

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	10.898,70	-0,43
BIST 30	11.911,70	-0,25
BIST BANKA	15.853,65	1,18
BIST SINAI	13.540,95	-0,79
BIST TUM	13.646,07	-0,33
BIST TUM-100	52.684,92	-0,07
BIST TUM Hacim (mn TL)	163.917	-1,43
VİOP30 Yakın Vade	12.257,00	-0,07

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	42,51	0,17
EURTRY	49,33	0,03
EURUSD	1,16	0,03

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	4.219	1,49
BRENT	63,2	0,65

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
BMSTL	9,98	ENSRI	-9,99
RODRG	9,97	PEKGY	-9,95
TERA	9,96	TRILC	-9,95
HATEK	9,95	ADESE	-9,03
DOGUB	9,92	VKFYO	-8,07

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	272,75	8.647,55
PEKGY	9,96	8.598,71
ISCTR	13,57	6.479,89
AKBNK	64,75	6.323,79
GUBRF	312,75	5.969,87

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse senedi piyasaları haftaya karışık başladı. Japonya'da hafifçe aşağı revize edilen kasım imalat PMI verisinin ardından Nikkei225 Endeksi %1,96, Topix Endeksi %1,28 düştü. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,57, Shenzhen Bileşik Endeksi %1,04 arttı. Çin'de de Caixin imalat PMI kasımında 49,9 ile beklentinin altında kalarak sektörün hafifçe daraldığını işaret etti. Gün boyunca Avrupa ve ABD'de imalat PMI verileri takip edilecek. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,70 prim yaptı. Güney Kore Kospi Endeksi %0,28 düşerken Tayvan Taieix Endeksi %1,03 değer kaybetti. Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,57 geriledi. Avrupa piyasaları haftaya düşüşle başlamaya hazırlanıyor.

Küresel PMI verileri (Kasım-Nihai)

Bugün dünya genelinde kasım ayının nihai imalat PMI verileri, çarşamba günü hizmet PMI verileri takip edilecek.

İmalat PMI tarafında:

- ❖ Öncü veriye göre Japonya PMI kasımında 48,2'den 48,8'e yükselmisti; nihai veri 48,7'ye revize edildi.
- ❖ Çin (Caixin) imalat PMI ekimde 51,2'den 50,6'ya gerilemişti. Kasımında 49,9'a geriledi.
- ❖ Öncü veriye göre Almanya PMI kasımında 49,6'dan 48,4'e geriledi; nihai veride değişiklik beklenmemektedir.
- ❖ Öncü veriye göre Euro Bölgesi PMI kasımında 50,0'den 49,7'ye geriledi; nihai veride değişiklik beklenmiyor.
- ❖ Öncü veriye göre İngiltere PMI kasımında 49,7'den 50,2'ye yükseldi; nihai veride değişiklik beklenmiyor.
- ❖ Öncü veriye göre ABD (S&P Global) imalat PMI kasımında 52,5'ten 51,9'a geriledi; değişiklik beklenmiyor.
- ❖ ABD (ISM) imalat PMI ekimde 49,1'den 48,7'ye gerilemişti.

GSYİH (3Ç25), İSO İmalat PMI (Kasım), İTO TÜFE (Kasım)

Yurt içinde bugün oldukça yoğun bir veri akışı izlenecek. TÜİK, üçüncü çeyreğe ilişkin GSYİH rakamlarını yayımlayacak. Matriks Haber'in anketine göre ekonomistler üçüncü çeyrekte bir önceki yılın aynı çeyreğine kıyasla %4,2 büyümeyi bekliyor. 2025 yılının tamamına ilişkin medyan beklenti %3,5 oldu. 2026 yılında ise %3,8 büyümeyi bekleniyor. Türkiye ekonomisi 2025'in ikinci çeyreğinde yıllık %4,8 büyümüştü.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) kasım ayının İSO Türkiye İmalat PMI raporunu yayımlayacak. Ekimde, imalat PMI 46,7'den 46,5'e gerileyerek son üç ayın en düşük değerini almıştı. Raporda üretimde yavaşlama eğiliminin 19'uncu aya ulaştığı ve düşüşün eylüle kıyasla daha yüksek oranda gerçekleştiği belirtildi. Yeni siparişlerde de düşüş oldu.

İstanbul Ticaret Odası (İTO), resmi TÜFE verisi için öncü niteliğindeki İstanbul Tüketici Fiyat İndeksini açıklayacak. İstanbul'da perakende fiyat hareketlerinin göstergesi olan endeks ekimde aylık %3,31, aralık ayına göre %34,40, bir önceki yılın aynı ayına göre %40,84 artmıştı. En yüksek aylık artış %17,26 ile giyim ve ayakkabı harcama grubunda izlenmişti. Gıda ve alkolsüz içecekler grubu %4,05, konut %2,21, ulaştırma %0,61, haberleşme %5,42, lokanta ve oteller grubunda ise %3,97 artış olmuştu.

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Cuma Günü Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında nispeten pozitif bir seyrin hakimiydi. Asya'da, Japonya Nikkei225 Endeksi %0,18, Çin CSI300 Endeksi %0,25 yükselirken Güney Kore Kospi Endeksi %1,51, Hang Seng Endeksi %0,34 düştü. Avrupa tarafında Almanya DAX Endeksi %0,29, Stoxx Europe 600 Endeksi %0,25, Fransa CAC40 Endeksi %0,29, İngiltere FTSE100 Endeksi %0,27 yükseldi. ABD'de ise S&P500 Endeksi %0,54, Dow Jones Endeksi %0,61, Nasdaq Bileşik Endeksi %0,65 değer kazandı.

Borsa İstanbul'da negatif bir seyrin hakimiydi. BIST100 Endeksi günü %0,43 düşüşle 10.898 puandan kapadı. BIST 100'de işlem hacmi 108,16mlr TL seviyesinde seyretti. BIST30 Endeksi %0,25 düşerek 11.911 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %1,18 yükselirken BIST Sınai Endeksi %0,79 düştü.

Almanya TÜFE (Kasım-Öncü)

Almanya'da kasım ayının öncü TÜFE rakamları yayımlandı. TÜFE aylık bazda beklentiye paralel %0,2 gerilerken yıllık bazda beklentinin altında %2,3 artış gösterdi.

İş Gücü İstatistikleri (Ekim), Hizmet ÜFE (Ekim)

Ekimde, mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı bir önceki aya göre 0,1 puan azalarak %8,5 oldu. Genç nüfusta mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı %15,6, mevsim etkisinden arındırılmış atıl işgücü oranı %29,6 oldu.

H-ÜFE ise bir önceki aya göre %0,19, aralık ayına göre %35,02, bir önceki yılın aynı ayına göre %34,85 artış gösterdi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Jibun Bank İmalat Sektörü PMI(Final)	Kas	48,8	48,2
Çin	04:45	RatingDog İmalat Sektörü PMI	Kas	50,5	50,6
Türkiye	10:00	İSO İmalat Sektörü PMI	Kas	46,5	46,5
Türkiye	10:00	GSYH(Yıllık)	3Ç25	%4,2	%4,8
Almanya	11:55	HCOB İmalat Sektörü PMI(Final)	Kas	48,4	49,6
Türkiye	12:00	İTO İstanbul TÜFE (Aylık)	Kas	49,6	%3,31
Türkiye	12:00	İTO İstanbul TÜFE (Yıllık)	Kas	49,6	%34,40
Euro Bölgesi	12:00	HCOB İmalat Sektörü PMI(Final)	Kas	49,7	50
İngiltere	12:30	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Final)	Kas	50,2	49,7
ABD	17:45	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Final)	Eki	51,9	52,5
ABD	18:00	ISM İmalat Sektörü PMI	Kas	48,7	48,7

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Hak Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
VSNMD	1.12.2025	0,43	0,3896	45.585	-

Şirket Haberleri

- **Doğu Aras Enerji (ARASE,Pozitif):** (KAP) Şirketin bağlı ortaklığı Aras Elektrik Perakende Satış A.Ş. Aralık 2025 dönemi için toplam 424.080MWh enerji satış anlaşması yapmıştır. Anlaşmaya konu tutar KDV hariç toplam 1,23milyar TL'dir. Piyasa fiyatlarına bağlı olarak toplam tutar değişebilecektir.
- **Frigo-Pak Gıda (FRIGO,Pozitif):** (KAP) Şirket 2025-2026 yıllarında sevk edilmek üzere narenciye ürün grubunda 8,2mn Euro tutarında kontrat imzalamıştır. Narenciye grubunda imzalanan toplam kontrat tutarı 15,51mn Euro tutarına ulaşmıştır.
- **Girişim Elektrik (GESAN,Pozitif):** (KAP) Şirket, TEİAŞ Genel Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen, "İTM.538 Referanslı, 154KV Güllük TM Yapım İşİ" konulu ihaleye katılmış ve en avantajlı fiyatı vererek ihalede 1. olmuştur. Türkiye Elektrik İletişim A.Ş. İhale Komisyonu, şirkete işin şirketin uhdesinde kaldığına dair kesinleşme kararını 28.11.2025 tarihinde iletmiştir. İşin baz bedeli 232,32mn TL'dir.
- **Meka Global (MEKAG,Pozitif):** (KAP) Şirketin %100 hissesine sahip olduğu bağlı ortaklığı Meka İthalat İhracat Pazarlama ve Ticaret A.Ş., yurt dışı yerleşik iki şirketten 28.11.2025 tarihinde kırma eleme tesisi siparişi almıştır. Sipariş bedelleri toplamı 1,6mn Euro'dur.

Ekonomi Haberleri

- **Ueda'dan Aralık için açık sinyal.** Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Kazuo Ueda, faiz artırımını konusunda bu ay harekete geçebileceklerine dair şimdiye kadarki en net ipucunu verdi. (Bloomberg HT)
- **Çin'de imalat sektörü faaliyeti beklentilerin altında.** Çin'de imalat PMI'yı Kasım ayında beklenmedik şekilde daraldı. (Bloomberg HT)
- **Almanya'da enflasyon 9 ayın zirvesine çıktı.** Almanya'da Kasım ayı enflasyonu yukarı yönlü bir sürpriz yaparak Avrupa Merkez Bankası'nın beklentileri için yeni bir risk oluşturdu. (Bloomberg HT)
- **TCMB Başkanı Karahan: Dezenflasyon sürüyor ancak daha yavaş bir hızda.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Başkanı Fatih Karahan, Türkiye'de Para Politikası ve Enflasyon Görünü başlıklı sunumda değerlendirmelerde bulundu. (Bloomberg HT)
- **KKM bakiyesi 3,5 milyar dolara geriledi.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), toplam Kur Korumalı Mevduat bakiyesinin Ekim'de 3,5 milyar dolar seviyesine gerilediğini açıkladı. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

1 Aralık Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Jibun Bank İmalat Sektörü PMI(Final)	Kas	48,8	48,2
Çin	04:45	RatingDog İmalat Sektörü PMI	Kas	50,5	50,6
Türkiye	10:00	İSO İmalat Sektörü PMI	Kas		46,5
Türkiye	10:00	GSYH(Yıllık)	3Ç25	%4,2	%4,8
Almanya	11:55	HCOB İmalat Sektörü PMI(Final)	Kas	48,4	49,6
Türkiye	12:00	İTO İstanbul TÜFE (Aylık)	Kas		%3,31
Türkiye	12:00	İTO İstanbul TÜFE (Yıllık)	Kas		%34,40
Euro Bölgesi	12:00	HCOB İmalat Sektörü PMI(Final)	Kas	49,7	50

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

İngiltere	12:30	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Final)	Kas	50,2	49,7
ABD	17:45	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Final)	Eki	51,9	52,5
ABD	18:00	ISM İmalat Sektörü PMI	Kas	48,6	48,7

2 Aralık Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	08:00	Tüketici Güven Endeksi	Kas	35,9	35,8
Euro Bölgesi	13:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Aylık)	Kas		%0,2
Euro Bölgesi	13:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Yıllık)	Kas	%2,2	%2,1
Euro Bölgesi	13:00	Çekirdek TÜFE(Öncü-Aylık)	Kas		%0,3
Euro Bölgesi	13:00	Çekirdek TÜFE(Öncü-Yıllık)	Kas	%2,5	%2,4
Euro Bölgesi	13:00	İşsizlik Oranı	Eki		%6,3
ABD	18:00	JOLTS Açılan İş	Eki		7,22M

3 Aralık Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Jibun Bank Hizmet Sektörü PMI(Final)	Kas	53,1	53,1
Japonya	03:30	Jibun Bank Bileşik PMI(Final)	Kas		51,5
Çin	04:45	RatingDog Hizmet Sektörü PMI	Kas	52	52,6
Çin	04:45	RatingDog Bileşik PMI	Kas		51,8
Türkiye	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Kas	%1,25	%2,55
Türkiye	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Kas	%31,6	%32,87
Türkiye	10:00	Özel Kapsamlı TÜFE C Endeksi(Aylık)	Kas		%2,41
Türkiye	10:00	Özel Kapsamlı TÜFE C Endeksi(Yıllık)	Kas		%32,03
Türkiye	10:00	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Kas		%1,63
Türkiye	10:00	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Kas		%27
Almanya	11:55	HCOB Hizmet Sektörü PMI(Final)	Kas	52,7	54,6
Almanya	11:55	HCOB Bileşik PMI(Final)	Kas	52,1	53,9
Euro Bölgesi	12:00	HCOB Hizmet Sektörü PMI(Final)	Kas	53,1	53
Euro Bölgesi	12:00	HCOB Bileşik PMI(Final)	Kas	50,4	52,5
İngiltere	12:30	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Final)	Kas	50,5	52,3
İngiltere	12:30	S&P Global Bileşik PMI(Final)	Kas	50,5	52,2
Euro Bölgesi	13:00	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Eki	%0,2	-%0,1
Euro Bölgesi	13:00	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Eki		-%0,2
ABD	16:15	ADP Özel Sektör İstihdamı	Kas	20K	42K
ABD	16:30	Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi	Haftalık		
ABD	17:45	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Final)	Kas	55	54,8
ABD	17:45	S&P Global Bileşik PMI(Final)	Kas	54,8	54,6
ABD	18:00	ISM Hizmet Sektörü PMI	Kas	52,1	52,4

4 Aralık Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Eki	%0,1	-%0,1
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Eki	%1,2	%1
Türkiye	16:00	Mevsim Etkilerinden Arındırılmış TÜFE C Endeksi	Kas		%1,81
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		216K
ABD	16:30	Dış Ticaret Dengesi(\$)	Eki	-65,5Mlr	-59,6Mlr

5 Aralık Cuma

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Fabrika Siparişleri(Aylık)	Eki	-%0,5	%1,1
Euro Bölgesi	13:00	GSYH(Final-Dönemsel)	3Ç25	%0,2	%0,1
Euro Bölgesi	13:00	GSYH(Final-Yıllık)	3Ç25	%1,4	%1,5
ABD	18:00	PCE (Aylık)	Eyl	%0,3	%0,3
ABD	18:00	PCE (Yıllık)	Eyl	%2,8	%2,7
ABD	18:00	Çekirdek PCE (Aylık)	Eyl	%0,2	%0,2
ABD	18:00	Çekirdek PCE (Yıllık)	Eyl	%2,9	%2,9
ABD	18:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi(Öncü)	Ara	52	51
ABD	18:00	Fabrika Siparişleri(Aylık)	Eki	%0,2	%1,4

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş Merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkinlar

Araştırma Müdürü

02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Kaan İnan

Araştırma Uzman Yardımcısı

02123953225

kaan.inan@piramitmenkul.com.tr



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.