

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:

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan BIST 100 Endeksi, günün devamında da yukarı yönlü alıcılı seyrini sürdürerek günü %1,65 yükselişle 11.189,50 seviyesinden tamamladı. Sınai Endeksi %1,45 artarken, Bankacılık Endeksi %1,05 oranında değer kazandı. TCMB'nin Perşembe günü yapılacak toplantısında faizleri 150 baz puan indireceği beklentisi piyasaları pozitif etkilerken, Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS priminin 230 seviyesinin altında seyretmesi yükselişi destekledi. Küresel tarafta ise dün yurtdışı piyasalar karışık bir görünüm sergiledi. Çarşamba günü açıklanacak Fed faiz kararı öncesinde ABD borsaları kar satışlarıyla günü düşüşle tamamlarken, Avrupa borsaları da karışık bir seyrile kapanış gerçekleştirdi. Bu sabah global borsalarda risk iştahı karışık seyreliyor: ABD vadeli piyasaları sınırlı pozitif bir görünüm izlerken, Alman DAX vadeli si negatif; Asya borsalarında ise aşağı yönlü seyriler hakim. VİOP-30 Aralık vadeli kontratı akşam seansını %0,10 sınırlı yükselişle tamamladı. Veri tarafında bugün içeride önemli bir akış bulunmazken, Perşembe günü açıklanacak TCMB faiz kararına yönelik beklentilerin piyasa fiyatlamaları üzerinde etkili olmaya devam etmesini bekliyoruz. Dışarıda ise ABD'de ADP Enstitüsü'nün açıklayacağı haftalık istihdam değişimi verisi ile Eylül ayı açık iş sayıları (JOLTS) verileri piyasaların odağında olacak. BIST 100 Endeksi'nin güne alıcılı başlamasını ve sonrasında da bu seyrini sürdürme çabası içinde olmasını bekliyoruz.

Para Piyasaları:

Dün Dolar kuru 42,5532-42,5645 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,14 oranında değer kazancıyla 42,5594 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında Türk Lirası ise %0,03 oranında değer yitirdi. Borçlanma araçları piyasasında %30,47-%30,72 seviyeleri arasında hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 3 baz puan artışla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan %30,72'den günü tamamladı.

Sektör Haberleri:

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türk bankalarının sermaye rasyolarının, 1 Ocak 2026 itibarıyla düzenleyici kolaylıkların kaldırılmasının ardından ortalama 170-200 baz puan gerilemesini öngörüyor. Fitch, söz konusu düzenlemenin Türk bankaları için kredi açısından nötr olduğunu belirtiyor. Kurumun değerlendirmesine göre, sermaye rasyolarındaki bu düşüşün temel nedeni döviz cinsinden risk ağırlıklı varlıkların yeniden hesaplanması olacak. Bununla birlikte, çoğu bankanın yasal asgari limitlerin üzerindeki sermaye tamponlarının yeterli seviyede kalması bekleniyor. Bu nedenle Fitch, düzenleyici kolaylıkların kaldırılmasının kredi notlarında değişikliğe yol açmasını beklemiyor.

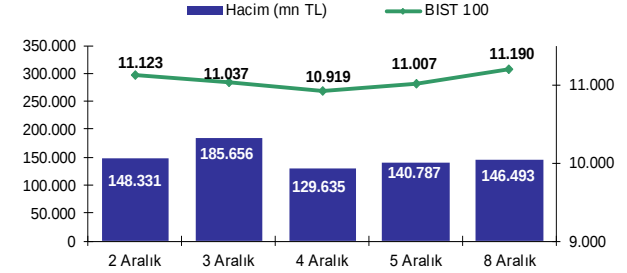
Şirket Haberleri:

Akbank (AKBNK): Akbank, toplam 1.496 milyon TL tutarındaki takipteki kredi alacak portföyünü, 312 milyon TL bedel karşılığında Birikim Varlık Yönetimi A.Ş., Efes Varlık Yönetimi A.Ş., Emir Varlık Yönetimi A.Ş. ve Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş.'ye devretmiştir. Söz konusu işlem, bankanın takipteki kredi portföyünün aktif kalitesi yönetimi kapsamında gerçekleştirdiği rutin portföy temizleme adımlarından biri olup, NPL stokunun azaltılmasına ve tahsilat verimliliğinin artırılmasına katkı sağlayacaktır.

Pegasus (PGSUS) CEO'su Sn. Güliz ÖZTÜRK, TV programında Pegasus'un Smartwings Grubu'nun satın alması üzerine açıklamalarda bulunmuştur. Öztürk, Pegasus'un büyüme stratejisinin içerisinde Avrupa, Orta Doğu, Kuzey Afrika ve Orta Asya'daki Türk Cumhuriyetleri'ndeki inorganik yatırım stratejisi de olduğunu ve Smartwings satın alımının yaklaşık 1,5 yıl sürdüğünü ifade etmiştir. >>>

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
- * 05 Ocak Aralık ayı enflasyon verileri



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	11.007	11.190	1,65%	13,82%
BIST 30	11.911	12.135	1,88%	12,82%
Mali	16.138	16.381	1,51%	39,32%
Sanayi	13.938	14.140	1,45%	8,32%

Yükselen	Düsen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
MANAS 10,00	VANGD -9,98	TRALT 9.361.813.304
DOĞUB 9,98	SMRVA -9,98	ISCTR 9.026.347.178
GLBMD 9,96	BMSTL -9,96	AKBNK 8.881.048.353
VERTU 9,96	LINK -9,74	THYAO 8.429.581.265
SISE 9,96	BURCE -8,50	YKBNK 8.188.687.342

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	39,32	39,30	0,00	-16,40%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	37,98	38,09	0,00	-4,80%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	42,3771	42,3606	-0,04%	20,26%
Euro	49,4583	49,3699	-0,18%	34,37%
Euro/Dolar	1,1671	1,1655	-0,14%	11,73%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,3	62,3	-3,05%	-16,54%
Altın (Ons, \$)	3.288,9	4.191,7	27,45%	59,67%

Seker Fon	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	8,674033	8,683690	0,11%	49,37%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,421040	1,422547	0,11%	-
Fiba Port. Şekerbank	0,091162	0,091256	0,10%	45,60%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,561224	1,562883	0,11%	46,23%

* 09.12.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	47.955	47.739	-0,45%	12,21%
Nasdaq (ABD)	23.578	23.546	-0,14%	21,93%
Dax (Almanya)	24.028	24.046	0,07%	20,78%
Nikkei (Japonya)	50.492	50.582	0,18%	26,79%
FTSE 100 (UK)	9.645	9.667	0,23%	18,28%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Aralık 25)	12.177,00	12.370,00	1,58%	9,64%
DOLAR (Aralık 25)	43,3520	43,3450	-0,02%	16,12%
EURO (Aralık 25)	50,5980	50,5390	-0,12%	29,90%
ALTIN (Aralık 25)	5.938,60	5.870,30	-1,15%	85,98%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P. Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	360,83	511,00	41,6%	1,1%
Aselsan	06.01.25	75,50	193,70	156,6%	131,2%
Çimsa	06.01.25	45,44	48,74	7,3%	-3,3%
Türk Hava Yolları	12.01.24	245,20	272,25	11,0%	-20,8%
Turkcell	11.01.23	30,96	100,80	225,6%	37,6%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	85,65	150,1%	5,7%
Ford Otosan	06.01.25	87,41	92,25	5,5%	-4,9%
İş Bankası	12.01.24	9,97	14,22	42,6%	1,8%
Akbank	20.01.22	6,46	68,30	958,0%	90,4%

Portföyün Getirisi (yıllık)	16,8%	3,7%
Portföyün Getirisi (aylık)	8,3%	3,0%

ÇEKİRCE: 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.

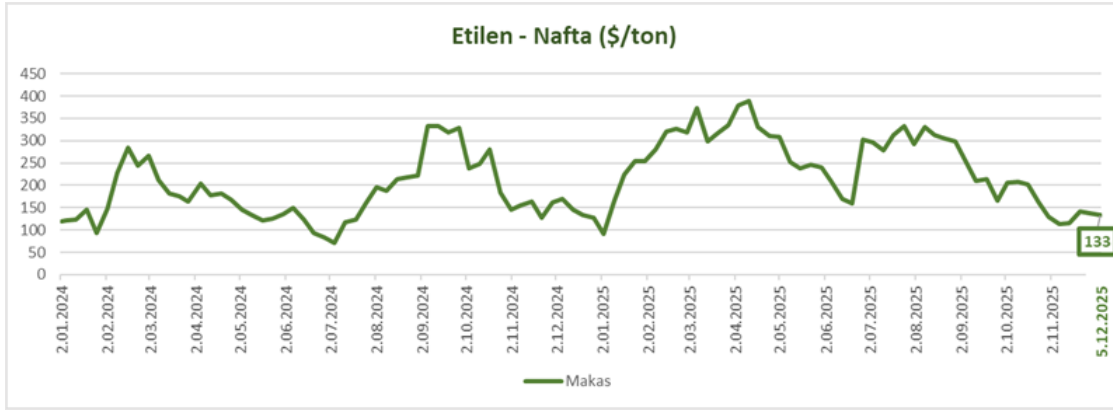
>>>Smartwings'in Çekya, Macaristan, Polonya ve Slovakya olmak üzere 4 adet uçuş lisansına sahip olduğunu belirten Öztürk, Smartwings'in **47 uçağa sahip** olduğunu da eklemiştir. Pegasus'un yurtdışı operasyonlarının yaklaşık %50'sinin Avrupa'ya dönük olduğunu vurgulayan Öztürk, bu satın almanın **Avrupa'da büyüme fırsatı** yaratacağını belirtmiştir.

Airbus ağırlıklı olmak üzere çift filo kullanıyor olması ve 9 adet Boeing bünyesinde bulundurmasıyla toplam 127 uçaklık filoya sahip olan Pegasus'un mevcut filosuna ilerleyen dönemlerde katılacak 43 adet Airbus uçağı ve 2028 itibariyle gelmeye başlayacak 200 uçaklık Boeing siparişi vardır. Öztürk, Smartwings'in filosunun ağırlıklı Boeing'den oluştuğunu ve bu anlamda **filo yapısı açısından uyumsuzluk olmayacağını** ifade etmiştir.

Smartwings'in ortalama filo yaşının 14-15'in üzerinde (Pegasus: ort. 4,9 yaş) olduğunu belirten Öztürk, **Smartwings'in uçaklarının operasyonel kiralama ile filoda bulunduğunu**, dolayısıyla **filoda bir dönüşüm yapmanın da mümkün** olduğunu ifade etmiştir. Bunda sonraki süreçte sivil havacılıklardan, rekabet kurumlarından onayların alınmasının, sonrasında ise devralınmanın gerçekleşmesi bekleyen Öztürk, **bu sürecin yaklaşık 6-8 ay süreceğini** planlandığını belirtmiştir.

Smartwings'in 80'den fazla destinasyona uçtuğunu ve 2024 yılı itibariyle 1 milyar EUR cirosu olup **EBITDA ürettiğini** vurgulayan Öztürk, **yasal süreçlerin 2026 içerisinde bitmesini** beklemektedir. Öztürk, Pegasus'un bu satın alımın finansmanı açısından hangi şartlarda gerçekleşeceğini ise önümüzdeki dönemde kararlaştırılıyor olacağını belirtmiştir.

Petkim (PETKM) tarafından paylaşılan verilere göre; 01-05 Aralık 2025 haftasında etilen-nafta makası, etilen fiyatlarındaki %0,2'lik ve nafta fiyatlarındaki %1,3'lük haftalık artışın etkisiyle bir önceki haftaya göre %3,8 azalarak 133 \$/ton seviyesinde gerçekleşmiştir. Etilen-nafta makasında görülen bu sınırlı düşüş doğrultusunda, açıklanan verileri Petkim açısından **nötr** olarak değerlendiriyoruz.



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.

08.12.2025 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	08.12.2025	80.000	530,69	7.080.000	1,18%
ENERY	08.12.2025	450.000	10,449	301.765.734	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	58,05	0,60	0,51	1,03%
BEGYO	15.12.25	5,08	0,09	0,09	1,69%
EBEBK	15.12.25	56,90	1,00	0,85	1,76%
BIMAS	17.12.25	527,50	13,00	11,05	2,46%
ALKLC	22.12.25	140,50	0,03	0,03	0,02%
OBAMS	22.12.25	7,90	0,21	0,18	2,65%
SDTTR	24.12.25	178,70	0,17	0,15	0,10%
EYGYO	25.12.25	3,77	0,03	0,03	0,76%
TCELL	26.12.25	100,80	3,64	3,09	3,61%
KTSKR	31.12.25	82,60	6,52	5,54	7,90%
MEDTR	31.12.25	28,30	0,25	0,21	0,89%
PSDTC	31.12.25	144,00	1,71	1,46	1,19%
TKFEN	31.12.25	69,50	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.