

Finans' All Record®

PUSULA INVESTMENT



15.12.2025

\$ USD/TL	42,58	↑	€ EUR/TL	49,77	↑	£ GBP/TL	56,99	↑	₺ BTC/USD	88.172	↓	₺ XAG/TL	5.902,25	↑	₺ XAU/TL	84,94	↑	🛢 BRENT	61,12	↓	🌐 BORSA İSTANBUL	BIST100	11.311,31	↑
-----------	-------	---	----------	-------	---	----------	-------	---	-----------	--------	---	----------	----------	---	----------	-------	---	---------	-------	---	------------------	---------	-----------	---

FİNANS TAKVİMİ

15 - 21
ARALIK 2025

18 Aralık 2025 - Perşembe



ECB Faiz Oranı Kararı
Önceki: 2,15% - Beklenti: 2,15%

16.15

18 Aralık 2025 - Perşembe



TÜFE (Yıllık - Kasım)
Önceki: 3,0%

16.30

PARİTE VE RİSK GÖSTERGELERİ

GÖSTERGE	KAPANIŞ
Euro/Dolar	1,1737
Dolar Endeksi	98,393
CDS-TR (5 Yıllık)	225,18
VIX	15,74

KRİPTO PARALAR

TOPI100

En Çok Yükselen Kripto Paralar	%
M	48,0
MNT	18,4
ZEC	18,2
En Çok Düşen Kripto Paralar	%
KAS	14,2
QNT	13,3
PUMP	12,3

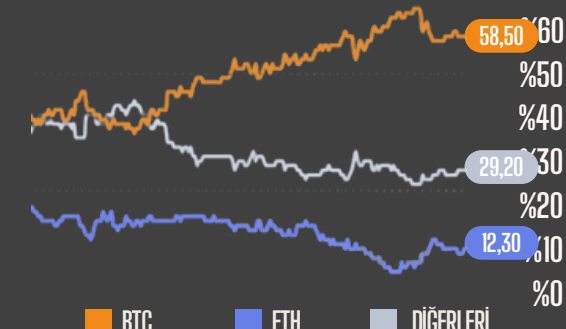
MAJOR COINLER

Coin (\$)	%
Ethereum	-0,7
Solana	-3,2
XRP	-4,7
BNB	-1,7

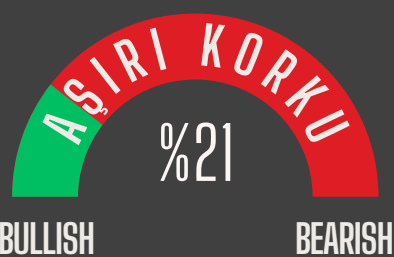
MEME COINLER

Coin (\$)	%
DOGE	-3,1
SHIB	-3,3
PEPE	-3,9
FLOKI	-5,5
TRUMP	-2,8

DOMİNANS



KORKU & AÇGÖZLÜLÜK



DEĞERLEME AYRIŞMASI (2. BÖLÜM): "MONTAJ" VE "ZEKA" ARASINDAKİ FİYATLAMA FARKI

G

Geçen hafta, akademik kalitedeki artışın makroekonomik maliyet avantajlarını incelemiştik. Bu hafta ise, bu entelektüel sermayenin Borsa İstanbul'daki şirketlerin

piyasa değerlemesini ve çarpanlarını nasıl ayrıştıracağını analiz ediyoruz.

Yatırımcılar için kritik soru şudur: Hangi şirketler bu akademik havuzdan beslenmektedir? Çünkü piyasa, "Montaj" yapan ile "Zeka" üreteni artık farklı fiyatlamaktadır.

1. Fiyat/Kazanç (F/K) Ayrışması

Akademik entegrasyon, şirketlerin gelecekteki nakit akışlarının kalitesini belirler:

* Teknokent / İnovasyon Şirketleri: Kampüs içi Ar-Ge yapan, doktoralı personel çalıştıran ve patent üreten şirketler, yüksek giriş bariyerlerine sahiptir. Piyasa, bu "Fikri Mülkiyet" gücünü Yüksek Çarpan (Premium) ile ödüllendirir. Bu şirketlerin 20x ve üzeri F/K ile fiyatlanması bir balon değil, sürdürülebilir büyümenin karşılığıdır.

* Geleneksel Montaj Sanayi: Düşük nitelikli işgücüne dayalı şirketler ise fiyat rekabetine açıktır ve kâr marjları emtia döngülerine bağımlıdır. Bu şirketler 5x-8x F/K bandında sıkışmaya mahkumdur.

PUSULA ALGO

2. Veri İşareti: ROE Farkı

Borsa İstanbul verileri incelendiğinde, personelinin %20'sinden fazlası lisansüstü eğitilmiş olan ve üniversitelerle aktif proje yürüten şirketlerin Özkaynak Kârlılığı (ROE), endeks ortalamasının tarihsel olarak 5-8 puan üzerinde gerçekleşmektedir.

Sonuç: Nereye Yatırım Yapmalı?

Gelecek, fiziksel sermayede değil, entelektüel sermayenin ticarileşmesinde saklıdır. Akıllı yatırımcı stratejisi; sadece makine parkına yatırım yapanları değil, Türkiye'nin en iyi üniversiteleriyle ortak proje geliştiren ve patent portföyünü genişleten "Bilgi Yoğun" şirketleri portföye eklemeyi gerektirir.

Saygılarımızla,
Pusula Yatırım Ekibi

Bu bülten Pusula Investment tarafından güvenilir kaynaklardan veri elde edilerek danışmanlık amacıyla oluşturulmuştur. Bu bülten kopyalanamaz ve farklı şahıs ve kurumlarla paylaşılamaz.

Tüm hakları saklıdır.

*Bültende yer alan veri ve analizler yatırım tavsiyesi içermez.

BIST100 HİSSELER

En Çok Yükselen Hisseler	%
MANAS	60,89
BRKVV	38,14
ARMGD	36,94
En Çok Düşen Hisseler	%
SMRVA	40,84
ESEN	33,11
BIGCH	19,50

DÜNYA BORSALARI

Borsa	Endeks
S&P 500 - ABD	6.827,41
NASDAQ 100 - ABD	25.196,73
DOW JONES - ABD	48.458,05
SHANGAI - ÇİN	3.889,35
NIKKEI - JAPONYA	50.836,55
DAX - ALMANYA	24.186,49
FTSE100 - İNGİLTERE	9.649,03
IBEX35 - İSPANYA	16.854,40
KASE - KAZAKİSTAN	7.082,67
SURI - SURIYE	1,550
HSI - HONG KONG	25.976,79

DEĞERLİ MADEN

Varlık	Değer
Altın (\$/ons)	4.300,10
Paladyum	1.542,70
Platin	1.764,20
Bakır	5,3590

EMTİA

Varlık	Değer
Buğday	529,25
Şeker	14,85
Kakao	6.279,00
Kahve	369,30
Pamuk	63,83

YATIRIM FONLARI

Fon Kodu	%Yıllık Getiri
KLU	34,71
NJY	37,85
KPR	37,25
TLK	37,34

100.000 ₺'NİN HAFTALIK DEĞİŞİMİ

Varlık	Tutar(₺)
Dolar	100.117
Euro	100.667
Sterlin	100.635
Altın (gr)	102.715
Gümüş (gr)	106.374
Bitcoin	97.861
BIST100 Endeksi	102.761

“ 08 - 14 Aralık 2025 tarihleri arasında gerçekleşen ortalama veriler baz alınmıştır. ”