



24-30 KASIM

Hararetli bir ay sonu

İç tarafta katalizör arama çabalarımız sürüyor. Bir miktar canlanan siyasi haberler artış hızını kesmiş olsa da haftayı pozitif kapatan bir endeks yapısı takip ettik. Küreselden de uzun süre sonra pozitif ayrıştık. Önümüzdeki dönemde belirsizlik manasında siyaset dışı bir etken görünmüyor. Bu doğrultuda ulusal endekslere giriş yapılabilmesi için hisse senetleri nezdinde son haftaya girdik. Hacim ve piyasa değerleri özelinde dalgalanmalar yeni haftada takip edilebilir. Siyaset haberleri ve enflasyon beklentileri içerikli bir haftaya iç tarafta hazırlanıyor olacağız.

Küresel tarafta negatif bir görünüm takip ettik. FED'in faiz indirim tarafında beklentilerin Cuma gününe dek sona ermesi etkili oldu. Williams'ın konuşmaları ile birlikte realizasyon takip edildi. Asya-Pasifik tarafında ana gündem Japonya ekonomisinde yaşanan belirsizlikler oldu. Yeni başbakan Takaichi, 153,4 milyar dolarlık teşvik paketini açıkladı. 2026 yılında strateji net: Teşvik paketleri ile mali yapıyı destekle ve kademeli faiz artırarak %1 faize ulaş. Avrupa tarafında belirsizlikler 16.haftaya taşındı. Ekonomik aktiviteye dair baskılar sıkıntı yaşatmayı sürdürdü. ABD özelinde veri setlerinde yaşanan gecikme etkili oldu. İyice eskiyen Eylül ayı Tarım Dışı İstihdam verileri beklenti üzeri gelse de işsizlik oranı istihdam piyasasının soğuduğunu göstermiş oldu. Küresel tarafta ABD içerikli bir haftaya hazırlanıyor olacağız.

FTSE'de tahmin ettiğimiz gibi değişim olmadı. Küresel endekslerden birisi olan FTSE özelinde Türkiye'ye ilişkin değişim yapılmadı. MSCI özelinde ise Eczacıbaşı İlaç, Peker GMYO ve Tera Yatırım Holding (ECILC, PEKGY ve TEHOL) girerken AKCNS, KRDMA, OBAMS, EUPWR, KCAER, VERUS, GESAN, LYDYE ve VSNMD çıkartılmıştı. Değişimler 24 Kasım Pazartesi 18:05'te gerçekleştirilecektir.

Yeni haftada bizi ne bekliyor kısmına bir sonraki sayfadan itibaren erişebilirsiniz

ENDEKS	SON KAPANIŞ	GETİRİ
XU100	10.922,86	3,38%
XU050	9.457,62	3,63%
XU030	11.865,48	3,59%
XBANK	15.021,56	4,52%
XUSIN	13.924,90	2,15%

KÜRESEL	SON KAPANIŞ	GETİRİ
ACWI	970,76	-2,48%
DÜNYA	4242,67	-2,32%
ASYA - JPHARİÇ	868,31	-4,02%
EUROPE	1403,18	-2,22%
EM	1333,96	-3,73%

DATALAR	SON KAPANIŞ	FARK(bps)
CDS	244	-200
TR-VIX	44	-20
S&P-VIX	23,43	363

DÖVİZ	SON KAPANIŞ	GETİRİ
DOLAR	42,3644	0,27%
AVRO	48,8116	-0,49%
STERLİN	55,4604	-0,33%
FRANK	52,6619	-0,99%

EMTİA	SON KAPANIŞ	GETİRİ
ONS ALTIN	4079,5	-0,36%
GÜMÜŞ	49,91	-1,54%
BRENT PETROL	62,56	-2,84%

(+) HİSSELER	AD	GETİRİ
ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt	51,22%
GUNDG	Gündoğdu Gıda	36,14%
CRDFA	Creditwest Faktoring	29,57%
ERCB	Erciyas Çelik Boru	27,68%
BMSTL	BMS Birleşik Metal	26,70%

(-) HİSSELER	AD	GETİRİ
GZNMİ	Gezinomi Seyahat	-40,83%
BORLS	Borlease Otomotiv	-32,36%
ADESE	Adese Gayrimenkul	-29,17%
QUAGR	QUA Granite Hayal Yapı	-26,07%
TEHOL	Tera Yatırım Tek. Hol.	-23,15%

Yeni haftada bizi neler bekliyor?

İç tarafta beklenenden daha hararetli bir hafta olacak. Detaylandırmak gerekirse:

- Pazartesi günü: 10'da Kapasite Kullanım Oranı Kasım ayı verisi gelecek. 4.çeyrek sınai şirketlerini büyük oranda anlayacağız. FATF, Türkiye'ye ziyarette bulunacak. Hafta boyunca denetimler yapacak. Putin-Erdoğan telefonda görüşecek.
- Salı günü 10'da Sektörel TÜFE Beklentileri gelecek. Hanehalkının yaklaşımlarını önemsiyoruz. FATF Türkiye ziyareti devam edecek. Kasım ayı nihai enflasyon tahminimizi yayınlayacağız.
- Çarşamba günü FATF Türkiye ziyareti sürecektir.
- Perşembe günü Papa Leo Türkiye'yi ziyaret edecek. FATF Türkiye ziyareti sürecektir.
- Cuma günü 14'te dönemsel yayınlanan 2025 yılını 2.finansal istikrar raporu takip edilecek. İçeriklerini önemsiyoruz. FATF Türkiye ziyareti tamamlanacak.

Küresel tarafta haftanın ilk 3 günü hararetli olacak. Detaylandırmak gerekirse:

- Pazartesi günü Japonya resmi tatil nedeniyle kapalı olacak. 12'de Almanya İfo gelecek. ABD Sanayi Üretimi ve Kapasite Kullanım Oranı 17:15'te yayınlanacak. Lagarde 17:50'de konuşacak. BUBA Başkanı Nagel 20:45'te konuşacak. AB Ticaret Bakanları toplantısı gerçekleşecek.
- Salı günü Almanya GSYİH final verileri 10'da gelecek. ABD haftalık ADP verileri takip edilecek. 16:30'da ABD ÜFE verileri yayınlanacak. TÜFE verileri bu ay gelmeyecek. 18'de CB Tüketici Güveni ABD özelinde yayında olacak.
- Çarşamba günü 8'de Japonya Çekirdek TÜFE gelecek. 12'de Avro Bölgesi Finansal İstikrar Raporu yayınlanacak. 13'te İngiltere Sonbahar Beklenti raporu yayınlanacak. 16:30'da ABD'den çeyreklik öncü PCE ve GSYİH, Eylül ayı PCE verileri takip edilecek. 20'de Lagarde konuşacak.
- Perşembe günü Şükran günü nedeniyle ABD piyasaları kapalı olacak. 15:30'da Avro Bölgesi PPK Tutanakları takip edilecek.
- Cuma günü: Japonya Tokyo Çekirdek TÜFE ve öncü Sanayi Üretimi verisi takip edilecek. AB Dış İlişkiler Konseyi toplanacak. S&P Fransa kredi notu derecelendirmesi gece takip edilecek. 13'te BUBA Başkanı Nagel konuşacak.
- Cumartesi günü: FED bilançosu yayınlanacak.
- Pazar günü: Çin PMI veri seti takip edilecek.

İç tarafta siyasi haber akışları ve enflasyon beklentileri ile fiyatlandırma davranışları takip edeceğiz. Ana hattımız 10550-11000 olmaya devam edecek. Kötümser senaryoda 10100 iyimser senaryoda 11400 üzeri için ilave geçerliliklerin takip edilmesi gerekiyor.

Küresel tarafta görece kısa bir hafta takip edeceğiz. Haftanın ilk 3 günü veri seti ve içerik bakımından yoğun olacak. Buralarda hararetin artmasını bekleyebiliriz.

Detaylarına takvimden erişebilirsiniz



24.Kas	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
				Japonya - Resmi Tatil - İşçi Bayramı		
				AB Ticaret Bakanları Toplantısı		
				FATF Türkiye Ziyareti		
				Erdoğan-Putin Görüşmesi		
	08:00	Singapur	Ekim	Çekirdek TÜFE - Yıllık		0,40%
	08:00	Singapur	Ekim	TÜFE - Yıllık		0,70%
	10:00	Türkiye	Kasım	İktisadi Yönelim İstatistikleri		
	10:00	Türkiye	Kasım	Kapasite Kullanım Oranı		
	10:00	Türkiye	Güz 2025	Yatırım Eğilimi İstatistikleri		
	12:00	Almanya	Kasım	Ifo İşletme Beklentileri		91,6
	12:00	Almanya	Kasım	Ifo Cari Durum		85,3
	12:00	Almanya	Kasım	Ifo İş İklimi		88,4
	15:45	Avro Bölgesi	-	AMB/Elderson Konuşacak		
	17:15	ABD	Eylül	Kapasite Kullanım Oranı	77,30%	77,40%
	17:15	ABD	Eylül	Sanayi Üretimi - Aylık		0,10%
	17:15	ABD	Eylül	Sanayi Üretimi - Yıllık		0,87%
	17:50	Avro Bölgesi	-	AMB Başkanı Lagarde Konuşacak		
	20:45	Almanya	-	BUBA Başkanı Nagel Konuşacak		
25.Kas	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
				FATF Türkiye Ziyareti		
	10:00	Türkiye	Kasım	Sektörel TÜFE Beklentileri		
	10:00	Almanya	3.Çeyrek	GSYİH - Çeyreklik	0%	0,00%
	10:00	Almanya	3.Çeyrek	GSYİH - Yıllık	0,30%	0,30%
	16:15	ABD	Haftalık	ADP İstihdam Değişimi		(-) 2,5 bin
	16:30	ABD	Eylül	Çekirdek ÜFE - Aylık		-0,10%
	16:30	ABD	Eylül	Çekirdek ÜFE - Yıllık		2,80%
	16:30	ABD	Eylül	ÜFE - Aylık		0,70%
	16:30	ABD	Eylül	ÜFE - Yıllık	0,30%	-0,10%
	16:30	ABD	Eylül	Perakende Satışlar - Aylık	0,40%	0,60%
	16:30	ABD	Eylül	Perakende Satışlar - Yıllık		5,00%
	17:00	ABD	Eylül	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi - Yıllık		1,60%
	17:00	ABD	Eylül	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi - Aylık		-0,60%
	18:00	ABD	Kasım	CB Tüketicici Güveni	93,4	94,6
26.Kas	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
				FATF Türkiye Ziyareti		
	03:30	Avustralya	3.Çeyrek	Tamamlanmamış İnşaatlar - Çeyreklik	2,70%	3%
	03:30	Avustralya	3.Çeyrek	TÜFE - Çeyreklik		1,30%
	03:30	Avustralya	3.Çeyrek	Ayıklanmış Ortalama TÜFE - Çeyreklik		1%
	04:00	Yeni Zelanda	Kasım	Faiz Oranı Kararı	2,25%	2,50%
	05:00	Yeni Zelanda	Kasım	RBNZ Basın Toplantısı		
	08:00	Japonya	Kasım	BoJ Çekirdek TÜFE		2,10%
	12:00	Avro Bölgesi	Dönemsel	Finansal İstikrar Raporu		
	12:20	Almanya	-	BUBA/Mauderer Konuşacak		
	13:00	İngiltere	Dönemsel	Sonbahar Beklenti Duyurusu		
	16:30	ABD	Eylül	İnşaat İzinleri - Adet	1,34 milyon	1,33 milyon
	16:30	ABD	3.Çeyrek	Çekirdek PCE - Öncü - Çeyreklik		2,60%
	16:30	ABD	3.Çeyrek	GSYİH - Çeyreklik - Öncü		3,80%
	16:30	ABD	Eylül	Mal Ticaret Dengesi - Öncü	(-) 90 milyar	(-) 85,5 milyar
	16:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları		220 bin
	16:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları - 4 Haftalık Ortalama		224,25 bin
	16:30	ABD	Eylül	Çekirdek PCE - Öncü - Aylık	0,20%	0,20%
	16:30	ABD	Eylül	Yeni Konut Satışları - Adet	710 bin	800 bin
	18:00	ABD	Eylül	PCE - Aylık	0,30%	0,30%
	18:00	ABD	Eylül	PCE - Yıllık		2,70%
	19:05	Avro Bölgesi	-	AMB/Lane Konuşacak		
	20:00	Avro Bölgesi	-	AMB Başkanı Lagarde Konuşacak		
	22:00	ABD	Kasım	Bej Kitap		



27.Kas	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
				ABD - Şükran Günü - Resmi Tatil Papa Leo Türkiye Ziyareti FATF Türkiye Ziyareti		
	00:45	Yeni Zelanda	3.Çeyrek	Perakende Satışlar - Çeyreklik	0,60%	0,50%
	03:30	Avustralya	3.Çeyrek	Özel Yeni Sermaye Giderleri - Çeyreklik	0,60%	0,20%
	04:30	Japonya	-	BoJ/Noguchi Konuşacak		
	10:00	Almanya	Aralık	GfK Tüketici Güven Endeksi	-23,4	-24,1
	10:00	Türkiye	Ekim	Ticaret Dengesi - Dolar		(-) 6,9 milyar
	10:00	Türkiye	Kasım	Ekonomik Güven Endeksi		
	13:00	Avro Bölgesi	Kasım	Tüketici Enflasyon Beklentisi		21,9
	13:00	Avro Bölgesi	Kasım	Tüketici Güveni	-14,2	-14,2
	13:45	Avro Bölgesi	-	AMB/DeGuindos Konuşacak		
	14:30	Türkiye	Haftalık	Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi İstatistikleri		
	14:30	Türkiye	Haftalık	Para ve Banka İstatistikleri		
	14:30	Türkiye	Haftalık	Menkul Kıymet İstatistikleri		
	15:30	Avro Bölgesi	Kasım	PPK Tutanakları		
	17:00	Türkiye	Haftalık	Faiz İstatistikleri		
	17:00	Avro Bölgesi	-	AMB/Tuominen Konuşacak		
28.Kas	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
				ABD - Şükran Günü - Resmi Tatil - Erken Kapanacak AB Dış İlişkiler Konseyi S&P Fransa Kredi Notu Değerlendirmesi FATF Türkiye Ziyareti		
	02:30	Japonya	Kasım	Tokyo Çekirdek TÜFE - Yıllık		2,80%
	02:50	Japonya	Ekim	Sanayi Üretimi - Aylık - Öncü	-0,50%	2,60%
	10:00	Türkiye	Ekim	Hizmet ÜFE		
	10:00	Türkiye	Ekim	İşgücü İstatistikleri		
	10:00	Türkiye	Ekim	Elektrik Enerjisi Üretim-İletim İstatistikleri		
	10:00	Türkiye	Ekim	Perakende Satışlar - Aylık	0,30%	0,20%
	10:00	Türkiye	Ekim	Perakende Satışlar - Yıllık		0,20%
	11:00	İsviçre	Kasım	KOF Ekonomik Göstergesi	100,8	101,3
	11:00	İsviçre	3.Çeyrek	GSYİH - Çeyreklik	-0,50%	0,10%
	11:00	İsviçre	3.Çeyrek	GSYİH - Yıllık		1,20%
	11:55	Almanya	Kasım	İşsizlik Oranı		6,30%
	12:00	Almanya	-	BUBA/Balz Konuşacak		
	13:00	Almanya	-	BUBA Başkanı Nagel Konuşacak		
	14:00	Türkiye	Dönemsel	Finansal İstikrar Raporu		
	14:30	Türkiye	Ekim	Para ve Banka İstatistikleri		
	16:00	Almanya	Kasım	TÜFE - Aylık	-0,20%	0,30%
	16:00	Almanya	Kasım	TÜFE - Yıllık		2,30%
	17:00	Türkiye	Eylül	EPDK Raporları		
	17:30	Türkiye	Ekim	Sigortacılık Verileri		
	18:00	Türkiye	Ekim	ETKB İstatistikleri		
29.Kas	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
	00:30	ABD	Kasım	FED Bilanço		
30.Kas	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
	04:30	Çin	Kasım	Bileşik PMI		50
	04:30	Çin	Kasım	İmalat PMI		49
	04:30	Çin	Kasım	Hizmet PMI		50,1



EK

Borsa İstanbul'da Hisse Senedi Hacim Aktivitesi Değişimi (HAFTALIK)

NET ARTAN			
KOD	Şirket Adı	Değişim (%)	Getiri/Kayıp (%)
ERCB	Erciyas Çelik Boru	1973,91	27,68
GUNDG	Gündoğdu Gıda	463,55	36,14
BARMA	Barem Ambalaj	444,46	23,66
VKING	Viking Kağıt	426,23	20,66
ALFAS	Alfa Solar Enerji	367,07	-1,13
KUYAS	Kuyas Yatırım	357,19	21,02
SANEL	Sanel Mühendislik	325,92	14,98
ATAGY	Ata GMYO	299,45	1,45
BFREN	Bosch Fren Sistemleri	270,62	5,83
EYGYO	EYG GMYO	253,11	9,73
NET AZALAN			
KOD	Şirket Adı	Değişim (%)	Getiri/Kayıp (%)
TSGYO	TSKB GMYO	-79,57	-4,18
OZATD	Özata Denizcilik	-74,26	-3,20
OZGYO	Özderici GMYO	-73,65	2,01
LYDYE	Lydia Yeşil Enerji	-71,14	-3,55
PKENT	Petrokent Turizm	-69,76	-7,41
VERTU	Verusaturk Girişim	-69,69	-3,26
DOBUR	Doğan Burda	-67,25	-1,06
TBORG	T.Tuborg	-66,95	-0,78
AVGYO	Avrasya GMYO	-65,99	-1,06
BURVA	Burçelik Vana	-65,36	26,46



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
📠 +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul