PİYASA YORUMU
ARAŞTIRMA



HALKYATIRIM

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel Piyasalar

#HalkYatırım #PiyasaYorumu #KüreselPiyasalar #HisseSenedi #Tahvil #Döviz

6.11.2026

"ABD ara seçimlerinin ardından yapay zeka yatırımlarına yönelik düzenleme endişeleri, teknoloji hisseleri öncülüğünde ABD piyasalarında sert satışlara neden oldu"

Dün piyasalarda neler oldu?

ABD piyasaları, yapay zeka yatırımlarına yönelik düzenleme risklerinin yeniden gündeme gelmesi ve teknoloji hisselerinde yoğunlaşan satışların etkisiyle günü sert düşüşle tamamladı. ABD ara seçimlerinde Demokratların Kongre'nin her iki kanadında çoğunluğu elde etmesinin ardından önceki gün artan risk iştahı, yeni siyasi dengelerin teknoloji sektörüne yönelik olası etkilerine ilişkin endişelerle yerini satış baskısına bıraktı. Özellikle veri merkezi yatırımlarının enerji tüketimi, elektrik maliyetleri ve çevresel etkilerine yönelik artan kamuoyu tepkisi ile yeni projelere ilişkin denetimlerin sıkılaştırılabileceği beklentileri, yapay zeka altyapı yatırımlarının geleceğine ilişkin belirsizlikleri artırdı. Bu gelişmeler, halihazırda yüksek sermaye harcamalarının sürdürülebilirliği ve söz konusu yatırımların geri dönüşüne ilişkin soru işaretleri bulunan teknoloji sektöründe satışları derinleştirdi. Yatırımcıların yapay zeka altyapısına yönelik talep ve büyüme beklentilerini yeniden değerlendirmesiyle yarı iletken üreticileri, bellek çipi şirketleri ve veri merkezi işletmecileri negatif ayrıştı. Philadelphia Yarı İletken Endeksi %12,2 gerileyerek Nisan 2025'ten bu yana en sert günlük düşüşünü kaydederken, Nvidia hisseleri %9,3, AMD %17,3 ve Micron Technology %17,5 değer kaybetti. Yüksek finansman ihtiyacıyla büyüyen veri merkezi şirketlerinden CoreWeave ve Nebius hisselerinde de belirgin kayıplar görüldü. Bununla birlikte Qualcomm hisseleri, akıllı telefon çipi satışlarına ilişkin beklentilerin karşılanamamasının ardından %9,5 gerilerken, üçüncü çeyrek finansal sonuçları beklentileri aşan AppLovin hisseleri yaklaşık %31 yükselerek pozitif ayrıştı. Teknoloji hisselerinde başlayan satışların diğer sektörlere de yayılmasıyla S&P 500 endeksindeki 11 sektörün tamamı günü düşüşle tamamlarken, Nasdaq endeksi Ekim ayında ulaştığı zirvenin %10'dan fazla altına gerileyerek düzeltme bölgesine girdi. Diğer taraftan, artan riskten kaçınma eğilimi ABD tahvillerine yönelik talebi desteklerken, tahvil getirilerinde geri çekilme izlendi. Emtia piyasalarında ise önceki gün İran savaşına ilişkin diplomatik çözüm beklentileriyle sert gerileyen petrol fiyatları, çatışmanın seyrine ve arz risklerine yönelik belirsizliklerin devam etmesiyle yeniden yükselişe geçti. Brent petrol günü yaklaşık %4,6 artışla 99 dolar civarında tamamlarken, altın fiyatlarında da yükseliş kaydedildi. Genel olarak, ara seçimlerin ardından teknoloji sektörüne yönelik düzenleme risklerinin yeniden fiyatlanması ve yapay zeka yatırımlarının sürdürülebilirliğine ilişkin endişeler, ABD piyasalarında satış baskısının temel belirleyicileri oldu.

Makroekonomik veri tarafında, ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 31 Ekim ile sona eren haftada 6 bin kişi azalarak 189 bin seviyesine geriledi ve 197 bin olan piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Devam eden işsizlik maaşı başvuruları ise 1,72 milyon seviyesine yükseldi. Öte yandan, üçüncü çeyrekte tarım dışı iş gücü verimliliği yıllıklandırılmış bazda %3,6 artarken, birim iş gücü maliyetleri %0,7 geriledi. Veriler, işten çıkarmaların düşük seviyelerde seyrettiğine ve iş gücü maliyetlerinden kaynaklanan enflasyonist baskıların sınırlı kaldığına işaret etti. Fed yetkililerinden Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack ve Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin ise enflasyonun %2'lik hedefin üzerinde seyretmeye devam ettiğini vurgulayarak kademeli faiz artırımlarını destekleyen açıklamalarda bulundu. Hammack, enflasyonun hedefe döndürülmesi için para politikasının daha kısıtlayıcı bir duruşa ulaşması gerektiğini belirtirken, daha küçük ve sık faiz artırımlarını tercih ettiğini ifade etti.

Bu görünüm altında S&P 500 endeksi günü %4,36 düşüşle 7.354 seviyesinden, Nasdaq endeksi %5,52 azalışla 24.315 seviyesinden, Dow Jones endeksi ise %3,44 değer kaybıyla 51.523 seviyesinden tamamladı.

Avrupa piyasaları, ABD'de teknoloji hisseleri öncülüğünde yaşanan sert satışların ve savunma sanayii şirketlerindeki kayıpların etkisiyle günü karışık seyirle tamamladı. ABD ara seçimlerinde Demokratların elde ettiği kazanımların yapay zeka ve veri merkezi yatırımlarına yönelik düzenlemelerin sıkılaştırılmasına yol açabileceği endişeleri, Avrupa'nın teknoloji şirketlerine de yansıdı.

Özellikle yarı iletken sektöründe satışlar yoğunlaşırken, teknoloji sektörü endeksi %3,2 gerileyerek yaklaşık iki ayın en düşük seviyesine indi. Şirket bazında ASML hisseleri %6,6, Infineon %8,5 ve Soitec %16,7 değer kaybetti. Savunma sanayii tarafında ise Rheinmetall hisseleri, şirketin 2026 yılı satış beklentilerini son üç ayda ikinci kez aşağı yönlü revize etmesinin ardından %16,1 düşerken, sektör endeksi %2,6 geriledi. Bu gelişmelerin etkisiyle Stoxx Europe 600 endeksi %0,38 düşüşle 654,87 seviyesinden günü tamamlarken, DAX ve FTSE 100 endeksleri %0,43 değer kaybetti. CAC 40 endeksi ise %0,34 yükseliş kaydetti. Makroekonomik veri tarafında, Euro Bölgesi'nde Eylül ayı üretici fiyat endeksi aylık bazda %2,5, yıllık bazda ise %11,1 artış kaydetti. Üretici fiyatlarındaki yükselişte enerji maliyetleri belirleyici olurken, enerji fiyatları aylık bazda %7,8, yıllık bazda ise %30,8 arttı.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarında bu sabah, ABD borsalarında teknoloji hisseleri öncülüğünde yaşanan sert satışların ardından negatif seyir izleniyor. ABD ara seçimlerinin ardından yapay zeka ve veri merkezi yatırımlarına yönelik düzenlemelerin sıkılaştırılabileceği endişeleri ile yüksek tutarlı teknoloji yatırımlarının geri dönüşüne ilişkin belirsizlikler, bölge piyasalarında risk iştahını baskılıyor. Özellikle küresel yapay zeka altyapı yatırımlarında önemli paya sahip Japonya, Güney Kore ve Tayvan'daki yarı iletken üreticileri satışlardan olumsuz etkileniyor. Güney Kore'de Samsung Electronics ve SK Hynix, Japonya'da ise SoftBank, Advantest ve Kioxia hisselerinde sert kayıplar görülürken, Kospi endeksindeki düşüşün seansın ilk saatlerinde %8'i aşması üzerine işlemlere geçici olarak ara verildi. Sabah saatleri itibariyle Japonya'da Nikkei 225 endeksi %5,98, Güney Kore'de Kospi endeksi %4,88, Hong Kong'da Hang Seng endeksi %0,98 ve Çin'de Shanghai Composite endeksi %1,14 geriliyor. Küresel piyasalarda artan riskten kaçınma eğilimi ve teknoloji hisselerindeki değerleme baskısının kısa vadeli piyasa görünümü üzerinde etkili olmaya devam etmesi bekleniyor. Bu sabah, ABD vadeli işlemlerinde ise karışık seyir takip ediliyor.

Makroekonomik veri tarafında bugün ABD'de açıklanacak Ekim ayı tarım dışı istihdam, işsizlik oranı ve ortalama saatlik kazançlar verileri öne çıkıyor. Piyasa beklentileri, tarım dışı istihdam artışının önceki ay kaydedilen 29 bin kişiden yaklaşık 60 bin kişiye yükselmesine, işsizlik oranının ise %4,2 seviyesinde sabit kalmasına işaret ediyor. Ortalama saatlik kazançların aylık bazda %0,3 artması beklenirken, Kasım ayı öncü Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi de takip edilecek. Ayrıca Euro Bölgesi'nde Eylül ayı perakende satış verileri ve yurt içinde Ekim ayı nakit bütçe dengesi gündemde yer alıyor. Açıklanacak verilerin ABD iş gücü piyasası ve tüketici eğilimlerine ilişkin vereceği sinyaller ile Fed'in gelecek dönem para politikası beklentileri üzerindeki etkileri yakından izlenecek.

Gelecek gündemde neler var?

Gelecek hafta yurt dışı makroekonomik veri gündeminde özellikle ABD enflasyon verileri öne çıkıyor. Pazartesi günü Çin'de Ekim ayı tüketici ve üretici fiyat endeksleri ile Euro Bölgesi'nde Kasım ayı Sentix Yatırımcı Güven Endeksi takip edilecek. Salı günü ABD'de açıklanacak Ekim ayı tüketici enflasyonu, Fed'in gelecek dönem para politikası beklentileri açısından önem taşıyor. Perşembe günü İngiltere'nin üçüncü çeyrek büyüme ve Eylül ayı sanayi üretimi verileri izlenecek. Haftanın son işlem günü olan Cuma günü ise ABD'de Ekim ayı üretici enflasyonu ve Euro Bölgesi'nde üçüncü çeyrek büyümesine ilişkin ikinci tahmin açıklanacak. Özellikle ABD enflasyon verilerinin faiz beklentileri ve küresel risk iştahı üzerindeki etkileri ile Avrupa ekonomilerindeki büyüme görünümü piyasaların odağında olacak.

Küresel Piyasalar

HALKYATIRIM

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	51.523,1	-3,44%	-0,48%	-0,48%	7,20%
Nasdaq	24.315,0	-5,52%	-4,41%	-4,41%	4,62%
S&P 500 Vadeli*	7.377,5	-0,07%	-3,11%	-3,11%	7,04%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	26.325,0	-0,43%	1,96%	1,96%	7,49%
FTSE 100	10.782,7	-0,43%	0,49%	0,49%	8,57%
MSCI Europe	2.801,3	-0,48%	1,79%	1,79%	6,00%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3.650,7	-1,06%	1,43%	1,43%	-8,02%
Kospi	5.059,0	-6,03%	-11,66%	-11,66%	20,13%
Hong Kong*	24.540,0	-1,04%	5,34%	5,34%	-4,26%
S&P BSE Sensex - Hindistan	79.707,0	0,50%	7,05%	7,05%	-6,47%
IDX Composite - Endonezya	4.931,4	-1,97%	-2,48%	-2,48%	-42,97%
TAIEX - Tayvan	39.701,6	-4,51%	-12,19%	-12,19%	37,07%
MSCI GOU Asya	866,5	-1,14%	-2,27%	-2,27%	11,77%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	11.333,3	-1,26%	5,33%	5,33%	0,64%
WIG - Polonya	158.023,1	-0,07%	0,22%	0,22%	34,79%
Prag SE - Prag	2.639,7	-1,79%	0,47%	0,47%	-1,71%
S&P/BMV IPC - Meksika	71.087,6	0,38%	1,88%	1,88%	10,54%
Tel Aviv 35 - İsrail	3.823,2	-3,69%	-5,81%	-5,81%	5,28%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10.095,4	0,56%	1,75%	1,75%	-3,77%
FTSE/JSE All - Endonezya	113.286,2	3,67%	5,26%	5,26%	-2,20%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	6.042,7	0,03%	4,71%	4,71%	-0,07%

Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

"GOÜ piyasalarında belirginleşen riskten kaçış temasının etkisiyle endeks güne satıcılı başlangıç yapabilir"

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi dün güne %0,60 yükselişle 11.547 seviyesinden başlarken, gün içerisinde 11.617 seviyesini test etti. Günün ilerleyen saatlerinde satışların ağırlık kazanmasıyla endeks, günü %1,26 düşüşle 11.333 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %1,75, holding endeksi ise %0,48 değer kazanarak pozitif ayrışırken, sektör endeksleri arasında madencilik %3,23 yükselişle öne çıktı. Metal eşya makine endeksi ise %3,59 düşüşle en fazla değer kaybeden sektör oldu. BIST 100 endeksinde toplam işlem hacmi 145,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

TCMB tarafından açıklanan Ekim ayı reel efektif döviz kuru verilerine göre, TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi bir önceki aya kıyasla 2,66 puan artarak 107,76 seviyesine yükseldi. Böylece Türk lirasının reel değeri Şubat 2020'den bu yana en yüksek seviyesine ulaşırken, Yİ-ÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi de 1,67 puan artışla 102,90 seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

GOÜ piyasalarında belirginleşen riskten kaçış temasının etkisiyle endeksin güne satıcılı başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Yurt içinde bugün Ekim ayı Hazine nakit dengesi açıklanacak. Eylül ayında Hazine nakit dengesi, önceki ay kaydedilen 49,8 milyar TL fazlanın ardından 467,2 milyar TL açık vermişti.

Gelecek gündemde neler var?

Gelecek hafta yurt içinde yoğun makroekonomik veri gündemi takip edilecek. Pazartesi günü Ekim ayı finansal yatırım araçlarının reel getiri oranları, Salı günü Eylül ayı sanayi üretimi ve inşaat maliyet endeksi, Çarşamba günü ise ticaret satış hacmi ve ciro endeksleri açıklanacak. Haftanın en önemli gelişmesi, Perşembe günü TCMB tarafından yayımlanacak yılın dördüncü Enflasyon Raporu olacak. Raporda güncellenecek enflasyon tahminleri, dezenflasyon sürecine ilişkin değerlendirmeler ve para politikasının görünümüne yönelik mesajlar piyasaların odağında yer alacak. Cuma günü ise Eylül ayı ödemeler dengesi istatistikleri ile Kasım ayı Piyasa Katılımcıları Anketi takip edilecek.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	11.333,3	16.085,5	13.469,4
Günlük Değ.	-1,26%	1,75%	-1,76%
Haftalık Değ.	5,33%	10,12%	3,75%
Yıllık Değ.	0,64%	6,54%	-6,35%
Hacim (milyar TL)	145,9	34,9	53,2
Günlük Değ.	-20,84%	-32,42%	-2,70%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	159,8	34,0	74,9
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	-8,74%	2,50%	-29,01%

**Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.*

Türkiye - Katılım Endeksleri

Değişimler	05/11/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Bist Katılım 100	12.730,71	-1,46%	4,57%	-11,7%	38,4%
Bist Katılım 30	12.659,87	-1,70%	4,90%	-11,0%	33,9%

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar

	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
$/TL	50,0436	50,1506	0,21%
€/$	1,1217	1,1196	-0,19%
$/¥	157,96	157,86	-0,06%
Altın	4.110,6	4.037,28	-1,78%

**Türkiye Açılışı Öncesi için belirtilen rakamlar, bir önceki günün kapanış verileridir.*

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	05/11/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Türkiye 2 Yıllık	145,6	0,17%	-2,16%	1,8%	8,0%
Türkiye 5 Yıllık	249,3	0,40%	-1,95%	2,2%	3,5%
Türkiye 10 Yıllık	336,0	0,17%	-1,36%	1,2%	149,2%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel piyasalarda, İngiltere Merkez Bankası politika faizini 25 bp artışla %4'e çıkardı. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta 189.000 kişi ile beklentilerin altında açıklandı. Veriler sonrası tahvil piyasalarında karışık seyir izlendi. Gün içinde ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi %4,89, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi 2 bp azalışla %3,26 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 4 bp azalışla 244 bp seviyesine, Kasım 2036 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 6 bp azalışla %7,54 seviyesine geriledi.

Döviz tarafında, majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Doları karşısında değer kaybetti. Dolar Endeksi 101,631 seviyesine yükselirken, Euro / Dolar paritesi 1,1212 seviyesine geriledi. Dolar / TL spot kuru ise 50,04 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, tahvil piyasalarında karışık seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 24 bp azalışla %39,38 seviyesine, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi 3 bp artışla %35,75 seviyesine yükseldi. BİST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 21 milyar TL'ye yükseldi.

30 Ekim ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 750,4 Milyon Dolar azalış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda ise 14,5 milyon Dolar azalış gerçekleşti. İlgili haftada DİBS stoku 7,8 Milyar TL azalarak 10,1 Trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 36,6 Milyar TL azalarak 769,4 Milyon TL seviyesine geriledi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %7,62'ye geriledi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda yaklaşık 585 Milyon dolar artış izlenirken, gerçek kişilerde 69 Milyon dolar, tüzel kişilerde ise 516 milyon dolar artış görüldü.

10 Yıllık Tahvil Faizleri ($ / € / £ / ¥)

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7,54	-0,06	-0,11	0,88
ABD	4,89	0,00	-0,04	0,70
İngiltere	5,16	0,02	-0,13	0,62
Almanya	3,26	-0,02	-0,05	0,37
Fransa	4,79	0,00	-0,19	1,17
İspanya	3,84	0,01	-0,11	0,50
İtalya	4,34	0,02	-0,15	0,77

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%) Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	50,04	0,05	0,22	16,51
G. Afrika Randı	16,45	0,16	-1,57	-0,71
Rus Rublesi	81,67	-0,15	1,24	3,71
Meksika Pesosu	18,63	0,10	-0,77	3,46
Kore Wonu	1.346	0,40	0,96	-6,54
Hindistan Rupee	94,48	-0,07	-0,40	5,15
Endonezya Rupiah	18.075	-0,44	-0,25	8,43
Macar Forinti	323,76	0,35	-1,23	-0,98
Brezilya Reali	5,46	-0,05	0,33	-0,41

TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	36,00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	34,50 / 39
TCMB Ağır. Ort. Fon.	36,00
TLREF	35,85
TCMB Toplantı Tarihi	10 Aralık 2026

Yurt İçi Haberler

Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Mehmet Şimşek, emekli aylıklarına yönelik hazırlanan düzenlemenin tüm emeklileri kapsamasının öngörüldüğünü, yapılacak artışlarda yaş ve prim ödeme gün sayısının dikkate alınmasının değerlendirildiğini açıkladı. Şimşek, teknik çalışmaların Aralık ayında tamamlanarak düzenlemenin bütçe görüşmelerinin ardından TBMM'ye sunulmasının beklendiğini ifade etti. Sermaye piyasalarındaki fon soruşturmasına ilişkin değerlendirmelerde de bulunan Şimşek, ihmal veya suistimali bulunanlar hakkında gerekli işlemlerin yapılacağını vurgulayarak SPK'nın önceki dönem daire başkanları hakkında soruşturma başlatıldığını, eski başkan hakkında ise soruşturma izni verildiğini bildirdi. Fonlarla bağlantılı 401 milyar TL'lik işlem hacminin 306 milyar TL'sinin fonlar ve portföy yönetim şirketleri arasındaki işlemlerden oluştuğunu belirten Şimşek, toplam 93 fonun kendi kaynaklarıyla olağan tasfiye sürecine alındığını ve bugüne kadar tasfiyelerde Hazine kaynaklarının kullanılmadığını açıkladı.

Türkiye, Pakistan ve Suudi Arabistan arasında ortak savunma iş birliğini öngören Mekke Anlaşması'nın onaylanmasının uygun bulunduğuna ilişkin kanun teklifi TBMM Genel Kurulu'nda kabul edildi. 279 kabul ve 119 ret oyuyla Meclis'ten geçen anlaşma, taraf ülkelerden birine yönelik silahlı saldırının tüm taraflara yapılmış sayılmasını, ortak savunma ve caydırıcılık kapasitesinin güçlendirilmesini, askeri koordinasyonun artırılmasını ve savunma sanayii alanındaki iş birliğinin geliştirilmesini öngörüyor. Söz konusu düzenleme, Türkiye'nin bölgesel güvenlik iş birliğinin güçlendirilmesi ve ortak savunma mekanizmalarının geliştirilmesi açısından önemli bir adım olarak öne çıkıyor.

Yurt Dışı Haberler

Paraguay Devlet Başkanı Santiago Peña, dijital bankacılık faaliyetleri yürüten Ueno Bank'ın çöküşünün ardından artan siyasi baskılar nedeniyle istifasını sundu. Paraguay Merkez Bankası'nın sermaye yeterliliği koşullarını karşılayamadığı gerekçesiyle bankaya müdahale etmesi, yaklaşık 3 milyon müşterinin hesaplarına erişememesine ve ülke genelinde protestoların artmasına neden oldu. Bankanın kamu kaynaklarıyla bağlantılı işlemleri ve Peña'nın geçmişteki ticari ilişkileri nedeniyle çıkar çatışması iddiaları gündeme gelirken, Paraguay Temsilciler Meclisi devlet başkanı hakkında azil sürecini başlatan önergeyi onayladı. İstifanın kabulü ve görev değişimine ilişkin nihai süreç Senato'nun kararına bağlı bulunurken, devlet başkanlığı görevini mevcut Başkan Yardımcısı Pedro Alliana'nın devralması bekleniyor.

Almanya Başbakanı Friedrich Merz, Avrupa Birliği'nin Çin kaynaklı haksız ticaret uygulamalarına karşı geliştirdiği önlemlerin bölgenin rekabet gücünü olumsuz etkilememesi gerektiğini ifade etti. Berlin'de Friedrich August von Hayek Vakfı'nda konuşan Merz, Fransa'nın öncülük ettiği ve Avrupa menşeli ürünlerin kullanımını teşvik etmeyi amaçlayan "Made in Europe" yaklaşımının korumacılığı artırarak inovasyonu sınırlayabileceği uyarısında bulundu. Açık pazarların ve serbest rekabetin önemini vurgulayan Merz, Çin'in haksız ticaret uygulamalarına karşı önlem alınmasını desteklemekle birlikte, Avrupa Birliği'nin aşırı korumacı politikalardan kaçınması gerektiğini belirtti. Ayrıca, söz konusu düzenlemelerin yeniden değerlendirilmesi gerektiğine işaret eden Merz, rekabet gücünün artırılması amacıyla yenilenebilir enerji sektörüne yönelik sübvansiyonların azaltılmasını da savundu.

Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, Japon tütün şirketi Japan Tobacco International'ın (JTI) Rusya'daki varlıklarının geçici yönetimini Rus şirketi Promışlennıye Aktivı'ya devreden kararnameyi imzaladı. Rusya'nın resmi yasal bilgi portalında yayımlanan karar kapsamında, ülkede dört fabrikası ve yaklaşık 4 bin çalışanı bulunan JTI'ın faaliyetlerinin yönetimi Rus şirkete devredilecek. Söz konusu karar, Rusya'nın Nisan 2023'te Batılı ülkelerin yaptırımlarına karşılık yürürlüğe koyduğu ve yabancı şirketlerin ülkedeki varlıklarının geçici yönetime devredilmesine imkan tanıyan düzenleme çerçevesinde alındı. Putin, daha önce yaptığı açıklamada uygulamanın millileştirme anlamına gelmediğini, Batılı ülkelerin Rus varlıklarına yönelik adımlarına karşılık vermeyi amaçladığını ifade etmişti.

Çekya Merkez Bankası, güçlü iç talep ve artan enerji fiyatlarının enflasyon üzerinde oluşturduğu yukarı yönlü riskler nedeniyle politika faizini 25 baz puan artırarak %4 seviyesine yükseltti. Böylece banka, Haziran ayında dört yıl aradan sonra gerçekleştirdiği ilk faiz artışının ardından yılın ikinci faiz artırımına giderken, karar piyasa beklentileriyle uyumlu gerçekleşti. Ekim ayında yavaşlamasına karşın enflasyonun üst üste ikinci ayda da %2'lik hedefin üzerinde kalması ve petrol ile doğalgaz fiyatlarındaki yükseliş, para politikasındaki sıkılaşma ihtiyacını destekleyen unsurlar olarak öne çıktı. Önümüzdeki aylarda enflasyonun yeniden hızlanarak 2027 yılının başlarında %3 seviyesini aşması bekleniyor.

Şirket Haberleri

İş Bankası (ISCTR, Sınırlı Negatif): İş Bankası'nın 3Ç26 dönemine ilişkin solo net karı, çeyreklik %8 artarken yıllık %27 azalarak 10,42 milyar TL seviyesinde gerçekleşti ve hem piyasa hem de kurum beklentimizin üzerinde kaldı. Bankanın TL kredi ve mevduat büyümesi sırasıyla %3,6 ve %3 ile sınırlı kalırken, vadesiz mevduatların toplam mevduat içindeki payının artması ve bankanın bu alandaki hacimsel liderliğini koruması olumlu okunabilir. Net faiz gelirleri çeyreklik %9 artarken, mevduat dışı fonlama giderlerindeki %16 ve swap maliyetlerindeki %9 düşüşün katkısıyla swap dahil net faiz marjı %2,1'den %2,41'e yükseldi. Buna karşılık iştirak gelirlerindeki %28'lik gerileme net karı baskılarken, vergi kaleminin sağladığı pozitif katkı karlılığı destekledi. Aktif kalitesi tarafında TGA oranı 40 baz puan artarak %4,2'ye yükselirken, bireysel krediler ve KOBİ kaynaklı yeni takip girişleri, güçlü tahsilat performansına rağmen risklerin devam ettiğine işaret etti. Net karşılık giderlerinin çeyreklik %12 artması ve kümülatif net kredi riski maliyetinin %2,42'ye yükselmesi karlılık üzerindeki baskıyı artırırken, yönetimin 2027 yılında da aktif kalitesindeki bozulmanın sürebileceğine yönelik açıklamaları dikkat çekti. Sermaye yeterliliği tarafında IRB geçişinin katkısıyla solo SYR %15,4'ten %17,2'ye yükselerek bankanın sermaye tamponunu güçlendirdi. Son olarak yönetim, komisyon gelirleri ve faaliyet giderlerine ilişkin yıl sonu beklentilerinde aşağı yönlü risklere işaret ederken, yaklaşık %20 seviyesindeki özkaynak karlılığı hedefine ulaşmanın zorlaştığını, buna karşılık %15'in üzerindeki seviyelerin ulaşılabilir olduğunu ve 2027 yılında net faiz marjındaki toparlanmanın devam etmesini beklediklerini belirtti.

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	ISCTR
Cari Fiyat (TL)	13,05
52H En Yüksek (TL)	17,46
52H En Düşük (TL)	11,48
Piyasa Değeri (mn TL)	326.249,6
Piyasa Değeri (mn USD)	6.533,4
Halka Açıklık Oranı (%)	31%
Endeks Payı (BIST100)	2,9%
Temettü Verimi	3,5%
3A Hacim (mn TL)	7.502,8

Piyasa Çarpanları	
F/K	5,1
FD/FAVÖK	---
FD/Satışlar	---
PD/DD	0,7
Relatif Performans	
S1H	6,2%
S1A	10,3%
S3A	23,0%
S1Y	0,6%
YB	-4,1%

VakıfBank (VAKBNK, Pozitif): VakıfBank'ın 3Ç26 dönemine ilişkin solo net karı, çeyreklik %2 artışla 15,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, bankanın 9A26 kümülatif net karı yıllık %9 artışla 45,5 milyar TL'ye ulaştı. Bankanın TL kredileri çeyreklik %4 büyürken, TL mevduatlar %19 artış kaydetti ve toplam kredi-mevduat oranı %92,1'den %88,4'e geriledi. Net faiz gelirleri çeyreklik %33 artışla 66,2 milyar TL'ye yükselirken, swap maliyetlerinin %42 artmasına rağmen swap dahil net faiz marjı 77 baz puan genişleyerek %4,2 seviyesine ulaştı. Bankanın sunumunda, gerçekleşen Ekim-Ekim enflasyonunun %29,8 olarak TÜFEKS hesaplamalarına yansıtılması halinde üçüncü çeyrek net karının 5,3 milyar TL daha yüksek olacağı ve swap dahil net faiz marjının %4,8 seviyesine ulaşacağı belirtilirken, bu gelişmenin 4Ç26 faiz gelirlerine yaklaşık 10,5 milyar TL ilave katkı sağlaması bekleniyor. Net ücret ve komisyon gelirleri çeyreklik %17 artarken, faaliyet giderlerinin %9 gerilemesi ve özellikle promosyon giderlerindeki %34'lük düşüş operasyonel verimliliği destekledi. Aktif kalitesi tarafında TGA oranı %3,35'ten %4,08'e yükselirken, 37,5 milyar TL'lik net TGA oluşumunun %53'ü bireysel kredilerden kaynaklandı ve Aşama 2 kredilerin toplam içindeki payı %10,7'den %10'a geriledi. Diğer taraftan, net karşılık giderlerinin 11,2 milyar TL'den 22,5 milyar TL'ye yükselmesiyle çeyreklik net kredi risk maliyeti 141 baz puandan 262 baz puana çıkarken, toplam karşılık oranı %3,6'dan %3,9'a yükselerek sektör ortalamasının üzerinde gerçekleşti. Son olarak, bankanın solo sermaye yeterlilik oranı %14,1'den %13,6'ya, CET1 oranı ise %9,5'ten %9,1'e gerilerken, net faiz gelirlerindeki güçlü toparlanma ve gider kontrolüne rağmen artan karşılık yükünün karlılık üzerindeki baskısının devam ettiğini değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	VAKBN
Cari Fiyat (TL)	31,80
52H En Yüksek (TL)	43,06
52H En Düşük (TL)	23,88
Piyasa Değeri (mn TL)	315.326,3
Piyasa Değeri (mn USD)	6.314,6
Halka Açıklık Oranı (%)	6%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%
Temettü Verimi	0,0%
3A Hacim (mn TL)	1.696,7

Piyasa Çarpanları	
F/K	4,3
FD/FAVÖK	---
FD/Satışlar	---
PD/DD	0,9
Relatif Performans	
S1H	2,4%
S1A	2,6%
S3A	18,5%
S1Y	21,6%
YB	3,0%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara buradan ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

Şirket Haberleri

Ford Otosan (FROTO, Sınırlı Pozitif): Şirketin toplam satış hacmi 3Ç26 döneminde yıllık bazda yatay seyrederek 168.824 adet seviyesinde gerçekleşti (3Ç25: 168.998). Yurt içi satış adedi, zayıf talep koşulları ve yoğun fiyat rekabetinin etkisiyle yıllık bazda %51,5 azalışla 14.400 adede gerilerken, yurt dışı satış adetleri özellikle 1 tonluk ticari araçlara yönelik güçlü talebin desteğiyle %10,8 artışla 154.424 adede yükseldi. Ford Otosan'ın otomotiv faaliyetlerinden elde ettiği net satış gelirleri, kurum ve piyasa beklentilerine paralel olarak yıllık bazda reel %6,9 azalışla 228.927 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Şirketin FAVÖK'ü ise yıllık bazda %20,0 düşüşle 12.176 mn TL'ye geriledi. Açıklanan FAVÖK, 10.580 mn TL olan kurum beklentimizin %15,1, ortalama piyasa beklentisinin ise %9,4 üzerinde gerçekleşti. Beklentimizden olumlu sapmada, özellikle pazarlama ve araştırma geliştirme giderlerindeki düşüşün etkisiyle faaliyet giderlerinin öngördüğümüzden düşük gerçekleşmesi etkili oldu. Ford Otosan, 3Ç26'da yıllık bazda %23,4 azalışla 8.351 mn TL net kar açıkladı. Net kar, 8.030 mn TL olan kurum beklentimizle uyumlu, 7.107 mn TL olan ortalama piyasa beklentisinin ise %17,5 üzerinde gerçekleşti. Koçfinans'ın konsolidasyonu net kara 407 mn TL katkı sağladı. Ayrıca şirket, yurt içi talepteki zayıflığın devam etmesi nedeniyle 2026 yılı Türkiye toplam otomotiv pazarı ve satış hacmi beklentilerini aşağı yönlü revize ederken, gelir büyümesi ve düzeltilmiş FAVÖK marjı öngörülerini korudu. FAVÖK ve net karın piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşmesi ve faaliyet giderlerindeki iyileşmeye karşın, yurt içi satış beklentilerindeki aşağı yönlü revizyon ve yıllık bazda devam eden marj daralması nedeniyle finansal sonuçların hisse performansına etkisini 'sınırlı pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	FROTO
Cari Fiyat (TL)	67,85
52H En Yüksek (TL)	130,91
52H En Düşük (TL)	62,30
Piyasa Değeri (mn TL)	238.092,4
Piyasa Değeri (mn USD)	4.768,0
Halka Açıklık Oranı (%)	18%
Endeks Payı (BIST100)	1,2%
Temettü Verimi	9,4%
3A Hacim (mn TL)	1.473,5

Piyasa Çarpanları	
F/K	9,8
FD/FAVÖK	10,4
FD/Satışlar	0,5
PD/DD	1,2
Relatif Performans	
S1H	-3,5%
S1A	-0,1%
S3A	1,6%
S1Y	-28,0%
YB	-24,9%

Tofaş Otomotiv (TOASO, Sınırlı Pozitif): Şirketin net satış gelirleri 3Ç26'da yıllık bazda reel %28,9 azalışla 80.504 mn TL seviyesinde gerçekleşerek 82.185 mn TL olan ortalama piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. Net satış gelirlerindeki gerilemede, yurt içi satış gelirlerinin yıllık bazda %38,0 azalması etkili olurken, ihracat gelirlerindeki %69,5'lik artış daralmayı kısmen sınırladı. Şirketin ticari faaliyetlerinden elde ettiği brüt kar yıllık bazda %32,4 artışla 6.356 mn TL seviyesine yükselirken, brüt kar marjı 3,7 puan artışla %7,9 olarak gerçekleşti. Finans sektörü faaliyetleri dahil toplam brüt kar ise yıllık bazda %40,6 artışla 7.728 mn TL seviyesine ulaştı. Faaliyet giderlerinin yıllık bazda %7,9 artmasına karşın, brüt karlılıktaki iyileşmenin etkisiyle FAVÖK yıllık bazda %5,0 artışla 2.432 mn TL seviyesinde gerçekleşerek 1.885 mn TL olan ortalama piyasa beklentisinin %29,0 üzerinde kaydedildi. FAVÖK marjı ise yıllık bazda 1,0 puan artışla %3,0 seviyesine yükseldi. Şirketin ana ortaklık net dönem karı yıllık bazda %176,3 artışla 4.332 mn TL seviyesinde gerçekleşerek 2.480 mn TL olan ortalama piyasa beklentisinin %74,7 üzerinde açıklandı. Net kar performansında esas faaliyet karındaki güçlü artışa ek olarak, net finansman gelirlerinin 478 mn TL'den 1.003 mn TL'ye yükselmesi ve 460 mn TL tutarındaki ertelenmiş vergi geliri etkili oldu. Ayrıca şirket, 2026 yılına ilişkin yurt içi satış adedi beklentisini 300 - 320 bin araçtan 270 - 290 bin araca, ihracat adedi beklentisini 75 - 85 bin araçtan 70 - 80 bin araca ve üretim beklentisini 145 - 155 bin araçtan 135 - 145 bin araca indirdi. Buna karşılık, şirket vergi öncesi kar marjı beklentisini %3 - %4 aralığından yaklaşık %4 seviyesine güncelledi. FAVÖK ve net karın piyasa beklentilerinin belirgin üzerinde gerçekleşmesi ve brüt karlılıktaki iyileşmeye karşın, satış hacmi beklentilerindeki aşağı yönlü revizyon nedeniyle üçüncü çeyrek finansal sonuçlarının hisse performansına etkisini 'sınırlı pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	TOASO
Cari Fiyat (TL)	222,70
52H En Yüksek (TL)	358,25
52H En Düşük (TL)	209,47
Piyasa Değeri (mn TL)	111.350,0
Piyasa Değeri (mn USD)	2.229,9
Halka Açıklık Oranı (%)	24%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%
Temettü Verimi	8,1%
3A Hacim (mn TL)	912,3

Piyasa Çarpanları	
F/K	7,2
FD/FAVÖK	15,1
FD/Satışlar	0,4
PD/DD	1,5
Relatif Performans	
S1H	-4,7%
S1A	-7,0%
S3A	2,1%
S1Y	-4,6%
YB	-4,3%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara buradan ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

Şirket Haberleri

Migros (MGROS, Pozitif): Migros, 3Ç26'da beklentimiz olan 3.363 mn TL'nin %4,8, piyasa ortalama beklentisi olan 2.905 mn TL'lik net kar beklentisinin %21,4 üzerinde, yıllık bazda %31,2 düşüşle 3.526 mn TL net kar açıkladı. Beklentimizin üzerinde gerçekleşen net karda, net finansal giderlerdeki artışa karşın, kaydedilen 455 mn TL'lik ertelenmiş vergi geliri etkili oldu. Net finansal giderler, yıllık bazda %75 artışla 1,62 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Operasyonel tarafta ise Migros 3Ç26'da yıllık %1,4 azalışla 12,54 mlr TL FAVÖK kaydetti (3Ç25: 12,71 mlr TL). Şirketin 3Ç26'da FAVÖK marjı, yıllık bazda 0,4 puan gerileme ile %8,7 seviyesinde gerçekleşti. Özetle; hem net kar hem de operasyonel marjlar tarafında beklentilerin üzerinde gerçekleşen üçüncü çeyrek finansal sonuçlarının hisse performansına yansımasını 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	MGROS
Cari Fiyat (TL)	452,50
52H En Yüksek (TL)	727,00
52H En Düşük (TL)	407,25
Piyasa Değeri (mn TL)	81.927,0
Piyasa Değeri (mn USD)	1.640,6
Halka Açıklık Oranı (%)	51%
Endeks Payı (BIST100)	1,2%
Temettü Verimi	1,5%
3A Hacim (mn TL)	1.651,2

Piyasa Çarpanları	
F/K	20,0
FD/FAVÖK	3,3
FD/Satışlar	0,2
PD/DD	0,8
Relatif Performans	
S1H	4,4%
S1A	-3,6%
S3A	-11,0%
S1Y	-3,9%
YB	-13,4%

Şok Marketler (SOKM, Nötr): Şok Marketler 3Ç26'da piyasa ortalama beklentisi olan 953 mn TL ve kurum beklentimiz olan 1.083 mn TL ile uyumlu, 989 mn TL net kar açıkladı. 3Ç26'da 3.559 mn TL'lik parasal kazanç kalemindeki olumlu etkiye rağmen, yüksek seyreden net finansman gideri ve 345 mn TL'lik ertelenmiş vergi gideri karı baskıladı. 3Ç26'da yıllık %4,4 artışla 2.821 mn TL net finansman gideri kaydedildi. 3Ç26'da Şok Marketler'in konsolide satış gelirleri, yıllık bazda %1,2 sınırlı reel büyüme kaydederek 93.007 mn TL ile piyasa ortalama beklentisi olan 93.960 mn TL ve kurum beklentimiz olan 94.063 mn TL ile uyumlu gerçekleşti. Şok Marketler 3Ç26'da hem beklentimiz olan 4.799 mn TL hem de piyasa ortalama beklentisi olan 4.651 mn TL ile uyumlu, yıllık bazda %20,2 artışla 4.827 mn TL FAVÖK kaydetti (3Ç25'te 4.016 mn TL FAVÖK kaydedilmişti). FAVÖK marjı yıllık bazda %0,8 artışla, %5,2 seviyesinde gerçekleşti. Beklentimizin 0,1 puan, piyasa beklentisinin 0,3 puan üzerinde FAVÖK marjına işaret ediyor. Özetle; genel olarak beklentileri karşılayan, üçüncü çeyrek finansal sonuçlarının hisse performansına yansımasını 'nötr' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	SOKM
Cari Fiyat (TL)	53,75
52H En Yüksek (TL)	70,25
52H En Düşük (TL)	43,82
Piyasa Değeri (mn TL)	31.889,3
Piyasa Değeri (mn USD)	638,6
Halka Açıklık Oranı (%)	51%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%
Temettü Verimi	0,0%
3A Hacim (mn TL)	235,5

Piyasa Çarpanları	
F/K	---
FD/FAVÖK	3,5
FD/Satışlar	0,1
PD/DD	0,7
Relatif Performans	
S1H	-2,9%
S1A	4,1%
S3A	22,1%
S1Y	16,0%
YB	4,7%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara buradan ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

Şirket Haberleri

Şişecam (SISE, Negatif): Şişecam, 3Ç26'da beklentilerin altında kalan operasyonel karlılığa ek olarak, kaydedilen 2.750 mn TL'lik ertelenmiş vergi gideri, net kar beklentisinin aksine net zarar açıklanmasında etkili oldu. Şişecam, piyasa ortalama beklentisi olan 2.076 mn TL ve beklentimiz olan 2.386 mn TL'lik net kar beklentisinin aksine 295 mn TL net zarar açıkladı. Yıllık bazda net finansman giderlerinde %26'lık azalış kaydedilse de, operasyonel karlılıktaki zayıf görünüme ek olarak, net parasal pozisyon kazancındaki %26,4'lük azalış ve efektif vergi oranındaki artış net zarar açıklanmasında etkili oldu. Geçen yıl aynı dönemde, 1.998 mn TL ertelenmiş vergi gideri kaydeden Şişecam, 3Ç26'da 2.750 mn TL ertelenmiş vergi gideri kaydetti. Net finansman gideri tarafında ise yıllık bazda %26 azalışla 4.195 mn TL'ye gerileme kaydedildi (3Ç25'te 5.674 mn TL). Öte yandan 3Ç26'da, parasal kazanç/kayıp kalemi yıllık %26,4 azalışla 6.467 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Operasyonel tarafta ise Şişecam, 3Ç26'da yıllık bazda 7,5 puan azalışla %5,2 FAVÖK marjı ve yıllık %61,2 azalışla 3.466 mn TL FAVÖK kaydetti. Söz konusu rakam ortalama piyasa beklentisinin %10,8, beklentimizin %8,4 altında gerçekleşti. Öte yandan, şirketin net borç pozisyonu, 149,7 mlr TL'ye yükselirken, net borç/FAVÖK oranı 13,96x olarak gerçekleşti (Haziran 2026 itibariyle 143,3 mlr TL, net borç / FAVÖK oranı ise 8,96x düzeyindeydi). Özetle, operasyonel marjlarda hem yıllık hem çeyreksel bazda görülen gerileme, net kar beklentisinin aksine kaydedilen net zarar ve Net Borç/FAVÖK oranındaki artış doğrultusunda, açıklanan üçüncü çeyrek finansal sonuçlarının hisse performansına yansımasını 'negatif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	SISE
Cari Fiyat (TL)	35,42
52H En Yüksek (TL)	53,41
52H En Düşük (TL)	31,62
Piyasa Değeri (mn TL)	108.499,0
Piyasa Değeri (mn USD)	2.172,8
Halka Açıklık Oranı (%)	49%
Endeks Payı (BIST100)	1,5%
Temettü Verimi	1,4%
3A Hacim (mn TL)	2.272,0

Piyasa Çarpanları	
F/K	13,9
FD/FAVÖK	24,1
FD/Satışlar	1,2
PD/DD	0,4
Relatif Performans	
S1H	3,0%
S1A	1,9%
S3A	0,8%
S1Y	-6,1%
YB	-7,2%

Gelecek Varlık Yönetimi (GLCVY, Pozitif): Şirket, Fibabanka A.Ş.'nin 05.11.2026 tarihinde gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında, satışa çıkarılan 445,7 milyon TL anapara büyüklüğündeki 1 bireysel portföyün ihalesini kazandı. İhale sonuçlarının kesinleşmesi ihaleyi açan banka Yönetim Kurulu'nun onayına bağlı olup, onay sonrası sözleşmenin imza süreci ve satışa konu alacakların devir işlemleri başlatılacaktır.

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	GLCVY
Cari Fiyat (TL)	32,40
52H En Yüksek (TL)	81,17
52H En Düşük (TL)	28,58
Piyasa Değeri (mn TL)	4.526,3
Piyasa Değeri (mn USD)	90,6
Halka Açıklık Oranı (%)	19%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%
Temettü Verimi	6,6%
3A Hacim (mn TL)	27,0

Piyasa Çarpanları	
F/K	3,7
FD/FAVÖK	---
FD/Satışlar	---
PD/DD	1,0
Relatif Performans	
S1H	-2,2%
S1A	-11,6%
S3A	-20,2%
S1Y	-56,2%
YB	-58,5%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara buradan ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0



HALKYATIRIM

Çarpanlar Bazında BIST

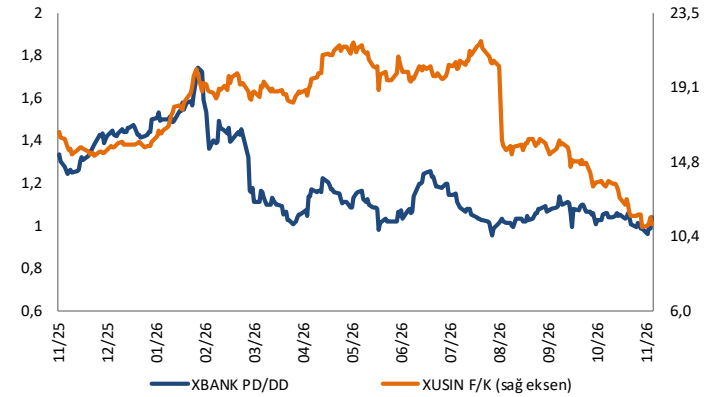
BIST 100 F/K (Cari)



BIST100 F/K Çarpanı (Cari)	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	8,61x	
Minimum	8,04x	8,04x
Maksimum	11,63x	13,72x
Ortalama	10,13x	11,48x
Minimuma Uzaklık	0,57x	0,57x
Maksimuma Uzaklık	-3,02x	-5,11x
Performans	-26,0%	-18,5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %18; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %33,3 yakınız.

XBANK PD/DD (Cari) / XUSIN F/K (Cari)



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	1,06x	
Minimum	0,96x	0,96x
Maksimum	1,14x	1,74x
Ortalama	1,05x	1,20x
Minimuma Uzaklık	0,10x	0,10x
Maksimuma Uzaklık	-0,08x	-0,69x
Performans	-2,6%	-28,2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %13,4 yakınız.

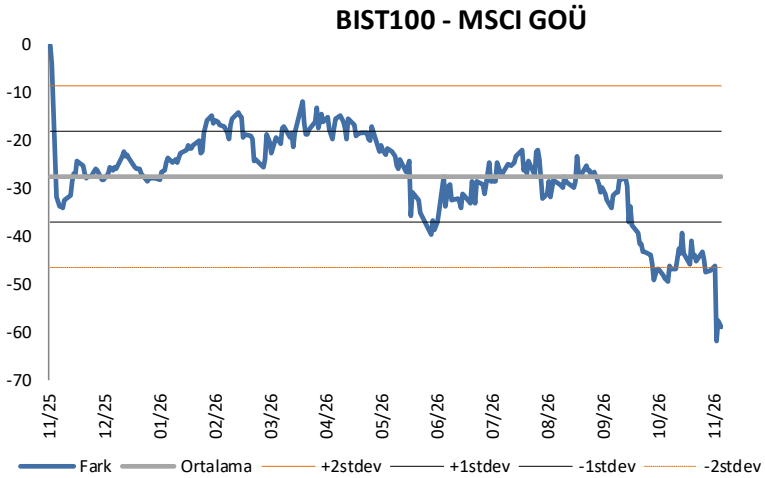
XUSIN F/K (Cari)



XUSIN F/K Çarpanı (Cari)	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	11,11x	
Minimum	10,95x	10,95x
Maksimum	16,13x	21,86x
Ortalama	14,16x	17,64x
Minimuma Uzaklık	0,15x	0,15x
Maksimuma Uzaklık	-5,02x	-10,75x
Performans	-23,6%	-25,8%

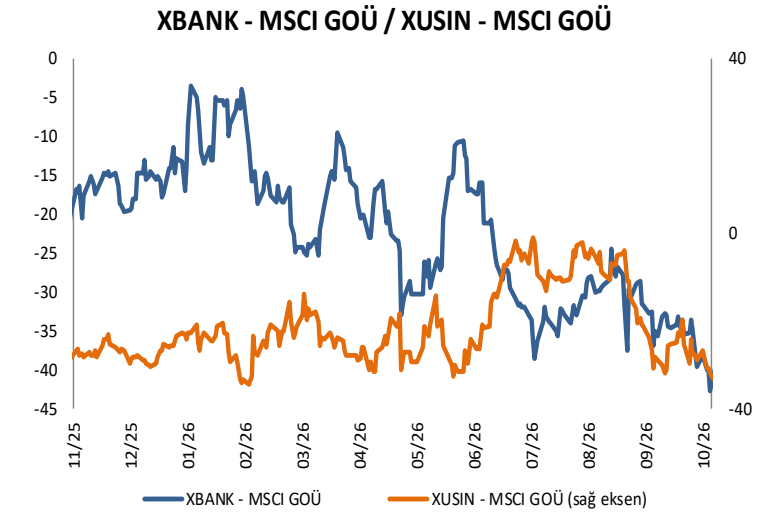
Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %27; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %58,8 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri



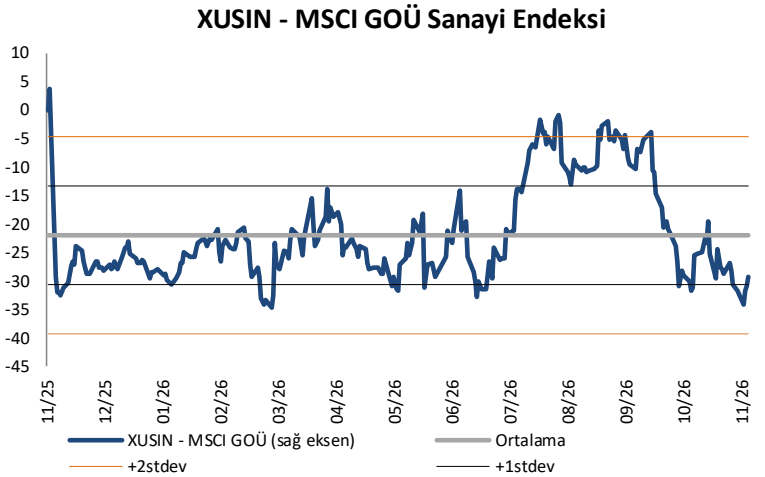
BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-58,94	
Minimum	-61,7	-61,7
Maksimum	-23,2	0,0
Ortalama	-38,2	-27,5
Minimuma Uzaklık	2,8	2,8
Maksimuma Uzaklık	-35,8	-58,9
Performans	-6,6%	11,1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 20,7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 31,4 puan yakınız.



XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	0,0	
Minimum	-42,8	-42,8
Maksimum	-9,3	0,0
Ortalama	-31,7	-22,3
Minimuma Uzaklık	42,8	42,8
Maksimuma Uzaklık	9,3	0,0
Performans	-2,0%	5,4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 31,7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 22,3 puan yakınız.



BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-58,94	
Minimum	-61,7	-61,7
Maksimum	-23,2	0,0
Ortalama	-38,2	-27,5
Minimuma Uzaklık	2,8	2,8
Maksimuma Uzaklık	-35,8	-58,9
Performans	-6,6%	11,1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 20,7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 31,4 puan yakınız.

Haftalık Takvim

HALKYATIRIM

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih		Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
2 Kasım	3:30	Japonya	S&P Global İmalat PMI (Final)	Ekim	-	53,3
2 Kasım	4:45	Çin	RatingDog İmalat PMI	Ekim	52,0	52,1
2 Kasım	10:00	Türkiye	S&P Global İmalat PMI	Ekim	-	47,9
2 Kasım	12:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat PMI (Final)	Ekim	52,4	52,4
2 Kasım	12:45	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Vujcic'in Konuşması	-	-	-
2 Kasım	17:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Final)	Ekim	-	56,0
2 Kasım	18:00	ABD	ISM İmalat PMI	Ekim	54,7	54,5
2 Kasım	18:00	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar Endeksi	Ekim	77,5	77,9
2 Kasım	18:00	ABD	ISM Yeni Siparişler Endeksi	Ekim	54,9	55,3
2 Kasım	18:00	ABD	ISM İstihdam Endeksi	Ekim	52,0	52,7
2 Kasım	18:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Eylül	0,5%	0,9%
2 Kasım	18:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Escriva'nın Konuşması	-	-	-
2 Kasım	18:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Radev'in Konuşması	-	-	-
2 Kasım	19:15	ABD	Fed Üyesi Goolsbee'nin Konuşması	-	-	-
3 Kasım	10:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Escriva'nın Konuşması	-	-	-
3 Kasım	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Ekim	2,40%	1,84%
3 Kasım	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Ekim	29,54%	29,73%
3 Kasım	10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ekim	28,45%	28,70%
3 Kasım	10:00	Türkiye	ÜFE (Aylık)	Ekim	-	2,07%
3 Kasım	10:00	Türkiye	ÜFE (Yıllık)	Ekim	-	27,38%
3 Kasım	11:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Kocher'in Konuşması	-	-	-
3 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Moulin'in Konuşması	-	-	-
3 Kasım	18:00	ABD	JOLTS Açık İş Pozisyonları	Eylül	7,10 mn	7,08 mn
3 Kasım	18:00	ABD	JOLTS Açık İş Pozisyonları Oranı	Eylül	-	4,3%
3 Kasım	18:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Eylül	1,1%	0,1%
3 Kasım	18:00	ABD	Çekirdek Fabrika Siparişleri	Eylül	-	0,3%
3 Kasım	18:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Eylül	-	1,8%
3 Kasım	18:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Eylül	-	0,5%
3 Kasım	20:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	-	-	-
3 Kasım	21:15	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Slejpen'in Konuşması	-	-	-
4 Kasım	4:45	Çin	RatingDog Hizmet PMI	Ekim	51,4	51,6
4 Kasım	12:00	Euro Bölgesi	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Ekim	-	51,7
4 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Öncü)	Ekim	0,4%	0,6%
4 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Öncü)	Ekim	3,9%	3,8%
4 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Öncü)	Ekim	2,5%	2,5%
4 Kasım	15:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	30 Ekim	-	3,4%
4 Kasım	16:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi	Ekim	70.000	90.000
4 Kasım	16:20	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Lane'in Konuşması	-	-	-
4 Kasım	16:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Eylül	-107,9	-105,6
4 Kasım	16:30	ABD	İthalat (Aylık)	Eylül	-	4,3%
4 Kasım	16:30	ABD	İhracat (Aylık)	Eylül	-	1,4%
4 Kasım	17:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Ekim	-	57,9
4 Kasım	18:00	ABD	ISM Hizmet PMI	Ekim	54,7	54,9
4 Kasım	18:00	ABD	ISM Hizmet Ödenen Fiyatlar Endeksi	Ekim	75,0	74,0
4 Kasım	18:00	ABD	ISM Hizmet Yeni Siparişler Endeksi	Ekim	58,8	59,8
4 Kasım	18:00	ABD	ISM Hizmet İstihdam Endeksi	Ekim	50,0	50,1
5 Kasım	2:50	Japonya	BOJ Eylül Ayı Toplantı Tutanakları	-	-	-
5 Kasım	3:30	Japonya	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Ekim	-	52,0
5 Kasım	11:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Moulin'in Konuşması	-	-	-
5 Kasım	11:05	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Schnabel'ın Konuşması	-	-	-
5 Kasım	11:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Zigman'ın Konuşması	-	-	-
5 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	Eylül	-	1,9%
5 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Eylül	-	8,2%
5 Kasım	14:30	Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru	Ekim	-	105,45
5 Kasım	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	31 Ekim	-	194.000
5 Kasım	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	24 Ekim	-	1,70 mn
5 Kasım	16:50	ABD	Fed Üyesi Hammack'ın Konuşması	-	-	-
5 Kasım	17:10	ABD	Fed Üyesi Barkin'in Konuşması	-	-	-
5 Kasım	20:45	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Zigman'ın Konuşması	-	-	-
5 Kasım	21:00	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	-	-	-
6 Kasım	2:30	Japonya	İşgücü Nakit Kazançları (Yıllık)	Eylül	3,8%	3,9%
6 Kasım	3:00	ABD	Fed Üyesi Logan'ın Konuşması	-	-	-
6 Kasım	12:30	ABD	Fed Üyesi Williams'ın Konuşması	-	-	-
6 Kasım	12:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Lane'in Konuşması	-	-	-
6 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Eylül	-	0,1%
6 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Eylül	1,0%	0,8%
6 Kasım	16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi	Ekim	55.000	29.000
6 Kasım	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Ekim	0,3%	0,1%
6 Kasım	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Ekim	2,9%	3,0%
6 Kasım	16:30	ABD	İşsizlik Oranı	Ekim	4,2%	4,2%
6 Kasım	16:30	ABD	İş Gücüne Katılım Oranı	Ekim	-	61,8%
6 Kasım	17:10	ABD	Fed Üyesi Musalem'in Konuşması	-	-	-
6 Kasım	17:30	Türkiye	Nakit Bütçe Dengesi (Milyar TL)	Ekim	-	-467,2
6 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Kasım	47,3	48,0
6 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Mevcut Koşullar Endeksi (Öncü)	Kasım	-	46,7
6 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler Endeksi (Öncü)	Kasım	-	48,8
6 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Kasım	-	4,7%
6 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Kasım	-	3,5%
6 Kasım	20:15	ABD	Fed Üyesi Bowman'in Konuşması	-	-	-
6 Kasım	23:00	ABD	Tüketici Kredileri (Milyar Dolar)	Kasım	12	8,28

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Matriks

Künye

Halk Yatırım Araştırma

Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr +90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

İlknur TURHAN	Direktör Gıda Perakendeciliği, Cam, Çimento, GYO, Mobilya, Giyim, Gıda	ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 85
Ayşegül BAYRAM	Yönetmen Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma, Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım, Mühendislik - Taahhüt	ABayram@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 30
İsmail Oğuz PALUT	Uzman Yardımcısı Bankacılık	IPalut@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 70
Görkem Alper ÖREN	Uzman Yardımcısı Otomotiv	GOren@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 56

ÇEKİNCE

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Bu nedenie, iş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hem fikir olmaması mümkündür. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.