

Endekste kar satışları etkisini gösteriyor...

- Dün Wall Street borsaları, yatırımcıların yapay zeka faaliyetli hisselerden çıkışını sürdürmesiyle günü satış baskısı altında tamamladı. S&P 500 %1,16, Nasdaq ise %1,81 kayıpla günü geride bıraktı. S&P 500 ve Dow Jones üst üste dördüncü işlem gününde de düşüş kaydederken, önceki gün açıklanan ve hükümet kapanmasının ardından ABD ekonomisinin seyrine dair soru işaretlerini artıran istihdam verileri de risk iştahını baskılamaya devam etti. Satışların temelinde, piyasaların Oracle'ın 10 milyar USD'lik veri merkezi projesine yönelik ana finansman planının borçluluk ve harcama endişeleri nedeniyle askıya alındığı haberi ardından %5'in üzerinde değer kaybeden ORCL yer aldı. Piyasalarda, yüksek değerlemeli büyük teknoloji hisselerinden daha defansif ve görece ucuz sektörlere yönelimin arttığı görüldü. Beyaz Saray cephesinde ise Trump'ın Fed'in bir sonraki başkanının daha düşük faizleri savunan bir isim olacağını söylemesi, para politikasının siyasi baskı altında kalabileceğine yönelik endişeleri artırarak piyasalardaki temkinli havayı destekledi.
- Borsa İstanbul haftanın üçüncü işlem gününde düzeltme düşüşünü ikinci güne taşıyarak günü %0,55 düşüşle tamamladı. Endeks'te ağırlığı yüksek şirketlerden olan Aselsan'ın %3,97 ve BİM'in %1,78 değer kaybederken, Endeks'in 11,340 direnci üstünde tutunamadığı bir gün geride kalmış oldu. Bankacılık Endeksi %0,15 değer kaybıyla yatay negatif görünümünü sürdürürken Katılım 100 Endeksi %0,94 geriledi. Geride bıraktığımız günde endekse 266 milyon TL net para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 3 baz puan düşüşle 211 puana gerileyerek piyasaları destekleyici görünümünü devam ettirdi. Tahvil piyasasında ise alım iştahının korunduğu izlendi.

Ne Bekliyoruz...

- Pozitif makro verilere ve önemli ölçüde düşüş gösteren CDS risk primleri verilerine paralel olarak orta ve uzun vadeli pozitif görünümün korunduğunu belirtmekle birlikte, temel destek seviyemiz olan 11,250 üzerinde kaldığı müddetçe endeksin dinlenme sürecinde olduğunu düşünüyoruz. Bankacılık endeksinin bu süreçte yatay bir seyir sergilemesi endekse dair makro ekonomik endişeleri sınırlandırırken, hacim destekli yükselişlerin öneminin altını çiziyoruz. Günün ajandasında içeride Para Politikası Toplantı Özeti ve haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri takip ediliyor olacak. Açıklanacak verilerin endeks üzerinde önemli etkisini beklememekle birlikte gözler bugün TSİ 14'te başlayacak olan Asgari Ücret Tespit Komisyonu'nun ikinci toplantısında olacak. Enflasyon görünümü açısından kritik öneme sahip toplantıda ücretin %20-30 aralığında bir artışın olabileceği yönünde.
- Teknik görünümde, endeksin gün içerisinde 11.250 seviyesini test edip bu bölgeden tepki vermesi, öngördüğümüz senaryonun çalıştığını gösteriyor. Kısa vadede 11.250 üzerinde kalıcılığın korunması, teknik görünüm açısından kritik önemde. Bu seviyenin aşağı yönlü kırılması halinde ise satış baskısının artmasıyla birlikte 11.100-11.000 bandı bir sonraki destek bölgesi olarak takip edilebilir.
- Yeni güne başlarken küresel vadelilerde ve borsalarda zayıf seyir devam ediyor. Wall Street'te son günlerde belirginleşen yüksek değerlemeli teknoloji ve yapay zeka hisselerinden çıkış eğilimi fiyatlamalar üzerinde baskı oluşturmayı sürdürüyor. Bugün ABD tarafında açıklanacak enflasyon ve makro veriler, tahvil faizlerinin seyri üzerinden risk iştahı açısından belirleyici olacak. Enflasyonda yukarı yönlü sürpriz, faiz indirim beklentilerinin ötelenmesine ve satış baskısının sürmesine neden olabilecekken, daha ılımlı bir veri seti kısa vadeli bir toparlanma alanını yeniden oluşturabilir. Beyaz Saray'dan gelen ve Fed'in gelecekteki duruşuna ilişkin belirsizlikleri artıran açıklamalar da piyasaların temkinli duruşunu korumasına yol açıyor. Genel çerçevede, gün içinde veri odaklı ve dalgalı bir fiyatlama beklerken, kısa vadede risk iştahının kırılma kalmaya devam etmesini öngörüyoruz.

Ekonomik Takvim

- 16:30 – ABD Enflasyon Verileri

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	12,901	302
XK100 / XK100	12,365	290
XU100 / XU100	11,287	265
Günlük Değişim XKTUM		-1.15%
Günlük Değişim XK100		-0.94%
Günlük Değişim XU100		-0.55%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL48,845 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL42,349 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL113,700 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL4,459.3 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	36%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL58,876 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-0.64%	2.54%
3A / 12A	-1.11%	33.72%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	6,813	-3.97%
TUPRS	4,242	1.39%
EREGL	3,892	0.82%
BIMAS	3,334	-1.78%
EKGYO	1,926	0.00%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
AHSGY	16.10	9.97%
USAK	3.00	9.89%
ARASE	66.85	7.74%
ALKA	13.07	6.78%
BAHKM	60.10	5.53%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
BMSTL	106.20	-10.00%
GENIL	169.00	-9.77%
SMART	23.38	-8.10%
ARDYZ	34.90	-7.92%
ULAS	31.02	-7.84%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Aksa Akrilik <AKSA TI, AL, 14.5 TL> dumping soruşturmasının tamamlandığını açıkladı.

Şirket, Çin Halk Cumhuriyeti menşeli, 5501.30.00.00.00 Gümrük Tarife İstatistik Pozisyonu (GTİP) altında sınıflandırılan "akrilik veya modakrilik olanlar" tanımlı "akrilik elyaf" ürününe yönelik yürütülen dumping soruşturmasının tamamlandığını açıkladı. Ticaret Bakanlığı tarafından hazırlanan ve bugünkü Resmi Gazete'de yayımlanan "İthalatta Haksız Rekabetin Önlenmesine İlişkin Tebliğ" uyarınca; söz konusu ürünün ithalatında 5 yıl süreyle uygulanacak dumping önlem vergileri yürürlüğe girmiştir. Bu kapsamda, Çin Halk Cumhuriyeti'nde yerleşik Jilin Jimont Acrylic Fiber Co., Ltd. Ve Jilin Qifeng Chemical Fiber Co., Ltd. Firmaları için %6,72; bu firmalar haricindeki diğer Çin Halk Cumhuriyeti'ndeki yerleşik üreticiler için %14,24 vergi uygulanmasına karar verilmiştir.

Aksa Akrilik için hedef fiyatımızı 15.4 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 21.25x F/K ve 11.44x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Girişim Elektrik <GESAN TI> Enerjisa ile toplamda 604,5 milyon TL'lik anlaşma sağladı.

Şirket, Enerjisa'nın Trafo OSOS projesi kapsamında Adana ve Kuzey bölgeleri için toplamda 263 milyon TL + 6,8 milyon avro tutarında (toplam 604,5milyon TL) sözleşme daveti aldı. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %4,2'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve karlılığının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Enerjisa <ENJSA TI> 2026 - 2030 yıllarına ilişkin WACC ve CAPEX oranlarını açıkladı.

Şirket, EPDK'nın 11/12/2025 tarihli kararı ile elektrik dağıtım şirketleri için beşinci tarife döneminde (2026-2030) uygulanacak Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı (DVT) üzerinden hesaplanan vergi öncesi Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti (WACC) oranını ve yatırım harcamalarının (Capex) geri ödeme süresini açıkladı. Söz konusu karara göre, vergi öncesi WACC oranı %14,46 olarak belirlenmiştir (2021-2025: %13,11) ve Yatırım Harcamaları (Capex) geri ödeme süresi 10 yıl olarak korunmuştur (2021-2025: 10 yıl). Karşılaştırılabilirliği kolaylaştırmak amacıyla Şirketimiz tarafından hesaplanan yıl ortası düzeltilmiş vergi öncesi reel WACC oranı %13,49'dur (2021-2025: %12,30).

Smart Güneş Enerjisi <SMRTG TI> 7,4 milyon avroluk sözleşme imzaladı.

Şirket, Bulgaristan'da geliştirilecek güneş enerjisi projelerine yönelik olarak bir yatırımcı ile proje geliştirme, anahtar teslim kurulum kapsamında 7,4 milyon avro tutarında sözleşme imzaladı. Bu kapsamdaki avans ödemesi şirket tarafından tahsil edilmiştir. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %5'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve karlılığının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	AKSA TI
Kapanış (TL/hisse)	10.3
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	39,860
Piyasa Değeri (milyon USD)	935
Firma Değeri (milyon TL)	60,734
Sermaye (milyon TL)	3,885
Halka Açıklık Oranı (%)	32

Piyasa Bilgileri	GESAN TI
Kapanış (TL/hisse)	44.1
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	20,286
Piyasa Değeri (milyon USD)	476
Firma Değeri (milyon TL)	22,515
Sermaye (milyon TL)	460
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	ENJSA TI
Kapanış (TL/hisse)	88.7
Kapanış (USD/hisse)	2.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	104,761
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,456
Firma Değeri (milyon TL)	157,870
Sermaye (milyon TL)	1,181
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	SMRTG TI
Kapanış (TL/hisse)	25.9
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,680
Piyasa Değeri (milyon USD)	368
Firma Değeri (milyon TL)	24,774
Sermaye (milyon TL)	606
Halka Açıklık Oranı (%)	37



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Eksun Gıda <EKSUN TI> RES yatırımı için 11,89 milyon avro tutarında kredi sözleşmesi imzaladı.

Şirket, 18,900 KW güce sahip RES projesinin yatırım harcamalarında kullanılmak üzere Almanya merkezli bir banka ile 11,89 milyon avroluk kredi sözleşmesi imzaladı. İlgili tutar şirketin net borç pozisyonunun %29'una tekabül etmektedir.

Alkim Kağıt <ALKA TI> 125 bin ton/yıl kapasiteli kağıt makinesi yatırımında sona geldi.

Şirket, İzmir-Kemalpaşa tesisinde devam eden 125.000 ton/yıl kapasiteli ikinci kağıt makinesi yatırımında çalışmalar planlanan aşamalar doğrultusunda sürdürülmekte olduğunu ve mekanik montaj çalışmalarının 7 Mayıs 2025 tarihinde yaklaşık %75'i tamamlanmış iken bugün tarihi itibarıyla %96'sı tamamlandığını açıkladı. Elektrik, otomasyon ve yardımcı sistemlere yönelik montaj faaliyetleri eş zamanlı olarak devam etmektedir. Ülkemizdeki ve Avrupa'daki mevcut ekonomik koşullar, tedarik süreçlerinde yaşanan yavaşlamalar ve maliyet artışları ile, hem yatırım bütçesi hem de devreye alma takvimi yeniden değerlendirilmiştir. Bu çerçevede montaj, otomasyon, devreye alma ve test çalışmaları neticesinde 2026 yılı Nisan ayı içinde fiili üretime başlanması planlanmıştır. Yatırımın tamamlanmasıyla birlikte şirketin toplam yıllık üretim kapasitesinin yaklaşık 210.000 ton seviyesine ulaşması ve pazardaki rekabet gücünün orta ve uzun vadede artması beklenmektedir.

Mia Teknoloji <MIATK TI> NATO'nun tanımlı tedarikçi listesine dahil edildi.

Şirket, NATO Haberleşme ve Bilgi Ajansı ve Milli Savunma Sanayii Başkanlığı koordinasyonu ile yürütülen projeler kapsamında edindiği birikim doğrultusunda NATO Destek ve Tedarik Ajansı tarafından oluşturulan tanımlı tedarikçi listesine dâhil edilmiştir. Bu gelişme ile birlikte şirket, halihazırda yetkin olduğu NATO Haberleşme ve Bilgi Ajansı projelerine ek olarak, NATO'nun lojistik, tedarik ve destek faaliyetlerinden sorumlu olan NATO Destek ve Tedarik Ajansı tarafından yürütülen ihale ve tedarik süreçlerine de doğrudan katılım hakkı kazanmıştır. Bu gelişmenin şirketin uluslararası pazarlardaki görünürlüğüne, proje portföyünün çeşitlenmesine ve orta-uzun vadeli büyüme stratejilerine olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Işık Plastik <ISKPL TI> 4 milyon avroluk ek sözleşme imzaladı.

Şirket, Ekim ayında imzaladığı 4,2 milyon avroluk ses bariyesi projesinin devamı niteliğinde olarak, 4 milyon avroluk ek sözleşme imzaladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %11'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin gelecek finansallarına olumlu yansıması beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	EKSUN TI
Kapanış (TL/hisse)	5.6
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,360
Piyasa Değeri (milyon USD)	79
Firma Değeri (milyon TL)	5,387
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	ALKA TI
Kapanış (TL/hisse)	13.1
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,606
Piyasa Değeri (milyon USD)	225
Firma Değeri (milyon TL)	9,812
Sermaye (milyon TL)	735
Halka Açıklık Oranı (%)	19

Piyasa Bilgileri	MIATK TI
Kapanış (TL/hisse)	37.7
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	18,624
Piyasa Değeri (milyon USD)	437
Firma Değeri (milyon TL)	18,941
Sermaye (milyon TL)	494
Halka Açıklık Oranı (%)	57

Piyasa Bilgileri	ISKPL TI
Kapanış (TL/hisse)	12.1
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	18,150
Piyasa Değeri (milyon USD)	426
Firma Değeri (milyon TL)	19,592
Sermaye (milyon TL)	213
Halka Açıklık Oranı (%)	32

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Özata Denizcilik <OZATD TI> 4,7 milyon dolarlık gemi bakım ve onarım sözleşmeleri imzaladı.

Şirket, yurt içinden 4 firma ile 4,7 milyon dolarlık gemi bakım ve onarım sözleşmeleri imzaladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %11,7'lik dilimine tekabül etmekte olup, 2025 yılı iş hacmine ve finansal tablolarına olumlu katkı sağlayacağı öngörülmektedir.

Arzum Elektrikli Ev Aletleri <ARZUM TI> sermaye artırımından elde edilen fonun kullanım yerlerini açıkladı.

Şirket, sermaye artırımından elde edilen yaklaşık 300 milyon TL'lik tutarın 20 milyon TL'sinin yurt dışı yatırımlarına, 30 milyon TL'sinin yurt içi yatırımlarına ve 250 milyon TL'sinin borç ödemelerine ayrıldığını açıkladı. Şirketin net borç pozisyonu mevcut durumda 1,2 milyar TL olup yaklaşık %20 oranında azalması beklenmektedir.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı 17,92 – 18,00 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ofis Yem <OFSYM TI> pay geri alım programı kapsamında 5,3 bin adet payı ortalama 64,84 TL fiyattan geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 12,9 bin adet payı ortalama 21,35 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 216,9 bin adet payı ortalama 9,70 – 9,78 TL fiyat aralığından geri aldı.

Kalyon Güneş Teknolojileri <KLYPV TI> pay geri alım programı kapsamında 197,2 bin adet payı ortalama 58,35 – 59,35 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı ortalama 2,69 TL fiyattan geri aldı.

Escar Filo <ESCAR TI> pay geri alım programı kapsamında 75 bin adet payı ortalama 21,52 TL fiyattan geri aldı.

Mia Teknoloji <MIATK TI> pay geri alım program başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında 49,4 milyon adet payı 1 milyar TL'yi geçmeyecek şekilde 3 yıl içinde alabilecek.

Piyasa Bilgileri	OZATD TI
Kapanış (TL/hisse)	162.0
Kapanış (USD/hisse)	3.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,559
Piyasa Değeri (milyon USD)	271
Firma Değeri (milyon TL)	11,988
Sermaye (milyon TL)	71
Halka Açıklık Oranı (%)	19

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	18.0
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,884
Piyasa Değeri (milyon USD)	91
Firma Değeri (milyon TL)	5,868
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	OFSYM TI
Kapanış (TL/hisse)	64.9
Kapanış (USD/hisse)	1.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,484
Piyasa Değeri (milyon USD)	222
Firma Değeri (milyon TL)	10,958
Sermaye (milyon TL)	146
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Piyasa Bilgileri	ENERY TI
Kapanış (TL/hisse)	9.8
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	88,290
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,070
Firma Değeri (milyon TL)	85,460
Sermaye (milyon TL)	9,000
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Türkiye, Rusya'dan satın aldığı S-400 hava savunma sistemlerini geri vermeyi değerlendiriyor.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın S-400 Hava Savunma Sistemleri'nin iadesini Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile gündeme getirdiği belirtilirken, adımın ABD ile ilişkileri normalleştirme ve F-35 programına dönüş hedefiyle bağlantılı olduğu ifade ediliyor.

Haberde Türkiye tarafının konu hakkında yorum yapmaktan sakındığı, Kremlin'in ise iki liderin görüşmesinde anılan gündeme geldiği iddiasını reddettiği kaydedildi.

S-400'lerin gündeme gelmesinin arka planında, Türkiye'nin ABD yapımı F-35 savaş uçakları programına yeniden dahil olma isteği bulunuyor. Türkiye, 2019 yılında S-400 alımı nedeniyle F-35 programından çıkarılmış, ardından 2020'de CAATSA yaptırımları devreye alınmıştı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, eylül ayında ABD Başkanı Donald Trump ile Beyaz Saray'da yaptığı görüşmede de bu konuyu gündeme getirmişti. Trump'a yakın isimlerden, ABD'nin Türkiye Büyükelçisi Tom Barrack, bu ay başında yaptığı açıklamada Ankara'nın S-400'lerden vazgeçmeye her zamankinden daha yakın olduğunu ve sorunun önümüzdeki 4-6 ay içinde çözülebileceğini öne sürmüştü.

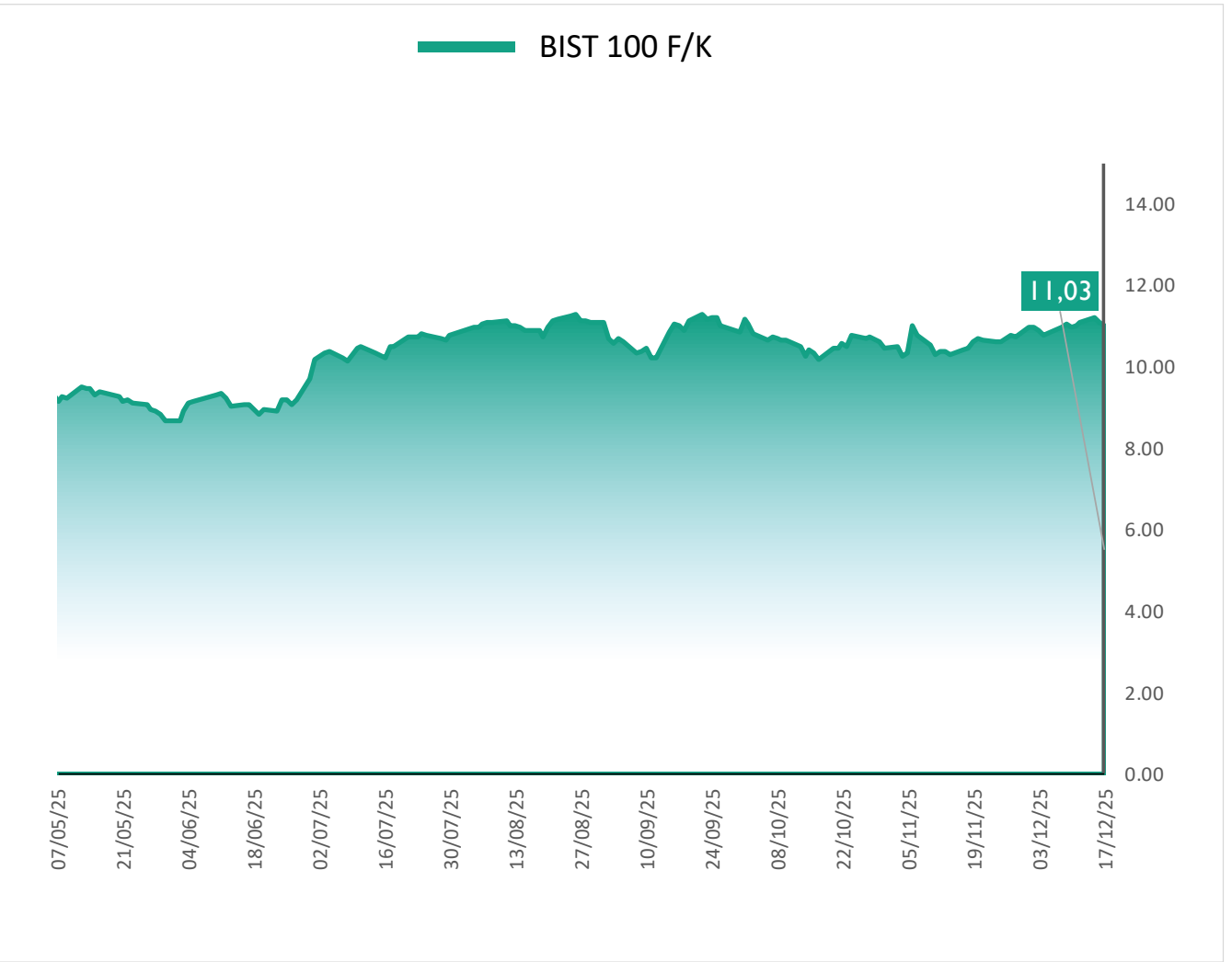
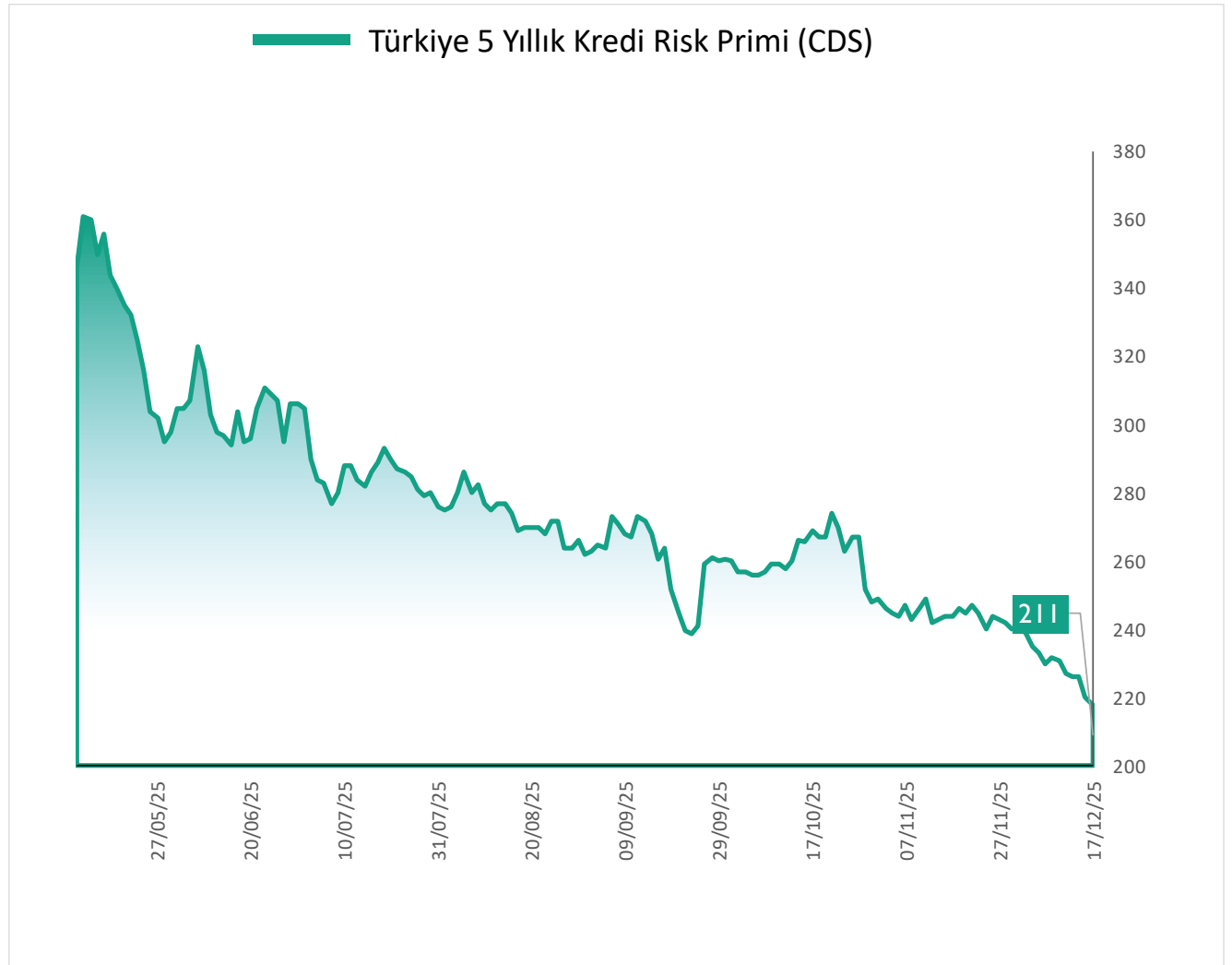
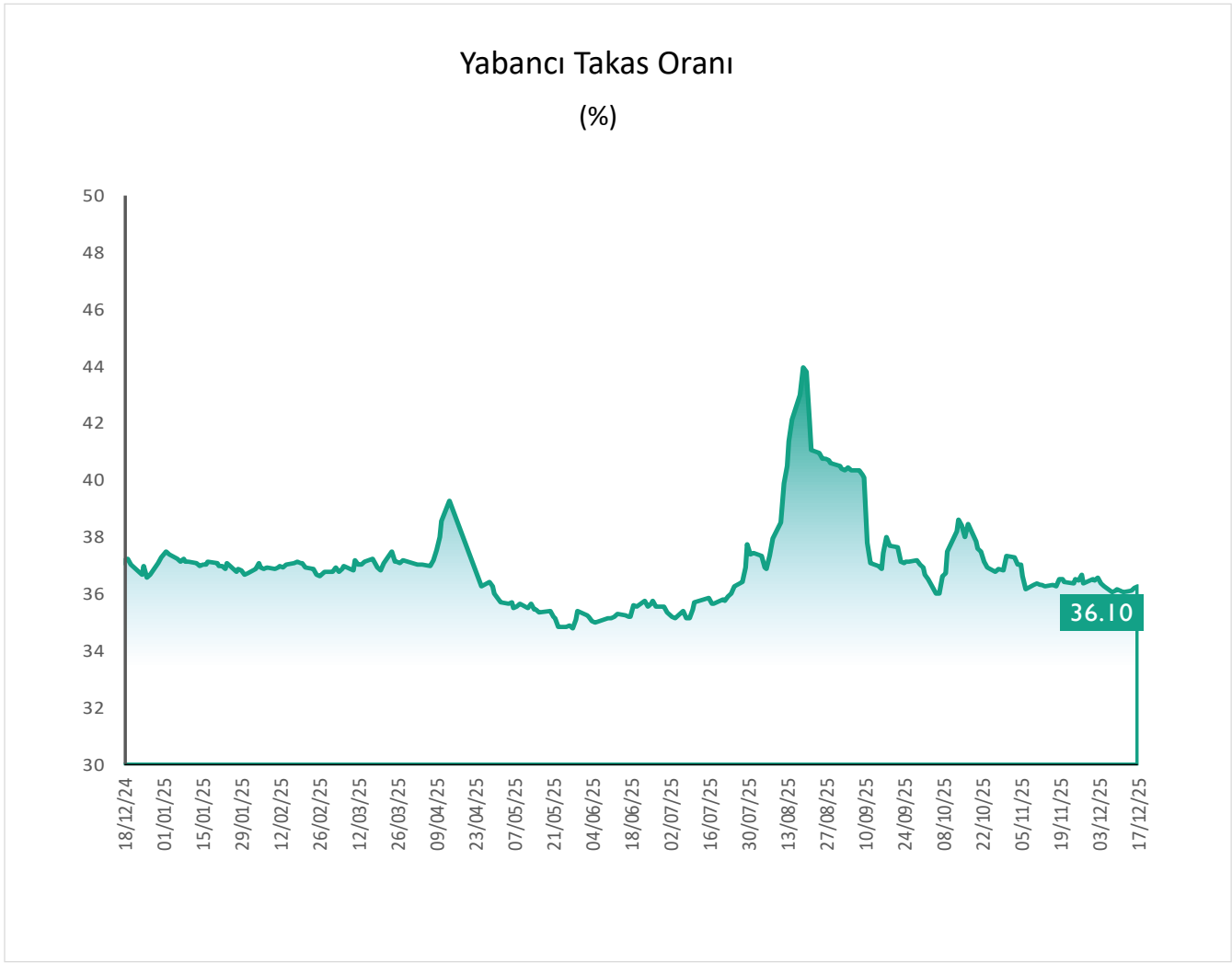
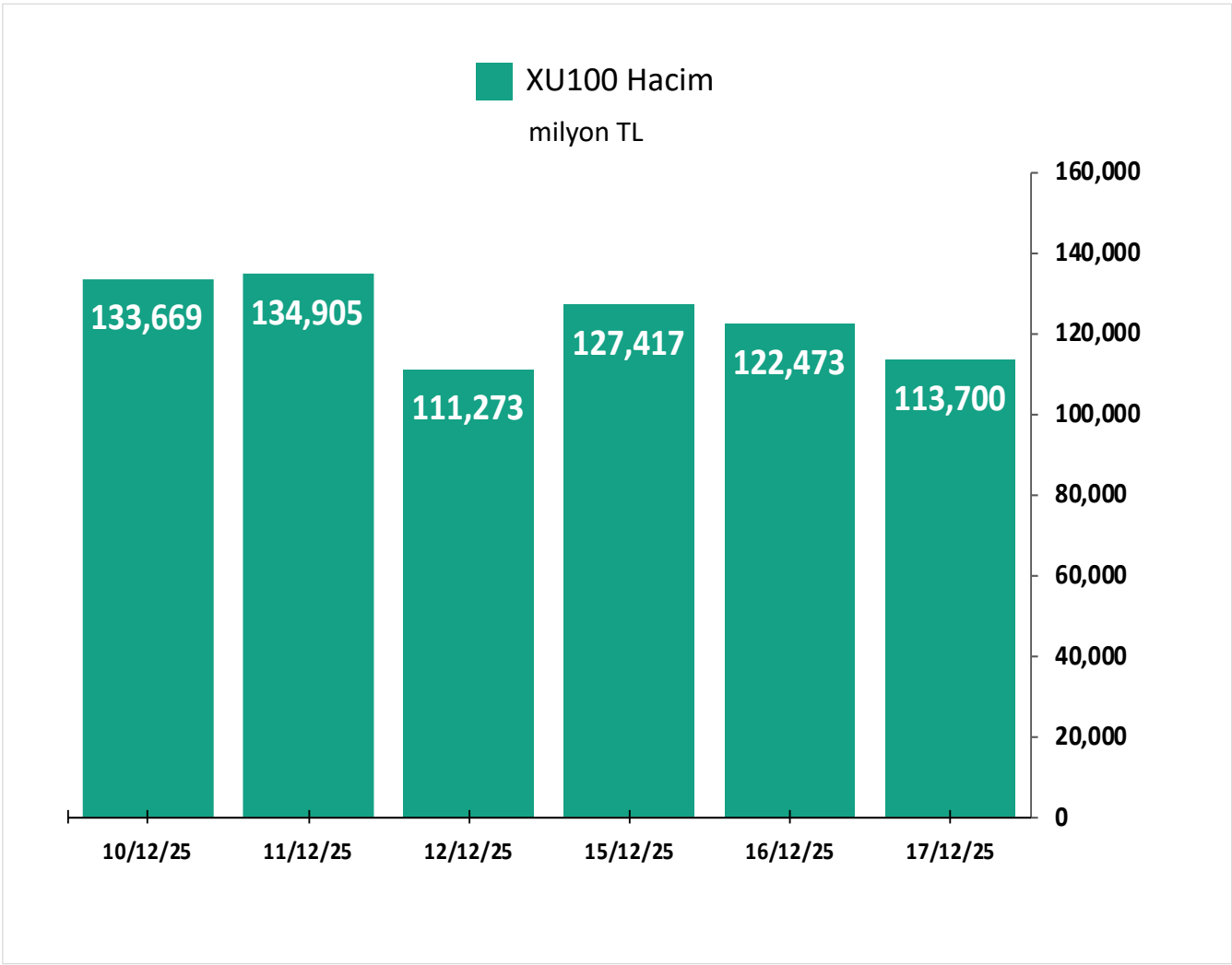
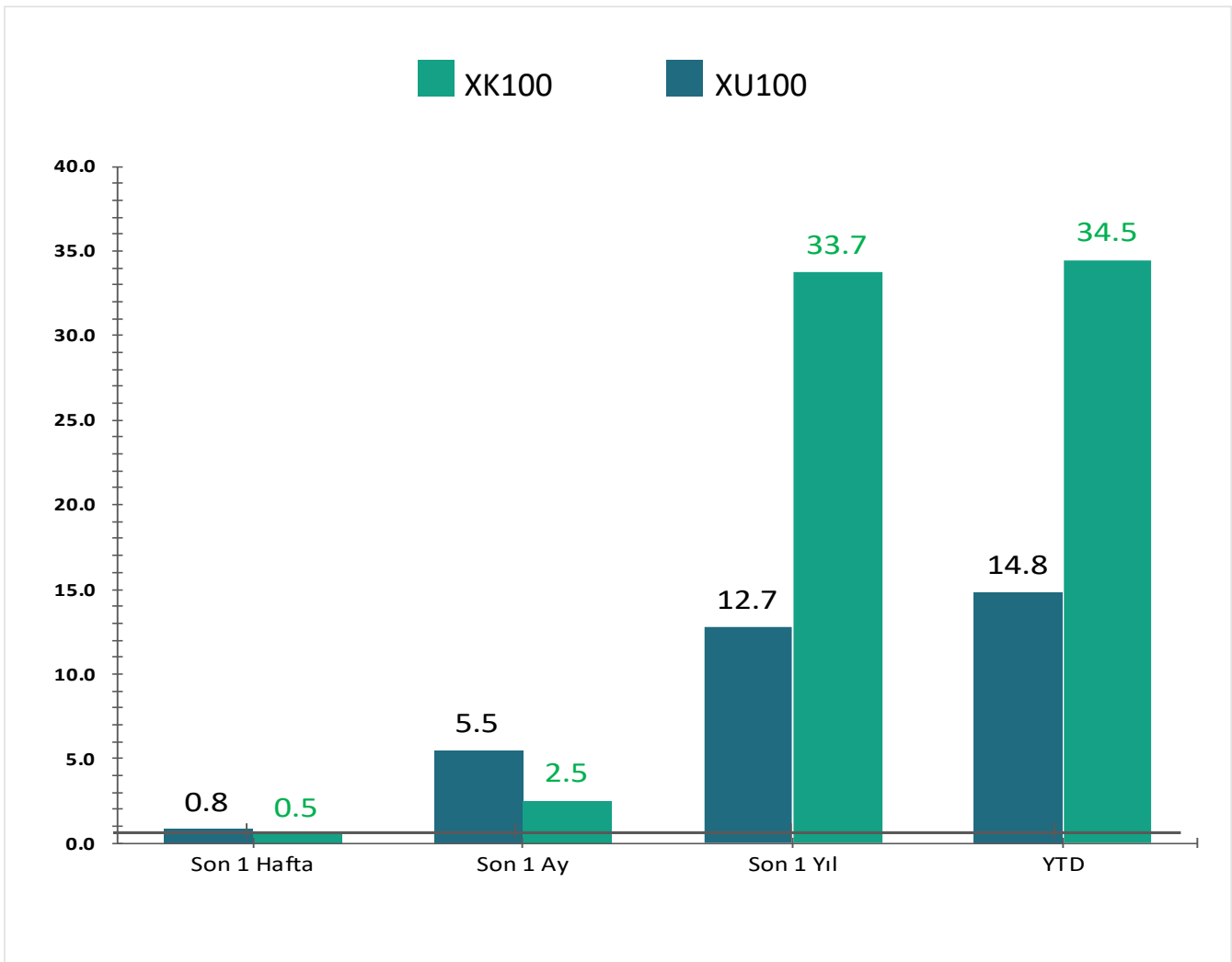
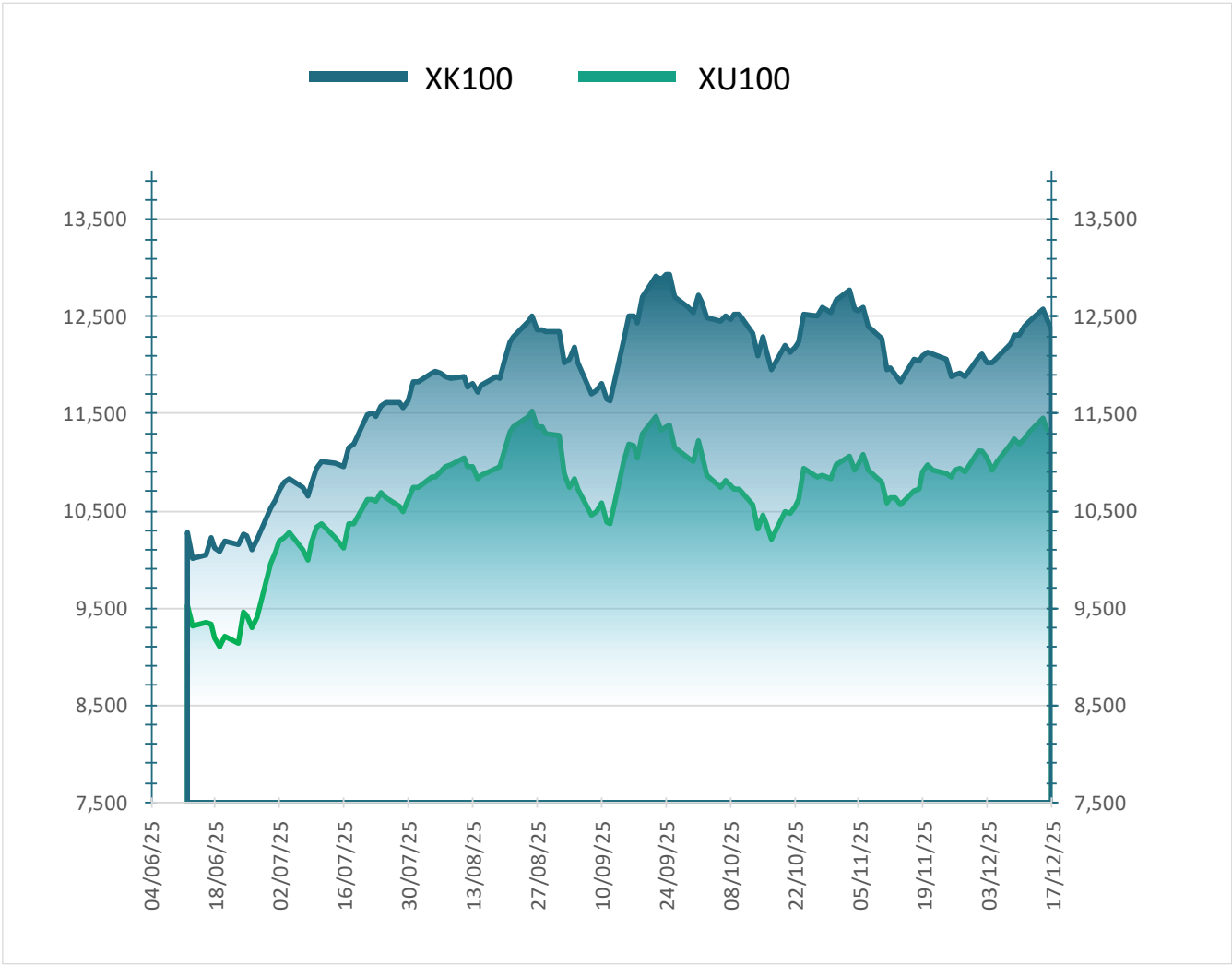
Türk diplomatik kaynakları ise yaptırımların 2026 yılı içinde kaldırılabilirliği beklentisini dile [getiriyor](#).

Piyasa Bilgileri	ASELS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	201.0
Kapanış (USD/hisse)	4.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	916,560
Piyasa Değeri (milyon USD)	21,489
Firma Değeri (milyon TL)	940,329
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	ENERY Tİ
Kapanış (TL/hisse)	9.8
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	88,290
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,070
Firma Değeri (milyon TL)	85,460
Sermaye (milyon TL)	9,000
Halka Açıklık Oranı (%)	22

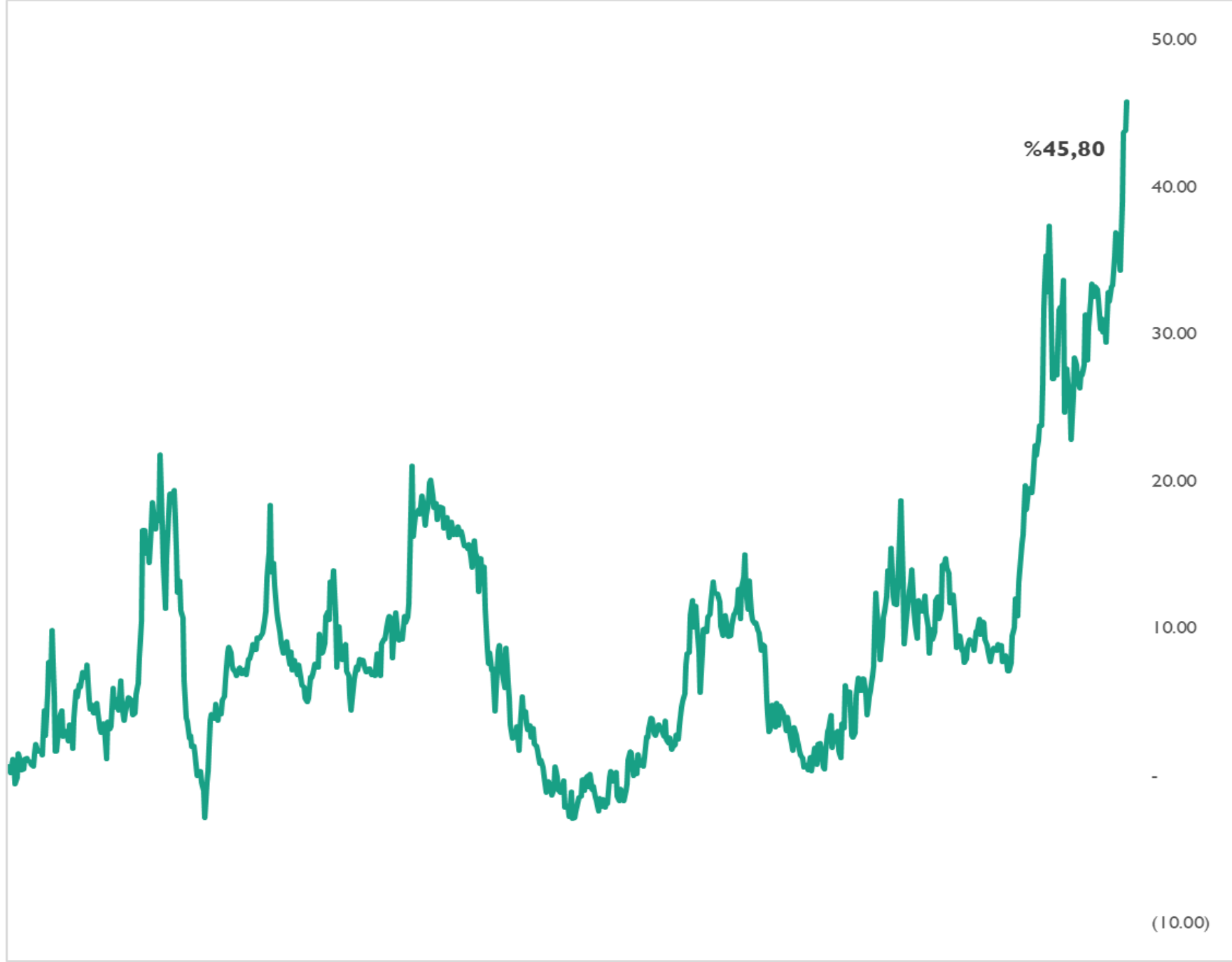


Grafikler





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	8.28	12.50	%51	AL	20,700	141				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	24.70	33.70	%36	TUT	172,900	4,974	7.81	5.85	6.52	4.36
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	274.00	480.00	%75	AL	378,120	8,812	3.85	2.75	4.46	3.63
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	209.10	355.00	%70	AL	104,550	3,800	6.64	5.22	6.22	5.24
Kimya											
Aksa	AKSA	10.26	15.40	%50	AL	39,860	143	21.25	15.35	11.44	7.14
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	551.50	772.00	%40	AL	330,900	4,137	17.55	13.43	12.93	11.03
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	56.70	77.00	%36	AL	9,072	28	61.90	31.50	2.80	2.20
Mavi Giyim	MAVI	41.08	53.00	%29	TUT	32,639	395	13.06	11.46	4.15	3.63
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	189.30	261.20	%38	AL	364,742	3,929	11.41	9.72	5.03	4.41
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	360.75	544.60	%51	AL	68,908	241	11.86	7.89	5.46	4.11
Lokman Hekim	LKMNH	17.98	27.70	%54	AL	3,884	49	12.95	9.71	6.07	4.61
Savunma											
Aselsan	ASELS	201.00	270.00	%34	AL	916,560	5,324	34.85	26.43	20.27	15.17
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	157.60	256.00	%62	AL	14,972	56	10.45	10.69	6.96	5.14
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	43.10	67.00	%55	AL	12,930	42	25.96	17.40	15.02	9.91
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	174.00	263.00	%51	AL	56,132	224	8.02	7.49	7.53	6.65
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.40	27.50	%35	AL	77,520	2,993	6.09	-	6.45	-
Araştırma Kapsamı				%48							

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
15 Aralık 2025 - Pazartesi					
11:00	Türkiye	Kasım	Bütçe Dengesi		-223,2B
13:00	Euro Bölgesi	Ekim	Sanayi Üretimi (Aylık)		0,2%
13:00	Euro Bölgesi	Ekim	Sanayi Üretimi (Yıllık)		1,2%
16 Aralık 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Aralık	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)		1,6%
10:00	Türkiye	Aralık	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)		31,6%
12:00	Euro Bölgesi	Aralık	İmalat PMI		49,6
12:00	Euro Bölgesi	Aralık	Hizmet PMI		53,6
16:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		4,75K
16:30	ABD	Ekim	Perakende Satışlar (Aylık)		0,2%
16:30	ABD	Ekim	Perakende Satışlar (Yıllık)		4,26%
16:30	ABD	Kasım	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	0,3%	0,2%
16:30	ABD	Kasım	Tarım Dışı İstihdam	50K	119K
16:30	ABD	Kasım	İşsizlik Oranı	4,4%	4,4%
17:45	ABD	Aralık	Üretim PMI		52,2
17:45	ABD	Aralık	Hizmet PMI		54,1
17 Aralık 2025 - Çarşamba					
13:00	Euro Bölgesi	Kasım	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,4%	2,4%
13:00	Euro Bölgesi	Kasım	Çekirdek TÜFE (Aylık)	-0,5%	0,3%
13:00	Euro Bölgesi	Kasım	TÜFE (Yıllık)	2,2%	2,1%
13:00	Euro Bölgesi	Kasım	TÜFE (Aylık)	-0,3%	0,2%
16:30	ABD	Ekim	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)		0,3%
18 Aralık 2025 - Perşembe					
14:00	Türkiye		Para Politikası Toplantı Özeti		
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri		-9M
16:15	Euro Bölgesi	Aralık	Faiz Oranı Kararı		2,15%
16:30	ABD	Kasım	Çekirdek TÜFE (Aylık)		0,2%
16:30	ABD	Kasım	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	3,0%	3,0%
16:30	ABD	Kasım	TÜFE (Aylık)		0,3%
16:30	ABD	Kasım	TÜFE (Yıllık)	3,1%	3,0%
16:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		236k
16:45	Euro Bölgesi	Kasım	Avrupa Merkez Bankası Basın Açıklaması		
19 Aralık 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Aralık	Tüketici Güveni		85,0
16:30	ABD	Ekim	Kişisel Tüketim Harcamaları (Yıllık)		2,8%
16:30	ABD	Ekim	Kişisel Tüketim Harcamaları (Aylık)		0,3%
16:30	ABD	Ekim	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (Yıllık)		2,8%
16:30	ABD	Ekim	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (Aylık)		0,2%
18:00	ABD	Kasım	İkinci El Konut Satışları	4.14M	4,10M
18:00	ABD	Aralık	Michigan Tüketici Beklentileri	55,0	51,0

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



<https://kuveytturkyatirim.com.tr>

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