Günlük Yorum

Dünyadan pozitif ayrışıyoruz

Nvidia CEO skandalı sonrası teknoloji ağırlıklı ABD, Hong Kong ve Güney Kore endekslerinde satıcılı bir seyirle güne başlıyoruz. Nvidia'nın gün içi kaybının yarısına yakınını geri alması, AMD, Broadcom,SpaceX gibi az sayıda hissede güçlü yükseliş piyasaların teknoloji ilgisinin devam ettiğini ve bardağın dolu tarafını görmeye çalıştığını gösteriyor.

Borsa İstanbul banka dışı büyük hisselerde güçlü alışla 12bin hedefine doğru ilerliyor. Endeks ağırlığı yüksek Bim, Ereğli, Tofaş Fabrika, Tüpraş, Türk Telekom gibi hisseler yükselişte öncü. BİST 100-30 ve TÜM-100 yükselişe güçlü katılıyor. Astor ve THY'nin negatif haber akışı veya olumsuz konjonktüre rağmen yükselmesi teknik olarak güçlü bir sinyal. Küresel risk iştahına duyarlı bankalar negatif ayrışıyor.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da negatif bir açılışa işaret ediyor. Doların güçlenmesi, Fed faiz artış beklentilerinin yükselmesi, petrol fiyatlarında artış net enerji ithalatçısı ve dünyadan borçlanan Türkiye için iyi haber değil. Dün piyasadan negatif ayrışan bankaların seyri piyasanın yönünü belirlemek için etkili olacak. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 11.700 ve 11.900.

ABD üretici enflasyonu günün önemli verisi. Genel beklenti manşet için %0,4, çekirdek için %0,3. Çekirdek enflasyonda negatif sürpriz olması durumunda tahvil ve hisse senedinde sert negatif tepki görebiliriz. Bu senaryoda Borsa İstanbul'da küresel dalgadan payına düşeni alır.

Teknik bültende Medikal Park ve Tüpraş'ı öne çıkartıyoruz.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	11,811	1.24	-2.79
BIST 30	14,815	1.17	-1.24
XBANK	16,859	-0.70	5.63
XUSIN	14,106	1.96	-10.68
XTUMY	39,663	2.08	-15.05
XU100-30	13,932	1.51	-8.16
XUTUM Hacim	171,136	15.15	32.09

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
VESTL	10.00	BTCIM	-4.50
CWENE	10.00	TRMET	-3.30
ASTOR	9.99	TRALT	-2.69
TCKRC	9.99	TRENJ	-2.52
GLRMK	9.93	RGYAS	-2.47

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
THYAO	319.00	1.35	15,636
KCHOL	208.20	2.06	10,367
TUPRS	357.00	2.44	10,139
ASELS	344.75	0.44	9,166
AKBNK	70.10	-0.99	8,442

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	39.02	-41 bps	-24 bps
10 Yıllık	36.03	4 bps	56 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	50.2595	0.06	1.87
EURTRY	55.7353	-0.44	0.96

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY1126	50.96	3,848,184	50,279
F_XU0301226	15,362	430,602	-17,943

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,555	-1.34	-8.36
MSCI Turkiye	313	1.22	-2.63
5 Yil Turk CDS	233	0 bps	-14 bps
Ons Altin	3,877	-2.78	-6.82
Brent Petrol	96	3.30	-9.34

Makro Tahminler	2026	2027	2028
USDTRY	51.35	61.41	73.95
EURTRY	58.54	71.23	85.78
Enflasyon (%)	29.80	23.00	24.00
Para Piyasası Faizi (%)	35.00	27.00	28.00
10Y faiz (%)	34.50	29.00	29.00
Büyüme (%)	2.60	3.50	4.00

Sektör Haber

Kanun teklifiyle elektrik üreticileri indirimli kurumlar vergisi kapsamından çıkarılıyor

Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifi'ne göre, sanayi sicil belgesine sahip üretim faaliyetlerinde uygulanan %12,5 oranındaki indirimli kurumlar vergisi kapsamı daraltılıyor. Teklifle kıymetli maden rafinerileri, petrol rafinerileri, tütün mamulleri ve alkollü içki üreticilerinin yanı sıra elektrik enerjisi üreten kurumlar da bu uygulamanın dışında bırakılıyor. Teklif, yenilenebilir enerji yatırımlarına ilişkin bedellere de üst sınır getiriyor. Kurulu gücü en az 750 kW olan ve 10 yıllık süresini tamamlayan lisanssız üretim tesislerinin lisanslı üretime geçişinde alınacak lisans alma bedeli, EPDK'nın belirlediği kaynak bazlı güncel birim yatırım tutarının %30'unu aşamayacak. Rüzgâr ve güneş enerjisine dayalı tesislerin elektriksel kapasite artışlarında TEİAŞ tarafından MW başına alınacak bedel ise EPDK'nın belirlediği birim yatırım tutarının %50'sini geçemeyecek.

Şirket Haber

AKFGY	Akfen GYO
Fiyat TL	2.31

MKK talebi ile KAP İşleminin Kapatılması için Kolaylaştırılmış Usulde Bölünmeye İlişkin Tescil Tarihinin Eklenmesi

AKFGY'nin Bodrum Loft Tatil Köyü'nün bulunduğu taşınmaza ilişkin üst hakkı ve bağlantılı hak ve yükümlülükleri %100 bağlı ortaklığı Time-in Turizm Yatırımları A.Ş.'ye devretmesini kapsayan kolaylaştırılmış usulde kısmi bölünme işlemi 2 Ekim 2026'da tescil edildi. Bağlı ortaklığın kuruluşu da aynı tarihte tescil edildi.

Piyasa Değeri (mn TL)	9,009	
Net Nakit (mn TL)	-5,018	
Hacim Ort 3A mn$	1.21	
Yabancı Oranı %	7	
TL Perf Gün/Ay %	1.8	-5.7
Görece Perf Gün/Ay %	0.5	-3.0
Rasyo TL	**Cari**	
FK	4.65	
PD/DD	0.22	
FD/FAVÖK	a.d	

ETILR	Etiler Gıda
Fiyat TL	6.24

Yurt Dışı Bağlı ortaklığın Paylarının Satışı

Etiler, Dubai'deki bağlı ortaklığı Etiler General Trading L.L.C.'nin sermayesinin tamamını temsil eden 100 payı 11 Kasım 2026'da Fuad Heydar'a 1.835.000 AED bedelle sattı; pay devir sözleşmesi aynı gün imzalanıp noter tarafından tasdik edildi. Satış sonrasında şirketteki iştirak ve oy hakkı oranı sıfıra indi; bağlı ortaklığın kuruluşundan bu yana ticari faaliyeti bulunmadığı bildirildi.

Piyasa Değeri (mn TL)	1,562	
Net Nakit (mn TL)	-651	
Hacim Ort 3A mn$	0.98	
Yabancı Oranı %	0	
TL Perf Gün/Ay %	-1.3	-11.7
Görece Perf Gün/Ay %	-2.5	-9.2
Rasyo TL	**Cari**	
FK	a.d	
PD/DD	3.27	
FD/FAVÖK	10.05	

GESAN	Girişim Elektrik
Fiyat TL	33.74

İlave Sipariş Alınması

GESAN, Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş. ve Toroslar Elektrik Dağıtım A.Ş.'den, daha önce duyurulan reaktif güç kompanzasyon sistemleri sözleşmeleri kapsamında ilave sipariş aldı. Vergiler hariç siparişler 26.759.550,30 TL işçilik ve 2.881.797,71 USD malzeme bedelinden oluşuyor; malzeme ürünleri bağlı ortaklık Europower Enerji A.Ş. tarafından üretilecek.

Piyasa Değeri (mn TL)	15,520	
Net Nakit (mn TL)	-7,597	
Hacim Ort 3A mn$	16.00	
Yabancı Oranı %	13	
TL Perf Gün/Ay %	6.4	-16.5
Görece Perf Gün/Ay %	5.1	-14.1
Rasyo TL	**Cari**	
FK	13.14	
PD/DD	0.86	
FD/FAVÖK	4.78	

IEYHO	Işıklar Enerji ve Yapı Holding
Fiyat TL	8.85

Ortaklık Aleyhine Açılan Davanın Reddi

Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin şirkete özel denetçi atanması talebiyle açtığı dava, 11.11.2026 tarihli duruşmada oybirliğiyle reddedildi. Kararın TTK m.440/2 uyarınca kesin olduğu bildirildi.

Piyasa Değeri (mn TL)	4,811	
Hacim Ort 3A mn$	3.41	
Yabancı Oranı %	15	
TL Perf Gün/Ay %	9.9	-71.7
Görece Perf Gün/Ay %	8.6	-70.9
Rasyo TL	**Cari**	
FK	a.d	
PD/DD	2.50	

TCKRC	Kıraç Galvaniz
Fiyat TL	125.50

İhale Sonucu

Karayolları 4. Bölge Müdürlüğünün 2026/1784386 kayıt numaralı çelik otokorkuluk yapım ihalesi şirkete verilmiş, 173.000.000 TL tutarındaki ihalenin kesinleşme kararı şirkete ulaşmıştır. Nihai sözleşme süreci henüz tamamlanmamış olup daha sonra açıklanacaktır.

Piyasa Değeri (mn TL)	21,335	
Net Nakit (mn TL)	-862	
Hacim Ort 3A mn$	8.27	
Yabancı Oranı %	9	
TL Perf Gün/Ay %	10.0	1.3
Görece Perf Gün/Ay %	8.6	4.2
Rasyo TL	**Cari**	
FK	7.98	
PD/DD	2.55	
FD/FAVÖK	6.78	

MERKO	Merko Gıda
Fiyat TL	0.90

Geri Alım Programının Sonlandırılması

MERKO Yönetim Kurulu, bedelli sermaye artırımı kararı nedeniyle 13.01.2025 tarihli pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Açıklama, programın iptal edildiğini bildiriyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	765	
Net Nakit (mn TL)	-316	
Hacim Ort 3A mn$	0.46	
Yabancı Oranı %	1	
TL Perf Gün/Ay %	1.1	-8.2
Görece Perf Gün/Ay %	-0.1	-5.5
Rasyo TL	**Cari**	
FK	a.d	
PD/DD	0.31	
FD/FAVÖK	9.40	

ORGE	ORGE Enerji Elektrik
Fiyat TL	19.42

Anatolia Antalya ve Anatolia Alanya Hastaneleri Projesine ilişkin sözleşme bedeli artışı

ORGE'nin devam eden Anatolia Antalya ve Anatolia Alanya Hastaneleri Projesi'nde sözleşme bedeli, bugüne kadar kesilen faturalarla 591.173 EUR ve 46.896.006 TL artarak 1.180.885 EUR+KDV ve 92.973.275 TL+KDV'ye ulaştı. Projede çalışmalar devam ediyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	7,768	
Net Nakit (mn TL)	358	
Hacim Ort 3A mn$	2.39	
Yabancı Oranı %	21	
TL Perf Gün/Ay %	2.2	-14.8
Görece Perf Gün/Ay %	1.0	-12.4
Rasyo TL	**Cari**	
FK	7.72	
PD/DD	1.38	
FD/FAVÖK	2.73	

PASEU	Pasifik Eurasia
Fiyat TL	36.24

Özel Durum Açıklaması (Genel)

PASEU, Xi'an Free Trade Port Construction and Operation Co., Ltd. ile demiryolu taşımacılığında stratejik iş birliğine yönelik Mutabakat Zaptı imzaladı. Mutabakat, Orta Koridor ve bağlantılı hatlarda blok tren taşımacılığının geliştirilmesi, kapasite artışı ve ortak yatırım planlarının oluşturulmasını hedefliyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	24,353	
Net Nakit (mn TL)	-1,860	
Hacim Ort 3A mn$	21.23	
Yabancı Oranı %	9	
TL Perf Gün/Ay %	10.0	-15.7
Görece Perf Gün/Ay %	8.6	-13.3
Rasyo TL	**Cari**	
FK	19.16	
PD/DD	5.49	
FD/FAVÖK	a.d	

CELHA	Çelik Halat
Fiyat TL	30.00

ve Şirket Yetkilileri Hakkında Soruşturma Kaydı Bulunmadığına İlişkin Açıklama

İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı, 10 Kasım 2026 tarihli resmî cevabında CELHA ve şirket yetkilileri hakkında bu aşamada soruşturma kaydı bulunmadığını bildirdi. Şirket, soruşturma yürütüldüğü yönündeki haber ve değerlendirmelerin gerçeği yansıtmadığını belirtti.

Piyasa Değeri (mn TL)	11,565	
Net Nakit (mn TL)	-368	
Hacim Ort 3A mn$	1.61	
Yabancı Oranı %	2	
TL Perf Gün/Ay %	0.1	-4.5
Görece Perf Gün/Ay %	-1.2	-1.8
Rasyo TL	**Cari**	
FK	a.d	
PD/DD	2.50	
FD/FAVÖK	a.d	

Ekonomik Takvim

13.11.2026

Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	★	TEFE (Yıllık)	-	8,70%
10:00	Almanya	★	TEFE (Aylık)	-	1,90%
10:00	Türkiye	★	Ödemeler Dengesi (milyon usd)	-	4.053
10:45	Fransa	★★	TÜFE (AB Norm) (Nihai) (Yıllık)	0,40%	0,40%
10:45	Fransa	★★	TÜFE (AB Norm) (Nihai) (Aylık)	3,80%	3,80%
10:45	Fransa	★★	TÜFE (Nihai) (Yıllık)	3,40%	3,40%
10:45	Fransa	★★	TÜFE (Nihai) (Aylık)	0,40%	0,40%
13:00	Euro Bölgesi	★★	GSYH (Geçici) (Yıllık)	1,30%	1,30%
13:00	Euro Bölgesi	★★	GSYH (Geçici) (Çeyreklik)	0,40%	0,40%
13:00	Euro Bölgesi	★★	İstihdam (Geçici) (Yıllık)	-	0,50%
13:00	Euro Bölgesi	★★	İstihdam (Geçici) (Çeyreklik)	-	0,10%
13:00	Euro Bölgesi	★★	MD Dış Ticaret Dengesi	-	-16,1B
13:00	İtalya	★★	AB ile Dış Ticareti Dengesi	-	-0,327B
13:00	İtalya	★★	Global Dış Ticareti Dengesi	-	1,773B
16:30	ABD	★★	ÜFE (Aylık)	-	1,30%
16:30	ABD	★★	ÜFE (Yıllık)	-	6,30%
16:30	ABD	★★	Çekirdek ÜFE (Gıda/Enerji Hariç) (Aylık)	-	0,70%
16:30	ABD	★	Çekirdek ÜFE (Gıda/Enerji/Ticaret Hariç) (Aylık)	-	0,50%
16:30	ABD	★★	Çekirdek ÜFE (Gıda/Enerji/Ticaret Hariç) (Yıllık)	-	5,00%
16:30	ABD	★★	Çekirdek ÜFE (Gıda/Enerji Hariç) (Yıllık)	-	5,00%
19:00	Rusya	★★★	TÜFE (Yıllık)	7,10%	6,40%
19:00	Rusya	★★★	TÜFE (Aylık)	1,20%	0,40%

Faydalı Bağlantılar

Model Portföy	Takip Listesi	Araştırma Raporları
Teknik Bülten	Yabancı Oranları	Pay Geri Alımları
Gelişmiş Hisse Arama	Şirket Raporları	İş Yatırım Youtube

Uyarı Bilgilendirmesi

İşbu rapor içerisinde yer alan bilgiler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İş Yatırım" veya "Şirket") tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırımcılar, yatırım kararlarını kendi özel yatırım hedeflerine ve mali durumlarına göre ve gerekli gördüklerinde bağımsız danışmanların yardımıyla vermelidir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım tarafından Borsa İstanbul A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. gibi kamu kurumları, çeşitli medya kuruluşları ve güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu rapor ve içindeki bilgiler bazı geleceğe dönük varsayımlar içermekle birlikte, bu varsayımlar kesin veya mutlak sonuçları garanti etmemektedir. Rapordaki bilgiler doğrulama, tamamlama veya değişiklik gerektirebilir. Bu doğrultuda, Şirket herhangi bir tarafa bildirimde bulunmaksızın veya izin almaksızın dilediği zaman gerekli değişiklikleri yapma hakkını saklı tutar.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez ya da elektronik ortamda ek olarak gönderilemez. (www.isyatirim.com.tr)

Bu rapor, herhangi bir menkul kıymetinin satışı veya devralınmasına ilişkin bir teklif, davet veya yatırım yapma yönünde bir teşvik teşkil etmemektedir ve hiçbir hukuki anlaşma veya sözleşmeye dayanak oluşturmaz. Yatırımcıların, burada yer alan tüm konularla ilgili kendi araştırmalarını yapmaları ve yatırım kararlarını bu araştırmalar doğrultusunda almaları gerekmektedir. Bu raporun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan dolayı Şirket, Yönetim Kurulu Üyeleri, yöneticileri veya çalışanları sorumluluk veya yükümlülük kabul etmemektedir.

Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (İş Yatırım" veya "Şirket"), Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BIST") bünyesinde yer alan halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler.

İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:
Artış Potansiyeli > %25: AL
%10 < Artış Potansiyeli < %25: TUT
Artış Potansiyeli < %10: SAT
Her sınır değeri için analist +/- %5 kanaat kullanabilmektedir.