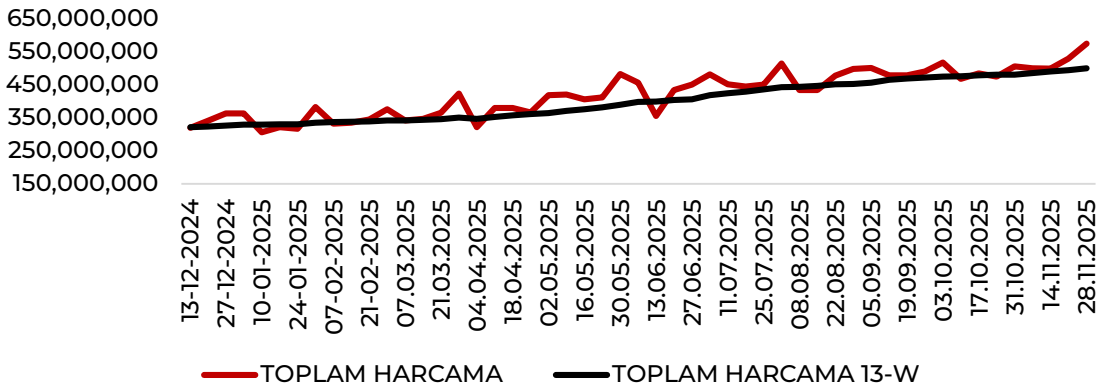




28 Kasım haftasında:

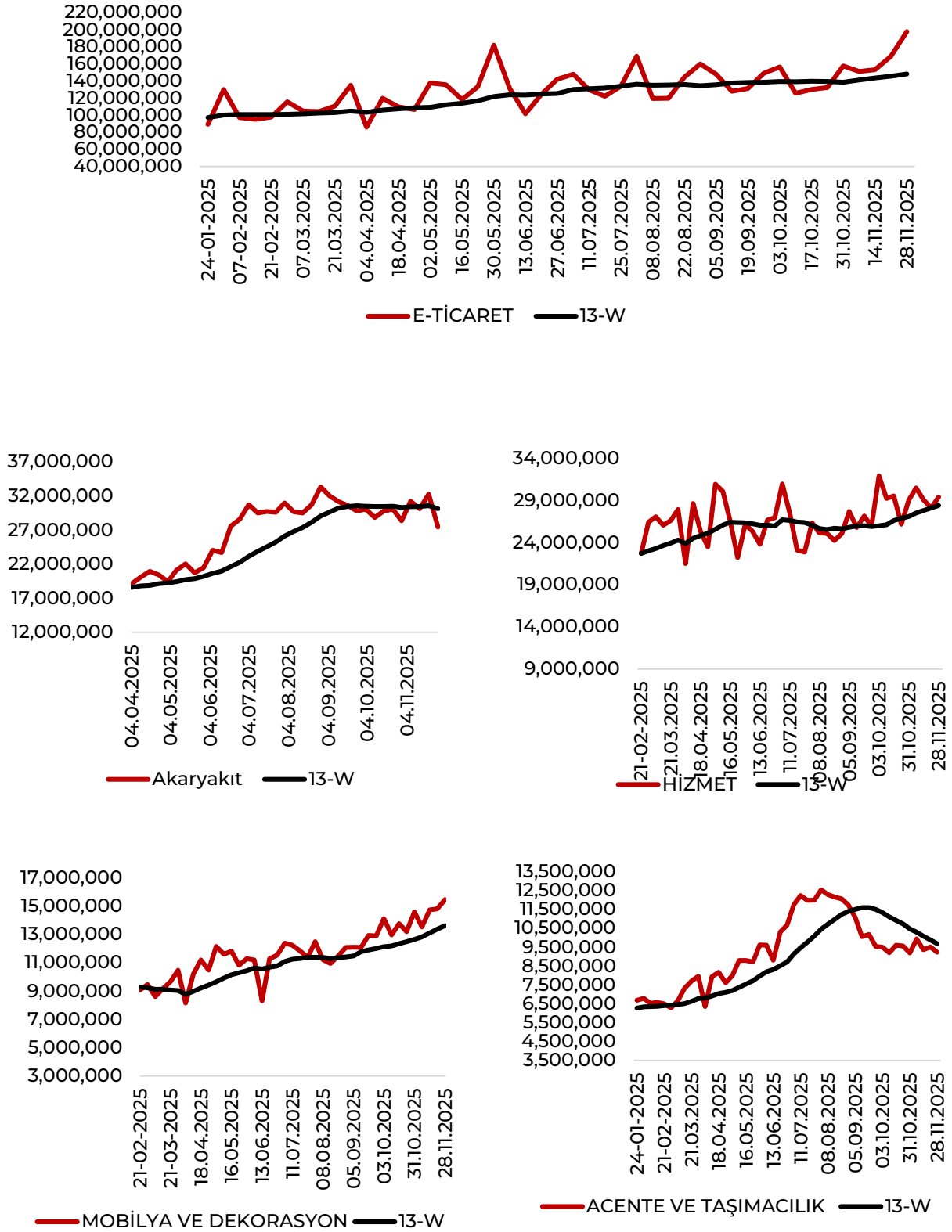
- Kart harcamalarına baktığımızda Ekim ayına nazaran hareketlerin görece sınırlı olduğu izlerken Kasım ayı boyunca gerçekleşen yoğun kampanya döneminin dalgalanma ve sektörel bazlı hareketlerde etkisi olduğunu unutmamakla birlikte Kasım ayının son haftasının kampanya etkisinin en yoğun olduğu hafta olduğunu görmekteyiz. Kasım enflasyonunun geneline baktığımızda gıda grubu hariç kampanya etkisinden söz etmenin mümkün olduğunu görmekteyiz.
- Akaryakıt** harcamalarında Kasım ayı başındaki zam etkisiyle beraber uzun soluklu yükselişin ve yüksek sezonun ardından ortalamaların altına geri çekildiğini takip etmekteyiz.
- Gıda** tarafında Kasım enflasyonunda da gördüğümüz üzere etkinin kırıldığını ve negatif enflasyon geldiğini görmekteyiz. Sektörün geneli için gidişatın yakından takip edilmesi gerektiğini belirtmek isteriz.
- Eğitim** grubunda, mevsimsellik etkisi hariç tutulduğunda, zayıf sektörel koşulların devam ettiği ve zayıf seyrin daha da belirginleştiği gözlemlenmektedir.
- Elektrik ve elektronik** tarafında kampanya dönemi etkisiyle pozitif ivme sürerken dalgalı bir seyrin hala devam ettiğini görmekteyiz.
- Giyim ve aksesuar** zayıf geçen seyrin ardından kampanya etkisiyle hareketlilik görsek de genel anlamda zayıf sinyallerin devam ettiğini görmekteyiz.
- Havayolları** mevsimsellik etkisiyle birlikte azalış ivmesinin devam ettiğini izlemekteyiz.
- Konaklama ve oteller** mevsimsellik etkisiyle birlikte azalış ivmesinin sürdüğünü görmekteyiz.
- Market ve AVM** tarafında Kasım enflasyonunda da gördüğümüz üzere etkinin kırıldığını ve negatif enflasyon geldiğini görmekteyiz. Sektörün geneli için gidişatın yakından takip edilmesi gerektiğini belirtmek isteriz.
- Mobilya ve dekorasyon** diğer sektörler nazaran Mobilyacılık sektöründe daha güçlü bir duruş görmekte, talep yönlü etkinin görece güçlü devam ettiğini izlemekteyiz.
- Sağlık** sektöründe, dalgalı seyrin yerini yükseliş eğilimine bıraktığını, dönemsellik etkisiyle talep artışının devam ettiğini görmekteyiz.
- Seyahat ve taşımacılık** mevsimsellik etkisi sebebiyle azalış ivmesinin devam ettiğini görmekteyiz.
- Sigorta** acente muhasebesel etkilerden kaynaklı iyileşmeler görmekteyiz. 4Q25'te ise dönemsellik etkisi sebebiyle yıl boyu süren pozitif seyrin devamını beklemekteyiz.
- Telekomünikasyon** tarafında, zam etkisiyle görülen yukarı yönlü hareketlerin ardından yeniden bir normalleşme sürecine girildiği gözlemlenmektedir.
- Yapı Malzemeleri** ortalamalarının üzerinde pozitif seyrini sürdüğünü fakat ana etkinin zayıfladığını görmekteyiz.
- Yemek** tarafında Kasım ayı boyunca yatay ve zayıf seyrin hakim olduğunu görmekteyiz.
- BES** ortalamalarına paralel yatay zayıf seyrini sürdürdüğünü görmekteyiz.
- E-ticaret** Kasım ayı boyunca kampanya etkisini gösterdiğini görmekteyiz.

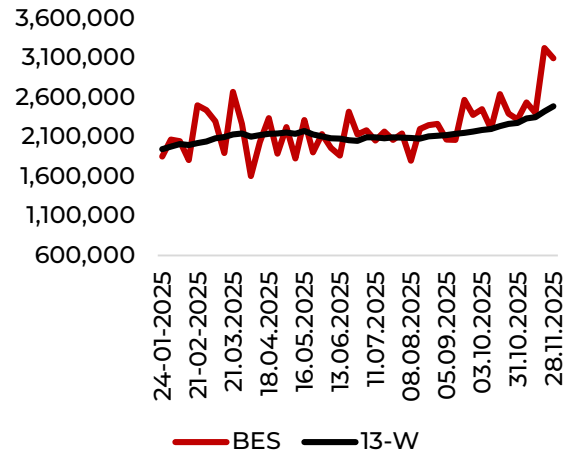
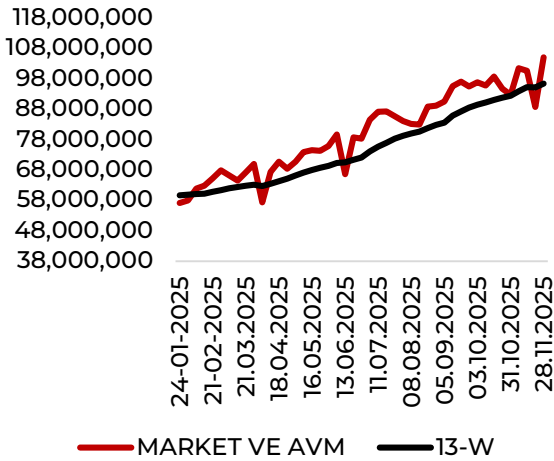
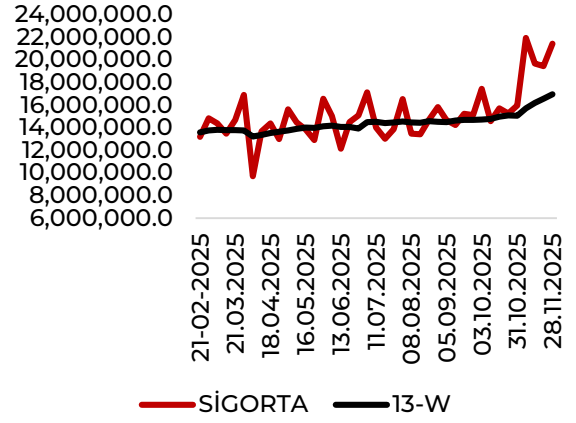
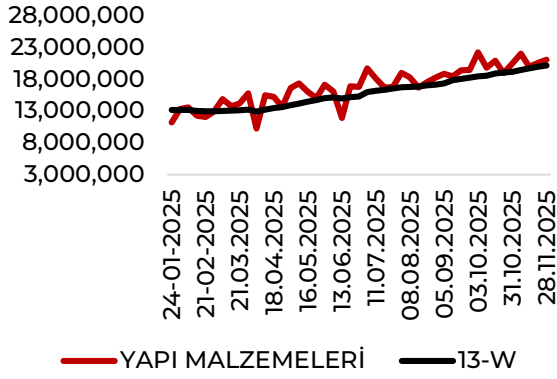
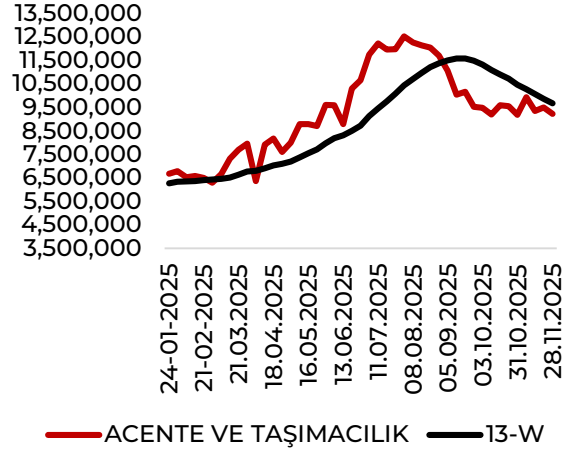
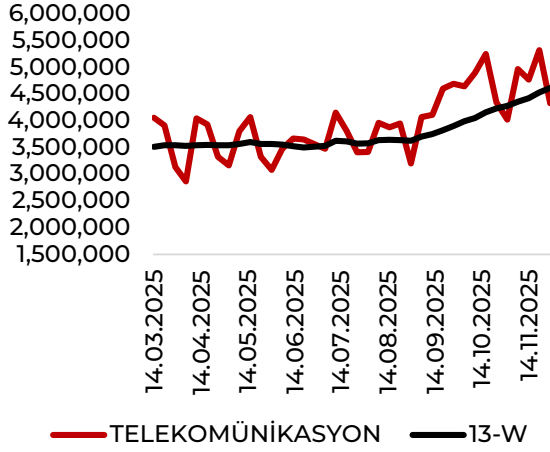
Grafik-1: Kart Harcamaları (bin TL, seviye, toplam)

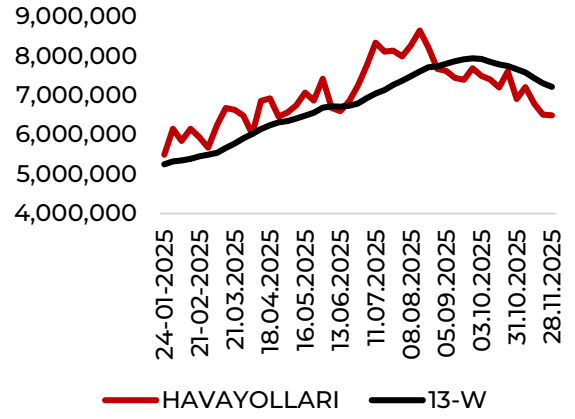
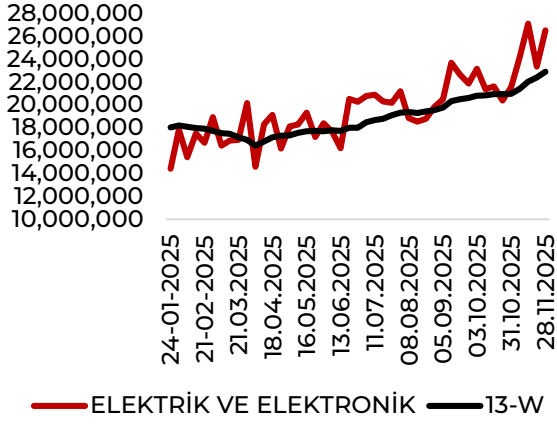
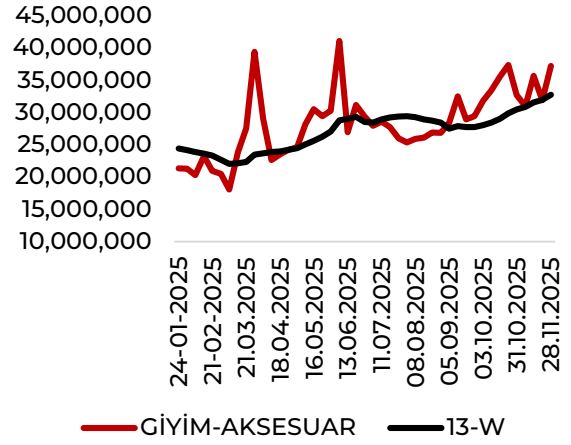
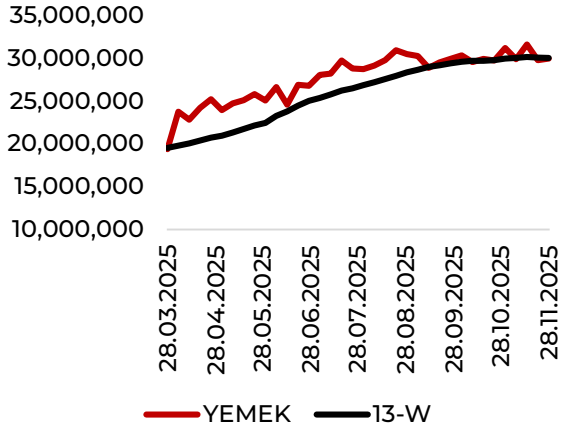


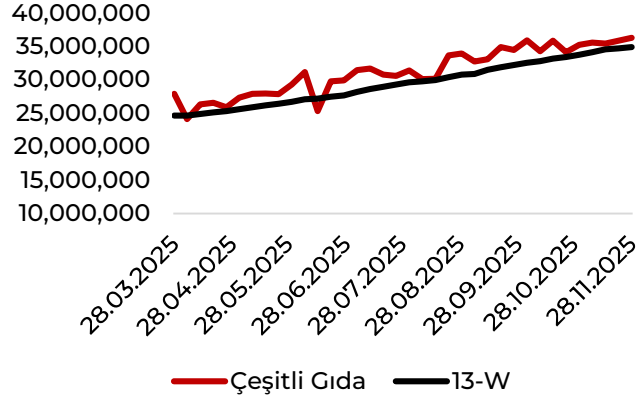
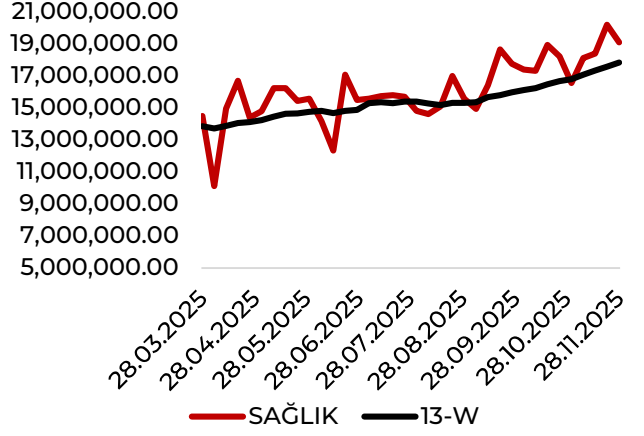
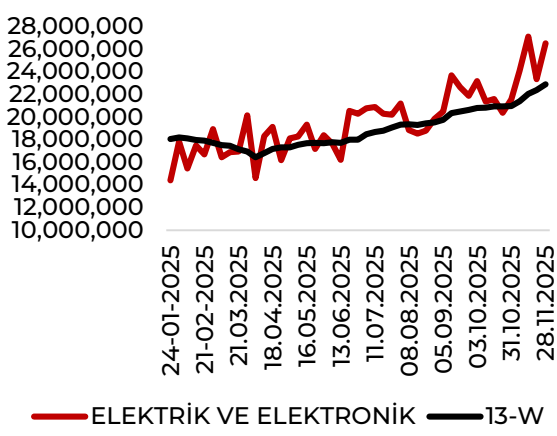


Grafik-2-19: Kart Harcamaları (bin TL, seviye, gruplar bazında)











### YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

### ARAŞTIRMA BİRİMİ

#### İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00 / 331

📠 +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı  
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul