Günlük Yorum

Emin liman aranıyor…

ABD hisselerinde ve teknoloji ağırlıklı Asya borsalarında %2-%6 arası kayıplarla güne başlıyoruz. Küresel satıştan bağımsız yükselen Anthropic, kapanış sonrası işlemlerde halka arz fiyatına göre %11 primli seyrediyor.

Emin liman arayışıyla dolar gülümserken devlet tahvil getirileri geriliyor. Tepe noktasına göre getiriler 10 -15 baz puan gerilerken verim eğrisinde boğa dikleşmesi görülüyor. Yıl içi gördüğü zirveye göre %33 gerileyen altın güvenli liman özelliğini kaybetti.

Gelişmekte olan ülkeler teknoloji satışından payına düşeni alıyor. 2023 sonrası en uzun geri çekilme ile karşı karşıya olan MSCI Çin hariç gelişmekte olan ülkeler endeksi yıl içi zirvesine göre %20 gerileyerek ayı piyasasına girdi.

Borsa İstanbul saat farkı nedeniyle küresel satış dalgasından sınırlı etkilendi. Aselsan, Tüpraş gibi jeopolitik riskle beslenen hisselerde satış, Pegasus THY gibi havacılık hisseleriyle dengelendi. Bankalar Halkbank ve Vakıfbank öncülüğünde günü pozitif alanda kapattı. Tofaş Fabrika sektörüne göre güçlü pozitif ayrıştı.

ABD-Avrupa vadelileri ve Asya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da satıcılı bir açılışa işaret ediyor. Değerli metallerdeki değer kaybı nedeniyle Türk Altın ve Gübre Fabrikaları sert geriler. Sistemik riske duyarlı bankalar satış dalgasında muhtemelen sert değer kaybeder. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 11,230 ve 11.600. Satış devam ederse bir sonraki ana destek 10.700.

Teknik bültende Anadolu Grubu Holding'i öne çıkarıyoruz.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	11,400	-0.67	-0.26
BIST 30	14,300	-0.78	0.55
XBANK	16,095	0.39	1.49
XUSIN	13,525	-0.77	-5.39
XTUMY	39,317	-0.46	-3.93
XU100-30	13,446	-0.27	-3.18
XUTUM Hacim	122,343	-18.84	-19.91

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
TCKRC	3.65	BINHO	-6.27
TOASO	3.14	PAHOL	-3.70
HALKB	2.98	TTRAK	-3.70
FENER	2.40	TUPRS	-3.18
ISDMR	2.35	BTCIM	-2.70

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
THYAO	328.25	1.39	10,548
ASELS	337.00	-1.96	8,185
KCHOL	193.70	-0.87	6,129
TUPRS	334.75	-3.18	5,989
ASTOR	152.90	0.53	4,473

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	39.35	5 bps	23 bps
10 Yıllık	36.62	-12 bps	107 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	50.4694	0.05	1.85
EURTRY	55.4579	0.21	-0.20

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY1126	50.91	3,458,335	-78,334
F_XU0301226	14,798	501,499	13,225

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,465	-1.27	-9.42
MSCI Turkiye	300	-1.09	-1.48
5 Yil Turk CDS	248	6 bps	-7 bps
Ons Altin	3,625	-2.68	-12.11
Brent Petrol	92	0.03	-15.45

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

GLCVY	Gelecek Varlık Yön.
Fiyat TL	33.60

Tahsili Gecikmiş Alacak Portföyü Alımı

Şirket, Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'nin 19.11.2026 tarihli tahsili gecikmiş alacak satışında, toplam 386 milyon TL anapara büyüklüğündeki iki bireysel portföy için en yüksek teklifi vererek ihaleyi kazandı. İhale sonuçlarının kesinleşmesi bankanın Yönetim Kurulu onayına bağlı; onay sonrasında sözleşme imzası ve alacakların devri süreci başlatılacak.

Piyasa Değeri (mn TL)	4,694	
Net Nakit (mn TL)	0	
Hacim Ort 3A mn$	0.47	
Yabancı Oranı %	11	
TL Perf Gün/Ay %	0.3	-4.5
Görece Perf Gün/Ay %	1.0	-4.2
Rasyo TL	**Cari**	
FK	3.89	
PD/DD	1.08	
FD/FAVÖK	0.00	

KLRHO	Kiler Holding
Fiyat TL	11.19

Basında Yer Alan Haberler Hakkında Kamuoyu Açıklaması

KLRHO, şirket ve ortakları hakkındaki iddialara konu işlemlerin mevzuata uygun yürütüldüğünü ve gerekli KAP açıklamalarının yapıldığını bildirdi. Şirket, hakların korunması amacıyla hukuki süreçlerin başlatıldığını açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	32,731	
Hacim Ort 3A mn$	6.24	
Yabancı Oranı %	9	
TL Perf Gün/Ay %	-7.6	-7.5
Görece Perf Gün/Ay %	-7.0	-7.3
Rasyo TL	**Cari**	
FK	28.28	
PD/DD	0.82	

MEKAG	Meka Beton
Fiyat TL	1.56

Bağlı ortaklık Libya'da distribütörlük sözleşmesi imzaladı

Meka'nın %100 bağlı ortaklığı Meka İthalat İhracat Pazarlama ve Ticaret A.Ş., ürünlerin satışı için Libya'da faaliyet gösteren bir şirketle distribütörlük sözleşmesi imzaladı. Üretim ve tedarik Meka tarafından gerçekleştirilecek; iş ilişkisinin 19/11/2026'da başlaması öngörülüyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	1,248	
Net Nakit (mn TL)	188	
Hacim Ort 3A mn$	0.35	
Yabancı Oranı %	5	
TL Perf Gün/Ay %	0.0	-8.8
Görece Perf Gün/Ay %	0.7	-8.5
Rasyo TL	**Cari**	
FK	a.d	
PD/DD	0.76	
FD/FAVÖK	16.97	

MIATK	Mia Teknoloji
Fiyat TL	23.46

Özel Durum Açıklaması (Genel)

MİA Teknoloji A.Ş. ile Gürbağ Savunma ve Teknoloji San. ve Tic. A.Ş., TSK Bulut Bilişim Veri Merkezi Projesi Faz 2 kapsamında KDV dâhil 2.388.000 ABD Doları (120.461.227,20 TL) bedelli satın alma sözleşmesini 18.11.2026 tarihinde imzaladı. Sözleşme; kritik veri merkezi teknolojilerinin tedarik ve kurulumunu, mühendislik çalışmalarını, devreye almayı ve saha kabul testlerini kapsıyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	11,589	
Net Nakit (mn TL)	-1,851	
Hacim Ort 3A mn$	15.39	
Yabancı Oranı %	2	
TL Perf Gün/Ay %	-0.9	-5.8
Görece Perf Gün/Ay %	-0.2	-5.5
Rasyo TL	**Cari**	
FK	a.d	
PD/DD	1.19	
FD/FAVÖK	6.99	

ONCSM	Oncosem
Fiyat TL	100.40

İhale Sonucu

ONCSM, DMO Genel Müdürlüğü Sağlık Market'in 26 Ekim 2026'da düzenlediği iğnesiz ven valfi ihalesinde 2.171.374 ürünün tamamını kazandı. İhale bedeli 21.200.820,50 TL; ürünlerin bir ay içinde teslim edilmesi planlanıyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	2,395	
Net Nakit (mn TL)	-119	
Hacim Ort 3A mn$	3.22	
Yabancı Oranı %	4	
TL Perf Gün/Ay %	3.7	13.1
Görece Perf Gün/Ay %	4.4	13.4
Rasyo TL	**Cari**	
FK	26.59	
PD/DD	4.28	
FD/FAVÖK	6.46	

ONRYT	Onur Yüksek Teknoloji
Fiyat TL	8.01

Alınan Siparişler

Şirket, yurt içi yerleşik bir müşteriden daha önce teslim edilen Görev Kritik Ses Haberleşme ve Kayıt Sistemlerinin yaygınlaştırılması için toplam 1.518.790 USD tutarında iki sipariş aldı. Sistemler askeri ve sivil hava sahası ile hava trafik kontrolü yönetiminde kullanılacak.

Piyasa Değeri (mn TL)	2,013	
Net Nakit (mn TL)	-44	
Hacim Ort 3A mn$	0.69	
Yabancı Oranı %	4	
TL Perf Gün/Ay %	1.3	-2.4
Görece Perf Gün/Ay %	1.9	-2.2
Rasyo TL	**Cari**	
FK	a.d	
PD/DD	0.62	
FD/FAVÖK	11.97	

TARKM	Tarkim
Fiyat TL	334.75

Turgutlu Yeni Fabrika Yatırımı

Turgutlu yatırımı için çevre izinleri tamamlandı ve iş yeri açma ve çalışma ruhsatı alındı. Şirket, 19.11.2026'da üretim izni başvurusu yaptı; tesisin izin verilmesinin ardından üretime başlaması planlanıyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	7,030	
Net Nakit (mn TL)	-1,207	
Hacim Ort 3A mn$	1.21	
Yabancı Oranı %	3	
TL Perf Gün/Ay %	-0.7	2.5
Görece Perf Gün/Ay %	0.0	2.8
Rasyo TL	**Cari**	
FK	a.d	
PD/DD	2.03	
FD/FAVÖK	19.30	

USAK	Uşak Seramik
Fiyat TL	0.46

Konkordato Süreci Kapsamında Üretim Kapasitesi ve Personel Sayısının Azaltılması

Uşak Seramik, devam eden konkordato süreci kapsamında operasyonel yeniden yapılandırma çalışmalarına başladı. Üretim kapasitesi kullanımının yaklaşık %50 azaltılması ve buna bağlı iş gücü azaltımına yönelik uygulamalar başlatıldı.

Piyasa Değeri (mn TL)	1,127	
Net Nakit (mn TL)	-2,688	
Hacim Ort 3A mn$	0.63	
Yabancı Oranı %	3	
TL Perf Gün/Ay %	9.5	21.1
Görece Perf Gün/Ay %	10.3	21.4
Rasyo TL	**Cari**	
FK	a.d	
PD/DD	0.21	
FD/FAVÖK	4.59	

Ekonomik Takvim

20.11.2026

Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
02:30	Japonya	★★	TÜFE Çekirdek Ulusal (Yıllık)	2,30%	2,10%
02:30	Japonya	★★	TÜFE Manşet Ulusal	-	2,10%
03:01	İngiltere	★★	GfK/NIM Tüketici Güven Endeksi	-22	-24
04:00	Çin	★★	LPR Faiz Oranı (1 Yıllık)	3,00%	3,00%
04:00	Çin	★★	LPR Faiz Oranı (5 Yıllık)	3,50%	3,50%
10:00	Almanya	★★	ÜFE (Aylık)	0,50%	1,90%
10:00	Almanya	★★	ÜFE (Yıllık)	-	6,70%
10:00	Türkiye	★★★	İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (MEA)	-	74.5%
10:00	Türkiye	★★	Uluslararası Yatırım Pozisyonu (milyar usd)	-	-364.5
10:00	Türkiye	★★	Türkiye'nin Uluslararası Yükümlülükleri (milyar usd)	-	809.7
10:00	Türkiye	★★★	TÜİK-TCMB Tüketici Güven Endeksi	-	84.8
10:00	Türkiye	★★	TCMB Reel Kesim Güven Endeksi	-	101.1
10:00	Türkiye	★	Yeni Kurulan Şirket Sayısı (adet)	-	9.506
10:00	Türkiye	★	Kapanan Şirket Sayısı (adet)	-	2.212
10:00	İngiltere	★★	Kamu Sektörü Net Nakit İhtiyacı	-	16,939B
10:00	İngiltere	★★	Perakende Satışlar (Aylık)	0,00%	-0,40%
10:00	İngiltere	★★	Perakende Satışlar (Yıllık)	1,70%	0,80%
10:00	İngiltere	★★	Bankalar Hariç Kamu Borçlanması	18,000B	24,520B
10:00	İngiltere	★★	Perakende Satışlar Yakıt Hariç (Aylık)	-0,10%	-0,70%
10:00	İngiltere	★★	Perakende Satışlar Yakıt Hariç (Yıllık)	-	0,80%
10:45	Fransa	★	İşdünyası Genel Endeksi	96	97
10:45	Fransa	★	İşdünyası İmalat Endeksi	103	105
17:30	Türkiye	★★	Merkezi Yönetim Borç Stoku (milyar tl)	-	16.202
17:30	Türkiye	★★	Merkezi Yönetim İç Borç Stoku (milyar tl)	-	12.001
17:30	Türkiye	★★	Merkezi Yönetim Dış Borç Stoku (milyar usd)	-	132.7
18:00	Euro Bölgesi	★★	Tüketici Güven Endeksi (Flaş)	-18	-17,9
18:00	ABD	★★	U Mich 5 Yıllık Enf. Beklentisi (Geçici)	3,40%	3,40%
18:00	ABD	★★	U Mich Güven Endeksi (Geçici)	51,5	51
18:00	ABD	★★	U Mich 1 Yıllık Enf. Beklentisi (Geçici)	4,30%	4,30%
18:00	ABD	★	U Mich Beklentiler Endeksi (Geçici)	50,9	50,9
18:00	ABD	★	U Mich Koşullar Endeksi (Geçici)	51,6	51

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.