Günlük Yorum

Posta kutunuzda iyi haberler var

Başkan Trump'ın müdahalesi, Huang'ın CEO olarak geri gelişi sonrası S&P'de %5, Nasdaq'da %7 yükselişle güne başlıyoruz. Nvidia %31artış ile S&P'deki yükselişin üçte birini oluşturuyor. Yarı iletkenler %14, hafıza %19, muhteşem yedi %10 yükseliş ile Nvidia'yı izliyor. Altın madenleri %6, hava yolları %7 artış ile kutlamalara katılıyor.

Enerji fiyatları Ortadoğu'dan petrol ihracatının artması ve ham petrol piyasasında fazlanın arttığı haberleri ile %4'e yakın geriledi. Uluslararası Enerji Ajansı ham petrol piyasasında dördüncü çeyrekte günlük 1,7 milyon varil, 2027 yılında günlük 3,8 milyon varil fazla tahmin ediyor. Petrol ürünleri ham petroldeki ihtiyaç fazlasını muhtemelen gecikmeyle izleyecek.

Borsa İstanbul kapanışa doğru gelen %2'ye yakın küresel dalga tepkisine rağmen günü sınırlı kayıp ile kapattı. Altın madeni, banka, otomotiv sektörleri, Emlak GYO, Koç Holding, Tüpraş endeksin tutunmasında etkili isimler. Arçelik, Aselsan, Bim, Migros, Ereğli, Sabancı Holding, Şişecam endeksi baskılayan büyük şirketler.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da %1,0'in üzerinde pozitif açılışa işaret ediyor. Küresel risk iştahının güçlenmesi, tahvil faizlerinde gerileme ve petrol fiyatlarında sert düşüş yüksek betalı bankaları, banka sahibi holdingleri ve havacılık hisselerini destekliyor. Altın madeni hisseleri değerli metallerdeki hareket ile yükselişini sürdürebilir. Astor ve Borusan Boru yapay zeka hisselerindeki pozitif havadan yararlanabilir. Savunma hisselerimdeki küresel yükseliş Aselsan'ı destekleyebilir. Petrol fiyatlarında ve marjlarda gerileme nedeniyle Tüpraş tepki alımında geride kalabilir. Tofaş Fabrika teknik olarak güçlü gözüküyor. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 10.900o ve 11.300.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisse Koç Holding.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	11,104	-0.24	-0.11
BIST 30	13,938	-0.14	0.46
XBANK	15,886	0.65	5.15
XUSIN	13,115	-0.23	-3.29
XTUMY	37,829	-1.91	0.14
XU100-30	13,065	-0.64	-2.20
XUTUM Hacim	144,283	13.15	-20.51

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
CWENE	7.90	BTCIM	-8.06
BRSAN	4.22	FENER	-5.31
GUBRF	3.07	TRGYO	-4.55
HALKB	2.69	PAHOL	-3.90
DOAS	2.43	TCKRC	-3.81

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
ASELS	325.50	-0.46	16,318
THYAO	321.00	-2.43	12,104
YKBNK	36.80	1.77	8,304
AKBNK	65.20	0.08	7,671
TUPRS	324.00	0.39	6,158

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	39.63	28 bps	15 bps
10 Yıllık	36.32	3 bps	64 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	50.6026	0.22	1.91
EURTRY	55.5655	0.30	-0.06

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY1126	50.87	2,724,486	-378,746
F_XU0301226	14,384	538,400	15,629

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,417	-0.24	-10.23
MSCI Turkiye	291	-0.22	-2.54
5 Yil Turk CDS	255	-5 bps	-9 bps
Ons Altin	3,635	2.72	-9.05
Brent Petrol	89	-3.46	-23.43

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

ULKER	Ülker Bisküvi				Özgür Şafak Açıkalın
Fiyat TL	66.05	Hedef Fiyat TL 160.70	Getiri Potansiyeli %143	Öneri	AL

S&P Ulker için görünümü negatif olarak revize etti.

S&P, ULKER için uzun vadeli kredi notu BB olarak teyit ederken, görünümünü "Negatif" olarak revize etti. Nötr.

Piyasa Değeri (mn TL)	24,391	
Net Nakit (mn TL)	-44,570	
Hacim Ort 3A mn$	7.72	
Yabancı Oranı %	75	
TL Perf Gün/Ay %	1.2	-13.9
Görece Perf Gün/Ay %	1.4	-13.8
Tahmini Rasyo USD	**2026**	**2027**
FK	6.67	7.23
PD/DD	0.43	0.41
FD/FAVÖK	4.11	3.51
ROE %	7.00	6.00

DOFRB	Dof Robotik
Fiyat TL	54.95

Uluslararası müşterilerle satış anlaşmaları imzalandı

DOFRB, IAAPA Expo Orlando 2026 fuarında eğlence ve atraksiyon teknolojileri ürünleri için uluslararası müşterilerle toplam 12.325.250 ABD Doları tutarında satış anlaşmaları imzaladı. Anlaşmaların gelir etkisinin teslimat, kurulum ve muhasebeleştirme süreçlerine bağlı olarak ilgili dönemlerin finansal tablolarına yansıması bekleniyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	8,517	
Net Nakit (mn TL)	-432	
Hacim Ort 3A mn$	5.76	
Yabancı Oranı %	10	
TL Perf Gün/Ay %	-0.3	-3.4
Görece Perf Gün/Ay %	0.0	-3.3
Rasyo TL	**Cari**	
FK	24.15	
PD/DD	3.48	
FD/FAVÖK	21.23	

GESAN	Girişim Elektrik
Fiyat TL	31.14

İhale Sonucu

GESAN, Konya Selçuklu Belediyesi'nin Selçuklu GES projesi ihalesi için sözleşmenin taraflarca imzalanarak yürürlüğe girdiğini bildirdi. İhale baz bedeli 1.600.000 USD; projede kullanılacak AG ve OG şalt ekipmanları bağlı ortaklık Europower Enerji A.Ş.'den, güneş panelleri ise dolaylı bağlı ortaklık Peak PV'den temin edilecek.

Piyasa Değeri (mn TL)	14,324	
Net Nakit (mn TL)	-7,597	
Hacim Ort 3A mn$	14.53	
Yabancı Oranı %	12	
TL Perf Gün/Ay %	0.3	3.4
Görece Perf Gün/Ay %	0.6	3.5
Rasyo TL	**Cari**	
FK	12.13	
PD/DD	0.79	
FD/FAVÖK	4.54	

GESAN	Girişim Elektrik
Fiyat TL	31.14

İhale Sonucu

Gesan'ın TEİAŞ'ın 154 kV Velimeşe TM Tevsiat Yapım İşi ihalesinde birinci olduğu daha önce açıklanmıştı; TEİAŞ şirketi sözleşmeye davet etti. Sözleşmenin 10 gün içinde imzalanması planlanıyor; ihale baz bedeli 203.666.324 TL.

Piyasa Değeri (mn TL)	14,324	
Net Nakit (mn TL)	-7,597	
Hacim Ort 3A mn$	14.53	
Yabancı Oranı %	12	
TL Perf Gün/Ay %	0.3	3.4
Görece Perf Gün/Ay %	0.6	3.5
Rasyo TL	**Cari**	
FK	12.13	
PD/DD	0.79	
FD/FAVÖK	4.54	

GESAN	Girişim Elektrik
Fiyat TL	31.14

İhale Sonucu

TEİAŞ, GESAN'ı 284.700.000 TL baz bedelli iletim hattı işi için sözleşmeye davet etti. Sözleşmenin 10 gün içinde imzalanması planlanıyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	14,324	
Net Nakit (mn TL)	-7,597	
Hacim Ort 3A mn$	14.53	
Yabancı Oranı %	12	
TL Perf Gün/Ay %	0.3	3.4
Görece Perf Gün/Ay %	0.6	3.5
Rasyo TL	**Cari**	
FK	12.13	
PD/DD	0.79	
FD/FAVÖK	4.54	

GESAN	Girişim Elektrik
Fiyat TL	31.14

İhale Sonucu

GESAN, TEİAŞ'ın 154 kV Evrensekiz TM yapım ihalesinde en avantajlı teklifi vererek birinci olmuş ve sözleşme daveti almıştır. 454.442.845,88 TL baz bedelli sözleşmenin 10 gün içinde imzalanması planlanmakta; projede kullanılacak YG ve OG şalt ekipmanları bağlı ortaklık Europower Enerji A.Ş.'den temin edilecektir.

Piyasa Değeri (mn TL)	14,324	
Net Nakit (mn TL)	-7,597	
Hacim Ort 3A mn$	14.53	
Yabancı Oranı %	12	
TL Perf Gün/Ay %	0.3	3.4
Görece Perf Gün/Ay %	0.6	3.5
Rasyo TL	**Cari**	
FK	12.13	
PD/DD	0.79	
FD/FAVÖK	4.54	

ISATR	İş Bankası (A)
Fiyat TL	4,950,000.00

Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası ile İmzalanan Kredi Sözleşmeleri

Türkiye İş Bankası, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile TURYIB kapsamında 51,5 milyon Euro ve GEFF III kapsamında 100 milyon Euro olmak üzere toplam 151,5 milyon Euro tutarında kredi anlaşması imzaladı. Kredilerin vadesi 5 yıl 1 aya kadar.

Piyasa Değeri (mn TL)	4,950	
Hacim Ort 3A mn$	0.00	
Yabancı Oranı %	-	
TL Perf Gün/Ay %	0.0	0.0
Görece Perf Gün/Ay %	0.2	0.1
Rasyo TL	**Cari**	
FK	a.d	
PD/DD	a.d	

Ekonomik Takvim

24.11.2026

Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	★★	TÜİK Hizmet Sektörü Güven Endeksi	-	109.2
10:00	Türkiye	★★	TÜİK Perakende Sektörü Güven Endeksi	-	112.5
10:00	Türkiye	★★	TÜİK İnşaat Sektörü Güven Endeksi	-	83.3
10:00	Türkiye	★★	Yapı Ruhsatı Verilen Bina Sayısı (yıllık)	-	41.210
12:00	Almanya	★★	Ifo İşdünyası Ortam Endeksi	-	90,2
12:00	Almanya	★★	Ifo Beklentiler Endeksi	-	91,6
12:00	Almanya	★	Ifo Cari Koşullar Endeksi	-	88,8
15:15	ABD	★★	ADP Özel Sektör İstihdamı Haftalık Değişim	-	-
16:55	ABD	★★	Redbook (Yıllık)	-	-
17:00	ABD	★★	Konut Fiyatları (Aylık)	-	0,30%
17:00	ABD	★★	Konut Fiyatları (Yıllık)	-	2,40%
17:00	ABD	★★	CaseShiller 20 Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	-	2,70%
17:00	ABD	★★	CaseShiller Konut Fiyat Endeksi 20 (Aylık) MD	-	0,30%
17:00	ABD	★★	CaseShiller 20 Konut Fiyat Endeksi (Aylık) NMD	-	-0,40%
18:00	ABD	★★	Rich Fed Bileşik Endeksi	-	-2
18:00	ABD	★★	Rich Fed Hizmet Endeksi	-	2
18:00	ABD	★★	Rich Fed İmalat Sevkiyat Endeksi	-	0
18:00	ABD	★★	Aylık Konut Fiyat Endeksi	-	444,6
18:00	ABD	★★	Tüketici Güven Endeksi	-	91,7

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.