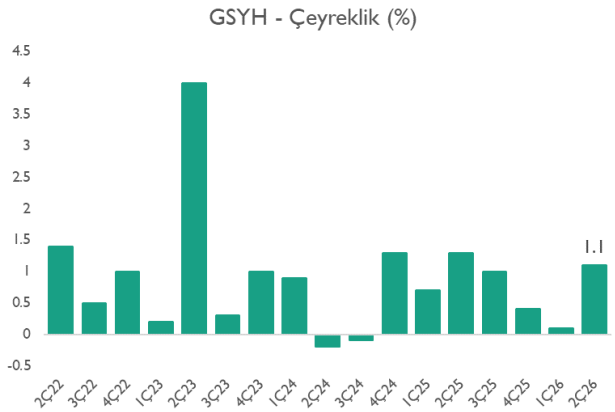
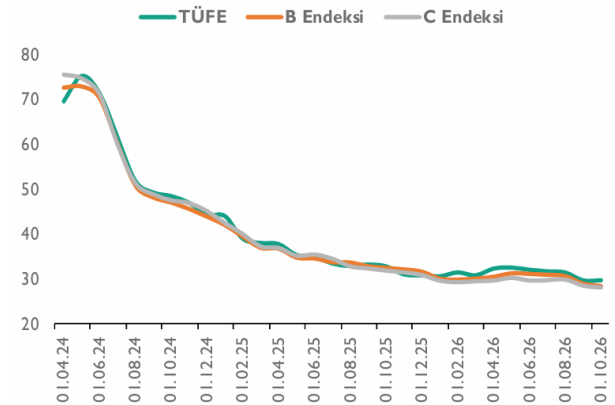
Geçtiğimiz hafta küresel piyasasların gündemini Nvidia tarafından gelen haber akışları, ABD'nin ticaret politikalarına ilişkin belirsizlikler ve petrol arzına ilişkin gelişmeler belirledi. Haftanın başlangıcında Nvidia yönetim kurulunun Jensen Huang'ı oybirliğiyle yeniden CEO yapmasıyla piyasalarda alım iştahı hakim oldu. Böylelikle S&P'deki yedi günlük düşüş sona ererken Nvidia gün içerisinde %31,5 yükselerek 2003'ten bu yana en yüksek gün içi artışını gösterdi. Ancak Salı günü çip hisselerindeki marj endişelerinden dolayı bu kazanımların bir kısmı geri verilirken, ABD'nin Çin, AB ve 14 ülkeye yönelik aşırı kapasite soruşturması kapsamında yeni tarifeler hazırladığı haberi piyasalardaki toparlanmanın önünü kesti. Önerilen tarifelerin Çin için ilave %20, AB, Güney Kore ve Tayvan için %15 ve Vietnam için %35 seviyelerinde olduğu belirtilirken, küresel ticarete ilişkin endişeler piyasalardaki risk iştahını hafta genelinde baskıladı. Brent petrol ise hafta 90 dolar bandında hareket ederken, ABD'nin petrol sondaj kulesi sayısının 470'e ulaşarak 14,3 milyon varile yükselmesi arz görünümünü bir miktar destekledi. Makro veri tarafında ise öncü bileşik PMI 55,9'dan 54,6'ya gerilerken, Conferance Borad tüketici güveni beklentilerin üzerinde 103,3 seviyesinde gerçekleşti. Haftalık işsizlik maaşı başvurularo ise 189 bine gerilerken, konut satışlarının %14,2 artış göstermesi ve dayanıklı mal siparişlerinin %0,2 yükselmesi ekonomik aktivitedeki direnci ortaya koydu. Ayrıca Çarşamba günü yayımlanan Fed'in bej kitap raporu fiyat artışlarının önceki döneme benzer şekilde ılımlı seyrettiğine işaret etti. Öte yandan ABD 10 yıllık tahvil faizleri %4,90 seviyelerinde seyrederken, Fed'in 25 puanlık faiz artırımına kesin gözüyle bakılıyor. Bununla birlikte Euro Bölgesi tarafında da Ekim ayı toplantı tutanakları çok sayıda ECB üyesinin faiz artırımını desteklediğine işaret ediyor. Bütün bu gelişmelerin ışığında küresel piyasalarda dalgalı bir hafta geride kaldı. Böylelikle 3 majör endeksten S&P500 ve Dow Jones haftayı değer kazanımlarıyla, Nasdaq ise negatif bölgede tamamlamaya hazırlanıyor.



Yurt içinde ise geçtiğimiz haftadaki değer kayıplarının yeni haftaya taşındığını takip ettik. Hafta genelinde, devam eden fon tasfiye süreci, sıkılaşan para politikası görünümü ve jeopolitik belirsizlikler endeks üzerinde baskı oluşturdu. Haftanın ilk gününde yatay bir kapanış izlenirken Salı ve Çarşamba günlerinde BIST 100 endeksinde keskin düşüşler gözlendi. Bankacılık endeksi satışlara öncülük ederken, CDS'in de Nisan ayından bu yana en yüksek seviyelerine yükselmesi olumsuz şemayı ortaya koydu. CDS, bir önceki haftaya göre yaklaşık 30 puan yükselerek hafta ortasında 286 puan seviyesini gördü. Öte yandan hafta genelinde endeksten para çıkışları takip edildi. Ayrıca gün içi işlem hacimlerinde ise ay başındaki kısmı toparlanmaların yerini yeniden düşük seviyelere bıraktığını gördük. Makro veri tarafında sektörel enflasyon beklentileri, hanehalkı beklenti anketi ve sektörel güven endeksleri öne çıktı. Piyasa katılımcılarının 12 ay sonrası enflasyon beklentisi 0,15 puan artışla %24,04 olurken, hanehalkı beklentisi 0,51 puan düşüşle %43,24'e geriledi. 12 aylık dönemde enflasyonun düşmesini bekleyen hanehalkı oranı ise 0,50 puan azalarak %16,06 oldu. Sektörel güven endekslerinde ise perakende ticaret ve hizmet sektörlerinde %0,9 ve %0,6 artışlar gözlenirken, inşaat sektöründe %3,8'lik düşüş takip edildi. TCMB verilerine göre 20 Kasım haftasında yurt dışı yerleşikler hisse senedi ve DİBS piyasalarında sırasıyla 48,4 ve 463,1 milyon dolar satış yaptı. Bu da 2 haftanın ardından TL varlıklarda çıkışa işaret ederken, TCMB rezervlerindeki düşüş ivmesinin sürmesi de piyasalardaki soru işaretlerini artırdı. Haftanın bir diğer önemli gelişmesi ise TCMB'nin bir haftalık repo ihalelerine ara vermesi ve TL zorunlu karşılık faizlerini artırması oldu. Ayrıca Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, TL varlıklara olan cazibeyi korumak adına mevduatta stopajı düşürebileceklerini ifade ederken, MSCI uyum sürecine ilişkin atılan adımların yıl başı itibariyle tamamlanacağını açıkladı. Böylelikle endeksin 11,000 – 12,000 bandında tutunamadığı haftada, hafta başından bu yana yaklaşık %1,3 değer kaybı takip edilmiş oldu.

Piyasalarda Dalgalı Seyir Sürerken, Yeni Haftada TÜFE ve Büyüme Verileri Öne Çıkıyor.

Yeni hafta öncesinde küresel piyasalarda dalgalı bir seyrin öne çıktığını gözlemliyoruz. Küresel merkez bankalarından sıkılaşma adımları gelirken, ABD 10 yıllık tahvil faizlerindeki yüksek seyir piyasalardaki likiditeye ilişkin soru işaretlerinin devam ettiğine işaret ediyor. Mevcut durumda Fed'in bir sonraki toplantıda 25 puanlık faiz artışı yapmasına ilişkin beklentiler neredeyse kesinleşmiş durumda. Bununla birlikte devam eden ABD - İran savaşı ve petrol arzına bağımlı görünüm devam ederken, geçtiğimiz bir kaç haftalık periyottaki haber akışlarının arz endişelerini bir miktar azalttığını ve brent petrolün bir 90 dolar bandında denge bulduğunu görüyoruz. Ancak genel görünümde jeopolitik cepheden somut çözümler gelmedikçe piyasaların enerji arzına olan duyarlılığının yüksek seyretmeye devam etmesini bekliyoruz. Bu kapsamda Pazar günü gerçekleşecek OPEC+ toplantısında 2027 üretim politikasına ilişkin alınacak kararlarda petrol arzına ilişkin önem taşıyor. Makro cephede ise ABD'de istihdam ve PMI verileri öne çıkıyor. Ayrıca Perşembe günü açıklanacak olan fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri de ekonomik aktiviteye ilişkin önem teşkil eden veriler arasında yer alıyor. Son olarak S&P Global Üretim PMI 54,5, Hizmet PMI ise 51,2 seviyesinde gerçekleşirken; Fed'in faiz patikası adına yakından takip edilecek olan tarım dışı istihdam 165 bin kişi, işsizlik oranı ise %4,1 olarak gözlenmişti. Beklentiler Kasım ayında tarım dışı istihdamın 90 bin kişi, işsizlik oranının ise %4,1 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde şekilleniyor. Özellikle tarım dışı istihdam verisi Fed'in faiz patikası adına yakından takip ediliyor olacak.

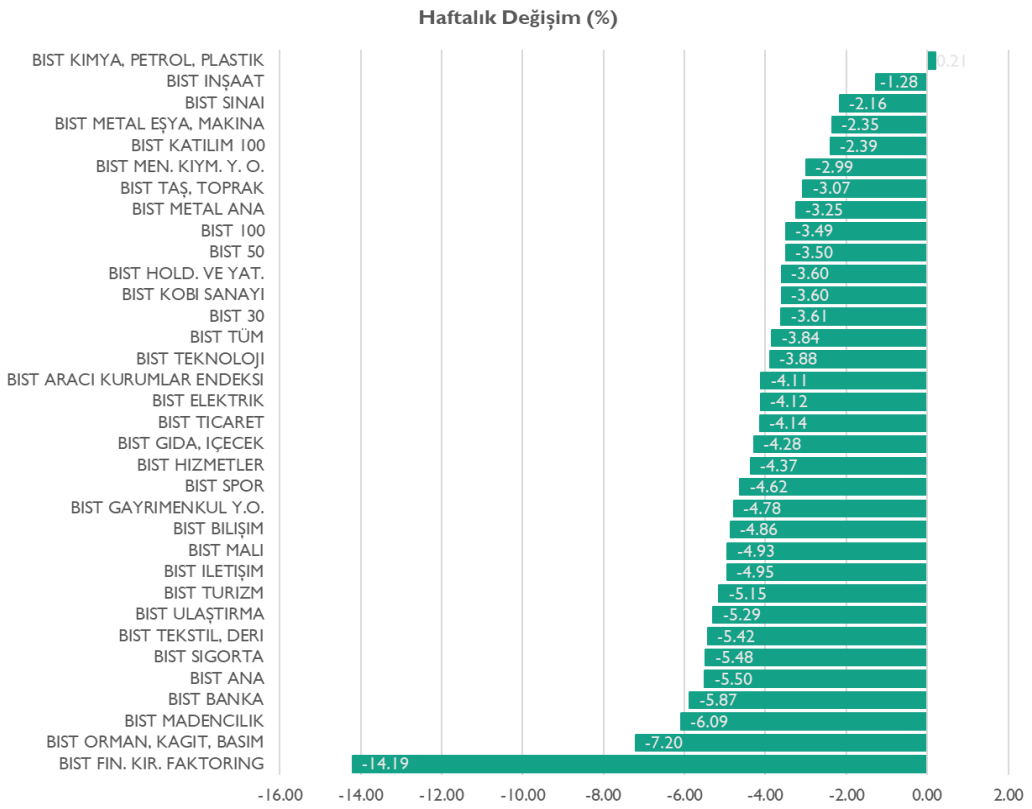


Yurt içinde ise Merkez Bankası'nın sıkılaşmaya ilişkin adımları piyasalardaki soru işaretlerini artırırken, fonların tasfiyesine ilişkin sürecin gidişatı da yakından izleniyor. Alınan bu kararların ardından Aralık ayında beklenen 100 baz puanlık faiz indiriminin rafa kalktığını düşünüyoruz. Son olarak Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz bugün itibariyle131 fonun 122'sinde toplam 199,25 milyar lira ödeme yapılmış olacağını böylelikle olağan tasfiyenin tamamlanmış olacağını belirtti. Bununla birlikte Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in MSCI'ın talep ettiği regülasyonların yılbaşından önce tamamlanacak olduğunu belirtmesi, Aralık ayına girilirken bu taraftaki iyimserliği bir miktar artırabilir. Önümüzdeki haftanın diğer ana gündem maddeleri ise Salı günü açıklanacak 3. çeyrek büyüme rakamları ve Perşembe günü açıklanacak Kasım ayı TÜFE verileri olacak. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak Türkiye ekonomisinin 3. çeyrekte çeyreklik bazda %0,5, yıllık bazda ise %2,7 büyümesini öngörüyoruz. TÜFE tarafında ise beklentimiz aylık bazda %0,92, yıllık bazda ise %29,84 seviyesinde bulunuyor. Diğer yandan makro veri cephesinde Pazartesi günü açıklanacak olan işsizlik oranı ve ticaret dengesi, Salı günü açıklanacak İmalat PMI, Cuma günü açıklanacak reel efektif döviz kuru ve mevsimsellikten arındırılmış TÜFE verileri dikkat çekiyor. Son olarak işsizlik oranı %8,4 olarak gerçekleşirken, yıl sonuna ilişkin OVP tahmini %8,1 seviyesinde şekilleniyor. Ticaret dengesi Eylül ayında 5,1 milyar dolar açık verirken, İmalat PMI ise Ekim ayında 47,3 seviyesinde gerçekleşmişti.

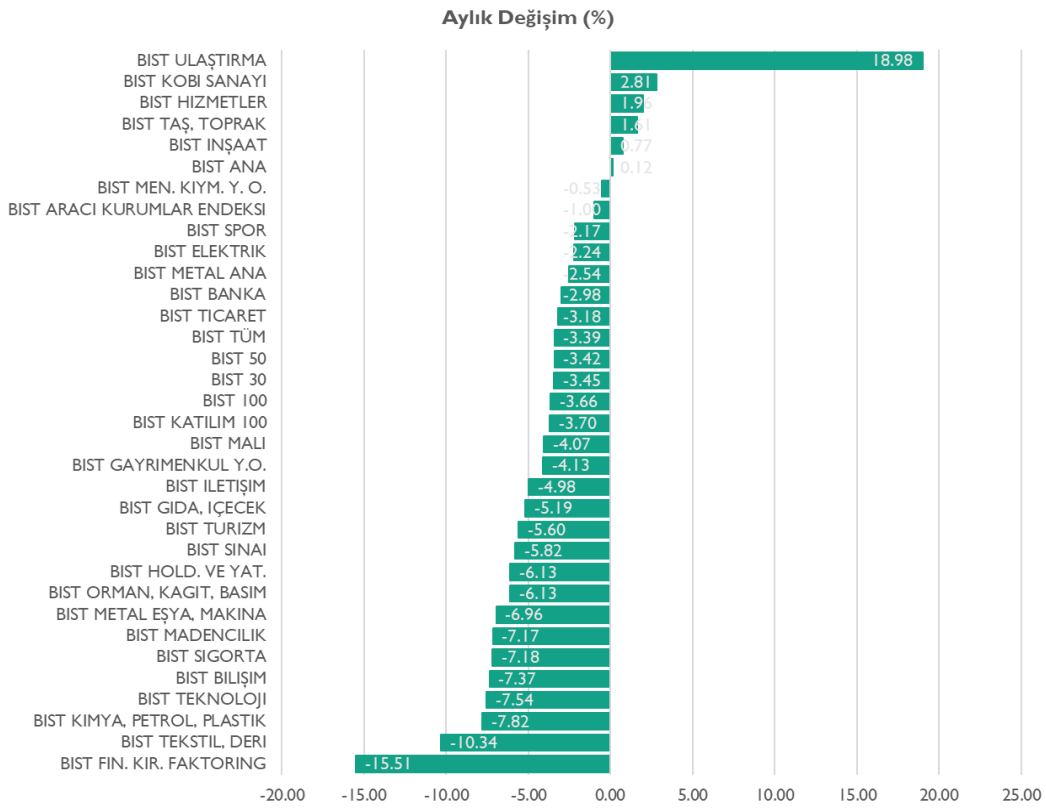
Teknik görünümde ise BIST 100 endeksinde Mevcut durumda %2'nin üzerinde değer kazanımları takip edilirken, ilk olarak 11,000 seviyesindeki kalıcılık önem taşıyor. Alımların devamı halinde 11.270 ve 11.650 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 10.800, 10.600 ve 10.500 seviyeleri destek olarak takip edilebilir.

Göstergeler

BIST'te son bir haftalık süreçte en yüksek getiriyi %0.21 ile Kimya, Petrol, Plastik Endeksi sağladı.



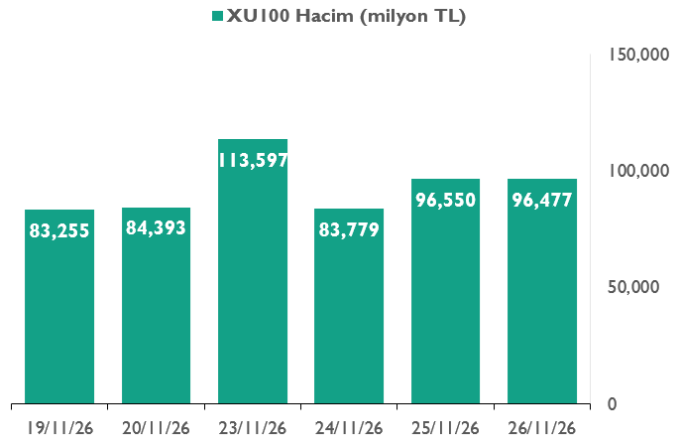
BIST'te son bir aylık süreçte en yüksek getiriyi %18.98 ile Ulaştırma endeksi sağladı.

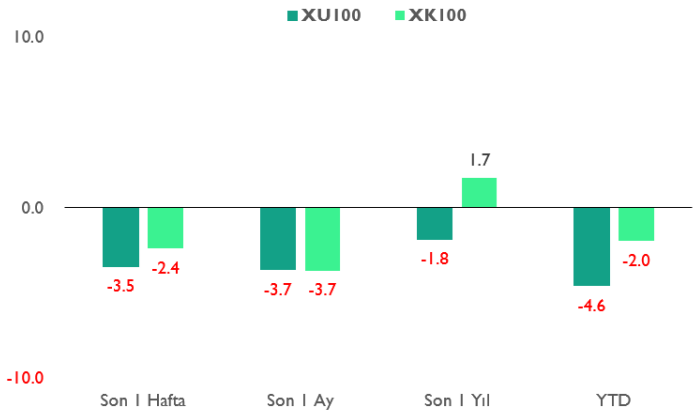


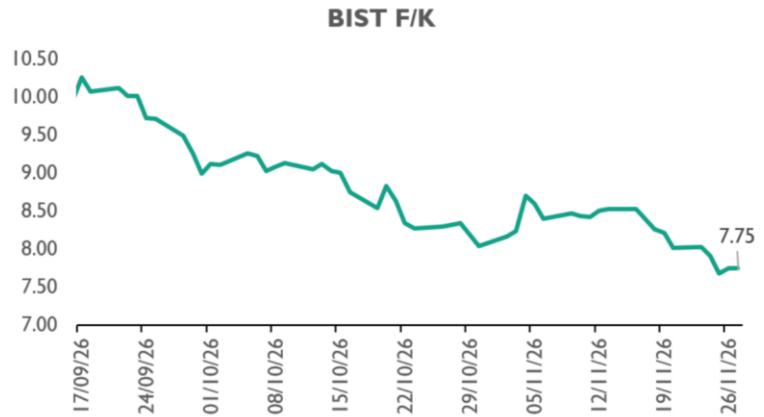
26/11/2026 Kapanış verilerine göredir.

Göstergeler



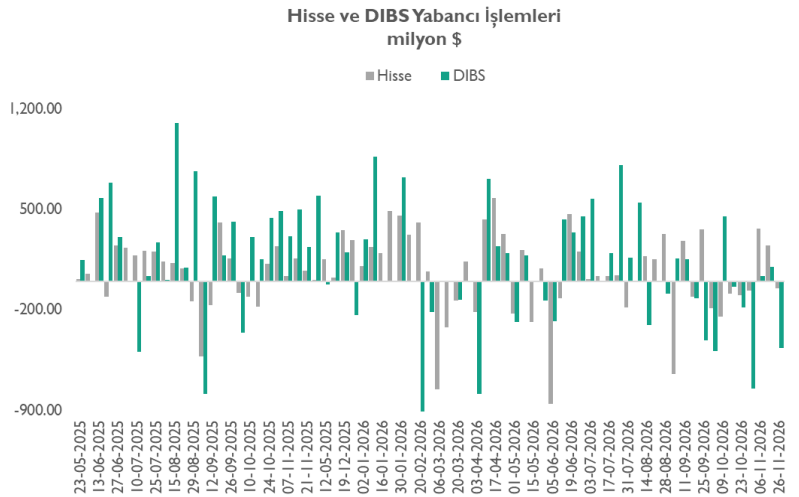


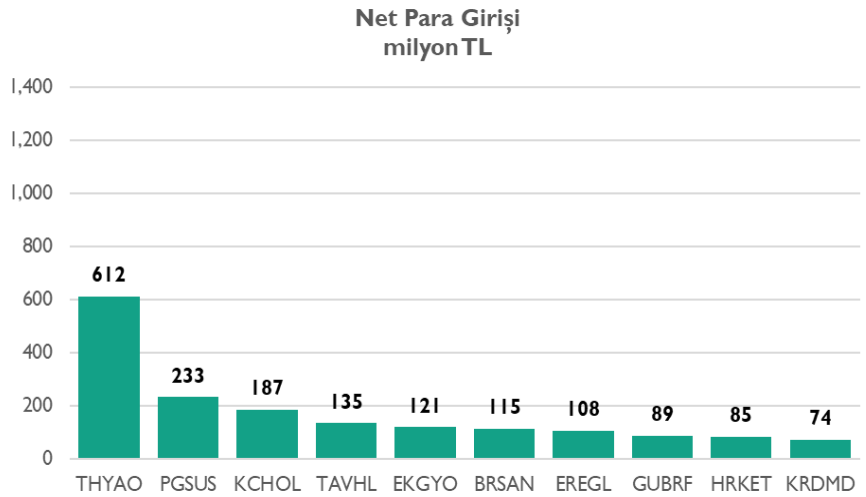


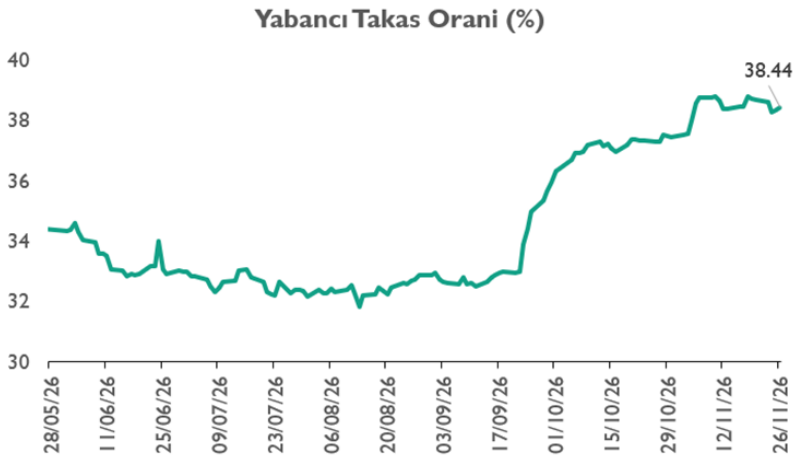


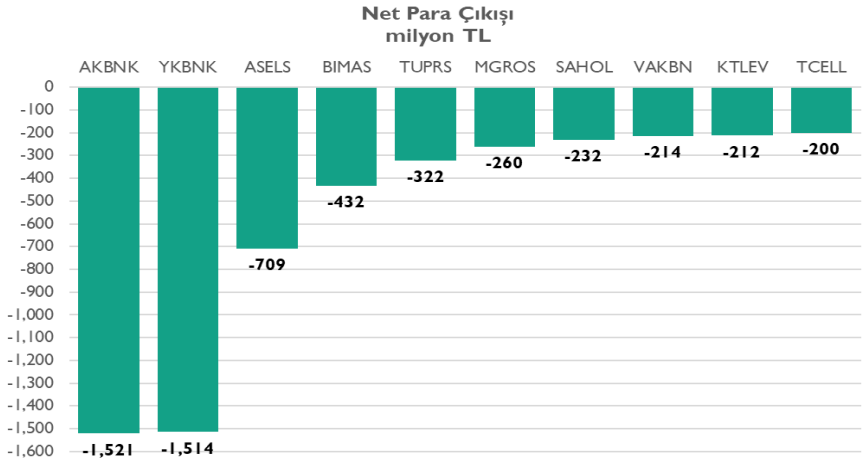
26/11/2026 Kapanış verilerine göredir.

Göstergeler









26/11/2026 Kapanış verilerine göredir.

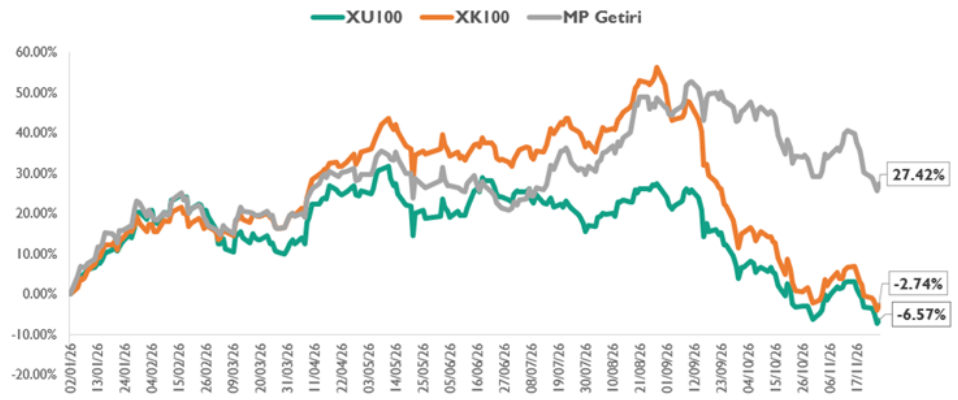
KUVEYTTÜRK | Yatırım

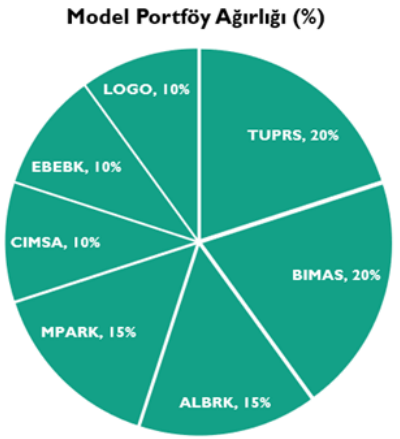
Model Portföy

Şirket Adı	Kodu	Son Kapanış Fiyatı (TL)	12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	Güncel Getiri (%)	Getiri Potansiyeli (%)	Portföye Eklenme Fiyatı	Eklenme Tarihi
Tüpraş	TUPRS	₺323.25	₺390.20	94.73%	21%	₺166.00	2 Oca 2026
Bim	BIMAS	₺360.00	₺558.00	34.33%	55%	₺268.00	2 Oca 2026
Albaraka	ALBRK	₺7.94	₺12.80	3.79%	61%	₺7.65	2 Oca 2026
MLP Care	MPARK	₺421.75	₺608.00	10.41%	44%	₺382.00	2 Oca 2026
Çimsa	CIMSA	₺38.12	₺74.40	-13.79%	95%	₺44.22	2 Oca 2026
Ebebek	EBEBK	₺66.95	₺105.00	25.37%	57%	₺53.40	2 Oca 2026
Logo Yazılım	LOGO	₺115.60	₺210.00	-16.83%	82%	₺139.00	2 Oca 2026

MP Performansı, Giriş Tarihinden Bugüne (%)	27.42%
BIST 100 Endeksi Performansı (%)	-6.57%
Katılım 100 Endeksi Performansı (%)	-2.74%
MP / Katılım 100 Relatif Getiri (%)	**30.16%**
MP Performansı, 2025 (%)	43.60%
BIST 100 Endeksi Performansı, 2025 (%)	16.97%
Katılım 100 Endeksi Performansı, 2025 (%)	35.55%
MP / Katılım 100 Relatif Getiri, 2025 (%)	**8.05%**

**MP: Kuveyt Türk Yatırım Model Portföy*





26/11/2026 Kapanış verilerine göredir.

Sektör ve Şirket Haberleri

Fosil Yakıtlar Anlaşmayı Kilitledi: COP31'de Tarihi Uzlaşma Fırsatı Kaçtı.

Türkiye'nin ev sahipliğinde 9 Kasım'da başlayan Birleşmiş Milletler İklim Değişikliği Konferansı COP31, küresel iklim diplomasisinin en zorlu başlıklarından biri olan fosil yakıtlardan çıkış konusunda uzlaşmaya varılamadan sona erdi. 20 Kasım Cuma günü tamamlanması planlanan zirvede müzakereler 14. güne uzadı. Ancak Türkiye'nin COP31 Başkanlığı tarafından hazırlanan ve üç kez değiştirilen Antalya Mutabakatı taslağı, özellikle Avrupa Birliği ve iklim krizinden en fazla etkilenen bazı ada devletlerinin itirazlarıyla karşılaştı. Kapanış genel kurulunda tarafların ortak bir zeminde buluşamaması üzerine COP31 Başkanı ve Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanı Murat Kurum, örtü kararının kabul edilmediğini açıkladı. Antalya'daki anlaşmazlığın merkezinde, dünya ekonomisinin fosil yakıtlardan nasıl ve hangi hızda uzaklaşacağı sorusu yer aldı. Petrol, kömür ve doğal gazdan çıkışın açık bir yol haritasına bağlanmasını isteyen ülkeler ile daha esnek ifadelerden yana olan ülkeler arasındaki görüş ayrılıkları giderilemedi.

Antalya'da en güçlü itiraz Avrupa Birliği'nden geldi. AB sözcüsü, iklim değişikliğinin temel nedenlerinden biri olan fosil yakıtlara değinmeyen bir sonuç belgesini desteklemeyeceklerini açıkladı. AB, fosil yakıtların çevreci gösterilerek meşrulaştırılmasına yol açabilecek herhangi bir COP kararına onay vermeyeceğini belirtti. Birlik, son taslağın iklim krizinin aciliyetiyle örtüşmediğini savundu. Almanya Çevre Bakanı Carsten Schneider de fosil enerji kaynaklarından uzaklaşılmasına ilişkin açık bir taahhüt içermeyen metnin Almanya açısından kabul edilebilir olmadığını söyledi. Fransa Çevre Bakanı Monique Barbut ise pazar sabahı sunulan taslağın bir önceki versiyondan daha zayıf olduğunu belirterek, kömür, petrol ve doğal gazdan çıkışa ilişkin ifadelerin metinden çıkarılmasını eleştirdi.

Anlaşmazlığın geçmişi 2023 yılında Dubai'de düzenlenen COP28'e uzanıyor. Dubai'de ülkeler ilk kez fosil yakıtlardan uzaklaşılması konusunda ortak bir ifadeyi kabul etmişti. Ancak bu kararın uygulanmasına ilişkin somut bir takvim ve bağlayıcı hedef belirlenmemişti. Antalya'da hazırlanan son taslakta Dubai kararına genel bir atıf yapılmasına rağmen kömür, petrol ve doğal gazdan çıkış açık ifadelerle ele alınmadı. Özellikle Suudi Arabistan gibi petrol üreticisi ülkelerin tutumu, daha güçlü bir fosil yakıt kararına ulaşılmasının önündeki engellerden biri oldu.

COP31'in dikkat çeken gündemlerinden biri Türkiye'nin önerdiği küresel elektrifikasyon hedefiydi. Son taslak metin, elektriğin dünya genelinde nihai enerji tüketimindeki payının 2035 yılına kadar mevcut %23 seviyesinden %35'e çıkarılmasını **öngörüyordu.**

Bakan Gürlek'ten Fon Soruşturması Açıklaması.

Adalet Bakanı Akın Gürlek fon soruşturmasına dair açıklama yaptı. Gürlek X hesabından yaptığı paylaşımda "İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığımızca örgütlü nitelikli dolandırıcılık, Sermaye Piyasası Kanunu'na muhalefet ve suçtan kaynaklanan mal varlığı değerlerini aklama iddialarına ilişkin yürütülen fon soruşturmalarında 632 şüpheli bulunmaktadır.

Soruşturmalar kapsamında 91 şirkete kayyım atanarak TMSF'ye devredilmiş, 181 tüzel kişi ile 551 gerçek kişinin mal varlıklarına el konulmuş ve banka hesapları dondurulmuştur. Kayyım atanan şirketlerin bünyesindeki taşınır ve taşınmaz varlıklar hariç olmak üzere; gerçek ve tüzel kişilere ait olan 1.867 kara aracı, 4 hava aracı, 3 deniz aracı ve 378 taşınmaz hakkında el koyma kararı verilmiş, 307 şirketin ortaklık payına el konulmuştur. Birleşik Krallık, İsviçre, Lüksemburg, Bahreyn, Yunanistan, Almanya, Çek Cumhuriyeti, İtalya ve Birleşik Arap Emirlikleri'ne şüpheliler tarafından kaçırıldığı tespit edilen yaklaşık 13 milyar TL'ye tekabül eden yabancı para cinsinden varlık dondurulmuş, bu varlıkların TMSF bünyesindeki fon hesabına aktarılması için adli istinabe işlemleri başlatılmıştır." ifadelerine yer verdi. Gürlek, gönüllü iade ve geri kazanım kapsamında 85 kişiden toplam 44,58 milyar TL tahsil edildiğini **söyledi.**

Sektör ve Şirket Haberleri

Şükran Günü Öncesi Uçuş Krizi: ABD'de 1100'den Fazla Sefer Etkilendi.

ABD'nin Atlanta kentinde Delta Air Lines'ın operasyonlarını etkileyen teknik bir sorun nedeniyle ülke genelinde uçuşlarda gecikme ve iptaller yaşandı. CBS'in haberine göre, şirketin Atlanta'daki merkezinde meydana gelen aksaklık, uçakların kalkış öncesinde ağırlık ve denge hesaplamalarını gerçekleştiren otomasyon sistemindeki arızadan kaynaklandı.
FlightAware verilerine göre, Delta Air Lines'ın 1100'den fazla uçuşu geçici olarak ertelendi. Bu seferlerin 700'den fazlası Atlanta kalkışlı veya varışlı uçuşlardan oluştu. Bazı seferler ise iptal edildi. Teknik sorun yalnızca Atlanta'daki uçuşları etkilemedi. Washington, Newark, LaGuardia, Dulles, Boston, Baltimore, Miami ve Minneapolis dahil olmak üzere birçok büyük havalimanında da Delta uçuşlarında gecikmeler görüldü.

Delta Air Lines, yaptığı açıklamada otomasyon sistemini yeniden devreye almak için çalışmaların sürdüğünü belirtti. Şirket, bu süreçte uçakların güvenli şekilde kalkış yapabilmesi için manuel yöntemlerin kullanıldığını bildirdi. ABD Federal Havacılık İdaresi (FAA) ise Delta'nın sorunu çözmek için çalıştığını ve yaşanan gecikmelerin kurumun hava trafik kontrol sistemleriyle bağlantılı olmadığını açıkladı. Aksaklık, ABD'de seyahat trafiğinin yoğunlaşmasının beklendiği bir dönemde yaşandı. Her yıl kasım ayının dördüncü perşembesi kutlanan Şükran Günü tatili nedeniyle gelecek haftanın ülkenin en yoğun seyahat dönemlerinden biri olması bekleniyor. Şükran Günü, ABD'de aile ziyaretleri ve tatil seyahatlerinin yoğunlaştığı önemli dönemlerden biri. Bu nedenle havayolu şirketleri, tatil öncesi ve sonrasında yolcu trafiğinde belirgin artışla **karşılaşıyor.**

Bddk'dan Kredi Kartları Ve Konut Kredileriyle İlgili Yeni Düzenleme.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından yayımlanan 19 Kasım tarihli kurul kararı ile kredi kartı kullanımında asgari ödeme tutarlarına yönelik yeni limit dilimleri belirlendi. Banka Kartları ve Kredi Kartları Hakkında Yönetmeliğin 22'nci maddesinin yedinci fıkrası uyarınca alınan karara göre, kredi kartı dönem borcu asgari ödeme oranları üç farklı limit kademesine ayrıldı. Yapılan düzenleme kapsamında; limiti 100 bin Türk Lirası ve altında olan kredi kartları için asgari ödeme tutarı dönem borcunun %20'si olarak belirlendi. Limiti 100 bin Türk Lirasının üzerinde olup 200 bin Türk Lirasını aşmayan kredi kartları için bu oran %30 seviyesinde tespit edilirken, limiti 200 bin Türk Lirasının üzerinde olan kredi kartlarında ise asgari ödeme tutarı dönem borcunun %40'ı olarak kararlaştırıldı.

Bir diğer kurul kararı ile konut kredisi kullanımlarına yönelik kredi değer oranlarında yeni kısıtlamaya gidildi. Bankaların Kredi İşlemlerine İlişkin Yönetmeliğin "Konut, taşıt ve diğer tüketici kredilerine ilişkin sınırlamalar" başlıklı 12'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca alınan karara göre; tüketicilere konut edinmeleri amacıyla kullandırılacak kredilerde ve taşıt kredileri hariç konut teminatlı kredilerde yeni bir sınırlama uygulanacak. Düzenleme kapsamında; 29.01.2026 tarihli ve 11364 sayılı Kurul Kararında belirlenen azami kredi tutarının teminat olarak alınan konutun değerine oranı, tüketicinin kendisinin, eşinin veya 18 yaş altındaki çocuklarının malik olduğu en az iki konutunun bulunması halinde %75 azaltılarak tatbik edilecek.

Kurul kararında hisseli konut malikliği durumunun nasıl değerlendirileceğine dair esaslar da yeniden düzenlendi. Buna göre, 24.08.2023 tarihli ve 10656 sayılı Kurul Kararının hisseli konut malikliğine ilişkin kısmı; ikiden fazla konutta hisseli tapu sahibi olanlar hariç olmak üzere, herhangi bir konut tapusunda %50 ve daha az hissesi bulunanların bu nitelikteki bir konutunun hesaplamada dikkate alınmaması şeklinde uygulanacak. Ayrıca kentsel dönüşüm kapsamındaki yapılara yönelik bir istisna da kararda yer aldı. Tüketicinin kendisinin, eşinin veya 18 yaş altındaki çocuklarının malik olduğu konut veya konutların, 6306 sayılı Afet Riski Altındaki Alanların Dönüştürülmesi Hakkında Kanun kapsamında riskli yapı tespit edilmesi nedeniyle yıkılmış olması veya hakkında yıkım kararı alınması halinde, yalnızca bir konutun konut malikliği durumu değerlendirmesinde dikkate alınmamasına karar **verildi.**

Sektör ve Şirket Haberleri

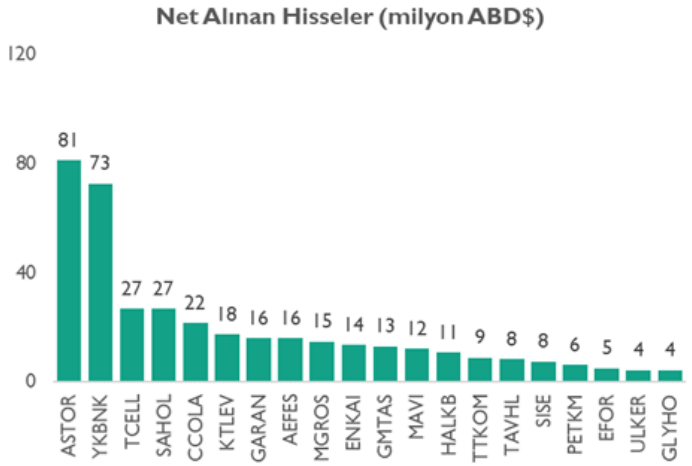
Yabancı İşlemleri - Ekim

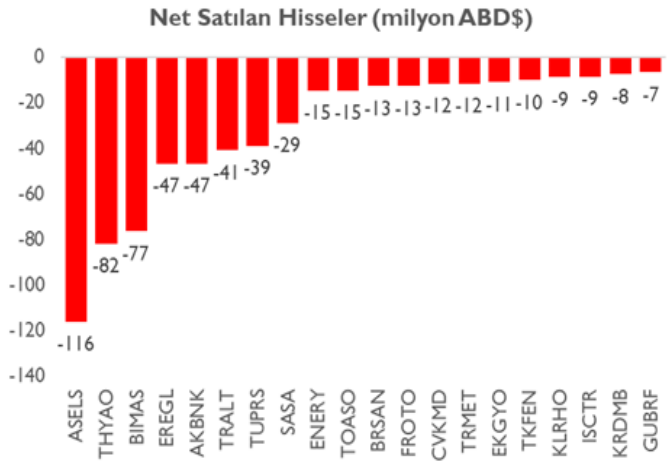
Borsa İstanbul, Ekim ayına ilişkin yabancı yatırımcı işlemlerini açıkladı. BIST Pay Piyasası'nda yabancı yatırımcılar Ekim ayında 453,8 milyon dolar net satış gerçekleştirdi. Yabancılar geçtiğimiz yılın aynı döneminde (Ekim 2025) 96 milyon dolar satım gerçekleştirirken, yıl başından bu yana ise toplamda 2.738 milyon dolar alım gerçekleştirdi.

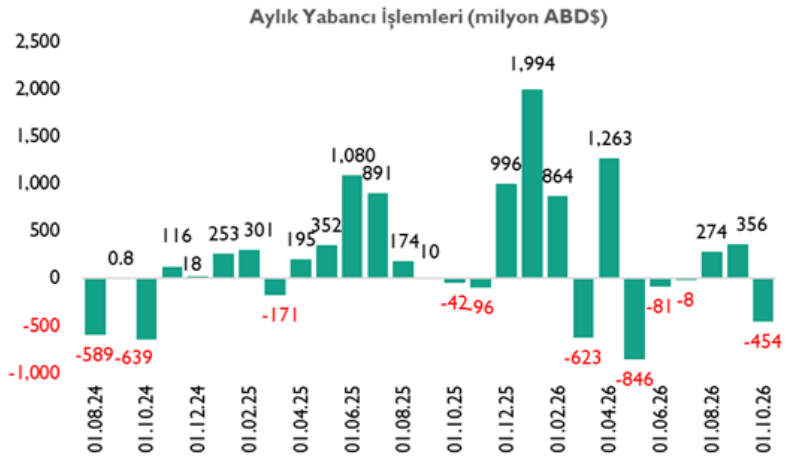
Ekim ayında yabancı yatırımcılar en çok ASTOR, YKBNK, TCELL, SAHOL, CCOLA, KTLEV, GARAN, AEFES, MGROS ve ENKAI hisselerini aldı.

Aynı dönemde en çok satışı yapılan hisseler ise ASELS, THYAO, BIMAS, EREGL, AKBNK, TRALT, TUPRS, SASA, ENERY ve TOASO oldu.

Böylelikle yabancı yatırımcılar, son 12 aylık dönemde (yapılandırılmış ürünler ve fon pazarı hariç) yaklaşık 3,64 milyar dolar net alım yapmış oldu.







Sektör ve Şirket Haberleri

Cumhurbaşkanı Erdoğan: Çin ile 15 Milyar Dolarlık Mutabakat Zaptı İmzalandı.

COP31'i iklim kriziyle mücadelenin yanı sıra ekonomi açısından da verimli değerlendirmeye çalıştıklarını söyleyen Cumhurbaşkanı Erdoğan, Çin ile yenilenebilir enerji işbirliği için yaklaşık 15 milyar dolarlık mutabakat zaptı imzalandığını açıkladı.

Erdoğan, uluslararası kalkınma bankalarıyla toplam 5,1 milyar dolarlık finansman anlaşmaları yapıldığını belirtti. Suudi Arabistan ile elektrik projelerindeki işbirliğini derinleştirdiklerini, Kanada ile de yeni enerji teknolojileri alanında karşılıklı adımlar attıklarını ifade etti. Zirvenin Antalya'da 2 milyar dolarlık doğrudan ekonomik hareketlilik oluşturduğunu aktaran Erdoğan, bu tutarın çarpan etkisiyle iki katına çıkacağına inandıklarını söyledi. Erdoğan, böylece Türkiye'ye yeni yatırımlar kazandırırken Antalya'nın uluslararası organizasyon kapasitesini güçlendirdiklerini ve kalıcı bir altyapı oluşturduklarını kaydetti.

Cumhurbaşkanı, zirvenin ardından COP31 dolayısıyla Türkiye'ye gelen Katar Emiri Şeyh Temim ile İstanbul'da Yüksek Stratejik Komitenin 12'nci toplantısını gerçekleştirdiklerini belirtti. Toplantıda Türkiye-Katar Savunma Anlaşması dahil beş yeni belge imzalandığını bildirdi. İstanbul'da Bolivya Devlet Başkanı Rodrigo Paz Pereira ile de görüştüğünü aktaran Cumhurbaşkanı, iki ülke arasında özellikle savunma sanayisinde önemli bir işbirliği potansiyeli bulunduğunu gördüklerini **söyledi.**

Piyasa Bilgileri	GWIND TI
Kapanış (TL/hisse)	18.2
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,828
Piyasa Değeri (milyon USD)	195
Firma Değeri (milyon TL)	12,425
Sermaye (milyon TL)	540
Halka Açıklık Oranı (%)	30

Hazır Giyim Sektöründen 2027 Için İflas Dalgası Uyarısı.

Ege Hazır Giyim ve Konfeksiyon İhracatçıları Birliği Başkanı Çağlar Bağcı, sanayide artan maliyetler ve küresel ekonomik koşullar nedeniyle 2027 yılına ilişkin olumsuz beklentilerini paylaştı. Bağcı, "2027 yılında bu kayıpların ciddi şekilde devam edeceğini öngörüyorum. Özellikle maalesef ki bu cümleyi kurmak hoşuma gitmiyor ama Mart ve Nisan aylarında ciddi bir iflas dalgası gelebilir. Bu sadece hazır giyim ve konfeksiyon değil, artık bütün sektörlerin durumu bu şekilde. Umuyorum yanılırım" ifadelerini kullandı.

Hazır giyim ve konfeksiyon sektörünün 2026 yılını yaklaşık %10 kayıpla tamamlamasını beklediklerini belirten Bağcı, Ege Bölgesi'nde ise kaybın %5 civarında olabileceğini söyledi. Bağcı, 2027 yılında söz konusu kayıpların telafi edilmesini sağlayacak olumlu bir ekonomik ortam öngörmediğini ifade etti. Ekim ayında Türkiye'nin hazır giyim ve konfeksiyon ihracatı %14 gerileyerek 1,3 milyar dolara düşerken, Ege Bölgesi'nde de %10'luk kayıp yaşandı.

Küresel ekonomik koşulların sanayinin aleyhine işlediğini belirterek, Fed'in faiz politikası ve euro/dolar paritesindeki hareketlerin ihracatçıyı olumsuz etkilediğini söyledi. Savaşların sona ermesi ve Fed'in faiz indirimlerine yönelmesi halinde öngördüğü iflas dalgasının önüne geçilebileceğini dile **getirdi.**

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	32.4
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	25,774
Piyasa Değeri (milyon USD)	510
Firma Değeri (milyon TL)	22,588
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Sektör ve Şirket Haberleri

Yeniden Değerleme Oranı %27,83 Olarak Belirlendi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı (GİB) tarafından hazırlanan "Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği" Resmi Gazete'de yayımlandı. Tebliğe göre, 2026 yılı için yeniden değerleme oranı %27,83 olarak tespit edildi. Bu oran 2026 yılının son geçici vergi döneminde de uygulanacak. Konuya ilişkin daha önce yayımlanan tebliğler de yürürlükte kalacak.

Vergi Usul Kanunu uyarınca yeniden değerleme oranı, yeniden değerlemenin yapılacağı yılın Ekim ayı dahil önceki yılın aynı dönemine göre Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi'nde meydana gelen ortalama fiyat artışına göre belirleniyor. Hazine ve Maliye Bakanlığı, bu oranı Resmi Gazete'de ilan **ediyor.**

TCMB Başkanı Karahan: TL Talebine Destek Gerekmesi Durumunda Stopaj Adımı Gibi Adımlar Atılabilir.

TCMB Başkanı Karahan, AA'ya para politikası ve enflasyonla mücadele çalışmalarına ilişkin değerlendirmede bulundu. Enflasyonda, ABD/İsrail-İran Savaşı döneminde yüzde 30'lar seviyesine yükselen ana eğilimin Ekim ayı itibarıyla yüzde 24 seviyesine işaret ettiğini belirten Karahan, "Bu da mevcut yıllık enflasyonun 6 puan altında ve bize arz yönlü etkiler iyileştiği takdirde dezenflasyonun daha görünür olacağını söylüyor." diye konuştu. Karahan, gıda fiyatlarındaki baz etkisiyle yıllık enflasyonun kasımda yükselebileceğini, sıkı para politikasının savaş sonrası dönemde beklentilerdeki bozulmayı sınırladığını söyledi.

Rezerv kompozisyonunu ayarlama ve likidte yönetimi açısından birçok enstrümana sahip olduklarını vurgulayan Karahan, bu konuda proaktif, esnek ve kontrollü bir yaklaşım izlediklerini dile getirdi. Karahan, yaşanan çeşitli şoklara rağmen Türk lirasına talebin istikrarlı olarak devam etmesinin, uygulanan politikalara güveni yansıttığına dikkati çekerek, "Temel önceliğimiz, dezenflasyon sürecinin devamını güvence altına almak ve fiyat istikrarını sağlamak." dedi.

Türk lirasına olan talebin desteklenmesinin gerekmesi durumunda, başta politika faizi olmak üzere makroihtiyati ve likidite araçlarını kullanabileceklerini bildiren Karahan, eş güdüm içinde, stopaj düzenlemeleri gibi Türk lirasını destekleyecek başka adımların da atılabileceğini **anlattı.**

Sektör ve Şirket Haberleri

Fonlarda Ara Ödemelerin 27 Kasım'da Tamamlanması Hedefleniyor.

İletişim Başkanlığı, Sermaye Piyasası Kanunu'nda değişiklik öngören düzenleme taslağının hazırlıklarının tamamlandığını açıkladı. Fonların tasfiye sürecinde 1 milyon liraya kadar ara ödemelerin son kısmının ise 27 Kasım Cuma günü tamamlanmasının hedeflendiği bildirildi.

Başkanlığın sosyal medya paylaşımına göre, On Birinci Fon Koordinasyon Kurulu Toplantısı, Cumhurbaşkanı Yardımcısının başkanlığında gerçekleştirildi. Toplantıya Adalet Bakanlığı, Hazine ve Maliye Bakanlığı ile bu bakanlıklara bağlı ilgili kurum ve kuruluşlar katıldı. Önceki kurul çalışmalarının ardından hazırlanan kanuni düzenleme taslağına ilişkin çalışmalar tamamlandı. Hazine ve Maliye Bakanlığı, Adalet Bakanlığı, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ve Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu gibi kurumların yanı sıra sektör temsilcileriyle yürütülen çalışmalar sonucunda taslak, Meclis Grubuna sunulabilecek aşamaya getirildi.

Taslakla, sermaye piyasalarındaki risklere erken müdahale edilmesini sağlayacak yeni tedbirler öngörülüyor. Hukuka aykırı işlemler nedeniyle fon mal varlığında oluşan kayıpların sorumlulardan tahsil edilerek yatırımcılara iadesine yönelik mekanizmalar da düzenlemede yer alıyor. Piyasa bozucu eylemler, bilgi suistimali ve piyasa dolandırıcılığına ilişkin cezaların önemli ölçüde artırılması planlanıyor. Açıklamada, Adalet Bakanlığı başta olmak üzere ilgili kurumların denetimleri sonucunda piyasa bozucu faaliyetlerle haksız ve fahiş kazanç elde ettiği tespit edilenler hakkında hukuki süreçlerin sürdüğü belirtildi.

Sorumlu kurumların koordinasyonunda, 7596 sayılı Tasfiyesine Karar Verilen Bazı Yatırım Fonları Hakkında Kanun ve tasfiye sürecinin başında açıklanan ilke kararları çerçevesinde ara ödemelere devam edildiği bildirildi. Bu kapsamda, 1 milyon liraya kadar ara ödeme süreçlerinin son kısım ödemelerinin 27 Kasım Cuma günü tamamlanmasının hedeflendiği **kaydedildi.**

Enerji Ve Tabii Kaynaklar Bakanı Bayraktar: Yılda 13 Milyar Dolar Cebimizde Kalacak.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, Gabar'da günlük petrol üretiminin 84 bin varile ulaştığını, 2027'de 100 bin varilin üzerine çıkmayı hedeflediklerini belirterek, mevcut üretimin bugünkü fiyatlarla ülke ekonomisine yıllık yaklaşık 5.6 milyar dolar katkı sağladığını söyledi. Sakarya Gaz Sahası'nda 2026 yılı bitmeden 2'nci fazın devreye alınacağını belirten Bayraktar, "Osmangazi Yüzer Üretim Platformu'nun üzerinde, inşallah, o ateşi yakacağız ve 2'nci fazı bitirdiğimizde yıllık toplam üretimimiz 7.5 milyar metreküpü bulacak. Bu gazı Avrupa'da almaya kalkın, 1.000 dolardan 7.5 milyar dolarlık bir ekonomik büyüklüktür. Dolayısıyla, 7.5 orada, 5.6 burada dediğiniz zaman yaklaşık 13 milyar doların üzerinde ciddi bir ekonomik büyüklük, bu para cari açık oluşturmadan cebimizde kalacak" dedi.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nın 2027 yılı bütçe görüşmelerinde milletvekillerinin soru ve eleştirilerini yanıtlayan Bakan Bayraktar, KİT'lerin 131 fonda herhangi bir parası olmadığını söyledi. "Şu an itibarıyla 111 milyarlık bu şirketlerimize ait bir para var, bunun 109 milyarı kamu bankalarında, 2 milyarı diğer bankalarda bulunuyor. Tasfiyeye giren 131 fonda herhangi bir paramız yok" diyen Bayraktar, basında gündeme gelen "KEPSAŞ" isimli perakende şirketiyle ilgili olarak, "Biz buradan şunu çıkardık. Özellikle tarifesi düzenlemeye tabi şirketlerde, yani bir dağıtım şirketi o ilde tek başına olan bir şirket. Yani onun bir yanlış mali kararı, hareketi o ildeki hizmetin aksamasına sebebiyet vereceği için bu anlamda mali denetimlerimizi özellikle EPDK üzerinden yoğun bir şekilde yapmayı planlıyoruz" diye konuştu.

Madencilik faaliyetlerine ilişkin soruları da yanıtlayan Bakan Bayraktar, Türkiye'de hukuken yürüyen ruhsat sayısının 12 bin 529 olduğunu ve ülke yüzölçümünün yüzde 3.60'ına karşılık gelen bir madencilik işletme faaliyet alanı bulunduğunu belirterek, "Ama şu anda madencilik kapsamında kazı faaliyeti yapılan alan sadece binde 18" dedi. Bakan Bayraktar, Türkiye'nin Akdeniz'deki hidrokarbon aramalarına ilişkin, "Akdeniz'de Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti (KKTC) ruhsat sahalarında 3 arama yaptık. Kendi kıta sahanlığımızda da 6 arama yaptık. Biz ilk başta Akdeniz'de yola çıktık. Dolayısıyla Akdeniz'den vazgeçmiş değiliz. Bu aramalarımıza devam edeceğiz" diye **konuştu.**

Sektör ve Şirket Haberleri

SPK'dan Girişim Sermayesi Yatırım Yükümlülüğü Olan Şirketlere Nitelikli Yatırımcı İstisnası, 66 Kişiye Suç Duyurusu.

Sermaye Piyasası Kurulu, Kuyaş Yatırım, Sümer Varlık Yönetim ve Savur GYO pay piyasalarında gerçekleştirilen işlemler nedeniyle 66 kişi hakkında suç duyurusunda bulunma kararı aldı. Yaptırımlar kapsamında 69 kişi ve 6 kuruluşa borsada işlem yasağı getirilirken, 36 kişinin sermaye piyasası lisanslarının tamamı yasak süresi boyunca iptal edildi.

Kurul, girişim sermayesi yatırım yükümlülüğü bulunan şirketler ile daha önce üstlenilen belirli kaynak taahhütlerini yerine getirecek yatırımcılar için nitelikli yatırımcı statüsünde aranan finansal şartlara istisna getirdi. Düzenlemeye göre teknoloji geliştirme bölgeleri ve Ar-Ge mevzuatı kapsamında girişim sermayesi yatırım yükümlülüğü bulunan şirketler, yalnızca söz konusu yükümlülüklerini yerine getirmek amacıyla girişim sermayesi yatırım fonlarına yatırım yapmaları halinde eski finansal eşiklerden yararlanabilecek. Bu uygulamanın geçerli olması için yatırım yapılacak fonların Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından belirlenecek kriterlere uygun olması gerekecek.

Öte yandan 26 Ekim 2026 tarihli ilgili ilke kararından önce üstlenilen kaynak taahhütlerinin tamamlanması amacıyla gerçekleştirilecek fon payı satışlarında da mevcut taahhütler bitene kadar aynı istisna uygulanacak. Bu kapsamda gerekli bilgi ve belgelerin fon kurucuları tarafından temin edilmesi gerekecek. İstisna kapsamında esas alınacak finansal kriterler ise aktif toplamında 50 milyon TL, yıllık net hasılatta 90 milyon TL, özsermayede 5 milyon TL, işlem hacminde 500 bin TL ve finansal varlıklarda 1 milyon TL olarak **belirlendi.**

Çin ve Tayland'dan İthal Edilen Bebek Ürünleri İçin Anti Damping Uygulamasının Devamına Karar Verildi.

Resmi Gazete'de yayınlanan tebliğe göre; Ticaret Bakanlığı, Çin ve Tayland menşeli plastikten mamul bebek beslenme, emzirme ve bakım ürünlerine yönelik dampinge karşı kesin önlemin devam etmesine karar verdi. Nihai gözden geçirme soruşturmasında, mevcut önlemin kaldırılması halinde dampingli ithalatın ve yerli üretici üzerindeki zararın devam etmesinin veya yeniden ortaya çıkmasının muhtemel olduğu tespit edildi.

Bu kapsamda, 2020 yılından bu yana uygulanan dampinge karşı önlemler mevcut oran ve tutarlarla 5 yıl daha yürürlükte kalacak. Önlem; biberon, emzik, mama kabı, alıştırma bardağı, göğüs pompası ve benzeri plastik bebek bakım ürünlerini kapsıyor. Düzenleme, yerli üreticilerin Çin ve Tayland kaynaklı dampingli ithalata karşı korunmasını sürdürürken, söz konusu ürünlerin bu ülkelerden ithalat maliyetleri üzerindeki baskının devam etmesine neden **olacak.**

Ebebek'in <EBEBK TI> ürün portföyünde söz konusu ürünler bulunmakta olup, şirket Türkiye'de satışını yaptığı ürünleri 676 farklı tedarikçiden almaktadır. Bunların 591'i yurt içi, 85'i yurt dışı tedarikçilerden sağlanmakta olup, yurt dışı tedarikçiler içerisinde Çin 56 tedarikçi ile ilk sıradadır. Ardından Birleşik Krallık (7), Almanya (4) ve Hong Kong (4) gelmektedir.

Piyasa Bilgileri	KUYAS TI
Kapanış (TL/hisse)	9.8
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,908
Piyasa Değeri (milyon USD)	77
Firma Değeri (milyon TL)	3,956
Sermaye (milyon TL)	400
Halka Açıklık Oranı (%)	81

Piyasa Bilgileri	SVGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	2.8
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,022
Piyasa Değeri (milyon USD)	60
Firma Değeri (milyon TL)	2,473
Sermaye (milyon TL)	1,083
Halka Açıklık Oranı (%)	13

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	64.5
Kapanış (USD/hisse)	1.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,312
Piyasa Değeri (milyon USD)	204
Firma Değeri (milyon TL)	9,829
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Sektör ve Şirket Haberleri

TCMB 1 Hafta Vadeli Repo İhalelerine Ara Verdi, TL Zorunlu Karşılık Faizini Artırdı.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), bir hafta vadeli repo ihalelerine geçici olarak ara verildiğini açıkladı. Bankanın 26 Kasım 2026 tarihli Türk Lirası Likidite Yönetimine İlişkin Basın Duyurusu'nda, kararın açık piyasa işlemleri kapsamında gerçekleştirilen bir hafta vadeli repo ihalelerini kapsadığı **belirtildi.**

Ayrıca TCMB Türk lirası mevduat için tesis edilen zorunlu karşılıklara uygulanan faiz veya telafi ödemesini artırdı. Makroihtiyati Çerçeveye İlişkin Basın Duyurusu'na göre, söz konusu ödemeler TCMB ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin %86'sı yerine %90'ı üzerinden yapılacak. TCMB, kararın makrofinansal istikrarı ve parasal aktarım mekanizmasını desteklemek amacıyla alındığını **bildirdi.**

BDDK Başkanlığı'na Yusuf Kenan Bağır Atandı.

Fon soruşturmasının ardından istifa eden Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) Başkanı Şahap Kavcıoğlu'nun yerine atama yapıldı. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın imzasıyla Resmi Gazete'de yayımlanan atama kararına göre, BDDK Başkanlığına Yusuf Kenan Bağır atandı. Karara göre ayrıca, Mahmut Esfa Emek de BDDK üyeliğine getirildi.

Dr. Yusuf Kenan Bağır, Haziran 2021'den itibaren Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Veri Yönetişimi ve İstatistik Genel Müdürü, Mart 2024'ten itibaren ise Bankalararası Kart Merkezi (BKM) Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yaptı.

İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı tarafından yürütülen fon soruşturmasında adı geçen eski BDDK Başkanı Şahap Kavcıoğlu, 11 Kasım'da Cumhurbaşkanı Erdoğan'dan görevinden affını **istemişti.**

Sektör ve Şirket Haberleri

Cevdet Yılmaz, Mehmet Şimşek Ve Akın Gürlek'ten Fon Gündemine Dair Açıklamalar

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, fonların tasfiye sürecinde yarın itibarıyla 131 fonun 122'sinde toplam 199,25 milyar liralık ödeme yapılmış olacağını açıkladı. Yılmaz, 455 bin 758 tekil yatırımcının 401 bin 754'üne net yatırım tutarının veya portföy değerinin tamamının ödenmiş olacağını bildirdi. Yılmaz, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ve Adalet Bakanı Akın Gürlek, ortak basın toplantısında fon meselesine ve ekonomi gündemine ilişkin değerlendirmelerde bulundu.

SPK'nin 28 Ağustos 2026'da yayımladığı ve 1 Eylül'de yürürlüğe giren yatırım fonları rehberinin, bazı fonlardaki manipülatif ve sorunlu işlemleri görünür hale getirdiğini söyledi. Rehberle şeffaflığın artırılmasının, fiili dolaşımı düşük paylardaki fiktif hareketlerin, manipülasyonların ve sistemik risklerin önlenmesinin amaçlandığını belirtti. Merkezi Kayıt Kuruluşu verilerine göre, tasfiye kararı tarihinde bu fonlarda 455 bin 758 tekil yatırımcı bulunduğunu belirten Yılmaz, fonların toplam portföy değerinin hanehalkının finansal varlıklarının %2,4'üne karşılık geldiğini söyledi. Tasfiyedeki fonların toplam fon sayısının %4,6'sını, toplam portföy değerinin ise %7,7'sini oluşturduğunu aktaran Yılmaz, bu oranların sorunun önemsiz olduğu anlamına gelmediğini, konunun ciddi ve çok boyutlu biçimde ele alındığını vurguladı.

Yılmaz, A1 Capital, Bulls, Pardus ve Hedef Portföy yönetim şirketlerinde olağan tasfiye sürecinin işletildiğini belirtti. Hedef Portföydeki üç fonun portföyünde bulunan hisselerin satış bedellerinin yarın hesaplara geçeceğini söyleyen Yılmaz, bu fonların ödemelerinin de Cuma günü yapılacağını açıkladı. Böylece olağan tasfiye kapsamındaki tüm ödemelerin tamamlanacağını bildirdi. Yılmaz, yarın itibarıyla olağan ve olağanüstü tasfiye kapsamındaki 131 fonun 122'sinde toplam 199,25 milyar lira ödeme yapılmış olacağını belirtti. Toplam 455 bin 758 tekil yatırımcının 444 bin 987'sine en az bir ödeme yapıldığını aktaran Yılmaz, bu sayının yatırımcıların yaklaşık %98'ine karşılık geldiğini söyledi. Yılmaz, yarın itibarıyla 401 bin 754 yatırımcıya net yatırım tutarının veya portföy değerinin tamamının, ara ödeme ya da olağan tasfiye ödemesi olarak verilmiş olacağını kaydetti. Bu grubun toplam yatırımcıların %88'ini oluşturduğunu ifade etti. Yılmaz, yarın itibarıyla 21 bin 723 kişinin nakit olarak 1 milyon lira ödeme almış olacağını açıkladı. Ayni ödemeler de hesaba katıldığında bu sayının 40 bini aştığını belirtti. Herkese 1 milyon lira ödeme yapılmasına ilişkin bir kural bulunmadığını vurgulayan Yılmaz, kanunun 1 milyon liraya kadar ara ödeme öngördüğünü hatırlattı. Alacağı bu tutarın altında olanların doğal olarak daha düşük ödeme aldığını ifade etti.

Ayrıca Yılmaz, 1 milyon lira veya üzerinde alacağı bulunan belirtilen sayıdaki yatırımcıya en az 1 milyon lira ödendiğini söyledi. Toplam 199 milyar lirayı aşan ödemelerde bütçeden veya Hazineden kaynak kullanılmadığını vurguladı. Bununla birlikte sistemden çıkardıkları tutar yatırdıkları tutarın üzerinde olan yatırımcıların, tasfiye kapsamındaki fonlarda bakiyeleri bulunsa bile geri ödeme kapsamı dışında tutulduğunu açıkladı.

Adalet Bakanı Akın Gürlek, İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığının yürüttüğü fon soruşturmalarında 638 şüpheli bulunduğunu, bunlardan 138'inin tutuklu olduğunu açıkladı. Soruşturmanın ana omurgasının tamamlandığını kaydeden Gürlek, SPK'nin suç duyuruları ve yeni itirafçı beyanları doğrultusunda yeni isimlerin ortaya çıkması halinde soruşturmanın derinleştirileceğini ifade etti. Gürlek, Takasbank, Türkiye Sigorta ve Borsa İstanbul genel müdürlerinin tutuklu olduğunu, açıkladığı sayıların bu kişileri de kapsadığını söyledi. BDDK ile ilgili soruşturma izninin Hazine ve Maliye Bakanlığınca yeni verildiğini, henüz başsavcılığa ulaşmadığını belirten Gürlek, bu sürecin ayrıca yürütüleceğini kaydetti. Destek Faktoring'den Aytunç Komuva'nın tutuklu olduğunu söyleyen Gürlek, bu kişinin yurt dışında 6 milyar lirası bulunduğunu ve paranın bu hafta Türkiye'ye getirilmesini temenni ettiklerini belirtti.

Sektör ve Şirket Haberleri

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, fonların tüm borç verme işlemlerinin teminata bağlandığını ve teminat kalitesinin yükseltildiğini açıkladı. Fonların repo ve ters repo işlemlerinde Takasbank güvencesinin kapsamının genişletildiğini belirtti. Para piyasası fonu niteliğindeki serbest fonlarda likiditeyi artırmak amacıyla asgari yüzde 10 devlet iç borçlanma senedi ve kira sertifikası şartı getirildiğini bildirdi. Şimşek, SPK dönüşüm projesinin hazırlandığını ve proje kapsamında manipülasyona karşı yapay zeka destekli erken uyarı sistemi kurulacağını açıkladı. Vergi Denetim Kurulu'ndan 25 müfettişin SPK'de görevlendirildiğini belirten Şimşek, Kurul'un gözetim ve denetim kapasitesinin güçlendirildiğini söyledi.

MSCI ile uyum sürecini hızlandırmanın öncelikleri arasında bulunduğunu belirten Şimşek, "MSCI uyum süreciyle ilgili olarak şunu söyleyebilirim: Ne gerekiyorsa yapıyoruz, yapacağız" ifadelerini kullandı. Fonların koordineli işlemlerine karşı güvenilir ve sürekli yaptırımlar uygulanmasına ilişkin yasal altyapının Meclise sevk edilecek kanunla hazırlanacağını bildirdi. Fiili dolaşım oranlarının bağımsız olarak doğrulanmasını sağlayacak standartlar için de SPK'nin tebliğ çalışması başlattığını açıkladı. SPK, MKK ve Borsa İstanbulun önemli bileşenlerini oluşturduğu bir çalışma grubu kurulduğunu belirten Şimşek, gelecek hafta Londra'da MSCI yetkilileriyle görüşmeyi planladıklarını söyledi. Aralık ortasında G20 sonrasında New York'taki ekiple de bir araya gelmeyi planladıklarını aktardı. Şimşek, fiili dolaşım oranlarının hesaplanmasına ilişkin çalışmaların MSCI önerileriyle uyumlu biçimde Aralık 2026'da tamamlanacağına inandığını belirtti. Daha önce verilen Haziran süresini beklemeyeceklerini ifade etti.

Şimşek, altın fiyatlarındaki hızlı düşüşün Türkiye'de servet üzerinde etkili olduğunu ve borsalarda da değer kaybı yaşandığını belirtti. Tüketici güvenindeki önemli düşüşün ardından tasfiyede sağlanan ilerlemeyle dipten dönüş görüldüğünü söyledi. 17 Eylül-26 Kasım döneminde Güney Kore borsasının yaklaşık yüzde 30, gelişmekte olan ülkelerin ortalama endeksinin yüzde 15,7, Türkiye borsasının ise yüzde 19,5 gerilediğini aktardı. Aynı dönemde Nasdaq'taki yüzde 11,5'lik düşüşün 4,4 trilyon dolarlık, MSCI gelişmekte olan ülkeler endeksindeki kaybın ise 3,4 trilyon dolarlık değer kaybına karşılık geldiğini belirtti.

Bankacılık sektörünün 131 fona doğrudan riskinin 1,3 milyar lira olduğunu açıklayan Şimşek, sektörün toplam aktiflerinin 57 trilyon liraya ulaştığını söyledi. Riskin toplam aktiflere oranının yüz binde iki düzeyinde olduğunu belirterek sistemik risk bulunmadığı değerlendirmesinin buna dayandığını ifade etti. Bir trilyon liralık özel sektör tahvil piyasasında temerrüde düşen tutarın 20 milyar lira, yani piyasanın yüzde 2'si olduğunu bildirdi. Şimşek, TCMB'nin sorunun reel sektöre etkisini sınırlamak amacıyla bu tür riski bulunan şirketleri kredi büyüme sınırından muaf tuttuğunu kaydetti.

Şimşek, Kredi Garanti Fonu'nun kendi kaynaklarıyla 35 milyar liralık kefalet paketi oluşturduğunu açıkladı. Paket kapsamında, kullandırım döneminde ihraç ettikleri özel sektör borçlanma araçlarının itfa vadesi dolan şirketlere kefalet sağlanacağını belirtti. Programda Hazine kaynağı kullanılmayacağını vurguladı. Yararlanıcı başına azami kefaletin 500 milyon lira, kefalet oranının ise yüzde 80 olacağını bildirdi. Kredilerin altı ay anapara ödemesiz, 24 veya azami 48 ay vadeli olacağını söyledi. Fonların bünyesinde bulunan veya fonlarla ilişkili özel sektör tahvillerinin yaklaşık 50-55 milyar lira olduğunu hatırladığını belirten Şimşek, bu kapsamdaki ihraççı şirket sayısının 99 olduğunu kaydetti. Tasfiyedeki fonlarda reel sektörün toplam riskinin 116 milyar lira olduğunu aktaran Şimşek, ilgili firmaların özel sektör istihdamı ve cirosundaki payının yüzde 1'in altında kaldığını söyledi. Yüksek fon maruziyeti bulunan firmaların ise istihdamın on binde üçünü, ticari kredilerin on binde ikisini oluşturduğunu belirtti. Şimşek, borsa ve fonlardan çıkan kaynakların tamamına yakınının daha düşük riskli ve belirli tutara kadar TMSF güvencesi bulunan banka mevduatına geçtiğini söyledi. Bu yönelimin geçici olabileceğini ifade etti.

Toplam mevduatta TL'nin payının son verilere göre yüzde 61,8 olduğunu bildiren Şimşek, Ağustos sonu ve Eylül ortasında da benzer seviyelerin görüldüğünü kaydetti. TCMB rezervlerindeki azalmayı fon meselesiyle ilişkilendirmeyi doğru bulmadığını belirten Şimşek, "Rezervlerdeki kaybın önemli bir kısmı hem yılın başından bu yana hem de 17 Eylül'den bu yana altın fiyatlarındaki düşüşle ilişkilidir" dedi. Şimşek, mevduat stopajını bu dönemde yüzde 17,5'e kadar yükselttiklerini, uzun vadelerde yüzde 15 ve yüzde 10 oranlarının da uygulandığını söyledi. Geçmişte kur korumalı mevduata da vergi getirildiğini hatırlattı. Stopajı TCMB'nin faiz kararlarıyla birlikte değerlendireceklerini söyleyen Şimşek, "Dolayısıyla vatandaşlarımızın Türk lirasında tasarruf etmesini cazip hale getirecek şekilde stopajı düşürmemiz gerekiyorsa düşürürüz" ifadelerini kullandı. Çalışmayı 2026 sonunda yapmayı planladıklarını aktaran Şimşek, düzenlemenin gelecek ay mı yoksa yeni yılda mı yapılacağının değerlendirileceğini söyledi. Devlet tahvilleri ve bonolarda 2026 sonuna kadar sıfır stopaj uygulandığını hatırlatan Şimşek, bu konudaki değerlendirmeyi de yıl sonunda yapacaklarını bildirdi.

Şimşek, 2027 planlamasında eşel mobil uygulamasının devamının bulunmadığını açıkladı. Harcama disiplininin korunacağını ve deprem harcamalarının bütçedeki payının azalmayı sürdüreceğini söyledi. Şimşek, TCMB'nin ihracatçıların kullandığı reeskont kredi limitini artırmayı değerlendirdiğini kendisine ilettiğini belirtti. Böyle bir adımın hem imalat sanayisini hem ihracatı destekleyeceğini ifade etti.

Haftalık Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM DIŞI					
DESA	30.11.2026	135	0.28	**3.86%**	3. Taksit (3/3)*

HBT: Hisse Başı Temettü

* 3 Taksit şeklinde ödenecektir.

KUVEYTTÜRK Yatırım

Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
30 Kasım 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Ekim	İşsizlik Oranı		8,4%
10:00	Türkiye	Ekim	Ticaret Dengesi (USD)	-6,7B	-5,16
12:00	Euro Bölgesi	Ekim	Öncü TÜFE (Yıllık)	4,0%	4,0%
12:00	Euro Bölgesi	Kasım	Öncü TÜFE (Aylık)		0,5%
18:30	ABD	Kasım	Dallas Fed İmalat Endeksi	10.2	13.4
1 Aralık 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Kasım	İSO Türkiye İmalat PMI		47,3
10:00	Türkiye	3. Çeyrek	GSYİH (Yıllık)	2,7%	2,3%
10:00	Türkiye	3. Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik, Mevsimsellikten Arındırılmış)	%0,5	1,1%
12:00	Euro Bölgesi	Kasım	S&P Global İmalat PMI		52,9
17:45	ABD	Kasım	S&P Global Üretim PMI		54,5
18:00	ABD	Ekim	JOLTS İş Açıkları	7.450K	7.523K
18:00	ABD	Kasım	ISM İmalat PMI	55,0	55,5
18:00	ABD	Ekim	İnşaat Harcamaları (Aylık)	0,75%	-1,9%
2 Aralık 2026 - Çarşamba					
16:15	ABD	Kasım	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi	80K	86K
3 Aralık 2026 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Kasım	TÜFE (Aylık)	0,92%	2,58%
10:00	Türkiye	Kasım	TÜFE (Yıllık)	29,84%	29,77%
10:00	Türkiye	Kasım	ÜFE (Aylık)		1,65%
10:00	Türkiye	Kasım	ÜFE (Yıllık)		27,41%
12:00	Euro Bölgesi	Kasım	S&P Global Hizmet PMI		51,2
12:00	Euro Bölgesi	Kasım	S&P Global Bileşik PMI		51,7
13:00	Euro Bölgesi	Ekim	ÜFE (Aylık)		2,5%
13:00	Euro Bölgesi	Ekim	ÜFE (Yıllık)		11,1%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		-48,4M
16:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	192,5K	189K
17:45	ABD	Kasım	S&P Global Hizmet PMI		54,7
17:45	ABD	Kasım	S&P Global Bileşik PMI		54,6
18:00	ABD	Kasım	ISM Hizmet PMI	54,5	54,5
18:00	ABD	Ekim	Fabrika Siparişleri (Aylık)	0,4%	1,8%
18:00	ABD	Ekim	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)		0,2%
4 Aralık 2026 - Cuma					
14:30	Türkiye	Kasım	Reel Efektif Döviz Kuru		107,76
16:30	ABD	Kasım	Tarım Dışı İstihdam Değişimi	90K	165K
16:30	ABD	Kasım	İşsizlik Oranı	4,1%	4,1%
16:30	ABD	Kasım	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	0,3%	0,4%
16:30	ABD	Kasım	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	3,0%	3,1%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
Araştırma Direktörü

Ubeyde Safvan Erbaş
Yönetmen

Teknik Analist

Muhammet Çakmak
Yönetmen

Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
Yönetmen

Perakende, Sanayi, Savunma

Furkan Ataş
Uzman Yardımcısı

Ali Osman Okut
Uzman Yardımcısı

Çimento

Uğur Kara
Uzman Yardımcısı

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Kuveyt Türk Yatırım”) tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararla da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri’ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım’ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.