

Günlük Yatırım Bülteni

BIST-100 endeksinde toparlanma çabaları güç kazanıyor

Küresel piyasalarda yüksek değerlemeler, yapay zeka sektöründeki gelişmeler, özel kredi piyasası ile ilgili riskler, Anayasa Mahkemesinin Trump gümrük vergileri ile ilgili kararı ve Fed'in faiz indirimlerine yönelik belirsizlik piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olarak öne çıkıyor. ABD istihdam verileri ve Nvidia bilançosu öncesinde tepki denemelerinin etkili olduğu piyasada küresel risk barometresi de olarak izlenen S&P 500 endeksi son dört günlük kayıplarına son verdi ve dün günü %0.4 civarı yükselişle pozitif bölgede tamamladı. Dolar endeksindeki yükselişler ön plandaydı. Dün akşam açıklanan Fed tutanaklarında, birçok üyenin 2025 yılının geri kalanında faiz oranlarını sabit tutmanın uygun olacağı görüşünde olduğunu takip ettik. Diğer taraftan ABD yönetimi kapanma sırasında bazı verilerin toplanamaması nedeniyle ekim ayı istihdam raporunun yayınlanmasını dün iptal ettiğini duyurdu ve kasım ayı verilerini, Fed'in yılın son toplantısının sonrasına, 16 Aralık'a erteledi. Böylelikle 10 Aralık Fed toplantısı öncesinde faiz indirimi beklentilerinin %30 civarına gerilediğini görüyoruz. ABD'de seans sonrası açıklanan Nvidia bilançosunun güçlü sinyaller üretmesi ile birlikte bu sabah tepki yükselişlerinin etkili olduğunu takip ediyoruz. Bu sabah Asya piyasalarında ve vadeli endekslerde yükselişler öne çıkıyor.

Günlük Takvim

- Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 yıl vadeli ABD doları cinsinden 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil satışı gerçekleşecek
- Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 yıl vadeli ABD doları cinsinden 6 ayda bir kira ödemeli sukuğun doğrudan satışını gerçekleştirecek
- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (14 Kasım)
- 16:30 ABD Eylül ayı tarım dışı istihdam verisi açıklanacak (beklenti: 50.000 önceki: 22.000)

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Aselsan <ASELS TI> Yeni İş İlişkisi
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	10.904
BIST-100 (US\$)	258
Günlük Değişim (TL)	%1,63
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 3.576 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 5.410 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 352,5 mlr
Halka Açıklık Oranı	%26,7
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 4.986 mn

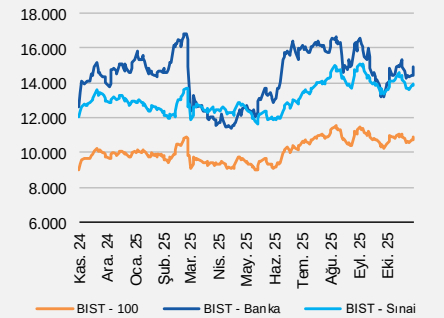
BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	%2,5	%4,0
3 Aylık / 12 Aylık	-%3,6	%18,1

En çok artan	TL/hisse	Değişim
IEYHO	55,85	%9,9
KRDM	25,42	%5,2
MGROS	530,00	%5,0
BSOKE	15,73	%4,6
AKBNK	61,35	%4,2

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
REEDR	9,47	-%10,0
GRTHO	331,50	-%8,4
EFOR	124,90	-%4,7
AKSA	10,37	-%3,1
GENIL	184,20	-%2,5

Hacim	US\$mn	Değişim
THYAO	297	%105,6
KOZAL	261	-%5,7
ISCTR	203	%24,0
AKBNK	182	%22,6
YKBNK	178	%30,2



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda yüksek değerlemeler, yapay zeka sektöründeki gelişmeler, özel kredi piyasası ile ilgili riskler, Anayasa Mahkemesinin Trump gümrük vergileri ile ilgili kararı ve Fed'in faiz indirimlerine yönelik belirsizlik piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olarak öne çıkıyor. ABD istihdam verileri ve Nvidia bilançosu öncesinde tepki denemelerinin etkili olduğu piyasada küresel risk barometresi de olarak izlenen S&P 500 endeksi son dört günlük kayıplarına son verdi ve dün günü %0.4 civarı yükselişle pozitif bölgede tamamladı. Dolar endeksindeki yükselişler ön plandaydı. Dün akşam açıklanan Fed tutanaklarında, birçok üyenin 2025 yılının geri kalanında faiz oranlarını sabit tutmanın uygun olacağı görüşünde olduğunu takip ettik. Diğer taraftan ABD yönetimi kapanma sırasında bazı verilerin toplanamaması nedeniyle ekim ayı istihdam raporunun yayınlanmasını dün iptal ettiğini duyurdu ve kasım ayı verilerini, Fed'in yılın son toplantısının sonrasına, 16 Aralık'a erteledi. Böylelikle 10 Aralık Fed toplantısı öncesinde faiz indirimi beklentilerinin %30 civarına gerilediğini görüyoruz. ABD'de seans sonrası açıklanan Nvidia bilançosunun güçlü sinyaller üretmesi ile birlikte bu sabah tepki yükselişlerinin etkili olduğunu takip ediyoruz. Bu sabah Asya piyasalarında ve vadeli endekslerde yükselişler öne çıkıyor. Çip üreticisi Nvidia üçüncü çeyrek bilançosunda gelir ve kar rakamı beklentileri aşarken dördüncü çeyrek beklentilerinde ise güçlü rakamlar öne çıktı. Önümüzdeki çeyrekte yaklaşık 65 milyar dolarlık satış beklediğini duyurdu. Bu, analistlerin tahminlerinden yaklaşık 3 milyar dolar daha yüksek bir rakam. Gelirler %62 artarak 57 milyar dolara ulaştı. Hisse başına kar 1,30 dolar oldu. Analistler 55,2 milyar dolarlık satış ve hisse başına 1,26 dolarlık kar tahmininde bulunmuştu. Nvidia, son haftalarda yapay zeka ilişkili ürünlere yapılan aşırı harcamaların sürdürülebilir olmadığına dair artan endişelerle karşı karşıya kalmıştı. Nvidia ardından bugün TSİ 16:30'da açıklanacak ABD Eylül ayı tarım dışı istihdam verilerinin tepki yükselişlerine destek olup olmayacağını takip edeceğiz. Tarım dışı istihdamda 50 bin kişi artış bekleniyor. Çok zayıf veya çok güçlü rakamların risk iştahını bozabileceğini piyasa beklentilerine yakın rakamların ise piyasalar için olumlu etki yaratabileceğini not edelim. Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack TSİ 16:45'te, Fed Güvernörü Lisa Cook TSİ 19:00'da, Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee TSİ 20:40'ta konuşacak. Walmart bilanço açıklayacak.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde tepki yükselişleri öne çıkarken büyük resimde siyasi gelişmeler, yavaşlayan dezenflasyon süreci ve faiz indirim süreci piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Bugün tüketici güven endeksi, TCMB ve BDDK verileri takip edilecek. 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.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında tepki yükselişleri etkili
- Almanya %0.7, ABD vadelileri %1.3 civarı artıda
- Dolar endeksi yükseliyor
- Toparlanma çabasının öne çıktığı altın yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı yatay

Toparlanma çabaları güç kazanıyor. Salı günü alıcılı bir seyrin etkili olduğu hisse senedi piyasasında BIST100 Endeksinin kapanışı %1,63'lük yükselişle 10,903 seviyesinden tamamladığını görüyoruz. Genel bir değerlendirme yaptığımızda, son dönemdeki zayıf seyrin ardından ilk önemli direnç olarak izlediğimiz 10,800/850 aralığını aşmayı başaran piyasada, toparlanma çabalarının güç kazanmaya başladığını söyleyebiliriz. Yaşanan harekete, %3,28'lik artışla XBANK Endeksi liderlik ederken, diğer sektör endekslerinin de katılımının sağlanabilmiş olmasını, mevcut hareketin devamlılığı açısından cesaret verici olarak değerlendiriyoruz. Teknik seviyelere baktığımızda ise, ilk önemli direnç olarak 11,541 zirvesinden beri

geçerli olan k.v alçalan trendin direnci konumundaki 11,000 puanı izliyoruz. Bu seviyenin üzerindeki kalıcı fiyatlamalarda ise, öncelikle 11,150 bölgesindeki yatay direnç, ardından da 11,600'lerdeki TL zirve bölgesi ajandaya girmeye başlayacak. Aşağı yönde ise, dün yukarı yönde kırılan 10,800/850 aralığının artık ilk önemli destek görevi üstlenmesi beklenebilir. Bu aralık üzerinde kalınabildiği sürece piyasadaki toparlanma çabalarının devam etmesini bekleriz. Bir alt destek olarak da son "dip" 10,055 seviyesinden beri geçerli olan k.v yükselen trendin desteği konumundaki 10,650 bölgesini takip etmeyi öneriyoruz.

Bugün Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) kasım ayı Tüketici Güven Endeksi verisini saat 10:00'da açıklayacak. Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 yıl vadeli ABD doları cinsinden 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ile 2 yıl vadeli ABD doları cinsinden 6 ayda bir kira ödemeli sukuğun doğrudan satışlarını gerçekleştirecek. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) 14:00'te bankacılık sektörü verileri kapsamında Kur Korumalı Türk Lirası Mevduat ve Katılma hesaplarının toplam büyüklüğünde yaşanan haftalık değişimi duyuracak. TCMB 14:30'da 14 Kasım'da biten haftaya ait yurtdışı yerleşiklerin menkul kıymet istatistiklerini, yurtiçi yerleşiklerin döviz tevdiat hesaplarındaki değişimi ve Merkez Bankası'nın brüt rezerv verilerini yayımlayacak. Avrupa Birliği dışişleri bakanları Brüksel'de bir araya gelecek. ABD'de hükümetin kapalı olması nedeniyle zamanında açıklanamayan eylül ayı istihdam verileri TSİ 16:30'da yayımlanacak. Tarım dışı istihdamda 50 bin kişi artış açıklanması bekleniyor. Faiz indirimi beklentilerine destekleyecek nitelikteki rakamlar piyasaya destek olabilir. Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack TSİ 16:45'te, Fed Governörü Lisa Cook TSİ 19:00'da, Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee TSİ 20:40'ta konuşacak. Walmart bilanço açıklayacak. Fed yetkililerinden gelecek açıklamalar özellikle istihdam verisine yönelik yorumlar önemli olabilir. 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

Aselsan <ASELS TI> Yeni İş İlişkisi

Aselsan <ASELS TI>, Türk Havacılık ve Uzay Sanayii (TUSAŞ) ile 101,8 milyon USD tutarında yeni bir sözleşme imzaladı. Yeni sözleşme, şirketin 3Ç25 sonu itibarıyla 17,9 milyar USD olan bakiye siparişlerinin %0,6'sına tekabül ediyor. Sözleşme, aviyonik sistemlerin tedarikine ilişkindir. **Yeni sözleşmeyi bakiye siparişler içindeki sınırlı payı nedeniyle sınırlı olumlu 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	56,85	0,42	0,36	0,74
ASELS	25.11.2025	184,30	0,23	0,20	0,12
DESA	27.11.2025	12,35	0,08	0,07	0,65

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
12.25					
ATLAS	8.12.2025	5,90	0,03	0,03	0,51
MTRYO	8.12.2025	8,19	0,05	0,05	0,61
LIDER	11.12.2025	78,30	0,14	0,12	0,18
EBEBK	15.12.2025	54,05	0,50	0,43	0,93
BIMAS	17.12.2025	552,50	5,00	4,25	0,90
ALKLC	22.12.2025	88,00	0,01	0,01	0,01
OBAMS	22.12.2025	39,42	0,21	0,18	0,53
KTSKR	26.12.2025	68,90	6,52	5,54	9,46
TCELL	26.12.2025	94,65	1,82	1,55	1,92
GLYHO	31.12.2025	11,65	0,06	0,05	0,52
GWIND	31.12.2025	23,54	0,32	0,27	1,36
MEDTR	31.12.2025	27,04	0,08	0,07	0,31
PSDTC	31.12.2025	143,00	1,71	1,46	1,20
TKFEN	31.12.2025	73,40	0,33	0,28	0,45
VSNMD	31.12.2025	106,80	0,39	0,33	0,37
RGYAS	31.12.2025	160,00	1,60	1,40	1,00
Dağıtım Tarihi Belli Olmayanlar					
ACSEL		102,00	0,30	0,26	0,29
BVSAN		102,80	0,48	0,41	0,47
FLAP		9,21	0,07	0,06	0,76
GENIL		184,20	0,40	0,34	0,22
GOLTS		318,25	5,00	4,25	1,57
GUNDG		110,90	0,05	0,04	0,05
PLTUR		22,10	0,38	0,32	1,72
PSGYO		2,77	0,01	0,01	0,36
SUNTK		35,72	1,09	0,93	3,05
VERTU		36,40	0,30	0,30	0,82
VERUS		187,70	0,10	0,09	0,05

(*)

- Borsa İstanbul'da işlemgören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tüm tarihler 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
- Son işlemgünü kapanış fiyatı.
- PBK: Pay Başı Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- Kar Payı Verimi: Pay Başı Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- 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 dağıtımına 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.