

Merkez Bankası kararı sonrası endekste yüksek oynaklık...

- Dün ABD borsaları karışık bir görünümle günü tamamladı. Dow Jones ve S&P 500 rekor seviyelere çıkarken teknoloji hisselerinde satış baskısı hakimdi. Fed'in üçüncü kez faiz indirimine gitmesinin ardından piyasaların yüksek değerlemeli teknoloji şirketlerinden çıkarak büyümeden faydalanabilecek daha döngüsel sektörlerle yönelmesi ayrışmayı güçlendirdi. S&P 500 günü hafif yükselerek kapanış rekoru kırdı. Buna karşılık Nasdaq, Oracle'ın zayıf gelir açıklaması ve gider tahminlerini artırmasıyla %11'e yakın düşmesi sonucu endeks %0,26 geriledi. ABD Hazine Bakanı Bessent, mevcut sıkı finansal düzenleme yaklaşımının büyümeyi zorladığını söyleyerek daha gevşek ve büyümeyi önceleyen bir düzenleme çerçevesine geçileceğini açıkladı. Diğer yandan, OPEC'in dün yayımladığı aylık rapora göre 2026'da küresel petrol arzı ile talep birbirine oldukça yakın seyretmesi planlanıyor. Raporda ayrıca OPEC+ ülkelerinin Kasım ayında günlük 43,06 milyon varil petrol ürettiği ve 2026'da bu gruba yönelik talep beklentisinin 43 milyon varil olduğu belirtildi.
- Borsa İstanbul, kritik PPK kararı sonrasında dengeli bir fiyatlama eğilimi sergiledi. Gün içinde 11.250 direncinde denge arayışının öne çıktığı BIST 100 endeksi, günü %0,36 yükselişle 11.234 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi son iki haftadaki güçlü seyrin ardından %0,40 ile sınırlı bir geri çekilme yaşarken, Katılım 100 endeksi ise Bim'in güçlü performansının desteğiyle %0,81 artıda kapandı. Gün içinde hisse senedi piyasasına 613 milyon TL net para girişi izlendi. CDS tarafında ise Türkiye'nin 5 yıllık risk primi 5 baz puan düşüşle 220 seviyesine gerilerken, tahvil piyasasında alımlar ön plandaydı.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Aralık ayı PPK toplantısında politika faizini piyasa beklentilerine paralel şekilde 150 baz puan indirerek %39,5'ten %38'e çekti. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak beklentimizin 200 baz puanlık indirim yönündeydi. Karar metninde önceki toplantıda yer alan "riskler belirginleşmiştir" ifadesinin "risk unsuru olmaya devam etmektedir" şeklinde yumuşatılması dikkat çekti. Önümüzdeki dönemde Merkez Bankası'nın politika faizi adımlarını enflasyon görünümünü merkeze alan, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir çerçevede sürdürmesini bekliyoruz. 2026 yılına yönelik öngörülerimiz politika faizinin %28, enflasyonun ise %22,3 seviyelerinde gerçekleşeceği **yönünde**. Ayrıca, yurt dışı yerleşikler 5 Aralık haftasında hisse senetlerinde 154 milyon dolar net alım gerçekleştirirken, DİBS tarafında 24 milyon dolar net satım yaptı. TCMB brüt rezervleri 186,4 milyar dolara, swap hariç net rezervler ise 62 milyar dolara yükseldi.

Ne Bekliyoruz...

- Yurt içi piyasalar, makro verilerin fiyatlamalar üzerindeki etkisinin belirgin olduğu bir seyir izliyor. Faiz indiriminin ardından haftanın son işlem gününde gündem Asgari Ücret Tespit Komisyonu'nun TSİ 14.00'te başlayacak toplantısına çevrildi. Enflasyon görünümü açısından kritik öneme sahip toplantıya ilişkin beklentiler %20-%30 aralığında bir artışa işaret ediyor. Günün veri akışında ayrıca ödemeler dengesi istatistikleri ve piyasa katılımcıları anketi takip edilecek. Konsensüs, Ekim ayında 574 milyon dolar cari fazla oluşacağı yönünde. Hem yurtiçi hem de küresel ölçekte kritik faiz kararlarının tamamlanmasıyla birlikte işlem hacimlerinde bir miktar zayıflama görülebilir.
- Teknik tarafta ise BIST 100'ün 11.100 seviyesi üzerinde kapanmış olmasını önemli buluyoruz. Bu seviyenin üzerinde kalıcılığın sürmesi halinde endekste 11.315 ve 11.400 seviyeleri direnç noktaları olarak öne çıkıyor. Olası geri çekilmelerde 11.100 ve 11.000 seviyeleri destek konumunda izlenebilir.
- Yeni güne ABD vadeliileri karışık, Avrupa vadeliilerinde ise alım iştahının arttığı; Asya borsalarında da alımların güçlendiği görülüyor. ABD borsalarında rekor seviyeler ve son günlerdeki sektör rotasyonlarının ardından daha temkinli ama yukarı yönlü denemelerin öne çıkabileceğini düşünüyoruz. Önümüzdeki süreçte ise Fed'in mesajları, makro veri akışı ve yapay zeka temasına yönelik karlılık tartışmaları endekslerin yönü açısından belirleyici olmaya devam edecek. Ek olarak, güçlü bilançoya sahip ve faiz indirimlerinden doğrudan faydalanan şirketlerin öne çıkması daha olası görünüyor. Günün ajandasında ise küresel tarafta önemli bir veri akışı bulunmuyor.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye Ödemeler Dengesi İstatistikleri



<https://kuveytturkyatirim.com.tr>

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	12,946	304
XK100 / XK100	12,405	292
XU100 / XU100	11,234	264
Günlük Değişim XKTUM	0.87%	
Günlük Değişim XK100	0.81%	
Günlük Değişim XU100	0.36%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL51,774 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL46,027 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL134,905 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL4,473.5 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	36%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL59,900 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	2.68%	3.70%
3A / 12A	6.41%	33.68%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
BIMAS	6,263	3.94%
ASELS	5,384	-0.44%
EREGL	4,766	0.99%
EKGYO	3,915	-0.68%
TUPRS	3,778	-0.30%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
CELHA	10.57	9.99%
GUNDG	216.20	9.97%
IMASM	5.52	9.96%
ALKLC	157.20	9.93%
SELVA	2.82	9.73%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
BAHKM	52.20	-9.92%
DOGUB	52.80	-9.90%
SUNTK	39.88	-5.14%
VANGD	48.42	-5.06%
DYOBY	13.51	-4.66%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Aselsan <ASELS TI, AL, 270 TL> yerli mobil röntgen cihazını Ankara'da hizmete sundu.

Şirket, tarafından geliştirilen Mobil Dijital Röntgen Cihazı, Dr. Abdurrahman Yurtaslan Ankara Onkoloji Eğitim ve Araştırma Hastanesinde kullanıma sunuldu. Cihazın teslim törenine, Kamu Hastaneleri Genel Müdürü Hakan Usta, Ankara İl Sağlık Müdürü Ali Niyazi Kurtcebe, Başhekim Prof. Dr. Fevzi Altuntaş ve ASELSAN yetkilileri katıldı. Usta, ASELSAN tarafından üretilen mobil dijital röntgen cihazının dünya standartlarında, bazı özellikleriyle ise halihazırda kullanılan cihazların da üst versiyonu olduğunu ifade etti. Cihazın tamamen dijital olduğunu ve diğer cihazlara göre çok daha az radyasyon yaydığını vurgulayan Usta, "Mobil dijital röntgen cihazı, hastamızın daha az radyasyon almasını sağlayan tüm teknolojik donanımlara sahip bir cihaz, bugün itibariyle hizmete sunuldu." dedi. ASELSAN'ın bu yıl için 30 cihaz ürettiğini dile getiren Usta, "Önümüzdeki yıl itibariyle de yine 120, 130 şeklinde alımlarımıza devam edeceğiz. Şimdilik hesaplamamız 330 civarında bir cihazı ASELSAN üreterek bizim hizmetimize sunmuş olacak. Biz de hastanelerimizin ihtiyaçlarına göre dağıtımlarını yapmış olacağız ama bu ilk 30 cihaz bu hafta içerisinde planlı hastanelerimize gitmiş olacak." ifadelerini kullandı.

Ayrıca Aselsan Genel Müdürü Ahmet Akyol açıklamalarda bulundu. Akyol, Türkiye'nin SIHA kameralarında kullanılan ASEFLIR-500'ü ASELSAN'ın inovasyon modeline örnek göstererek, bu ürünün yalnızca 3 yılda dünya klasmanına çıkmasının, ekosistem işbirliklerinin somut bir sonucu olduğunu vurguladı. ASEFLIR-500'ün 2025 yılında üretime girdiğini anımsatan Akyol, "100'üncüsünü üretip teslim etmişiz. 20 ülkede kullanımda ve kabaca şu anda alanında dünyada en iyi kamera olarak kullanıcılar tarafından tarif edilen bir ürün. Bir önceki kamerayı 7 senede yaptık, bunu 3 senede yaptık. 3 senede dünyanın en iyi kamerasını yapmayı başardık. Bütün dünyayla rekabetin temelinde, zamanında hızlı reaksiyon verme kabiliyeti var." şeklinde konuştu. Akyol, ASELSAN'ın girişimcilik başarısının örneklerini anlatarak, "Sadece 11 ayda Türkiye'deki tedarik ekosistemimize KOBİ'ler ve orta ölçekli firmalara 3,5 milyar dolar sipariş geçmiş durumdayız. Aslında ASELSAN büyüdükçe bu ekosistemi nasıl büyüttüğünün en temel göstergesidir." dedi. Yeni kuantum laboratuvarlarını da içeren Asel Labs yapılanmasına da değinen Akyol, "4 üniversitede 7 laboratuvarımız kurulmuş durumda. 20 milyon dolar üzerinde yatırım yaptık. Bu laboratuvarlardan biri kuantum alanında Türkiye'nin ilk kuantum bilgisayarını ve ilk kuantum çiplerini geliştirdi." diye konuştu.

Aselsan için hedef fiyatımızı 270 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 35.53x F/K ve 20.66x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	204.9
Kapanış (USD/hisse)	4.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	934,344
Piyasa Değeri (milyon USD)	21,967
Firma Değeri (milyon TL)	958,113
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Gülermak Ağır Sanayi <GLRMK TI, AL, 263 TL> yaklaşık 8 milyon avroluk ihale aldı.

Şirket, Varşova Metrosu Hat Düzeninin Genişletilmesi projesinde yaptığı 33,77 milyon PLN (7,99 milyon avro) tutarındaki teklifin kabul edildiğini açıkladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı hasılatının %1,1'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılatına olumlu etki göstermesi beklenmektedir.

Gülermak için hedef fiyatımızı 263 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 7.98x F/K ve 7.49x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Avrupakent GYO <AVPGY TI> 851,6 milyon TL'lik duran varlık satın aldı.

Şirket, piyasa değeri 1,41 milyar TL olan taşınmazın şirkete iskonto uygulanarak 851,6 milyon TL'ye satın alındığını açıkladı. Bu tutarın %40'ı peşin ödenirken, %60'ı ise 31.12.2026 tarihine kadar ödenecektir. Yapılan harcama şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %17'lik dilimine tekabül ederken, taşınmazın değeri şirketin portföy değerinin %3'üne tekabül etmektedir.

Kontrolmatik Teknoloji <KONTR TI> ile Dünya Bankası süreci uzlaşmayla tamamlandı.

Şirket, Dünya Bankası Grubu ile Irak'taki Acil Kalkınma Projesi kapsamında geçmiş dönemde yürütülen bir ihale sürecine ilişkin incelemenin tamamlandığını ve sürecin taraflar arasında yapılan bir uzlaşma anlaşmasıyla sonuçlandığını duyurdu. Açıklamaya göre şirketin Dünya Bankası tarafından finanse edilen projelere katılımı 12 ay süreyle geçici olarak durdurulurken, bu sürenin sonunda yükümlülüklerin yerine getirilmesi halinde ise ek 12 aylık şartlı katılım döneminde şirket ve bağlı ortaklıkları projelere yeniden dahil olabileceği ifade edildi. Açıklamada ayrıca düzenlemenin mevcut ya da geleceğe yönelik büyüme planları ve konsolide finansal tablolar üzerinde herhangi bir olumsuz etkisinin beklenmediği vurgulandı.

100 Yatırımlar Holding <BINHO TI> Meta Mobilite'nin sermaye artırımına katıldı.

Şirket, Meta Mobilite'nin sermayesinin 44 milyon TL'den 837,5 milyon TL'ye çıkarılmasına ilişkin sürecin tamamlandığını ve artırılan sermayenin 570,7 milyon TL'sinin nakit olarak şirkete verildiğini açıkladı. Kullanılmayan rüçhan haklarının da holding tarafından kullanılması sonucu şirketin Meta Mobilite Enerji'deki payı %95,83'e ulaşmıştır.

Piyasa Bilgileri	GLRMK TI
Kapanış (TL/hisse)	172.4
Kapanış (USD/hisse)	4.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	55,616
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,308
Firma Değeri (milyon TL)	56,262
Sermaye (milyon TL)	323
Halka Açıklık Oranı (%)	12

Piyasa Bilgileri	AVPGY TI
Kapanış (TL/hisse)	53.3
Kapanış (USD/hisse)	1.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	21,300
Piyasa Değeri (milyon USD)	501
Firma Değeri (milyon TL)	20,757
Sermaye (milyon TL)	400
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	KONTR TI
Kapanış (TL/hisse)	14.1
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	18,356
Piyasa Değeri (milyon USD)	432
Firma Değeri (milyon TL)	30,424
Sermaye (milyon TL)	650
Halka Açıklık Oranı (%)	65

Piyasa Bilgileri	BINHO TI
Kapanış (TL/hisse)	10.1
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,992
Piyasa Değeri (milyon USD)	305
Firma Değeri (milyon TL)	12,512
Sermaye (milyon TL)	47
Halka Açıklık Oranı (%)	38

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

CW Enerji <CWENE TI> 3,13 milyon dolarlık satış sözleşmesi imzaladı.

Şirket, ABD’de yerleşik bir müşteri ile 3,13 milyon dolarlık satış sözleşmesi imzaladı. Söz konusu ürünlerin teslimatının 2026 yılının ilk çeyreğinin sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının yaklaşık %1’ine tekabül etmekte olup şirketin faaliyetlerine olumlu etki göstermesi beklenmektedir.

Bera Holding <BERA TI> GES yatırımı için Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu aldı.

Şirket, Afyonkarahisar’da bulunan GES projesine ilişkin olarak Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş. tarafından Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu aldığını açıkladı. Çağrı mektubu kapsamında söz konusu GES projesinin dağıtım sistemine bağlantısına yönelik teknik ve idari şartlar belirlenmiş olup, bağlantı sürecine ilişkin gerekli çalışmalar başlatılmıştır. Bağlantı Anlaşmasının imzalanmasının akabinde yatırımın yapım sürecine geçilmesi planlanmaktadır. Projenin lisanssız elektrik üretimi kapsamında, 6.250 kWe kurulu güçte hayata geçirilmesi öngörülmektedir.

Pegasus <PGSUS TI, AL, 355 TL> Smartwings satın alması için Hollanda’da bağlı şirket kurdu.

Şirket, Smartwings grubunun satın alınmasını gerçekleştirmek için Hollanda’da Pegasus Europe B.V. adıyla şirket kurulduğunu açıkladı. Şirket, Pegasus’un %100 iştiraki olacak olup kuruluş ve tescil işlemleri tamamlanmıştır.

Pegasus için hedef fiyatımızı 355 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 6,44x F/K ve 6,14x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

VB T Yazılım <VBTYZ TI> 5,35 milyon dolarlık sözleşme imzaladı.

Şirket, yurt içinde yerleşik özel bir banka ile "Ana Sistem Veri Depolama, Tape Ünitesi ve Kurumsal Linux Donanım Temini" konulu ve 2 yıl süreli 5,35 milyon dolarlık sözleşme imzaladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %18’lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve karlılığına olumlu etki göstermesi beklenmektedir.

Şişecam <SISE TI> güncel kredi derecelendirme notunu açıkladı.

Şirket, Fitch Ratings tarafından yabancı ve yerli para cinsinden uzun vadeli kredi notunun B ve görünümünün ‘negatif’ olarak teyit edildiğini açıkladı.

Piyasa Bilgileri	CWENE TI
Kapanış (TL/hisse)	28.1
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	30,300
Piyasa Değeri (milyon USD)	712
Firma Değeri (milyon TL)	37,126
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	BERA TI
Kapanış (TL/hisse)	17.0
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,621
Piyasa Değeri (milyon USD)	273
Firma Değeri (milyon TL)	11,205
Sermaye (milyon TL)	683
Halka Açıklık Oranı (%)	64

Piyasa Bilgileri	PGSUS TI
Kapanış (TL/hisse)	202.7
Kapanış (USD/hisse)	4.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	101,350
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,383
Firma Değeri (milyon TL)	252,211
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Piyasa Bilgileri	VBTYZ TI
Kapanış (TL/hisse)	15.7
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,842
Piyasa Değeri (milyon USD)	43
Firma Değeri (milyon TL)	2,449
Sermaye (milyon TL)	117
Halka Açıklık Oranı (%)	44

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 29,5 bin adet payı ortalama 16,10 TL fiyattan geri aldı.

Koleksiyon Mobilya <KLSYN TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 5,55 TL fiyattan geri aldı.

Kalyon Güneş Teknolojileri <KLYPV TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 59,36 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 400 bin adet payı 10,15 – 10,24 TL fiyat aralığından geri aldı.

Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> pay geri alım programı kapsamında 25 bin adet payı 20,60 TL fiyattan geri aldı.

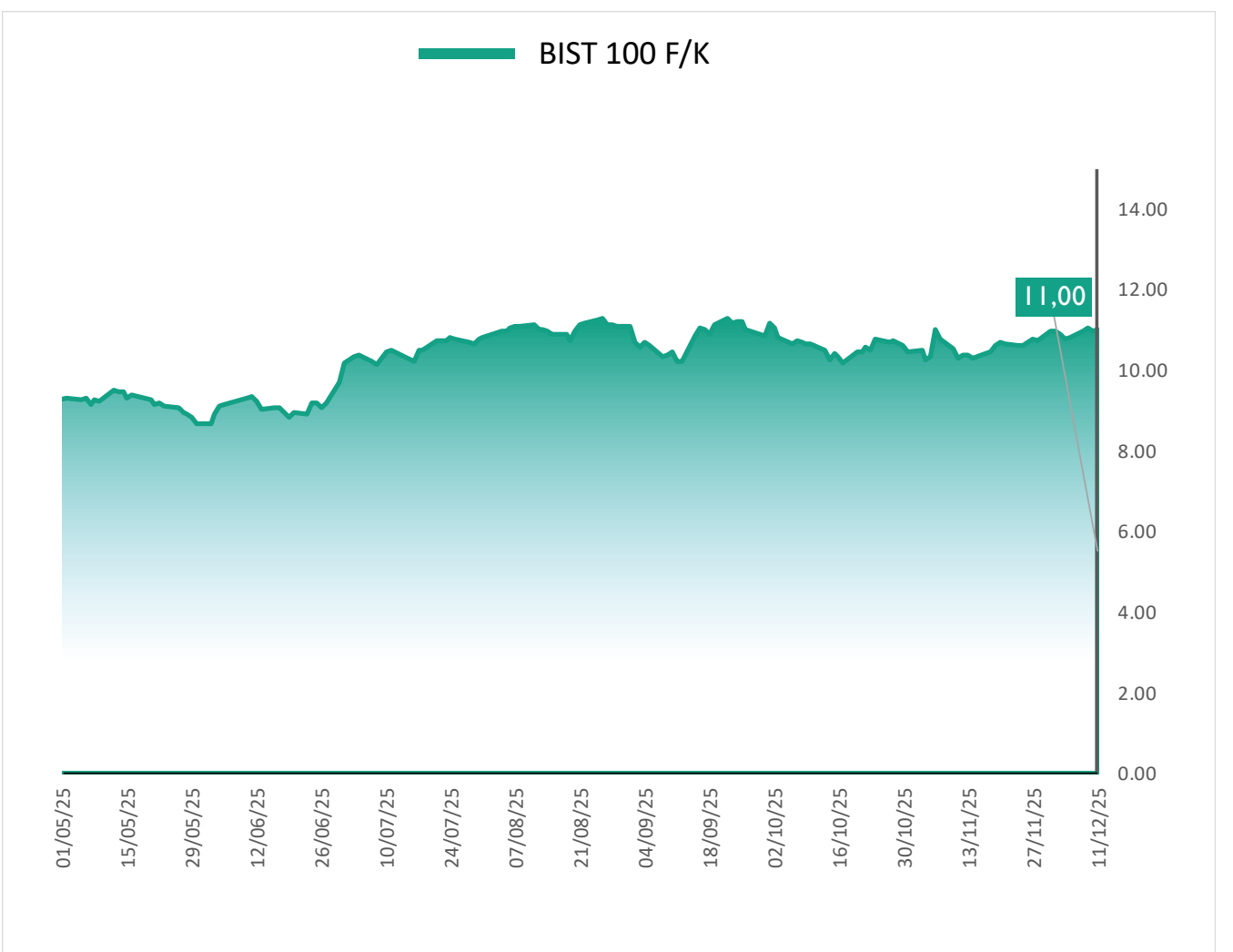
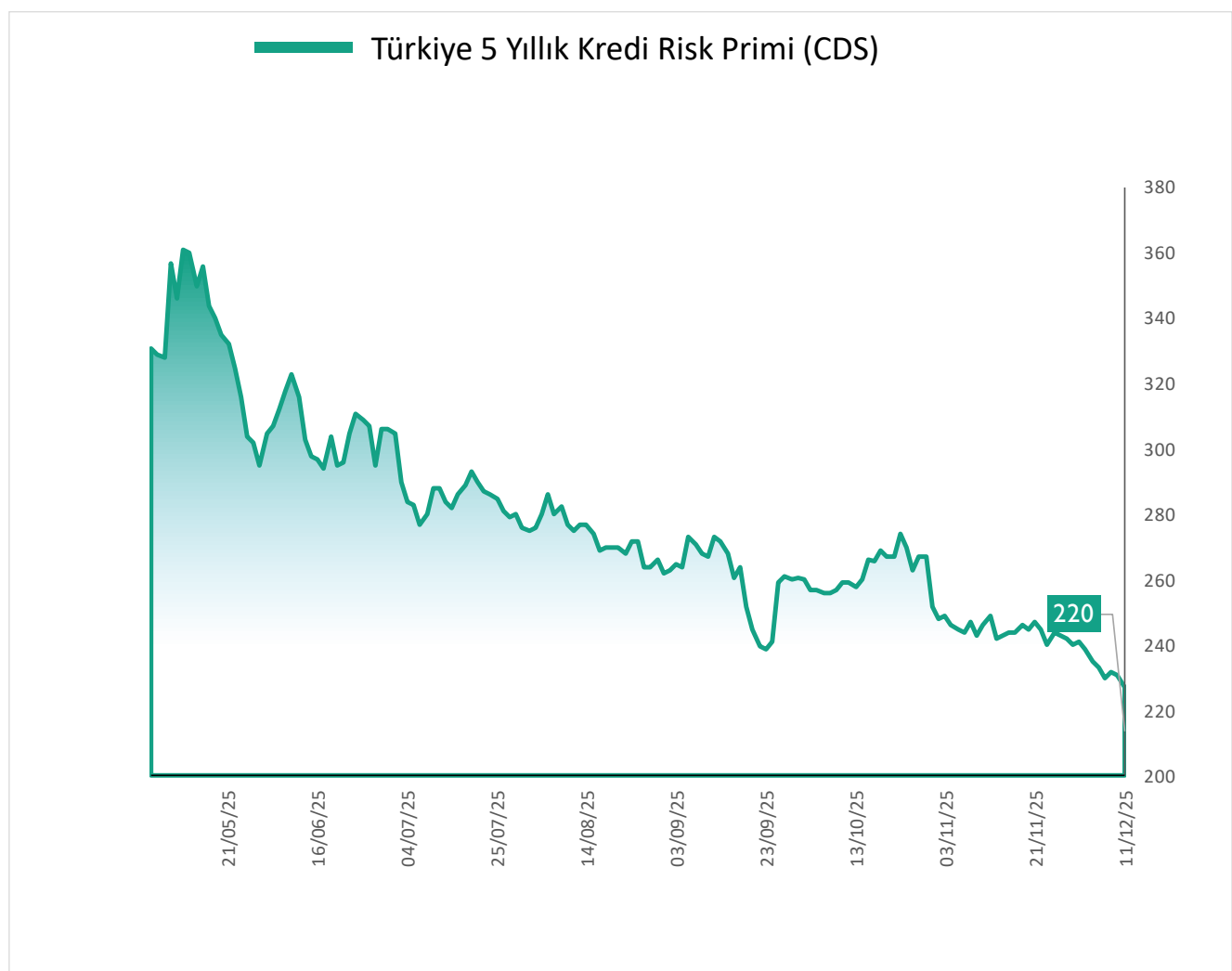
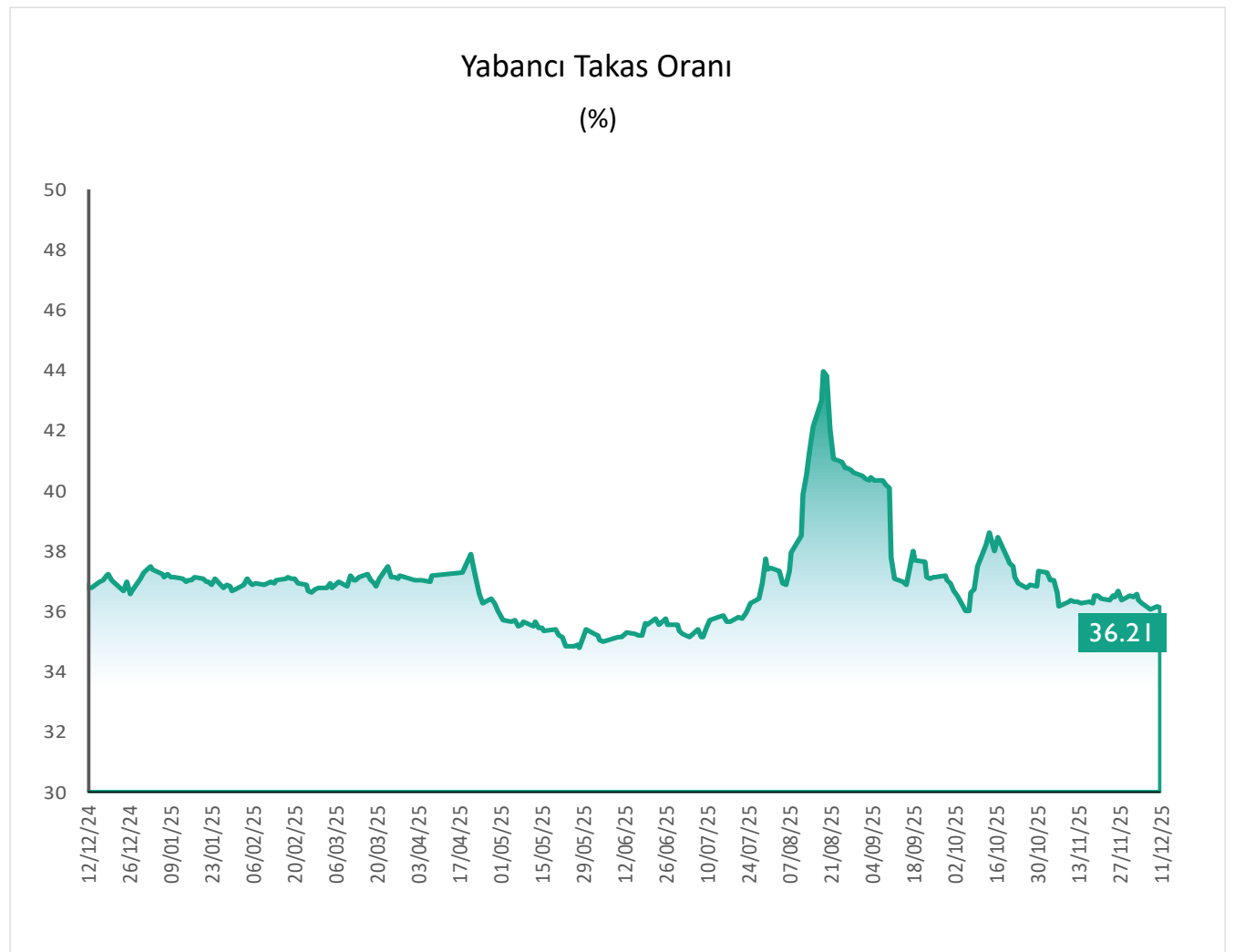
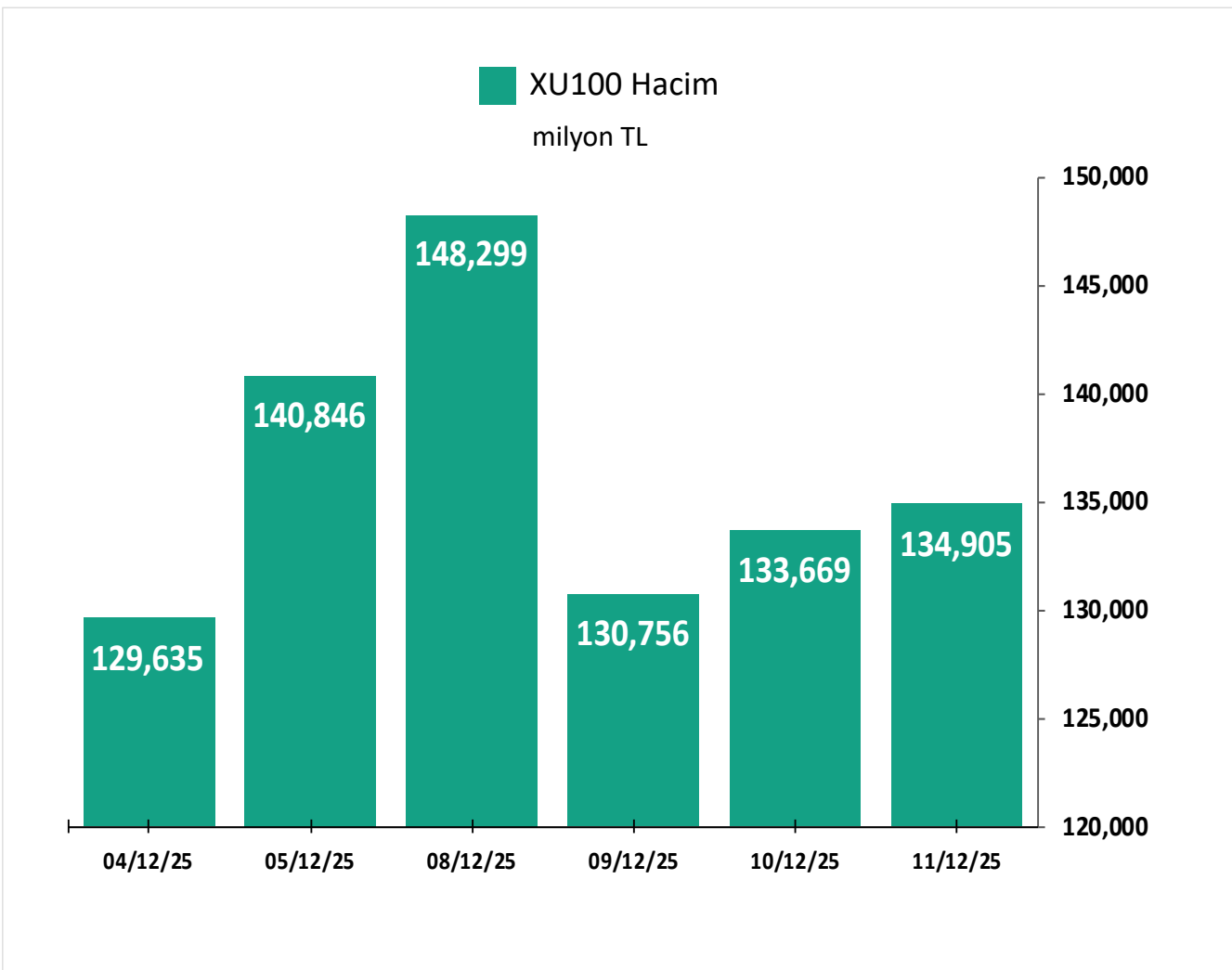
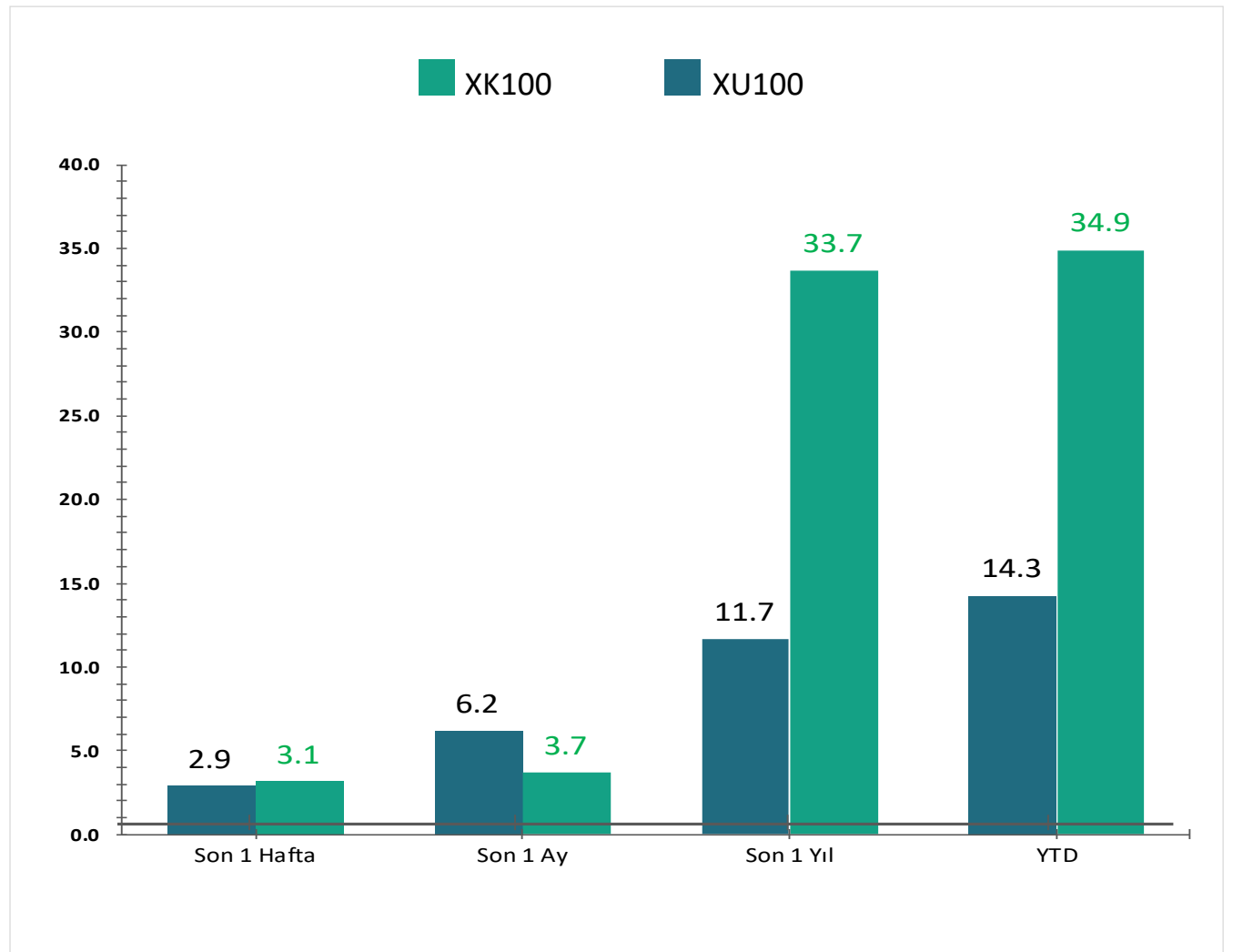
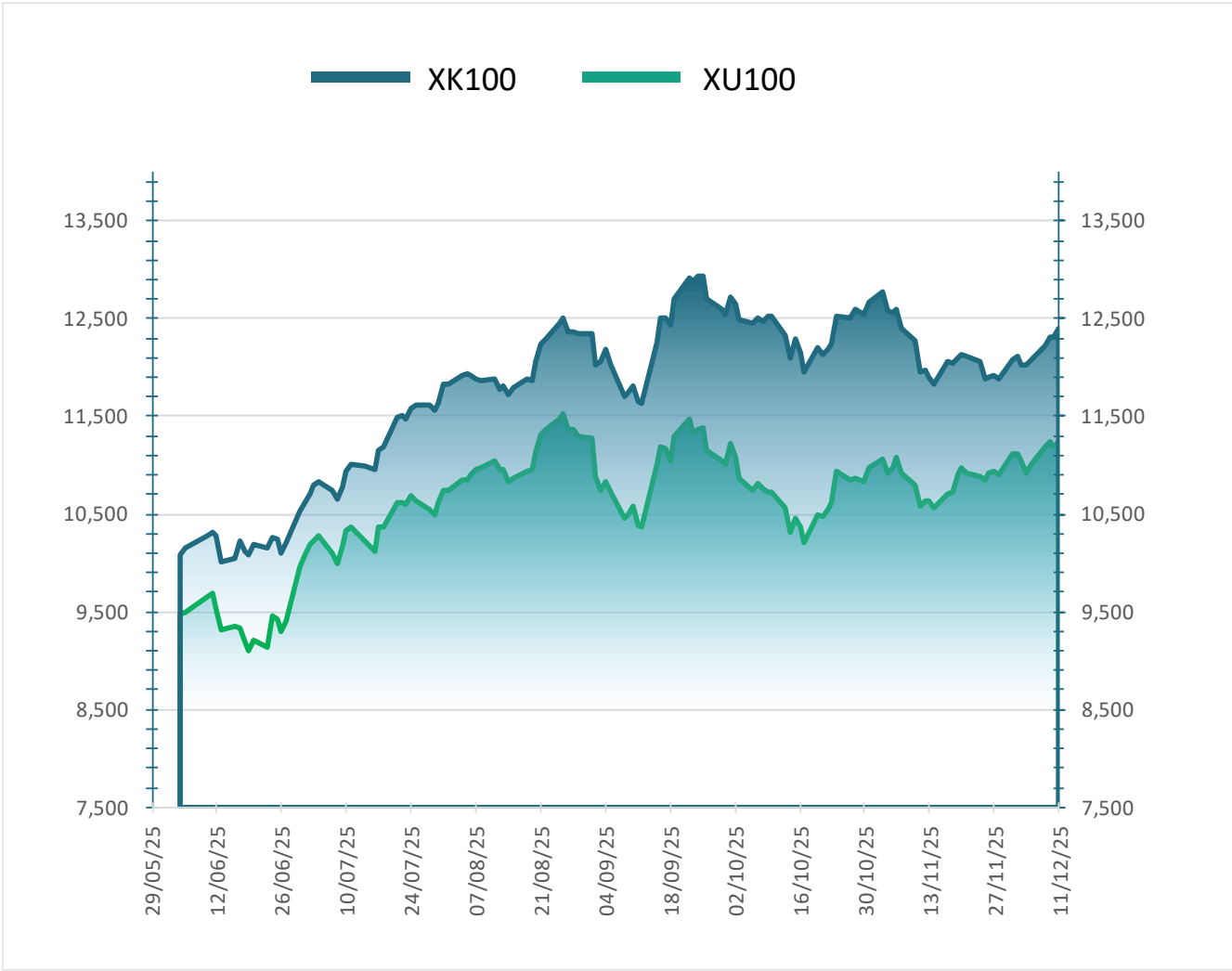
Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	16.1
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,486
Piyasa Değeri (milyon USD)	82
Firma Değeri (milyon TL)	5,470
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	KLSYN TI
Kapanış (TL/hisse)	5.5
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,386
Piyasa Değeri (milyon USD)	56
Firma Değeri (milyon TL)	2,621
Sermaye (milyon TL)	431
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	ENERY TI
Kapanış (TL/hisse)	10.1
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	90,720
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,133
Firma Değeri (milyon TL)	87,890
Sermaye (milyon TL)	9,000
Halka Açıklık Oranı (%)	22

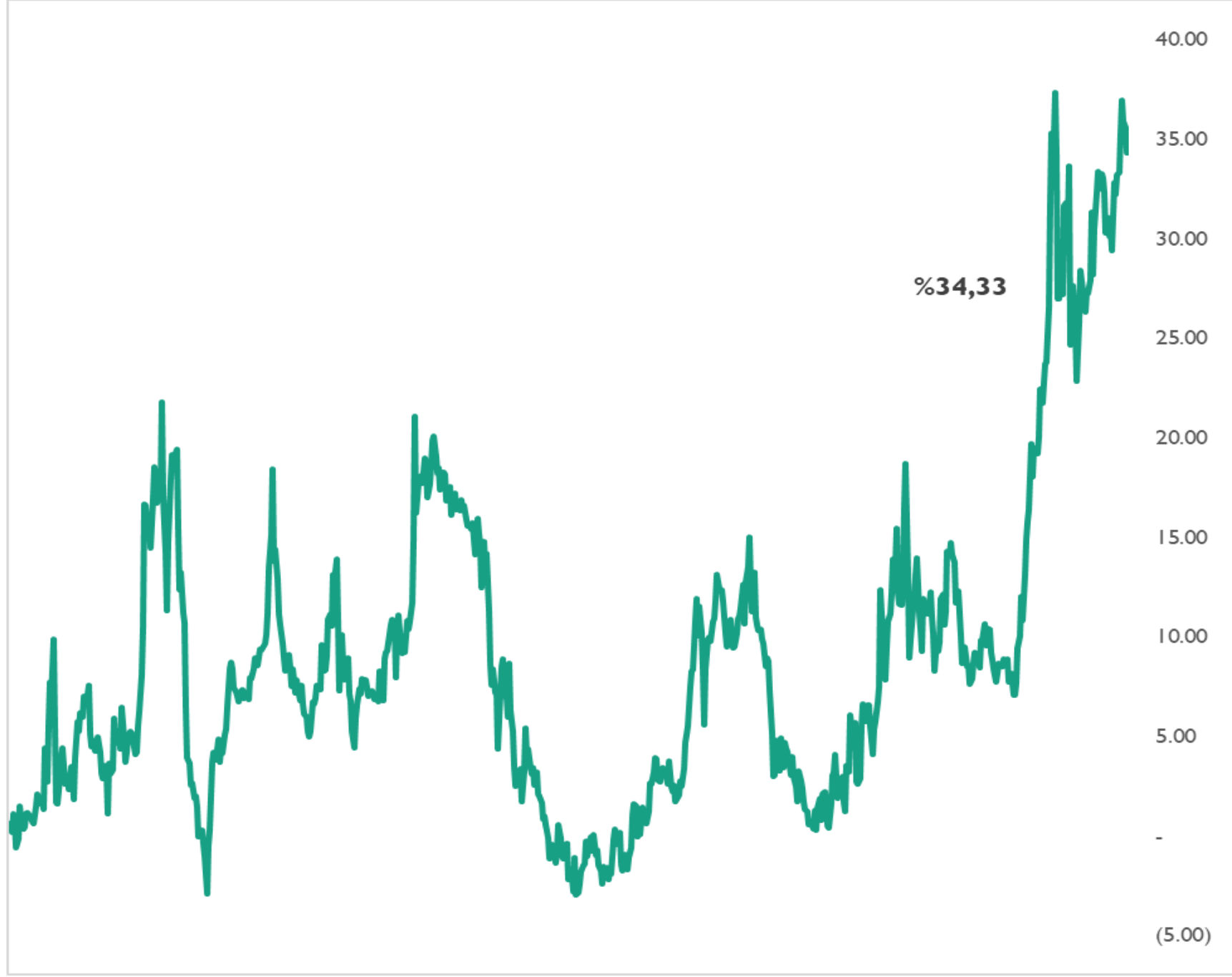


Grafikler





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	8.20	12.50	%52	AL	20,500	161				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	24.38	33.70	%38	TUT	170,660	5,151	7.71	5.77	6.45	4.32
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	269.50	480.00	%78	AL	371,910	8,648	3.79	2.71	4.42	3.60
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	202.70	355.00	%75	AL	101,350	3,936	6.44	5.06	6.14	5.18
Kimya											
Aksa	AKSA	10.07	15.40	%53	AL	39,122	142	20.85	15.07	11.30	7.06
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	554.00	772.00	%39	AL	332,400	4,511	17.62	13.49	12.99	11.08
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	58.50	77.00	%32	AL	9,360	30	61.90	31.50	2.80	2.20
Mavi Giyim	MAVI	38.48	53.00	%38	TUT	30,573	368	12.23	10.73	3.87	3.38
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	197.40	261.20	%32	AL	380,349	3,708	11.90	10.14	5.30	4.64
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	350.00	544.60	%56	AL	66,854	254	11.51	7.66	5.33	4.00
Lokman Hekim	LKMNH	16.14	27.70	%72	AL	3,486	43	11.62	8.72	5.66	4.30
Savunma											
Aselsan	ASELS	204.90	270.00	%32	AL	934,344	5,216	35.53	26.94	20.66	15.46
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	160.20	256.00	%60	AL	15,219	58	10.62	10.87	7.08	5.23
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	43.84	67.00	%53	AL	13,152	45	26.41	17.70	15.28	10.09
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	172.40	263.00	%53	AL	55,616	257	7.98	7.45	7.49	6.61
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.42	27.50	%35	AL	77,596	3,071	6.10	-	6.45	-
Araştırma Kapsamı				%50							

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
KIDEMPLİ UZMAN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
KIDEMPLİ 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