

Piyasalar Yurt İçi Verilerine Odaklandı...

- Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde, Şükran Günü tatili nedeniyle yarım gün süren seansta Wall Street borsaları güçlü bir kapanış yaptı. Nasdaq günü %0,65, S&P 500 ise %0,54 yükselişle tamamladı. Piyasalarda risk iştahını destekleyen ana unsur, yatırımcıların Aralık ayında Fed'den 25 baz puanlık bir indirim bekleme olasılığını %80-85 aralığında fiyatlaması olurken, New York Fed Başkanı Williams'ın "hedef aralıkta yakın vadede ek ayarlama alanı var" açıklaması bu beklentiyi güçlendirdi. Kasım ayında yapay zeka hisselerinde kârlılık endişeleri özellikle Nasdaq'ı baskılasa da haftanın son bölümündeki toparlanma büyük endeksleri yukarı taşıdı. Ek olarak, emtia tarafında da Fed beklentileri ve doların zayıflamasıyla kurşun, pirinç ve buğday dışındaki ürünlerde yükseliş gözlenirken, gümüşün fiyatı ise tarihi zirve seviyesine ulaştı.
- Psikolojik eşik olarak görülen 11.000 puanı aşmakta zorlanan Borsa İstanbul'da haftanın son işlem gününde dalgalı görüntü devam etti. BIST 100 endeksi günü %0,43 düşüşle 10.899 puandan tamamlarken, bankacılık endeksi hafta boyunca sergilediği güçlü performansı son işlem gününde de koruyarak %1,18 yükseldi. Gün içinde yaklaşık 1,1 milyar TL net para girişi gerçekleşmesine rağmen işlem hacmindeki zayıf görünüm devam ediyor. Türkiye'nin 5 yıllık CDS'inin 239 seviyesinde yatay seyretmesi ve tahvil piyasasında son dönemde artan alım iştahı ise risk algısındaki dengeli seyrin korunduğuna işaret ediyor.
- TÜİK'in yayımladığı Ekim ayı işgücü verileri, istihdam tarafında kademeli toparlanmanın sürdüğünü gösteriyor. Mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı %8,5'e gerileyerek bir önceki aya göre 0,1 puan düştü. İşsiz sayısının 27 bin kişi azalması ve istihdamın 185 bin kişi artarak 32,8 milyon kişiye yükselmesi olumlu bir görünüm sunarken, geniş tanımlı işsizlik ve istihdam kalitesi açısından kırılğanlıkların sürdüğü de görülüyor.

Ne Bekliyoruz...

- Yurt içi piyasalarda fiyatlamada davranışlarının odak noktasını enflasyon görünümü ve olası faiz indirimi senaryoları oluşturmaya devam ediyor. Aralık ayına yoğun bir veri akışıyla girilirken, bugün 3Ç25 büyüme verisi, İSO imalat PMI ve enflasyonun öncü göstergesi niteliğindeki İstanbul perakende fiyatları yakından izlenecek. Takip ettiğimiz öncü göstergeler, Türkiye ekonomisinin 3Ç25'te çeyreklik bazda yavaşlama eğiliminde olduğuna işaret ederken, piyasa beklentisi büyümenin %4,2 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde. İmalat PMI'daki zayıf seyir sürerken, İstanbul perakende fiyatlarında açıklanacak aylık artış BIST'te volatilitiyi artırabilir. Bankacılık endeksinde geçen hafta görülen güçlü yükselişin, enflasyon beklentileri ve faiz indirimi olasılıklarının fiyatlanmasından kaynaklandığını değerlendiriyoruz. Bu nedenle bugün açıklanacak İstanbul perakende fiyatlarda yüksek bir artış bankacılık hisseleri öncülüğünde satış baskısını artırabilir; düşük bir artış ise endekste 11.000 puan direncinin aşılmasını destekleyebilir. Ayrıca gün içinde BDDK'nın duyuracağı bankacılık sektörü net kar verisi de yakından takip edilecek.
- Teknik tarafta BIST 100 endeksinin 11.000 puan üzerinde kalıcılık sağlaması, yükseliş eğiliminin 11.100 ve 11.250 dirençlerine doğru güç kazanmasını mümkün kılabilir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 10.800 ve 10.700 puan seviyeleri kısa vadeli kritik destekler olarak izleniyor.
- Yeni haftaya başlarken, küresel vadelilerde ve borsalarda satış baskısının arttığı görülüyor. Bugün ve haftanın geri kalanında ABD borsalarında ise, geçen hafta Nisan'dan bu yana en sert düzeltmeden toparlanmayı sağlayan "Aralık'ta faiz indirimi" beklentisinin korunup korunamayacağı ile yapay zekâ temalı hisselerdeki kârlılık tartışmalarının ne kadar derinleşeceği belirleyici olacak. Öte yandan gözler yarın Powell'in yapacağı konuşmada olacak. Fed'in Aralık toplantısında faiz indirimine gideceğine yönelik inanç güçlense de, Nvidia ve Alphabet gibi AI liderlerinde değerlendirme kaygılarıyla oynaklık sürüyor. Hafta boyunca imalat ve hizmet aktivitesi ile tüketici güveni verileri izlenecek ancak 43 gün süren hükümet kapanmasının ardından birçok makro veri ertelendiği için piyasa yıl sonuna kadar bu "sisli" veri görünümüyle hareket etmeye devam etmesini bekliyoruz. Buna karşın vadeli piyasalar, 9-10 Aralık toplantısında 25 baz puanlık indirim ihtimalini %80'in üzerine çıkarmış durumda. Olası bir gevşemenin teknoloji ağırlıklı ralliyi geniş bir sektör yelpazesine ve özellikle faiz hassasiyeti yüksek küçük ölçekli şirketlere taşıyıp taşımayacağı ise hafta boyunca en önemli başlık olacak.

Ekonomik Takvim

- 10.00- Türkiye 3. Çeyrek GSYİH Büyüme Oranı

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	12,339	291
XK100 / XK100	11,876	280
XU100 / XU100	10,899	257
Günlük Değişim XKTUM		-0.42%
Günlük Değişim XK100		-0.35%
Günlük Değişim XU100		-0.43%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL43,654 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL38,710 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL108,166 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL4,233.4 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	36%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL61,389 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-1.94%	-5.65%
3A / 12A	-4.01%	33.35%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
GUBRF	5,970	-2.42%
EREGL	3,935	-0.08%
EKGYO	2,985	0.57%
TUPRS	2,554	0.31%
ASELS	2,519	-0.60%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
BMSTL	108.50	9.98%
RODRG	21.94	9.97%
OBAMS	45.82	9.93%
DOGUB	57.60	9.92%
BURVA	387.00	8.71%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
OZRDN	11.99	-7.77%
USAK	2.92	-6.41%
RNPOL	47.02	-5.77%
IZFAS	132.00	-5.58%
DENGE	3.18	-5.07%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Girişim Elektrik <GESAN TI> 232 milyon TL'lik ihale aldığını duyurdu.

Şirket, TEİAŞ tarafından gerçekleştirilen ihalede 232 milyon TL'lik teklifiyle birinci geldiğini açıkladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %1,6'lık dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılatına olumlu yansıması beklenmektedir.

Doğu Aras Enerji <ARASE TI> 1,23 milyar TL tutarında anlaşma sağladı.

Şirket, Aralık 2025 satış dönemi için toplamda 1,23 milyar TL'lik 424.080 MWh enerji satışı anlaşması yaptığını açıkladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %3'lük dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılatına olumlu yansıması beklenmektedir.

Gübre Fabrikaları <GUBRF TI> Razi Petrochemical'in satışından vazgeçildiğini açıkladı.

Şirket, bağlı ortaklığı Razi (İran) Petrochemical'de sahip olduğu %48,88 oranındaki payların satışına ilişkin olarak 02 Haziran 2025 tarihinde kararlaştırılan ihale sürecinin, mevcut teklifler değerlendirilerek satış tamamlanmadan sonlandırılmasına karar verdiğini açıkladı.

Meka Global Makine <MEKAG TI> 1,6 milyon avro tutarında sipariş aldı.

Şirket, yurt dışında yerleşik iki şirketten toplamda 1,6 milyon avro tutarında kırma eleme tesisi siparişi aldığını açıkladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %4'lük dilimine tekabül etmekte olup şirketin ciro ve karlılığına olumlu etki etmesi beklenmektedir.

Say Yenilenebilir Enerji <SAYAS TI> 795 bin avroluk ihale aldığını bildirdi.

Şirket, rüzgar enerjisi kulesi iç aksamaları kapsamında Dongkuk S&C şirketine verdiği 795 bin avroluk teklifin onaylandığını açıkladı. İlgili teslimatların 2026 yılının 3. çeyreğinde gerçekleşmesi planlanmaktadır. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %2,8'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin gelecek finansallarının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Vestel Beyaz Eşya <VESBE TI> kredi derecelendirme notunu açıkladı.

Şirket, JCR Eurasia Rating tarafından uzun vadeli ulusal notunun A- olarak teyit edildiğini açıkladı. Ayrıca şirketin kısa vadeli ulusal notu J2, uluslararası yabancı ve yerel para notları ise BB olarak belirtilmiş olup ilgili notlara yönelik görünümeler 'Durağan' olarak korunmuştur. Gerekçe olarak üretim ve satış adetleri ile hasılatındaki kayda değer azalma, karlılık performansındaki gerileme ve artan finansal borca bağlı olarak kaldıraç ve karşılama profilindeki bozulma, likidite metriklerinde devam eden baskı olarak belirtilmiştir.

Piyasa Bilgileri	GESAN TI
Kapanış (TL/hisse)	43.1
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	19,808
Piyasa Değeri (milyon USD)	468
Firma Değeri (milyon TL)	22,036
Sermaye (milyon TL)	460
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	ARASE TI
Kapanış (TL/hisse)	59.5
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,875
Piyasa Değeri (milyon USD)	351
Firma Değeri (milyon TL)	16,701
Sermaye (milyon TL)	250
Halka Açıklık Oranı (%)	15

Piyasa Bilgileri	MEKAG TI
Kapanış (TL/hisse)	3.9
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,144
Piyasa Değeri (milyon USD)	74
Firma Değeri (milyon TL)	2,787
Sermaye (milyon TL)	63
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	VESBE TI
Kapanış (TL/hisse)	8.4
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,440
Piyasa Değeri (milyon USD)	317
Firma Değeri (milyon TL)	32,141
Sermaye (milyon TL)	1,600
Halka Açıklık Oranı (%)	19

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Hitit Bilgisayar Hizmetleri <HTTBT TI, AL, 67 TL> 2024 Yılı İhracat Şampiyonları Ödüllerinde 3. oldu.

Şirket, Hizmet İhracatçıları Birliği tarafından düzenlenen Hizmet İhracatının Şampiyonları Ödül Töreni'nde, yazılım ve bilişim kategorisinde 3. oldu. Şirket bu alanda en fazla ihracat yapan 3. şirket olurken; Yönetim Kurulu Başkanı Nur Gökman, şirket adına ödülü Ticaret Bakanı Ömer Bolat'dan teslim aldı. Gökman konuya ilişkin olarak "Bugün itibarıyla altı kıtada, 51 ülkede 73 havayolu ve seyahat şirketine ihracat yapıyoruz. Dünyada teknoloji ihracatı yapmadığımız neredeyse hiçbir coğrafya kalmadı. İyi analiz edilmiş ve sağlam temellere dayanan bir vizyon ve misyonla 30 yılı aşkın süredir yürüdüğümüz bu yolda, yazılım ve bilişim alanında önemli katkılar sunduk. Ülkemizi, küresel havayolu ve seyahat teknolojileri endüstrisinin köklü şirketlerden biri haline getirerek, küresel ölçekte tanınır bir noktaya taşıdık." ifadelerini kullandı.

Hitit Bilgisayar Hizmetleri için hedef fiyatımızı 67 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 28,23x F/K ve 16,35x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Frigo Pak Gıda <FRIGO TI> 8,2 milyon avro tutarında sözleşme imzaladı.

Şirket, 2025-2026 yıllarında sevk edilmek üzere narenciye ürün grubunda yaklaşık 8,2 milyon avroluk sözleşme imzaladı. Narenciye grubunda imzalanan toplam kontrat tutarı 15,5 milyon avroya ulaşmıştır. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %41'lik dilimine tekabül etmektedir.

Enerya Enerji <ENERY TI> 3. çeyrek yatırımcı sunumunu yayınladı.

Şirket, yayınladığı 3. çeyrek yatırımcı sunumunu yayınladı. Yayımlanan raporda toplam abone sayısının (bağımsız bölüm sayısı) 2,3 milyondan 2,4 milyona, dağıtım hacminin 765 KM artarak 23,780 KM'ye ve toplam varlıkların 88,6 milyar TL'den 94,8 milyar TL'ye yükseldiği açıklandı. Şirketin net satışları 17,2 milyar TL'den 21,7 milyar TL'ye yükseldi. Ayrıca şirket, iştiraki Ahlatçı Altın İşletmeleri'nin sahip olduğu maden sahalarının 12'ye yükseldiğini ve Yozgat'ta bulunan 927 ons altının finansal tabloları daha hızlı etki göstermesi için maden sahasına yakın bir bölgedeki mevcut tesiste işlenmesinin sağlanacağını belirtti.

Ulusoy Un <ULUUN TI> Samsun'da kurulacak makarna üretim tesisi için yaklaşık 39 bin m2'lik alan tahsis edildiğini açıkladı.

Şirket, Samsun 50. yıl üretim tesisinin yanında kurulacak makarna üretim tesisi için 38,7 bin m2'lik alan tahsis edildiğini açıkladı. İlgili alanın 388,7 milyon TL'lik tahsis ve üst yapı bedelinin 332 milyon TL'lik kısmı peşin ödenmiş olup 56,5 milyon TL'lik kısmı 31 Ağustos 2026 yılına kadar tamamlanacaktır. Böylelikle şirketin 2025 yılındaki sabit sermaye yatırım harcamaları 1,1 milyar TL'ye ulaşmış olup şirketin üretim ve satışlarının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	HTTBT TI
Kapanış (TL/hisse)	46.9
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,058
Piyasa Değeri (milyon USD)	332
Firma Değeri (milyon TL)	13,817
Sermaye (milyon TL)	300
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	FRIGO TI
Kapanış (TL/hisse)	10.2
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,493
Piyasa Değeri (milyon USD)	35
Firma Değeri (milyon TL)	1,742
Sermaye (milyon TL)	147
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	ENERY TI
Kapanış (TL/hisse)	10.0
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	90,270
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,131
Firma Değeri (milyon TL)	87,440
Sermaye (milyon TL)	9,000
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Piyasa Bilgileri	ULUUN TI
Kapanış (TL/hisse)	6.8
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,070
Piyasa Değeri (milyon USD)	120
Firma Değeri (milyon TL)	3,008
Sermaye (milyon TL)	750
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Tatlıpınar Enerji <TATEN TI> Manastır – Esenköy RES projesinde kapasite artışına gitti.

Şirket, Manastır – Esenköy Rüzgar Enerjisi Santrali'ne 5,9 MW kurulu güç ilave edildiğini açıkladı. Böylelikle ilgili RES'in toplam kurulu gücü 38,3 MW seviyesine ulaşmıştır. Ayrıca şirketin yönetiminde söz sahibi olduğu işletmelerin kurulu gücü ise 351 MW olmuştur. Bu gelişmenin şirketin faaliyetlerinin olumlu yansıması beklenmektedir.

Vestel Elektronik <VESTL TI> kredi derecelendirme notunu açıkladı.

Şirket, JCR Eurasia Rating tarafından uzun vadeli ulusal notunun BBB olarak teyit edildiğini açıkladı. Ayrıca şirketin kısa vadeli ulusal notu J2, uluslararası yabancı ve yerel para notları ise BB olarak belirtilmiş olup ilgili notlara yönelik görünümeler 'Durağan' olarak korunmuştur.

Tera Yatırım Holding <TEHOL TI> Tatilsepeti.com'un devralınmasına ilişkin Rekabet Kurumu izni aldı.

Şirket, DLT Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin (tatilsepeti.com) %100'ünün devralınmasına yönelik olarak sözleşme imzalandığını ve bu kapsamda Rekabet Kurumu'ndan gerekli iznin 27.11.2025 tarihinde alındığını açıkladı. İşlem kapanışının, Pay Alım Satım Sözleşmesi'nde düzenlenen diğer işlem ön koşullarının da yerine getirilmesine bağlı olarak en kısa sürede tamamlanması hedeflenmektedir.

Piyasa Bilgileri	TATEN TI
Kapanış (TL/hisse)	15.7
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	17,638
Piyasa Değeri (milyon USD)	416
Firma Değeri (milyon TL)	23,268
Sermaye (milyon TL)	281
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	VESTL TI
Kapanış (TL/hisse)	32.1
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,768
Piyasa Değeri (milyon USD)	254
Firma Değeri (milyon TL)	93,991
Sermaye (milyon TL)	335
Halka Açıklık Oranı (%)	45

Piyasa Bilgileri	TEHOL TI
Kapanış (TL/hisse)	27.5
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	54,886
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,296
Firma Değeri (milyon TL)	53,981
Sermaye (milyon TL)	998
Halka Açıklık Oranı (%)	77

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Bim <BIMAS TI> pay geri alım programı kapsamında 9,6 bin adet payı ortalama 541,5 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 14,75 TL fiyattan geri aldı.

Hareket Proje Taşımacılığı <HRKET TI> pay geri alım programı kapsamında 25 bin adet payı ortalama 69,57 TL fiyattan geri aldı.

PanelSan Çatı <PNLSN TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı 38,40 – 39,00 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen Yenilenebilir Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 71,3 bin adet payı 16,85 – 16,94 TL fiyat aralığından geri aldı.

Sarkuysan Elektrolit <SARKY TI> pay geri alım programı kapsamında 300 nin adet payı 14,98 – 15,03 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 1 milyon 48 bin adet payı ortalama 10,05 TL fiyattan geri aldı.

Gıpta Ofis <GIPTA TI> pay geri alım programı kapsamında 60,3 bin adet payı ortalama 61,69 TL fiyattan geri aldı.

Lider Turizm <LIDER> pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı ortalama 40,84 TL fiyattan geri aldı.

Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> pay geri alım programı kapsamında 365 bin adet payı ortalama 19,9 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 900 bin adet payı 2,67 – 2,68 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 70 bin adet payı 21,32 – 21,56 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	BIMAS TI
Kapanış (TL/hisse)	537.0
Kapanış (USD/hisse)	12.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	322,200
Piyasa Değeri (milyon USD)	7,607
Firma Değeri (milyon TL)	352,021
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	68

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	14.8
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,190
Piyasa Değeri (milyon USD)	75
Firma Değeri (milyon TL)	5,174
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	PNLSN TI
Kapanış (TL/hisse)	38.2
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,868
Piyasa Değeri (milyon USD)	68
Firma Değeri (milyon TL)	2,638
Sermaye (milyon TL)	75
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Airbus A320 uçakları acil yazılım güncellemesi için yere indirildi.

Airbus, güneş ışınlarının uçuş kontrol verilerini bozabileceği gerekçesiyle A320 uçaklarının önemli bir kısmında acil yazılım güncellemesi gerektiğini duyurdu. Uçak üreticisi, ekimde ABD ile Meksika arasında uçan JetBlue Airways uçağının aniden irtifa kaybetmesi olayını araştırdıktan sonra sorunu keşfetmesinin ardından havacılık düzenleme kurumları söz konusu yazılım güncellemesini zorunlu hale getirdi. Airbus, araştırmada yüksek irtifalarda uçuş verilerinin güneşin yaydığı yoğun radyasyon nedeniyle bozulabileceğini ortaya çıkardı. JetBlue Airways uçağı, en az 15 kişinin yaralanmasının ardından Florida'ya acil iniş yapmıştı.

Dünyanın en yaygın dar gövdesi (tek koridorlu) ve şirketin en çok satan uçağı olan A320'nin yanı sıra, bu güvenlik açığı A318, A319 ve A321 modellerini de etkiliyor. Küresel olarak, Airbus'ın 11 bin 300 adet tek koridorlu uçağı hizmet verirken, Airbus A320'lere ilişkin söz konusu ihtiyati tedbirin 6 bin civarında uçağı etkileyebileceği öngörülüyor. Dünya çapında 350 operatöre gönderilen Airbus geri çağırma talebi, 55 yıllık tarihinin en büyük geri çağırma talebinden biri olarak görünüyor. Yaklaşık 5 bin 100 Airbus uçağın "kokpit yazılım güncellemesiyle" 3 saatte uçuşa hazır hale gelmesi beklenirken, yaklaşık 1000 kadar yaşlı uçağın ise yerleşik bilgisayarlarının fiziksel olarak değiştirilmesi gerekeceği ifade ediliyor. Bunun ne kadar süreceği de belirsizliğini **koruyor**.

Pegasus'un <PGSUS TI> filosunda ilgili güncellemeden etkilenecek A320 ve A321 model olmak üzere 121 uçağı bulunurken bu rakam şirketin toplam filosunun %93'üne tekabül etmektedir.

Türk Hava Yolları'nın <THYAO TI> ise bu kapsamda 203 uçağı bulunurken A320 ve A321 model uçaklar toplam filonun %40'ına tekabül etmektedir.

Türk Hava Yolları (THY) İletişim Başkanı Yahya Üstün, Airbus tarafından dünyadaki tüm A320 tipi uçakları ilgilendiren bir Operatör Uyarı Bildirimi (AOT) yayınlandığını belirterek "Filomuzda bulunan 8 adet A320 tipi uçağımız bu kapsamda değerlendirilmiş olup ilgili talimatlara uygun işlemler tamamlandıktan sonra emniyetli bir şekilde tekrar servise verilecektir." açıklamasını yaptı.

Pegasus ise "Airbus, dünyada faaliyet gösteren tüm A320 ailesi uçakları ilgilendiren Operatör Uyarı Bildirimi yayınlamıştır. Pegasus Hava Yolları olarak bu kapsamdaki uçaklarımıza ilgili bildirimdeki talimatlara uygun işlemler yapılmaktadır. En emniyetli operasyonu sağlamak amacıyla EASA ve Airbus ile koordineli şekilde süreci hızla yürütmekteyiz. Bu süreçte operasyonumuzun ve misafirlerimizin en az şekilde etkilenmesi için çalışmaktayız. Uçuş iptal ve gecikmeleri için bilgilendirmeleri takip etmenizi rica ederiz." açıklamalarında bulundu.

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	272.8
Kapanış (USD/hisse)	6.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	376,395
Piyasa Değeri (milyon USD)	8,887
Firma Değeri (milyon TL)	761,657
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	PGSUS TI
Kapanış (TL/hisse)	201.0
Kapanış (USD/hisse)	4.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	100,500
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,373
Firma Değeri (milyon TL)	251,361
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	43



Haftalık Temettü Takvimi

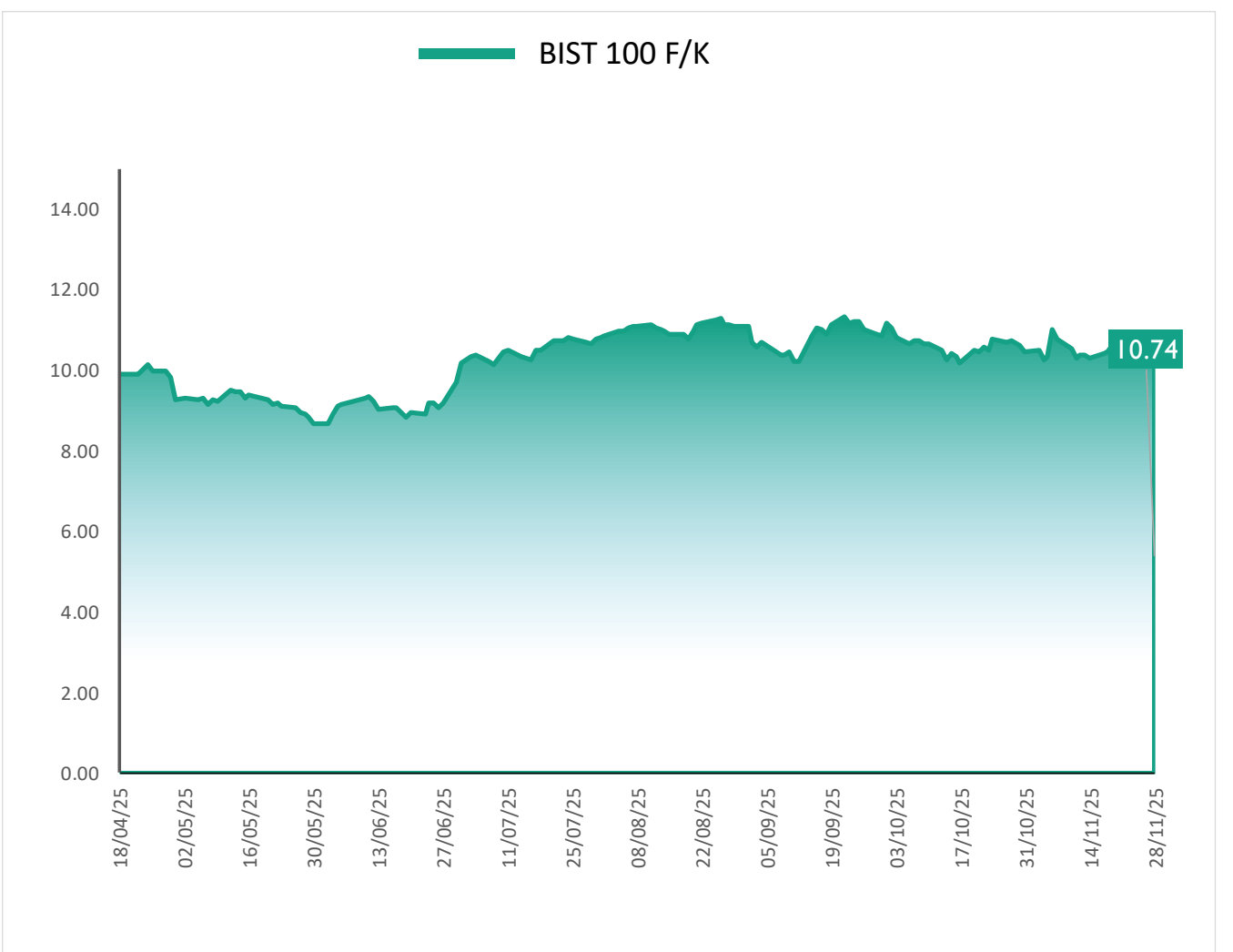
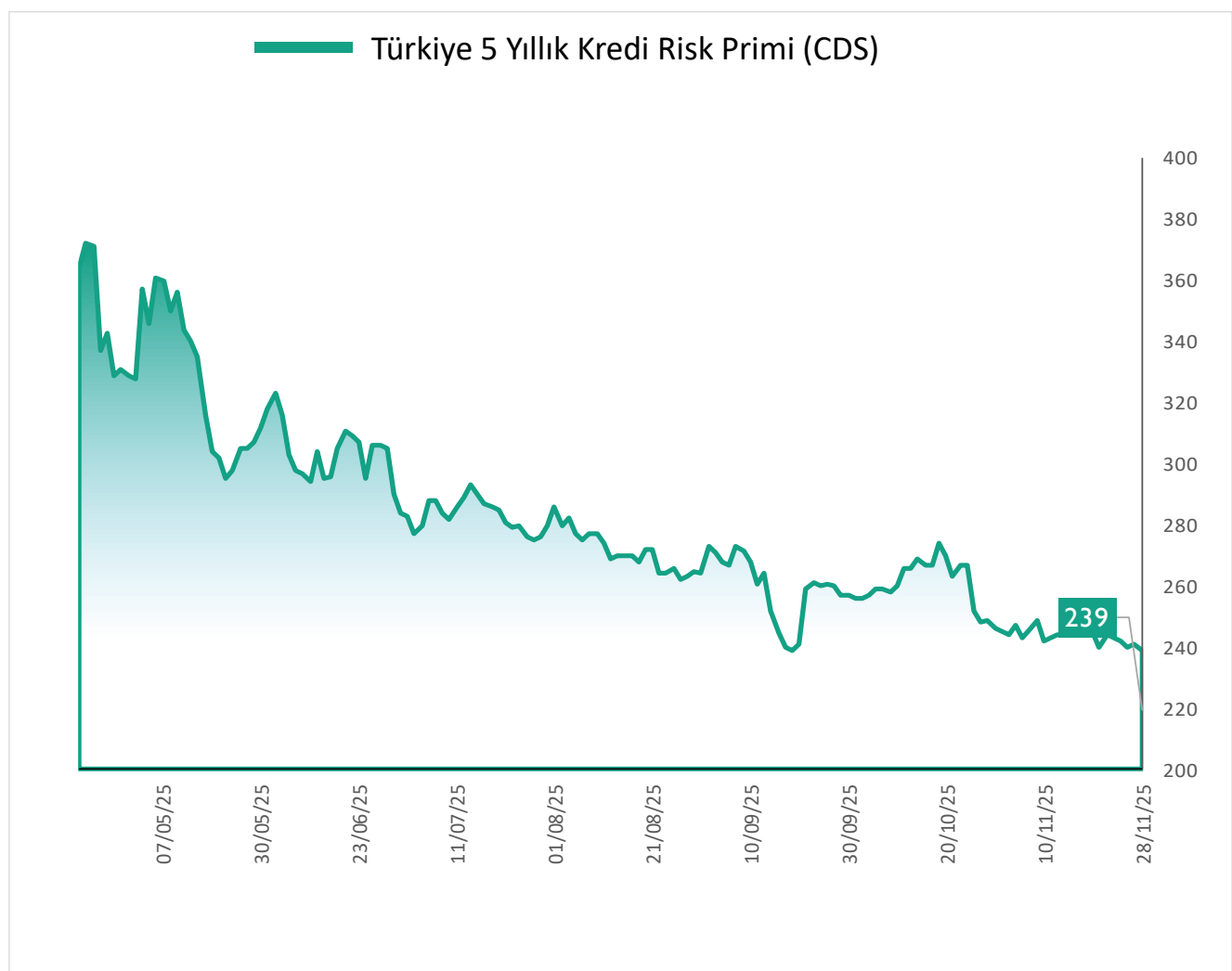
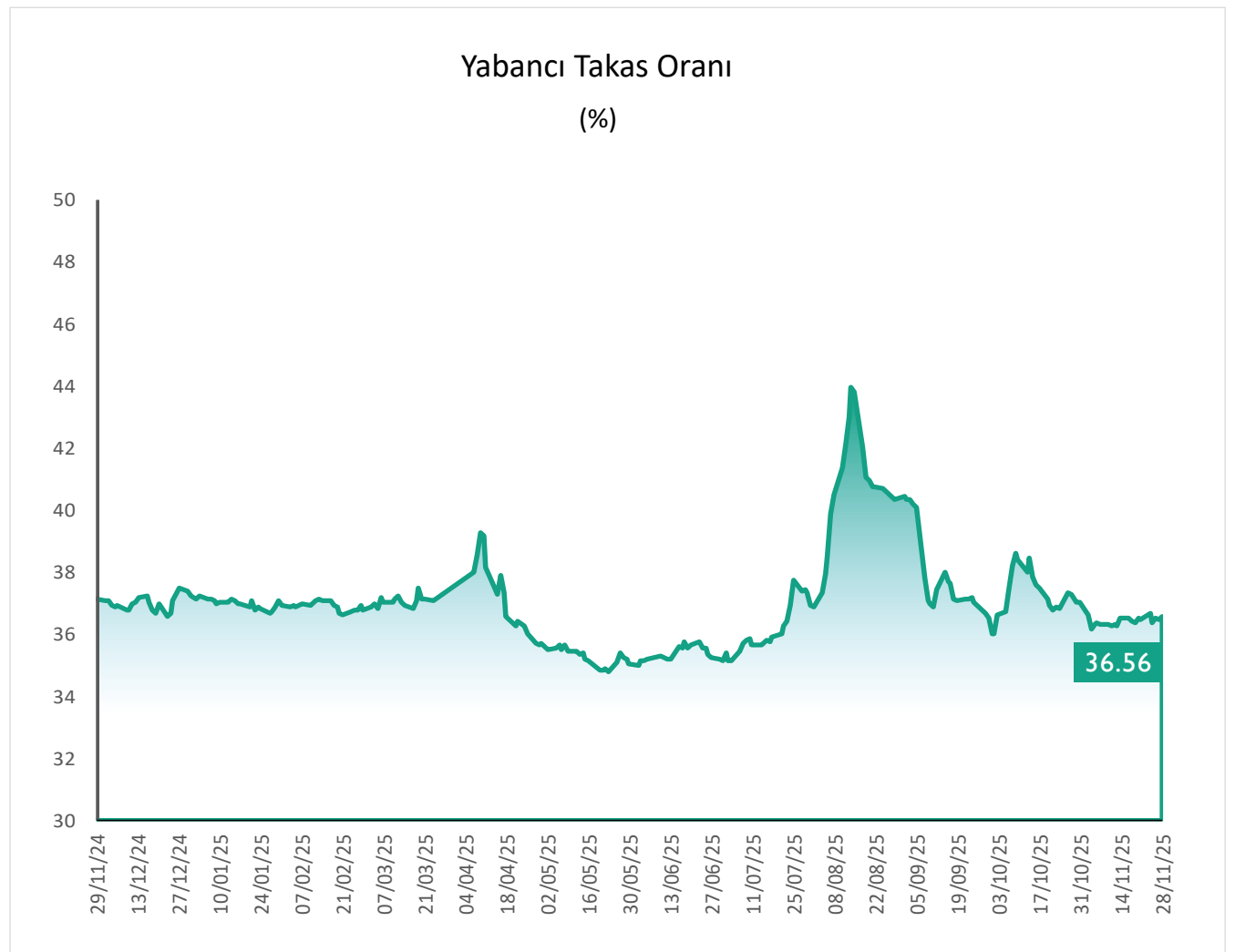
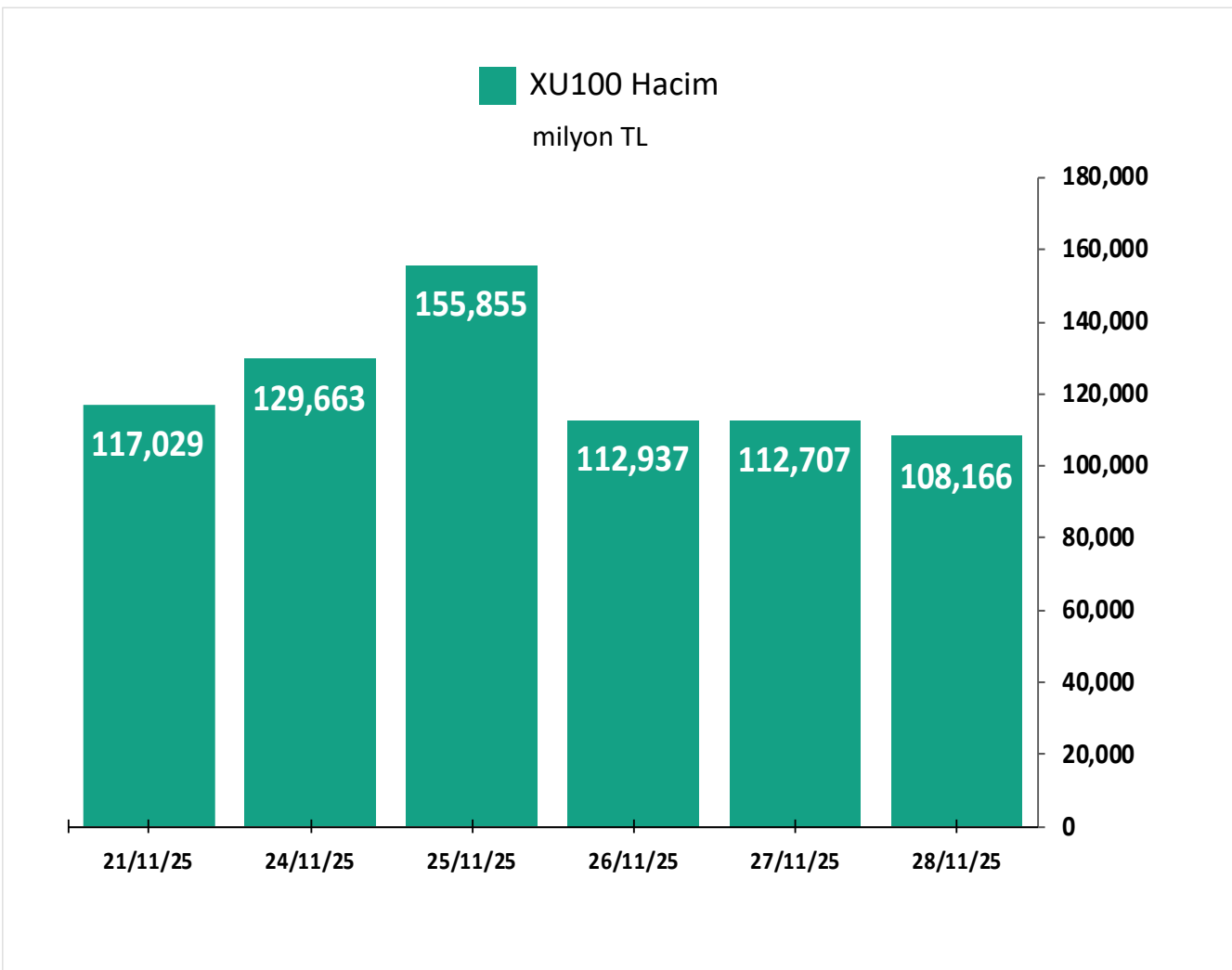
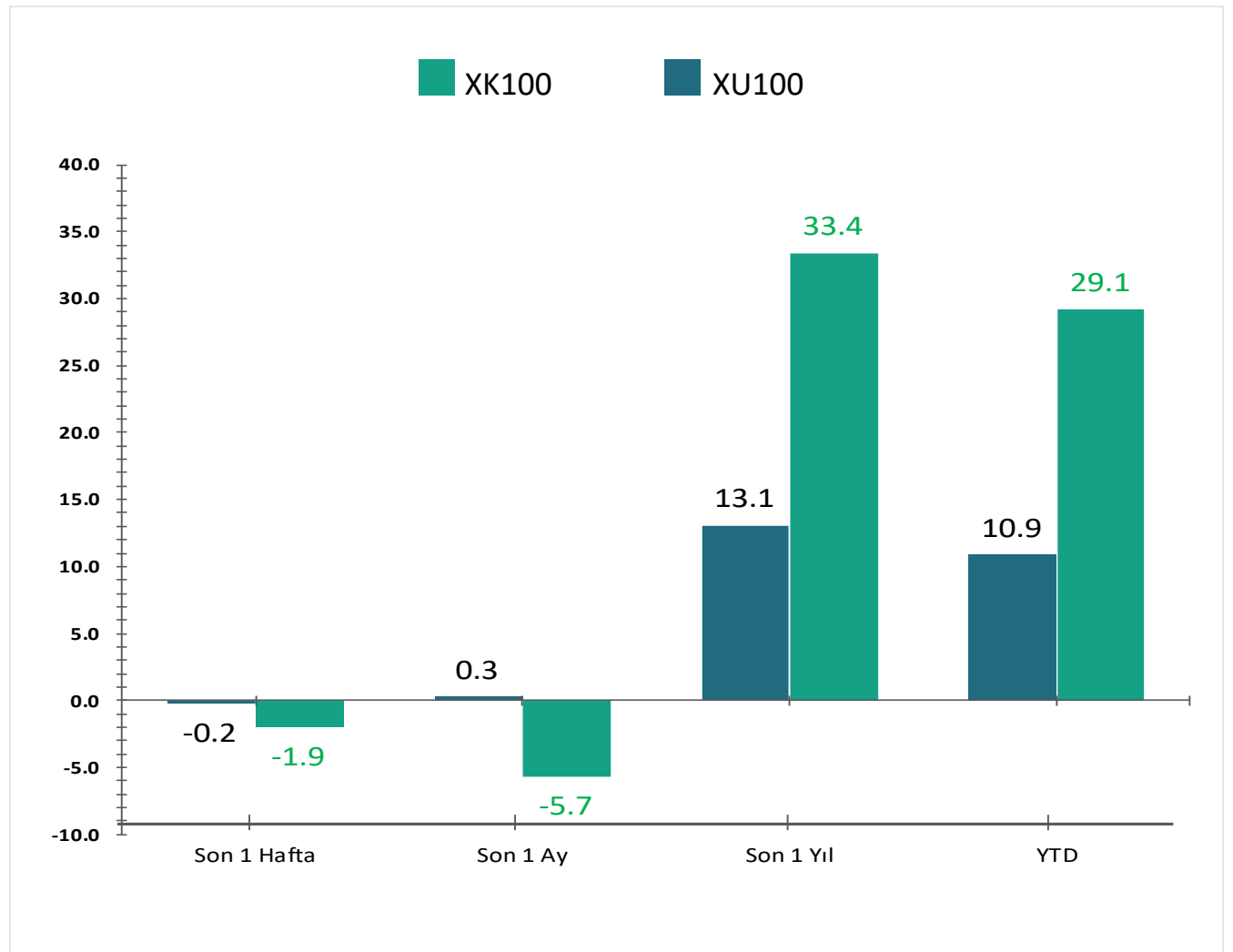
Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
ELITE	05.12.2025	6.48	0.05	0.2%	Peşin
GOLTS	05.12.2025	90	5.00	1.6%	Peşin
KATILIM DIŞI					
BVSAN	02.12.2025	36	0.96	0.9%	Peşin

HBT: Hisse Başı Temettü

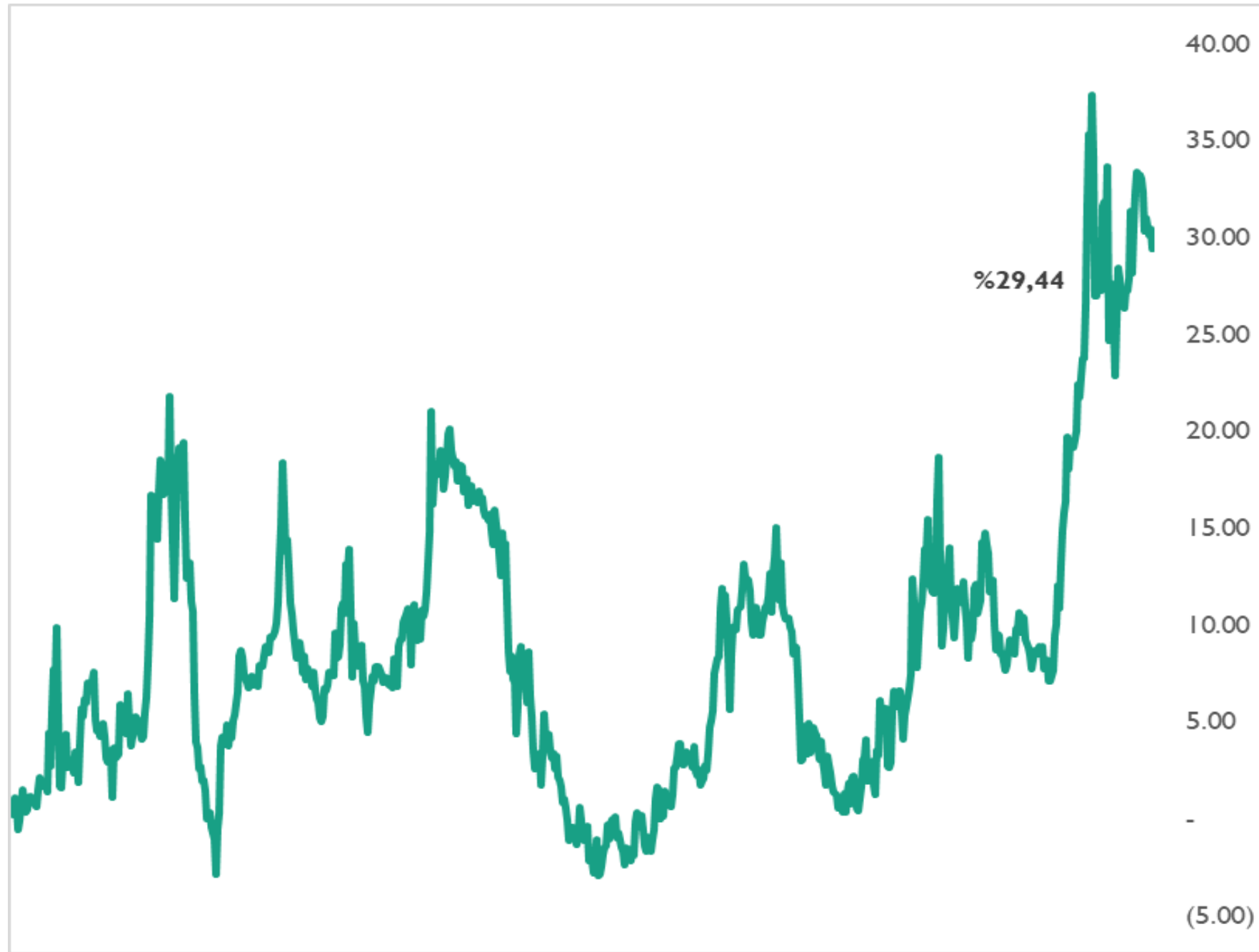




Grafikler



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	7.97	12.50	%57	AL	19,925	123				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	23.86	33.70	%41	TUT	167,020	5,641	7.55	5.65	6.35	4.24
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	272.75	480.00	%76	AL	376,395	9,974	3.84	2.74	4.45	3.62
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	201.00	355.00	%77	AL	100,500	3,792	6.38	5.02	6.12	5.16
Kimya											
Aksa	AKSA	10.16	15.40	%52	AL	39,472	165	21.04	15.20	11.37	7.10
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	537.00	772.00	%44	AL	322,200	3,238	17.08	13.07	12.62	10.77
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	56.00	77.00	%38	AL	8,960	31	61.90	31.50	2.80	2.20
Mavi Giyim	MAVI	37.72	53.00	%41	TUT	29,969	231	11.99	10.52	3.72	3.25
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	194.80	261.20	%34	AL	375,340	4,147	11.74	10.00	5.21	4.57
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	330.00	544.60	%65	AL	63,034	265	10.85	7.22	5.07	3.81
Lokman Hekim	LKMNH	14.77	27.70	%88	AL	3,190	16	10.63	7.98	5.35	4.07
Savunma											
Aselsan	ASELS	183.40	270.00	%47	AL	836,304	5,289	31.80	24.11	18.54	13.88
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	152.60	256.00	%68	AL	14,497	87	10.12	10.36	6.73	4.97
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	46.86	67.00	%43	AL	14,058	39	28.23	18.92	16.35	10.79
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	170.60	263.00	%54	AL	55,036	223	8.02	7.49	7.52	6.64
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	21.12	27.50	%30	AL	80,256	3,627	6.30	-	6.59	-
Araştırma Kapsamı				%53							

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
1 Aralık 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	(3. Çeyrek)	Türkiye Gayri Safı Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık)	4,2%	4,8%
10:00	Türkiye	Kasım	ISO İmalat PMI		46,50
12:00	Euro Bölgesi	Kasım	İmalat PMI	49,7	49,7
17:45	ABD	Kasım	Üretim PMI	52,5	51,9
18:00	ABD	Kasım	ISM İmalat PMI		48,7
2 Aralık 2025 - Salı					
4:00	ABD		Fed Başkanı Powell'in Konuşması		
13:00	Euro Bölgesi	Kasım	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	2,5%	2,4%
13:00	Euro Bölgesi	Kasım	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	2,2%	2,1%
13:00	Euro Bölgesi	Kasım	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	-0,3%	0,2%
13:00	Euro Bölgesi	Ekim	İşsizlik Oranı	6,3%	6,3%
3 Aralık 2025 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Kasım	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	1,25%	2,55%
10:00	Türkiye	Kasım	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	31,59%	32,87%
10:00	Türkiye	Kasım	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)		1,63%
10:00	Türkiye	Kasım	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık)		27,00%
12:00	Euro Bölgesi	Kasım	Bilesik PMI	52,4	52,4
12:00	Euro Bölgesi	Kasım	Hizmet PMI	53,1	53,1
13:00	Euro Bölgesi	Ekim	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık)		-0,2%
16:15	ABD	Kasım	ADP Tarım Dışı İstihdam	20K	42K
17:45	ABD	Kasım	Hizmet PMI	55,0	54,8
18:00	ABD	Kasım	ISM İmalat Disi PMI	52,0	52,4
4 Aralık 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Kasım	Ticaret Açığı		7,58B
14:30	Türkiye	Kasım	TCMB Döviz Rezervleri		
14:30	Türkiye	Kasım	Reel Efektif Döviz Kuru		71,87
16:30	ABD	Kasım	İşsizlik Maaşı Başvuruları		216K
20:00	ABD	Kasım	FOMC Üyesi Bowman'ın Konusması		
5 Aralık 2025 - Cuma					
	ABD		Şükran Günü-Erken Kapanış 13:00		
10:00	Türkiye	Ekim	İşsizlik Oranı (Aylık)		8,6%
14:00	Türkiye		TCMB Finansal Kararlılık Raporu		

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