

Günlük Yatırım Bülteni

Hisse Senedi piyasasında toparlanma çabaları devam ediyor, 10,800-850 aralığı ilk önemli direnç bölgesi

Küresel piyasalarda yüksek değerlemeler, yapay zeka balonuna ilişkin endişeler, özel kredi piyasası ile ilgili riskler, ABD’de hükümet yeniden açılırken makro verilerin açıklanma takvimindeki belirsizlik ve ABD Merkez Bankası yetkililerinin faiz indirimi beklentilerinin aksi yönünde açıklamalar yapmaları soru işareti yaratan konu başlıkları olarak öne çıkıyor. Bu hafta açıklanacak ABD istihdam verileri ve Nvidia bilançosu öncesinde düzeltme hareketinin devam ettiği piyasada, küresel risk barometresi de olarak izlenen S&P 500 endeksi dün günü %0.9 civarı düşüşle, teknoloji endeksi Nasdaq ise %1.2 civarı tamamladı. S&P 500 endeksi 29 Ekim zirvesinden bu yana %4 civarı gerilemiş durumda. Fed’den son dönemde gelen temkinli açıklamaların ardından 10 Aralık Fed toplantısı öncesinde faiz indirimi beklentilerinin %40 civarında seyrettiğini görüyoruz. Bir ay öncesine kadar faiz indirimine kesin gözüyle bakılıyordu. Dün açıklanan ADP özel sektör istihdam verisi zayıf sinyaller üretmeye devam ederken ABD’de yatırım notu yüksek şirket tahvillerinden kredi notu çöp statüsünde bulunan tahvillere kadar risk primleri son haftalar içindeki en yüksek seviyelerine yakın seyrediyor. Bu sabah Asya piyasalarında zayıf eğilim etkili, vadeli endekslerin negatif açılış sinyali verdiğini takip ediyoruz. Japonya’nın 20 yıllık devlet tahvili satışı, Başbakan Sanae Takaichi’nin ilk ekonomik paketinden önce yatırımcıların ilave arz konusunda hala temkinli olduğunu gösterdi. İhalede yatırımcıların ilgisini gösteren talep karşılama oranı, geçen ayki 20 yıllık tahvil satışında 3,56 iken, bu ay 3,28’e geriledi. Bugün ABD piyasa kapanışı sonrasında açıklanacak Nvidia’nın bilançosuna piyasaların vereceği tepki yakından izlenecek.

Günlük Takvim

- 10:00 İngiltere ekim ayı tüketici enflasyonu verileri açıklanacak
- 22:00 Fed FOMC tutanakları açıklanacak
- 22:00 New York Fed Başkanı John Williams konuşacak
- Nvidia bilançosu açıklanacak

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Garanti <GARAN TI> takipteki kredi portföyü satışı
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	10.729
BIST-100 (US\$)	254
Günlük Değişim (TL)	%0,28
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 2.963 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 4.329 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 349,3 mlr
Halka Açıklık Oranı	%26,7
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 4.986 mn

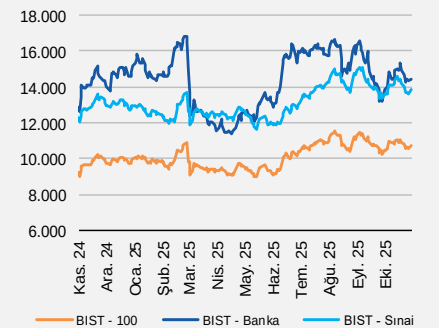
BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	%1,4	%5,1
3 Aylık / 12 Aylık	-%3,6	%14,2

En çok artan	TL/hisse	Değişim
KUYAS	45,32	%10,0
İPEKE	82,55	%6,4
GRTHO	361,75	%4,3
KOZAL	37,20	%4,3
ALARK	92,00	%4,2

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
MIATK	38,60	-%4,6
KTLEV	14,48	-%4,5
EFOR	131,00	-%4,4
PASEU	134,60	-%3,9
VAKBN	26,08	-%3,7

Hacim	US\$mn	Değişim
KOZAL	277	%4,4
ISCTR	164	%5,2
AKBNK	148	-%1,2
THYAO	144	-%23,7
YKBNK	137	%15,0



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda yüksek değerlemeler, yapay zeka balonuna ilişkin endişeler, özel kredi piyasası ile ilgili riskler, ABD'de hükümet yeniden açılırken makro verilerin açıklanma takvimindeki belirsizlik ve ABD Merkez Bankası yetkililerinin faiz indirimi beklentilerinin aksi yönünde açıklamalar yapmaları soru işareti yaratan konu başlıkları olarak öne çıkıyor. Bu hafta açıklanacak ABD istihdam verileri ve Nvidia bilançosu öncesinde düzeltme hareketinin devam ettiği piyasada, küresel risk barometresi de olarak izlenen S&P 500 endeksi dün günü %0.9 civarı düşüşle, teknoloji endeksi Nasdaq ise %1.2 civarı tamamladı. S&P 500 endeksi 29 Ekim zirvesinden bu yana %4 civarı gerilemiş durumda. Fed'den son dönemde gelen temkinli açıklamaların ardından 10 Aralık Fed toplantısı öncesinde faiz indirimi beklentilerinin %40 civarında seyrettiğini görüyoruz. Bir ay öncesine kadar faiz indirimine kesin gözüyle bakılıyordu. Dün açıklanan ADP özel sektör istihdam verisi zayıf sinyaller üretmeye devam ederken ABD'de yatırım notu yüksek şirket tahvillerinden kredi notu çöp statüsünde bulunan tahvillere kadar risk primleri son haftalar içindeki en yüksek seviyelerine yakın seyrediyor. Bu sabah Asya piyasalarında zayıf eğilim etkili, vadeli endekslerin negatif açılış sinyali verdiğini takip ediyoruz. Japonya'nın 20 yıllık devlet tahvil satışı, Başbakan Sanae Takaichi'nin ilk ekonomik paketinden önce yatırımcıların ilave arz konusunda hala temkinli olduğunu gösterdi. İhalede yatırımcıların ilgisini gösteren talep karşılama oranı, geçen ayki 20 yıllık tahvil satışında 3,56 iken, bu ay 3,28'e geriledi. Bugün ABD piyasa kapanışı sonrasında açıklanacak Nvidia'nın bilançosuna piyasaların vereceği tepki yakından izlenecek. Nvidia bilançosu ile birlikte Fed'den gelecek mesajlar da takip edilecek. İngiltere ekim ayı tüketici enflasyonu verileri TSİ 10:00'da Euro Bölgesi ekim ayı revize TÜFE verileri TSİ 13:00'te açıklanacak. Fed Governörü Stephen Miran TSİ 18:00'de, Richmond Fed Başkanı Tom Barkin TSİ 20:45'te, New York Fed Başkanı John Williams TSİ 22:00'de konuşacak. Fed 28-29 Ekim tarihlerinde gerçekleştirilen ve politika faiz bandının 25 baz puan düşürüldüğü Federal Açık Piyasa Komitesi toplantısının tutanakları TSİ 22:00'de açıklanacak. Haftanın geri kalanında ABD'de Perşembe günü açıklanması beklenen Eylül ayı tarım dışı istihdam verisi, Fed yetkililerinin istihdam verilerini nasıl değerlendireceği takip edilecek.

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. Bugün Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın Ukrayna Cumhurbaşkanı Volodymyr Zelenskiy ile yapacağı görüşme ve ardından gerçekleşecek basın toplantısı takip edilecek. Dün TLREK'ya endeksli iki yıl vadeli kira sertifikası ihracı ile 17.8 milyar lira borçlanan Hazine yarın gerçekleşecek iki dolar cinsi doğrudan satış ile Kasım ayı borçlanma programını tamamlayacak. 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 %32.2ye yükseldi. Piyasanın 12 ay sonrası yıllık TÜFE beklentisi yaklaşık %23.5 seviyesinde.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında zayıf eğilim etkili
- Almanya %0.1, ABD vadeli %0.2 civarı ekside
- Dolar endeksi yatay
- Altın yükseliyor
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı yatay

Hisse Senedi piyasasında toparlanma çabaları devam ediyor, 10,800-850 aralığı ilk önemli direnç bölgesi. Salı günü hafif alıcılı bir seyrin etkili olduğu hisse senedi piyasasında BIST100 Endeksinin kapanışı %0.28'lik yükselişle 10,728 seviyesinden tamamladığını görüyoruz. Genel bir değerlendirme yaptığımızda, geçen hafta yaşanan %3.28'lik kaybın ardından başlayan tepki denemelerinin devam ettiği piyasada, yurtdışında yaşanan satıcılı seyre kıyasla daha güçlü bir eğilimin olduğu dikkati çekiyor. Ancak bu eğilimin endeksin ilk önemli direnç eşiği olarak izlediğimiz 10,800/850 bölgesini aşma konusunda da henüz yetersiz kaldığını söyleyebiliriz. Önümüzdeki süreçte ise, yukarı yönde gelişebilecek olası toparlanma çabalarının güçlenebilmesi için öncelikle 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 İngiltere ekim ayı tüketici enflasyonu verileri TSİ 10:00'da açıklanacak. Euro Bölgesi ekim ayı revize TÜFE TSİ 13:00'te açıklanacak. Tüketici Fiyat Endeksi'nde daha önce açıklanan aylık %0,2, yıllık %2,1 artışlarda revizyon beklenmiyor. Fed Guvernörü Stephen Miran TSİ 18:00'de, Richmond Fed Başkanı Tom Barkin TSİ 20:45'te, New York Fed Başkanı John Williams TSİ 22:00'de konuşacak. Fed 28-29 Ekim tarihlerinde gerçekleştirilen ve politika faiz bandının 25 baz puan düşürüldüğü Federal Açık Piyasa Komitesi toplantısının tutanaklarını TSİ 22:00'de yayımlayacak. Kısa süre önce 5 trilyon dolarlık piyasa değerine ulaşan ilk şirket olan yapay zeka ve çip devi Nvidia'nın üçüncü çeyrek bilançosu açıklanacak. ABD'de hükümet açılrsa da verilerin ne zaman açıklanacağına dair bilgilendirmeler bekleniyor ve gecikmelerin sürebileceği belirtiliyor. Gecikmeli eylül ayı istihdam verileri perşembe günü açıklanacak. Fed yetkililerinden hafta boyunca gelecek açıklamalar özellikle istihdam verisine yönelik yorumları da takip edilecek. Fed Başkanı Powell'ın 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

Garanti <GARAN TI> takipteki kredi portföyü satışı

Garanti Bankası <GARAN TI> takipteki kredilerinde yer alan toplam 1.6 milyar TL'lik portföyü (toplam takipteki kredilerinin %3'ü) toplam 272 milyon TL'ye Gelecek Varlık'a <GLCVY TI>, Dünya Varlık'a ve Ortak Varlık'a satışını gerçekleştirdi. Satış fiyatının satışa konu portföye oranı %17. 3Ç25 itibarı ile Garanti'nin takipteki kredi oranı %2.8 seviyesindedir. Satışın Garanti'nin takipteki kredi oranına yaklaşık 10 baz puan düşürücü etkisi olacaktır. **Garanti için nötr olarak değerlendiriyoruz. Gelecek Varlık bu işlemi dün açıklamıştı ve nötr olarak değerlendiriyoruz.**

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 Güvernörü 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 Güvernörü 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	26,50	0,50	0,43	1,89
OFSYM	25.11.2025	57,40	0,42	0,36	0,73
ASELS	25.11.2025	188,20	0,23	0,20	0,12
DESA	27.11.2025	12,84	0,08	0,07	0,62

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
12.25					
ATLAS	8.12.2025	5,96	0,03	0,03	0,50
MTRYO	8.12.2025	8,18	0,05	0,05	0,61
LIDER	11.12.2025	87,00	0,14	0,12	0,16
EBEBK	15.12.2025	53,80	0,50	0,43	0,93
BIMAS	17.12.2025	544,00	5,00	4,25	0,92
ALKLC	22.12.2025	81,55	0,01	0,01	0,01
OBAMS	22.12.2025	39,36	0,21	0,18	0,53
KTSKR	26.12.2025	69,50	6,52	5,54	9,38
TCELL	26.12.2025	94,00	1,82	1,55	1,94
GLYHO	31.12.2025	11,14	0,06	0,05	0,54
GWIND	31.12.2025	23,60	0,32	0,27	1,36
MEDTR	31.12.2025	27,38	0,08	0,07	0,31
PSDTC	31.12.2025	141,80	1,71	1,46	1,21
TKFEN	31.12.2025	72,75	0,33	0,28	0,46
VSNMD	31.12.2025	112,60	0,39	0,33	0,35
Dağıtım Tarihi Belli Olmayanlar					
ACSEL		103,50	0,30	0,26	0,29
BVSAN		104,50	0,48	0,41	0,46
FLAP		9,29	0,07	0,06	0,75
GENIL		189,00	0,40	0,34	0,21
GOLTS		318,00	5,00	4,25	1,57
GUNDG		101,00	0,05	0,04	0,05
PLTUR		22,08	0,38	0,32	1,72
PSGYO		2,80	0,01	0,01	0,36
SUNTK		36,02	1,09	0,93	3,03
VERTU		37,48	0,30	0,30	0,80
VERUS		195,00	0,10	0,09	0,05

(*)

- (1) Borsa İstanbul'da işlemgören 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 işlemgünü 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.