

Günlük Yatırım Bülteni

Hisse Senedi piyasasında toparlanma çabaları dikkati çekiyor

Küresel piyasalarda yüksek değerlemeler, yapay zeka balonuna ilişkin endişeler, tahvil faizlerindeki yükseliş riski, ABD’de hükümet yeniden açılırken makro verilerin açıklanma takvimindeki belirsizlik ve ABD Merkez Bankası yetkililerinin faiz indirimi beklentilerinin aksi yönünde açıklamalar yapmaları soru işaretlerine neden oluyor. Fed’den Aralık ayında faiz indirimi aleyhindeki açıklamaların ardından 10 Aralık Fed toplantısı öncesinde faiz indirimi beklentilerinin %45 civarına gerilediğini görüyoruz. Bu hafta açıklanacak ABD istihdam verileri ve Nvidia bilançosu öncesinde satış baskısının derinleştiği piyasada küresel risk barometresi de olarak izlenen S&P 500 endeksi dün günü genele yayılan satış baskısı ile %0.9 düşüşle 50 günlük hareketli ortalamasının altında tamamladı. Strateji raporlarımızda sıklıkla bahsettiğimiz, bankalardan veya halka açık kurumlardan kredi alamayan şirket ve bireylere kredilerin sağlandığı özel kredi piyasası ile ilgili bazı uyarıların dikkate değer olduğunu düşünüyoruz. DoubleLine Capital’in kurucusu Jeffrey Gundlach, “çöp” olarak değerlendirdiği krediler ve “sağlıksız değerlemelerle dolu” olarak tanımladığı piyasalarda, yatırımcıların nakit biriktirmesi ve “özel kredi”den uzak durması gerektiğini savundu.

Günlük Takvim

- Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 yıl vadeli TLREFK’e endeksli 6 ayda bir kira ödemeli sukuğun doğrudan satışını gerçekleştirecek
- 18:30 Fed Governörü Michael Barr konuşacak
- 19:00 Richmond Fed Başkanı Tom Barkin TSİ konuşacak

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Otomotiv Sanayicileri Derneği (OSD) Ekim’25
 - Petkim <PETKM> Nafta-Etilen Makası Haftalık Güncelleme
 - Aselsan <ASELS TI> Yeni İş İlişkisi
 - Fitch bazı Türk bankalarının notunu artırdı
 - Aksa Enerji <AKSEN TI>yıl sonu beklentilerini revize etti
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	10.698
BIST-100 (US\$)	253
Günlük Değişim (TL)	%1,25
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 3.273 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 4.629 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 349,1 mlr
Halka Açıklık Oranı	%26,7
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 5.002 mn

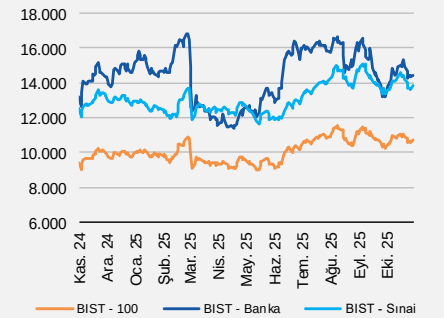
BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	-%0,8	%4,8
3 Aylık / 12 Aylık	-%2,4	%13,9

En çok artan	TL/hisse	Değişim
BMSTL	106,70	%10,0
GRTHO	346,75	%10,0
ECILC	97,90	%7,3
GESAN	47,02	%7,3
HALKB	28,96	%7,1

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
CANTE	2,28	-%4,2
TTKOM	55,40	-%1,8
PASEU	140,00	-%1,4
GARAN	128,00	-%0,9
EGEEN	7.647,50	-%0,9

Hacim	US\$mn	Değişim
KOZAL	266	%44,4
ASELS	200	%50,9
THYAO	189	%4,0
ISCTR	156	%70,1
AKBNK	150	%47,8



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda yüksek değerlemeler, yapay zeka balonuna ilişkin endişeler, tahvil faizlerindeki yükseliş riski, ABD'de hükümet yeniden açılırken makro verilerin açıklanma takvimindeki belirsizlik ve ABD Merkez Bankası yetkililerinin faiz indirimi beklentilerinin aksi yönünde açıklamalar yapmaları soru işaretlerine neden oluyor. Fed'den Aralık ayında faiz indirimi aleyhindeki açıklamaların ardından 10 Aralık Fed toplantısı öncesinde faiz indirimi beklentilerinin %45 civarına gerilediğini görüyoruz. Bu hafta açıklanacak ABD istihdam verileri ve Nvidia bilançosu öncesinde satış baskısının derinleştiği piyasada küresel risk barometresi de olarak izlenen S&P 500 endeksi dün günü genele yayılan satış baskısı ile %0.9 düşüşle 50 günlük hareketli ortalamasının altında tamamladı. Strateji raporlarımızda sıklıkla bahsettiğimiz, bankalardan veya halka açık kurumlardan kredi alamayan şirket ve bireylere kredilerin sağlandığı özel kredi piyasası ile ilgili bazı uyarıların dikkate değer olduğunu düşünüyoruz. DoubleLine Capital'in kurucusu Jeffrey Gundlach, "çöp" olarak değerlendirdiği krediler ve "sağlıksız değerlemelerle dolu" olarak tanımladığı piyasalarda, yatırımcıların nakit biriktirmesi ve "özel kredi"den uzak durması gerektiğini savundu. Ayrıca Moody's'e göre, özel kredilerin hızla değişen yapısı, yeni karmaşıklık ve risk katmanları getiriyor. Fed tarafında ise son olarak Fed üyesi Christopher Waller, zayıf işgücü piyasası ve düşük ile orta gelirli tüketicileri olumsuz etkileyen para politikasını gerekçe göstererek, aralık toplantısında faiz oranlarını yeniden düşürmesi gerektiği yönündeki görüşünü yineledi. Bu sabah Asya piyasaları ve vadeli endekslerde de satış baskısının etkili olduğunu takip ediyoruz. Bu hafta Nvidia bilançosu ile birlikte ABD hükümetinin açılmasıyla açıklanmaya başlayacak veriler ve Fed'den gelecek mesajlar takip edilecek. ABD'de Perşembe günü açıklanması beklenen Eylül ayı tarım dışı istihdam verisi, Fed yetkililerinin istihdam verilerini nasıl değerlendireceği ve Çarşamba günü Nvidia'nın bilançosuna piyasaların vereceği tepki yakından izlenecek. Bugün Fed Governorü Michael Barr TSİ 18:30'da, Richmond Fed Başkanı Tom Barkin TSİ 19:00'da konuşacak. Home Depot bilanço açıklayacak. Suudi Veliht Prensi Muhammed bin Selman, yedi yıl sonra ilk kez Washington'a yapacağı ziyaret kapsamında Beyaz Saray'da ABD Başkanı Donald Trump ile görüşecek.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde tepki denemeleri öne çıkarken büyük resimde siyasi gelişmeler, yavaşlayan dezenflasyon süreci ve faiz indirim süreci piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Diğer dönemlere göre daha sınırlı borçlanmaların yapıldığı Kasım iç borçlanma programı bu hafta tamamlanacak. Hazine bu hafta ikisi dolar cinsi üç doğrudan satış ile borçlanacak. Dezenflasyonda son aylarda yaşanan yavaşlama, enflasyonun tahmin edilenden çok daha uzun süre yüksek kalabileceği endişesi öne çıkarken bu süreçte Merkez Bankası faiz indirim hızını belirgin yavaşlattı. Hatırlanacağı beklenti üzerinde gelen enflasyon verileri ile birlikte TCMB son PPK toplantısında faiz indirim hızını azaltmış ve dezenflasyon sürecinin yavaşladığını belirterek başta gıda olmak üzere son dönem fiyat gelişmelerinin dezenflasyon süreci üzerinde oluşturduğu risklere dikkat çekmişti. Ekim ayı enflasyon verisinde hem çekirdek verilerde hem de ÜFE'deki katılığın devam ettiğini takip ettik. Ekim ayı enflasyon verisi ardından TCMB Başkanı Karahan'ın enflasyon raporu sunumundaki şahin içerikli mesajları ön plandaydı. Enflasyon beklentilerdeki kısa vadeli bozulma belirginleşirken yatırımcıların 2026 sonuna ilişkin endişeleri de artarken geçen hafta açıklanan Kasım ayı piyasa katılımcıları anketinde, yıl sonu TÜFE beklentisi bir önceki anketteki %31.77'den %32.2'ye yükseldi. Piyasanın 12 ay sonrası yıllık TÜFE beklentisi yaklaşık %23.5 seviyesinde.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında satış baskısı etkili
- Almanya % 1.2, ABD vadeli %0.4 civarı ekside
- Dolar endeksi geriliyor
- Altın geriliyor
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kaybediyor

Hisse Senedi piyasasında toparlanma çabaları dikkati çekiyor. Haftanın ilk günü alıcılı bir seyrin etkili olduğu hisse senedi piyasasında BIST100 Endeksinin kapanışı %1.25'lik yükselişle 10,698 seviyesinden tamamladığını görüyoruz. Genel bir değerlendirme yaptığımızda, geçen hafta yaşanan %3.28'lik kaybın ardından haftaya tepki denemesiyle başlayan piyasada endeksin ilk önemli direnç eşiği olarak izlediğimiz 10,800/850 bölgesine doğru bir deneme yaptığını ancak henüz 10,800'leri aşacak bir güç sergileyemediğini söyleyebiliriz. Önümüzdeki süreçte ise, yukarı yönde gelişebilecek olası toparlanma çabalarının güçlenebilmesi için öncelikle 10,700 olmak üzere 10,800/10,850 aralığının ilk önemli sınav bölgesi olduğunu düşünüyor ve mevcut tepki denemelerinin bir üst direnç alanı konumundaki 11,150'lere doğru devam edebilmesi için özellikle 10,850 üzerinde kalıcı fiyatlamalara ihtiyaç olduğuna inanıyoruz. Aşağı yönde baktığımızda da, kısa vadeye yönelik olarak 10,400 bölgesindeki yükselen trend desteğini takip ediyoruz. Daha geniş bir resimde ise, orta vadeye yönelik ana destek olarak da 10,200 bölgesinde bulunan 200 günlük üssel ortalamanın önem kazanabileceğine inanıyoruz.

Bugün TCMB 10:00'da eylül ayı kısa vadeli dış borç istatistikleri ile ekim ayı konut fiyat endeksi verilerini açıklayacak. Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 yıl vadeli TLREFK'e endeksli 6 ayda bir kira ödemeli sukuğun doğrudan satışını gerçekleştirecek. Fed Governorü Michael Barr TSİ 18:30'da, Richmond Fed Başkanı Tom Barkin TSİ 19:00'da konuşacak. Home Depot bilanço açıklayacak. Suudi Veliht Prensi Muhammed bin Selman, yedi yıl sonra ilk kez Washington'a yapacağı ziyaret kapsamında Beyaz Saray'da ABD Başkanı Donald Trump ile görüşecek. ABD'de hükümet açılrsa da verilerin ne zaman açıklanacağına dair bilgilendirmeler bekleniyor ve gecikmelerin sürebileceği belirtiliyor. Gecikmeli eylül ayı istihdam verileri perşembe günü yayımlanacak. Fed yetkililerinden hafta boyunca gelecek açıklamalar, Fed tutanakları ve Nvidia bilançosu takip edilecek. Fed Başkanı Powell'in aralık ayında faiz indirimine kesin gözüyle bakılmaması gerektiği yönündeki uyarısının ardından ABD Merkez Bankası'nın (Fed) bir faiz indirim kararı daha alıp almayacağına yönelik belirsizlik soru işareti yaratan konular arasında yer alıyor. Fed'den temkinli açıklamalar gelmeye devam ettiğini görüyoruz. Son durumda Aralık ayı faiz indirimi beklentileri %40 civarına gerilemiş durumda.

Sektör ve Şirket Haberleri

Otomotiv Sanayicileri Derneği (OSD) Ekim'25

Ekim ayında toplam aylık üretim yıllık bazda %6 artarak 134 bin adede ulaştı. Bu dönemde hafif ve ağır ticari araç (TA) satışları %37 y/y artış gösterirken, binek araç (BA) satışları %19 y/y geriledi. Toplam ihracat hacmi Ekim'de yıllık bazda %2 düşerek 96 bin adede inerken, 2025 yılının ilk 10 ayında toplam dış ticaret hacmi toparlanan pick-up ihracatının etkisiyle dolar bazında %11 artarak 33 milyar USD'ye yükseldi.

- **FROTO'nun** Ekim ihracatı yıllık bazda %21 artışla 34 bin adede yükseldi. Pick-up ve minibüs ihracat adetleri sırasıyla %20 ve %27 artarken, kamyon ihracatı zayıf seyretilmiş ve yıllık bazda gerileyen tek ticari segment olmuştur. Böylelikle FROTO'nun Türkiye toplam otomotiv ihracatındaki payı yıllık bazda 7 puan artarak %36'ya çıktı. **Mevcut görünüm, şirketin yıl sonu ihracat hacminin hedef aralığının orta noktasına yakın veya üzerinde gerçekleşebileceğine işaret etmektedir.**
- **TOASO'nun** ihracatı Ekim ayında 5 bin adede yükseldi. Büyüme büyük ölçüde yeni HTA katkısından ve geçen yılın düşük bazından kaynaklandı. Buna paralel olarak TOASO'nun toplam ihracattaki payı yıllık 5 puan artışla %6'ya çıktı. Ancak, TOASO'nun ihracat tarafında beklenen pozitif momentum henüz gerçekleşmedi. **Mevcut eğilim dikkate alındığında, ihracat hacminin yıl sonu hedefinin altında kalabileceğini öngörüyoruz. Bu kapsamda, Scudo'nun yeni versiyonunun ihracata katkısı kritik önem taşımaktadır.**
- **TTRAK'ın** ihracat hacmi Ekim'de yıllık %47 artışla 1 bin adede ulaştı. **Ekim sonuçları ışığında şirketin yenilenmiş satış hedefini gerçekleştirebileceğini öngörüyoruz.**

Genel olarak, Ekim ayı hacimlerini FROTO, TOASO ve TTRAK için Nötr olarak değerlendiriyoruz.

İhracat Rakamları	Aylık					Y-B-B			Son 12 Ay		
	Eki'25	Eki'24	y/y	Eyl'25	m/m	Eki'25	Eki'24	y/y	Eki'25	Eki'24	y/y
Binek Araç	54.314	67.444	-19%	45.701	19%	488.481	534.370	-9%	608.226	657.156	-7%
Ticari Araç	40.870	29.824	37%	41.273	-1%	376.377	291.937	29%	443.359	355.318	25%
Traktör	1.004	681	47%	1.118	-10%	9.340	11.860	-21%	10.468	12.964	-19%
Toplam	96.188	97.949	-2%	88.092	9%	874.198	838.167	4%	1.062.053	1.025.438	4%
Şirketlerin İhracat Rakamları	Eki'25	Eki'24	y/y	Eyl'25	m/m	Eki'25	Eki'24	y/y	Eki'25	Eki'24	y/y
Tofaş	5.421	802	576%	4.162	30%	36.245	29.261	24%	40.552	39.947	2%
Binek Araç	998	802	24%	0		3.634	19.633	-81%	5.617	28.339	-80%
Kamyonet	4.423	0		4.162	6%	32.611	9.628	239%	34.935	11.608	201%
Ford Otosan	34.360	28.477	21%	35.064	-2%	327.471	268.328	22%	389.383	324.187	20%
Kamyonet	25.393	21.090	20%	24.906	2%	239.069	221.696	8%	284.762	276.106	3%
Minibüs	8.783	6.890	27%	9.952	-12%	85.924	43.263	99%	101.347	43.690	132%
Kamyon	184	497	-63%	206	-11%	2.478	3.369	-26%	3.274	4.391	-25%
Türk Traktör	960	630	52%	1.100	-13%	9.124	11.500	-21%	10.152	12.493	-19%
Şirketlerin Pazar Payları	Eki'25	Eki'24	y/y	Eyl'25	m/m	Eki'25	Eki'24	y/y	Eki'25	Eki'24	y/y
Tofaş	6%	1%	5%	5%	1%	4%	3%	1%	4%	4%	0%
Ford Otosan	36%	29%	7%	40%	-4%	37%	32%	5%	37%	32%	5%
Türk Traktör	1%	1%	0%	1%	0%	1%	1%	0%	1%	1%	0%

Kaynak: YKY Araştırma, OSD

Üretim	Aylık					Y-B-B			Son 12 Ay		
	Eki'25	Eki'24	y/y	Eyl'25	m/m	Eki'25	Eki'24	y/y	Eki'25	Eki'24	y/y
Binek Araç	79.879	85.155	-6%	72.971	9%	717.332	742.303	-3%	879.542	915.641	-4%
Ticari Araç	51.999	36.815	41%	50.331	3%	446.004	380.250	17%	524.757	464.961	13%
Traktör	1.867	3.702	-50%	1.880	-1%	23.590	39.611	-40%	29.617	48.772	-39%
Toplam	133.745	125.672	6%	125.182	7%	1.186.926	1.162.164	2%	1.433.916	1.429.374	0%
Şirketlerin Üretim Rakamları	Eki'25	Eki'24	y/y	Eyl'25	m/m	Eki'25	Eki'24	y/y	Eki'25	Eki'24	y/y
Tofaş	12.977	6.679	94%	11.103	17%	102.366	121.766	-16%	121.084	163.740	-26%
Binek Araç	7.679	6.419	20%	6.542	17%	62.443	86.783	-28%	77.357	114.937	-33%
Kamyonet	5.298	260		4.561	16%	39.923	34.983	14%	43.727	48.803	-10%
Ford Otosan	42.596	33.508	27%	41.841	2%	371.873	311.527	19%	440.364	373.804	18%
Kamyonet	31.243	24.926	25%	32.040	-2%	277.389	252.423	10%	329.762	305.639	8%
Minibüs	10.384	7.489	39%	8.840	17%	86.043	48.448	78%	100.333	54.658	84%
Kamyon	969	1.093	-11%	961	1%	8.441	10.656	-21%	10.269	13.507	-24%
Türk Traktör	1.795	3.650	-51%	1.841	-2%	23.039	37.781	-39%	28.869	46.449	-38%
Şirketlerin Pazar Payları	Eki'25	Eki'24	y/y	Eyl'25	m/m	Eki'25	Eki'24	y/y	Eki'25	Eki'24	y/y
Tofaş	10%	5%	4%	9%	9%	9%	10%	-2%	8%	11%	-3%
Ford Otosan	32%	27%	5%	33%	-5%	31%	27%	5%	31%	26%	5%
Türk Traktör	1%	3%	-2%	1%	-9%	2%	3%	-1%	2%	3%	-1%

Kaynak: YKY Araştırma, OSD

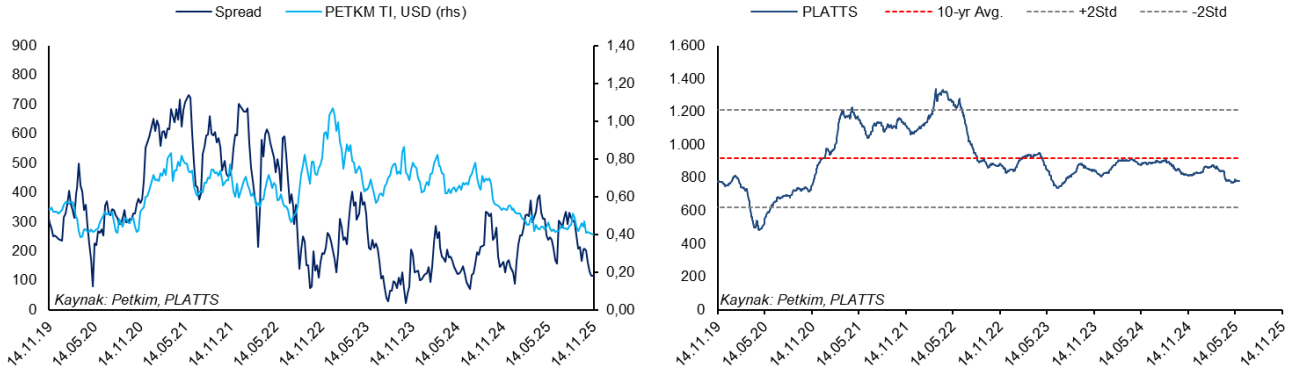
Petkim <PETKM> Nafta-Etilen Makası Haftalık Güncelleme

Petkim'in <PETKM TI> haftalık güncellemesine göre 10-14 Kasım 2025 haftasında etilen fiyatları %0,5 nafta fiyatları %0,3 yükseldi. Böylelikle nafta-etilen makası haftalık bazda ~%1,8 artışla 116 USD oldu.

Makas 2024'ün aynı haftasında 156 USD, 2023'ün aynı haftasında 205 USD seviyesindeydi. 5 yıllık ortalama ise 318 USD seviyesinde bulunuyor.

PLATTS Petrokimya Endeksi ise, önceki haftaya göre %0,4 genişleyerek 10-yıllık ortalamasının %21,9 altında oluştu.

YKY Görüş: Makas, Petkim açısından doğrudan karlılık ölçütü olmasa da belli oranda öncü gösterge niteliğindedir. **Nafta-Etilen makasında ~%2 artışa işaret eden haftalık verileri PETKM için NÖTR olarak değerlendiriyoruz.**



Aselsan <ASELS TI> Yeni İş İlişkisi

Aselsan <ASELS TI>, yurt içinde kullanılmak üzere 26,1 milyon USD tutarında yeni bir sözleşme imzaladı. Yeni sözleşme, şirketin 3Ç25 sonu itibarıyla 17,9 milyar USD olan bakiye siparişlerinin %0,14'üne denk geliyor. Sözleşme, Medikal Görüntüleme Sistemlerinin tedariğine ilişkin olup, 2025-2027 yılları arasında teslim edilecektir. **Yeni sözleşmeyi bakiye siparişler içindeki sınırlı payı nedeniyle sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.**

Fitch bazı Türk bankalarının notunu artırdı

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, bazı Türk bankalarının kredi notlarını artırdı. Not artışı yapılan halka açık bankalar Vakıfbank ve TSKB. Fitch halka açık bu iki bankanın uzun vadeli döviz cinsi notlarını B+'dan BB-'ye yükseltti. Bankaların yerel para cinsi notları BB-, ulusal notları AA (tur) olarak teyit edildi ve notların görünümü durağan kaldı. Hatırlatmak gerekirse Türkiye'nin kredi notu da BB- seviyesindedir.

Yapılan not artışlarının, Fitch'in Türkiye'deki faaliyet ortamına ilişkin değerlendirmesinin iyileştiğini yansıttığı belirtildi. Fitch, Türkiye bankacılık sektörü için faaliyet ortamı puanını "b+/pozitif"ten "bb-/durağan"a revize etti. Söz konusu yükseltmelerde, iyileşen faaliyet koşullarının yanı sıra bankaların istikrarlı iş modelleri ve finansal profilleri de etkili oldu. Not artırımı kararları Türkiye'de yetkililerin bankacılık sektörünü dolar bazında destekleme kapasitesinde görülen artış kapsamında alındı. Not artışı ile bu bankaların kredi notları ülke kredi notuna paralel seviyeye geldi. **Bu nedenle önemli bir piyasa etkisi öngörmüyoruz ve hisseler için nötr olarak değerlendiriyoruz.**

Aksa Enerji <AKSEN TI>yıl sonu beklentilerini revize etti

Aksa Enerji <AKSEN TI> yıl sonu beklentilerini yukarı yönlü revize etti. 3Ç25 sonuçlarının ardından yıl sonu beklentilerinde yukarı yönlü bir revizyon bekliyorduk. Asya'da Talimercan santralının devreye alınması, Afrika'da

çift yakıta geçiş sürecinin tamamlanması ve Türkiye’de EÜAŞ ile yapılan karşılıklı anlaşma, olumlu bir revizyon ihtiyacına zaten işaret ediyordu. Piyasa tepkisinin pozitif olmasını bekliyoruz.

- **Satış Gelirleri: 38 milyar TL** (Önceki: 36,8 Milyar TL) vs YKYt: 43 milyar TL
- **VAFÖK: 12 Milyar TL** (Önceki: 11 Milyar TL), **ima eden VAFÖK marjı %32** (Önceki: %30) vs YKYt: 13 milyar TL
- **Yatırım Harcaması: 20 Milyar TL** (Önceki: 23 Milyar TL)

Haftalık Veri Akışı

17 Kasım Pazartesi	18 Kasım Salı	19 Kasım Çarşamba	20 Kasım Perşembe	21 Kasım Cuma
11:00 Hazine ve Maliye Bakanlığı ekim ayına ilişkin merkezi yönetim bütçe dengesi istatistiklerini açıklayacak	Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 yıl vadeli TLREFK’e endeksli 6 ayda bir kira ödemeli sukuğun doğrudan satışını gerçekleştirecek	10:00 İngiltere ekim ayı tüketici enflasyonu verileri açıklanacak	Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 yıl vadeli ABD doları cinsinden 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil satışı gerçekleştirecek	02:30 Japonya’da ekim ayı tüketici enflasyonu verileri açıklanacak
16:30 ABD kasım ayı Empire State İmalat endeksi verisi açıklanacak	18:30 Fed Governörü Michael Barr konuşacak	22:00 Fed FOMC tutanakları açıklanacak	Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 yıl vadeli ABD doları cinsinden 6 ayda bir kira ödemeli sukuğun doğrudan satışını gerçekleştirecek	15:30 New York Fed Başkanı John Williams konuşacak
17:00 New York Fed Başkanı John Williams konuşacak	19:00 Richmond Fed Başkanı Tom Barkin TSI konuşacak	22:00 New York Fed Başkanı John Williams konuşacak	14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (14 Kasım)	16:30 Fed Governörü Michael Barr konuşacak
17:30 Fed Başkan Yardımcısı Philip Jefferson konuşacak		Nvidia bilançosu açıklanacak	16:30 ABD Eylül ayı tarım dışı istihdam verisi açıklanacak (beklenti: 50.000 önceki: 22.000)	

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
11.25					
EGPRO	20.11.2025	26,22	0,50	0,43	1,91
OFSYM	25.11.2025	57,70	0,42	0,36	0,73
ASELS	25.11.2025	188,30	0,23	0,20	0,12
DESA	27.11.2025	13,53	0,08	0,07	0,59

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
12.25					
ATLAS	8.12.2025	6,05	0,03	0,03	0,50
MTRYO	8.12.2025	8,34	0,05	0,05	0,60
LIDER	11.12.2025	83,50	0,14	0,12	0,17
EBEBK	15.12.2025	54,45	0,50	0,43	0,92
BIMAS	17.12.2025	540,00	5,00	4,25	0,93
ALKLC	22.12.2025	74,15	0,01	0,01	0,01
OBAMS	22.12.2025	39,80	0,21	0,18	0,53
KTSKR	26.12.2025	70,00	6,52	5,54	9,31
TCELL	26.12.2025	93,10	1,82	1,55	1,95
GLYHO	31.12.2025	11,46	0,06	0,05	0,52
GWIND	31.12.2025	23,80	0,32	0,27	1,34
MEDTR	31.12.2025	27,50	0,08	0,07	0,31
PSDTC	31.12.2025	145,90	1,71	1,46	1,17
TKFEN	31.12.2025	73,25	0,33	0,28	0,45
VSNMD	31.12.2025	116,80	0,39	0,33	0,33
Dağıtım Tarihi Belli Olmayanlar					
ACSEL		105,90	0,30	0,26	0,28
BVSAN		108,40	0,48	0,41	0,44
FLAP		9,33	0,07	0,06	0,75
GENIL		185,80	0,40	0,34	0,22
GOLTS		316,25	5,00	4,25	1,58
GUNDG		94,20	0,05	0,04	0,05
PLTUR		22,22	0,38	0,32	1,71
PSGYO		2,89	0,01	0,01	0,35
SUNTK		37,06	1,09	0,93	2,94
VERTU		38,54	0,30	0,30	0,78
VERUS		204,00	0,10	0,09	0,05

(*)

- (1) Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabilir. Dağıtım tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- (2) Son işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Başı Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başı Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Kar ; Şirketlerin Dağıtılabilir Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtım konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

ÇEKİNCE:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.