



Finans' All Record®



PUSULA INVESTMENT



24.11.2025

\$ USD/TL
42,45



€ EUR/TL
48,94



£ GBP/TL
55,67



₿ BTC/USD
86.830



📦 XAG/TL
5.552,10



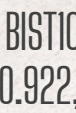
📦 XAU/TL
68,18



📦 BRENT
61,94



📦 BIST100
10.922,86



FINANS TAKVİMİ

24 - 30
KASIM 2025

26 Kasım 2025 - Çarşamba



GSYH (Çeyreklik - 3. Çeyrek)
Önceki: 3,8%

16,30

28 Kasım 2025 - Cuma



İşsizlik Oranı (Aylık - Ekim)
Önceki: 8,6%

10,00

PARİTE VE RİSK GÖSTERGELERİ

GÖSTERGE

KAPANIŞ

Euro/Dolar	1,1518
Dolar Endeksi	100,196
CDS-TR (5 Yıllık)	241,12
VIX	23,43

KRİPTO PARALAR

TOPI100

En Çok Yükselen Kripto Paralar	%
BCH	16,0
WBT	10,6
PI	8,2
En Çok Düşen Kripto Paralar	%
CC	27,5
PUMP	23,2
NEAR	18,1

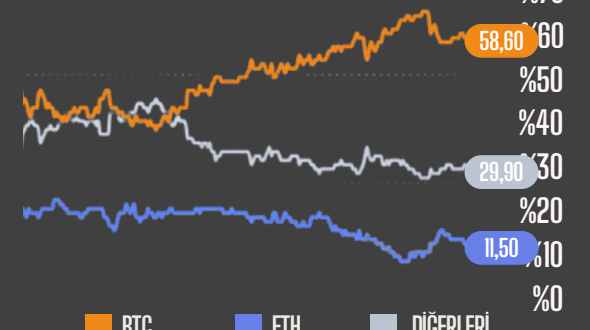
MAJOR COINLER

Coin (\$)	%
Ethereum	-8,5
Solana	-2,5
XRP	-5,8
BNB	-7,5

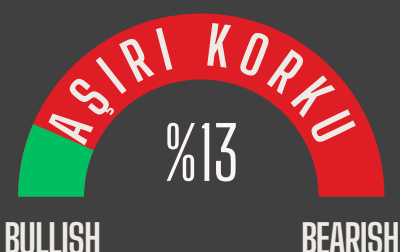
MEME COINLER

Coin (\$)	%
DOGE	-6,0
SHIB	-9,2
PEPE	-12,1
FLOKI	-12,7
TRUMP	-9,5

DOMİNANS



KORKU & AÇGÖZLÜLÜK



VARLIK TRANSFERİ ANALİZİ: DOĞURGANLIK DÜŞÜŞÜ VE PET EKONOMİSİNİN FİNANSAL İSTATİSTİKLERİ

Değerli Yatırımcılar, finansal piyasaların en güçlü sinyali, sermayenin en verimli alana kaçınılmaz transferidir. Gelişmekte olan ve gelişmiş piyasalarda doğurganlık oranlarının kritik seviyelerin altına inmesi (\$TFR < 2.1\$) ve evcil hayvan (pet) sahipliğinin yükselişi, maliyet, likidite ve kâr marjı istatistikleri üzerinden okunması gereken, derin bir ekonomik dönüşümü işaret etmektedir. Bu hafta, bu iki eğilimin sert finansal veriler üzerindeki etkilerini analiz ederek, önümüzdeki 5-10 yılın yatırım stratejisine ışık tutuyoruz.

1. Ekonomik Çarpanlar: Maliyet Yapılarındaki Keskin Fark

Çocuk yetiştirme ve pet sahibi olmanın sermaye yoğunluğu ve likidite gereksinimleri arasındaki makro fark, sektörlerin potansiyelini ayırır:

Harcama Kalemi	Çocuk Yetiştirme (0-18 Yaş)	Pet Sahipliği (Yaşam Boyu)	Finansal Etki
Toplam Sermaye Yoğunluğu	\$300,000+ (Yüksek ve Uzun Vadeli)	\$40,000 - \$60,000 (Düşük ve Esnek)	Sermaye Yoğunluğu Farkı: Sermayenin büyük ve uzun vadeli taahhütlerden kaçınması.
Harcama Elastikiyeti	Düşük (Eğitim/Sağlık fiyata duyarlı)	Çok Düşük (Veterinerlik fiyata çok az duyarlı; yeni "aile bireyi" statüsü).	Piyasaya Etki: Pet sektöründe maliyet artışlarının tüketiciye yansıtılma (fiyatlaması) gücünün yüksekliği.
Sektör Büyüme Oranı (CAGR)	Düşük (%0 - %3)	Yüksek (%7 - %15, Global ve Yerel)	Büyüme Prim Farkı: Yatırımcıların yüksek büyüme potansiyeline yönelimi.

2. Finansal Sonuçlar: Kâr Marjı ve Çarpan İstatistikleri

Bu yapısal değişim, Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin kârlılık sürdürülebilirliğini ve değerlendirme çarpanlarını (F/K, PD/DD) kalıcı olarak etkilemektedir:

A. Kâr Marjı İstikrarı (Brüt Marj):

- Pet Sağlık/Mama Şirketleri: Yüksek marka sadakati ve elastik olmayan talep sayesinde, Brüt Kâr Marjını (Sektör ortalaması %40 ve üzeri) koruma yeteneği yüksektir. Bu, enflasyonist baskıya karşı güçlü bir korunma sağlar.
- Çocuk Odaklı Geleneksel Ürünler: Yoğun rekabet ve azalan hacim nedeniyle Brüt Kâr Marjı baskı altındadır (Genellikle %25-%35 aralığı).

PUSULA ALGO

B. Çarpan Primi ve Likidite:

- F/K Çarpanı: Pet ekonomisi, istikrarlı ve öngörülebilir yüksek büyüme sunduğu için, bu alandaki şirketler, genel piyasa ortalamasına göre %20 ila %40 daha yüksek F/K çarpanıyla işlem görme eğilimine sahiptir. Bu, piyasanın büyüme potansiyeline verdiği primi gösterir.
- İştirak Değeri (Sigorta): Türkiye'de Pet Sigortası Penetrasyon Oranı, AB ortalaması olan %15'in çok altındadır. Bu düşük baz, ilgili sigorta şirketleri için önümüzdeki 5 yıl içinde %150'ye varan potüriyel bir büyüme fırsatı ve yeni, yüksek marjlı bir gelir akışı demektir.

Sonuç: Sermayenin İstatistiksel Kararı

Yatırım kararları, duygusal tahminlere değil, sert ve ölçülebilir makro istatistiklere dayanmalıdır. Doğurganlık düşüşü ve pet ekonomisinin yükselişi, sermayenin düşük sermaye yoğunluklu, yüksek marjlı ve istatistiksel olarak yüksek büyüme potansiyeli olan alanlara doğru kalıcı bir transferini işaret etmektedir. Yatırımcılar, portföylerini bu finansal gerçeklere göre yeniden konumlandırarak, önümüzdeki 10 yılın getirilerinden maksimum faydayı sağlamalıdır.

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	%
ALKLC	51,22
GUNDC	36,14
CROFA	29,57
En Çok Düşen Hisseler	%
GZNMİ	40,83
BORLS	32,36
ADESE	29,17

DÜNYA BORSALARI

Borsa	Endeks
S&P 500 - ABD	6.602,99
NASDAQ 100 - ABD	24.239,57
DOW JONES - ABD	46.245,41
SHANGAI - ÇİN	3.834,89
NIKKEI - JAPONYA	48.625,88
DAX - ALMANYA	23.091,87
FTSE100 - İNGİLTERE	9.539,71
IBEX35 - İSPANYA	15.821,90
KASE - KAZAKİSTAN	6.717,76
SURI - SÜRİYE	1,580
HSI - HONG KONG	25.220,02

DEĞERLİ MADEN

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

EMTİA

Varlık	Değer
Buğday	539,75
Şeker	14,66
Kakao	5.159,00
Kahve	369,45
Pamuk	63,85

YATIRIM FONLARI

Fon Kodu	%Yıllık Getiri
KLU	34,51
NJY	36,67
KPR	37,61
TLK	37,49

100.000 ₺'NİN HAFTALIK DEĞİŞİMİ

Varlık	Tutar(₺)
Dolar	100.664
Euro	99.513
Sterlin	100.578
Altın (gr)	100.011
Gümüş (gr)	99.026
Bitcoin	92.182
BIST100 Endeksi	103.380

17 - 23 Kasım 2025 tarihleri arasında gerçekleşen ortalama veriler baz alınmıştır.