

Günlük Piyasa Özeti

3 Aralık 2025
(09:44)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	11123,47	0,06	13,15	S&P 500	6829,37	0,25	16,11
BIST-30	12137,37	-0,16	12,84	Nasdaq 100	23413,67	0,59	21,25
\$/TL	42,46	0,03	20,00	Dow	47474,46	0,39	11,59
€/TL	49,49	0,19	34,96	Dax	23710,86	0,51	19,10
Aktif Tahvil	38,58	-0,18	-4,88	FTSE 100	9701,80	-0,01	18,71
Uzun Tahvil	31,38	-0,73	9,03	Nikkei 225	49935,49	1,28	25,17
Altın Ons	4209,03	-0,03	60,44	Ham Petrol	58,60	0,15	-18,09

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
-------	------	------	------	-------	----------	--------

Bu Raporda;

[Yurt içi yatırım danışmanlığı bültenine ulaşmak için tıklayınız.](#)

[Ekonomi ve politika haberleri için tıklayınız.](#)

[Sektör ve şirket haberleri için tıklayınız.](#)

Linkler

Yurt İçi Piyasalar

[Tavsiye Listesi](#)[Temettü Takvimi](#)[Haftalık Veri Akışı](#)[Model Portföy](#)[Eurobond Bülteni](#)

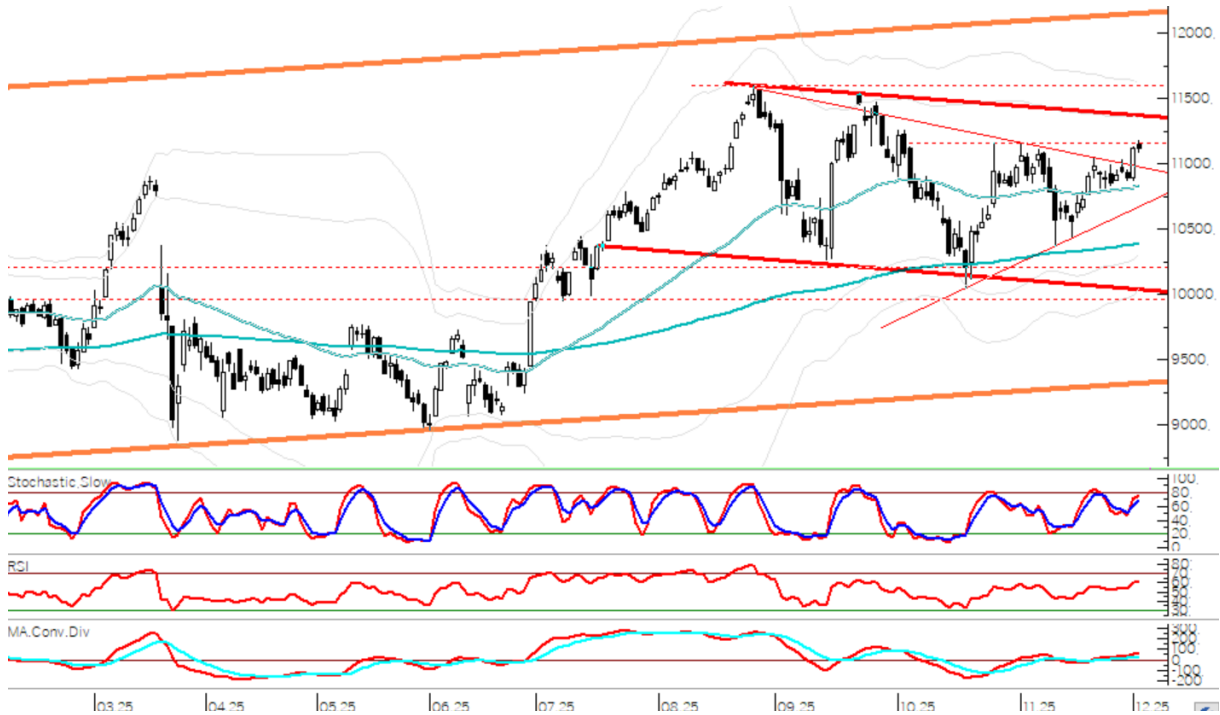
Yurt Dışı Piyasalar

[Model Portföy](#)[Destek-Direnç Listesi](#)[Trade Önerileri](#)

Yurt İçi Piyasalara Bakış

BİST - Gözler enflasyon verisinde. Yakın vadede TL cinsi varlık fiyatlamalarını etkileyen Kasım ayı enflasyon verisi bugün açıklanıyor. Kasım ayı enflasyon beklentilerinde önceki aylara görece artan olumlu beklentiler; bu paralelde Aralık ayı Para Politikası Toplantısı'nda faiz indirim beklentilerinin destek bulması TL varlıkları desteklemişti. Veri öncesinde gösterge tahvil faizi %38.58'e gerilerken, 5 yıl vadeli Türkiye CDS'i 233bp ile Mayıs 2018'den bu yana görülen en düşük seviyeyi test etti. BİST 100 endeksinde son bir aylık kayıplar telafi edilirken, Aralık ayına %2'lik primle başlandı. Bugün açıklanacak enflasyon verisine ilişkin konsensus beklenti %1.35, Garanti BBVA olarak beklentimiz %1.25 seviyesinde. Beklentinin üzerinde gelebilecek veri halinde son bir aylık toparlanma eğiliminde kısa vadeli kar satışları görülebilsen de, ana dezenflasyon sürecinde bir değişiklik öngörmemiz sebebiyle olası düzeltmelerde alım fırsatlarına odaklanmayı sürdüreceğiz. Beklenti ve altındaki verilerde ise olası yükselişler 11.200-11.400 aralığında ivme kaybedebilir.

10 Aralık tarihinde gerçekleşecek Fed toplantısı öncesinde, Fed başkanlığına ilişkin isimlere yönelik haberler risk iştahını sınırlı oranda destekliyor. Başkan Trump'ın Fed Başkanı'nı 2026 yılı başında açıklayacağını duyurması ve başkanlığa ilişkin beklenen ismin gevşek para politika görüşünde olması kısa vadede destekleyici faktör konumunda. Yeni günde ABD'de ISM Hizmet ve ADP verileri takip edilecek. Öncesinde vadeli ABD ve Avrupa endekslerinde sınırlı pozitif, vadeli MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endeksinde sınırlı negatif eğilim görmektedir.

BİST 100 (TRY)

VIOP Endeks30 – Kasım ayı enflasyon verileri, yön arayışında etkili olabilir... Aralık vade Endeks30'da, gün içi kapanış 12.418 seviyesinde olurken akşam seansında, 12.421 seviyesinde gerçekleşti. ABD piyasaları aralık ayına inişli çıkışlı bir başlangıç yapmış olsa da, kasım ayındaki çalkantılı dönemin ardından toparlanma yolunda bir miktar ivme kazanmış gibi görünüyor. ABD Başkanı Donald Trump, Hassett'ten "potansiyel bir Fed başkanı" olarak söz etti. İçeride günün ana manşetinde 10.00'da açıklanacak kasım ayı enflasyon verileri bulunuyor. VIOP Endeks30 Aralık vadede, 11.550 çevresinde oluşan ikili dip ardından 12.700'de bulunan kanal direnci radarında kalmaya devam ediyor. 100g ve 200g. ortalamalar birbirine yaklaşıırken veri sonrası sınırlı kar satışları

görülebilir. Yeni güne, 12.400 çevresinde yatay pozitif f başlanabilir. 12.400-12.320 seviyelerinin destek, 12.500-12.560 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

BİST - Tüm		Aracı Kurum Alış/Satış Verileri			
02.12.2025	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	YAPI KREDİ YAT.	2.371.322.557	TACIRLER YAT.	-	1.273.864.872
	TERA YATIRIM MENKUL	2.276.517.724	INFO YATIRIM MENKUL	-	1.260.510.063
	AK YATIRIM	842.030.333	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	-	1.111.112.825
	UNLU MENKUL DEGERLER	336.816.805	A1 CAPITAL MENKUL DEGERLER	-	693.096.565
	MIDAS MENKUL	262.212.286	ZIRAAT YAT.	-	428.230.861
ViOP Endeks30 ARALIK					
02.12.2025	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	TACIRLER YAT.	7.394	IS YATIRIM	-	14.878
	DENİZ YATIRIM	4.932	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	-	10.449
	TEB YATIRIM	2.990	TERA YATIRIM MENKUL	-	2.946
	GARANTI BBVA	2.290	A1 CAPITAL MENKUL DEGERLER	-	775
	YAPI KREDİ YAT.	2.230	AK YATIRIM	-	460
	Diğer	10.718	Diğer	-	1.046
01.09.2025	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	TEB YATIRIM	154.516	IS YATIRIM	-	157.377
	YAPI KREDİ YAT.	87.283	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	-	110.740
	ZIRAAT YAT.	17.376	GARANTI BBVA	-	15.846
	DENİZ YATIRIM	15.675	AK YATIRIM	-	12.300
	YATIRIM-FINANSMAN MENKUL	8.588	MEKSA YATIRIM	-	9.350
	Diğer	34.922	Diğer	-	12.747
ViOP Dolar/TL ARALIK					
02.12.2025	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	YAPI KREDİ YAT.	64.839	QNB YATIRIM MENKUL	-	38.435
	INFO YATIRIM MENKUL	7.386	ODEA BANK	-	10.032
	NCM INVESTMENT	4.257	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	-	8.058
	AK YATIRIM	2.280	NUROL YATIRIM BANKASI	-	7.464
	A1 CAPITAL MENKUL DEGERLER	2.268	AKBANK T.A.S.	-	6.000
	Diğer	2.998	Diğer	-	14.039
01.09.2025	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	670.587	BANK-OF-AMERICA YATIRIM BAN	-	364.069
	AKBANK T.A.S.	291.630	IS YATIRIM	-	295.516
	QNB BANK	252.903	YAPI KREDİ YAT.	-	168.086
	BURGAN YATIRIM MENKUL	86.957	DENİZ YATIRIM	-	159.394
	MUFG BANK TURKEY A.S.	70.000	QNB YATIRIM MENKUL	-	141.959
	Diğer	286.415	Diğer	-	529.468

Spot USDTRY.. Bloomberg anketine göre kasımda TÜFE'nin aylık %1,35 yıllık %31,60 artması bekleniyor. Kasım enflasyon beklentilerindeki iyimserlik doğrultusunda sabit kuponlu TL tahvil getirilerinde düşüş sürüyor. Türkiye 5Y CDS 2018'den beri en düşük seviyede. Bu yıl GOÜ 5Y CDS'ler ortalama %21 düşerken TR 5Y CDS %12 düştü. Analitik bilanço verilerine göre TCMB swap hariç net döviz pozisyonu altın etkisi hariç 1 aralıkta 800 milyon dolar arttı. Son bir ayda toplam azalma 1 milyar dolar seviyesinde. TL'de kalmayı tercih eden yatırımcıların, aylık ABD doları cinsinden reel kazancı, TLREF faizi baz alınarak hesaplanınca, %1,7 seviyesinde.

Ekonomi ve Politika Gündemi

TÜİK, kasım ayı enflasyon verisini bugün açıklayacak

Enflasyon: TÜİK kasım ayı enflasyon verisini bugün açıklayacak. Bloomberg anketine göre, kasım ayı için aylık TÜFE beklentisi %1,35 ile Garanti BBVA beklentisinin (1,25%) sınırlı üzerinde. Aylık ortalama piyasa beklentisinin gerçekleşmesi durumunda, yıllık TÜFE enflasyonu %32,9'dan %31,7'ye düşecek.

Sektör ve Şirket Gelişmeleri

ARDYZ: Kamu iştiraki olan savunma sanayi şirketinden 122,400 USD (5.2mn TL) (KDV dahil) sipariş almıştır (=)

BORLS & HALKB (EP): Borlease Otomotiv ve iştirakleri mevcut kredilerinin yeniden yapılandırılması amacıyla alacaklı kuruluşlardan Halkbank'a başvurdu (=)

BTCIM: Şirket, azami 150mn ve 35mn adet paya kadar, 3 yıl süreli pay geri alım programı başlatmıştır. (+)

GENIL: Alzheimer tedavisi için araştırma ilacı SUL-238'in ilk defa insanlarda kullanıldığı Faz 1 klinik çalışmasına başlandığı duyurulmuştur. (=)

KCHOL (EÜ): Koç Holding bağlı ortaklığı Tek-Art Marina, Göcek Village Port Marina ve Göcek Exclusive Port Marina'nın devralınmasını tamamladı (=)

KLSE: Şirket 2025 yıl sonu ve 2026 beklentilerini açıkladı. 2025 yıl sonu için şirketin net satışlarının 280–290mn USD seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, 2026 yılında satışların 310–330mn USD aralığına yükselmesi öngörülüyor (YoY +%7-11) . 2025'te yaklaşık 20mn USD olarak tahmin edilen FVAÖK'ün, 2026'da 30–35mn USD seviyesine çıkması bekleniyor (+%50). Yatırımlar tarafında ise 2025'teki 35mn USD seviyesinden 2026'da 12–13mn USD'ye düşüş bekleniyor (-%60). Her iki yılda da işletme sermayesinin net satışlara oranının %30–35 bandında kalacağı öngörülüyor. Genel olarak, 2026 yılında şirketin hem satış hem kârlılık tarafında daha güçlü bir performans sergilemesi, buna karşılık daha düşük yatırım harcamasıyla daha yüksek nakit yaratması bekleniyor. (+)

MGROS: Kasım ayında 10 adet Migros, 2 adet Migros Jet, 4 adet Macrocenter, kişisel bakım mağazacılığı formatında 1 adet Mion olmak üzere toplam 17 yeni mağazayı ve 1 adet dağıtım merkezini hizmete açmıştır. 30 Kasım 2025 itibarıyla toplam mağaza sayısı 3.781'dir (=)

PEKGY: Almanya'nın Solingen şehrinde yürütülen 20 dairelik konut projesi tamamlandığını, pazarlama ve satış faaliyetlerine başladığını, projeden 8.0- 9.5mn satış geliri beklendiğini açıklanmıştır (=)

RODRG: Güneşlipark şubesinin yeterli verimi sağlayamaması dolayısı ile kapanmasına karar vermiştir (=)

Pay Geri Alım

AKFIS: 21.44 TL ortalama fiyattan 45,000 adet pay geri alınmıştır.

DAGI: 8.31 TL ortalama fiyattan 200,000 adet pay geri alınmıştır.

ENERY: 10.08 TL ortalama fiyattan 1,300,000 adet pay geri alınmıştır.

ESCAR: 20.15 TL ortalama fiyattan 42,026 adet pay geri alınmıştır.

GIPTA: 63.00 TL ortalama fiyattan 1,060 adet pay geri alınmıştır.

LKMNH: 14.49 TL ortalama fiyattan 30,000 adet pay geri alınmıştır.

PNLSN: 40.21 TL ortalama fiyattan 50,000 adet pay geri alınmıştır.

Açıklamalar:

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerlendirme çalışması yapılmamaktadır.
- Piyasa verileri Matriks'ten sağlanmaktadır.
- Fiyatlar, rapor saati itibarıyla açık olan endeksler için canlı fiyatı, kapalı olan endeksler için bir önceki günün kapanış fiyatını göstermektedir.

UYARI NOTU

Yurt içi model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

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.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.