

### AJANDA

#### 01 Pazartesi

- TÜİK, 3Ç25 GSYİH Büyümesi
- Çin, Kasım Caixin imalat PMI (TSİ:04:45)
- Almanya, Kasım Markit imalat PMI (TSİ:11:55)
- Euro Bölgesi, Kasım Markit imalat PMI (TSİ:12:00)
- ABD, Kasım Markit imalat PMI (TSİ:17:45)
- ABD, Aralık Chicago PMI (TSİ:17:45)
- ABD, Eylül inşaat harcamaları (TSİ:18:00)
- ABD, Kasım ISM imalat PMI endeksi (TSİ:18:00)

#### 02 Salı

- Fed, Powell konuşması (TSİ:04:00)
- Euro Bölgesi, Kasım TÜFE (TSİ:13:00)
- Euro Bölgesi, Ekim işsizlik oranı (TSİ:13:00)

#### 03 Çarşamba

- TÜİK, Kasım enflasyonu
- Çin, Kasım Caixin hizmet PMI (TSİ:04:45)
- AMB Başkanı Lagarde'in konuşması (TSİ:11:30)
- Almanya, Kasım Markit hizmet PMI (TSİ:11:55)
- Euro Bölgesi, Kasım Markit hizmet PMI (TSİ:12:00)
- Euro Bölgesi, Kasım ÜFE (TSİ:13:00)
- ABD, Kasım ADP özel sektör istihdamı (TSİ:16:15)
- ABD, Eylül sanayi ürt. ve Kap.kul. (TSİ:17:15)
- ABD, Kasım Markit hizmet PMI (TSİ:17:45)
- ABD, Kasım ISM hizmet PMI endeksi (TSİ:18:00)

#### 04 Perşembe

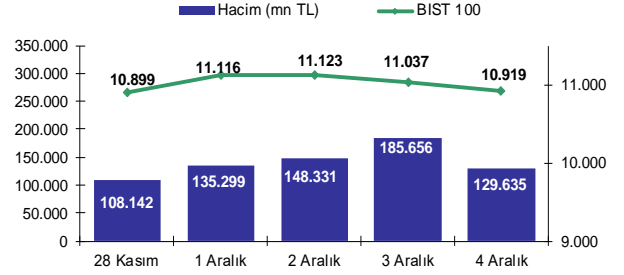
- TCMB, Kasım enflasyon değerlendirilmesi
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:16:30)

#### 05 Cuma

- Almanya, Ekim fabrika siparişleri (TSİ:10:00)
- Euro Bölgesi, 3Ç25 GSYİH Büyümesi (TSİ:13:00)
- ABD, Eylül fabrika siparişleri (TSİ:18:00)
- ABD, Aralık Michigan tüketici güv. End. (TSİ:18:00)
- ABD, Eylül kişisel gelir ve giderler (TSİ:18:00)

### Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- \*01 Aralık TÜİK, 3Ç25 GSYİH Büyümesi
- \*03 Aralık Enflasyon Verileri (Kasım)
- \*10 Aralık Fed Faiz Kararı
- \*11 Aralık TCMB Faiz Kararı
- \*18 Aralık Avrupa ve İngiltere Merkez Bankası Faiz Kararları
- \*19 Aralık Japonya Merkez Bankası Faiz Kararı



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	11.037	10.919	-1,07%	11,07%
BIST 30	12.012	11.830	-1,52%	9,98%
Mali	16.225	15.979	-1,52%	35,90%
Sanayi	13.799	13.819	0,14%	5,86%

Yükselen		Düsen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
METRO	10,00	TMPOL	-10,00	AKBNK	10.076.952.377
BLCYT	9,99	DOFER	-9,97	ISCTR	9.270.102.207
TRALT	9,99	DOGUB	-9,78	THYAO	8.717.232.403
BEYAZ	9,99	CELHA	-8,52	YKBNK	8.396.840.508
MAALT	9,99	IDEAS	-8,31	HALKB	5.824.740.447

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	39,39	39,26	0,00	-16,49%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	38,11	37,98	0,00	-5,07%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	42,3574	42,3702	0,03%	20,29%
Euro	49,1783	49,3609	0,37%	34,34%
Euro/Dolar	1,1610	1,1650	0,34%	11,68%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,3	63,2	-1,78%	-15,44%
Altın (Ons, \$)	3.288,9	4.210,2	28,01%	60,37%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	8,639001	8,647582	0,10%	48,75%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,415160	1,416690	0,11%	-
Fiba Port. Şekerbank	0,090812	0,090899	0,10%	45,03%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,554862	1,556397	0,10%	45,63%

\* 5. 12.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	47.883	47.851	-0,07%	12,47%
Nasdaq (ABD)	23.454	23.505	0,22%	21,72%
Dax (Almanya)	23.694	23.882	0,79%	19,96%
Nikkei (Japonya)	49.865	51.028	2,33%	27,91%
FTSE 100 (UK)	9.711	9.692	-0,19%	18,59%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Aralık25)	12.289,00	12.072,00	-1,77%	7,00%
DOLAR (Aralık25)	43.404	43.3710	-0,08%	16,19%
EURO (Aralık25)	50.6770	50.6490	-0,06%	30,19%
ALTIN (Aralık25)	5.915,30	5.887,00	-0,48%	86,51%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P. Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	360,83	515,50	42,9%	4,5%
Aeslan	06.01.25	75,50	185,10	145,2%	126,5%
Çimsa	06.01.25	45,44	47,50	4,5%	-3,4%
Türk Hava Yolları	12.01.24	245,20	270,00	10,1%	-19,5%
Turkcell	11.01.23	30,96	97,15	213,8%	35,9%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	82,65	141,3%	4,5%
Ford Otosan	06.01.25	87,41	90,35	3,4%	-4,5%
İş Bankası	12.01.24	9,97	13,66	37,0%	0,2%
Akbank	20.01.22	6,46	64,40	897,5%	84,0%

Portföyün Getirisi (yıllık)	14,1%	2,7%
Portföyün Getirisi (aylık)	3,1%	1,9%

### BİST:

Dün güne sınırlı negatif başlayan BİST 100 endeksi, devamında negatif dalgalı bir seyir izledi ve %1,07 düşüş kaydederek günü 10.918,51 puan seviyesinden tamamladı. Sektörel endekslerde Sınai Endeksi %0,14 değer kazancıyla pozitif ayrışırken, Bankacılık Endeksi %3,30 değer kaybıyla negatif ayrıştı. Madencilik Endeksi %6,48 yükseliş kaydederek en çok pozitif ayrışan endeks olurken, Finansal Kiralama ve Faktöring Endeksi %8,08 düşüş kaydederek en çok negatif ayrışan endeks oldu. VİOP-30 Aralık vadeli kontratı akşam seansını %0,31 değer kaybıyla tamamladı. Dün Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre 28 Kasım ile biten haftada yurtdışı yerleşikler (yabancılar) fiyat ve kur etkisinden arındırılmış olarak hisse senesinde 9,2 milyon dolar net satış gerçekleşti. DİBS tarafında ise haftalık kesim alım-satım işlemlerine göre (repo hariç) yabancılar Tahvil'de haftalık 594,5 milyon dolar net alış gerçekleştirdi. Fitch, Türk bankacılık sektörüne ilişkin görünümünü 2026 yılı için 'nötr' olarak korudu. Kuruluşun değerlendirmesinde, sektörün faaliyeti koşullarında belirgin bir iyileşme yaşandığına dikkat çekilirken, refansman risklerinde gözlenen azalmaya vurgu yapıldı. Buna karşın, hâlen yüksek seyreden enflasyon, TL faizlerinin düzeyi, artabilecek siyasi gerilimler ve devam eden makroihtiyati düzenlemeler sektör için temel zorluklar olarak sıralandı. Küresel tarafta ABD borsalarında dün karışık bir seyir izlendi. Dow Jones Endeksi günü %0,07'lik sınırlı değer kaybı ile tamamlarken, S&P 500 endeksi %0,11, Nasdaq Endeksi ise %0,22 yükseliş kaydetti. Avrupa borsaları günü pozitif kapanışlarla tamamlarken, Asya borsalarının genelinde de pozitif kapanışlar izlendi. Japon Nikkei 225 endeksi %2,33 değer kazanımı ile en çok pozitif ayrışan endeks oldu. Dün ABD'de açıklanan verilere göre 29 Kasım ile sona eren haftada mevsimsellikten arındırılmış ilk işsizlik başvuruları 191 bin kişiye geriledi ve önceki haftanın revize edilen seviyesine göre 27 bin kişi azalış gösterdi. Açıklanan rakam 24 Eylül 2022'den bu yana açıklanan işsizlik başvuruları verileri içerisindeki en düşük seviye olarak kayıtlara geçti. ABD Başkanı Donald Trump'ın Fed'in Powell'dan sonraki başkanlığına aday göstermesi beklenen Kevin Hassett dün yaptığı açıklamada, önümüzdeki hafta gerçekleşecek Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısında Fed'in faiz indirmesi gerektiğini savundu. Güncel durumda piyasalarda Fed'in 10 Aralık toplantısında 25 baz puanlık faiz indirmeye gitme ihtimali yaklaşık %90 olasılıkla fiyatlanmaya devam ediyor. Bu sabah Asya borsalarının genelinde pozitif fiyatlamalar hakim. Japon Nikkei 225 endeksinde güçlü yükseliş sonrası %1'i aşan değer kaybı ile negatif ayrışma izleniyor. Vadeli endekslerde ise ABD ve Avrupa vadeli sınırlı pozitif fiyatlanıyor. Haftanın son işlem gününün makroekonomik veri ajandasında yurt içinde kasım ayına yönelik Hazine Nakit Dengesi verisi, yurt dışında ise Avrupa tarafında Almanya Fabrika Siparişleri ve Euro Bölgesi GSYİH verileri, ABD tarafında Fed'in yakından takip ettiği enflasyon göstergesi olan çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) verisine ek olarak Kişisel Gelirler ve Harcamalar ve Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi verileri öne çıkıyor. BİST 100 endeksinin güne yatay bir başlangıç yapmasını, sonrasında ise dalgalı bir seyir izlemesini beklemekteyiz.

### Para Piyasaları:

Dün 42,4454-42,4521 bandında işlem gören USD/TRY kuru önceki gün sonuna göre %0,01 oranında değer kaydederek gün sonunu, 42,4502 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında da Türk Lirası %0,14 oranında değer yitirdi. Borçlanma araçları piyasasında dün on yıllık gösterge tahvilinin getirisi, önceki kapanışa göre değişiklik göstermeyerek günü %30,80 seviyesinden tamamladı.

**ÇEKİNCE:** Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

### Yurt İçi Gündem:

**TCMB verilerine göre 24 – 28 Kasım 2025 haftasında yurtdışı yerleşikler (yabancılar) fiyat ve kur etkisinden arındırılmış olarak hisse senedinde 9,2 milyon dolar net satış gerçekleştirdi. Son 6 haftada ise toplam 64 milyon dolarlık alış gerçekleştirdi.** BIST'te 2025 yılının başından bu yana ise yabancılar 1.425 milyon dolarlık net alış yaptı.

**DİBS tarafında haftalık kesin alım-satım işlemlerine göre (repo hariç) yabancılar Tahvil'de haftalık 594,5 milyon dolar net alış gerçekleştirdi.** DİBS tarafında **son 6 haftada** yabancılar 1.690 milyon dolarlık net alış gerçekleştirdi. DİBS yabancı payı ise hesaplamalarımıza göre (kesin alım/satım ve repo hariç) %7,54 seviyesinde gerçekleşti. DİBS'te yabancılar 2025 yılında 2.695 milyon dolarlık net alış gerçekleştirdi.

Yabancılar 2024 yılında Hisse ve DİBS'e toplam 13,4 milyar dolarlık net alım gerçekleştirdi. **2025 yılı başından bu yana ise toplam 3.535 milyon dolarlık net yabancı girişi gerçekleşti.** Yabancıların toplam Hisse senedi stoku piyasa değeri 28 Kasım 2025 itibarıyla 31,4 milyar dolar olurken, DİBS (repo hariç tahvil) stoku 17,2 milyar dolar oldu.

### Sektör Haberleri:

**Fitch, Türk bankacılık sektörüne ilişkin görünümünü 2026 yılı için 'nötr' olarak korudu.** Kuruluşun değerlendirmesinde, sektörün faaliyet koşullarında belirgin bir iyileşme yaşandığına dikkat çekilirken, refansman risklerinde gözlenen azalmaya vurgu yapıldı. Buna karşın, hâlen yüksek seyreden enflasyon, TL faizlerinin düzeyi, artabilecek siyasi gerilimler ve devam eden makroihtiyati düzenlemeler sektör için temel zorluklar olarak sıralandı. Raporda, Türk bankalarının dış finansmana erişiminin 2026'da da fırsat bazlı şekilde devam etmesinin beklendiği, ancak fonlama maliyetlerinin yüksek kalmayı sürdüreceği ifade edildi. Varlık kalitesi tarafında ise, bozulmanın önümüzdeki yıl da sürebileceği belirtilerek, Varlık kalitesindeki bozulmanın yönetilebilir ve sürdürülebilir olmasını bekliyoruz değerlendirmesi yapıldı. Fitch ayrıca bankacılık sektörünün kârlılığındaki iyileşme eğiliminin 2026 yılında da devam edeceğini öngördü.

### Şirket Haberleri:

**Yapı Kredi Bankası (YKBNK):** Yapı Kredi Bankası, piyasa koşullarına bağlı olarak yurt dışında, Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmeliğin 'Katkı Sermaye' başlıklı 8. maddesi uyarınca ABD Doları cinsinden Basel III uyumlu sermaye benzeri tahvil ihracı gerçekleştirmek üzere Bank of America, Emirates NBD, First Abu Dhabi Bank, ING, Mashreq, MUFG ve Standard Chartered'dan oluşan bankalar grubunu yetkilendirdiğini açıkladı.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

### 4.12.2025 Tarihli Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

BIST 100 Pay Geri Alımları					
Hisse Kodu	Tarih	İşleme Konu Payların Nominal Tutarı (TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Nominal Tutarı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Sermayeye Oranı
BIMAS	4.12.2025	90.000	530,5	6.900.000	1,15%
ENERY	4.12.2025	150.000	10,23	301.015.734	3,34%

### Planlanan Temettü Ödemeleri

Hisse	Teklif Edilen Ödeme Tarihi	Son Kapanış Fiyatı (TL)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Temettü Verimi (Brüt - %)
ELITE	05.12.25	31,44	0,05	0,04	0,16%
GOLTS	05.12.25	321,75	5,00	4,25	1,55%
LIDER	11.12.25	50,75	0,60	0,51	1,18%
BEGYO	15.12.25	5,10	0,09	0,09	1,68%
EBEBK	15.12.25	55,75	1,00	0,85	1,79%
BIMAS	17.12.25	528,50	13,00	11,05	2,46%
ALKLC	22.12.25	124,10	0,03	0,03	0,03%
OBAMS	22.12.25	8,08	0,21	0,18	2,59%
SDTTR	24.12.25	176,50	0,17	0,15	0,10%
EYGYO	25.12.25	3,80	0,03	0,03	0,75%
TCELL	26.12.25	97,15	3,64	3,09	3,74%
KTSKR	31.12.25	75,35	6,52	5,54	8,66%
MEDTR	31.12.25	27,84	0,25	0,21	0,91%
PSDTC	31.12.25	150,10	1,71	1,46	1,14%
TKFEN	31.12.25	68,10	0,33	0,28	0,49%

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.