Günlük Yorum

Nvidia sonuçları öncesi teknoloji satışı sertleşiyor.

ABD hisselerinde teknoloji merkezli sert bir satış dalgası ile güne başlıyoruz. Yapay zeka yatırımlarının geri dönüşü ve finansmanına yönelik korku ile yarı iletkenler ve hafıza hisselerinde %5-%10 arasında kayıplar görüyoruz. Muhteşem yedi hisseleri %3 kayıpla satış dalgasına katılıyor. ABD'nin Çin'in ileri düzey çiplerine erişimi engelleme kararı üzerine Çin, Güney Kore ve Tayvan öncülüğünde Asya borsaları da satış dalgasına katıldı. Bugün açıklanacak Nvidia sonuçları piyasanın yönünü belirlemek de etkili olacak.

Hafta sonu İran'ın müdahalesine rağmen petrol fiyatları geçen hafta gördüğü en düşük seviyelere geriledi. Ham petrol dengesinin Ekim ayından itibaren fazlaya geçmesi enerji piyasasının jeopolitik gelişmelere duyarlılığını azalttı. Enerji uzmanları küresel büyüme ile petrol arzı arasındaki ilişkinin koptuğunu iddia ediyor. Yapısal bir değişiklik mi, yoksa yüksek fiyatlar kaynaklı geçici bir değişim mi bilmiyoruz. Uluslararası yatırım bankalarının 2027 yılı tahminleri uzun zamandır ilk kez vadeli piyasa fiyatlamalarının altına geriledi.

Borsa İstanbul saat farkı nedeniyle dünyadaki satış dalgasından sınırlı etkilendi. Yeni sipariş alan Aselsan ve petrol fiyatlarındaki gerilemeden yararlanan havacılık hisseleri endeksteki gerilemeyi sınırladı. Jeopolitik riskle beslenen hisseler ve sistemik riske duyarlı bankalar satıcılı seyretti. Ereğli Avrupa'nın anti damping uygulaması üzerine değer kaybetti. BİST Tüm – 100 hisseleri tasfiye edilecek fonlardaki hisselerin blok işlemlerle temizlenmesi ile yükselmeye devam ediyor. Bazı hisselerde kantarın topuzunun kaçtığını düşünüyoruz.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da satıcılı bir açılışa işaret ediyor. Yeni iş almaya devam eden Aselsan endeksten pozitif ayrışabilir. Petrol fiyatlarının gerilemeye devam etmesi ile Tüpraş değer kaybetmeye, havacılık hisseleri yükselmeye devam edebilir. Geri alım açıklayan Pegasus sektöre ve endekse göre daha güçlü olur. Bankaların seyri endeksin yönünü belirleyecek temel değişken. Enerji fiyatlarında gerileme normal şartlar altında faiz indirim döngüsünü ve dolayısıyla banka hisselerini destekler. Ama risk iştahının bozulduğu bir ortamda bankalar değer kaybedebiliyor. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 11.750 ve 12.000.

Teknik bültende Mavi ve Pegasus'u öne çıkartıyoruz

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	11,842	-0.01	1.03
BIST 30	14,842	-0.02	1.95
XBANK	16,644	-0.59	5.25
XUSIN	14,139	-0.07	-4.58
XTUMY	40,887	1.69	-4.19
XU100-30	14,011	0.04	-2.24
XUTUM Hacim	148,186	0.76	-2.43

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
VESTL	9.99	SISE	-2.84
GLRMK	9.97	TCKRC	-2.68
BTCIM	6.99	CVKMD	-2.64
PAHOL	6.10	ULKER	-2.55
ZOREN	6.04	TUKAS	-2.53

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
ASELS	353.00	2.17	17,524
THYAO	323.50	1.01	8,729
EREGL	32.22	-1.47	7,095
TUPRS	356.00	-0.84	7,054
ASTOR	163.20	-0.37	6,538

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	39.31	29 bps	-5 bps
10 Yıllık	36.28	25 bps	84 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	50.3942	0.22	1.92
EURTRY	55.4979	-0.19	-0.22

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY1126	50.94	3,578,965	-91,837
F_XU0301226	15,388	442,819	-2,821

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
5 Yil Turk CDS	236	3 bps	-10 bps
Ons Altin	3,884	0.19	-5.38
Brent Petrol	96	0.02	-9.64

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

Şirket Haber

PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı				Esra Şirinel
Fiyat TL	157.50	Hedef Fiyat TL	232.00	Getiri Potansiyeli %47	Öneri AL

Pegasus, pay geri alım programı başlattı

Pegasus Yönetim Kurulu, 16 Kasım 2026'da pay geri alım programı başlatılmasına karar verdi. Program 24 ay geçerli olacak. Program kapsamında sermayenin %3'üne denk gelen 15 mn TL nominal paya kadar geri alım yapılabilecek. Geri alım için ayrılan toplam fon 3 mlr TL. **Pozitif.**

Piyasa Değeri (mn TL)	78,750	
Net Nakit (mn TL)	-182,387	
Hacim Ort 3A mn$	26.60	
Yabancı Oranı %	16	
TL Perf Gün/Ay %	1.4	23.3
Görece Perf Gün/Ay %	1.4	22.1
Tahmini Rasyo USD	**2026**	**2027**
FK	a.d	14.05
PD/DD	0.82	-
FD/FAVÖK	11.16	7.33
ROE %	a.d	6.00

ANELE	Anel Elektrik
Fiyat TL	12.14

Bağlı ortaklıkların Anel Net Teknik Hizmetleri Limited Şirketi, Anelyapı Gayrimenkul A.Ş. ve Anel Holding A.Ş 'nin devralma yoluyla kolaylaştırılmış usulde birleşmesi

ANELE Yönetim Kurulu, Anel Holding A.Ş., Anel Net Teknik Hizmetleri Limited Şirketi ve Anelyapı Gayrimenkul A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifleriyle devralınarak kolaylaştırılmış usulde birleşmesine karar verdi. Birleşmenin 31.10.2026 tarihli finansal tablolar esas alınarak gerçekleştirilmesi öngörülüyor; sermaye artırımı yapılmayacak ve duyuru metninin onayı için SPK'ya başvurulacak.

Piyasa Değeri (mn TL)	3,217	
Net Nakit (mn TL)	-390	
Hacim Ort 3A mn$	9.93	
Yabancı Oranı %	4	
TL Perf Gün/Ay %	10.0	-5.5
Görece Perf Gün/Ay %	10.0	-6.4
Rasyo TL	**Cari**	
FK	a.d	
PD/DD	a.d	
FD/FAVÖK	a.d	

ARDYZ	ARD Grup Bilişim
Fiyat TL	52.70

Ağ Güvenlik Altyapısının Yenilenmesi ve Güçlendirilmesi İşi sözleşme imzalanması

ARDYZ, bir kamu kurumuyla ağ güvenlik altyapısının yenilenmesi ve güçlendirilmesi işi için 640.000 USD (32.181.120 TL) bedelli sözleşme imzaladı. Sözleşme kapsamında hizmet ve çalışmalar yürütülecek; iş ilişkisinin 13/11/2026'da başlaması öngörülüyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	16,984	
Net Nakit (mn TL)	-1,932	
Hacim Ort 3A mn$	8.48	
Yabancı Oranı %	2	
TL Perf Gün/Ay %	0.2	-12.8
Görece Perf Gün/Ay %	0.2	-13.7
Rasyo TL	Cari	
FK	10.03	
PD/DD	2.24	
FD/FAVÖK	4.15	

EFOR	Efor Yat. San.
Fiyat TL	10.09

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Efor Gübre Madencilik Sanayi Ticaret A.Ş., yurt dışında yerleşik uluslararası bir gübre tedarikçisiyle amonyum sülfat, kalsiyum amonyum nitrat ve fosfat kaynaklı ürünlerin tedariki için yaklaşık 18.000.000 ABD Doları (yaklaşık 905.000.000 TL) tutarında alım anlaşması imzaladı. Ürünlerin büyük bölümü teslim alındı; kalan kısmın yakın zamanda teslim alınması bekleniyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	21,976	
Net Nakit (mn TL)	-2,699	
Hacim Ort 3A mn$	20.46	
Yabancı Oranı %	19	
TL Perf Gün/Ay %	-4.2	-40.3
Görece Perf Gün/Ay %	-4.2	-40.9
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	3.89	
FD/FAVÖK	10.55	

GLRMK	Gülermak Ağır Sanayi
Fiyat TL	127.90

Şirket Paylarının Devri

Fonun ayni tasfiyesi kapsamında Gülermak Emlak Yapı İnşaat Yatırım A.Ş. 8.787.434,34 TL, Gülermak Turizm İşletme Yatırım A.Ş. ise 8.824.123,80 TL nominal değerli Gülermak Ağır Sanayi İnşaat ve Taahhüt A.Ş. payını borsa dışında devraldı. Fonun şirkette payı kalmazken, devirler yönetim kontrolünde değişikliğe yol açmadı.

Piyasa Değeri (mn TL)	41,261	
Net Nakit (mn TL)	-1,873	
Hacim Ort 3A mn$	14.13	
Yabancı Oranı %	5	
TL Perf Gün/Ay %	10.0	0.6
Görece Perf Gün/Ay %	10.0	-0.4
Rasyo TL	Cari	
FK	14.06	
PD/DD	1.39	
FD/FAVÖK	6.36	

MIATK	Mia Teknoloji
Fiyat TL	25.12

Özel Durum Açıklaması (Genel)

MİA Teknoloji'nin bağlı ortaklığı Tripy Mobility Teknoloji A.Ş., Türkiye'deki bir telekomünikasyon şirketiyle imzalanan 10 yıllık çerçeve sözleşme kapsamında KDV dâhil 17.227.200 USD (866.235.297 TL) tutarında sipariş aldı. Sipariş; otonom araç ve kamyonlar, akıllı paylaşımlı elektrikli bisikletler ile bunlara ilişkin yazılım ve teknik altyapı tedarikini kapsıyor; bakım, onarım, yazılım lisansı ve yedek parça hizmetleri ayrıca ücretlendirilecek.

Piyasa Değeri (mn TL)	12,409	
Net Nakit (mn TL)	-1,851	
Hacim Ort 3A mn$	15.53	
Yabancı Oranı %	2	
TL Perf Gün/Ay %	5.5	-2.2
Görece Perf Gün/Ay %	5.5	-3.2
Rasyo TL	**Cari**	
FK	a.d	
PD/DD	1.27	
FD/FAVÖK	7.42	

MIATK	Mia Teknoloji
Fiyat TL	25.12

Lider Sistem Teknolojileri'nin devralınmasıyla birleşme tamamlandı

MİA Teknoloji, Lider Sistem Teknolojileri A.Ş.'yi devralarak gerçekleştirdiği birleşme sürecinin tamamlandığını bildirdi. Birleşme sonucunda sermaye 494.000.000 TL'den 986.513.594 TL'ye yükseldi.

Piyasa Değeri (mn TL)	12,409	
Net Nakit (mn TL)	-1,851	
Hacim Ort 3A mn$	15.53	
Yabancı Oranı %	2	
TL Perf Gün/Ay %	5.5	-2.2
Görece Perf Gün/Ay %	5.5	-3.2
Rasyo TL	**Cari**	
FK	a.d	
PD/DD	1.27	
FD/FAVÖK	7.42	

MIATK	Mia Teknoloji
Fiyat TL	25.12

Birleşme İşlemlerine İlişkin Bildirim

MİA Teknoloji, Lider Sistem Teknolojileri A.Ş.'yi devralma yoluyla birleşme sürecinin tamamlandığını bildirdi. Birleşme kapsamında 492.513.594 TL sermaye artırımıyla toplam sermaye 986.513.594 TL'ye ulaştı; pay dağıtım tarihi 13.11.2026 olarak açıklandı.

Piyasa Değeri (mn TL)	12,409	
Net Nakit (mn TL)	-1,851	
Hacim Ort 3A mn$	15.53	
Yabancı Oranı %	2	
TL Perf Gün/Ay %	5.5	-2.2
Görece Perf Gün/Ay %	5.5	-3.2
Rasyo TL	**Cari**	
FK	a.d	
PD/DD	1.27	
FD/FAVÖK	7.42	

Ekonomik Takvim

17.11.2026

Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
07:30	Japonya	★★	Hizmet Sektörü Faaliyet Endeksi	-	-4,10%
10:00	Türkiye	★★	Konut Satışları	-	118.993
10:00	Türkiye	★★	Türkiye Konut Fiyat Endeksi (% yıllık)	-	22.34%
10:00	İngiltere	★★	ILO İşsizlik Oranı	-	4,70%
10:00	İngiltere	★★	İstihdam Değişimi	-	102k
10:00	İngiltere	★★	Ortalama Haftalık Ücretler (Yıllık)	-	3,70%
10:00	İngiltere	★★	Ortalama Ücretler (Bonus Hariç)	-	3,70%
10:00	İngiltere	★★	İşsizlik Başvuları Değişimi	-	30,3k
10:00	İngiltere	★★★	Bordolu Çalışan Sayısı Değişimi	-	13k
10:00	İngiltere	★★	Ortalama 3 Aylık Özel Sektör İstihdam Büyümesi	-	3,00%
12:00	İtalya	★★	TÜFE (AB Norm) (Nihai) (Aylık)	1,20%	2,10%
12:00	İtalya	★★	TÜFE (AB Norm) (Nihai) (Yıllık)	5,60%	4,20%
12:00	İtalya	★★	Tüketici Fiyatları (Nihai) (Aylık)	0,90%	0,70%
12:00	İtalya	★★	Tüketici Fiyatları (Nihai) (Yıllık)	5,40%	4,20%
12:30	İngiltere	★★	İşgücü Verimliliği	-	0,50%
13:00	Almanya	★★	ZEW Cari Koşullar Endeksi	-	-35,9
13:00	Almanya	★★	ZEW Economik Güven Endeksi	-	28,1
13:00	Euro Bölgesi	★★	ZEW Beklentiler Endeksi	-	18,5
16:30	ABD	★★	Perakende Satışlar (Aylık)	0,00%	0,80%
16:30	ABD	★★	Perakende Satışlar (Kontrol)	-	0,10%
16:30	ABD	★★	İthalat Fiyatları (Aylık)	-	1,10%
16:30	ABD	★★	İthalat Fiyatları (Yıllık)	-	8,10%
16:30	ABD	★★	İhracat Fiyatları (Aylık)	-	2,20%
16:30	ABD	★★	Perakende Satışlar Oto Hariç (Aylık)	-	0,90%
16:30	ABD	★★	Perakende Satışlar (Yıllık)	-	6,29%
16:30	ABD	★★	Perakende Satışlar Benzin/Oto Hariç (Aylık)	-	0,20%
16:55	ABD	★★	Redbook (Yıllık)	-	10,10%
17:15	ABD	★★	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,10%	0,70%
17:15	ABD	★★	Kapasite Kullanım Oranı MD	-	76,90%
17:15	ABD	★★	Sanayi Üretimi (Yıllık)	-	2,25%
17:15	ABD	★★	İmalat Sanayii Üretimi (Aylık)	-	0,30%
18:00	ABD	★★	İşletme Stokları (Aylık)	-	0,40%
18:00	ABD	★★	Oto Hariç Perakende Stokları (Revize)	0,40%	0,00%
18:00	ABD	★	NAHB Konut Piyasa Endeksi	-	29

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.