

# Finans'All Record®

PUSULA INVESTMENT



17.11.2025

\$ USD/TL  
42,17



€ EUR/TL  
49,18



£ GBP/TL  
55,35



₿ BTC/USD  
94.261



📦 XAG/TL  
5.551,47



📦 XAU/TL  
68,85



🛢️ BRENT  
64,39



📈 BORSAL  
10.565,74



## FINANS TAKVİMİ

17 - 23  
KASIM 2025

19 Kasım 2025 - Çarşamba



TÜFE (Yıllık - Ekim)  
Önceki: 2,1% - Beklentisi: 2,1%

13.00

19 Kasım 2025 - Çarşamba



Federal Açık Piyasa Komitesi  
(FOMC) Toplantı Tutanakları

22.00

## PARİTE VE RİSK GÖSTERGELERİ

| GÖSTERGE          | KAPANIŞ |
|-------------------|---------|
| Euro/Dolar        | 1,1621  |
| Dolar Endeksi     | 99,273  |
| CDS-TR (5 Yıllık) | 242,92  |
| VIX               | 19,83   |

## KRİPTO PARALAR

TOPI00

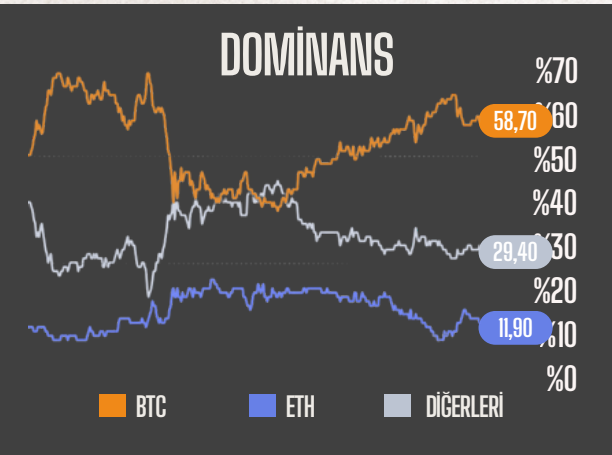
| En Çok Yükselen Kripto Paralar | %    |
|--------------------------------|------|
| ASTER                          | 12,6 |
| UNI                            | 11,0 |
| ZEC                            | 8,8  |
| En Çok Düşen Kripto Paralar    | %    |
| ICP                            | 31,2 |
| CC                             | 28,0 |
| FIL                            | 23,9 |

## MAJOR COINLER

| Coin (\$) | %     |
|-----------|-------|
| Ethereum  | -11,5 |
| Solana    | -15,7 |
| XRP       | -11,0 |
| BNB       | -6,8  |

## MEME COINLER

| Coin (\$) | %     |
|-----------|-------|
| DOGE      | -11,4 |
| SHIB      | -9,9  |
| PEPE      | -19,0 |
| FLOKI     | -14,1 |
| TRUMP     | -14,1 |



## KORKU & AÇGÖZLÜLÜK



## YEŞİL DÖNÜŞÜMÜN MALİYETİ: SANAYİDE KÂRLILIK AYRIŞMASI VE SINIRDA KARBON VERGİSİ

**F**inans'All Record'un kıymetli okuyucuları, Küresel finansal piyasalar, artık sadece faiz oranları ve enflasyonla değil, sürdürülebilirlik ve iklim riski ile de fiyatlanıyor. Avrupa Birliği'nin (AB) uygulamaya koyduğu Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması (CBAM), Türkiye sanayisi için büyük bir maliyet unsuru ve aynı zamanda büyük bir yeniden yapılanma çağrısıdır. Türkiye'nin toplam ihracatının önemli bir kısmının AB'ye yapıldığı düşünüldüğünde, bu kural, bir "oyun değiştirici" niteliğindedir.

Finansal disiplin, yalnızca bugünün kârını değil, gelecekteki regülasyon risklerini de yönetmeyi gerektirir.

CBAM Etkisi: Maliyet Artışı ve İhracat Riski

CBAM, özetle, AB'ye karbon yoğun ürün ihraç eden şirketlerin, AB'deki üreticilerle aynı karbon maliyetini ödemesini zorunlu kılıyor. Bu durum, Türkiye'deki sanayi şirketleri için iki temel risk yaratmaktadır:

\* Doğrudan Maliyet: Şirketler, yüksek karbon ayak izine sahip üretimleri için AB'ye vergi ödemek zorunda kalacak. Bu, doğrudan kâr marjını düşüren bir gider kalemi demektir.

\* Rekabet Kaybı: Dönüşümü erteleme veya maliyetini yönetemeyen şirketler, AB pazarında daha pahalı hale gelerek rekabet güçlerini yitireceklerdir.

Yatırımcı için Kârlılık Ayrışması

Yeşil dönüşüm, sanayi sektöründe bir kârlılık ayrışması yaratacaktır. Bu ayrışmayı yönetebilen şirketler, "Yeşil Prim" elde ederken; uyum sağlayamayanlar ise "Karbon İskontosu" ile karşılaşacaktır:

| Şirket Grubu | Dönüşüm Stratejisi                                                                           | Finansal Etki                                                                             |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| Öncüler      | Enerji verimliliği, yenilenebilir enerjiye (GES) yatırım, düşük karbonlu hammadde kullanımı. | Pozitif: Maliyet düşüşü, vergi yükünden muafiyet, AB pazarında rekabet avantajı.          |
| Gecikenler   | Yüksek karbon ayak izi, enerji verimsizliği, teknoloji yatırımı eksikliği.                   | Negatif: Doğrudan vergi ödemesi, artan maliyetler ve AB pazarında pazar payı kaybı riski. |

## PUSULA ALGO

Veri İşareti: Yatırımcılar, şirketlerin Enerji Yoğunluğunu (Enerji Tüketimi/Ciro), Ar-Ge harcamalarının yeşil teknolojiye ayrılan payını ve Kendi Öz Tüketimini Yenilenebilir Enerjiyle Karşılama Oranını incelemelidir. Bu metriklerde yüksek skor alanlar, geleceğin yeşil şampiyonlarıdır.

Sonuç: Sürdürülebilirlik Artık Bir Maliyet Değil, Bir Varlık

Yeşil dönüşüm, artık sadece çevresel bir sorumluluk değil, sert bir finansal gerekliliktir. Karbon vergisi, uyum sağlayamayan şirketlerin kâr marjını tehdit eden somut bir risktir. Borsa İstanbul'da uzun vadeli değer arayan yatırımcılar, bilançolarında 'Yeşil Yatırım' kalemini en yüksek tutan ve üretim süreçlerini dönüştürmeye başlayan şirketlere yönelmelidir. Sürdürülebilirlik, artık bir maliyet değil, uzun vadeli rekabet avantajı ve hisse değeri yaratan bir varlıktır.

**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 | %     |
|--------------------------|-------|
| ECOR                     | 60,91 |
| SKVLP                    | 60,80 |
| SANEL                    | 44,39 |
| En Çok Düşen Hisseler    | %     |
| GZNM                     | 40,88 |
| QUAGR                    | 38,66 |
| BAYRK                    | 34,67 |

## DÜNYA BORSALARI

| Borsa               | Endeks    |
|---------------------|-----------|
| S&P 500 - ABD       | 6.734,11  |
| NASDAQ 100 - ABD    | 25.008,24 |
| DOW JONES - ABD     | 47.147,48 |
| SHANGAI - ÇİN       | 3.990,49  |
| NIKKEI - JAPONYA    | 50.376,53 |
| DAX - ALMANYA       | 23.876,55 |
| FTSE100 - İNGİLTERE | 9.698,37  |
| IBEX35 - İSPANYA    | 16.345,90 |
| KASE - KAZAKİSTAN   | 6.948,17  |
| SURI - SÜRİYE       | 1,550     |
| HSI - HONG KONG     | 26.572,46 |

## DEĞERLİ MADEN

| Varlık         | Değer    |
|----------------|----------|
| Altın (\$/ons) | 4.087,33 |
| Paladyum       | 1.426,90 |
| Platin         | 1.558,40 |
| Bakır          | 5.0630   |

## EMTİA

| Varlık | Değer    |
|--------|----------|
| Buğday | 527,25   |
| Şeker  | 14,44    |
| Kakao  | 5.287,00 |
| Kahve  | 399,80   |
| Pamuk  | 62,49    |

## YATIRIM FONLARI

| Fon Kodu | %Yıllık Getiri |
|----------|----------------|
| KLU      | 34,85          |
| NJY      | 36,55          |
| KPR      | 37,40          |
| TLK      | 37,75          |

## 100.000 ₺'NİN HAFTALIK DEĞİŞİMİ

| Varlık          | Tutar(₺) |
|-----------------|----------|
| Dolar           | 99.905   |
| Euro            | 101.548  |
| Sterlin         | 99.712   |
| Altın (gr)      | 102.160  |
| Gümüş (gr)      | 104.714  |
| Bitcoin         | 90.441   |
| BIST100 Endeksi | 96.715   |

10 - 16 Kasım 2025 tarihleri arasında gerçekleşen ortalama veriler baz alınmıştır.