

Yurt İçinde Gözler TCMB'nin Kararına Çevrildi...

- Dün Fed toplantısı öncesi Wall Street'te hava temkinliydi ama karar açıklandıktan sonra risk iştahı belirgin şekilde toparlandı. Fed'in yılın üçüncü 25 baz puanlık indirimi, kısa vadeli tahvil alımlarını yeniden başlatacağını duyurması endeksleri yukarı çekti. S&P 500 günü %0,7 yükselerek yeniden zirve seviyesini test etti. Nasdaq ise daha sınırlı bir hareketle %0,3 prim yaptı. Fed'in zayıflayan istihdama dikkat çekmesi, enflasyonla mücadeleden ekonomik destek tarafına doğru bir ton değişimine işaret etti. Öte yandan, Trump Fed'in faiz indiriminin "çok yetersiz" olduğunu belirterek en az iki kat daha büyük bir kesinti yapılması gerektiğini savundu, Powell'ı katı bulduğunu söyledi ve para politikasının daha agresif gevşetilmesini talep etti. Ayrıca, ABD hükümetinin Kasım ayında federal bütçe açığının geçen yıla göre önemli ölçüde daralma göstermesi, kamu gelirlerinde toparlanma sinyalleri verirken risk iştahını bir miktar destekledi.
- Fed, yılın son toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimi yaparak politika aralığını 3,50–3,75% bandına çekti. Böylelikle Fed son toplantı itibarıyla toplamda 175 baz puanlık faiz indirimi yapmış oldu. Kararla birlikte kısa vadeli hazine kağıtlarında aylık 40 milyar dolarlık alım programının başlayacağı açıklandı. Bu adım, bilanço büyütmenin yeniden devreye alınması açısından önemli bir kırılma olarak görüyoruz. Powell toplantı sonrası yaptığı açıklamada, bir sonraki adımın faiz artışı olmayacağını ifade ederken, istihdam piyasasına ilişkin metinden "güçlü kaldı" ifadesinin çıkarılması ise dikkat çekti. bu değişiklik Fed'in odağının enflasyondan ekonomik aktiviteye doğru kaydığı şeklinde yorumlandı. Her ne kadar açıklanan projeksiyonlar 2026 için yalnızca bir indirim öngörse de, piyasa fiyatlamaları Fed'in çok daha hızlı bir gevşeme patikasına zorlanabileceğini işaret ediyor.
- Borsa İstanbul 11.250 direncini aşmakta zorlanırken, bankacılık endeksi öncülüğünde kar satışları dikkat çekti. Gün içinde 11.316 seviyesini test eden BIST 100 endeksi, gün sonundaki satışların etkisiyle günü %0,4 düşüşle 11.194 puandan tamamladı. Katılım 100 endeksinde ise Aselsan ve Bim'in performansları, gün içerisindeki düşüşün derinleşmesini engellerken endeks günü %0,03 artışla kapattı. Bankacılık endeksi, son iki haftadaki güçlü seyrin sonrası %1,38 geri çekilirken, bu hareketi sağlıklı bir kar satışı olarak değerlendiriyoruz. Endekste ki karışık seyre karşın 621 milyon TL net para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 226 baz puan seviyesinde yatay seyrederken, tahvil piyasasında zayıf bir görünüm öne çıktı.
- Makroekonomik cephede TÜİK'in açıkladığı Ekim ayı mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretim endeksi (SÜE) aylık bazda %0,8 düşerken, yıllık bazda %2,2 artış gösterdi. Veriler, öncü göstergelerin işaret ettiği yavaşlamayla uyumlu bir tablo ortaya koyuyor. Üç aylık ortalamalar dikkate alındığında, sanayi üretimindeki büyüme Ekim itibarıyla -%1,1'den -%0,8'e sınırlı bir toparlanma gösterse de daralma eğilimi korunuyor. Kasım ayına ilişkin öncü göstergeler ise ılımlı bir artışa işaret ediyor.

Ne Bekliyoruz...

- Yurt içi varlık fiyatlamalarında makro verilerin belirleyici rolü devam ederken, bugün piyasanın odağında TSİ 14.00'te açıklanacak Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) faiz kararı bulunuyor. Para politikasında manevra alanının genişlediği görüşündeyiz; bu doğrultuda politika faizinde 200 baz puan indirimle oranın %37,5 seviyesine çekilmesini bekliyoruz. Piyasa konsensüsü ise 150 baz puanlık indirimle işaret ediyor. 150–200 baz puan aralığında bir indirim kararının piyasalar tarafından nötr veya sınırlı pozitif algılanabileceğini değerlendiriyoruz. Beklentilerin altında bir indirimle ise piyasa tepkisinin zayıf olabileceği kaanatindeyiz. Bununla birlikte, karar metnindeki tonlama ve mesajların volatilitiyi artırması olası. Gün içinde PPK kararının yanı sıra perakende satışlar ve menkul kıymet istatistikleri de takip edilecek. Yıl sonuna yaklaşırken hem küresel hem de yerel piyasalarda işlem hacimlerinde gerileme eğilimi görülebilir.
- Teknik görünümde ise BIST 100 endeksinin 11.100 üzerinde gerçekleşen kapanışı teknik görünüm açısından oldukça önemli buluyoruz. Bu seviye üzerindeki kalıcılığın korunması halinde endekste 11.315 ve 11.400 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz. Olası geri çekilmelerde ise 11.100 ve 11.000 seviyeleri destek konumunda izlenebilir.
- Yeni güne başlarken, Fed'in faiz kararı ve ardından gelen Powell açıklamalarının ilk pozitif etkisinin dağılmasıyla küresel risk iştahında belirgin bir zayıflama olduğu görülüyor. ABD, Avrupa ve Asya borsalarında bu sabah itibarıyla satışların ön planda olduğu izleniyor. Piyasanın ilk anda "güvercin" okuduğu mesajları şimdi daha temkinli bir çerçevede yeniden fiyatladığını görüyoruz. Üstelik karar metnindeki tonun hala tam anlamıyla güvercin olmaması ve kurul içindeki görüş ayrılıklarının belirginleşmesi, kısa vadede endekslerde kar realizasyonlarının daha görünür hale gelmesini muhtemel kılıyor. Önümüzdeki günlerde özellikle ABD'den gelecek istihdam, enflasyon ve büyüme verilerinin, Fed'in ilave indirimlere ne kadar alanı kaldığına dair algıyı şekillendirmesini ve buna paralel olarak da hisse senedi piyasalarında haber akışına duyarlı, dalgalı bir seyrin öne çıkmasını bekliyoruz.

Ekonomik Takvim

- 14:00 – Türkiye TCMB Faiz Kararı

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	12,834	302
XK100 / XK100	12,305	289
XU100 / XU100	11,194	263
Günlük Değişim XKTUM		0.29%
Günlük Değişim XK100		0.03%
Günlük Değişim XU100		-0.40%
Günlük Hacim (XKTUM)		TL57,115 mn
Günlük Hacim (XK100)		TL51,297 mn
Günlük Hacim (XU100)		TL133,669 mn

XKTUM Piyasa Değeri	TL4,447.6 mn
XKTUM Dolaşım dakiHisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL59,952 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	1.85%	0.21%
3A / 12A	4.15%	32.01%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	10,875	1.88%
EREGL	4,369	-0.41%
TUPRS	4,299	0.25%
BMAS	4,144	1.33%
EKGYO	3,381	-1.15%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
KUYAS	52.75	9.99%
BURCE	50.30	9.97%
GUNDG	196.60	9.96%
BURVA	381.50	9.94%
DOGUB	58.60	9.84%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
BAHKM	57.95	-9.95%
DGATE	62.10	-6.33%
LOGO	156.10	-5.39%
EUPWR	30.10	-5.23%
GRSEL	326.00	-5.16%

* 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> Genel Müdürü şirketin yılın ilk 9 ayında dolar bazında %29 büyüdüğünü açıkladı.

Aselsan Genel Müdürü Ahmet Akyol, yaptığı açıklamada şirketin reel bazda %12,3 ve dolar bazında %29 büyüdüğünü açıkladı. Küresel çapta savunma sektörünün ortalama %12 civarında büyümeye sahip olduğunu belirten Akyol, sektör ortalamalarının üzerinde büyümeyi başardıklarının altını çizdi. Sektörün üzerinde büyümenin devam edebileceğini öngören Akyol, küresel savunma harcamalarındaki artışın bu kapsamda önemli olduğunu vurguladı.

İşbirliklerine değinen Akyol son olarak Macaristanlı bir firmayla işbirliği yaptıklarını belirterek "Geçen ay da Çekya'yla ortaklık anlaşmasına imza atmıştık. Buradaki işbirliği zeminini artırıyoruz. Özellikle Doğu Avrupa ekseninde artan trendimiz var" sözlerini sarfetti. Ayrıca Akyol uluslararası birikmiş sipariş artışında dünya ortalamasının %42 iken Aselsan'da %120 olduğunu ifade etti.

Ayrıca Aselsan tarafından üretilen, ani kalp durmalarında veya kalp krizi vakalarında ilk yardım müdahalesinde kullanılacak HEARTLINE Otomatik Eksternal Defibrilatör (OED) cihazı, Hacettepe Üniversitesinde kullanıma sunuldu. Şirket tarafından yapılan açıklamaya göre 1 Ocak 2026'da yürürlüğe girecek, havalimanları, kampüsler ve AVM'ler gibi insan yoğunluğunun yüksek olduğu alanlarda OED kullanımına yönelik yayınlanan yönetmelik doğrultusunda, kullanıcı dostu arayüzü ve akıllı teknolojisiyle HEARTLINE OED cihazı, Güvenli Kampüs Projesi kapsamında Hacettepe Üniversitesi kampüslerinde yerini aldı.

Aselsan için hedef fiyatımızı 270 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 35.68x F/K ve 20.75x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

MLP Care <MPARK TI, AL, 544.6 TL> Özel İstanbul Onkoloji Hastanesi'nin şirket bünyesine katıldığını açıkladı.

Şirket, İstanbul Maltepe'de faaliyet gösteren Özel İstanbul Onkoloji Hastanesi'nin Özel Medical Park İstanbul Onkoloji Hastanesi unvanıyla MLP Sağlık bünyesine katıldığını açıkladı. İlgili hastane 75 yatak kapasitesine sahip olup bu işlemle beraber şirketin yatak kapasitesi yaklaşık %1 artışla 7600+ seviyesine yükselecektir. Ayrıca şirket bünyesindeki hastane sayısı da 37'ye yükselecek olup, şirketin faaliyetlerine olumlu yansıması beklenmektedir.

MLP Care için hedef fiyatımızı 544.6 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 11.19x F/K ve 5.20x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	205.8
Kapanış (USD/hisse)	4.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	938,448
Piyasa Değeri (milyon USD)	22,072
Firma Değeri (milyon TL)	962,217
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	MPARK TI
Kapanış (TL/hisse)	340.5
Kapanış (USD/hisse)	8.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	65,040
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,530
Firma Değeri (milyon TL)	77,252
Sermaye (milyon TL)	191
Halka Açıklık Oranı (%)	42

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

YEO Teknoloji <YEOTK TI> iştiraki Reap Battery'nin üretime başladığını duyurdu.

Şirket, %100 iştiraki Reap Battery'nin İstanbul Tuzla'da yer alan LFP (Lityum-Demir – Fosfat) bazlı depolama tesislerinin üretimine başladığını açıkladı. Yıllık 5 GWh EDS üretimi kapasitesine sahip Reap Battery fabrikası, Türkiye pazarının yanı sıra başta ABD ve Avrupa olmak üzere Orta Doğu, Orta Asya ve Afrika bölgelerine yönelik ihracat odaklı bir üretim üssü olarak konumlanacaktır. Ayrıca fabrikada yenilenebilir enerji santralleri ve elektrik şebekelerine uygun 0,5C ve 1C şarj/deşarj gücünde EDS ve aynı zamanda ticari, endüstriyel, konut tipi bataryalar ve mobilite uygulamaları için özel enerji depolama çözümleri üretilmektedir. Şirketin üretim kapasitesinin ve yurt dışı satışlarının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

CVK Madencilik <CVKMD TI> 70 milyon dolarlık krom cevheri satış sözleşmesi imzaladı.

Şirket, Trafigura şirketi ile krom satışı kapsamında 70 milyon dolarlık sözleşme imzaladı. Sevkiyatlar Ocak 2026 – Ocak 2027 arasında gerçekleştirilecek olup ödemenin 30 milyon dolarlık kısmı peşin, kalan 40 milyon doları ise 4 taksit ile tahsil edilecektir. İlgili anlaşma taraflar arasında bugüne kadar imzalanan beşinci büyük anlaşma olup CVK Madencilik ile Trafigura arasındaki ticari iş birliğinin çok yıllı ve sürdürülebilir bir tedarik-ticaret platformuna dönüştüğünü göstermektedir. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %125'ine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve karlılığının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Bera Holding <BERA TI> 6,74 milyon dolar tutarında sipariş aldı.

Şirket, savunma sanayii alanında faaliyet gösteren bir şirketten 6,74 milyon dolar tutarında sipariş aldığını açıkladı. İlgili teslimatlar 2026 ve 2027 yıllarında tamamlanacaktır. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %2'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve karlılığının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Oncosem Onkolojik Sistemler <ONCSM TI> 47 milyon TL'lik sözleşme imzaladı.

Şirket, Bursa Şehir Hastanesi ile 3 yıllık kemoterapi ilaç hazırlama hizmeti kapsamında 47 milyon TL'lik sözleşme imzaladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %9'luk dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılatına olumlu yansıması beklenmektedir.

Fonet Bilgi Teknolojileri <FONET TI> 78 milyon TL'lik ihale aldı.

Şirket, Gülhane Eğitim ve Araştırma Hastanesi'nin 36 ay süreli sağlık ve bilgi yönetimi sistemi ihalesinde 78 milyon TL'lik teklifiyle birinci geldi. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %15'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve karlılığının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	YEOTK TI
Kapanış (TL/hisse)	38.8
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,788
Piyasa Değeri (milyon USD)	324
Firma Değeri (milyon TL)	19,221
Sermaye (milyon TL)	355
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	CVKMD TI
Kapanış (TL/hisse)	20.7
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	28,924
Piyasa Değeri (milyon USD)	680
Firma Değeri (milyon TL)	30,340
Sermaye (milyon TL)	1,400
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	BERA TI
Kapanış (TL/hisse)	16.8
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,505
Piyasa Değeri (milyon USD)	271
Firma Değeri (milyon TL)	11,088
Sermaye (milyon TL)	683
Halka Açıklık Oranı (%)	64

Piyasa Bilgileri	FONET TI
Kapanış (TL/hisse)	2.8
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,602
Piyasa Değeri (milyon USD)	61
Firma Değeri (milyon TL)	2,595
Sermaye (milyon TL)	144
Halka Açıklık Oranı (%)	62



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Koton Mağazacılık <KOTON TI> Macaristan'daki 6. mağazasını açtı.

Şirket, Macaristan pazarına giriş planı kapsamında Macaristan'daki 6. mağazasını hizmete açtığını duyurdu. Böylelikle şirketin toplam mağaza sayısı ise 463'e ulaşmış oldu. Söz konusu gelişmenin şirketin yurt dışı operasyonlarına katkı sağlaması beklenmektedir.

Bahadır Kimya <BAHKM TI> Kırıkkale fabrikasında yangın çıktığını açıkladı.

Şirket, Kırıkkale fabrikasında çıkan yangında can kaybı yaşanmamış olup, üretim tesislerinde maddi hasar oluştuğunu açıkladı. Şirketin Kırıkkale OSB'de yerine getirdiği üretim faaliyetleri aşamalı olarak iştiraki SBT Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin iki adet üretim tesisinde devam ettirilmesi planlanmaktadır. Olayın yeni yaşanmış olması nedeniyle olağan üretim faaliyetine en fazla 6 ay içerisinde başlanabileceği öngörülmektedir. Meydana gelen elim olay neticesinde fabrikamızda oluşan maddi hasara ilişkin rakam henüz belirlenmemiş olup Fabrikada tam kapsamlı işyeri Yangın Sigorta Poliçesi bulunmaktadır

Türk Hava Yolları <THYAO TI, AL, 480 TL> 25 adet uçak kiralama kararı aldı.

Şirket, 2027-2029 yılları arasında teslim alınmak üzere AerCap firmasından 25 adet dar gövde uçağın 12 yıl süre ile kiralanmasına karar verdi. Şirketin filosunda mevcut durumda 506 uçak bulunmakta olup bu işlemle birlikte filonun yaklaşık %5 büyümesi beklenmektedir. Ayrıca Eylül ayında açıklanan 150 uçak alımı ile birlikte ise 2035 yılına dek THY filosunun yaklaşık 700 uçağa ulaşması öngörülmektedir.

Ayrıca şirket Liberya'nın başkenti Monrovia'ya sefer başlatma kararı aldı. Böylelikle 3Ç25 verilerine göre şirketin Afrika'daki destinasyon sayısı 66'ya yükselirken toplam uluslararası uçuş noktası 531'e yükselmiştir. Şirketin uçuş ağının ve karlılığının bu gelişmeler doğrultusunda olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Türk Hava Yolları için hedef fiyatımızı 480 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. THY'nin 2025 yılında 1,088 milyar TL net satış geliri, 203 milyar TL FAVKÖK (EBITDAR) ve 98 milyar TL net kar açıklamasını bekliyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 3,80x F/K ve 4,43x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	271.5
Kapanış (USD/hisse)	6.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	374,670
Piyasa Değeri (milyon USD)	8,816
Firma Değeri (milyon TL)	759,932
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	KOTON TI
Kapanış (TL/hisse)	15.5
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,851
Piyasa Değeri (milyon USD)	302
Firma Değeri (milyon TL)	20,780
Sermaye (milyon TL)	830
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	270.5
Kapanış (USD/hisse)	6.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	373,290
Piyasa Değeri (milyon USD)	8,780
Firma Değeri (milyon TL)	758,552
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Nurol Gayrimenkul <NUGYO TI> ofis ve ticari ünite satışı gerçekleştirdi.

Şirket, Mecidiyeköy’de yer alan 6 adet bağımsız bölümün 210,8 milyon TL, 13 bağımsız bölümün ise 309 milyon TL karşılığında satıldığını açıkladı. İki satışa konu olan bölümlerin değerlendirme raporu sonucu toplam değeri yaklaşık 420 milyon TL’dir. Şirket bu iki satıştan toplamda yaklaşık 101 milyon TL kar elde edecektir. Bu tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık brut karının %47’ine tekabül etmekte olup şirketin karlılığının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Aksa Enerji <AKSEN TI> Kırşehir Depolamalı GES Projesi için EPDK onayı aldı.

Şirket, 50 MWe kurulu güce sahip olacak Kırşehir Depolamalı GES Projesi için Elektrik Üretim Lisansı başvurusunun EPDK tarafından onaylandığını açıkladı. İlgili santralin Haziran 2026’da devreye alınması beklenmektedir. Şirketin mevcut durumda 891,41 MW kurulu güçte depolamalı güneş ve rüzgâr enerji santralleri ve 1 adet 50 MW kurulu güçte müstakil depolama tesisi bulunmaktadır.

Alfa Solar Enerji <ALFAS TI> Kırıkkale OSB’de yangın çıktığını açıkladı.

Şirket, üretim tesisinin de bulunduğu Kırıkkale OSB’de yangın çıktığını açıkladı. Yangın sonucunda herhangi bir maddi veya manevi zarar yaşanmadığı belirtilirken üretim tesisinde 1 günlük ara verilmiştir.

Piyasa Bilgileri	NUGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	9.0
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,032
Piyasa Değeri (milyon USD)	71
Firma Değeri (milyon TL)	2,912
Sermaye (milyon TL)	335
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	AKSEN TI
Kapanış (TL/hisse)	61.4
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	75,236
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,770
Firma Değeri (milyon TL)	116,547
Sermaye (milyon TL)	1,226
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Piyasa Bilgileri	ALFAS TI
Kapanış (TL/hisse)	43.3
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,934
Piyasa Değeri (milyon USD)	375
Firma Değeri (milyon TL)	17,660
Sermaye (milyon TL)	368
Halka Açıklık Oranı (%)	20



Şirket Haberleri



Katılım Endeksi Şirket
Haberleri



Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı ortalama 15,84 TL fiyattan geri aldı.

Ofis Yem <OFSYM TI> pay geri alım programı kapsamında 5,1 bin adet payı ortalama 58,19 TL fiyattan geri aldı.

Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> pay geri alım programı kapsamında 40 bin adet payı ortalama 21,03 TL fiyattan geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 80 bin adet payı 21,30 – 21,46 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	15.9
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,424
Piyasa Değeri (milyon USD)	81
Firma Değeri (milyon TL)	5,408
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	OFSYM TI
Kapanış (TL/hisse)	58.2
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,512
Piyasa Değeri (milyon USD)	200
Firma Değeri (milyon TL)	9,986
Sermaye (milyon TL)	146
Halka Açıklık Oranı (%)	16



Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Sağlık Uygulama Tebliği değişiklikleri Resmi Gazete’de yayınlandı.

"Sosyal Güvenlik Kurumu Sağlık Uygulama Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" Resmi Gazete'de yayımlandı.

Bu kapsamda Sosyal Güvenlik Kurumunca genel sağlık sigortalıların aldıkları tedaviler karşılığında hastanelere ödenen bedellerde yapılan artışlar ile toplam 110 milyar lira iyileştirme sağlandı. Yoğun bakım tedavi bedellerinde %55, palyatif bakım tedavi bedellerinde %40, diyaliz ve kan ürünleri bedellerinde %35, ayakta tedavi muayene bedellerinde %30, diğer çeşitli ödenen bedellerde %10 ila %30 arasında artış yapıldı. Yatarak tedavilerde kullanılan tıbbi malzemeler için ödenen bedellerde ise %10-85 aralığında artış sağlandı.

Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Işıkhan, “Vatandaşlarımızı dünya standartlarında daha etkin ve kapsamlı hizmetler ile buluşturmak için yayımlanan Sağlık Uygulama Tebliği (SUT) sayesinde önemli bir iyileştirmeyi tamamlamış olduk.” ifadelerini kullandı.

Bu değişiklik Mayıs 2024’ten bu yana SUT’ta yapılan ilk değişiklik olup ilgili düzenlemenin özellikle maliyet artışları nedeniyle zorlanan sağlık kuruluşlarının finansal yükünü hafifletmesi ve hastalara sunulan hizmet kalitesini artırması bekleniyor. Öte yandan, takip listemizde yer alan MLP Sağlık <MPARK TI> ve Lokman Hekim’in ciro performansına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	MPARK TI
Kapanış (TL/hisse)	340.5
Kapanış (USD/hisse)	8.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	65,040
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,530
Firma Değeri (milyon TL)	77,252
Sermaye (milyon TL)	191
Halka Açıklık Oranı (%)	42

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	15.9
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,424
Piyasa Değeri (milyon USD)	81
Firma Değeri (milyon TL)	5,408
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66



Haftalık Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM DIŞI					
LIDER	11.12.2025	493	0.60	1.4%	5. Taksit (5/5)*

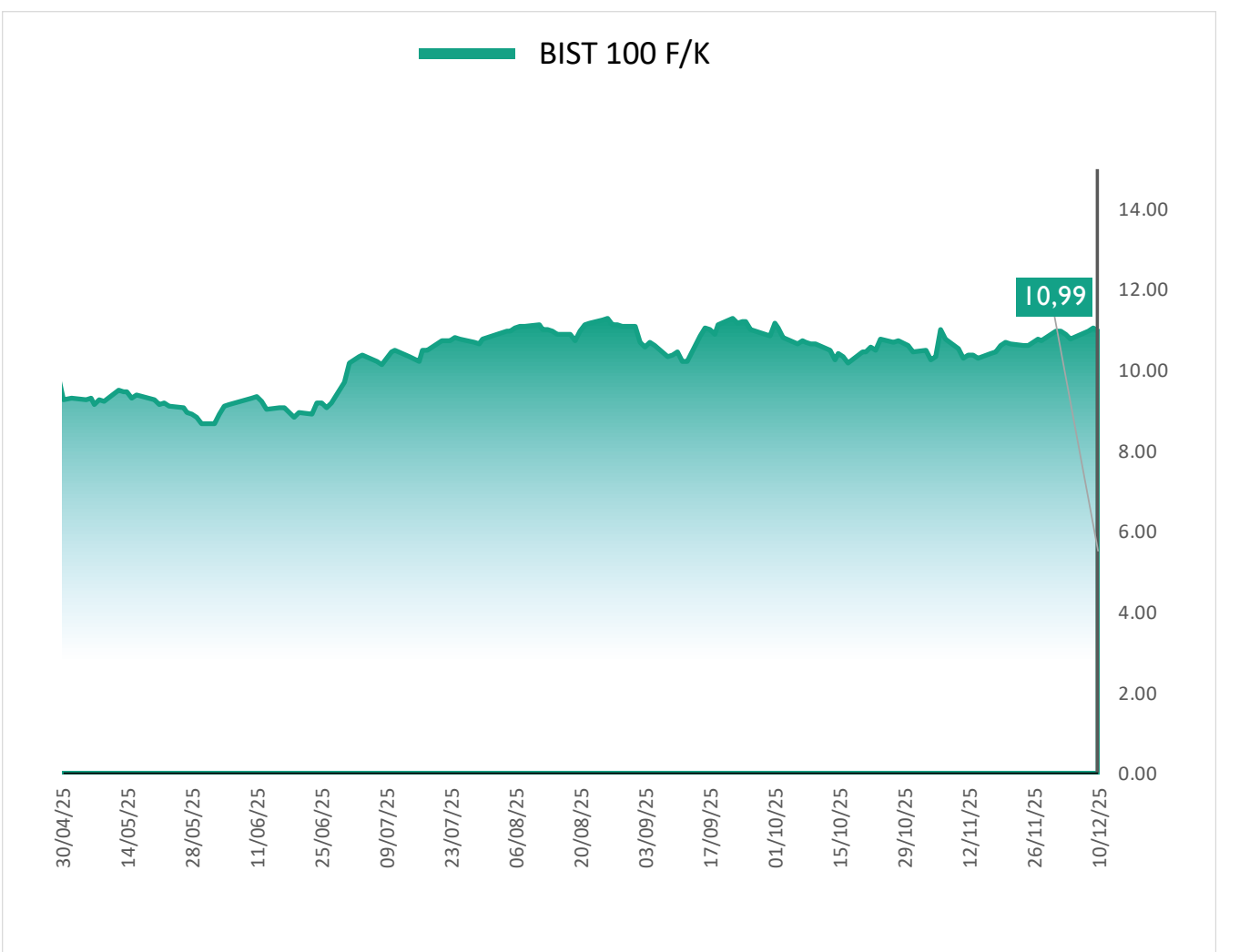
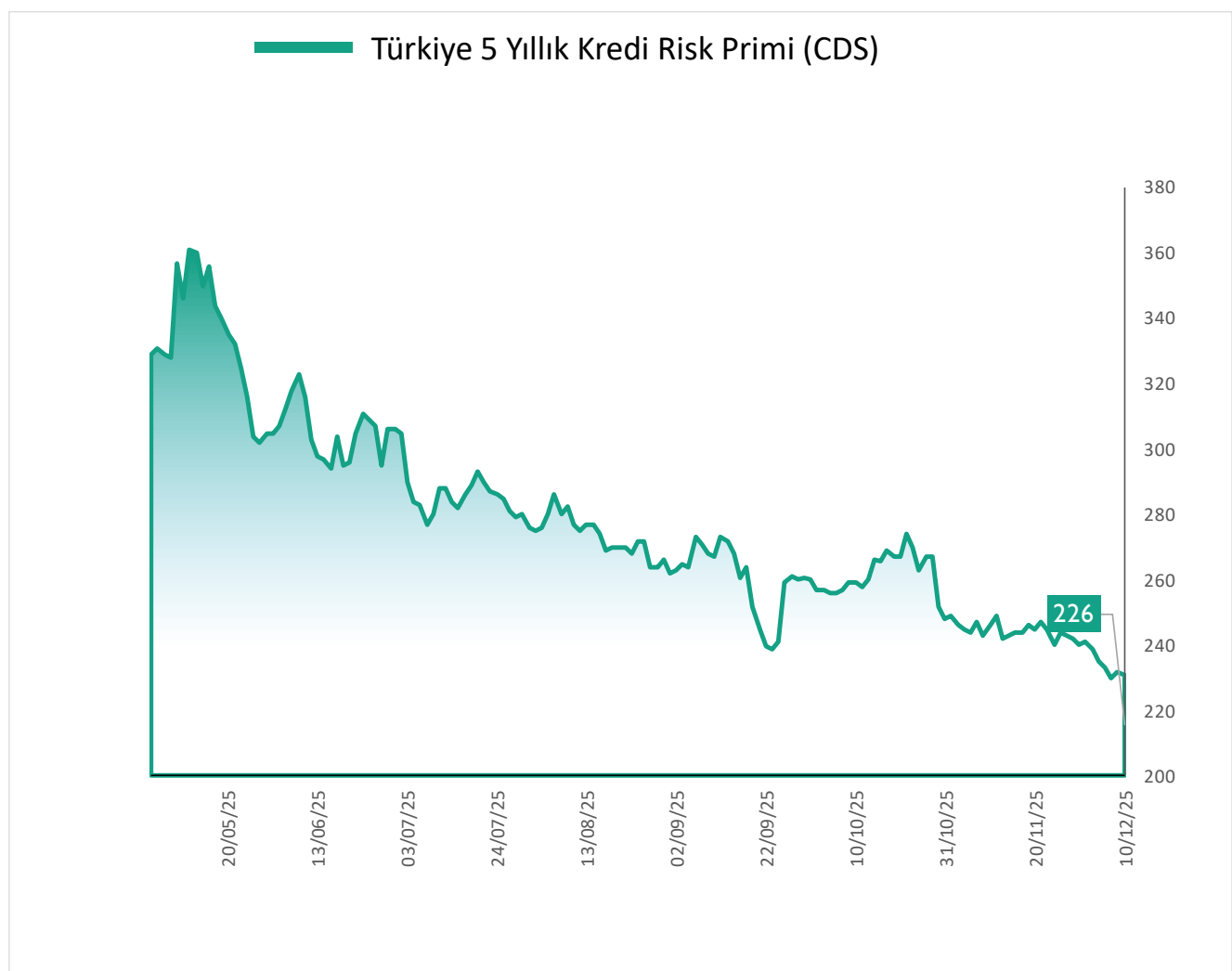
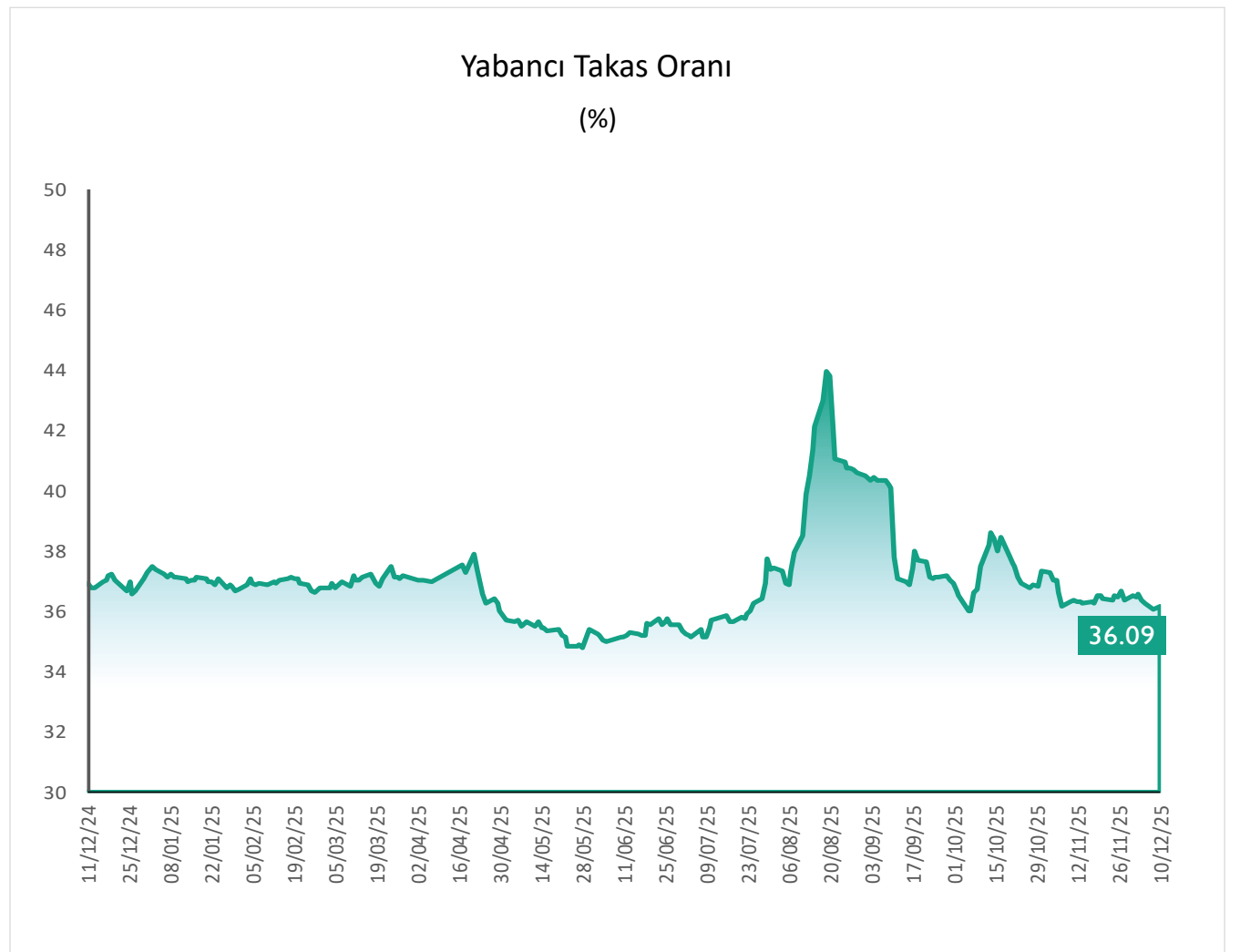
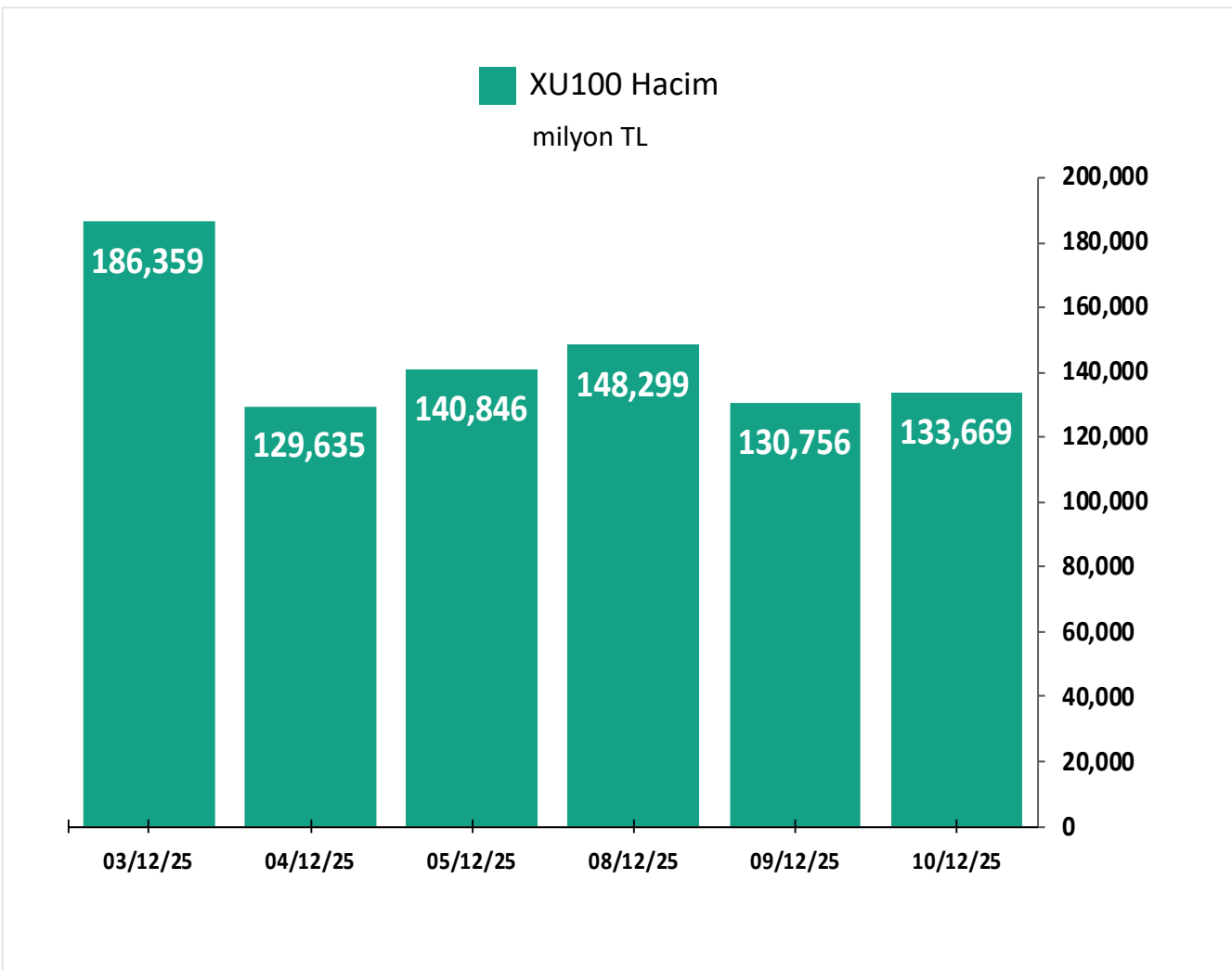
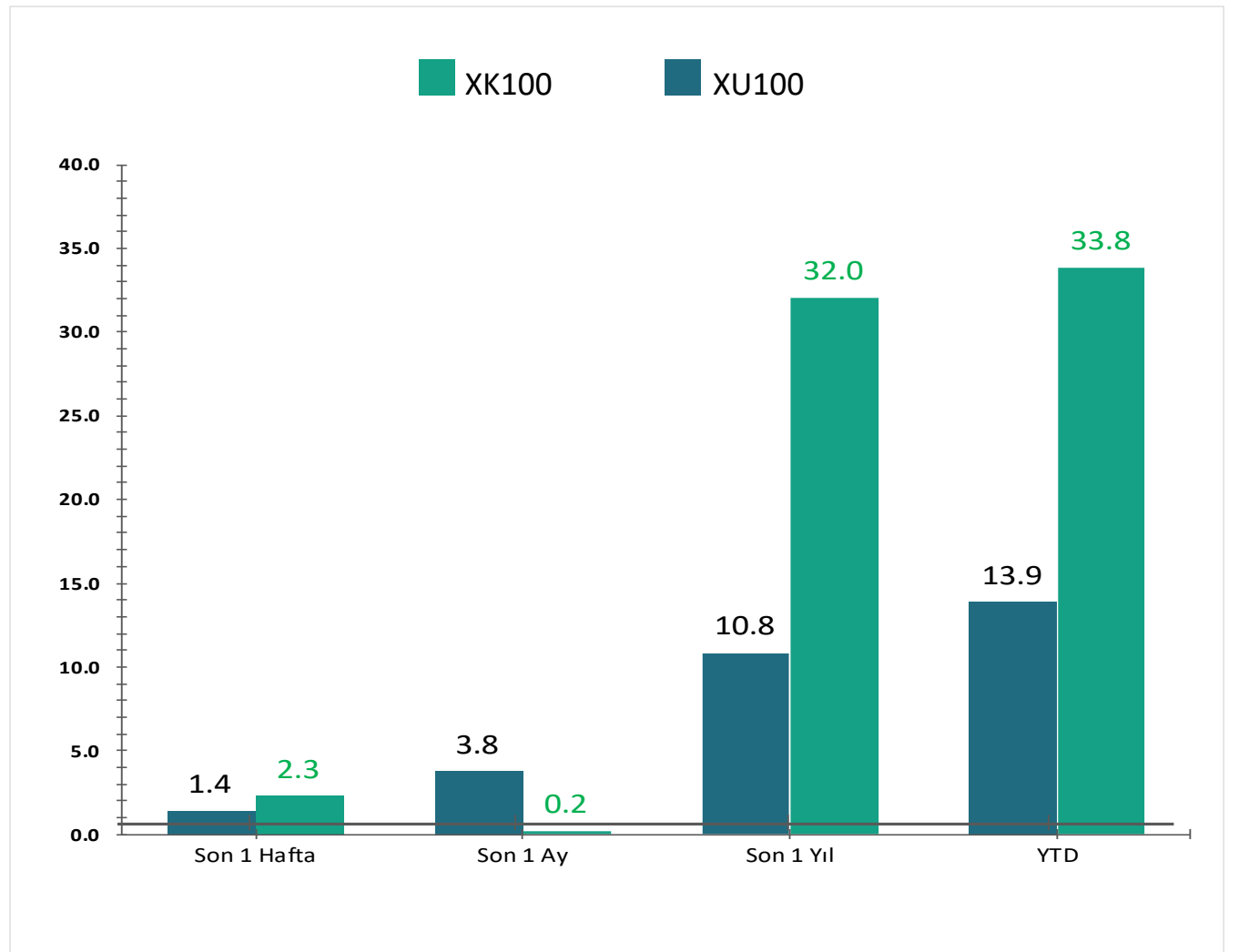
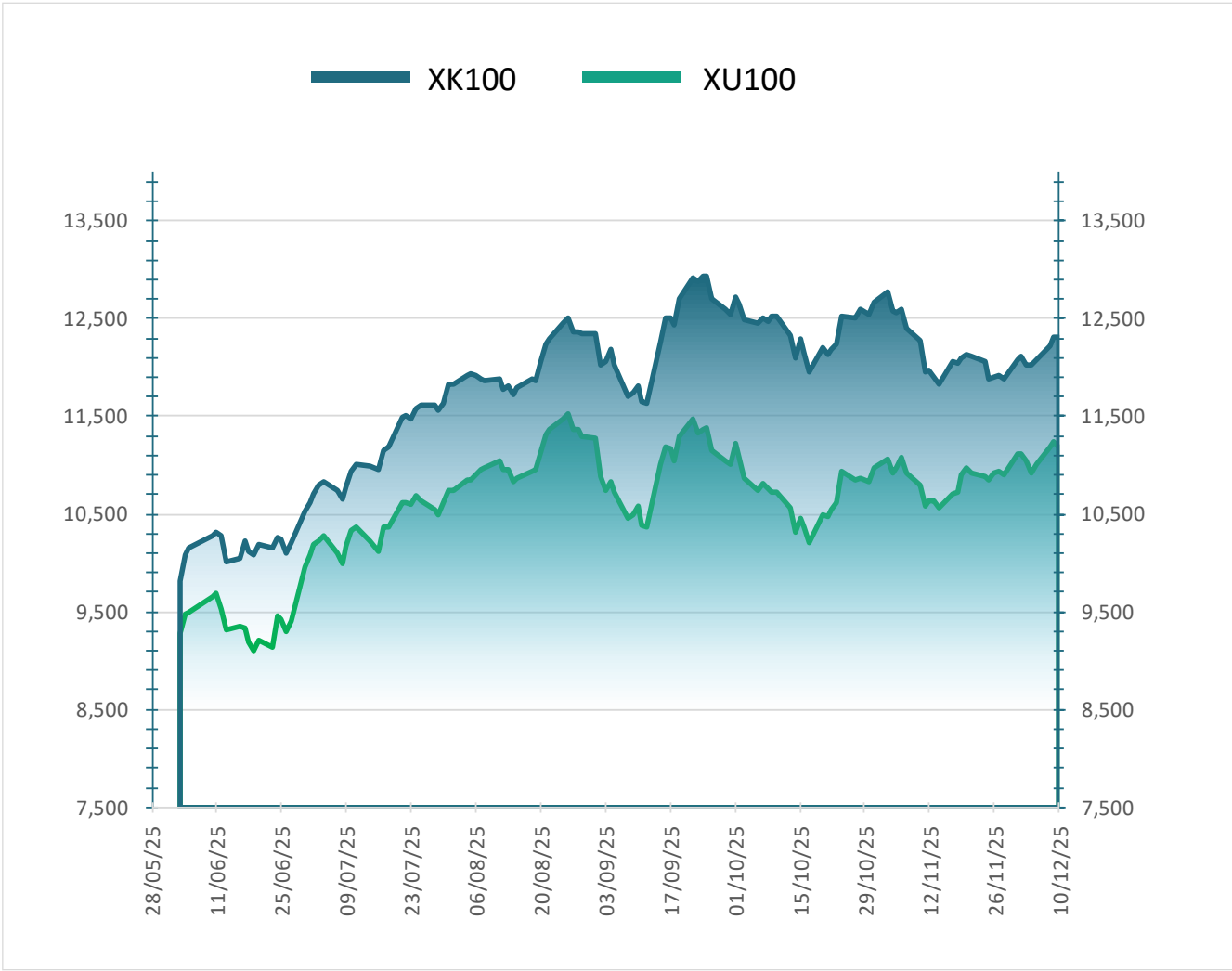
HBT: Hisse Başı Temettü

* 5 Taksit şeklinde ödencektir.



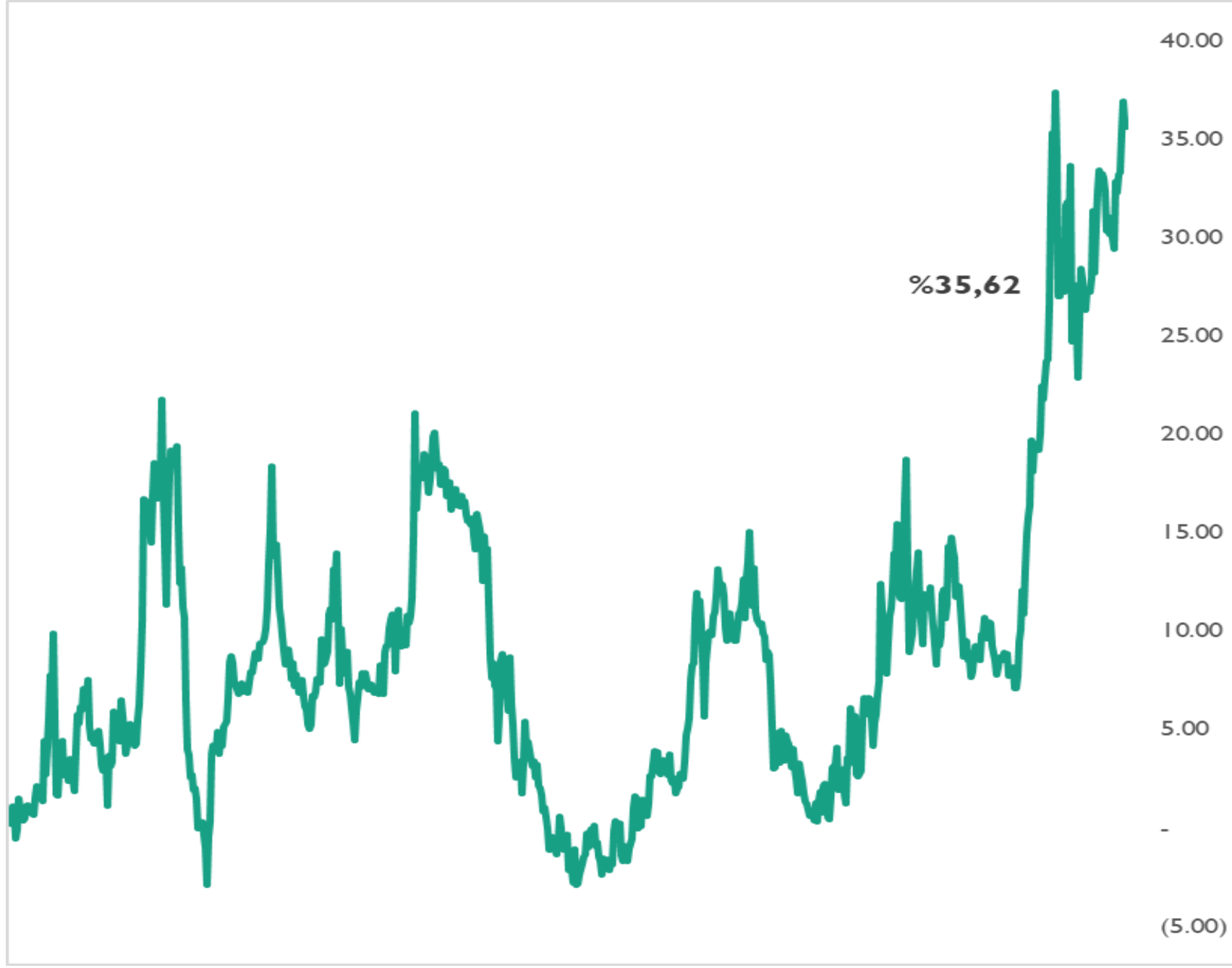


Grafikler





Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



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

Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								25T	26T	25T	26T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.24	12.50	%52	AL	20,600	167				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	24.14	33.70	%40	TUT	168,980	5,199	7.64	5.72	6.40	4.28
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	270.50	480.00	%77	AL	373,290	8,789	3.80	2.72	4.43	3.61
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	202.80	355.00	%75	AL	101,400	4,047	6.44	5.06	6.14	5.18
Kimya											
Aksa	AKSA	10.05	15.40	%53	AL	39,044	146	20.81	15.04	11.29	7.05
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	533.00	772.00	%45	AL	319,800	4,292	16.96	12.98	12.54	10.69
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	57.60	77.00	%34	AL	9,216	30	61.90	31.50	2.80	2.20
Mavi Giyim	MAVI	37.08	53.00	%43	TUT	29,461	253	11.78	10.34	3.72	3.25
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	198.00	261.20	%32	AL	381,506	3,700	11.94	10.17	5.32	4.66
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	340.50	544.60	%60	AL	65,040	215	11.19	7.45	5.20	3.91
Lokman Hekim	LKMNH	15.85	27.70	%75	AL	3,424	45	11.41	8.56	5.59	4.25
Savunma											
Aselsan	ASELS	205.80	270.00	%31	AL	938,448	5,195	35.68	27.06	20.75	15.53
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	156.10	256.00	%64	AL	14,830	58	10.35	10.59	6.89	5.09
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	44.52	67.00	%50	AL	13,356	47	26.82	17.98	15.52	10.25
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	169.00	263.00	%56	AL	54,519	265	7.87	7.34	7.38	6.52
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.56	27.50	%34	AL	78,128	2,965	6.14	-	6.48	-
Araştırma Kapsamı				%51							

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

Haftalık Ekonomik Takvim

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

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
YÖNETMEN
Teknik Analist

Muhammet Çakmak
KIDEMLİ UZMAN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
KIDEMLİ UZMAN
Perakende, Sanayi, Savunma,

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Kuveyt Türk Yatırım”) tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri’ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım’ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr