

Merkez Bankası kararı öncesi risk iştahı güç kazanıyor...

- Haftanın ilk işlem gününde ABD borsaları, yatırımcıların bu hafta yapılacak yılın son Fed toplantısına odaklanmasıyla hafif bir satış dalgası yaşadı. S&P 500 %0,35, Nasdaq ise %0,14 gerilerken, özellikle 10 yıllık tahvil faizinin son günlerde yeniden yukarı yönlü hareket etmesi risk iştahını baskıladı. Buna rağmen piyasada genel beklenti, Fed'in bu hafta bir kez daha 25 baz puan indirim yapacağı yönünde. Son iki haftada borsalardaki toparlanma da zaten bu fiyatlamayı yansıttığı görülüyor. Şirketler tarafında ise, Paramount, Warner Bros. Discovery için toplamda 108,4 milyar dolara ulaşan teklifini güncelleyerek Netflix'in mevcut anlaşmasına alternatif oluşturabilecek yeni bir adım attı. Öte yandan, Oracle hissesi de çarşamba günkü bilanço öncesinde pozitif ayrıışan isimlerden biri oldu.
- Borsa İstanbul haftaya genele yayılan güçlü alımlarla başladı. BIST 30 hisseleri arasında özellikle Bim, Aselsan ve Şişecam'da gözlenen kuvvetli tepki alımlarının endeks geneline yayılmasıyla birlikte BIST 100 endeksi günü %1,65 artışla 11.190 puandan tamamlarken, bankacılık endeksi de son iki haftadır süregelen olumlu seyrini %1,05 yükselişle sürdürdü. Güçlü fiyat hareketi ile endekse yaklaşık 635 milyon TL tutarında net para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 227 baz puan seviyesine gerilerken, Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 23,8 milyar TL borçlandığı günde tahvil piyasasında ise karışık bir görünüm hakimdi.

Ne Bekliyoruz...

- Yerel varlık fiyatlamalarında enflasyon görünümü ve olası faiz indirimlerine yönelik beklentiler ana belirleyici olmaya devam ediyor. Küresel merkez bankalarının faiz kararlarının izleneceği haftaya BIST 100'ün güçlü başlamasında tahvil piyasasındaki iyileşme ve CDS primlerindeki tarihi düşük seviyelerin hisse senedi piyasası için pozitif katalizör oluşturmaya başlamasının etkili olduğunu düşünüyoruz. Düşük gelen manşet TÜFE verisi sonrasında TCMB'nin manevra alanının genişlediği görüşümüzü korurken, politika faizinde 200 baz puanlık indirimle oranın %37,5'e çekilmesini bekliyoruz; piyasa konsensüsü ise 150 baz puanlık indirim yönünde şekilleniyor. Yurt içinde bugün Hazine ihaleleri yakından takip edilecek. Şirket haberleri tarafında ise Türkiye'nin düşük maliyetli hava yolu taşıyıcısı Pegasus'un <PGSUS TI>, Çek Hava Yolları ve iştiraki Smartwings'i satın almasının, oluşacak sinerji ve yaratılacak network etkisiyle önümüzdeki dönemde ciro büyümesine anlamlı katkı sağlayabileceğini değerlendiriyoruz.
- Teknik görünüm açısından BIST 100 endeksinin psikolojik eşik olarak izlenen 11.000-11.100 bölgesi üzerinde gerçekleşen kapanışı teknik görünüm açısından oldukça önemli buluyoruz. Bu bölge üzerindeki kalıcılığın korunması halinde endekste 11.250 ve 11.375 direnç seviyelerine doğru yükseliş eğilimi güç kazanabilir. Olası geri çekilmelerde ise 11.000 ve 10.850 seviyeleri destek konumunda izlenebilir.
- Yeni güne başlarken ABD ve Avrupa vadeli endeks kontratları zayıf ve yönsüz seyrederken, Asya'da Tokyo borsaları öncülüğünde risk iştahı yeniden toparlanıyor. Majör endeksler son günlerde tarihi zirvelere oldukça yakın seviyelerde dalgalanırken, ana gündem yarınki Fed toplantısı ve Powell'in vereceği mesajlarda olacak. Piyasa fiyatlamaları bu toplantıda çeyrek baz puanlık bir indirim olasılığını %90'a taşımış durumda, dolayısıyla asıl belirleyici etkiyi karar metni ve ileriye dönük faiz patikasına ilişkin tonun oluşturmalarını bekliyoruz. Bugün açıklanacak JOLTS açık iş sayısı ve hafta içinde gelecek perakende satış verileri, enflasyon ve büyüme dengesine dair algıyı etkileyerek faiz beklentilerinde oynaklık oluşturabilir. Baz senaryoda Fed'in veri odaklı, ölçülü bir gevşeme mesajı vermesini beklerken, S&P 500'ü yıl sonuna doğru desteklemesini düşünüyoruz. Ancak daha temkinli bir ton ya da 2026'ya yönelik indirim beklentilerinin ötelenmesi halinde kısa vadede kar satışlarının öne çıkmasının masada olduğunu belirtelim.

Ekonomik Takvim

- 18:00 – ABD İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	12,694	299
XK100 / XK100	12,227	288
XU100 / XU100	11,190	263
Günlük Değişim XKTUM		1.34%
Günlük Değişim XK100		1.20%
Günlük Değişim XU100		1.65%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL50,828 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL45,078 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL148,299 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL4,392.7 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL59,884 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	1.65%	-1.37%
3A / 12A	4.39%	32.37%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	6,443	1.51%
ASELS	5,190	2.92%
BIMAS	4,580	2.53%
TUPRS	3,524	0.76%
EKGYO	3,050	0.29%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
DOGUB	48.50	9.98%
IMASM	4.86	9.95%
BNTAS	6.79	6.93%
DAPGM	12.75	6.78%
KBORU	15.52	6.59%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
VANGD	47.44	-9.98%
BMSTL	102.20	-9.96%
BURCE	49.50	-8.50%
BURVA	367.00	-8.25%
GRTHO	281.75	-7.24%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri Diğer
Şirket Haberleri

Emlak Konut GYO <EKGYO TI, AL, 27.5 TL> Başakşehir Güney Ticaret 1. Etap İhalesi'nin tarihini duyurdu.

Şirket, İstanbul Başakşehir Güney Ticaret 1. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi İhalesi'nin 1. oturumunun 16.12.2025 tarihinde saat 12.00'de gerçekleşeceğini açıkladı. İlgili proje, 60 bin metrekaresi ticaret alanı ve 47 bin metrekaresi fuar, panayır ve festival alanı olmak üzere toplamda 107 bin metrekarelik alanı kapsamaktadır.

Emlak Konut GYO için 27.5 TL hedef fiyat ile tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 6.27x F/K ve 6.57x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Aksa Akrilik <AKSA TI, AL, 15.4 TL> iştiraki Aksa Karbon'un sermayesinin artırılacağını açıkladı.

4 Temmuz'dan itibaren iştiraki Aksa Karbon'un %100'üne sahip olan şirket, Aksa Karbon'un finansal pozisyonunun güçlendirilmesi amacıyla sermaye artırımına gidilmesine karar verildiğini ve bu doğrultuda 50 milyon dolar tutarında nakit sermaye ödemesi yapılacağını açıkladı. Yapılacak yatırım tutarı, şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %9'luk dilimine tekabül etmekte olup faaliyetlerinin olumlu etkilenmesi beklenmektedir. Ayrıca bu tutar şirketin mevcut nakit ve nakit benzerlerinin %60'lık dilimine tekabül etmektedir.

Aksa için hedef fiyatımızı 15.4 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 21.12x F/K ve 11.40x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Platform Turizm <PLTUR TI> İBB ihalesinde 3,37 milyar TL'lik teklif ile birinci geldi.

Şirket, İstanbul Büyükşehir Belediyesi tarafından yapılan araç kiralama ihalesinde 3,37 milyar TL'lik teklifiyle birinci geldi. İhale kararı şirkete tebliğ edilmiş olup sözleşme daveti beklenmektedir. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %66'lık dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve karlılığının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

İmaş Makina <IMASM TI> 3,8 milyon dolarlık sözleşme imzaladı.

Şirket, eski Bağımsız Devletler Topluluğu'nda mukim müşteri ile 3,8 milyon dolarlık un değirmeni kurulumu sözleşmesi imzalanıp bu kapsamda avans ödemesi alındığını açıkladı. İlgili sevkiyatların 2026 yılının ilk yarısında tamamlanması planlanmaktadır. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %11,5'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin gelecek finansallarının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	21.0
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	79,800
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,879
Firma Değeri (milyon TL)	127,851
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	AKSA TI
Kapanış (TL/hisse)	10.2
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	39,627
Piyasa Değeri (milyon USD)	933
Firma Değeri (milyon TL)	60,501
Sermaye (milyon TL)	3,885
Halka Açıklık Oranı (%)	32

Piyasa Bilgileri	PLTUR TI
Kapanış (TL/hisse)	20.8
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,081
Piyasa Değeri (milyon USD)	120
Firma Değeri (milyon TL)	6,372
Sermaye (milyon TL)	245
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	IMASM TI
Kapanış (TL/hisse)	4.9
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,496
Piyasa Değeri (milyon USD)	106
Firma Değeri (milyon TL)	4,756
Sermaye (milyon TL)	925
Halka Açıklık Oranı (%)	63

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

ARD Grup Bilişim <ARDYZ TI> 2,49 milyon dolarlık sözleşme imzaladı.

Şirket, AYESAŞ ile sunucu donanım tedariki kapsamında 2,49 milyon dolarlık sözleşme imzaladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %5'ine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve karlılığının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Horoz Lojistik <HOROZ TI> 3 yıllık depoculuk faaliyetleri sözleşmesi imzaladı.

Şirket, dağıtım ve depolama faaliyetleri doğrultusunda şekerleme, çikolata ve bisküvili ürünler üreten gıda sektörünün öncü şirketi ile 3 yıllık anlaşmaya varıldığını açıkladı. Anlaşma kapsamında 25,5 bin palet ürün depolaması gerçekleştirilecek olup 3 yılda bu iş birliğinden 450 milyon TL ciro üretilmesi öngörülmektedir. Bu tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %5,3'lük dilimine tekabül etmekte olup şirketin ciro ve karlılığına olumlu etki göstermesi beklenmektedir.

Şirket Türkiye'nin çeşitli yerlerinde dağılmış 98 lokasyonda operasyonel faaliyetlerini sürdürmekte olup, 2025 yılında yaklaşık 70 bin m2 kapalı alan kapasite ilavesiyle, 2026 yılında bu alandaki faaliyetlerine hız verecektir.

Koleksiyon Mobilya <KLSYN TI> 250 milyon TL'lik çatı kredi limiti sözleşmesi imzaladı.

Şirket, büyüme stratejileri doğrultusunda Aytemiz Yatırım Bankası ile toplam 250 milyon TL tutarında çatı kredi limiti tahsis edilmesine yönelik çerçeve sözleşmesi imzalandığını açıkladı. Anlaşma kapsamında şirket htiyaç duyduğu finansman olanaklarına daha hızlı ve esnek bir şekilde erişebilecek olup, nakit ve gayri nakdi kredi ürünleri söz konusu limit dahilinde kullanılabilecektir.

Piyasa Bilgileri	ARDYZ TI
Kapanış (TL/hisse)	36.0
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,113
Piyasa Değeri (milyon USD)	144
Firma Değeri (milyon TL)	7,527
Sermaye (milyon TL)	170
Halka Açıklık Oranı (%)	75

Piyasa Bilgileri	HOROZ TI
Kapanış (TL/hisse)	61.2
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,538
Piyasa Değeri (milyon USD)	130
Firma Değeri (milyon TL)	7,670
Sermaye (milyon TL)	90
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	KLSYN TI
Kapanış (TL/hisse)	5.4
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,338
Piyasa Değeri (milyon USD)	55
Firma Değeri (milyon TL)	2,573
Sermaye (milyon TL)	431
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pegasus <PGSUS TI, AL, 355 TL> Çekya merkezli Smartwings Grup'u satın aldı.

Şirket, Prague City Air şirketi ile merkezi Prag/Çekya'da bulunan Smartwings Grup'un satın alımına ilişkin pay alım sözleşmesi imzalandığını açıkladı. Söz konusu anlaşmalar kapsamında Smartwings Grubunun sermayesinin tamamı için ödenecek toplam bedel, üstlenilecek alacaklar dahil 154 milyon avro olarak belirlenmiş olup bu tutar Pegasus'un 2025 yılı 9 aylık hasılatının %6'lık dilimine tekabül etmektedir. Ayrıca şirket mevcut durumda yaklaşık 3 milyar avro net borç pozisyonundadır. Smartwings 2024 yılında yaklaşık 1 milyar avro hasılat elde etmiş olup, bu tutar Pegasus'un hasılatının (3,15 milyar avro) %32'lik dilimine tekabül etmektedir.

Söz konusu işlemin gerçekleştirilmesi Çek Cumhuriyeti ve Smartwings Grubunun faaliyet gösterdiği ülkelerde gerekli idari izinlerin alınmasına bağlıdır. Gerekli izinlerin alınması sonrasında işlemin 6 ila 8 ay içerisinde sonuçlandırılması hedeflenmektedir.

20 ülkede 80 noktaya hizmet veren Smartwings, Pegasus bünyesinde ayrı bir marka olarak faaliyetlerini sürdürecektir. Bu rakam filosunda 47 adet uçak bulunmaktadır. Bu rakam filosunda 127 adet uçağa sahip olan Pegasus'un %37'sine tekabül etmektedir. Pegasus mevcut durumda 55 ülkede 158 destinasyona uçmakta olup şirketin uçuş ağına güçlenmesi ve Doğu - Orta Avrupa bölgesinde faaliyetlerini pekiştirmesi beklenmektedir. Ayrıca Kanarya Adaları, Mısır, Yunan Adaları gibi tatil bölgelerinde güçlü bir ağa sahip olan Smartwings sayesinde Pegasus'un bu bölgelerde aktifliğini artırması öngörülmektedir.

Pegasus CEO'su Güliz Öztürk, konuya ilişkin olarak "Bizim için Avrupa'da bir büyüme fırsatı yaratıyor olacak" ifadesini kullandı. Ayrıca Smartwings grubunun halka açık olmadığını fakat %100'ünün alınacağı için tamamiyle konsolide olacağını ifade eden Öztürk "Borçluluğumuzu artırabilir tabii ama doğacak olan sinerji yaratacağı network katkısı, cirosu ile beraber bakmak lazım." sözlerini sarfetti.

Pegasus için hedef fiyatımızı 355 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 6.46x F/K ve 6.15x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Mia Teknoloji <MIATK TI> Link Bilgisayar'daki paylarından bir kısmını sattı.

Şirket, Link Bilgisayar sermayesinin %12,98'ine tekabül eden paylarından 400 bin TL nominal tutarlı kısmının satılarak, sermayedeki oranının %11,14'e gerilediğini açıkladı. Satılan paylar 250 - 290.50 TL fiyat aralığından gerçekleşmiştir.

Piyasa Bilgileri	PGSUS TI
Kapanış (TL/hisse)	203.3
Kapanış (USD/hisse)	4.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	101,650
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,393
Firma Değeri (milyon TL)	252,511
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Piyasa Bilgileri	MIATK TI
Kapanış (TL/hisse)	38.0
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	18,782
Piyasa Değeri (milyon USD)	442
Firma Değeri (milyon TL)	19,099
Sermaye (milyon TL)	494
Halka Açıklık Oranı (%)	57

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Link Bilgisayar <LINK TI> LINK E-Defter V2 projesinin onaylandığını açıkladı.

Şirket, LINK E-Defter V2 projesinin Gazi Üniversitesi Teknopark tarafından onaylandığını açıkladı. Proje bütçesi 13,5 milyon TL olup 15 ay içerisinde tamamlanması beklenmektedir.

Proje kapsamında, şirket tarafından 2014 yılında geliştirilen ve Gelir İdaresi Başkanlığı (GİB) uyumluluğu ile kullanılmakta olan mevcut Link E-Defter uygulamasının, yeni nesil teknolojiler, kullanıcı gereksinimleri ve e-Dönüşüm mevzuatındaki güncellemeler doğrultusunda tamamen yeniden tasarlanması planlanmaktadır. Yeni sürüm ile mevcut Yevmiye ve Kebir defterlerinin elektronik ortamda oluşturulmasının yanı sıra, 31.12.2024 tarihli GİB tebliği ile zorunlu hale gelen E-Envanter Defteri için de elektronik kayıt ve oluşturma altyapısı geliştirilecektir.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS TI> pay geri alım programı kapsamında 80 bin adet payı ortalama 527,25 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 25 bin adet payı ortalama 15,04 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 450 bin adet payı ortalama 10,45 TL fiyattan geri aldı.

Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> pay geri alım programı kapsamında 65 bin adet payı ortalama 20,47 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	14.8
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,201
Piyasa Değeri (milyon USD)	76
Firma Değeri (milyon TL)	5,185
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	BIMAS TI
Kapanış (TL/hisse)	527.5
Kapanış (USD/hisse)	12.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	316,500
Piyasa Değeri (milyon USD)	7,452
Firma Değeri (milyon TL)	346,321
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	68

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	15.0
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,249
Piyasa Değeri (milyon USD)	76
Firma Değeri (milyon TL)	5,233
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66



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					
LIDER	11.12.2025	493	0.60	1.4%	5. Taksit (5/5)*

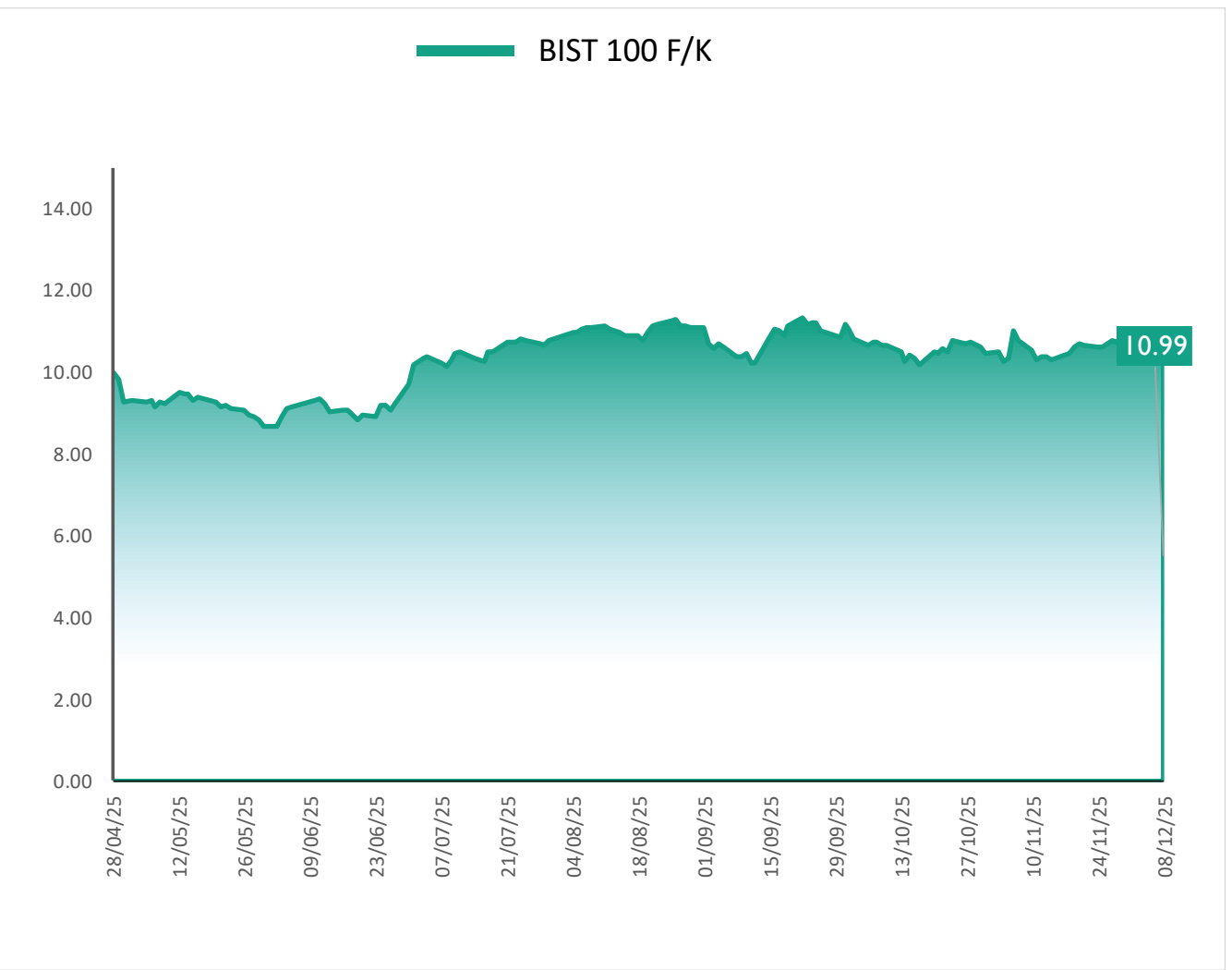
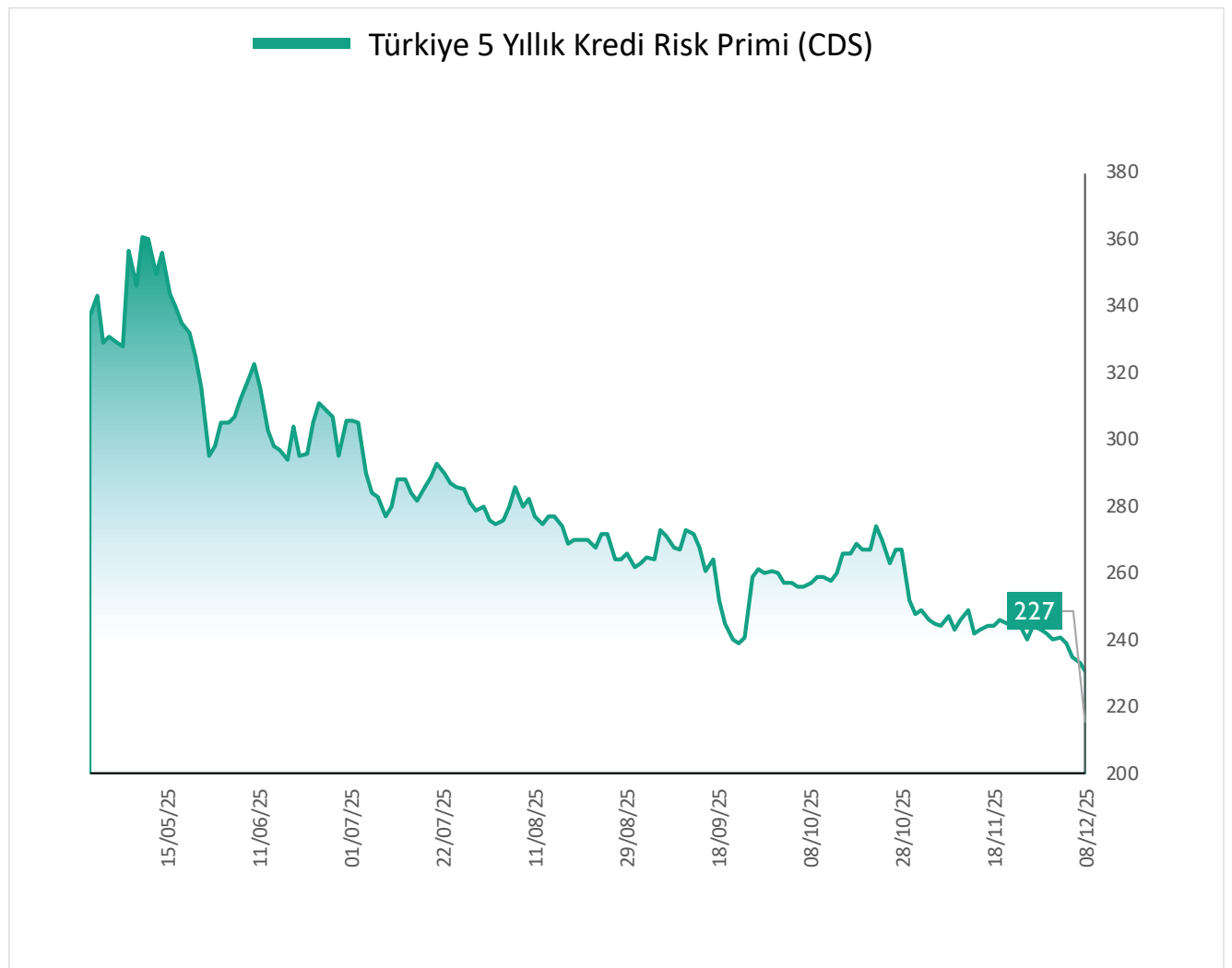
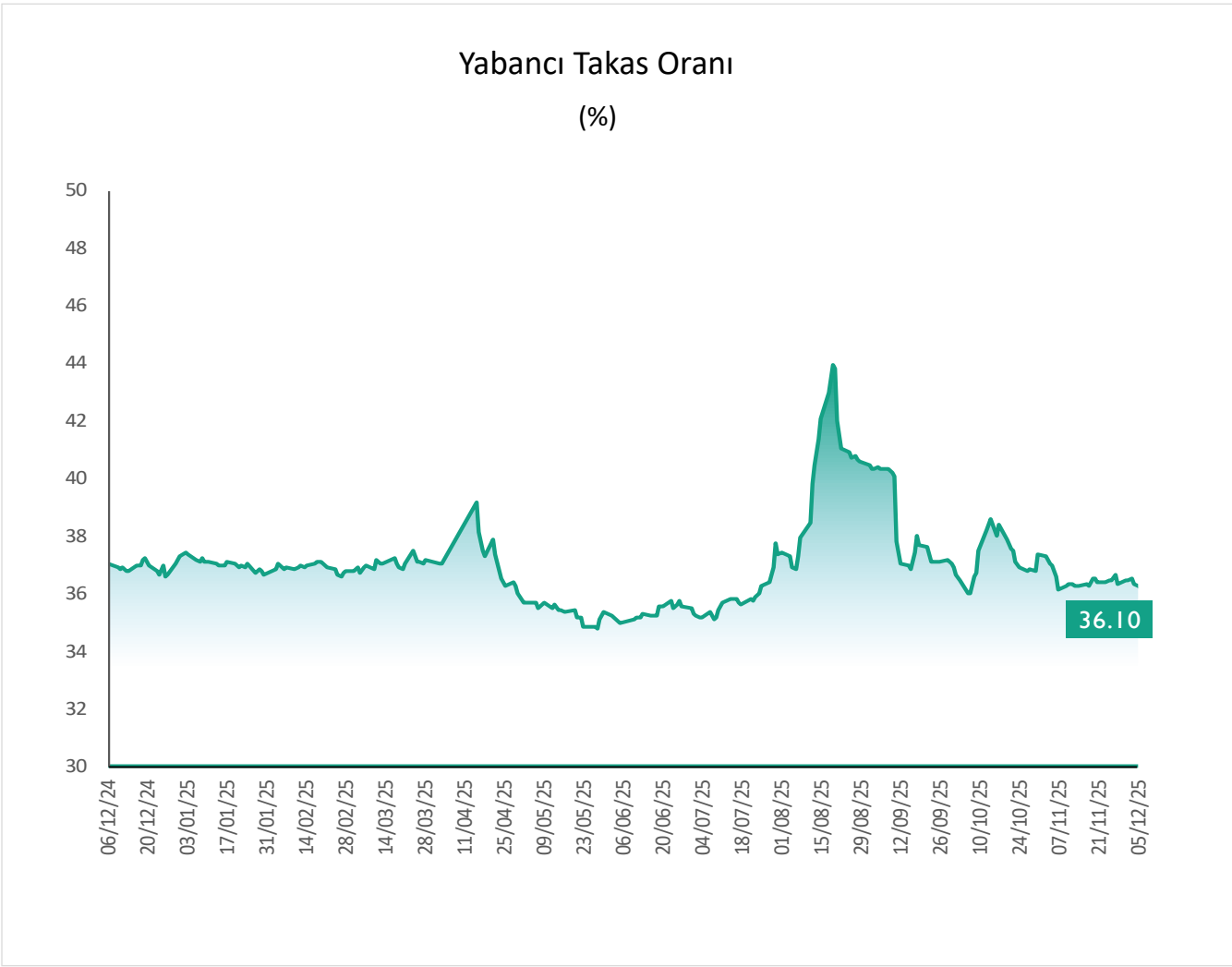
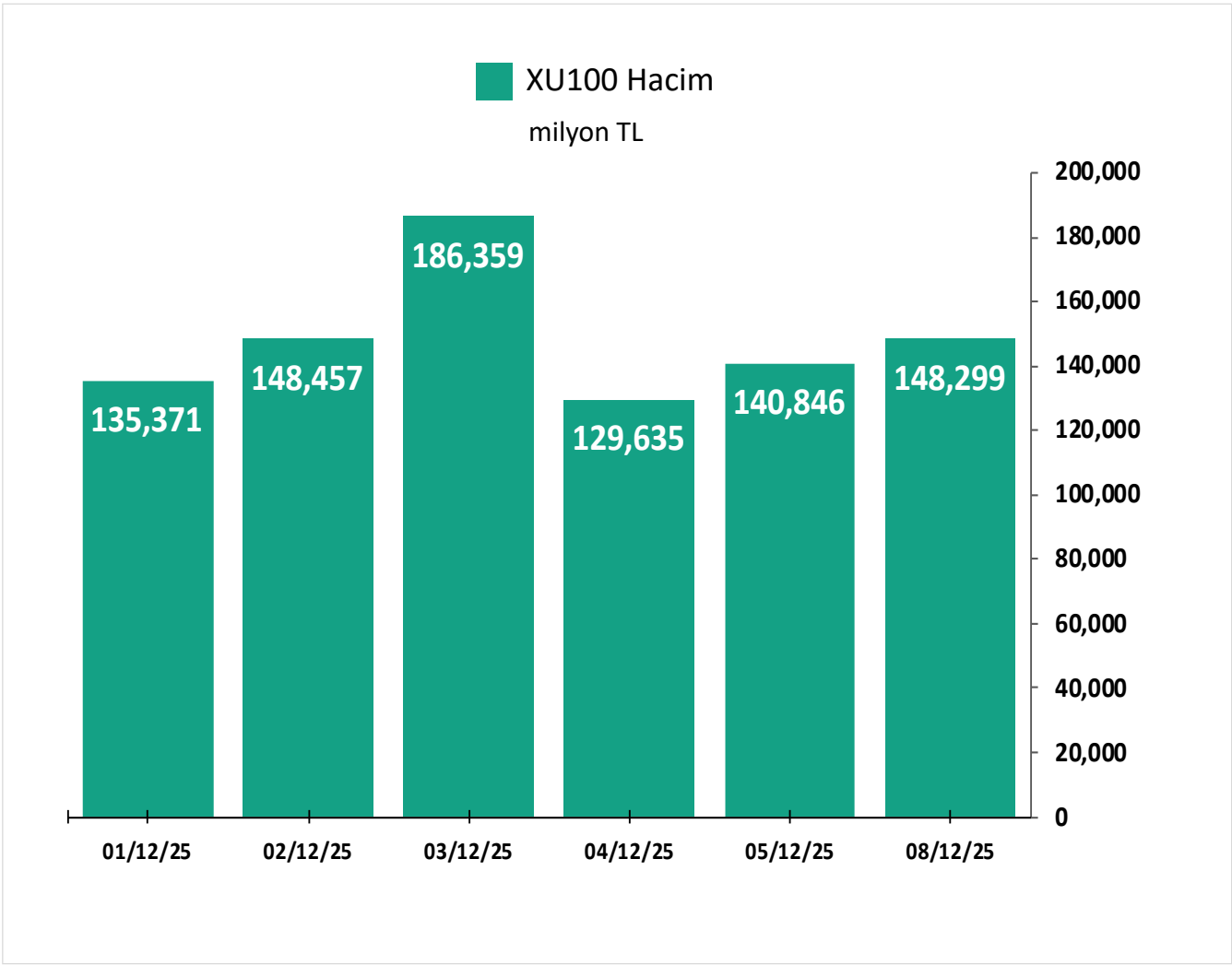
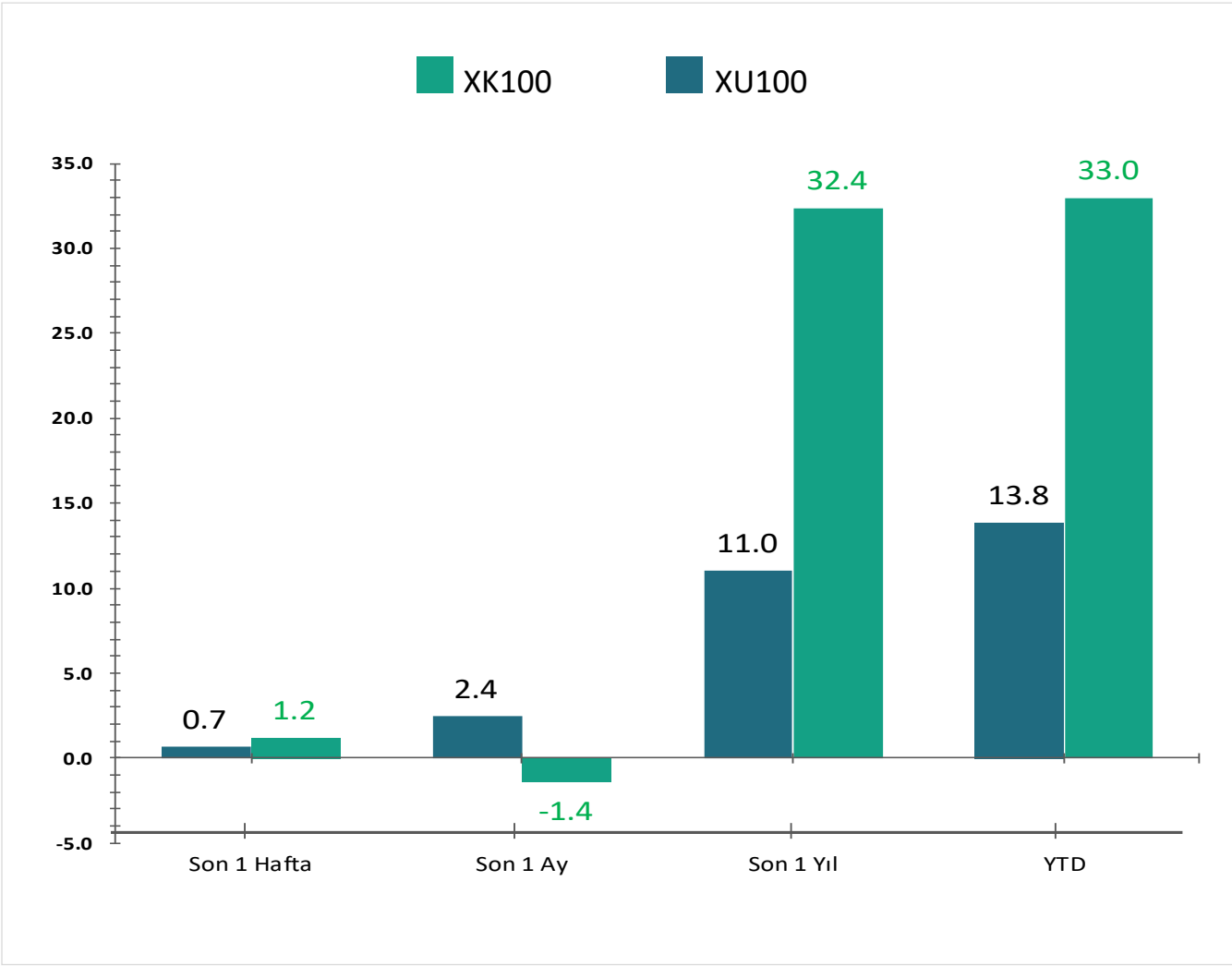
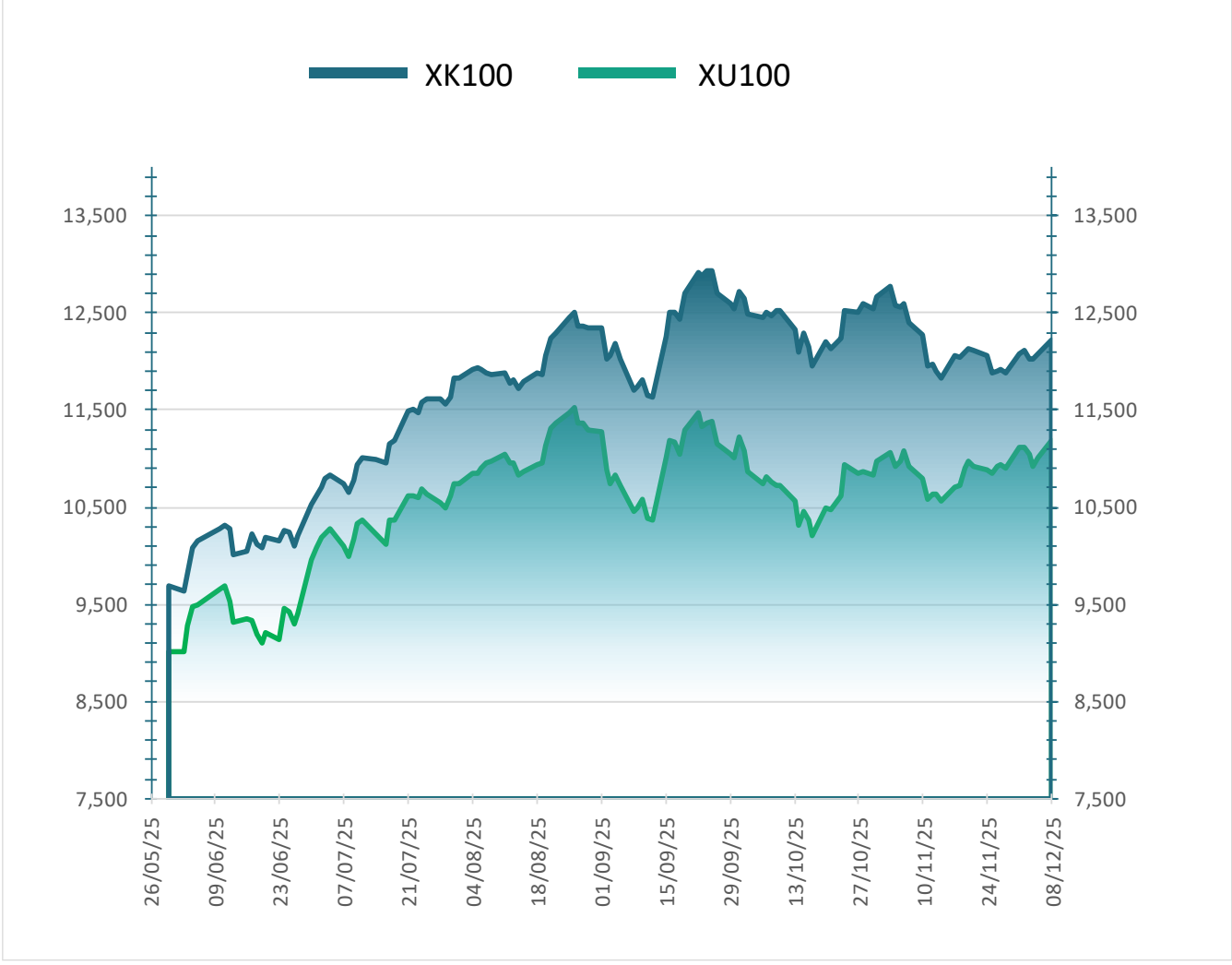
HBT: Hisse Başı Temettü

* 5 Taksit şeklinde ödencektir.

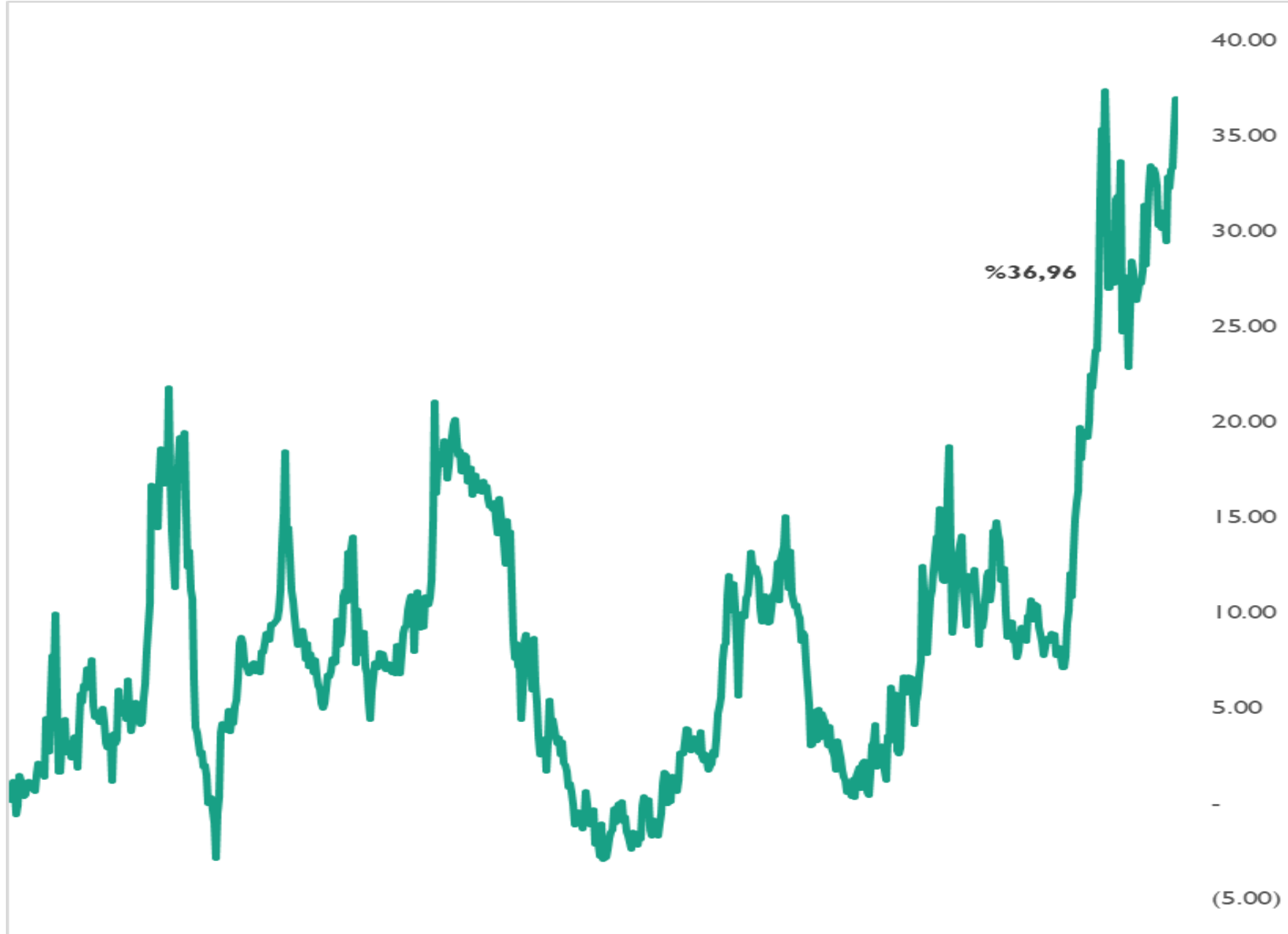




Grafikler



Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



*Altın S1'in 0,01 gram altın fiyatına oranlanması ile elde edilen bu oranının 0'ın altında olması Altın S1'in iskontolu olarak işlem görmesine, 0'ın üstünde olması ise primli olarak işlem görmesine işaret etmektedir.

Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								25T	26T	25T	26T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.31	12.50	%50	AL	20,775	187				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	24.16	33.70	%39	TUT	169,120	5,323	7.64	5.72	6.41	4.29
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	272.25	480.00	%76	AL	375,705	8,796	3.83	2.73	4.45	3.62
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	203.30	355.00	%75	AL	101,650	4,257	6.46	5.08	6.15	5.18
Kimya											
Aksa	AKSA	10.20	15.40	%51	AL	39,627	161	21.12	15.26	11.40	7.11
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	527.50	772.00	%46	AL	316,500	4,661	16.78	12.84	12.42	10.59
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	56.90	77.00	%35	AL	9,104	29	61.90	31.50	2.80	2.20
Mavi Giyim	MAVI	37.16	53.00	%43	TUT	29,524	214	11.81	10.37	3.66	3.20
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	199.10	261.20	%31	AL	383,625	3,813	12.00	10.22	5.36	4.69
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	332.75	544.60	%64	AL	63,559	178	10.94	7.28	5.10	3.84
Lokman Hekim	LKMNH	15.04	27.70	%84	AL	3,249	38	10.83	8.12	5.41	4.11
Savunma											
Aselsan	ASELS	193.70	270.00	%39	AL	883,272	3,784	33.58	25.47	19.56	14.64
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	159.50	256.00	%61	AL	15,153	50	10.57	10.82	7.05	5.21
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	45.70	67.00	%47	AL	13,710	52	27.53	18.45	15.94	10.52
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	170.50	263.00	%54	AL	55,003	300	7.94	7.41	7.45	6.58
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	21.00	27.50	%31	AL	79,800	3,009	6.27	-	6.57	-
Araştırma Kapsamı				%52							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma
*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.

Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
8 Aralık 2025 - Pazartesi					
19:00	ABD	Eylül	Konut Başlangıçları	1329K	1307K
19:00	ABD	Kasım	NY FED Tüketici Enflasyon Beklentileri		3,2%
9 Aralık 2025 - Salı					
16:15	ABD	Eylül	ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		-13,5K
16:30	ABD	3. Çeyrek	Tarım Dışı Üretkenlik (Çeyreklik)	3,0%	3,3%
18:00	ABD	Eylül	İş İmkanları Ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	7,200M	7,227M
10 Aralık 2025 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Ekim	Sanayi Üretimi (Aylık)		-2,20%
10:00	Türkiye	Ekim	Sanayi Üretimi (Yıllık)		2,9%
22:00	ABD	Kasım	Federal Bütçe Dengesi	-223,4B	-284,4B
22:00	ABD	Ekim	Fed Faiz Oranı Kararı	3,75%	4,0%
11 Aralık 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Ekim	Perakende Satışları (Aylık)		2,2%
10:00	Türkiye	Ekim	Perakende Satışları (Yıllık)		14,3%
10:00	Türkiye	Ekim	Ciro Endeksleri		
10:00	ABD	Aralık	OPEC Aylık Rapor		
13:00	Euro Bölgesi	Kasım	Eurogroup Toplantısı		
14:00	Türkiye	Aralık	TCMB PPK Kararı	38,0%	39,50%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri		
16:30	ABD	Aralık	Ticaret Dengesi	-63,2B	-59,6B
16:30	ABD	Aralık	İşsizlik Maaşı Başvuruları		191K
12 Aralık 2025 - Cuma					
0:30	ABD	Aralık	Fed's Balance Sheet		
10:00	Türkiye	Ekim	Cari Denge (USD)		1,11B
10:00	Türkiye	Aralık	Piyasa Katılımcıları Anketi		23,49%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
YÖNETMEN
Teknik Analist

Muhammet Çakmak
KIDEMLİ UZMAN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
KIDEMLİ UZMAN
Perakende, Sanayi, Savunma,

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

YASAL UYARI

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 dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar 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.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr