

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 42,5582	EUR/TRY 49,6103	EUR/USD 1,1649	BIST-100 11.190	Gram Altın 5716,0
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

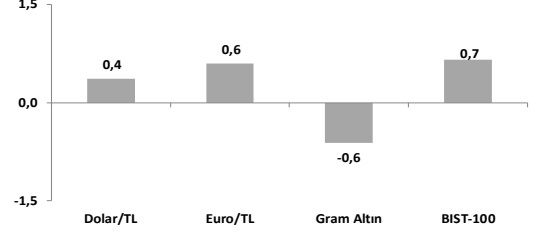
Fed kararı öncesinde piyasalar yatay seyreliyor

- İSO Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi kasım'da 52,4'te sabit kaldı
- Almanya'da sanayi üretimi (m.a.) ekimde aylık bazda %1,8 arttı
- NY Fed kasım beklenti anketinde enflasyon beklentileri değişmedi

Yarınki Fed kararı öncesinde hisse senedi piyasaları dün hafif kâr satışlarıyla tamamlarken, ABD tahvil getiri eğrisi nokta grafiğe ilişkin belirsizlikleri fiyatlayarak dikleşmeye devam etti. **MSCI Dünya Endeksi** dört günlük aralıksız yükselişin ardından ABD ve Avrupa borsalarındaki sınırlı satışlarla dün %0,31 geriledi. **ABD'de S&P 500** ve **Nasdaq** haftaya sırasıyla %0,35 ve %0,14 gerileyerek başladı. Ölçek ve sektör bazında satışlar teknoloji (%+0,93) haricinde genele yayılırken, muhteşem yedili grupta yalnızca Nvidia (%+1,72) ve Microsoft (%+1,63) günü artışla tamamladı. Son dönemde ABD ve Çin arasında sağlanan geçici ticaret anlaşmasının başarılı bir şekilde uygulanmasının bir nişanesi olarak ABD Başkanı Trump Nvidia'nın gelişmiş H200 yapay zeka çiplerini Çin'e ihraç etmesine onay verdi. Karar aynı zamanda Intel ve AMD gibi diğer çip üreticilerinin de onaylı müşterilere satış yapabilmesinin önünü açıyor. Nvidia vadeli işlemlerde bu sabah %2,19 artışla işlem görüyor. Rusya-Ukrayna barış planının liderler arasında müzakere edilmeye devam edildiği **Avrupa'da Eurostoxx-600** günü %0,1'lik sınırlı kayıpla tamamladı. Dün Ukrayna Cumhurbaşkanı Zelenskiy, İngiltere Başbakanı Starmer, Fransa Cumhurbaşkanı Macron ve Almanya Şansölyesi Merz barış planını revize etmek ve maddeleri Ukrayna lehine dengelemek amacıyla Londra'da bir araya geldi. Revize edilmiş barış planı bugün ABD ile paylaşılacak. **Avrupa vadeli işlemler piyasası** bu sabah bölge borsalarında yatay açılışa işaret ediyor. **Asya'da** ise yeni günde genele yayılan hafif satıcı seyrin hakim olduğunu takip ediyoruz. **Faizler** tarafında, yarın açıklanacak Fed kararı öncesinde piyasalar 25 baz puanlık (bp) faiz indirimine hemen hemen kesin gözüyle bakıyor. Diğer yandan 2026 yılına ilişkin medyan faiz indirim projeksiyonu ve faiz öngörülerinde üyelerin kararsız olduğuna işaret edebilecek geniş bir tahmin aralığının oluşup oluşmayacağı gibi konular belirsizliğini koruyor. **10 yıllık ABD tahvil getirisi** dün 3 bp artışla %4,16'ya, 2 yıllık getiri ise 1 bp artışla %3,58'e yükselerek getiri eğrisinin uzun vadeli belirsizliklerle dikleşmeye devam ettiğine işaret etti. **Dolar Endeksi (DXY)** %0,1 değerlenerek 99,09'a yükselirken, **Euro/dolar paritesi** günü 1,164 seviyesinde yatay tamamladı. Geçtiğimiz iki hafta boyunca 4158-4239\$/ons bandında hareket eden **altın** bu sabah 4195\$/ons seviyesinde işlem görüyor.

- ABD'de New York Fed kasım ayı Tüketici Beklenti Anketi'ne göre**, bir yıllık enflasyon beklentileri %3,2'te, üç yıl ve beş yıl sonrasına ilişkin enflasyon beklentileri ise %3,0'te sabit kaldı. Önümüzdeki 12 ay içinde işini kaybetme olasılığına ilişkin ortalama beklenti 0,2 puan azalışla %13,8'e geriledi; Aralık 2024'ten bu yana en düşük seviye. Medyan konut fiyatı beklentileri art arda altıncı ay da %3,0 seviyesinde sabit kaldı. Katılımcıların mevcut ve gelecekteki mali durumlarına ilişkin algı ve beklentilerinin daha olumsuz hale geldiği görüldü.
- Almanya'da sanayi üretimi** ekimde mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış aylık bazda %1,8 ile beklentilerin üzerinde (%0,3) arttı. Yıllık bazda ise üretim, azalış beklentilerine karşılık %0,8 yükseldi (beklenti: -%0,4). Ağustos-ekim döneminde üretim önceki üç aya göre %1,5 geriledi. Üretimde aylık artışta inşaat sektörü (%3,3) öne çıktı. Buna karşın otomotiv sektöründe üretim azaldı (-%1,3). Mal grupları bazında artış genele yayıldı. Sermaye malları ve tüketim malları üretimi %2,1, ara malları üretimi ise %0,6 arttı.
- Euro Bölgesi'nde Sentix Yatırımcı Güven Endeksi** aralıkta 1,2 puan arttı ve -6,2 ile beklentilere yakın gerçekleşti. Hem mevcut durum hem de yatırımcı beklentileri bir miktar iyileşti. Mevcut durum endeksi, 1 puan artışla -16,5'e, beklentiler alt endeksi 1,5 puan artışla 4,8'e yükseldi.
- Yurt içinde İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi** dış talep koşullarında iyileşmenin sürdüğüne işaret etti. Endeks, kasım ayında 52,4 ile yatay seyretti. Endeks son 23 aydır genişleme bölgesinde bulunuyor. İhracat pazarlarının büyük bir bölümünde talepte artış görüldüğü belirtiliyor.
- Hazine dün gerçekleştirdiği** 6 ay vadeli Hazine bonosu ihalesinde ROT dahil 33,9 milyar TL borçlandı. İhalede ortalama yıllık bileşik faiz %39,72 oldu. Hazine bugün ise 2 yıl ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD JOLTS Açık İş Pozisyonları (ekim, bin kişi)	-	7150
ABD NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi (kasım)	98,2	98,3

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	08/12	05/12	2024
TLREF	39,23	39,37	48,80
TR 10 yıllık	30,72	30,69	29,04
ABD 10 yıllık	4,16	4,14	4,57
Almanya 10 yıllık	2,86	2,80	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	08/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	42,5721	0,1	0,4	20,4
€/TL	49,5714	0,0	0,6	35,3
€/£	1,1637	0,0	0,2	12,4
\$/Yen	155,92	0,4	0,3	-0,8
GBP/£	1,3322	0,0	0,8	6,4

Bitcoin	91.332	1,2	5,7	-2,5
---------	--------	-----	-----	------

Hisse Senedi Endeksleri

	08/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	11.190	1,7	0,7	13,8
S&P 500	6.847	-0,3	0,5	16,4
FTSE-100	9.645	-0,2	-0,6	18,0
DAX	24.046	0,1	1,9	20,8
SMI	12.981	0,3	1,0	11,9
Nikkei 225	50.582	0,2	2,6	26,8
MSCI EM	1.387	0,1	1,3	28,9
Şangay	3.924	0,5	0,3	17,1
Bovespa	158.187	0,5	-0,3	31,5

Emtia Fiyatları

	08/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	62,5	-2,0	-1,1	-16,3
Altın (\$/ons)	4.191	-0,2	-1,0	59,4
Gram Altın (TL)	5.728,7	-0,1	-0,6	92,2
Bakır (\$/libre)	536,5	-0,3	2,8	33,2

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST'de Perşembe günü TCMB Para Politikası Kurulu kararı öncesi iyimser hava sürüyor. BIST-100 endeksi dün %1,7 arttı ve seviye olarak 1 Ekim'den sonraki en yüksek kapanışını gerçekleştirdi. Banka hisselerinde dün bir miktar ivme kaybı gözledik. Buna karşılık endekse en güçlü destek Aselsan, Şişe ve BIM hisselerinden geldi. Bugün piyasa gündeminde önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yurt dışı borsalar genelde temkinli bir eğilim sergiliyor. BIST'in bugün daha temkinli bir eğilim ile mevcut seviyelerde yatay seyredeceğini düşünüyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün yüksek açılışın ardından günün genelinde alıcılı seyretti. Kapanış 11190 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te kapanış, geçiş bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 10935-11025 bandı üzerinde. Dolayısıyla endekse yönelik iyimser beklentinin geçerli olduğunu düşünmeye devam ediyoruz. Endekste 10935-11025 bandı üzerini yeni yatay kanal bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Bu bandın üzerindeki kapanış ancak yeni yükselişi destekleyici olacaktır. Bu durumda 11218/250 ara direnç, 11530 ise yeni yatay kanal üst sınırı olarak dikkate alınabilir. Endekste kısa periyot için yeni yatay kanal hareketinin ancak 11025 seviyesi üzerinde kapanışla gelişebileceğini, bu seviye üzerindeki harekete bağlı olarak 11218 ve 11530 seviyelerine yönelme görülebileceğini yineliyoruz. Diğer taraftan BIST'te 11156-11372 bölgesinin de haftalık grafikler için önemli direnç konumunda olduğunu, bu bölge üzerinde haftalık kapanış durumunda ancak yeni ve daha belirgin bir yukarı hareket yaşanabileceğini hatırlatıyoruz. 10934-10869 endekste yakın destek, üzerinde tutunma yukarı yönlü hareketin güçlü kaldığına yönelik sinyal olarak değerlendirilebilir. Bu bant altında 10713 ve sonrasında 10566-10520 bandı, güçlü destek olarak yeniden gündeme gelebilir. BIST100 için 11025-10934-10869-10713-10566-10520 destek, 11156-11218-11372-11529 direnç.

- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Coca-Cola İçecek, IC Enterra, Koç Holding, Medikal Park, Migros, Otokar, Tofaş, Tüpraş, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	1,7	0,7	2,7	13,8
BIST-30	1,9	-0,2	1,9	12,8
Banka Endeksi	1,0	0,7	4,1	13,4
Sınai Endeks	1,4	2,5	4,4	8,3
Hizmetler Endeksi	1,5	0,7	2,2	10,9

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	10.543.607
Bankalar Piy. Değ.	2.293.363
Holdingler Piy. Değ.	2.249.659
Sanayi Piy. Değ.	4.111.419
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	212.500
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Şişe Cam	9,96	3714,9
Otokar	7,84	515,3
Dap Gayrimenkul Gel	6,78	661,8
Ege Endüstri	6,04	368,1
Gülermak Ağır Sanayi	5,38	581,7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Şekerbank	-7,81	875,1
Grainturk Holding	-7,24	263,7
Cw Enerji Mühendisli	-4,29	958,2
Oba Makarnacılık	-3,19	252,1
Kontrolmatik Teknolo	-2,84	1153,7

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Altın İşletmeleri	2,37	9361,8
İş Bankası (C)	1,07	9026,3
Akbank	1,94	8881,0
Türk Hava Yolları	0,74	8429,6
Yapı Ve Kredi Bankası	2,12	8188,7

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0301225	12370,0	1,6
F_XU0300226	12974,0	1,6
F_USDTRY1225	43,35	0,0
F_EURTRY1225	50,54	-0,1

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0301225	542.559	-18.469
F_USDTRY1225	2.244.049	16.466

Şirket Haberleri

- **Ford Otosan'ın (FROTO; EÜG; 12A HF: 176 TL)** Türkiye'den ihracat satış hacmi Kasım 2025'te yıllık bazda %42 artışla 36 bin adede ulaştı. Ford'un, Türkiye'den ihracatı 11A25'te %24 artarak 363 bin adet seviyesinde gerçekleşti. Ford Otosan'ın 2025 yılı Türkiye ihracat satış hacmi beklentisi, yıllık bazda %18-27 artışa işaret etmektedir. Romanya'dan yapılan satışlar Kasım 2025'te yıllık bazda %11 düşüşle 17 bin adede geriledi. Ford, 2025 yılının ilk 11 ayında Romanya fabrikasından yıllık bazda %8 düşüşle 187 bin adet satış gerçekleştirdi. Şirketin Romanya satışlarına ilişkin 2025 yılı beklentisi, %7 düşüş ile %2 büyümeye arasında bir aralıkta bulunmaktadır.

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
İzmir Fırça	IZFAS	-	-	100.0%	-	-	60.00	120.00
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	-	-	-	100.0%	1.00	15.58	30.16

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	80,000	527.25	42.2	1.18%
Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org.	BIGCH	291,873	72.44	21.1	0.99%
Lokman Hekim	LKMNH	25,000	15.04	0.4	5.27%
Escar Filo	ESCAR	65,000	20.47	1.3	1.12%
Global Yatırım Holding	GLYHO	2,000,000	12.37	24.7	1.03%
Enerya Enerji	ENERY	450,000	10.45	4.7	3.35%
Dagi Giyim	DAGI	150,000	8.55	1.3	0.28%
Toplam				95.8	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Yaprak Süt Ve Besi Çiftlikleri	YAPRK	14,200,000	2000.0%	284,000,000

FİNANSAL TAKVİM

Şirket	Kodu	Periyot	Tarih
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	Yıllık	11.03.2026

Kripto Para Durumu

STABLEX
Ak Yatırım İştiraki

- CFTC, Spot Kripto İşlemlerine Resmi Onay Verdi
- Rusya'nın VTB Bankası 2026'da Kripto İşlemleri Başlatacak
- Bank of America, Varlıklı Müşterilere Kripto Tavsiyesi Verecek

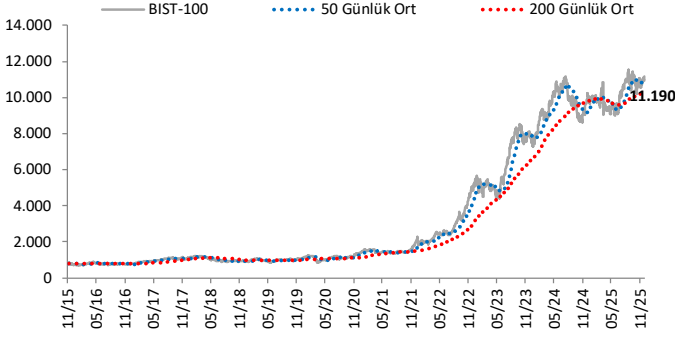
Haftalık kripto para piyasa analizi **Stablex Kripto Para Durumu** için [tıklayın](#)



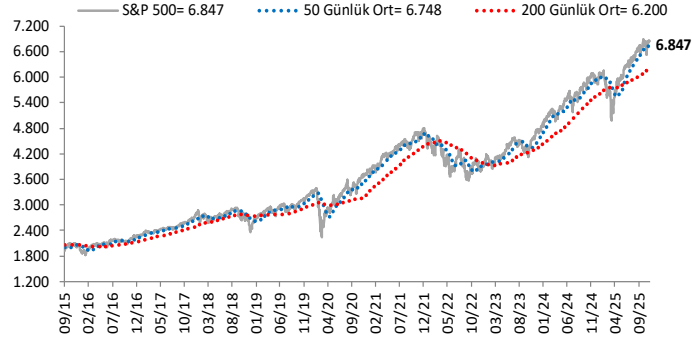
AKYatırım

Göstergeler

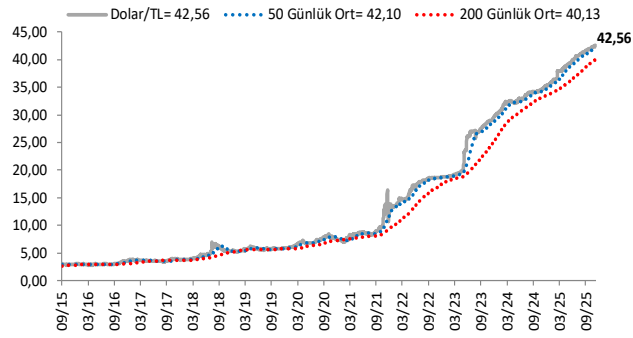
BIST-100 (bin)



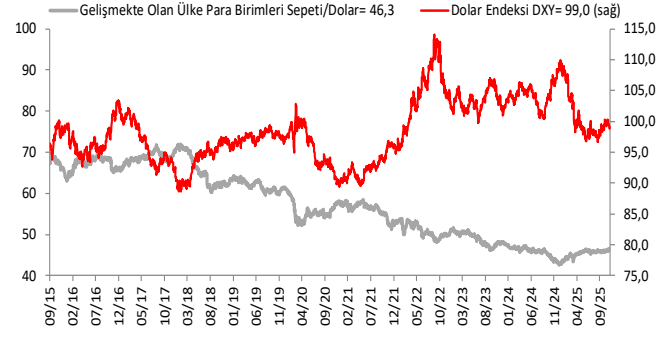
S&P 500



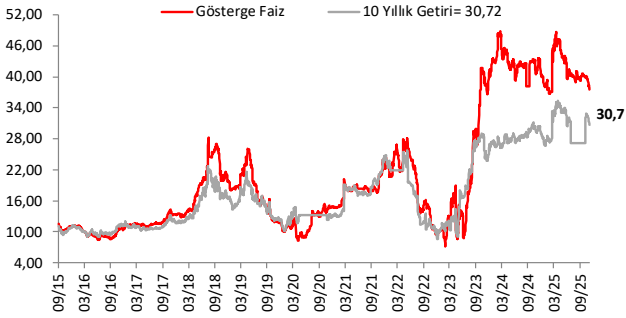
\$/TL



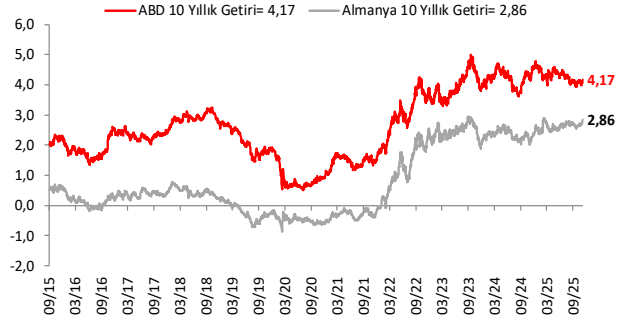
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



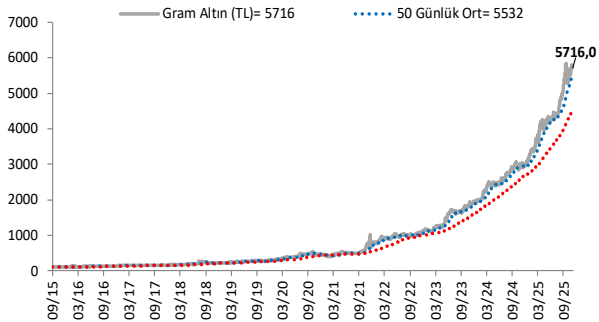
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. ağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtarla gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. 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, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar