Günlük Yorum

Yapay zeka fırtınası: tehditler, fırsatlar

Yapay zeka merkezli sert satışla haftaya başlıyoruz. Yarı iletkenler Cuma günü %10'un üzerinde kayıpla, yıl içi zirvesine göre kaybını %40'ın üzerine taşırken, teknoloji ağırlıklı Nasdaq ayı piyasası ile flört ediyor. CEO skandalı sonrası zirvesine göre %50'ye yakın değer kaybeden Nvidia 3,3 trilyon dolar ile Apple, Microsoft ve Google'dan sonra dördüncülüğe geriledi. Perşembe günü işlem görmeye başlayan Anthropic tepe noktasına göre %17 gerilemesine rağmen halen halka arz fiyatının üzerinde işlem görüyor.

Yatırımcıların riskli varlıkları ne pahasına olursa olsun satarak acil çıkış kapısına yöneldiği bir ortamda emin liman olarak görülen ABD doları ve gelişmiş ülke tahvilleri değer kazanıyor. Riskli varlıklarla pozitif korelasyonu artan altın zirvesine göre %30'un üzerinde kayıpla ayı piyasasında.

Teknoloji hissesi olmamasına rağmen Borsa İstanbul küresel satış dalgasından payına düşeni alıyor. Fon skandalı ile başlayan satışlar küresel dalga ile derinleşti. Yıl içi zirvesine göre %26 gerileyen Borsa İstanbul sene başından beri kazancının tamamını vererek ayı piyasasında. Altın fiyatlarında sert gerileme Merkez Bankası rezervlerini aşağı çekerek küresel fırtına karşısında kırılganlığımızı artırıyor.

Milyar dolarlık soru: Küresel satış dalgası alış fırsatı mı? Geçmiş veri, ABD hisselerinde %20'nin üzerinde gerilemenin alış fırsatı yarattığını gösteriyor. Sabıkalı iyimser olarak biz satış dalgasını fırsat olarak gören gruptayız. Kısa dönemde küresel satış dalgasını tersine çevirecek gelişme ortalamaya dönüşe oynayan bireysel yatırımcıların alışa geçmesi olur. Uluslararası yatırım bankalarının yapay zeka şirketleri için boğa raporları, merkez bankalarının faiz artış beklentisini öteleyen güvercin sinyalleri, varlık fonlarının alışları küresel risk iştahını destekler.

Asya işlemlerinde emin liman olarak görülen ABD tahvilleri ve yenin zayıflaması, ABD endekslerinde ve altında dipten dönüş risk iştahının güçlenmesinin ilk işaretleri olarak okunabilir. Ancak zeminin kaygan, oynaklığın yüksek olacağını belirtelim. Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da sınırlı pozitif bir açılışa işaret ediyor. Küresel risk iştahına duyarlı bankalar ve havacılık hisseleri olası yükselişte başı çeker. Jeopolitik riskle duyarlı Aselsan ve Tüpraş hisseler endekse göre daha güçlü seyreder. Borusan Boru'yu %55 getiri potansiyeli ile takip

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	11,131	-2.36	-5.65
BIST 30	13,957	-2.40	-4.90
XBANK	15,783	-1.94	-2.27
XUSIN	13,145	-2.81	-10.23
XTUMY	38,566	-1.91	-6.71
XU100-30	13,149	-2.21	-8.32
XUTUM Hacim	127,512	4.22	12.99

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
EGGUB	4.60	CVKMD	-9.95
BTCIM	3.33	VESTL	-5.80
ANSGR	1.10	AGHOL	-5.30
AKSA	0.85	TURSG	-5.18
TRGYO	0.59	ASTOR	-4.77

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
THYAO	329.00	0.23	9,534
ASELS	327.00	-2.97	7,914
TUPRS	322.75	-3.58	7,016
KCHOL	187.20	-3.36	6,067
AKBNK	65.15	-2.54	5,478

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	39.35	5 bps	23 bps
10 Yıllık	36.29	-33 bps	74 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	50.4936	0.05	1.85
EURTRY	55.3970	-0.11	-0.40

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY1126	50.90	3,103,232	-355,103
F_XU0301226	14,394	522,771	21,272

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,420	-3.10	-11.24
MSCI Turkiye	292	-2.77	-7.15
5 Yil Turk CDS	260	12 bps	9 bps
Ons Altin	3,538	-2.40	-14.54
Brent Petrol	93	0.64	-14.93

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

listemize ekliyoruz. Altın fiyatlarında dipten dönüş ile Türk Altın ve Türk Metal güçlü olur. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 11.000 ve 11.270. Yükseliş devam ederse 11.400 denenir.

Teknik bültende Aselsan ve Borusan Boru!yu öne çıkarıyoruz.

Şirket Haber

BRSAN	Borusan Birleşik Boru Fab.				Anıl Ulaş Köseoğlu
Fiyat TL	616.00	Hedef Fiyat TL 952.00	Getiri Potansiyeli %55	Öneri	AL

Borusan Boru (BRSAN.IS) Takip Listesine Ekleme

Borusan Boru'yu %54 getiri potansiyeli, 952 TL/hisse hedef fiyat ve AL tavsiyesi ile takip listemize alıyoruz. 2026 yılının ilk dokuz ayında gelirlerinin %82'sini ABD'den elde eden Şirket'i, ABD'de büyük çaplı hat borusu talebinin çok yıllı yatırım dönemine girdiği bir ortamda yerel üretici konumu ve dolu sipariş defteriyle hem defansif hem de ilave büyüme potansiyeli barındıran bir hikaye olarak görüyoruz. Hisse, 2027 tahminlerimize göre 5,6x FD/FAVÖK ve 9,5x F/K çarpanlarıyla seçili benzer şirket medyanları olan 7,2x ve 15,8x'e göre sırasıyla %22 ve %40 iskontolu işlem görmektedir. Net karda önümüzdeki iki yılda benzerlerin belirgin biçimde üzerinde yıllık %26 büyüme beklentimizin çarpanlarda yukarı yönlü bir yeniden fiyatlamaya zemin hazırlayabileceğini ve aşağı yönlü riski sınırladığını düşünüyoruz.

Piyasa Değeri (mn TL)	87,331	
Net Nakit (mn TL)	-6,187	
Hacim Ort 3A mn$	24.60	
Yabancı Oranı %	14	
TL Perf Gün/Ay %	-1.5	-10.3
Görece Perf Gün/Ay %	0.9	-5.0
Tahmini Rasyo USD	**2026**	**2027**
FK	-	-
PD/DD	-	-
FD/FAVÖK	-	-
ROE %	-	-

Detaylı rapora aşağıdaki adresten ulaşabilirsiniz.

https://arastirma.isyatirim.com.tr/2026/11/23/borusan-boru-brsan-is-takip-listesine-ekleme/

ARDYZ	ARD Grup Bilişim
Fiyat TL	45.78

Siber Güvenlik Hizmeti Alımı Sözleşmesi İmzalanması

ARDYZ, bir kamu kurumuyla personelin kullanımına yönelik bireysel siber güvenlik hizmeti sunulması için KDV dahil 69.135.000 TL bedelli sözleşme imzaladı. Hizmetin 19/11/2026 tarihinde başlaması öngörülüyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	14,754	
Net Nakit (mn TL)	-1,932	
Hacim Ort 3A mn$	7.72	
Yabancı Oranı %	2	
TL Perf Gün/Ay %	-5.1	-23.5
Görece Perf Gün/Ay %	-2.9	-18.9
Rasyo TL		**Cari**
FK		8.71
PD/DD		1.94
FD/FAVÖK		3.67

BRISA	Brisa
Fiyat TL	67.40

Rekabet Kurumu gerekçeli karar

Rekabet Kurumu'nun şirkete verdiği 1.019.069.577 TL idari para cezasına ilişkin gerekçeli karar tebliğ edildi. Şirket, yasal hakları saklı kalmak üzere %25 peşin ödeme indirimiyle 764.302.183 TL'yi 30 günlük süre içinde ödeyeceğini ve karara karşı yasal haklarını kullanacağını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	20,565	
Net Nakit (mn TL)	-7,040	
Hacim Ort 3A mn$	0.23	
Yabancı Oranı %	9	
TL Perf Gün/Ay %	0.5	-4.3
Görece Perf Gün/Ay %	2.9	1.4
Rasyo TL	Cari	
FK	33.18	
PD/DD	0.68	
FD/FAVÖK	3.12	

CEOEM	CEO Event Medya
Fiyat TL	16.95

Yeni İş İlişkisi

CEOEM, yurt içinde faaliyet gösteren bir kamu kurumuyla simülasyon alanının kurulumu ve ilgili hizmetlerin sağlanmasına yönelik hizmet sözleşmesi imzaladı. Sözleşme bedeli 45.000.000 TL + KDV olup işin şirketin faaliyetlerine ve cirosuna olumlu katkı sağlaması bekleniyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	746	
Net Nakit (mn TL)	396	
Hacim Ort 3A mn$	1.02	
Yabancı Oranı %	4	
TL Perf Gün/Ay %	0.5	-8.2
Görece Perf Gün/Ay %	3.0	-2.7
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	1.40	
FD/FAVÖK	11.91	

GLCVY	Gelecek Varlık Yön.
Fiyat TL	31.76

Tahsili Gecikmiş Alacak Portföyü Alımı

Şirket, Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin 20.11.2026 tarihli tahsili gecikmiş alacak satışında, 3.014,8 milyon TL anapara büyüklüğündeki dört karma portföy için en yüksek teklifi vererek ihaleyi kazandı. Sonuçların kesinleşmesi bankanın Yönetim Kurulu onayına bağlı; onay sonrasında sözleşme imzası ve alacakların devri süreci başlatılacak.

Piyasa Değeri (mn TL)	4,437	
Net Nakit (mn TL)	0	
Hacim Ort 3A mn$	0.46	
Yabancı Oranı %	11	
TL Perf Gün/Ay %	-5.5	-11.7
Görece Perf Gün/Ay %	-3.2	-6.4
Rasyo TL	Cari	
FK	3.67	
PD/DD	1.02	
FD/FAVÖK	0.00	

GSDHO	GSD Holding A.Ş.
Fiyat TL	3.94

GSD Varlık Yönetimi A.Ş. tarafından Tahsili Gecikmiş Alacak Portföyü Alımı

GSD Varlık Yönetimi A.Ş., Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin satışa çıkardığı toplam 1,5 milyar TL anaparalı iki bireysel alacak portföyü ihalesinde en yüksek teklifi vererek alım hakkı kazandı. İhaleler, Garanti Bankası yönetim kurulu onayının ardından kesinleşecek; sözleşmelerin imzalanması ve alacakların devri daha sonra yapılacak.

Piyasa Değeri (mn TL)	3,940	
Hacim Ort 3A mn$	0.92	
Yabancı Oranı %	13	
TL Perf Gün/Ay %	-0.5	-3.9
Görece Perf Gün/Ay %	1.9	1.9
Rasyo TL	**Cari**	
FK	7.58	
PD/DD	0.26	

TCKRC	Kıraç Galvaniz
Fiyat TL	123.20

İhale Sonucu/ Karayolları 4. Bölge Müdürlüğü İhale Sözleşmesinin İmzalanması

TCKRC, Karayolları 4. Bölge Müdürlüğünün çelik otokorkuluk yapım ihalesini kazandı ve sözleşmesini imzaladı. İhale bedeli 173.000.000 TL, şirketin payı %100'dür.

Piyasa Değeri (mn TL)	20,944	
Net Nakit (mn TL)	-862	
Hacim Ort 3A mn$	7.68	
Yabancı Oranı %	11	
TL Perf Gün/Ay %	-1.4	14.8
Görece Perf Gün/Ay %	0.9	21.7
Rasyo TL	**Cari**	
FK	7.83	
PD/DD	2.50	
FD/FAVÖK	6.66	

ONCSM	Oncosem
Fiyat TL	95.90

Bursa Ali Osman Sönmez Onkoloji Hastanesi Başhekimliği/İş İlişkisinin Başlaması

ONCSM ile Bursa Ali Osman Sönmez Onkoloji Hastanesi Başhekimliği arasında imzalanan 36 aylık kemoterapi ilaç hazırlama hizmeti sözleşmesi kapsamında işe 23.11.2026 tarihinde başlanacak. Sözleşme bedeli 96.983.458,80 TL'dir.

Piyasa Değeri (mn TL)	2,287	
Net Nakit (mn TL)	-119	
Hacim Ort 3A mn$	3.10	
Yabancı Oranı %	3	
TL Perf Gün/Ay %	-4.5	6.1
Görece Perf Gün/Ay %	-2.2	12.5
Rasyo TL	**Cari**	
FK	25.39	
PD/DD	4.09	
FD/FAVÖK	6.18	

Ekonomik Takvim

23.11.2026

Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
01:00	Avustralya	★★★	SP Global İmalat PMI (Flaş)	-	49,6
01:00	Avustralya	★★★	SP Global Hizmet PMI MD (Flaş)	-	48,5
01:00	Avustralya	★★★	SP Global Bileşik PMI MD (Flaş)	-	48,2
03:30	Japonya	★★★	SP Global Hizmet PMI MD (Flaş)	-	51,7
03:30	Japonya	★★★	SP Global İmalat PMI (Flaş)	-	53,3
03:30	Japonya	★★★	SP Global Bileşik PMI MD (Flaş)	-	52,1
08:00	Hindistan	★★★	HSBC Bileşik PMI MD (Flaş)	-	55,8
08:00	Hindistan	★★★	HSBC Hizmet PMI MD (Flaş)	-	56,2
08:00	Hindistan	★★★	HSBC İmalat PMI (Flaş)	-	54,7
10:00	Türkiye	★	Saatlik İşgücü Maliyeti Endeksi (Yıllık)	-	34.0%
10:00	Türkiye	★	Toplam İstihdam Endeksi (Yıllık)	-	1.7%
11:00	Türkiye	★★	Yabancı Ziyaretçiler (bin kisi)	-	6.112
11:15	Fransa	★★★	SP Global Hizmet PMI MD (Flaş)	-	46,2
11:15	Fransa	★★★	SP Global Bileşik PMI MD (Flaş)	-	46,6
11:15	Fransa	★★★	SP Global İmalat PMI (Flaş)	-	49,5
11:30	Almanya	★★★	SP Global İmalat PMI (Flaş)	-	54,2
11:30	Almanya	★★★	SP Global Hizmet PMI MD (Flaş)	-	52,5
11:30	Almanya	★★★	SP Global Bileşik PMI MD (Flaş)	-	53,4
12:00	Euro Bölgesi	★★★	SP Global Bileşik PMI MD (Flaş)	-	51,7
12:00	Euro Bölgesi	★★★	SP Global İmalat PMI (Flaş)	-	52,7
12:00	Euro Bölgesi	★★★	SP Global Hizmet PMI MD (Flaş)	-	51,4
12:30	İngiltere	★★	Flaş İmalat PMI	-	52,8
12:30	İngiltere	★★	Flaş Hizmet PMI	-	52,8
12:30	İngiltere	★	Flaş Bileşik PMI	-	52,9
16:30	ABD	★★	Ulusal Aktivite Endeksi	-	0,07
17:45	ABD	★★	SP Global Bileşik Flaş PMI	-	55,9
17:45	ABD	★★	SP Global İmalat Flaş PMI	-	54,9
17:45	ABD	★★	SP Global Hizmet Flaş PMI	-	56,1

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.