

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	11.036,82	-0,78
BIST 30	12.012,34	-1,03
BIST BANKA	16.456,42	0,80
BIST SINAI	13.799,18	-0,56
BIST TUM	13.901,96	-0,33
BIST TUM-100	54.452,53	0,75
BIST TUM Hacim (mn TL)	245.677	20,77
VİOP30 Yakın Vade	12.279,00	-1,18

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	42,44	0,00
EURTRY	49,58	0,36
EURUSD	1,17	0,4

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	4.211	0,03
BRENT	62,6	0,39

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
PKENT	10,00	GEREL	-9,99
VKING	10,00	IZFAS	-9,83
GZNMİ	9,99	BLUME	-9,18
METRO	9,98	YBTAS	-8,38
BURCE	9,96	INTEK	-7,28

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
AKBNK	66,70	19.329,56
ISCTR	13,88	17.923,26
YKBNK	36,96	15.640,92
GARAN	141,80	11.084,00
THYAO	275,50	10.014,13

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? ABD'de pozitif kapanışın ardından bu sabah Asya'da hafifçe alıcılı bir seyriz izlemektedir. Japonya'da Nikkei225 Endeksi %2,03, Topix Endeksi %1,77 yükseldi. Japonya teknoloji hisselerine gelen alımlar ikinci güne taşıdı. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,21 gerilerken Shenzhen Bileşik Endeksi %0,20 arttı. Hong Kong Hang Seng Endeksi yatay seyrretti. Güney Kore Kospi Endeksi %0,76 düşerken Tayvan Taiex Endeksi fazla değişmedi. Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,27 prim yaptı. ABD'de dün açıklanan ADP istihdam verisinin ardından Fed'den faiz indirimi beklentilerinin artması risk piyasaları desteklemektedir. Piyasalar bu sabah itibarıyla Fed'in aralık toplantısında yaklaşık %89 ihtimalle 25bp indirim fiyatlıyor.

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar (Ekim)

Euro Bölgesi'nde perşembe günü ekim ayı perakende satışlar verisi takip edilecek. Eylülde aylık bazda %0,2 artış beklenirken %0,1 azalan Euro Bölgesi perakende satışları, bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,0 artışla piyasa beklentisini karşılamıştı.

Yurt içinde mevsimsellikten arındırılmış TÜFE (Kasım)

TÜİK, dün açıkladığı kasım TÜFE/ÜFE rakamlarının ardından bugün mevsim etkisinden arındırılmış TÜFE verisini açıklayacak.

Dış Ticaret İstatistikleri (Kasım-Öncü)

Ticaret Bakanlığı, kasımın öncü dış ticaret istatistiklerini açıklayacak. TÜİK'in nihai verilerine göre ekimde genel ticaret sistemine göre ihracat yıllık %2,0 artışla 23,94mlr USD, ithalat %7,2 artışla 31,52mlr USD, dış ticaret açığı %27,6 artışla 7,58mlr USD olurken ocak-ekim döneminde ihracat yıllık %3,9 artışla 224,47mlr USD, ithalat %6,1 artışla 299,15mlr USD ve dış ticaret açığı %13,3 artışla 74,68mlr USD olmuştu.

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında karışık bir seyriz hâkimdi. Asya'da, Japonya Nikkei225 Endeksi %1,14, Güney Kore Kospi Endeksi %1,04 yükselirken Hang Seng Endeksi %1,28, Çin CSI300 Endeksi %0,51 geriledi. Avrupa tarafında Fransa CAC40 Endeksi %0,16 yükselirken İngiltere FTSE100 Endeksi, Stoxx Europe 600 Endeksi ve Almanya DAX Endeksi yatay seyrretti. ABD'de ise S&P500 Endeksi %0,30, Dow Jones Endeksi %0,86, Nasdaq Bileşik Endeksi %0,17 değer kazandı.

Borsa İstanbul'da negatif bir seyriz hâkimdi. BIST100 Endeksi günü %0,78 düşüşle 11.036 puandan kapadı. BIST 100'de işlem hacmi 186,35mlr TL seviyesinde seyrretti. BIST30 Endeksi %1,03 düşerek 12.012 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %0,80 yükselirken BIST Sınai Endeksi %0,56 geriledi.

ABD ADP istihdam raporu (Kasım)

ABD'de resmi istihdam raporu için öncü veri niteliğindeki ADP Enstitüsü'nün istihdam raporu yayımlandı. ADP verilerine göre özel sektör istihdam değişimi kasımda +5 bin beklentisinin altında ekim ayındaki +47 bin seviyesinden -32 bine geriledi.

Euro Bölgesi ÜFE verisi (Ekim)

Euro Bölgesi'nde ekim ayının ÜFE rakamları açıklandı. Üretici fiyatları ekimde aylık bazda beklentiye paralel %0,1 artarken yıllık bazda beklentinin altında %0,5 geriledi.

Küresel hizmet PMI verileri (Kasım-Nihai)

Dünya genelinde hizmet PMI verileri takip edildi.

- ❖ Japonya'da hizmet PMI beklentinin üzerinde 53,2 seviyesinde gerçekleşti. Ekim ayında 53,1 idi.
- ❖ Çin'de (Caixin) hizmet PMI beklentiye paralel 52,1 seviyesinde gerçekleşti. Ekim ayında 52,6 idi.
- ❖ Almanya'da hizmet PMI beklentinin üzerinde 53,1 seviyesinde gerçekleşti. Ekim ayında 54,6 idi.
- ❖ Euro Bölgesi'nde hizmet PMI beklentinin üzerinde 53,6 seviyesinde gerçekleşti. Ekim ayında 53,0 idi.
- ❖ İngiltere'de hizmet PMI beklentinin üzerinde 51,3 seviyesinde gerçekleşti. Ekim ayında 52,3 idi.
- ❖ ABD'de (S&P Global) hizmet PMI beklentinin altında 54,1 seviyesinde gerçekleşti. Ekim ayında 54,8 idi.
- ❖ ABD'de (ISM) imalat dışı PMI beklentinin üzerinde 52,6 seviyesinde gerçekleşti. Ekim ayında 52,4 idi.

Yurt içinde TÜFE/ÜFE (Kasım)

TÜFE kasımda aylık %0,87, aralık ayına göre %29,74, yıllık %31,07 ve on iki aylık ortalamalara göre %35,91 arttı. C Grubu TÜFE aylık %1,22, yıllık %31,65 arttı. Aynı dönemde Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) aylık %0,84, aralık ayına göre %26,72, yıllık %27,23 ve on iki aylık ortalamalara göre %25,37 artış gösterdi.

Matriks Haber'in anketine göre ekonomistlerin kasım ayı için medyan beklentisi aylık %1,25, yıllık %31,51 artış yönünde olurken 2025 yıl sonu TÜFE beklentisi de %32,00 olmuştu.

Kasım ayında fiyatlama davranışlarında en belirgin ayrışma gıda tarafında görüldü; işlenmemiş gıda aylık %3,3 gerileyerek yıllık artışı %19,4'e çekti ve toplam gıda enflasyonunu aşağı taşıdı. Giyim grubunda mevsimsel artış yıllık enflasyona sınırlı yukarı yönlü katkı verirken enerji %1,9 arttı ve iç talep ile kura duyarlı kalemlerde (mobilya, araç alımı, paket turlar) geçen yıla göre daha güçlü artışlar izlendi. Ev eşyası, tıbbi ürünler, telefon ekipmanı ve kişisel bakım gibi kalemlerde ise fiyat artışları geçen yılın altında kaldı. Dışsal koşullarda emtia fiyatlarının ılımlı seyriz ve kur sepetindeki sınırlı değişim maliyet baskılarını zayıf tutarken hizmet grubu alt kalemlerinde lokanta-oteller ve ulaştırma hizmetleri öne çıktı. Yönetilen-yönlendirilen fiyatlara ilişkin belirsizlik devam ederken yıl sonu görünümünde asgari ücret ve vergi uygulamalarına dair kararların etkisi belirleyici konumda bulunuyor.

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 End.	Kas		%1,81
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		216K
ABD	16:30	Dış Ticaret Dengesi(\$)	Eki	-65,5Mlr	-59,6Mlr

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 (%)
-	-	-	-	-	-

Şirket Haberleri

- **CW Enerji (CWENE,Pozitif):** (KAP) Şirket ile LC Waikiki Mağazacılık Hizmetleri Ticaret A.Ş. arasında arazi tipi güneş enerjisi santralinin satışı konulu KDV Hariç 15,64mn USD tutarında sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu projenin 2026 yılının son çeyreği sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.
- **Çağdaş Cam (CGCAM,SMRTG,Pozitif):** (KAP) Şirket, Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri Araştırma Geliştirme Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. şirketinden 224,73mn TL tutarında yeni cam siparişi almıştır. Teslimatın, 2026 yılı Mayıs ayı sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

Ekonomi Haberleri

- **ABD'de hizmet sektörü PMI beklentilerin aksine yükseldi.** ABD'de Kasım ayında ISM hizmet PMI 52,6'ya yükselerek son dokuz ayın en yüksek seviyesine ulaştı. (Bloomberg HT)
- **ABD sanayi üretiminde artış.** ABD'de sanayi üretimi Eylül ayında yüzde 0,1'lik artış kaydetti. (Bloomberg HT)
- **ABD'de özel sektör istihdamı Kasım'da geriledi.** ABD'de özel sektör istihdamı beklentilerin aksine Kasım ayında 32 bin düşüş kaydetti. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi üretici fiyatlarında ılımlı artış.** Euro Bölgesi'nde Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE), Ekim ayında bir önceki aya kıyasla yüzde 0,1 yükseldi. (Bloomberg HT)
- **Kasım'da aylık enflasyon yüzde 0,87 oldu.** Türkiye'de tüketici fiyatlarının artış hızı Kasım ayında beklentilerden daha fazla yavaşladı. Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) açıkladığı verilere göre tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Kasım'da Ekim ayına göre yüzde 0,87 ile Bloomberg HT anketindeki yüzde 1,25 artış beklentisinin altında yükseliş kaydetti. TÜFE'de yıllık artış yüzde 32,87'den Kasım'da yüzde 31,07'ye indi. (Bloomberg HT)
- **TCMB Başkanı Karahan: Faiz indirimi ancak enflasyon kontrol altındayken etkili olur.** TCMB Başkanı Fatih Karahan, MÜSİAD toplantısında yaptığı "Para Politikası ve Makroekonomik Görünüm" sunumunda fiyat istikrarı, dezenflasyon süreci ve politika faizine ilişkin önemli değerlendirmelerde bulundu. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

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

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

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.

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

8 Aralık Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Cari İşlemler Dengesi(Yen)	Eki		4,48Mlr
Japonya	02:50	GSYH(Final-Dönemsel)	3Ç25	-%0,4	%0,6
Japonya	02:50	GSYH(Final-Yıllık)	3Ç25		%2,2
Çin	06:00	Dış Ticaret Dengesi(\$)	Kas		90,07Mlr
Türkiye	10:00	İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi	Kas		52,4
Almanya	10:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Eki		%1,3
Almanya	10:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Eki		-%1
Euro Bölgesi	12:30	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	Ara		-7,4
Türkiye	18:00	İŞKUR Açık İş	Kas		212K

9 Aralık Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Dış Ticaret Dengesi(Euro)	Eki		15,3Mlr
ABD	18:00	JOLTS Açılan İş	Eki	7,20M	7,22M

10 Aralık Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Kas		%0,4
Japonya	02:50	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Kas		%2,7
Çin	04:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Kas		%0,2
Çin	04:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Kas		%0,2
Çin	04:30	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Kas		-%2,1
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Eki		-%2,2
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Eki		%2,9
ABD	16:30	Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi	Haftalık		
ABD	22:00	Fed Maksimum Gösterge Faiz Oranı	Ara	%3,75	%4
ABD	22:00	Hazine Bütçe Dengesi(\$)	Kas		-284Mlr

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.

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 Taçkınlar

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.