

12.11.2025

Dün yurt içi piyasalarda iç politik gelişmeler ön plandaydı. "İmamoğlu çıkar amaçlı suç örgütü" soruşturmasına ilişkin iddianamenin Ceza Mahkemesi'ne gönderilmesinin ardından, İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı da Cumhuriyet Halk Partisi hakkında Anayasa'nın 69. maddesi uyarınca kapatma davası açılması yönünde Yargıtay'a bildirimde bulundu. Bu gelişmelerin etkisiyle **BIST 100** endeksi günü %2 düşüşle tamamlarken, **2 yıllık gösterge tahvilin** bileşik faizi 27 baz puan artışla %40,04 seviyesine yükseldi. Perakende satış verileri, Eylül ayında mücevher ve altın hariç satışlarda belirgin bir yavaşlamaya işaret etti. Ancak manşet tüketim göstergeleri ile üretim endeksleri arasındaki farkın genişlemeye devam ettiği görülüyor.

Küresel tarafta, ABD hisse senedi piyasaları dün işgücü piyasasına ilişkin zayıf sinyaller, yapay zekâ hisselerinin yüksek değerlemelerine dair artan endişeler ve ABD hükümetinin açılmasına yönelik beklentiler arasında karışık bir seyir izledi. **S&P 500** endeksi %0,2, **Dow Jones** %1,2 yükselirken, **Nasdaq 100** %0,25 düşüşle günü tamamladı. ADP'nin yüksek frekanslı verilerine göre, özel sektör istihdamı 25 Ekim'e kadar olan dört haftalık dönemde haftalık ortalama 11.250 kişilik azalış gösterdi. Bu verinin ardından, Fed'in Aralık toplantısında 25 baz puan faiz indirim olasılığı bir miktar yükseldi. Dolar endeksi 99,4 seviyesine gerileyerek değer kaybederken, **EURUSD** paritesi Ekim sonundan bu yana en yüksek seviyesi olan 1,16 düzeyini test etti. **Altın** fiyatı, ons başına 4.130 doların üzerine çıkarak üç haftanın zirvesine ulaştı.

Bugün yurt içinde Eylül ayı cari işlemler dengesi verisi takip edilecek. Piyasa beklentisi, geçen yıl Eylül ayında 2,8 milyar dolar fazla veren cari dengenin, bu yıl aynı dönemde 1 milyar dolara gerilemesi yönünde. Yurt dışında ise Almanya TÜFE verisi ile Fed yetkililerinin konuşmaları izlenecek.

İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığınca "İmamoğlu çıkar amaçlı suç örgütü"ne yönelik yürütülen soruşturmada 105'i tutuklu, 5'i "müşteki şüpheli" olmak üzere toplam 407 şüpheli hakkında hazırlanan iddianame, İstanbul 40. Ağır Ceza Mahkemesi'ne gönderildi. İstanbul Cumhuriyet Başsavcısı Akın Gürlek, soruşturma kapsamında 10 yıllık süreçte 160 milyar lira ile 24 milyon dolar kamu zararı tespit edildiğini, örgütün söz konusu suç gelirlerini raylı sistemler, hafriyat dökümleri ve yurt dışı kredilerinin usulsüz kullanımı ile kendi çevresine kullandığını kaydetti. İddianamede, Ekrem İmamoğlu 143 eylemden sorumlu tutulurken, 2430 yıla kadar hapsi istendi. Ayrıca, İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı, İBB iddianamesi doğrultusunda Yargıtay'a başvurarak Anayasa'nın 69. maddesi uyarınca CHP'ye kapatma davası açılması için bildirimde bulundu.

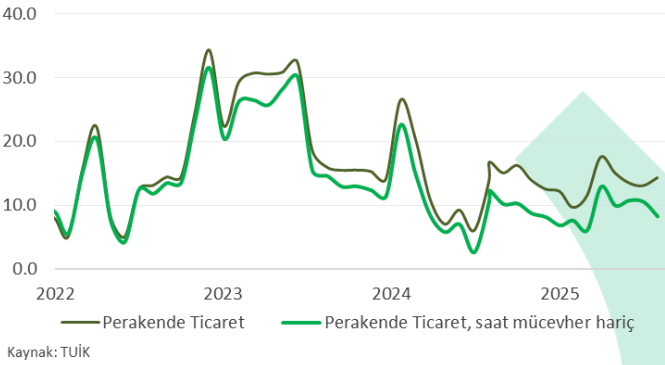
Hazine, bugün iki tahvil ihalesi düzenliyor. Hazine, dün 2-yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde %39,99 ortalama bileşik faiz ile 40,4 milyar TL ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ihalesinde %36,72 ortalama bileşik faiz ile 7,1 milyar TL borçlandı. Pazartesi günü de 7-ay vadeli bono ihalesi 34,1 milyar TL borçlanmıştı. Kasım ayında toplam 95 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 128,3 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması planlanıyor. Hazine, gelecek hafta 2-yıl vadeli TLREFK endeksli kira sertifikası, 2-yıl vadeli ABD doları cinsi kira sertifikası ve 2-yıl vadeli ABD doları cinsi tahvilin doğrudan satışını gerçekleştirecek.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%		
BIST 100	10.576	-1,97		
BIST Banka	14.300	-2,40		
BIST Sınai	13.660	-2,38		
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%		
XU030 Aralık	11.955	-1,69		
XU030 Şubat	12.558	-1,85		
Dolar/TL Kasım	42,84	0,01		
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%		
Dolar/TL	42,29	-0,02		
Euro/TL	48,93	0,28		
TLREF	39,29%	0,18		
2 Yıllık Tahvil	40,04%	0,68		
10 Yıllık Tahvil	32,69%	1,11		
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%		
DOW JONES	47.928	1,18		
S&P 500	6.847	0,21		
NASDAQ	25.534	-0,31		
DAX	24.096	0,57		
Pariteler	Son	Gün. Değ.%		
EUR/USD	1,1590	0,22		
USD/JPY	154,13	0,06		
GBP/USD	1,3170	-0,08		
DX	99,41	0,00		
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%		
Altın (Ons)	4.114	0,05		
Gümüş (Ons)	51,04	1,09		
Brent	64,93	1,50		
Makroekonomik Veriler				
11-Kas-25		Gerç.	Bek.	Önc.
TR	Perakende Satışlar, yıllık	Eyl 14.3%	-	13.1%
TR	İnşaat Maliyet Endeksi,	Eyl 23.2%	-	22.8%
ALM	ZEW Beklenti Endeksi	Kas 25.0	23.5	22.7
ABD	NFIB Küçük İşletmeler İ	Eki 98.2	98.5	98.8
ABD	Haftalık ADP Özel Sektör İstih	-11.2bin	-	-14.2 bin
12-Kas-25		Saat	Bek.	Önc.
TR	Cari İşlemler Dengesi, U	Eyl 10:00	1.0 mlyr	5.5 mlyr
TR	Dış Ticaret Endeksleri	Eyl 10:00	-	-
ALM	TÜFE, yıllık	Eki 10:00	2.3%	2.3%
ABD	Fed Üyesi Barr konuşması	06:25		
ABD	Fed Üyesi Williams konuşması	17:20		
ABD	Fed Üyesi Waller konuşması	18:20		
ABD	Fed Üyesi Bostic konuşması	20:15		
ABD	Fed Üyesi Miran konuşması	20:30		

Perakende satışlar Eylül'de altın etkisi ile %2,2 arttı. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış perakende satışlar, Eylül ayında aylık %2,2 artış gösterirken, yıllık artış %14,3'e hızlandı. Böylece, perakende satış endeksi yeni bir zirve kaydetti. Ancak saat ve mücevher hariç tutulduğunda, perakende satışlar büyük oranda yatay kalırken, yıllık artış %8,2'ye yavaşladı. Alt kalemlerde, gıda & içecek ve elektrikli eşya & mobilya kategorilerinde satışlarda reel artış olmazken, bilgisayar/iletişim aygıtları satışlarında %7,5 reel artış kaydedildi. İnternet üzerinden yapılan satışlar ise aylık %0,6 arttı. Eylül perakende satış verileri, altın/mücevher hariç perakende satışlarda yavaşlama olduğunu göstermekle birlikte, halen para politikasında sıkı duruşun esnemesine fırsat verecek bir yavaşlama olmadığını teyit ediyor. Eylül itibariyle, tüketim göstergesi olan perakende satış endeksi ve üretim göstergesi olan sanayi üretimi endeksi arasındaki makas ise genişlemeye devam ediyor.

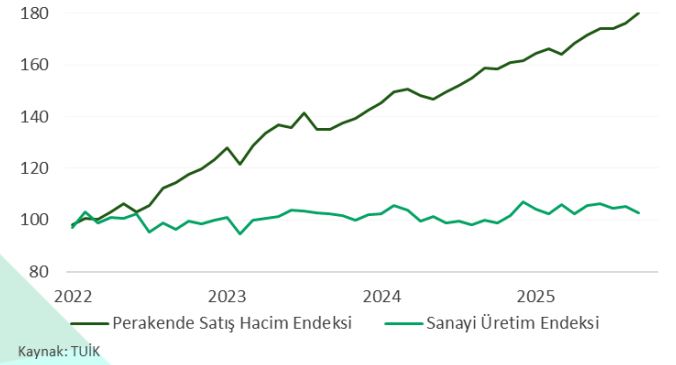
Perakende Satışlar

Takvim etkisinden arındırılmış, yıllık % değişim



Sanayi Üretimi ve Perakende Satış

2021=100



İnşaat maliyeti Eylül'de %0,9 ile sınırlı artış gösterdi; yıllık artış %23,2 seviyesine hafif yükseldi. Eylül'de inşaat sektöründe malzeme fiyatları %0,9 ve işçilik ücreti %0,8 arttı. Yıllık bazda, malzeme fiyat artışı %19,3 seviyesinde **yatay kalırken, işçilik ücreti %31'e hafifçe** yükseldi. Geçtiğimiz yıl boyunca özellikle kur ve emtia fiyatlarının malzeme fiyatları üzerindeki etkileri ile gerileyen ortalama maliyet artışı, bu yıl Eylül ayında %25'in altına indi. Dezenflasyon programı devam ettikçe, özellikle malzeme kaynaklı maliyetleri baskılamasını bekleriz.

Devlet Hava Meydanları İşletmesi (DHMI) verilerinde göre, Ekim'de Türkiye genelinde tüm hava alanlarında yolcu trafiği iç hatlar için 8 milyon 912 bin kişi ve dış hatlar için 14 milyon 916 bin kişi düzeyine geriledi. Yolcu sayısı iç hatlarda %14,0 artışa yavaşlarken, dış hatlarda ise %13,5 artışa yükselmiş oldu.

Yatırım Stratejimiz

[Podcast için tıklayın.](#)

Salı günü Nasdaq hariç ABD endeksleri yükselirken, Dow Jones %1,2 artışla iki hafta sonra yeniden rekor seviyeye ulaştı. Hükümetin kapanmasının yakında sona erebileceği yönündeki umutlar rekoru beraberinde getirdi. S&P 500 endeksi %0,2 yükselirken, Nasdaq endeksi %0,3 geriledi. Pazartesi günü güçlü kazançlar elde eden teknoloji hisselerinde kar realizasyonları görülürken, diğer sektörlerdeki toparlanma endeksleri yukarı taşıdı. Senato'nun hükümete fon sağlamayı ve 42. güne giren kapanmayı sona erdirmeyi amaçlayan yasa tasarısını onaylamasının ardından, tasarının Çarşamba günü Temsilciler Meclisi'nde oylanacak. Dow endeksinde yer alan 30 hisseden yalnızca dördü günü kayıpla tamamladı. Nvidia hissesi Softbank'ın şirketteki tüm paylarını sattığı haberinin ardından %3 gerilerken, Apple %2 yükseldi; Microsoft, Alphabet ve Amazon hafif kazanımlar elde etti. Buna karşın Tesla, Çin satışlarının Ekim ayında üç yılın en düşük seviyesine inmesiyle %1'in üzerinde, Meta ise yaklaşık %1 değer kaybetti. AMD hisseleri analist günü öncesinde %3 gerilerken, CoreWeave zayıf gelir tahmini sonrası %16 düştü. Softbank'ın 5,83 milyar dolarlık Nvidia hissesinin tamamını satarak OpenAI yatırımlarına odaklanacağını açıklamasının ardından şirket hisseleri %10 geriledi. ABD'de dün açıklanan zayıf ADP istihdam verileri ile hükümetin yeniden açılmasının ardından, Fed'in Aralık ayında faiz indirimlerine devam edeceği beklentisi yurt dışı piyasalardaki iyimserliğin sürmesini destekleyecektir.

İBB iddianamesinin tamamlanarak dava açılmasıyla birlikte, piyasaların gündeminde takip edilecek dava sayısı arttı. İddianamede, CHP İstanbul İl Binası'nın suç geliriyle edinildiği iddiasına yer verilmesi üzerine Yargıtay Cumhuriyet Başsavcılığı'na CHP'nin kapatılmasına yönelik ihbarda bulunuldu. İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı'na yapılan bu ihbarın kapatma davası olarak algılanması, dün gün içerisinde endeksin 10.300 seviyesindeki güçlü ana desteğe yönelmesine neden oldu. **Ekim ayında yaşanan düşüşün düzeltmesinin 11.000 seviyesi üzerinde tamamlanacağını, ancak belirsizliklere yeni belirsizliklerin eklenmesiyle Kasım ayı içinde yeniden alım fırsatlarının oluşabileceğini belirtmiştik. Dünkü düşüş sonrasında yukarı yönde tepkilerin 10.820 seviyelerinde sınırlı kalmasını, dün olduğu gibi 10.500 ve 10.300 aralığında kısa vadeli fırsat vereceğini düşünüyoruz.**

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AGHOL	26,38	25,98 -26,56	27,54 -27,94	25,08
DOAS	181,70	174,9 -182,7	197,2 -203,9	174,10
OYAKC	21,50	21 -21,68	22,84 -23,32	20,50
TNZTP	22,56	21,04 -22,5	25,48 -27	21,06

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız.](#)

Coco-Cola ve Migros'ta güçlü nakit yaratımı nedeniyle Anadolu Holding'i, yurtiçinde yoğun rekabet ortamında marjlarını ve satışlarını artıran **Doğu Otomotiv'i**, dünkü düşüşle yeniden kısa vadeli fırsat sunan **Oyak Çimento'yu** ve dünkü gelişmeler nedeniyle finansal sonuçlarının fiyatlamasını tam olarak yansıtmayan **Tınaztepe'yi** günlük hisse öneri listemize dahil ediyoruz.

Şirket Haberleri

PATEK: Bağlı ortaklığı TİTRA Teknoloji A.Ş. ile Türkiye Cumhuriyeti Savunma Sanayii Başkanlığı arasında DUMRUL Silahlı Mini İnsansız Helikopter tedarikine ilişkin bir sözleşme imzalanmıştır.

GSDHO: 04.11.2025 tarihli özel durum açıklamasında duyurulan, Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin tahsili gecikmiş alacak satışına ilişkin ihalede GSD Varlık Yönetim A.Ş. tarafından kazanılan 639 milyon TL anaparalı ticari/KOBİ portföylerinin devir ve temlik işlemleri 11.11.2025 itibarıyla tamamlanmıştır.

NUHCM: 31.10.2024 tarihli özel durum açıklamasında başlatılan, yurt içi ve yurt dışı yatırım fırsatlarının değerlendirilmesine yönelik çalışmalar sürdürülmekte olup, somut gelişmeler oluşması halinde kamuoyu ile paylaşılacaktır.

ARMGD: Katma değerli ürün imalatını güçlendirme ve sağlıklı ürünler pazarındaki konumunu artırma hedefi doğrultusunda, dikey entegrasyon stratejisi kapsamında TMSORGANİK Gıda Turizm İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nin ("Talya Foods") paylarının alımına yönelik görüşmelere başlamıştır.

OZYSR:Yurtiçinde ve yurtdışında yerleşik muhtelif müşterilerinden, 3.900 ton civarında yeni sipariş almıştır.

Yasal Uyarı

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay**Araştırma Direktörü**

arastirma@destekyatirim.com