GÜNLÜK YORUM

Küresel piyasalarda Fed yetkililerinin şahin açıklamaları faiz artırımı beklentilerini güçlendirirken ABD tahvil faizlerini yukarı taşıyor. Rusya-Ukrayna müzakereleri ve ABD-İran gerilimi izleniyor. Ek olarak Nvidia kaynaklı gelişmeler teknoloji hisselerinde baskı yaratıyor. Bu sabah ABD vadelileri yatay, Asya borsaları negatif tarafta. Yurt içinde TCMB, Enflasyon Raporu'nda 2026 yıl sonu enflasyon tahminini %28'den %29,5'e, 2027 tahminini %15'ten %21'e yükseltti. İç talebin dezenflasyonist seviyelerde olduğu belirtilirken enerji ve gıda fiyatlarındaki yukarı yönlü risklerin canlı kaldığı vurgulandı. TCMB Başkanı Fatih Karahan, fiyat istikrarı sağlanıncaya kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceğini belirtti. Revizyonun beklentilerle uyumlu olması nedeniyle Aralık ayında 100 baz puanlık faiz indirimi beklentimizi koruyoruz. Bugün yurt içinde cari denge ve Piyasa Katılımcıları Anketi (10.00), Avrupa'da büyüme ve istihdam (13.00), ABD'de ÜFE verileri (16.30) takip edilecek. Endeks dün %1,24 yükselişle 11.811 puandan kapanırken işlem hacmi 136 milyar TL oldu. BIST 100 endeksinin güne hafif aşağı yönlü başlamasını bekliyoruz. 11.900 ilk direnç; aşılması halinde 12.000 gündeme gelebilir. Geri çekilmelerde 11.690 ve 11.570 destekleri izlenecek. Haftanın son işlem günü olması nedeniyle olası kar satışları oynaklığı artırabilir.

ŞİRKET HABERLERİ:

ARCLK / CCOLA

MAKRO HABERLER:

Enflasyon Raporu IV

Parasal Göstergeler (06 Kasım, 2026)

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	11.811	%1,2	-%3,6	%11,1
BİST-30	14.815	%1,2	-%2,5	%28,6
BİST-BANKA	16.859	-%0,7	%4,4	%16,6
BİST-SINAI	14.106	%2,0	-%10,3	%2,8
YURTDIŞI PİYASALAR				
Shangai Comp*	3.643	-%0,4	-%4,2	-%9,6
NIKKEI 225*	61.160	%0,6	-%9,8	%19,3
Hang Seng*	23.710	-%1,2	-%2,6	-%12,4
Dow Jones	52.297	-%0,4	%1,2	%10,2
S&P	7.592	-%0,4	-%2,7	%12,7
NASDAQ	25.366	-%0,4	-%6,8	%10,9
Almanya DAX	26.772	%0,4	%6,0	%11,4
Ingiltere FTSE 100	10.863	%0,3	%2,0	%10,8
Fransa CAC 40	8.361	%0,3	%6,8	%1,6
Brezilya BOVESPA	171.324	-%0,4	-%17,2	%9,0
Hindistan SENSEX	81.733	-%0,2	%11,9	-%3,3
MSCI GOP Endeksi	1.555	-%1,3	-%6,3	%10,3
DÖVİZ PİYASALARI				
USD/TL	50,3107	%0,1	-%2,0	%19,0
EUR/TL	55,7431	%0,0	-%0,7	%13,2
EUR/USD	1,1055	%0,0	-%1,3	-%5,0
USD/JPY	159,84	-%0,1	-%1,0	%3,4
EMTİA*				
Altın ($/ons)	3.895	%0,5	-%6,4	-%6,6
Gümüş ($/ons)	49,7	-%0,7	-%16,1	-%5,0
Brent ($/varil)	95,7	-%0,2	-%7,1	%53,6
Buğday ($/ton)	606,5	%1,2	-%11,2	-%2,0
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	5,12	0,00 bp	-0,09 bp	1,00 bp
VIX	18,70	%6,9	%22,5	-%6,5

** Sabah saat 08:30 değerleridir*

Kaynak: Bloomberg

GÜNDEM

13 Kasım 26

10:00 Ödemeler Dengesi (Eylül-26)

10:00 Piyasa Katılımcıları Anketi (Kasım-26)

16 Kasım 26

11:00 Bütçe Dengesi (Ekim-26)

17 Kasım 26

10:00 Konut Satışları (Ekim-26)

20 Kasım 26

10:00 Tüketici Güven Endeksi (Kasım-26)

10:00 Reel Sektör Güven Endeksi (Kasım-26)

24 Kasım 26

ASELS 0.43TL HBT

ŞİRKET HABERLERİ

ARCLK

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Global Ratings, Arçelik'in uzun vadeli kredi notunu "B+"dan "B"ye indirirken, not görünümünü "Negatif" olarak teyit etti. S&P, kredi not indirim sebebini şirketin finansal göstergelerindeki bozulmayı, zayıf tüketici talebini, fiyat baskılarını ve yüksek finansman maliyetleri olarak belirtti.

CCOLA

Coca Cola İçecek, dün akşamki KAP paylaşımında S&P'nin uzun vadeli ihraççı kredi notunu "BB+" olarak teyit ettiğini, kredi not görünümünü ise "Durağan"dan "Pozitif"e yükselttiğini açıklamıştır. Söz konusu değerlendirme; S&P'nin CCI'ın kredi göstergelerinin 2026-2028 döneminde iyileşmesini sürdüreceğine yönelik beklentisini yansıtmaktadır. Bu iyileşmenin, makroekonomik zorluklara rağmen, güçlü uluslararası büyüme performansı, etkin nakit akışı yönetimi, düşük kaldıraç seviyesi ve yurt içindeki benzer şirketlere kıyasla daha düşük finansman maliyetlerinin desteğiyle gerçekleşmesi beklenmektedir. Pozitif görünüm, CCI'ın kredi metriklerinde 2027 yılı itibarıyla ilave iyileşme kaydetmesi halinde kredi notunun yükseltilebileceğine işaret etmektedir. Bu kapsamda, operasyonlardan yaratılan serbest nakit akışının toplam borca oranının %25 seviyesinin belirgin şekilde üzerinde gerçekleşmesi ve FAVÖK / faiz gideri karşılama oranının 6,0x seviyesine doğru güçlenmesi temel göstergeler arasında yer almaktadır. Hafif pozitif.

MAKRO HABERLER

Enflasyon Raporu IV

Yıl sonu tahmini %29,5'e yükseltildi... Dün düzenlenen Enflasyon Raporu bilgilendirme toplantısında TCMB, 2026 yıl sonu enflasyon tahminini %28'den %29,5'e yükseltirken, 2027 yılı tahminini OVP ile uyumlu olacak şekilde %15'ten %21'e revize etti. 2028 yıl sonu enflasyon tahmini de %9'dan %13,5'e yükseltilerek tek haneli enflasyona dönüş ötelendi. Varsayımlar tarafında Banka, petrol fiyatı tahminini 2026 yılı için 87,8 dolardan 97,2 dolara, 2027 yılı için ise 76,4 dolardan 86,7 dolara yükseltti. İthalat fiyatlarının 2026 yılında %10,6 artmasını bekleyen TCMB, 2027 yılı için %0,1'lik sınırlı bir gerileme öngördü. Gıda enflasyonu tahminleri de yukarı yönlü güncellenerek 2026 yılı için %28,5'ten %31,3'e, 2027 yılı için %19'dan %24'e çıkarıldı. Toplantı sonrasındaki soru-cevap bölümünde Başkan Karahan'ın piyasa beklentilerini belirgin şekilde değiştirecek bir mesaj vermediği görüldü. Bununla birlikte, sebze fiyatlarındaki artış nedeniyle Kasım ayı enflasyonunda yukarı yönlü risklere dikkat çekti. Mevcut koşulların devam etmesi halinde Aralık ayındaki PPK toplantısında 100 baz puanlık faiz indirimi beklentimizi koruyoruz. 2026 yıl sonu için enflasyon beklentimiz %29,5 olarak şekillenirken, 2027 yılı enflasyon tahminimizi ise %23,5 seviyesinde tutmaya devam ediyoruz.

Riskler daha dengeli görünüyor… TCMB, enflasyon görünümüne ilişkin risklerin her iki yönde de bulunduğuna dikkat çekti. Yukarı yönlü riskler tarafında, savaşın seyrine bağlı olarak petrol fiyatlarının baz varsayımların üzerinde kalması, enerji altyapılarına yönelik güvenlik tehditleri ve Avrupa'nın LNG talebindeki artış öne çıkıyor. Gıda tarafında ise tarımsal emtia ve girdi fiyatlarındaki olası artışlar, meyve-sebze arzına yönelik riskler ve yönetilen ürünlerde ertelenmiş fiyat ayarlamaları enflasyonist baskı oluşturabilecek unsurlar olarak sıralanıyor. Ayrıca, arz şoklarının daha sık ve kalıcı hale gelmesinin enflasyon ataletini güçlendirebileceği belirtiliyor. Aşağı yönlü riskler ise petrol fiyatlarının beklentilerin altında kalması, meyve-sebze arzının olumlu seyretmesi ve para politikasındaki sıkılaşmanın etkisiyle yurt içi talebin öngörülenden daha zayıf gerçekleşmesi etrafında şekillendi.

İç talebe ilişkin değerlendirmeler… TCMB, iç talepteki yavaşlamanın üçüncü çeyrekte de devam ettiğini ve talep koşullarının dezenflasyonist seviyelerde bulunduğunu vurguladı. Altın hariç perakende satışlardaki büyümenin yavaşlamayı sürdürdüğünü, trendden arındırıldığında ivme kaybının daha belirgin hale geldiğini belirten Banka, kart harcamalarının da birkaç çeyrektir yataya yakın seyrettiğine dikkat çekti. Nitekim, çıktı açığı göstergelerinin büyük çoğunluğunun ve ortalamasının negatif bölgede kalması da bu görünümü destekliyor. TCMB, önümüzdeki dönemde talep koşullarının dezenflasyonist etkisini korumasını bekliyor.

Soru-cevap oturumundan öne çıkan noktalar… Soru-cevap bölümünde yöneltilen soruların büyük bölümü, son dönemde yaşanan fon piyasasındaki çalkantılar etrafında yoğunlaştı. Başkan Karahan, söz konusu gelişmelerin ekonomi üzerinde likidite ve servet etkisi olmak üzere iki farklı kanaldan etkili olabileceğini belirtti. Likidite kanalını reel sektör üzerinden değerlendiren Karahan, TCMB'nin daha önce yayımladığı etki analizinde bu yönde sınırlı bulgulara ulaşıldığını ifade etti. Servet etkisinin ise ölçülmesinin daha güç olduğunu belirten Karahan, geçmiş çalışmalara atıfta bulunarak hisse senedi piyasasındaki fiyat düşüşlerinin servet üzerindeki etkisinin görece sınırlı kalabileceğini dile getirdi. Bununla birlikte, hisse senedi yatırımcı sayısının geçmiş dönemlere kıyasla artmış olması nedeniyle söz konusu etkinin daha belirgin olabileceğini, ancak fiyatlardaki gerilemenin ne ölçüde kalıcı olacağının henüz net olmadığını vurguladı. Karahan, iç talepte bir soğuma gözlemlediklerini belirtirken, bu görünümde altın fiyatlarındaki gerileme, savaşın devam etmesi, para politikasının gecikmeli etkileri ve fon piyasasında yaşanan gelişmelerin rol oynadığını ifade etti. Bu faktörlerin etkisini ayrı ayrı ölçmenin güç olduğunu belirten Başkan, fon piyasasındaki gelişmeler sonrasında talep üzerinde aşağı yönlü risklerin arttığına da dikkat çekti.

Türk Lirası'nın ABD doları karşısındaki değer kaybının bir miktar hızlanmasına ilişkin soruyu yanıtlayan Karahan, TL tercihinde faiz oranlarının tek belirleyici olmadığını, stopaj oranları ve enflasyon beklentilerinin de önemli rol oynadığını belirtti. Diğer taraftan, Karahan'ın maliye politikasıyla eşgüdümün artırılabileceğine yönelik değerlendirmesi, önümüzdeki dönemde mevduat ve fon piyasalarına yönelik stopaj düzenlemelerinin de gündeme gelebileceğine işaret ediyor. Başkan ayrıca, TL'nin güçlü seyrinin dolarizasyonun azaltılmasında önemli bir işlev gördüğünü ve mevcut talep koşullarında döviz kuru geçişkenliğinin zayıfladığını vurguladı.

Türk tahvil faizlerinin görece yüksek seyrine ilişkin soruda ise Karahan, küresel ölçekte faizlerin de yükseldiğine ve enflasyon beklentilerindeki yüksek seyrin tahvil fiyatlamaları üzerinde etkili olduğuna dikkat çekti. TCMB'nin operasyonel çerçevenin etkinliğini artırmak amacıyla yıl başında 450 milyar TL'lik tahvil alım limiti belirlediğini ve bugüne kadar 373 milyar TL tutarında alım gerçekleştirdiğini hatırlatan Karahan, mevcut limit dahilinde 77 milyar TL'lik ilave alım alanı bulunduğunu ortaya koydu.

Son olarak, 2027 yılı tahminlerinde asgari ücret artışına ilişkin belirli bir varsayım paylaşmayan Karahan, bütçe açığının GSYH'ye oranını OVP'de öngörülen %3,5 seviyesinin altında varsaydıklarını belirtti. Ayrıca, enerji fiyatlarındaki yükselişin 2026 yılı enflasyonuna 7 puana yakın etki yaptığını ifade etti.

Parasal Göstergeler (06 Kasım, 2026)

Rezervlerde kısmi toparlanma… TCMB'nin brüt rezervleri, 6 Kasım haftasında 3,0 milyar dolar artarak 161,1 milyar dolara yükseldi. Bu artışın 2,0 milyar doları altın rezervlerindeki yükselişten kaynaklanırken, döviz rezervleri de 0,9 milyar dolar arttı. Buna göre, brüt rezervlerde yılbaşından bu yana kaydedilen düşüş 32,8 milyar dolara, son 52 haftalık dönemdeki kümülatif kayıp ise 24,0 milyar dolara ulaştı. TCMB'nin toplam varlıklarından toplam yükümlülüklerini çıkararak hesapladığımız net rezervler, 33,0 milyar dolardan 36,4 milyar dolara yükseldi. TCMB'de tutulan Hazine mevduatı dahil net rezervler de 39,8 milyar dolardan 43,2 milyar dolara çıktı. TCMB'nin bankalarla gerçekleştirdiği swap işlemleri dahil net döviz pozisyonu ise bir önceki haftaki 19,5 milyar dolar seviyesinden 23,6 milyar dolara yükseldi.

Hisse senedi piyasasına yabancı girişi… Yurt dışı yerleşikler, 6 Kasım haftasında 367 milyon dolarlık hisse senedi ve 906 milyon dolarlık tahvil (kesin alım, ters repo ve teminat işlemleri) alımı gerçekleştirdi. Böylece, yabancıların hisse senedi portföyünün piyasa değeri 31,3 milyar dolardan 32,3 milyar dolara yükselirken, tahvil portföylerinin piyasa değeri de 23,9 milyar dolardan 24,8 milyar dolara çıktı. Son 52 haftalık dönemde yabancıların hisse senedi piyasasındaki net girişi 2,3 milyar dolar olarak gerçekleşirken, repo işlemleri dahil tahvil pozisyonlarındaki artış 7,0 milyar dolara ulaştı. Yabancıların özel sektör tahvil piyasasındaki pozisyonları da 2,4 milyar dolar arttı. Ayrıca hesaplamalarımıza göre, yurt dışı yerleşikler 6 Kasım haftasında swap kanalı üzerinden 3,6 milyar dolarlık giriş gerçekleştirdi

Temettü Tablosu

13 Kasım 2026

Hisse	2025 Net Kar (TL mn)*	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Hisse Fiyatı (TL)	Yıllık Temettü Verimi (%)
ETILR	11	4	39,5%	**0,02**	**13/11/26**	6,32	**0,3%**
GIPTA	224	1	0,5%	**0,01**	**17/11/26**	25,24	**6,2%**
DURKN	137	12	9,0%	**0,09**	**18/11/26**	8,08	**1,2%**
ASELS	29.950	1.950	6,5%	**0,43**	**24/11/26**	343,25	**0,1%**
OFSYM	386	62	15,9%	**0,42**	**25/11/26**	44,28	**1,9%**
SDTTR	30	5	17,5%	**0,01**	**25/11/26**	11,40	**0,1%**
ELITE	247	13	5,2%	**0,10**	**25/11/26**	18,54	**0,5%**
FROTO	33.986	10.773	31,7%	**3,07**	**26/11/26**	73,35	**9,1%**
DESA	581	47	8,1%	**0,10**	**30/11/26**	7,80	**3,5%**
SUMAS	15	13	89,9%	**2,17**	**07/12/26**	177,90	**1,2%**
OYAKC	8.763	2.431	27,7%	**0,50**	**07/12/26**	19,28	**2,6%**
TCELL	17.604	8.800	50,0%	**4,00**	**09/12/26**	95,30	**4,2%**
EBEBK	55	100	180,2%	**0,63**	**15/12/26**	77,10	**1,6%**
BIMAS	18.632	3.000	16,1%	**2,50**	**16/12/26**	377,50	**1,9%**
NTHOL	1.666	500	30,0%	**1,00**	**16/12/26**	34,88	**2,9%**
BEGYO	-98	15	-15,4%	**0,02**	**21/12/26**	2,88	**2,1%**
SDTTR	30	5	17,5%	**0,01**	**23/12/26**	11,40	**0,1%**
SRVGY	3.339	250	7,5%	**0,08**	**25/12/26**	1,87	**12,3%**
MEDTR	-9	13	-145,6%	**0,11**	**28/12/26**	18,02	**1,9%**
GOKNR	468	107	22,9%	**0,31**	**08/02/27**	12,38	**9,9%**
BEGYO	-98	25	-25,6%	**0,03**	**22/02/27**	2,88	**4,3%**
SRVGY	3.339	250	7,5%	**0,08**	**25/02/27**	1,87	**16,5%**
BEGYO	-98	25	-25,6%	**0,03**	**20/04/27**	2,88	**4,3%**
GOKNR	468	107	22,9%	**0,31**	**10/05/27**	12,38	**9,9%**
BORSK	-341	250	-73,3%	**0,26**	**-**	4,85	**0,0%**
BVSAN	182	27	15,0%	**0,73**	**-**	56,80	**0,0%**
BVSAN	182	27	15,0%	**0,73**	**-**	56,80	**0,0%**
FORTE	2.329	35	1,5%	**0,52**	**-**	85,50	**0,0%**
GENIL	814	73	8,9%	**0,02**	**-**	4,39	**0,0%**
GENIL	814	73	8,9%	**0,02**	**-**	4,39	**0,0%**
GLYHO	5.089	200	3,9%	**0,10**	**-**	15,69	**0,0%**
GWIND	845	400	47,3%	**0,74**	**-**	19,14	**0,0%**
SUNTK	693	245	35,4%	**0,52**	**-**	15,00	**0,0%**
YIGIT	187	58	31,3%	**0,19**	**-**	13,29	**0,0%**

*Kaynak: KAP Açıklamaları * Ana Ortaklık Net Karı, 2025 fiyatlarıyla*

Renkli olanlar taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
BESTE	BEST BRANDS GRUP ENERJİ YATIRIM A.Ş.	13 Kasım 26
ARENA	ARENA BİLGİSAYAR	17 Kasım 26
ICUGS	ICU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	19 Kasım 26
ATAKP	ATAKEY PATATES GIDA SANAİ VE TİCARET A.Ş.	23 Kasım 26
TABGD	TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	23 Kasım 26
FROTO	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.	24 Kasım 26
ENPRA	ENPARA BANK A.Ş.	25 Kasım 26
BORSK	BOR ŞEKER A.Ş.	25 Kasım 26
ALKA	ALKİM KAĞIT	25 Kasım 26
TLMAN	TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ	25 Kasım 26
TMSN	TÜMOSAN MOTOR VE TRAKTÖR SANAYİ A.Ş.	26 Kasım 26
TKNSA	TEKNOSA	27 Kasım 26
SMART	SMARTİKS YAZILIM AŞ.	30 Kasım 26
TDGYO	TREND GYO	02 Aralık 26
OYAKC	OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI A.Ş.	02 Aralık 26
QUICK	QUICK SİGORTA A.Ş.	02 Aralık 26
TUCLK	TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ	02 Aralık 26
HKTM	HİDROPAR HAREKET KONTROL TEKNOLOJİLERİ MERKEZİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	03 Aralık 26
LINK	LİNK BİLGİSAYAR	03 Aralık 26
ULUUN	ULUSOY UN	04 Aralık 26
IEYHO	IŞIKLAR ENERJİ	04 Aralık 26
ALBTN	ALBAYRAK HAZIR BETON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	04 Aralık 26
TEKTU	TEK-ART İNŞAAT	07 Aralık 26
ATSYH	ATLANTİS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	08 Aralık 26
CASA	CASA EMTİA PETROL KİMYEVİ VE TÜREVLERİ	11 Aralık 26
ZEDUR	ZEDUR ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	15 Aralık 26
BEYAZ	BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA AŞ.	17 Aralık 26
FLAP	FLAP KONGRE	17 Aralık 26

Kaynak: BİST

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.