

AJANDA

08 Pazartesi

- Japonya, 3Ç25 GSYİH Büyümesi (TSİ:02:50)
- Almanya, Ekim sanayi üretimi (TSİ:10:00)
- ABD, Eylül fabrika siparişleri (TSİ:18:00)

09 Salı

-

10 Çarşamba

- TÜİK, Ekim sanayi üretimi
- Çin, Kasım TÜFE (TSİ:04:30)
- AMB Başkanı Lagarde'in konuşması (TSİ:13:55)
- Fed, faiz kararı (TSİ:22:00)

11 Perşembe

- TÜİK, Ekim perakende satışlar
- TCMB, faiz kararı
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:16:30)

12 Cuma

- TCMB, Ekim cari işlemler dengesi
- Almanya, Kasım TÜFE (TSİ:10:00)

BİST:

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününe yatay pozitif başlayan BİST 100 endeksi, devamında pozitif dalgalı bir seyir izledi ve %0,81 yükseliş kaydederek günü 11.007,37 puan seviyesinden tamamladı. Sektörel endekslerde Sınai Endeksi %0,86 yükseliş kaydederken, Bankacılık Endeksi %2,61 değer kazancıyla pozitif ayrıştı. Madencilik Endeksi %2,68 yükseliş kaydederek en çok pozitif ayrışan endeks olurken, Finansal Kiralama ve Faktöring Endeksi %7,48 düşüş kaydederek en çok negatif ayrışan endeks oldu. VİOP-30 Aralık vadeli kontratı Cuma gününün akşam seansını %0,13 yükseliş ile tamamladı. Haftalık bazda ise BİST 100 endeksi %1,00 yükseliş kaydederken, Sınai Endeksi %2,93, Bankacılık Endeksi ise %3,00 yükseliş kaydetti. Küresel tarafta ABD borsa endeksleri günü sınırlı yükselişlerle tamamladı. Dow Jones Endeksi %0,22 yükseliş kaydederken, S&P 500 endeksi %0,19, Nasdaq Endeksi ise %0,31 yükseliş kaydetti. Avrupa borsalarında karışık bir seyir izlenirken, Asya borsalarının geneli günü pozitif tamamladı. Bu haftanın gündeminde yurt içi piyasalarda Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) faiz oranı kararı öne çıkıyor. Beklenenden iyi gelen Kasım ayı enflasyon verisi sonrası piyasalar TCMB'den Perşembe günü gerçekleşecek yılın son PPK toplantısında 150 baz puanlık faiz indirimi bekliyor. Küresel piyasalarda ise gözler bu hafta Fed'in 9-10 Aralık tarihinde gerçekleştireceği FOMC toplantısından çıkacak faiz oranı kararına odaklanacak. Güncel durumda piyasalar Fed'in yılın son FOMC toplantısında 25 baz puanlık ek faiz indirimine gitmesini %90'a yakın olasılıkla fiyatlamaya devam ediyor. Bu sabah Asya borsalarında pozitif fiyatlamalar hakim. Vadeli endekslerde ABD vadellileri sınırlı pozitif, Avrupa vadellileri sınırlı negatif fiyatlanıyor. Günün makroekonomik veri ajandasında yurt içinde açıklanacak majör bir veri bulunmazken, yurt dışında Almanya Sanayi Üretimi ve Euro Bölgesi Sentix Yatırımcı Güven Endeksi takip edilecek. BİST 100 endeksinin güne sınırlı pozitif bir başlangıç yapmasını, sonrasında ise dalgalı bir seyir izlemesini beklemekteyiz.

Para Piyasaları:

Cuma günü 42,4963-42,5127 bandında işlem gören USD/TRY kuru önceki gün sonuna göre %0,12 oranında değer kazanarak gün sonunu, 42,5019 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında da Türk Lirası %0,08 oranında değer kazandı. Haftanın son işlem günü borçlanma araçları piyasasında %30,69-%30,80 seviyeleri arasında hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 11 baz puan düşüşle gün içinde gördüğü en düşük seviye olan %30,69'dan günü tamamladı.

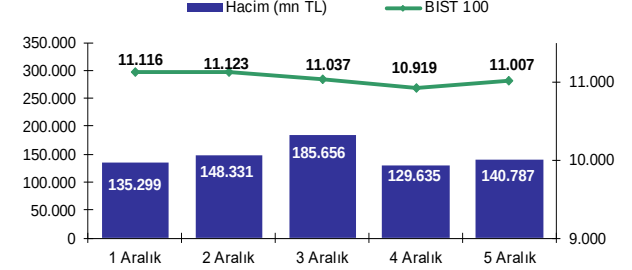
Şirket Haberleri:

Fitch Ratings, **Migros'un (MGROS)** 'AA(tur)' olan ulusal uzun vadeli kredi notunu teyit etmiş, not görünümünü ise "Durağan"dan "Pozitif"e çevirmiştir (**Hafif Pozitif**).

Pegasus (PGSUS), Prague City Air s.r.o (Satıcı) ve Unimex Group, a.s. (Temlik Eden) arasında Çek Cumhuriyeti'nde yerleşik České aerolinie a.s., Smartwings a.s. ve bağlı şirketlerine (hep birlikte Smartwings Grubu) ait payların tamamının Pegasus tarafından devralınmasına ilişkin Pay Alım Sözleşmesi ve hedef şirketlerin mevcut pay sahiplerine borçlarının Pegasus tarafından temlik alınmasına yönelik Alacağın Temlikli Anlaşması imzalandığını duyurmuştur. Söz konusu anlaşmalar kapsamında Smartwings Grubunun sermayesinin tamamı için ödenecek toplam bedel, temlike konu üstlenilecek alacaklar dahil 154 milyon Avro olarak belirlenmiş olup, pay devrinin tamamlanmasını müteakip Pay Alım Sözleşmesi şartları uyarınca yeniden değerlendirilme konusu olabilecektir. Söz konusu işlemin gerçekleştirilmesi Çek Cumhuriyeti ve Smartwings Grubunun faaliyet gösterdiği ülkelerde gerekli idari izinlerin alınması ve mutlak pay devir şartlarına bağlıdır. Gerekli izinlerin alınması sonrasında işlemin 2026 yılı içerisinde sonuçlandırılması hedeflenmektedir. >>>

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 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	10.919	11.007	0,81%	11,97%
BIST 30	11.830	11.911	0,69%	10,74%
Mali	15.979	16.138	0,99%	37,25%
Sanayi	13.819	13.938	0,86%	6,77%

Yükselen	Düsen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
ALKLC 9,99	BMSTL -9,99	AKBNK 11.548.192.361
TATEN 9,99	BLCYT -9,99	YKBNK 11.434.325.773
TEKUT 9,98	GUNDG -9,98	TRALT 10.432.490.577
TCKRC 9,96	IDEAS -9,95	ISCTR 8.841.301.681
COSMO 9,96	BORSK -5,08	THYAO 6.814.036.600

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	39,26	39,32	0,00	-16,36%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	37,98	37,98	0,00	-5,07%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	42,3702	42,3771	0,02%	20,31%
Euro	49,3609	49,4583	0,20%	34,61%
Euro/Dolar	1,1650	1,1671	0,18%	11,88%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,3	63,6	-1,02%	-14,79%
Altın (Ons, \$)	3.288,9	4.202,2	27,77%	60,07%

Seker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	8,647582	8,674033	0,31%	49,20%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,416690	1,421040	0,31%	-
Fiba Port. Şekerbank	0,090899	0,091162	0,29%	45,45%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,556397	1,561224	0,31%	46,08%

* 08.12.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	47.851	47.955	0,22%	12,72%
Nasdaq (ABD)	23.505	23.578	0,31%	22,10%
Dax (Almanya)	23.882	24.028	0,61%	20,69%
Nikkei (Japonya)	51.028	50.492	-1,05%	26,56%
FTSE 100 (UK)	9.667	9.711	0,45%	18,82%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Aralık25)	12.072,00	12.177,00	0,87%	7,93%
DOLAR (Aralık25)	43,3710	43,3520	-0,04%	16,14%
EURO (Aralık25)	50,6490	50,5980	-0,10%	30,06%
ALTIN (Aralık25)	5.887,00	5.938,60	0,88%	88,14%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P. Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	360,83	508,50	40,9%	2,2%
Aşelsan	06.01.25	75,50	188,20	149,3%	128,4%
Çimsa	06.01.25	45,44	48,16	6,0%	-2,9%
Türk Hava Yolları	12.01.24	245,20	270,25	10,2%	-20,0%
Turkcell	11.01.23	30,96	98,00	216,6%	36,0%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	84,45	146,6%	5,9%
Ford Otosan	06.01.25	87,41	90,80	3,9%	-4,8%
İş Bankası	12.01.24	9,97	14,07	41,1%	2,4%
Akbank	20.01.22	6,46	67,00	937,8%	89,9%

Portföyün Getirisi (yıllık)	15,5%	3,7%
Portföyün Getirisi (aylık)	7,3%	3,1%

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 zararları 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.

>>>Anlaşmaların onaylanması ile eş zamanlı olarak, Pegasus Yönetim Kurulu tarafından Smartwings Grubu nezdinde pay alımını gerçekleştirmek üzere Hollanda'da yeni bir bağlı Şirket kuruluşu karara bağlanmıştır. Pegasus Hava Yolları, Çek Hava Yolları ve iştiraki Smartwings'i satın almak üzere imzaladığı anlaşma ile faaliyetlerini küresel ölçekte genişletmeyi amaçlamaktadır. Smartwings, 20 ülkede 80 destinasyona ulaşan uçuş ağı, tur operatörleriyle güçlü iş birlikleri ve bölgesel turistik seyahat pazarındaki konumuyla birlikte toplam 47 uçaklık filoya sahiptir. Tarifeli ve charter seferlerin yanı sıra Şirket, özel uçuş hizmetleri de sunmakta olup filonun büyük çoğunluğu Prag Václav Havel Havaalanında bulunmaktadır. Smartwings'in 2024 yılı satış gelirleri yaklaşık 1.0 milyar € seviyesinde gerçekleşmiştir **(Pozitif)**.

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.

05.12.2025 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	05.12.2025	100.000	531,73	7.000.000	1,17%
ENERY	05.12.2025	300.000	10,255	301.315.734	3,35%

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 - %)
LIDER	11.12.25	55,80	0,60	0,51	1,07%
BEGYO	15.12.25	5,09	0,09	0,09	1,69%
EBEBK	15.12.25	55,55	1,00	0,85	1,80%
BIMAS	17.12.25	514,50	13,00	11,05	2,53%
ALKLC	22.12.25	136,50	0,03	0,03	0,02%
OBAMS	22.12.25	8,16	0,21	0,18	2,57%
SDTTR	24.12.25	178,50	0,17	0,15	0,10%
EYGYO	25.12.25	3,74	0,03	0,03	0,76%
TCELL	26.12.25	98,00	3,64	3,09	3,71%
KTSKR	31.12.25	79,20	6,52	5,54	8,23%
MEDTR	31.12.25	27,98	0,25	0,21	0,90%
PSDTC	31.12.25	146,50	1,71	1,46	1,17%
TKFEN	31.12.25	68,90	0,33	0,28	0,48%

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.