

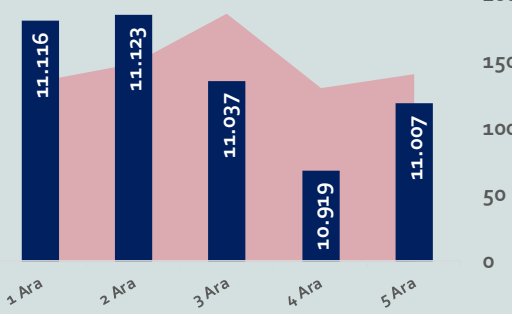
Bizim Haftalık

01 - 05 Aralık 2025

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

Hacim, milyar TL (Sağ Eksen) BİST100



BİST Verileri	5.12.2025
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	243,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	10.311,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	129,6
BİST-100 F/K Cari	14,97
Yabancı Payı %	36,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	11.911,4	0,69%	0,00%	10,7%	9,1%
BİST100	11.007,4	0,81%	1,00%	12,0%	11,3%
BİST30 (\$)	280,7	0,53%	-0,18%	-8,1%	-11,0%
BİST100 (\$)	259,4	0,66%	0,82%	-7,1%	-9,4%
BİSTMali	16.137,9	0,99%	1,86%	37,3%	37,4%
BİSTSınai	13.937,9	0,86%	2,93%	6,8%	6,7%
BİSTBanka	16.329,1	2,61%	3,00%	12,2%	13,1%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	47.987	0,3%	12,8%	7,2%
ABD-S&P 500	6.871	0,2%	16,8%	13,1%
ABD-NASDAQ	23.572	0,3%	22,1%	19,7%
Almanya-DAX	24.094	0,9%	21,0%	18,3%
İngiltere-FTSE 100	9.701	-0,1%	18,7%	16,2%
Fransa-CAC40	8.132	0,1%	10,2%	10,9%
Rusya-RTSI	1.123	3,3%	25,7%	49,5%
Brezilya-BOVESPA	164.456	1,7%	36,7%	28,6%
Japonya-NIKKEI 225	51.028	2,3%	27,9%	29,9%
Çin-SHANGHAI	3.903	0,7%	16,4%	16,0%
G.Kore KOSPI	4.100	1,8%	70,9%	66,1%
Hindistan-Sensex	85.712	0,5%	9,6%	5,9%
BİST100	11.007	0,8%	12,0%	11,3%
BİST BANKA	16.329	2,6%	12,2%	13,1%
BİST SINAİ	13.938	0,9%	6,8%	6,7%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibari ile alınmıştır.

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	42,5091	0,0%	0,0%	20,2%
Euro/TL	49,5375	-0,1%	0,5%	35,1%
Euro/Dolar	1,1644	0,0%	0,4%	12,5%
Dolar/Yen	155,4	0,2%	-0,5%	-1,3%
Altın (\$/ons)	4.238,4	0,7%	0,5%	61,5%
Altın (TL/gram)	5.793,0	0,7%	0,5%	94,2%
Gümüş (\$/ons)	58,4	2,3%	9,4%	102,3%
Gümüş (TL/gram)	79,9	2,3%	9,6%	142,9%
Brent Petrol (\$/varil)	63,7	0,7%	1,2%	-14,4%
VIX	15,7	-0,6%	-8,8%	-9,7%
Dolar Endeksi	99,0	0,0%	-0,4%	-8,7%
Gösterge Tahvil	37,98%	0,0%	-1,3%	-6,4%
TR 10yıl Tahvil	30,69%	-0,4%	-3,2%	5,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,12%	0,2%	3,0%	-10,1%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibari ile alınmıştır.

Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde büyüme ve enflasyon verileri ön plana çıkarken yurt dışında Euro Bölgesi'nde büyüme ve enflasyon verileri takip edildi.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Kasım ayında aylık %0,3 azalırken Ekim ayında %2,1 olan yıllık enflasyon, Kasım ayında %2,2'ye yükseldi. Küresel piyasalarda hafta içinde karışık bir seyrizlendi.

Türkiye ekonomisi, yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %3,7 büyüdü. Tüketici fiyat endeksi, Kasım ayında beklentilerin altında aylık %0,87 arttı. Ekim ayında %32,87 olan yıllık enflasyon, Kasım ayında %31,07'ye geriledi. Yıllık çekirdek enflasyon ise %31,65 oldu. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), Kasım ayında aylık %0,84 ve yıllık %27,23 artış gösterdi. Haftaya yatay başlayan BİST100 Endeksi, haftanın ilk yarısında alıcılı bir seyrizleyerek 11.201,69 seviyesine kadar yükseldi. Bu seviyeden gelen satışların etkisiyle kazançlarının bir kısmını geri veren Endeks, %1 kazançla 11.007,37 puandan haftayı tamamladı. Hafta içerisinde 42,30'lu seviyelere kadar gerileyen Dolar/TL, bugün 42,5464 ile zirvesini yenilerken Euro/TL, hafta içinde 49,7091 ile rekor kırdı.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 21-28 Kasım 2025 haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 9,2 milyon dolar hisse senedi satışı, 594,5 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) alımı ve 0,2 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1.658 milyon dolar artarak 135.328 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 607 milyon dolar artarak 77.781 milyon dolara yükseldi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 133 milyon dolar azalarak 399 milyon dolar (17 milyar TL) olarak gerçekleşti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 250 sınırının altında kalmaya devam etti.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

TCMB, 2025 yılının ilk iki toplantısında politika faizini 250'şer baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekti. TCMB politika faizini, 17 Nisan tarihli toplantısında 350 baz puan artırarak %46,00 seviyesine yükseltirken 19 Haziran toplantısında değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bıraktı. 24 Temmuz tarihli toplantıda ise 300 baz puan, 11 Eylül tarihli toplantıda 250 baz puan ve 23 Ekim tarihli toplantıda 100 baz puan indirerek %39,50'ye düşürdü.

Kasım 2025 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Kasım ayında %0,87 artan TÜFE'nin Aralık ayında %1,16, 2025 sonunda %32,20 ve 2026 sonunda %23,21 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2025 sonunda 43,42 ve 12 ay sonrasında ise 50,62 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2025 sonunda 20,9 milyar dolar, 2026 sonunda ise 24,3 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2025 ve 2026'da sırasıyla %3,4 ve %3,8 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 2025 yıl sonunda %38,28 ve 2026 yıl sonunda ise %27,78 olması beklenmektedir.

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
AKBNK	48,88	3,5%	5,6%
ISCTR	48,03	3,7%	5,5%
YKBANK	39,42	1,6%	17,1%
THYAO	37,53	-0,9%	-1,6%
GARAN	25,97	1,9%	18,0%
HALKB	25,73	6,7%	134,6%
PEKGY	24,35	9,5%	837,7%
KCHOL	23,29	1,1%	-0,2%
EREGL	21,83	-0,3%	-1,5%
DSTKF	19,60	-33,8%	0,0%

Kaynak: Forex

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
EFOR	42,4%	DSTKF	33,8%
INVES	40,1%	DOGUB	23,4%
ALKLC	40,1%	IHLAS	18,0%
GZNMİ	35,2%	ATSYH	12,6%
VERUS	35,0%	IZFAS	12,6%
VKFYO	34,4%	BLUME	12,3%
LIDER	32,9%	OZYSR	12,0%
METRO	31,8%	AZTEK	11,5%
BURCE	29,8%	IHGZT	11,1%
LINK	27,5%	ETYAT	10,3%
MMCAS	27,5%	ENSRI	9,6%
ONCSM	26,2%	CELHA	9,6%
VANGD	25,8%	SNKRN	9,5%
ISKPL	20,4%	CRFSA	8,4%
BMSCH	20,3%	HATEK	8,2%
BYDNR	19,3%	HDFGS	8,0%
OZRDN	19,3%	CEMZY	7,9%
EKIZ	19,2%	HTTBT	7,4%
SELVA	19,0%	GEREL	7,3%
EMKEL	18,7%	KONTR	7,1%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
TRHOL	4176%	BORLS	68%
TERA	3738%	BJKAS	63%
SMRVA	1673%	YAPRK	62%
HEDEF	1514%	ATEKS	56%
TEHOL	1452%	SANFM	56%
PEKGY	838%	RAYSG	56%
CRDFA	800%	ESCAR	55%
MMCAS	490%	VESTL	54%
KLRHO	440%	TUREX	54%
IEYHO	439%	VESBE	50%
TMPOL	432%	REEDR	49%
SNKRN	402%	LINK	47%
PASEU	370%	MEDTR	47%
GMTAS	353%	ICUGS	46%
EMKEL	330%	TSPOR	46%
MAGEN	327%	BANVT	45%
KTLEV	312%	YBTAS	45%
BMSTL	292%	DGNMO	45%
ISKPL	286%	INTEK	44%
ADESE	281%	NATEN	44%

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,01 azalışla 10.898,10 puandan başlayan BİST100 Endeksi, seans içinde alıcılı bir seyrizleyerek %2 kazançla 11.116,45 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,37 ve Sınai Endeks %1,87 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %38,58, 10 yıllık tahvil faizi %31,16 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,039 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 42,50'li ve Euro/TL 49,34'lü seviyelerinden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 232,9 oldu.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) tarafından açıklanan imalat PMI, Ekim ayında 46,5 iken Kasım ayında 48'e yükseldi. Endeks eşik değeri 50'nin altında kalmakla birlikte faaliyet koşullarında Şubat'tan bu yana en hafif bozulmaya işaret etti.

TÜİK verilerine göre Türkiye ekonomisi, yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %3,7 büyüdü.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Türkiye ekonomisinin 21 çeyrektir büyüme trendini sürdürdüğünü belirterek milli gelirin 1,5 trilyon dolara yükseldiğini, 2028 hedefinin ise 1,9 trilyon dolar olduğunu ifade etti.

TCMB, sadeleşme adımları kapsamında yabancı para zorunlu karşılık oranlarında değişikliği gitti. Yapılan güncellemeye göre, döviz mevduat ve katılım fonlarında vadesiz ve bir aya kadar vadeli hesaplarda zorunlu karşılık oranı %32'den %30'a çekilirken, daha uzun vadeli hesaplarda oran %22-28 aralığından %26'ya sabitlendi. Kıymetli maden depo hesaplarında vadesiz ve bir aya kadar vadeli hesapların zorunlu karşılık oranı %28'den %30'a, daha uzun vadeli hesapların oranı ise %24-28 aralığından %26'ya yükseltildi. Yeni oranlar, 16 Ocak 2026 tarihinde yapılacak tesis döneminden itibaren geçerli olacak. Bankaların ve finansman şirketlerinin yurt dışından doğrudan temin ettiği 1 yıldan uzun vadeli yabancı para (YP) yükümlülüklerdeki artış tutarına yıl sonuna kadar yüzde sıfır oranında zorunlu karşılık uygulanmasına ilişkin geçici uygulamanın süresinin uzatılmayacağı belirtildi.

PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. ABD'de ISM imalat sektörü PMI, Kasım ayında bir önceki aya kıyasla 0,5 puan azalışla 48,2 puana geriledi. ABD'de S&P Global imalat sektörü PMI, Kasım ayında aylık 0,3 puan düşüşle 52,2'a geriledi. Almanya'da imalat sektörü PMI, Kasım ayında 48,2 oldu. İngiltere'de imalat sektörü PMI, 50,2 değerini aldı. Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI, 49,6'ya geriledi.

ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick, Güney Kore'den ithal edilen otomobillere uygulanan gümrük vergisi oranının %15'e düşürüleceğini açıkladı.

ABD yönetimi, İngiltere ile ilaç fiyatlandırmasına yönelik bir prensip anlaşmasına varıldığını açıkladı. Bu çerçevede, İngiltere Ulusal Sağlık Hizmeti'nin (NHS) yenilikçi ilaçlara yönelik harcamalarındaki son on yılda görülen düşüş eğiliminin tersine çevrileceği ve yeni ilaçlar için ödenen net fiyatın %25 artırılabileceği belirtildi.

Salı

Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü (OECD), Ekonomik Görünüm raporunda Türkiye için büyüme tahminini 2025 yılı için %3,2'den %3,6'ya, 2026 yılı için %3,2'den %3,4'e yükseltti. Kurum, Türkiye büyüme tahminini 2027 yılı için %4 olarak açıkladı. Raporda, enflasyon tahmini de yukarı yönlü revize edilerek 2025 yılı enflasyon beklentisi %33,5'ten %34,5'e, 2026 yılı manşet enflasyon tahmini %19,2'den %20,8'e çıkarıldı ve 2027 yılı yıllık manşet enflasyon beklentisi ise %11,7 olarak açıklandı. OECD, küresel ekonomiye yönelik tahminlerinde ise değişikliğe gitmedi ve küresel ekonominin bu yıl %3,2 ve 2026'da %2,9 büyüyeceğini öngördü. Raporda, küresel ekonominin tarifeler ve belirsizliklere rağmen beklenenden güçlü olduğu belirtildi.

ABD Başkanı Donald Trump, yeni Fed başkanını 2026 yılının başlarında açıklayacağını söyledi. Ayrıca Trump, Beyaz Saray'da düzenlenen bir toplantıda, Ulusal Ekonomi Konseyi Direktörü Kevin Hassett için "potansiyel Fed başkanı da burada bulunuyor" dedi.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Kasım ayında aylık %0,3 azalırken Ekim ayında %2,1 olan yıllık enflasyon, Kasım ayında %2,2'ye yükseldi. Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı Ekim ayında %6,4 oldu.

Çarşamba

TÜİK verilerine göre tüketici fiyat endeksi, Kasım ayında beklentilerin altında aylık %0,87 arttı. Ekim ayında %32,87 olan yıllık enflasyon, Kasım ayında %31,07'ye geriledi. Yıllık çekirdek enflasyon ise %31,65 oldu. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), Kasım ayında aylık %0,84 ve yıllık %27,23 artış gösterdi.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, "Fiyat istikrarının sağlanması amacı doğrultusunda aldığımız mesafeyi önemsiyoruz. Hem kısa dönem göstergeler hem orta vadeli görünüm, dezenflasyonun sürdüğünü ve süreceğini gösteriyor. Beklentileri kalıcı olarak çıplamak için sıkı para politikası duruşunu sürdüreceğiz." dedi. Fiyat istikrarının sürdürülebilir büyümeyi destekleyeceğini ifade eden Karahan, bunun sonucunda toplumsal refahın kalıcı biçimde yükseleceğini ifade etti. Karahan, faiz indirimlerinin ancak enflasyon kontrol altına alındığında etkili olabileceğini vurguladı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada, aylık enflasyondaki bu ılımlı seyrin Aralık ayında da devam etmesini beklediklerini vurgulayarak fiyat istikrarını merkeze alan programı kararlılıkla uygulamaya devam edeceklerini ifade etti.

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	301	689.099
Döviz Açığı Olan Şirket	290	-1.238.177
Bütün Şirketler	591	-549.078

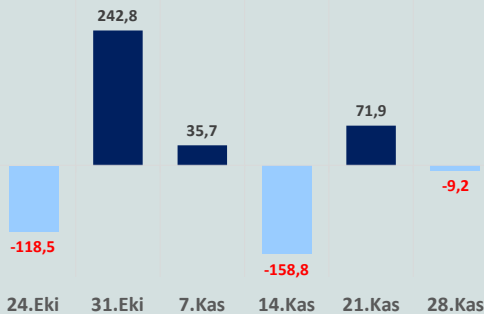
Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -221.448	BIGEN 273.417
SASA -140.800	VESTL 50.404
FROTO -83.416	GARAN 34.257
PETKM -46.922	ENKAİ 29.978
MOGAN -33.467	AKFIS 25.888
ZOREN -31.123	DOHOL 19.642
RGYAS -23.131	HALKB 18.893
IZMDC -22.661	BINHO 18.118
AKENR -21.694	ENJSA 18.058
PGSUS -20.566	ASELS 17.225

Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	210,00	GG	-
BIMAS	514,50	GG	-
CIMSA	48,16	GG	-
EREGL	23,80	GG	-
PETKM	17,17	GG	-
TCELL	98,00	GG	-
FROTO	90,80	GG	-
TRGYO	73,00	GG	-
TUPRS	197,60	GG	-
THYAO	270,25	GG	-

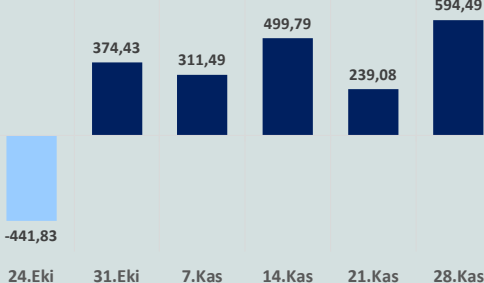
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Kasım 2025	31,07%
ÜFE - Kasım 2025	27,23%
GSYH Büyüme Hızı - 3Ç	3,66%

Yurt Dışı Yerleşikler Hisse Net Reel Değ., m\$



Yurt Dışı Yerleşikler DİBS Net Reel Değ., m\$



Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, "Aylık enflasyonun belirgin bir şekilde yavaşlamasıyla birlikte yıllık enflasyon yüzde 31,07 seviyesine inmiştir. Böylece dezenflasyon sürecinin başladığı 2024 yılı haziran ayından bugüne enflasyon oranında düşüş 44 puanı aşmıştır. Bir yandan mali disiplini sürdürürken, diğer yandan yönetilen/yönlendirilen fiyatlar başta olmak üzere maliye politikaları ile de enflasyonla mücadeleyi güçlendireceğiz. Ayrıca, sosyal konut ve gıda başta olmak üzere arz yönlü politikalarla da enflasyonla mücadelemizi bütüncül bir çerçevede kararlılıkla sürdüreceğiz." değerlendirmesinde bulundu.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nun Aralık sayısında Türkiye ekonomisinin 2025 yılı büyüme beklentisini %3,5'ten %3,8'e çıkarırken, 2026 yılı büyüme tahminini %3,5 ve 2027 yılı tahminini %4,2 seviyesinde korudu. Kurum küresel ekonomiye ilişkin büyüme beklentisini ise bu yıl için %2,4'ten %2,5'e, gelecek yıl için ise %2,3'ten %2,4'e yükseltti.

ABD'de özel sektör istihdamı Kasım ayında 32 bin geriledi. ABD'de sanayi üretimi Eylül ayında aylık %0,1 artarken yıllık %1,6 arttı. ABD'de mortgage başvuruları 28 Kasım ile sona eren haftada önceki haftaya kıyasla %1,4 azaldı. 30 yıllık mortgage faiz oranı ise %6,40'dan %6,32'ye geriledi.

PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. ABD'de ISM hizmet sektörü PMI, Kasım ayında 0,2 puan artarak 52,6'ya yükseldi. ABD'de S&P Global hizmet sektörü PMI, Kasım ayında 0,7 puan azalarak 54,1'e gerilerken bileşik PMI 54,2 oldu. Almanya'da hizmet sektörü PMI, Kasım ayında 53,1 ve bileşik PMI 52,4 değerini aldı. İngiltere'de hizmet sektörü PMI, 51,3 ve bileşik PMI 51,2 olarak gerçekleşti. Euro Bölgesi'nde hizmet sektörü PMI, 53,1 ve bileşik PMI 52,4 oldu.

Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi, Ekim ayında aylık %0,1 artarken yıllık %0,5 azaldı.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde, "Önümüzdeki aylarda enflasyonun %2 hedefimiz civarında kalmasını bekliyoruz" dedi. Lagarde, küresel ticaret politikalarındaki değişkenlik nedeniyle belirsizliğin normalden yüksek seyrettiği bir dönemde bulunduğunu belirterek, görünümdeki risklerin iki yönlü olmaya devam ettiğini ifade etti.

Perşembe

TÜİK verilerine göre mevsim etkisinden arındırılmış TÜFE, Kasım ayında aylık %1,5 arttı.

TCMB brüt rezervleri 28 Kasım haftasında 180,6 milyar dolardan 183,2 milyar dolara yükseldi. Net rezervler ise 69,4 milyar dolardan 72,1 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler de 55 milyar dolardan 57,7 milyar dolara yükseldi.

TCMB'nin Kasım ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'nda, "Yıllık tüketici enflasyonundaki gerilemeyi gıda fiyatları sürüklerken, gıda dışında kalan tüketici fiyatlarında yıllık enflasyon görece yatay seyretmiştir. Son aylarda olumsuz seyreden gıda fiyatlarında Kasım ayında gözlenen düşüşte işlenmemiş gıda alt grubu belirleyici olmuştur. İşlenmemiş gıda fiyatları sebze ürünleri öncülüğünde önemli oranda gerilerken, işlenmiş gıdada aylık fiyat artışı yavaşlamıştır." ifadeleri yer aldı.

Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı geçici dış ticaret verilerine göre Kasım ayında ihracat, geçen yılın aynı ayına göre %2,2 artışla 22,7 milyar dolar ve ithalat %2,6 artışla 30,5 milyar dolar olarak gerçekleşti. Böylece dış ticaret açığı, %4 artışla 7,8 milyar dolar olarak gerçekleşti. Ocak-Kasım döneminde ise dış ticaret açığı, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %12,4 artışla 82,5 milyar dolar oldu.

ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 29 Kasım ile biten haftada bir önceki haftaya kıyasla 27 bin kişi azalarak 191 bin oldu. İşsizlik maaşı başvuru sayılarına ilişkin önceki haftanın verisi 216 binden 218 bine revize edildi.

Ulusal Ekonomik Konsey Direktörü Kevin Hassett, 10 Aralık'taki Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısında Fed'in faiz indirmesi gerektiğini söyledi. Hassett, bu toplantıda 25 baz puanlık bir indirim olacağını öngördüğünü ifade etti.

Cuma

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, enflasyonu düşürmenin en büyük öncelikleri olduğunu ifade ederken enflasyonun düşmeye devam edeceğini belirtti. Şimşek, "Bu sene Kasım itibarıyla %31 civarına indik bu seneyi muhtemelen bu civarda bitireceğiz ama seneye hedefimiz bunu %20'nin altına çekmek. Kira enflasyonu, eğitim enflasyonu yani hizmet enflasyonu hala yüksek seyrediyor ancak %97'den %44'e kadar düştü" değerlendirmesini yaptı.

Almanya'da fabrika siparişleri, Ekim ayında aylık %1,5 artarken yıllık %0,7 azaldı.

Euro Bölgesi ekonomisi 2025 yılının üçüncü çeyreğinde çeyreklik bazda %0,3 ve yıllık bazda %1,4 büyüdü.

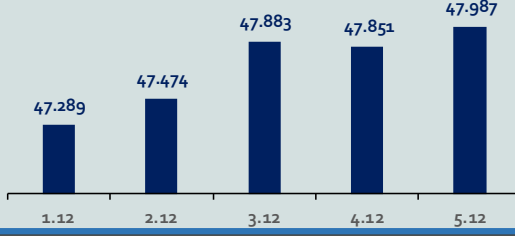
Haftanın son işlem gününe %0,05 artışla 10.923,58 puandan başlayan ve gün içinde 10.909-11.016 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,81 kazançla 11.007,37 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %37,98, 10 yıllık tahvil faizi %30,69 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,119 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 63,69 dolardan, altının onsu 4.237,79 dolardan, gramı ise 5.792,71 liradan alıcı buluyor.

Bizim Haftalık

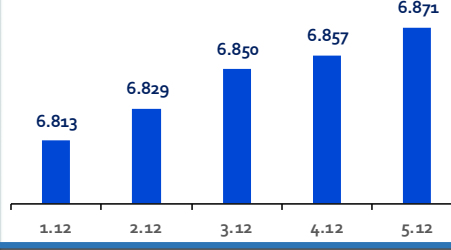
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

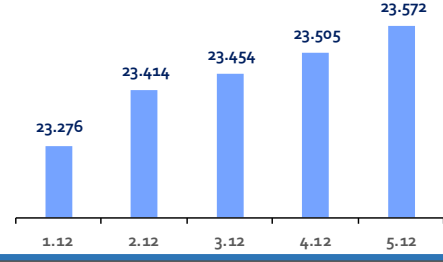
ABD-DOW JONES



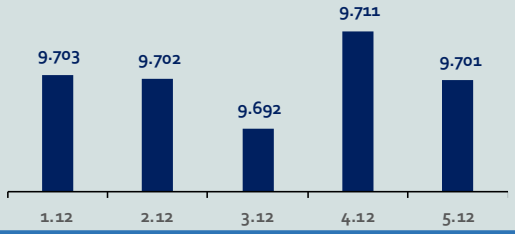
ABD-S&P500



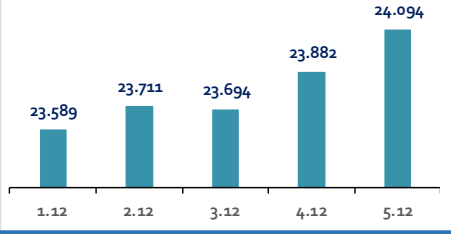
ABD-NASDAQ



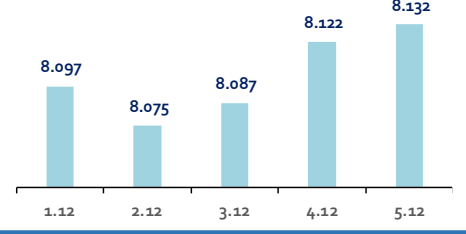
İngiltere-FTSE-100



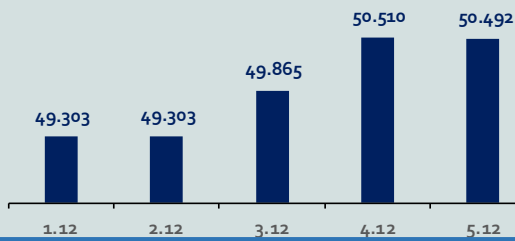
Almanya-DAX



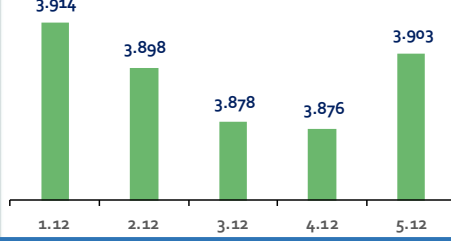
Fransa-CAC40



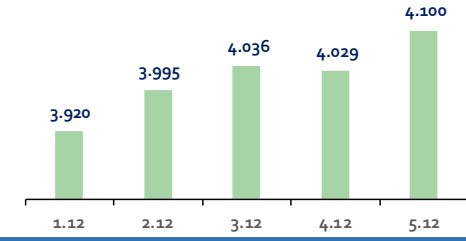
Japonya-NIKKEI



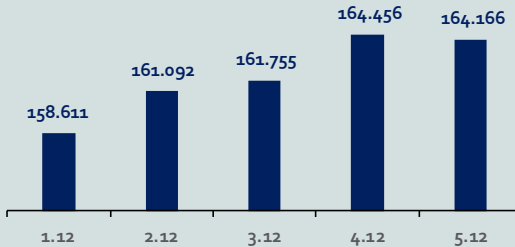
Çin-SSEC



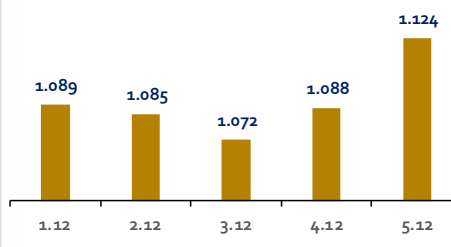
G. Kore-KOSPI



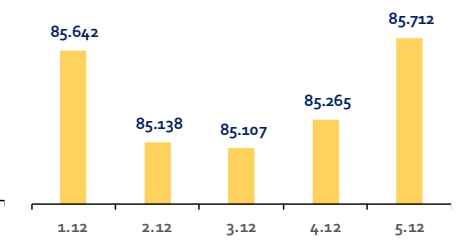
Brezilya-Bovespa



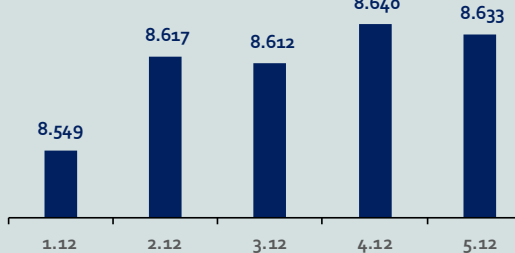
Rusya-RTSI



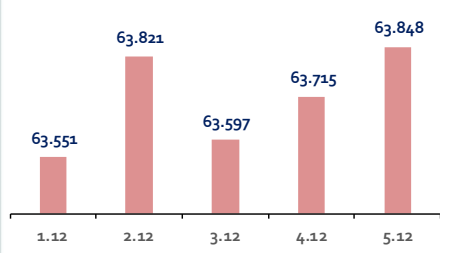
Hindistan-Sensex



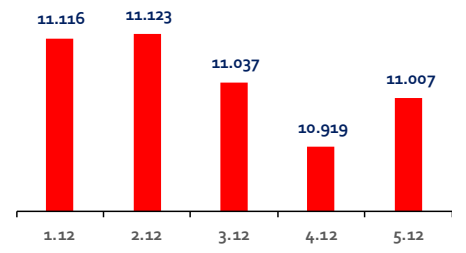
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

ABD-Dow Jones	0,6%
ABD-S&P500	0,3%
ABD-NASDAQ	0,9%
İngiltere-FTSE100	-0,2%
Almanya-DAX	1,1%
Fransa-CAC40	0,1%
Japonya-Nikkei	0,5%
G.Kore-KOSPI	4,4%

Aylık

ABD-Dow Jones	1,9%
ABD-S&P500	1,5%
ABD-NASDAQ	1,0%
İngiltere-FTSE100	-0,1%
Almanya-DAX	0,6%
Fransa-CAC40	0,8%
Japonya-Nikkei	-2,0%
G.Kore-KOSPI	-0,5%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	5,7%
ABD-S&P500	6,0%
ABD-NASDAQ	8,6%
İngiltere-FTSE100	5,4%
Almanya-DAX	2,1%
Fransa-CAC40	6,0%
Japonya-Nikkei	17,4%
G.Kore-KOSPI	27,9%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	12,8%
ABD-S&P500	16,8%
ABD-NASDAQ	22,1%
İngiltere-FTSE100	18,7%
Almanya-DAX	21,0%
Fransa-CAC40	10,2%
Japonya-Nikkei	26,6%
G.Kore-KOSPI	70,9%

Yıllık

ABD-Dow Jones	7,5%
ABD-S&P500	12,8%
ABD-NASDAQ	18,7%
İngiltere-FTSE100	16,8%
Almanya-DAX	18,2%
Fransa-CAC40	9,5%
Japonya-Nikkei	29,2%
G.Kore-KOSPI	68,9%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

Çin-SSEC	0,4%
Brezilya-Bovespa	3,2%
Rusya-RTSI	4,3%
Hindistan-Sensex	0,0%
Endonezya-IDX	1,5%
Meksika-IPC	0,4%
BİST100	1,0%

Aylık

Çin-SSEC	-1,4%
Brezilya-Bovespa	8,9%
Rusya-RTSI	12,2%
Hindistan-Sensex	2,7%
Endonezya-IDX	4,7%
Meksika-IPC	2,3%
BİST100	0,9%

3 Aylık

Çin-SSEC	2,4%
Brezilya-Bovespa	15,1%
Rusya-RTSI	0,3%
Hindistan-Sensex	6,2%
Endonezya-IDX	9,7%
Meksika-IPC	5,6%
BİST100	2,6%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	16,4%
Brezilya-Bovespa	36,5%
Rusya-RTSI	25,8%
Hindistan-Sensex	9,6%
Endonezya-IDX	21,9%
Meksika-IPC	29,0%
BİST100	12,0%

Yıllık

Çin-SSEC	14,7%
Brezilya-Bovespa	30,3%
Rusya-RTSI	39,8%
Hindistan-Sensex	4,9%
Endonezya-IDX	17,8%
Meksika-IPC	24,3%
BİST100	9,2%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

USD/TRY	0,0%
USD/RUB	-1,0%
USD/ZAR	-1,1%
USD/BRL	0,1%
USD/INR	0,6%
USD/MXN	-0,6%
USD/MYR	-0,5%
USD/CNY	-0,1%

Aylık

USD/TRY	1,0%
USD/RUB	-5,7%
USD/ZAR	-2,7%
USD/BRL	-0,3%
USD/INR	1,5%
USD/MXN	-2,2%
USD/MYR	-1,9%
USD/CNY	-0,8%

3 Aylık

USD/TRY	1,0%
USD/RUB	-5,8%
USD/ZAR	-3,7%
USD/BRL	-1,4%
USD/INR	1,9%
USD/MXN	-2,8%
USD/MYR	-2,7%
USD/CNY	-0,9%

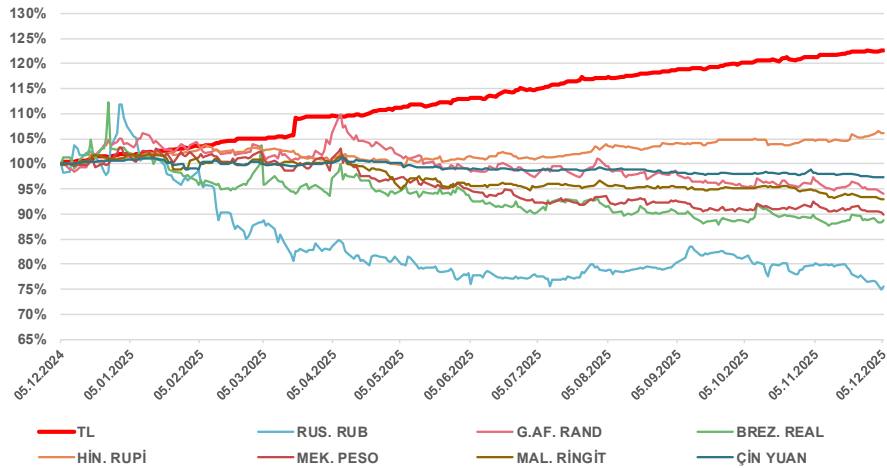
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	20,1%
USD/RUB	-32,4%
USD/ZAR	-10,4%
USD/BRL	-13,6%
USD/INR	5,1%
USD/MXN	-12,9%
USD/MYR	-8,1%
USD/CNY	-3,1%

Yıllık

USD/TRY	22,6%
USD/RUB	-24,4%
USD/ZAR	-6,0%
USD/BRL	-11,1%
USD/INR	6,2%
USD/MXN	-10,0%
USD/MYR	-7,1%
USD/CNY	-2,6%

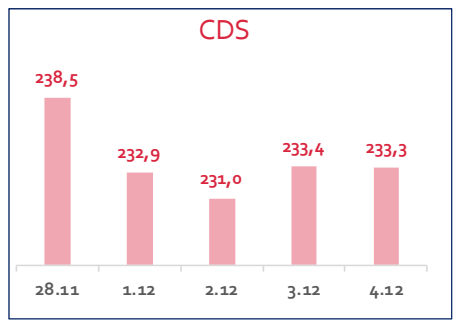
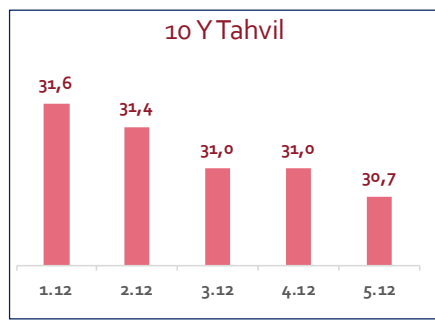
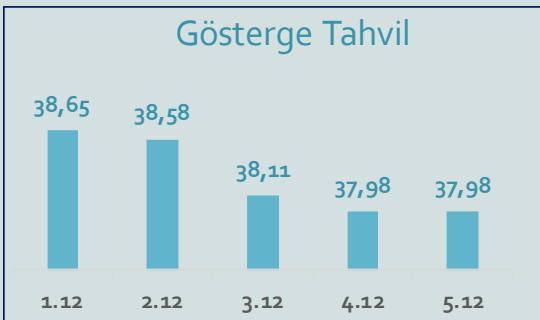
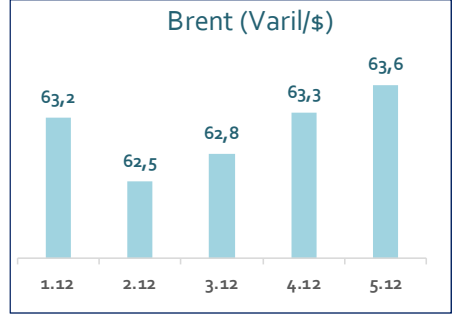
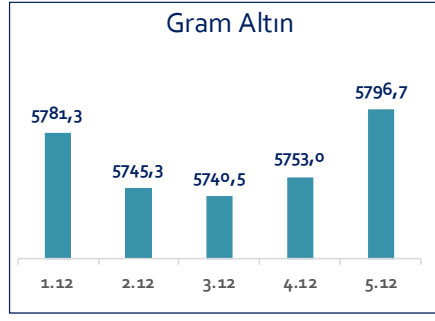
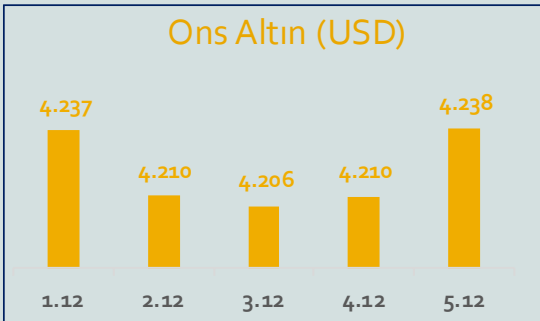
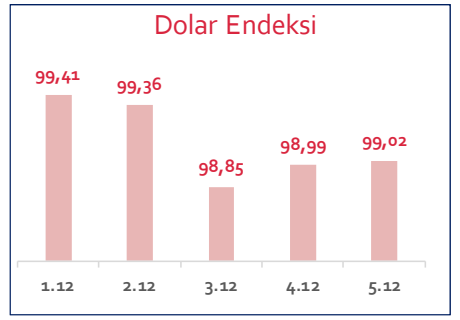
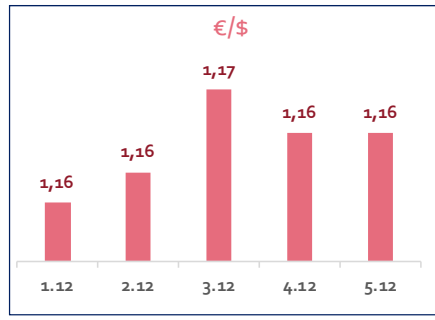
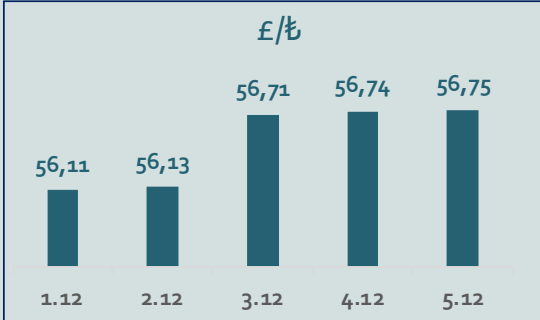
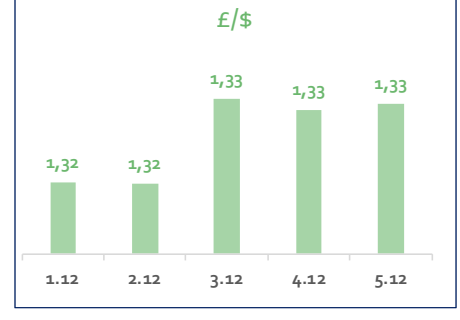
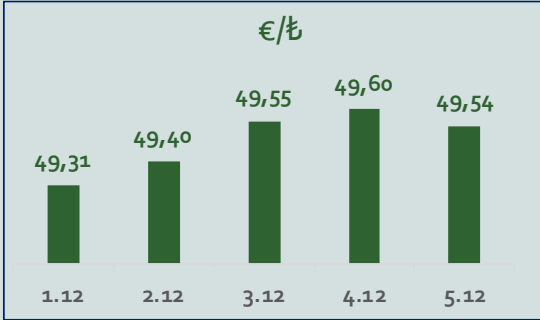
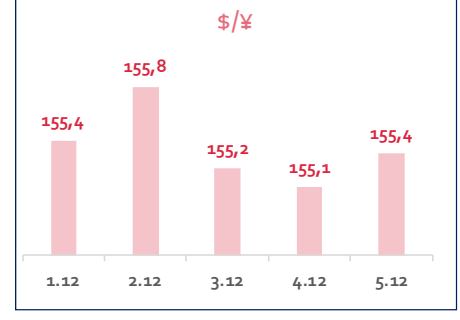
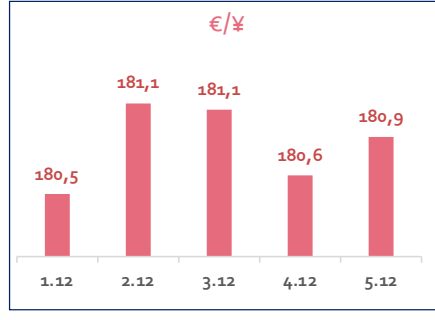
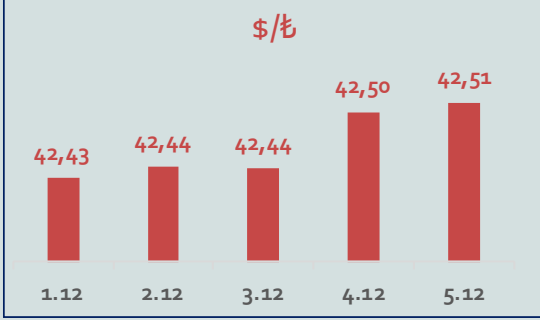
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

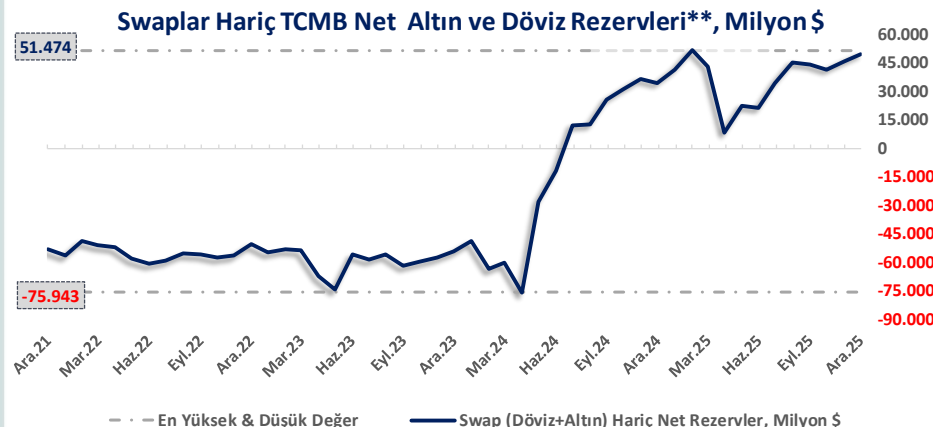
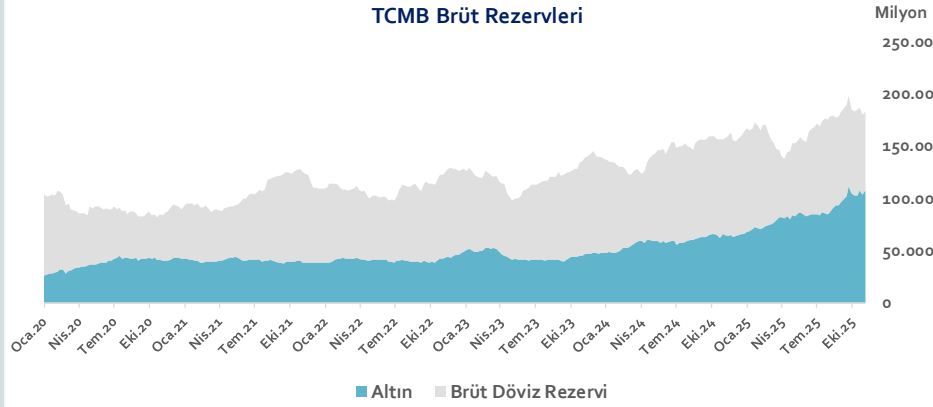
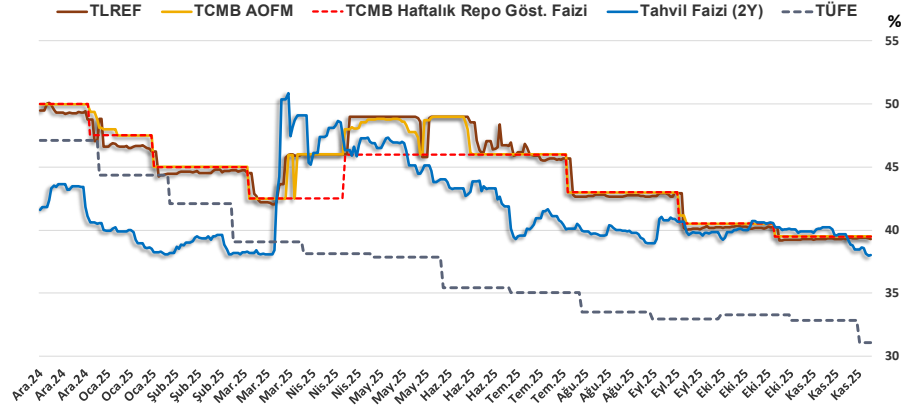
5.12.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	39,50	0	0	-800	-1.050
TLREF	39,29	-7	1	-951	-1.019
Tahvil Faizi (2Y)	37,98	-49	-193	-258	-363
TCMB AOFM	39,50	0	0	-863	-1.050
TÜFE	31,07	-179	-179	-1.330	-1.602

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	28.11.2025	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	107.629	58,7%	3,1%	4,3%	67,3%	65,8%
Brüt Döviz Rez.	75.613	41,3%	-0,8%	-5,9%	-16,7%	-18,5%
Toplam	183.242	100%	1,4%	-0,2%	18,2%	16,2%

$$* \text{ TCMB Net Altın ve Döviz Rezervleri} = \frac{\text{TCMB Dış Varlıklar Top.} - \text{TCMB Top. Döviz Yükümlülükleri}}{\text{Dolar/TL Paritesi}}$$

$$** \text{ Swaplar Hariç TCMB Net Altın ve Döviz Rezervi} = \text{Net Altın ve Döviz Rezervi} - \text{Swap İşlemleri Toplamı}$$

NOT: Bu hesaplamada TCMB'de bulunan kamu kesimi döviz mevduatı hesaba katılmamıştır.



Bizim Haftalık

Değişim (Baz Puan)					
28.11.2025	Kapanış (%)	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	62,63	-29	111	-745	-768
Konut Kredisi	37,70	0	-5	-317	-363
Taşıt Kredisi	32,69	-242	-247	-621	-937
Tüketici Kredisi	58,81	-108	34	-629	-633
TL Mevduat	46,92	-4	-33	-876	-901

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

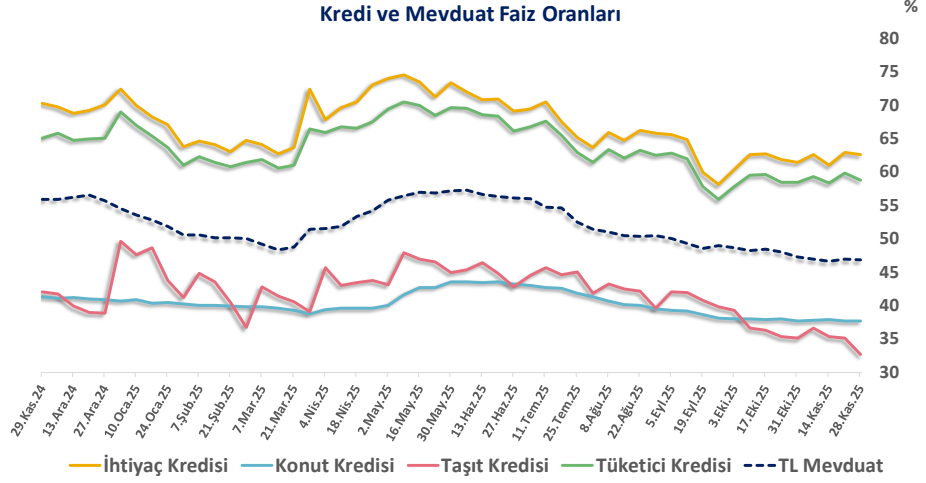
Haftalık Piyasa Takvimi

BİST Veri Bankası

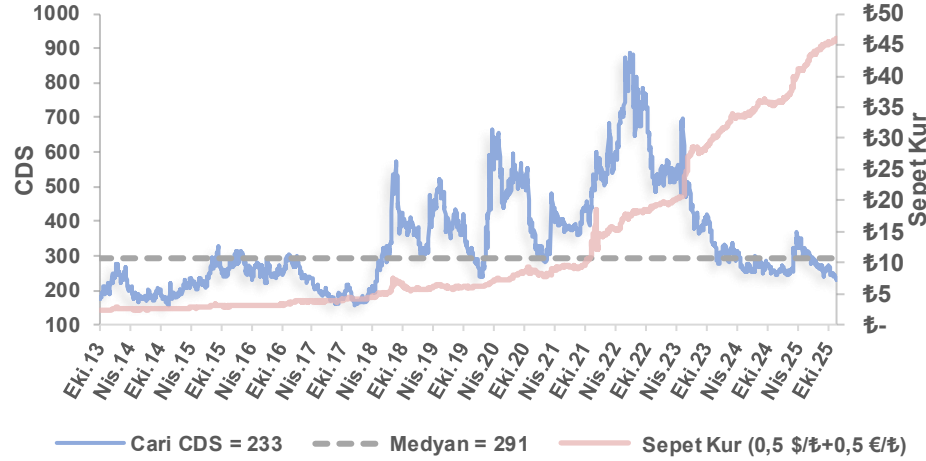
Şirket Karları

Strateji Raporu

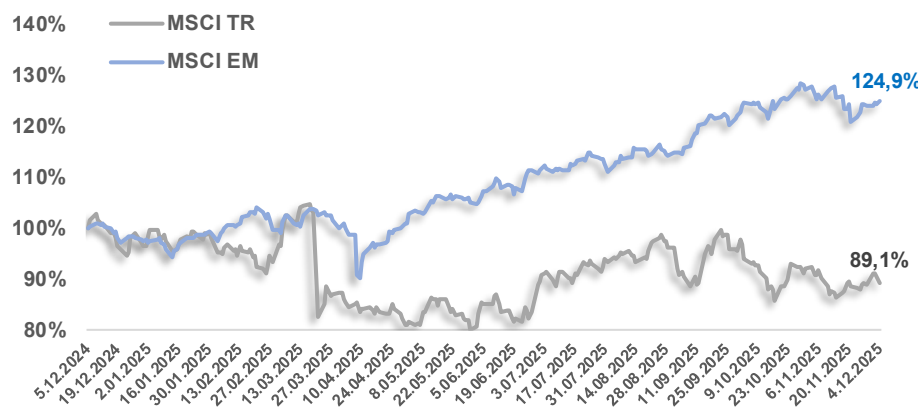
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



Türkiye 5 Yıllık Dolar Bazlı CDS Oranları



MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri



Bizim Haftalık

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

E-mail: arastirma@bizimmenkul.com.tr

Telefon: 0216-547-13-00

Önemli Uyarı!

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.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD)'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek BMD Araştırma Bölümü tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmamaları gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direk veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.