Günlük Yorum

Borsa İstanbul kritik destek seviyesinde

ABD, Avrupa vadelileri ve Asya borsalarında yükseliş ile güne başlıyoruz. ABD ve Asya piyasalarındaki hareket teknoloji ağırlıklı, Avrupa ise enerji ve madencilik öncülüğünde değer kazanıyor. PCE verisi sonrasındaki kaybın önemli kısmı geri alındı.

Petrol fiyatlarında dört haftalık düşüş sonrasında dipten sert dönüş görülüyor. Brent petrol son iki günde 6 dolara yakın yükselişle 95 doları geçti. Husilerin Saudi Arabistan'a saldırıları yükselişe gerekçe olarak gösteriliyor.

Borsa İstanbul dünyadan bağımsız bir satış dalgası ile karşı karşıya. Endeks genele yaygın satışla fon krizi sonrası gördüğü dip seviyelere geriledi. Uluslararası yatırımcının çıkışı ile gerileyen rezervler, ülke risk priminde sert yükseliş satışa gerekçe olarak gösteriliyor. Bankalar %8, altın madenleri %11 yakın kayıp ile son iki gündeki satış dalgasında başı çekiyor. Otomotiv hisseleri Avrupa Birliğinin kota koyması ile harekete sert katıldı.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da pozitif bir açılışa işaret ediyor. Rezerv erimesinin yavaşlaması dipten dönüşü destekliyor. Ama son günlerdeki negatif ayrışma sonrası yatırımcılar harekete temkinli katılacaktır. Olası tepki hareketinde bankalar öne çıkar. Model Portföye ABD'deki enerji yatırımından yararlanan Borusan Boru'yu ekledik.

Teknik bültende Borusan Boru ve Şok'u öne çıkartıyoruz.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	10,656	-2.83	-4.15
BIST 30	13,364	-2.89	-3.68
XBANK	14,856	-4.46	-1.66
XUSIN	12,645	-2.41	-6.77
XTUMY	36,182	-2.64	-4.22
XU100-30	12,577	-2.59	-5.86
XUTUM Hacim	124,225	14.82	-4.44

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
KATMR	9.91	TRENJ	-7.04
ANSGR	2.13	TRMET	-6.93
ASTOR	1.80	TRALT	-6.47
OTKAR	1.51	TOASO	-6.28
AKSA	0.18	BINHO	-5.83

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
ASELS	313.75	-2.71	9,331
AKBNK	60.65	-5.16	8,478
THYAO	311.50	-2.81	7,757
YKBNK	34.04	-4.70	6,531
TUPRS	318.00	-0.63	5,926

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	40.68	93 bps	125 bps
10 Yıllık	36.95	45 bps	129 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	50.6441	0.03	1.99
EURTRY	55.3967	0.14	-0.37

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY1126	50.83	2,092,786	-679,066
F_XU0301226	13,812	572,021	23,048

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,423	-2.88	-9.80
MSCI Turkiye	279	-2.81	-6.43
5 Yil Turk CDS	285	12 bps	22 bps
Ons Altin	3,587	0.85	-10.69
Brent Petrol	95	3.51	-18.31

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

ARCLK	Arçelik			Ezgi Akalan Demirak
Fiyat TL	60.00	Hedef Fiyat TL 108.44	Getiri Potansiyeli %81	Öneri TUT

Arçelik – Beko B.V.'nin Sermaye Artırımına Katılım

Arçelik, Hollanda'da yerleşik ve %100 bağlı ortaklığı olan Beko B.V.'nin finansman ihtiyacını karşılamak amacıyla gerçekleştirilecek sermaye artırımına 273,1 mn EUR tutarında nakdi sermaye taahhüdüyle katılma kararı aldı. Tutarın 2026 yılı içerisinde nakden ödenmesi planlanırken, işlemin konsolide finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır. **Nötr.**

Piyasa Değeri (mn TL)	40,544	
Net Nakit (mn TL)	-218,144	
Hacim Ort 3A mn$	2.45	
Yabancı Oranı %	13	
TL Perf Gün/Ay %	-2.2	-15.9
Görece Perf Gün/Ay %	0.7	-12.3
Tahmini Rasyo USD	**2026**	**2027**
FK	a.d	29.13
PD/DD	0.53	0.54
FD/FAVÖK	9.60	8.33
ROE %	a.d	2.00

BRSAN	Borusan Birleşik Boru Fab.			Anıl Ulaş Köseoğlu
Fiyat TL	637.00	Hedef Fiyat TL 952.00	Getiri Potansiyeli %49	Öneri AL

Borusan Berg Pipe ABD'de yaklaşık 127 milyon dolarlık yeni sipariş aldı

Borusan Boru, ABD'deki bağlı ortaklığı Borusan Berg Pipe'ın ABD'de yürüttüğü ticari görüşmeler sonucunda yaklaşık 127 milyon dolar tutarında yeni satış siparişi aldığını açıkladı. Siparişlerin 2027 yılı içinde üretilip sevk edilmesi ve aynı yıl konsolide gelirlere yansıması bekleniyor. Yeni siparişler, Şirket'in ABD Altyapı ve Proje iş kolunda 3Ç26 sonu itibarıyla yaklaşık 3,0 milyar dolar olan bakiye siparişinin yaklaşık %4,2'sine karşılık geliyor. Nötr.

Piyasa Değeri (mn TL)	90,308	
Net Nakit (mn TL)	-6,187	
Hacim Ort 3A mn$	22.42	
Yabancı Oranı %	15	
TL Perf Gün/Ay %	-1.2	0.8
Görece Perf Gün/Ay %	1.6	5.2
Tahmini Rasyo USD	**2026**	**2027**
FK	13.97	9.87
PD/DD	1.77	1.50
FD/FAVÖK	8.35	6.09
ROE %	14.00	16.00

DCTTR	Dct Trading
Fiyat TL	3.18

Türk Pamuğu Satış Sözleşmesi İmzalanması

DCTTR, stoklarındaki Türk pamukları için iki ayrı yurt içi alıcıyla toplam 28.779.000 TL tutarında satış sözleşmesi imzaladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	1,240	
Net Nakit (mn TL)	-167	
Hacim Ort 3A mn$	0.91	
Yabancı Oranı %	2	
TL Perf Gün/Ay %	-1.6	-25.4
Görece Perf Gün/Ay %	1.3	-22.1
Rasyo TL	**Cari**	
FK	a.d	
PD/DD	1.04	
FD/FAVÖK	a.d	

IMASM	İmaş Makine
Fiyat TL	1.24

Yeni Siparişin Alınması

IMAS Makina, Afrika'da yerleşik bir müşteriyle 2.893.000 USD bedelli un değirmeni kurulumu sözleşmesi imzaladı; sözleşme kapsamındaki peşinat şirkete ulaştı. Sevkiyatın 2027'nin ikinci çeyreğinde yapılması planlanıyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	1,147	
Net Nakit (mn TL)	-592	
Hacim Ort 3A mn$	0.51	
Yabancı Oranı %	4	
TL Perf Gün/Ay %	-2.4	-5.3
Görece Perf Gün/Ay %	0.5	-1.2
Rasyo TL	**Cari**	
FK	a.d	
PD/DD	0.33	
FD/FAVÖK	8.00	

KLYPV	Kalyon Güneş Teknolojileri
Fiyat TL	47.24

Kalyon Güneş Teknolojileri Üretim A.Ş. ile Talon PV arasında bağlayıcı olmayan İyi Niyet Anlaşması imzalanması

Kalyon Güneş Teknolojileri Üretim A.Ş. ile Talon PV LLC, ABD pazarına yönelik 500 MW ölçeğinde güneş teknolojileri iş birliğinin çerçevesini değerlendirmek üzere bağlayıcı olmayan bir İyi Niyet Anlaşması imzaladı. Nihai tedarik sözleşmesi, görüşmeler ve incelemelerin olumlu sonuçlanması halinde hedefleniyor; miktar, fiyatlama ve diğer ticari koşullar henüz belirlenmedi.

Piyasa Değeri (mn TL)	21,734	
Net Nakit (mn TL)	-14,073	
Hacim Ort 3A mn$	1.91	
Yabancı Oranı %	6	
TL Perf Gün/Ay %	-2.9	-2.0
Görece Perf Gün/Ay %	-0.1	2.2
Rasyo TL	**Cari**	
FK	a.d	
PD/DD	1.14	
FD/FAVÖK	12.80	

KATMR	Katmerciler Araç Üstü Ekipman
Fiyat TL	1.22

Yeni Sipariş Alınması

KATMR, yurt dışı kaynaklı 24.399.000 dolar tutarında TOMA siparişi aldı. Teslimatların 2027 yılı içinde tamamlanması öngörülüyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	2,627	
Net Nakit (mn TL)	-2,449	
Hacim Ort 3A mn$	2.06	
Yabancı Oranı %	4	
TL Perf Gün/Ay %	9.9	10.9
Görece Perf Gün/Ay %	13.1	15.7
Rasyo TL	**Cari**	
FK	6.17	
PD/DD	0.24	
FD/FAVÖK	9.47	

Ekonomik Takvim

26.11.2026

Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
08:00	Japonya	★★	Rastlantısal Endeks	0,70%	-1,80%
08:00	Japonya	★★	Öncü Göstergeler (Revize)	-1,60%	0,40%
08:00	Japonya	★★★	Öncü Göstergeler (Rvize)	-	-
10:45	Fransa	★★	ÜFE (Aylık)	-	1,70%
10:45	Fransa	★★	ÜFE (Yıllık)	-	6,80%
12:00	Euro Bölgesi	★★	Özel Sektör Kredileri (Yıllık)	3,20%	3,10%
12:00	Euro Bölgesi	★★	Hanehalkı Kredileri	-	3,10%
12:00	Euro Bölgesi	★★	M3Para Arzı Yıllık	-	3,50%
12:00	Euro Bölgesi	★★	Finansdışı Krediler	-	4,20%
12:00	Euro Bölgesi	★★	M3Para Arzı (Yıllık)	3,50%	3,50%

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.