

Gün İçi Akış

BIST-100: 10.945,49 (0,28%) US\$2.656 milyon işlem hacmiyle (3 aylık ortalamaya göre %20 daha düşük). Gösterge tahvil (12 Ağustos 2026): %38,77 (-5 baz puan). Sabah USD/TRY: 42,5267/42,5367.

Mevduat faizleri geçen hafta biraz yeniden yükseldi, kredilerde ise karışık görünüm devam etti. Dikkate değer: Türkiye Sıcak Haddelenmiş Çelik (HRC) fiyatları 25 Ekim dip seviyesinden %2 toparlanırken demir cevheri fiyatları da aylık bazda %3 artışla yükselişe geçmiş görünüyor. CHP olağan kurultayı hafta sonu yapılacak. Bugün Türk hisse senetlerinde bant içinde yatay bir piyasa bekliyoruz.

Papa ilk yurtdışı ziyaretinde Türkiye'yi ziyaret ediyor... Papa Leo XIV'ün 27–30 Kasım arasındaki ilk yurtdışı gezisi, İznik Konsili'nin 1700. yıl dönümünü anmak ve dinler arası diyalogu teşvik etmek için Türkiye'ye gerçekleşiyor. Ankara'da Cumhurbaşkanı Erdoğan ile bir araya gelerek Türkiye–Vatikan ilişkileri, göç, bölgesel çatışmalar ve özellikle Gazze savaşı hakkında görüştü; Erdoğan, Türkiye'nin Doğu ile Batı arasında köprü rolünü, dini çeşitliliğin korunmasını ve 1967 sınırlarına dayalı iki devletli çözüme desteğini vurguladı. Papa ise açıklamalarında Türkiye'nin kültürel ve dini mirasını övdü, herkes için onur ve özgürlüğün önemini altını çizdi ve bu ziyareti iş birliği, adalet ve barış çağrısının bir parçası olarak çerçeveledi. Gezi sırasında ayrıca İznik'te Ortodoks ve diğer Hristiyan liderlere katılıyor ve İstanbul'da Ekümenik Patrik Bartholomeos ile görüşmeler planlıyor. (Bloomberg, Washington Post, NYT)

CHP'nin 39. Olağan Kurultayı bugün başlıyor ve hafta sonu tamamlanacak... Delegeler önce 17 yıl sonra ilk kez güncellenen yeni parti programına oy verecek, değişiklik önermeleri sunma imkânı olacak. Aynı gün tüzük değişiklikleri de görüşülecek. (Cumhuriyet)

Putin'den yeni barış planına temkinli tepki... Başkan Putin, ABD müzakerecileri üzerinden iletilen 28 maddelik yeni ABD barış girişimine temkinli yaklaştı; bunun taslak bir anlaşma değil, sadece müzakere zemini olduğunu söyledi. Ukrayna güçlerinin çekilmesi ve Kırım ile işgal altındaki Donbas bölgelerinin uluslararası alanda Rus toprağı olarak tanınması halinde Rusya'nın Donbas'taki çatışmayı durduracağını yineledi. ABD özel temsilcisi Witkoff'un da içinde bulunduğu bir ABD heyetinin Moskova'ya geleceğini doğruladı ve Moskova'nın Avrupa güvenliği konusunda daha geniş görüşmeler istediğini işaret etti. Orijinal ABD planının Rusya'ya büyük tavizler verdiği şeklindeki değerlendirmeler üzerine Ukrayna ve Avrupa ortaklarının itirazlarıyla Cenevre'de 19 maddelik versiyona revize edildiği ifade ediliyor. Gözler gelecek hafta Moskova'daki görüşmelerde olacak. (Bloomberg, Financial Times)

Emlak vergisi ve enflasyon muhasebesine ilişkin değişikliklerin gelecek hafta Meclis görüşmelerinde sonuçlanması bekleniyor... 26 Kasım 2025'te Meclis, yeni "torba" vergi yasa teklifinin ilk altı maddesini onayladı ve görüşmeleri 2 Aralık'a erteleyerek emlak vergisi sınırları ve enflasyon muhasebesiyle ilgili değişikliklerin bu oturumda sonuçlanmasını olası kıldı. Kabul edilen temel vergi düzenlemeleri şunlardır: 1 Ocak 2026'dan itibaren konut kira gelirindeki vergi muafiyeti yalnızca sosyal güvenlik kurumlarından emekli aylığı (emeklilik, malullük, dul/yetim) alanlara sınırlanacaktır; konut alımı için kullanılan kredilerin faizleri artık konut kira gelirinden indirilemeyecek (sadece işyeri/ofis kredileri indirim konusu olmaya devam edecek), 2025 geliri

Gün İçi Akış

için geçerli olmak üzere. 2025 yılı için geçici verginin dördüncü beyannamesi enflasyon düzeltmesi olmadan geri getiriliyor. BIST'te işlem gören hisse senetlerinin en az %51'ini içeren ve yalnızca nitelikli yatırımcılara satış yapan, TEFAŞ dışında olan ve portföy oran kısıtı bulunmayan hisse senedi fonlarında bir yıllık stopaj istisnası kaldırılacak; benzer diğer fonlarda ise devam edecek. T24 yazarı Sağlam'a göre, hâlâ beklenen ancak teklifte yer almayan üç ana madde bulunuyor: aşırı yüksek emlak vergi değerlerinin sınırlandırılması, 2025 yıl sonu enflasyon düzeltmesinin vergi etkisinin nötrlenmesi veya iptali ve vergi ile SGK prim borçları için yeni bir yapılandırma düzenlemesi. (T24)

BDDK tasarruf finansman şirketleri için likidite karşılama oranı getirdi... Bu sabah Resmî Gazete'de yayımlandığı üzere, BDDK tasarruf finansman şirketleri için likidite karşılama oranı getirdi. Tasarruf finansman şirketlerinin 2021'den beri dokuz şirketle faaliyet gösterdiğini ve ağırlıklı faizsiz konut ve araç finansmanı sunduğunu not etmek gerekir. Bu şirketler sınırlı denetimle oldukça hızlı büyüyorlardı; bu nedenle düzenlemenin ilk aşamasının potansiyel riskleri yönetmek açısından olumlu olduğunu düşünüyoruz. Büyüme beklentilerini bir miktar yavaşlatacağını işaret eden haber, piyasada işlem gören Katılım Ev <KTLEV TL> için hafif olumsuz algılanabilir. (Resmî Gazete, Tera Yatırım)

Perakende benzin ve motorin fiyatlarındaki düşüş, enflasyon için olumlu... Perakende benzin ve motorin fiyatları sırasıyla %1,3 ve %3,7 düşürüldü. Son ayarlamalarla birlikte perakende benzin fiyatı 2024 sonuna göre %24, geçen yılın aynı dönemine göre yıl başından bu yana ortalamalara göre %17 yukarıda. Perakende benzin fiyatı Ekim'de ortalama aylık bazda %1,0 düşmüştü, Kasım'da ise şimdiye kadar aylık bazda %3,4 artmış durumda. Öte yandan perakende motorin fiyatı 2024 sonuna göre %23, yıl başından bu yana ortalamalara göre geçen yılın aynı dönemine göre %19 yukarıda. Perakende motorin fiyatı Ekim'de ortalama aylık bazda %0,4 düşmüşken Kasım'da şimdiye kadar aylık bazda %6,2 artmış durumda. (Opet, Tera Yatırım)

Mevduat faizleri geçen hafta biraz yeniden yükselirken kredilerde karışık görünüm devam etti... 21 Kasım'da sona eren haftada, yıllık bileşik 3 ay vadeli gösterge mevduat faizi haftalık bazda 33 baz puan artarak %47,91'e yükseldi (%41,1 basit, politika faizi %39,50). Ortalama bileşik mevduat faizi ise 27 baz puan artarak %46,96'ya yükseldi (%40,4 basit). Kredi tarafında ise önceki haftanın aksine, ticari taksitli kredilerde (-2 baz puan ile %47,65), konut kredilerinde (-17 baz puan ile %37,70) ve taşıt kredilerinde (-26 baz puan ile %35,11) hafif düşüş gözlenirken, ihtiyaç kredilerinde artış oldu (+189 baz puan ile %62,92). (TCMB, Tera Yatırım)

Şirket Haberleri:

Venezuela, THYAO'nun Caracas uçuşlarını askıya almasının ardından işletme ruhsatını iptal etti, THYAO için önemsiz etki... Venezuela, FAA güvenlik uyarıları nedeniyle Caracas uçuşlarını askıya alan THYAO'nun işletme ruhsatını iptal etti. Etki önemsizdir çünkü LATAM toplam RPK'nın %1'inden daha azını oluşturuyor. Bu arada THY Yönetim Kurulu Başkanı Sayın Bolat bir TV röportajında şirketin 2026'da yaklaşık %8 büyüme beklediğini söyledi; ancak haber, bunun yolcu mu yoksa filo genişlemesi mi olduğuna açıklık getirmiyor. Karşılaştırma için, bizim temel senaryomuzda 2026'da %5 yolcu büyümesi ve %5 filo genişlemesi bekliyoruz. Sayın Bolat ayrıca

Gün İçi Akış

Rolls Royce ile birlikte daha önce duyurulan bakım-onarım (MRO) merkezinin inşaat çalışmalarının Aralık ayında başlayacağını ekledi. THY daha önce bu projenin uzun vadede yıllık 1,5 milyar ABD doları gelir fırsatı sağlayacağını belirtmişti. (Tera Yatırım, KAP, Ekonomim)

Kontrolmatik <KONTR TI> bedelli sermaye artırımı planını TL1.950 milyon (1-3x) yerine TL650 milyon (1-1x) olarak revize etti. Kontrolmatik, TL650 milyon nakit sermaye artırımı (yüzde 100) ile ödenmiş sermayesini TL1.300 milyona yükseltecek, daha önce açıklanan TL1.950 milyon artırımla TL2.600 milyona çıkarma planı yerine. KONTR hâlihazırda TL12.011 milyon net borç pozisyonuna sahip (Rasyonet'e göre ND/FAVÖK=19,2x). Açıklanan plana göre, gelirin %26'sı ortaklardan olan alacakların kapatılmasına, %29'u işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanmasına ayrılacak, kalan TL286 milyon (US\$6,7 milyon) ise kısa vadeli borç geri ödemelerine tahsis edilecek. (Tera Yatırım, KAP)

[HESAP AÇMAK İÇİN TIKLAYINIZ](#)

Yasal Çekinceler

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 olmayabilir.