

Enflasyon Rakamları Sonrası Endekste Denge Arayışı...

- Dün Wall Street borsaları, özel sektör istihdam verisinin beklentilerin aksine Kasım ayında 32 binlik özel sektör istihdam kaybı açıklamasıyla birlikte faiz indirimi beklentilerinin kuvvetlenmesi sayesinde pozitif kapandı. S&P 500 %0,30, Nasdaq ise %0,17 artış ile günü tamamladı. ADP verisi piyasaların 40 bin artış beklentisinin tersine gelince piyasalar bunu Fed'in 10 Aralık'taki toplantıda faiz indirimine gideceğinin güçlü bir sinyali olarak fiyatladı. Veri ardından gelecektoplantıdaki faiz indirim ihtimalleri %90'a yaklaştı. Dün özellikle Wells Fargo ve American Express gibi finans hisselerinde alım iştahı hızlanırken, hizmet sektöründen gelen hafif pozitif veri de ekonomide "yumuşak iniş" senaryosunu destekler nitelikteydi. Buna karşın Microsoft'un yapay zekâya bağlı satış kotalarında düzenleme yaptığına yönelik söylentiler ise hissede %2,5'lik düşüşe sebep oldu. Öte yandan Bitcoin yeniden güç kazanarak 93.000 doların üzerine tırmadı.
- Beklentilerin belirgin şekilde altında gerçekleşen Kasım ayı enflasyon verisine rağmen, yerel varlıklarda satış baskısı dikkat çekti. Bankacılık endeksi geçtiğimiz haftadan bu yana sürdürdüğü pozitif ayrışmayı koruyarak günü %0,80 yükselişle tamamlarken, BIST 100 endeksi %0,78 değer kaybıyla 11.037 puandan kapandı. Gıda enflasyonunun aylık %0,69 gerilemesinin ardından, özellikle Bimtaş <BIMAS TI> başta olmak üzere perakende hisselerinde izlenen geri çekilme endeks üzerindeki baskıyı artırdı. Zayıf ve dalgalı seyrile geçen günde endeksten 158 milyon TL ile sınırlı bir para çıkışı gerçekleşti. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 230 baz puana gerilerken, tahvil piyasasında ise düşük enflasyon verisinin ardından tüm vadelerde alımların güç kazandığı gözlemliyoruz.
- TÜİK verilerine göre Kasım 2025'te TÜFE aylık %0,87 artarken, yıllık enflasyon %31,07 seviyesine geriledi. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma ve piyasa konsensüsü aylık artışın %1,30 olacağı yönündeydi. Enflasyondaki sürpriz aşağı yönlü gerçekleşmede taze meyve-sebze (-6,09%), işlenmemiş gıda (-3,33%) ve diğer işlenmemiş gıda (-1,45%) kalemlerindeki gerilemeler belirleyici oldu. Bu çerçevede gıda ve alkolsüz içecekler grubu manşet enflasyona 0,17 puan aşağı yönlü katkı verdi. Verinin beklentilerin oldukça altında kalmasıyla birlikte, TCMB'nin 11 Aralık toplantısı öncesinde manevra alanının genişlediğini ve bu çerçevede 200 baz puanlık indirimle politika faizinin %37,5 seviyesine çekilebileceğini **değerlendiriyoruz**. Öte yandan, TCMB Başkanı Fatih Karahan, Müstakil Sanayici ve İşadamları Derneği'nde (MÜSİAD) gerçekleştirdiği sunumda, son dönemde manşet enflasyonda gerileme izlense de dezenflasyon sürecinin hız kestiğini, özellikle kira ve eğitim katılığın sürdüğünü belirtti

Ne Bekliyoruz...

- Yerel varlıklarda enflasyon görünümü ve olası faiz indirimlerine yönelik beklentiler fiyatlama davranışları üzerinde belirleyici olmaya devam ediyor. Beklentilerin altında gelen enflasyon verisinin ardından Borsa İstanbul'da kar satışlarının özellikle BIST 30 hisseleri öncülüğünde etkili olduğunu izledik. Bu geri çekilmeye, enflasyondaki düşüşün İTO verisi sonrası kısmen önden fiyatlanmış olması, çekirdek göstergelerde (B ve C) katılımın devam etmesi ve TCMB'nin temkinli duruşunu koruyacağına yönelik beklentilerin etkili olduğu kanaatindeyiz. Ayrıca, 12 Aralık Cuma günü gerçekleştirecek Asgari Ücret Tespit Komisyonu toplantısına ilişkin belirsizliklerin de risk iştahını sınırladığını düşünüyoruz. Önümüzdeki dönemde Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısına ilişkin beklentilerin netleşmesi ve 2026 yılına yönelik yatırım temalarının öne çıkmasıyla birlikte sektör ve hisse bazlı ayrışmaların endeks üzerinde belirleyici olmaya devam etmesini bekliyoruz. Bugün yurt içinde reel efektif döviz kuru (REK), menkul kıymet istatistikleri ve mevsim etkilerinden arındırılmış enflasyon verileri takip edilecek.
- Teknik görünümde, BIST 100 endeksinin psikolojik eşik 11.000 seviyesi üzerinde kapanışlarını sürdürmesini, yükseliş trendinin devamı açısından değerli buluyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 11.200-11.250 ve 11.385 seviyeleri direnç, olası geri çekilmelerde 11.000 ve 10.850 puan seviyeleri kısa vadeli destek olarak izlenebilir.
- Yeni güne başlarken ABD vadelilerinde karışık bir seyir izlenirken, Avrupa vadelilerinde ve Asya'da özellikle Tokyo borsaları öncülüğünde alım iştahının hız kazandığı görülüyor. ABD borsaları cephesinde ise önümüzdeki dönemde Fed'in faiz indirim döngüsüne resmen başlayacağına yönelik güçlü beklentilerin ana tema olmayı sürdüreceğini, bunun endeksler genelinde yukarı yönlü eğilimi desteklerken hisse bazında "kazanan-kaybeden" ayrışmasını daha da belirginleştireceğini düşünüyoruz. Özellikle yapay zeka ve veri merkezi faaliyetli şirketlerde, nakit akımı ve karlılığı güçlü şirketlere doğru seçici bir rotasyon beklerken, bu yatırımları agresif borçlanma ile finanse eden isimlerde zaman zaman kar satışlarının ve oynaklık riskinin öne çıkacağını öngörüyoruz. Ek olarak, Fed kaynaklı destekleyici likidite hikayesinin gelecek haftaki toplantıya kadar fiyatlamalar üzerinde belirleyici olmaya devam edecek görüşündeyiz. Günün ajandasında ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 14:30- Türkiye Reel Efektif Döviz Kuru

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	12,495	295
XK100 / XK100	12,029	284
XU100 / XU100	11,037	260
Günlük Değişim XKTUM	-0.76%	
Günlük Değişim XK100	-0.69%	
Günlük Değişim XU100	-0.78%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL60,154 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL53,198 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL186,359 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL4,300.4 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	36%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL60,603 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	1.29%	-5.88%
3A / 12A	-0.24%	32.29%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
BIMAS	8,449	-3.64%
EREGL	6,396	-0.08%
ASELS	4,885	-0.96%
EKGYO	4,660	-0.18%
TUPRS	4,648	-0.66%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
BAHKM	62.25	9.98%
BURCE	49.66	9.96%
SANEL	41.54	9.95%
SMRTG	27.90	9.93%
RODRG	23.20	9.85%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
GEREL	19.91	-9.99%
IZFAS	110.10	-9.83%
IHLAS	2.74	-7.12%
DOGUB	51.10	-7.09%
KRPLS	7.80	-5.68%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Ebebek <EBEBK TI, AL, 77 TL> Kasım ayı ziyaretçi rakamlarını açıkladı.

Şirket, Kasım ayı içerisinde Ebebek mağazalarını ziyaret eden ziyaretçi sayısının yıllık bazda %8,7 artışla 4,57 milyon kişiye yükseldiğini açıkladı. Ocak ayından Kasım ayına kadar olan 11 aylık dönemde ise ziyaretçi sayısı %7 artışla 49,1 milyon kişi seviyesinde kaydedilmiştir. Online mağaza ziyaretçi sayıları incelendiğinde geçtiğimiz yılın Kasım ayına oranla değişim yaşanmazken 11 aylık periyotta ise %5 artış gözlenmiştir. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak Ebebek'in 2025 yılı sonunda toplam mağaza ziyaretçi sayısının 56,4 milyon, web sitesi ziyaretçi sayısının ise 16,6 milyon seviyesine ulaşmasını öngörüyoruz.

Ebebek için hedef fiyatımızı 77.0 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 61.90x F/K ve 2.80x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Aselsan <ASELS TI, AL, 270 TL> Mısır'da temsilcilik ofisi açtı.

Savunma ve güvenlik sektörünün prestijli etkinliklerinden Mısır Savunma Fuarı (EDEX 2025 - Egypt Defence Expo) kapsamında Kahire'de bulunan ASELSAN Genel Müdürü Akyol, yaptığı açıklamada, ASELSAN'ın Mısır'da "Aselsan Egypt" adıyla bir temsilcilik ofisi açtığını belirtti. ASELSAN'ın Mısır'da fiziken varlık gösterdiğine dikkati çeken Akyol, "Yakında Mısır Silahlı Kuvvetleri ve Mısırlı son kullanıcılar ASELSAN'ın Mısır temsilcilik ofisinden doğrudan hizmet alabilecek." dedi. Ayrıca Akyol, yerel ortaklarla yürütülen çalışmalar kapsamında üç firma arasında yapılan bir ön anlaşma imzaladıklarını açıklayarak, bu iş birliklerinin ilerleyen dönemde ortak üretim ve ortak faaliyetlere dönüşeceğini ifade etti. Şirketin faaliyet ve satışlarının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Aselsan için hedef fiyatımızı 270 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 32.23x F/K ve 18.79x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

MLP Care <MPARK TI, AL, 544.6 TL> Gaziosmanpaşa Diyaliz Merkezi'nin devir sürecinin tamamlandığını açıkladı.

Şirket, Birleşim Turizm'den 403 yatak kapasiteli ve 84 cihaz kapasiteli Gaziosmanpaşa Diyaliz Merkezi'nin MLP Care bünyesine katıldığını açıkladı. Böylelikle şirketin yatak kapasitesi yaklaşık %5 oranında artarak 7500+ seviyesine yükselecektir. Ayrıca şirketin iş kollarına diyaliz hizmetini de ekleyerek faaliyet çeşitliliğini artırmasını bekliyoruz.

MPARK için hedef fiyatımızı 544.6 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 10.55x F/K ve 4.95x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	55.9
Kapanış (USD/hisse)	1.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,944
Piyasa Değeri (milyon USD)	211
Firma Değeri (milyon TL)	9,575
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	185.9
Kapanış (USD/hisse)	4.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	847,704
Piyasa Değeri (milyon USD)	20,007
Firma Değeri (milyon TL)	871,473
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	MPARK TI
Kapanış (TL/hisse)	320.8
Kapanış (USD/hisse)	7.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	61,267
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,446
Firma Değeri (milyon TL)	73,479
Sermaye (milyon TL)	191
Halka Açıklık Oranı (%)	42

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Emlak Konut GYO <EKGYO TI, AL, 27.5 TL> Tuzla Aydınli Arsa Satışı Gelir Paylaşımı İhalesinin tarihini açıkladı.

Şirket, İstanbul Bakırköy Şenlik Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin 1. oturumunun 11.12.2025 Çarşamba günü saat 11.00'de yapılacağını duyurdu. İlgili proje toplam 35,56 bin metrekarelik alanda yer alacaktır.

Emlak Konut GYO için hedef fiyatımızı 27.5 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 6.50x F/K ve 6.72x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Oncosem Onkolojik Sistemler <ONCSM TI> 47 milyon TL'lik ihale aldı.

Şirket, Bursa Şehir Hastanesi'nin gerçekleştirdiği kemoterapi ilacı ihalesinde 47 milyon TL'lik teklifi ile birinci geldi ve ihalenin kesinleştiği şirkete bildirildi. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %9'luk tekabül etmekte olup şirketin gelecek finansallarının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

CW Enerji <CWENE TI> 15,64 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı.

Şirket, LCW Mağazacılık ile güneş enerji santrali satışı kapsamında 15,64 milyon dolarlık sözleşme imzaladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %6'lık dilimine tekabül etmekte olup şirketin karlılığına olumlu etki göstermesi beklenmektedir.

Smart Güneş Enerjisi <SMRTG TI> %9,57'lik payların Tera Yatırım Menkul Değerler'e <TEHOL TI> satılacağını açıkladı.

Şirket, sermayesinin %9,57'sine tekabül eden 58 milyon adet payın 28,5 TL pay başına fiyatla Tera Yatırım Menkul Değerler şirketine satılacağını açıkladı. Satış işlemine konu payların tamamının satılması halinde işlem sonrasında, Smart Holding'in Smart Güneş'deki pay oranının %63,45 ve oy sahipliği oranının %80,92 olması beklenmektedir. Smart Holding, işlem sonrasında da yönetim kontrolüne sahip pay sahibi olmaya devam edecektir. Pay satışının gerçekleşmesi sonucunda elde edilecek gelirin Smart Holding A.Ş. tarafından Smart Güneş'in kaynak artışı için kullanılması planlanmaktadır.

ARD Grup Bilişim Teknolojileri <ARDYZ TI> 2,8 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı.

Şirket, Local US Bilişim ile 2,8 milyon dolar tutarında sözleşme imzalandığını açıkladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %5,4'lük dilimine tekabül etmekte olup şirketin karlılığına olumlu etki göstermesi beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	21.8
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	82,764
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,953
Firma Değeri (milyon TL)	130,815
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	ONCSM TI
Kapanış (TL/hisse)	280.0
Kapanış (USD/hisse)	6.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,678
Piyasa Değeri (milyon USD)	158
Firma Değeri (milyon TL)	6,721
Sermaye (milyon TL)	24
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	CWENE TI
Kapanış (TL/hisse)	27.1
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	29,265
Piyasa Değeri (milyon USD)	691
Firma Değeri (milyon TL)	36,091
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	SMRTG TI
Kapanış (TL/hisse)	27.9
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	16,904
Piyasa Değeri (milyon USD)	399
Firma Değeri (milyon TL)	25,998
Sermaye (milyon TL)	606
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Sanifoam Endüstri <SANFM TI> raylı sistemler pazarına girildiğini duyurdu.

Şirket, uluslararası pazarlarda rekabetçiliğini arttırmaya yönelik stratejik hedefleri doğrultusunda raylı sistemler sektöründe faaliyet gösterilmeye başlanacağını açıkladı. Bu kapsamda yurt dışı raylı sistem üreticilerinin özel gerekliliklerine uygun non-woven taban malzemesi ihracat süreci başlamıştır. Raylı sistemler segmenti şirketin orta vadeli portföy çeşitlendirme stratejisinde önemli bir yer tutmakta olup, otomotiv grubu ihracat satış hasılatına olumlu katkı sağlaması öngörülmektedir.

Çağdaş Cam <CGCAM TI> 224,7 milyon TL tutarında cam siparişi aldı.

Şirket, Smart Güneş Enerjisi şirketinden 224,7 milyon TL tutarında cam siparişi alındığını açıkladı. İlgili teslimatların 2026 Mayıs ayına kadar tamamlanması planlanmaktadır. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %12,5'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve karlılığına olumlu etki göstermesi beklenmektedir.

Kiler Gayrimenkul <KLGYO TI> Lignadecor Kağıt şirketinin %35'ini 6,9 milyon TL bedelle satın aldı.

Şirket, Lignadecor Kağıt şirketinin paylarının %35'inin 6,9 milyon TL bedelle satın alındığını açıkladı. Söz konusu finansal duran varlık edinimi, şirketin gayrimenkul sektöründeki konumunu güçlendirme ve gayrimenkul portföyünü çeşitlendirme stratejileri kapsamında gerçekleştirilmiştir. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %3'lük dilimine tekabül etmekte olup şirketin faaliyetlerinin olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Erciyas Boru <ERCB TI> 230 milyon TL daha sermaye avansı avansı aldı.

Şirket, ortaklarından Ahmet Kamil Erciyas ve Yönetim kurulu Başkanı Kamil Emre Erciyas tarafından toplamda 230 milyon TL sermaye avansı verildiğini açıkladı. Böylelikle şirketin geçtiğimiz 1 haftada sağladığı sermaye avansı girişi 683 milyon TL'ye ulaşmış olup şirketin nakit akımının ve işletme sermayesi yönetiminin olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	SANFM TI
Kapanış (TL/hisse)	6.6
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,483
Piyasa Değeri (milyon USD)	59
Firma Değeri (milyon TL)	2,833
Sermaye (milyon TL)	150
Halka Açıklık Oranı (%)	60

Piyasa Bilgileri	CGCAM TI
Kapanış (TL/hisse)	36.2
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,075
Piyasa Değeri (milyon USD)	143
Firma Değeri (milyon TL)	5,581
Sermaye (milyon TL)	168
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	KLGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	6.5
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,068
Piyasa Değeri (milyon USD)	214
Firma Değeri (milyon TL)	8,922
Sermaye (milyon TL)	1,395
Halka Açıklık Oranı (%)	46

Piyasa Bilgileri	ERCB TI
Kapanış (TL/hisse)	74.1
Kapanış (USD/hisse)	1.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,763
Piyasa Değeri (milyon USD)	136
Firma Değeri (milyon TL)	11,238
Sermaye (milyon TL)	78
Halka Açıklık Oranı (%)	30

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 70 bin adet payı ortalama 14,51 TL fiyattan geri aldı.

Pannelsan Çatı <PNLSN TI> pay geri alım programı kapsamında 1 milyon 121 bin adet payı ortalama 38,16 TL fiyattan geri alarak pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Geri alınan payların sermayeye oranı %1,49'dur.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 600 bin adet payı ortalama 10,4 TL fiyattan geri aldı.

Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> pay geri alım programı kapsamında 80 bin adet payı ortalama 20,21 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı ortalama 25,95 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	14.5
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,132
Piyasa Değeri (milyon USD)	74
Firma Değeri (milyon TL)	5,116
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	PNLSN TI
Kapanış (TL/hisse)	39.6
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,967
Piyasa Değeri (milyon USD)	70
Firma Değeri (milyon TL)	2,737
Sermaye (milyon TL)	75
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	ENERY TI
Kapanış (TL/hisse)	10.4
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	93,240
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,201
Firma Değeri (milyon TL)	90,410
Sermaye (milyon TL)	9,000
Halka Açıklık Oranı (%)	22



Haftalık Temettü Takvimi

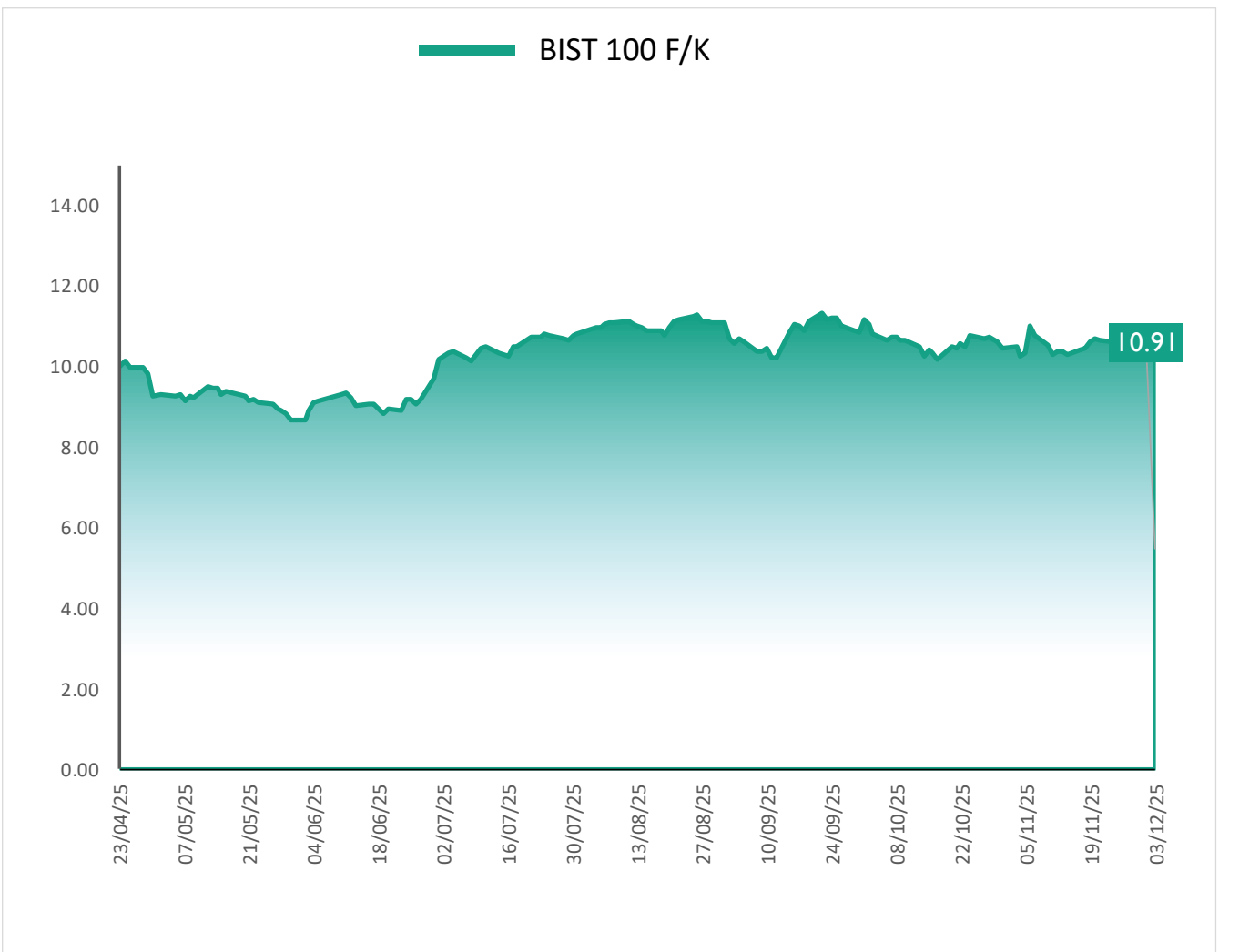
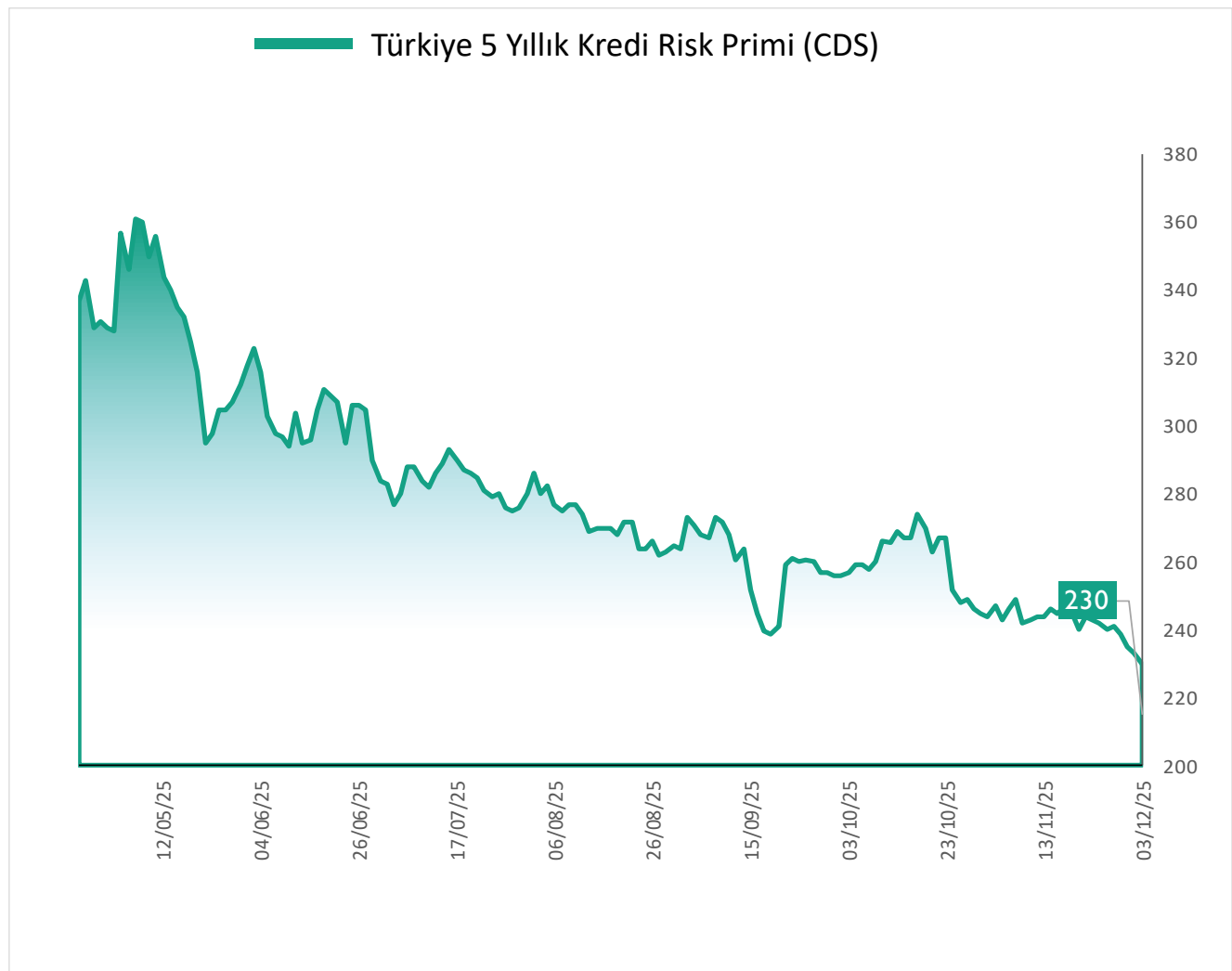
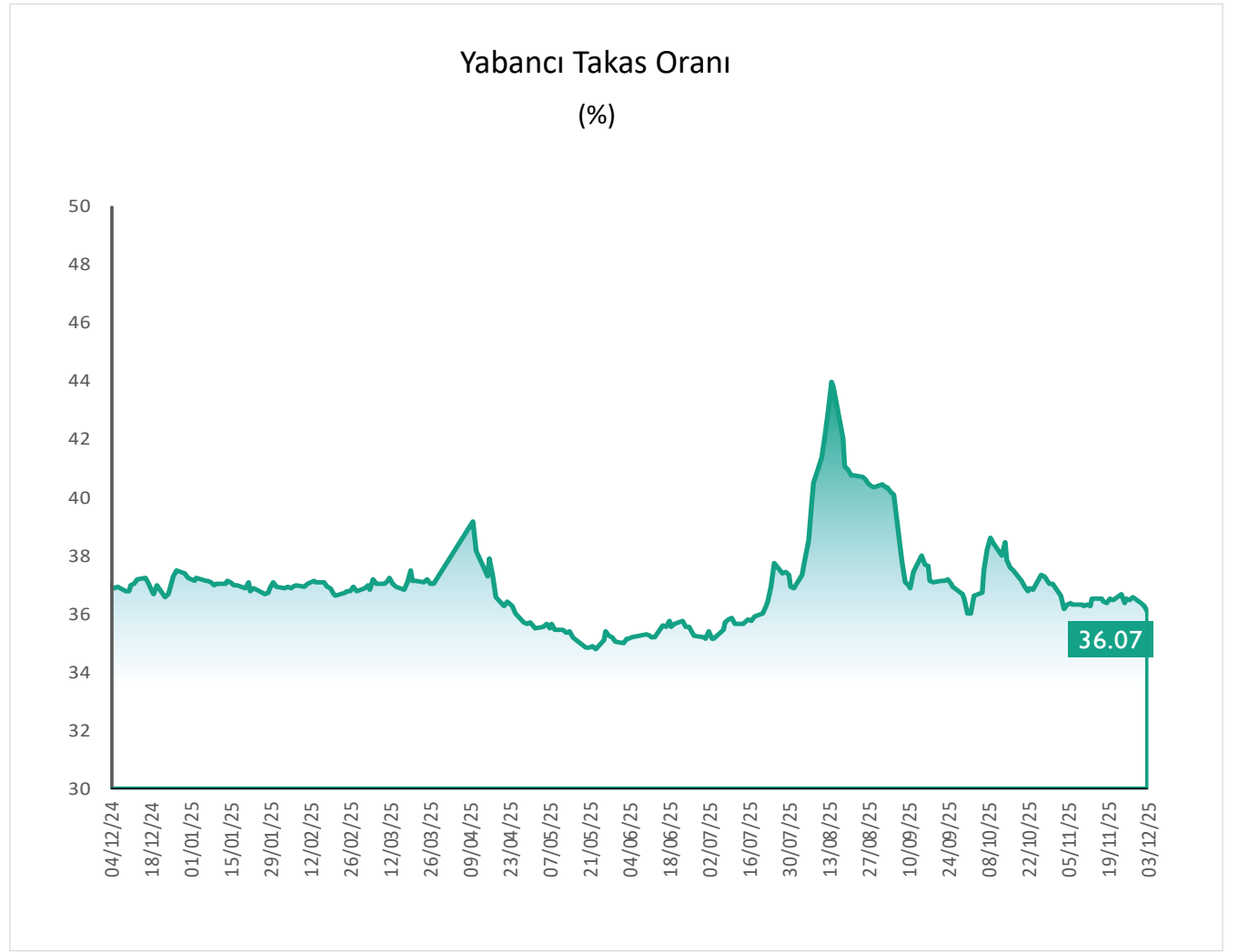
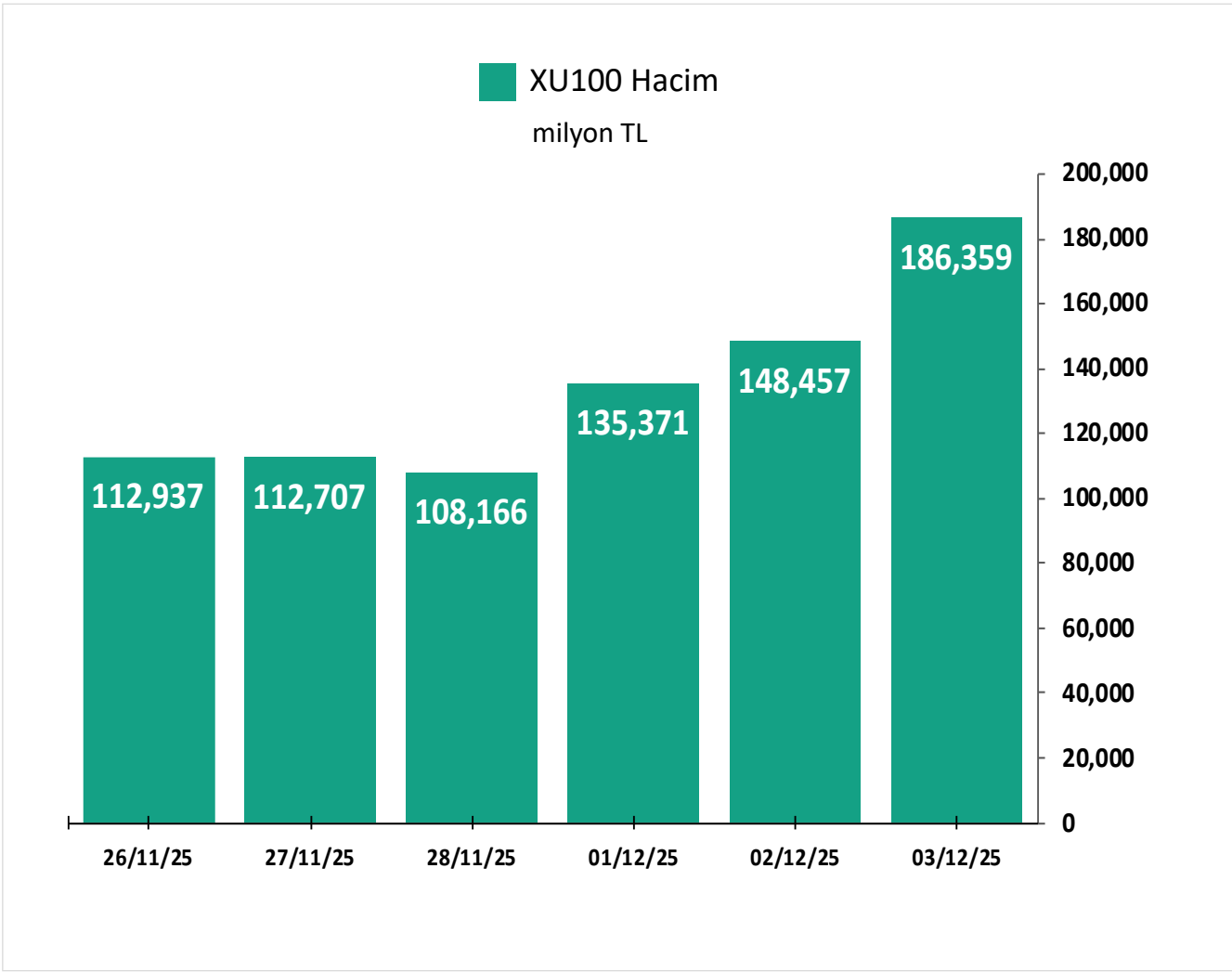
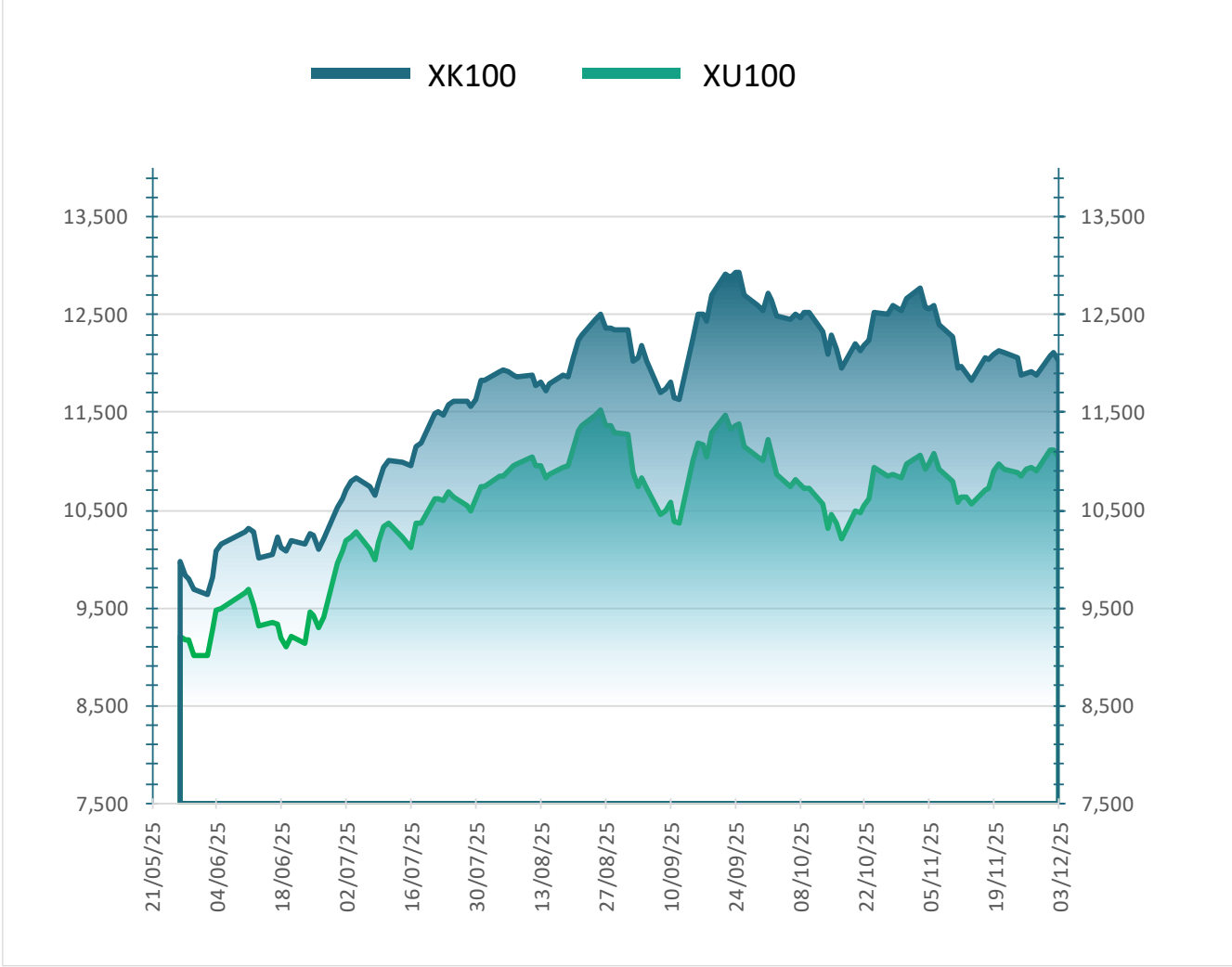
Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
ELITE	05.12.2025	6.48	0.05	0.2%	Peşin
GOLTS	05.12.2025	90	5.00	1.6%	Peşin

HBT: Hisse Başı Temettü



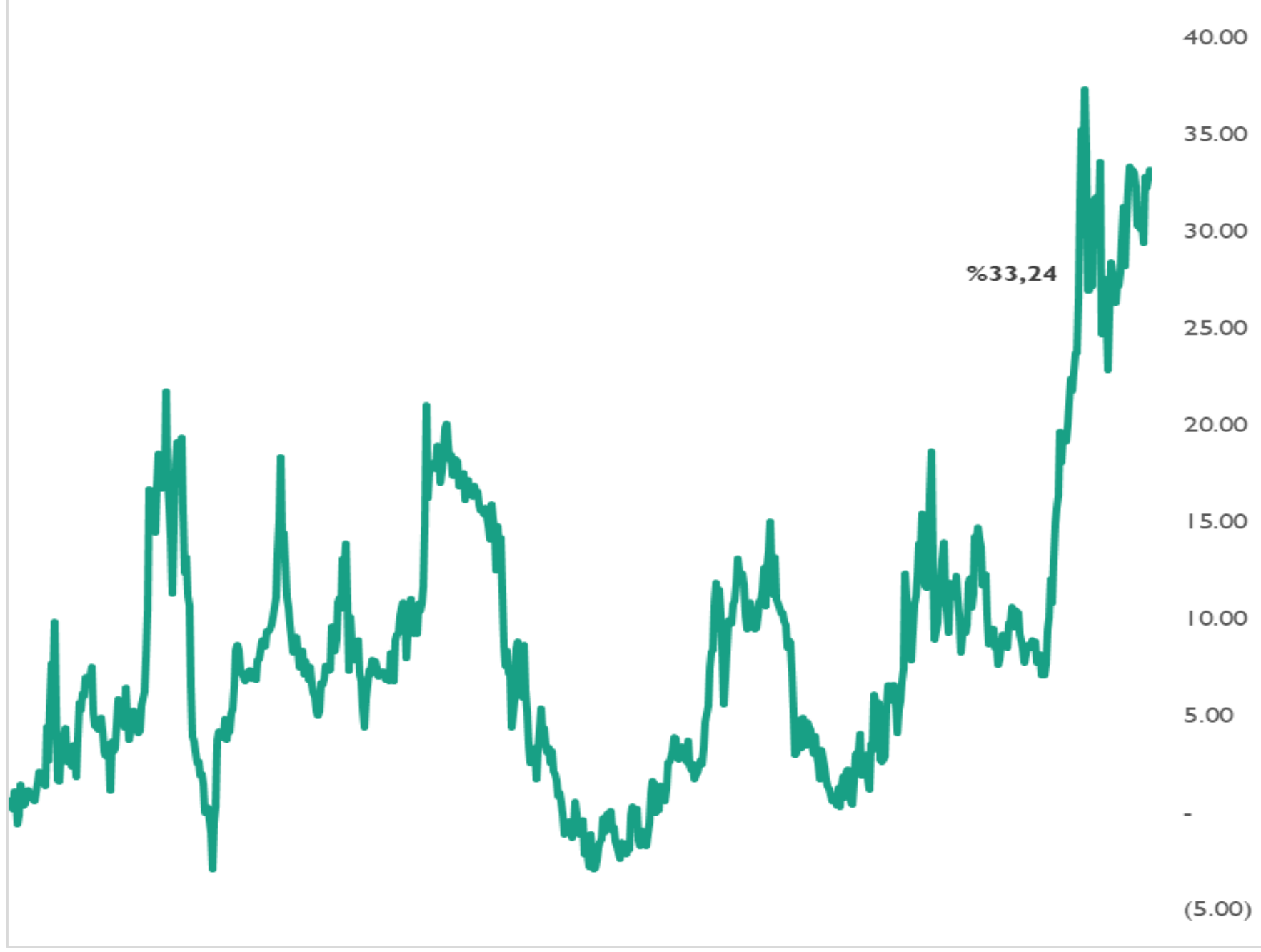


Grafikler





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	8.14	12.50	%54	AL	20,350	202				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	23.90	33.70	%41	TUT	167,300	6,452	7.56	5.66	6.36	4.25
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	275.50	480.00	%74	AL	380,190	9,605	3.87	2.77	4.47	3.64
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	201.70	355.00	%76	AL	100,850	3,988	6.40	5.04	6.13	5.17
Kimya											
Aksa	AKSA	10.40	15.40	%48	AL	40,404	108	21.54	15.56	11.54	7.21
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	529.50	772.00	%46	AL	317,700	4,775	16.85	12.89	12.46	10.63
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	55.90	77.00	%38	AL	8,944	28	61.90	31.50	2.80	2.20
Mavi Giyim	MAVI	37.68	53.00	%41	TUT	29,937	219	11.97	10.51	3.72	3.25
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	196.70	261.20	%33	AL	379,001	4,189	11.86	10.10	5.28	4.62
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	320.75	544.60	%70	AL	61,267	186	10.55	7.02	4.95	3.72
Lokman Hekim	LKMNH	14.50	27.70	%91	AL	3,132	29	10.44	7.83	5.29	4.02
Savunma											
Aselsan	ASELS	185.90	270.00	%45	AL	847,704	4,037	32.23	24.44	18.79	14.06
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	154.70	256.00	%65	AL	14,697	45	10.26	10.50	6.83	5.04
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	44.40	67.00	%51	AL	13,320	50	26.75	17.93	15.48	10.22
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	163.60	263.00	%61	AL	52,777	259	7.64	7.13	7.17	6.33
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	21.78	27.50	%26	AL	82,764	3,145	6.50	-	6.72	-
Araştırma Kapsamı				%54							

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 Safi 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					
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