Günlük Yorum

Demokratların zaferi sonrası ilk fiyatlamalar

Demokratların Temsilciler Meclisinde ve Senatoda çoğunluğu ele geçirdiğine işaret eden geçici sonuçlar sonrası piyasalarda negatif bir tepki görülüyor. Dolar zayıflarken, tahvil getirileri geriliyor, ABD vadelileri teknoloji hisseleri öncülüğünde satıcılı seyrediyor.

Bundan sonra ne olacak? Kısa vadede piyasalar AI yatırımlarının yavaşlaması, bütçe harcamalarının azalması, Trump'ın engellenmesi gibi konuları fiyatlayacak. Ara seçimler öncesinde yapay zeka hisseleri sert satıcılıydı ve çoğu uluslararası yatırım bankası Demokratların zaferine üçte iki ihtimal veriyordu. Dolayısıyla piyasaların seçim sonuçlarını kısmen fiyatladığı savunulabilir. Yapay zeka temasına inanan yatırımcılar geri çekilmeleri dip seviyelerden almak için fırsat olarak kullanabilir. Ama fırsat penceresi uzun süre açık kalabilir.

Borsa İstanbul negatif manşet enflasyon sürprizi sonrası bankalardaki satışa rağmen günü pozitif alanda kapatmayı başardı. Petrol fiyatlarında gerilemeyi arkasına alan THY ve Pegasus günün yıldızı konumunda. Bim, Migros, Petkim, Sasa, Turkcell endeksi taşıyan büyük hisseler. Bankalardaki geri çekilmeyi fırsat olarak görüyoruz.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da satıcılı bir açılışa işaret ediyor. Güçlü THY sonuçları, Garanti Bankası'nın geri alım açıklaması piyasayı destekleyen haberler. Arçelik kredi notu haberinin kısmen fiyatlandığına inanıyoruz. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 10.700 ve 11.200.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	11,024	0.57	-10.16
BIST 30	13,754	0.42	-9.54
XBANK	15,034	-1.27	-3.87
XUSIN	13,220	1.17	-17.25
XTUMY	36,326	1.40	-27.19
XU100-30	13,258	1.08	-12.32
XUTUM Hacim	141,479	3.80	-13.85

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
VESTL	9.95	AKFYE	-6.44
ZOREN	9.91	TKFEN	-4.26
PSGYO	9.71	DOAS	-3.87
RYSAS	9.26	YKBNK	-2.64
KCAER	9.04	BRSAN	-2.03

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
ASELS	342.50	0.07	15,705
THYAO	265.00	1.53	13,661
YKBNK	34.70	-2.64	11,121
AKBNK	62.25	-1.66	9,996
TUPRS	338.25	0.37	7,014

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	39.58	-4 bps	-30 bps
10 Yıllık	35.86	20 bps	32 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	49.9993	0.05	1.92
EURTRY	55.9471	-0.09	1.39

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY1126	51.07	3,172,270	128,320
F_XU0301226	14,412	430,467	-2,302

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,548	-1.71	-9.39
MSCI Turkiye	293	0.20	-10.42
5 Yil Turk CDS	259	1 bps	2 bps
Ons Altin	3,930	-0.42	-5.11
Brent Petrol	104	-1.12	1.32

Makro Tahminler	2026	2027	2028
USDTRY	51.35	61.40	73.94
EURTRY	59.05	71.22	85.77
Enflasyon (%)	29.40	23.00	24.00
Para Piyasası Faizi (%)	35.00	27.00	28.00
10Y faiz (%)	34.00	28.00	28.00
Büyüme (%)	2.60	3.50	4.00

Şirket Haber

BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş			Ezgi Akalan Demirak
Fiyat TL	359.50	Hedef Fiyat TL 492.38	Getiri Potansiyeli %37	Öneri AL

BİM (BIMAS) – Finansal teknoloji alanında yeni iştirak kuruluşu (Nötr)

BİM, yazılım, yapay zekâ, dijital bankacılık ve ödeme hizmetleri alanlarında faaliyet göstermek üzere, 250 bin TL sermayeli ve %100 iştiraki olan Dost Finansal Teknolojiler A.Ş.'nin kuruluşunu tamamladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	431,400	
Net Nakit (mn TL)	-32,387	
Hacim Ort 3A mn$	80.23	
Yabancı Oranı %	48	
TL Perf Gün/Ay %	1.0	-13.2
Görece Perf Gün/Ay %	0.4	-3.3
Tahmini Rasyo USD	**2026**	**2027**
FK	22.48	20.29
PD/DD	1.96	1.86
FD/FAVÖK	7.66	7.00
ROE %	9.00	9.00

BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş			Ezgi Akalan Demirak
Fiyat TL	359.50	Hedef Fiyat TL 492.38	Getiri Potansiyeli %37	Öneri AL

BİM (BIMAS) – Establishment of a New Fintech Subsidiary (Neutral)

BİM has completed the establishment of Dost Finansal Teknolojiler A.Ş., a wholly-owned subsidiary with an initial capital of TL250k, to operate in software development, artificial intelligence, digital banking and payment services.

Piyasa Değeri (mn TL)	431,400	
Net Nakit (mn TL)	-32,387	
Hacim Ort 3A mn$	80.23	
Yabancı Oranı %	48	
TL Perf Gün/Ay %	1.0	-13.2
Görece Perf Gün/Ay %	0.4	-3.3
Tahmini Rasyo USD	**2026**	**2027**
FK	22.48	20.29
PD/DD	1.96	1.86
FD/FAVÖK	7.66	7.00
ROE %	9.00	9.00

CCOLA	Coca-Cola İçecek A.Ş				Özgür Şafak Açıkalın
Fiyat TL	74.00	Hedef Fiyat TL	120.00	Getiri Potansiyeli %62	Öneri AL

CCOLA 3Ç26 Mali Tablo Analizi

Beklentilerin in hafif altında sonuçlar ama bilanço kuvvetli: CCOLA, UMS-29 kapsamında 3Ç26'te 7,8 milyar TL net kar kaydetti (İş Yatırım: 8,4 milyar TL, piyasa: 7,8 milyar TL). 3Ç25'teki 9,4 milyar TL'lik net kara kıyasla yıllık bazda düşen faaliyet kar marjları net kar daralmasının ana sebebi. Ciro yıllık bazda reel %1'lik artışla 68,4 milyar TL'ye ulaştı. (İş Yatırım: 67,9 milyar TL, piyasa: 69,3 milyar TL). FAVÖK ise beklentilerin altında 12,6 milyar TL seviyesinde kaydedildi. (İş Yatırım:13,44 milyar TL, piyasa:13,5 milyar TL). Ciro ve FAVÖK beklentilerin hafif altında kalsa da güçlü nakit akışı, düşen borçluluk seviyesi ve 2026 beklentilerinde ciddi bir değişiklik olmaması sebebiyle ciddi bir piyasa tepkisi beklemiyoruz.

Piyasa Değeri (mn TL)	207,058	
Net Nakit (mn TL)	-29,946	
Hacim Ort 3A mn$	9.29	
Yabancı Oranı %	88	
TL Perf Gün/Ay %	-1.8	-6.5
Görece Perf Gün/Ay %	-2.3	4.1
Tahmini Rasyo USD	**2026**	**2027**
FK	9.19	9.06
PD/DD	2.19	2.12
FD/FAVÖK	5.36	5.05
ROE %	24.00	24.00

Raporun tamamına ulaşmak için tıklayınız.

TL mn · UMS 29	Çeyreksel					9 aylık			Tahminler	
	3Ç26	3Ç25	Y/Y	2Ç26	Ç/Ç	9A26	9A25	Y/Y	Piyasa	İş Yatırım
Ciro	**68,398**	**67,722**	**+%1**	**70,961**	**-%4**	**198,523**	**188,322**	**+%5**	**69,310**	**67,860**
Brüt Kar	24,801	25,813	-%4	27,143	-%9	73,441	65,847	+%12		
Brüt Kar Marjı	*%36.3*	*%38.1*	*-1.9 ppt*	*%38.2*	*-2.0 ppt*	*%37.0*	*%35.0*	*+2.0 ppt*		
Faaliyet Giderleri	-14,717	-12,867	+%14	-14,149	+%4	-42,801	-38,971	+%10		
Faaliyet Gideri/Ciro	*-%21.5*	*-%19.0*	*-2.5 ppt*	*-%19.9*	*-1.6 ppt*	*-%21.6*	*-%20.7*	*-0.9 ppt*		
Faaliyet Karı[1]	10,084	12,945	-%22	12,994	-%22	30,640	26,876	+%14		
Amortisman	2,537	2,287	+%11	2,724	-%7	7,858	7,157	+%10		
FAVÖK[2]	**12,622**	**15,232**	**-%17**	**15,718**	**-%20**	**38,498**	**34,032**	**+%13**	**13,462**	**13,436**
FAVÖK Marjı	*%18.5*	*%22.5*	*-4.0 ppt*	*%22.1*	*-3.7 ppt*	*%19.4*	*%18.1*	*+1.3 ppt*		
Finansman Gelir (Gider), net	-1,922	-3,017	-%36	-3,048	-%37	-6,945	-10,756	-%35		
Parasal Kazanç (Kayıp)	1,597	2,077	-%23	2,342	-%32	7,476	7,574	-%1		
VÖK	10,045	11,754	-%15	11,870	-%15	31,323	23,807	+%32		
VÖK Marjı	*%14.7*	*%17.4*	*-2.7 ppt*	*%16.7*	*-2.0 ppt*	*%15.8*	*%12.6*	*+3.1 ppt*		
Vergi Gelir (Gider)	-2,129	-2,378	-%11	-2,995	-%29	-8,542	-5,393	+%58		
Net Kar	**7,916**	**9,376**	**-%16**	**8,876**	**-%11**	**22,780**	**18,415**	**+%24**	**7,787**	**8,436**
Ana Ortaklık Net Karı	7,786	9,317	-%16	8,752	-%11	22,455	18,247	+%23		
Net Kar Marjı	*%11.6*	*%13.8*	*-2.3 ppt*	*%12.5*	*-0.9 ppt*	*%11.5*	*%9.8*	*+1.7 ppt*		

[1]Faaliyet karı = Brüt kar – satış, genel yönetim ve Ar-Ge giderleri; diğer faaliyet gelir/giderlerini içermez. [2] FAVÖK = Faaliyet karı + amortisman/itfa.
Kaynak: Şirket, İş Yatırım

GWIND	Galata Wind Enerji				Alihan Gürleyen
Fiyat TL	16.93	Hedef Fiyat TL	39.00	Getiri Potansiyeli %130	Öneri AL

GWIND 3Ç26 Mali Tablo Analizi

GWIND, 3Ç26'da yıllık %17 düşüş ile beklenti üstü 313 mn TL net kâr açıkladı (İş Yatırım: 230 mn TL, Piyasa: 263 mn TL). Ciro yıllık %29 gerileyerek 869 mn TL (İş Yatırım: 862 mn TL, Piyasa: 861 mn TL) seviyesinde beklentilere paralel gerçekleşti. FAVÖK yıllık %37 daralarak 540 mn TL oldu (İş Yatırım: 561 mn TL, Piyasa: 561 mn TL) ve beklentilere geldi. Net kardaki beklenti üstü gerçekleşme, tahminimize kıyasla daha düşük gelen vergi giderinden kaynaklandı. 9A26'da FAVÖK yıllık %42 düşüş ile 1.182 mn TL'ye ulaşırken, net kar 2Ç26'daki vergi geliri etkisiyle yıllık %130 artışla 2.189 mn TL'ye ulaştı.

Piyasa Değeri (mn TL)	9,142	
Net Nakit (mn TL)	-2,137	
Hacim Ort 3A mn$	1.28	
Yabancı Oranı %	15	
TL Perf Gün/Ay %	2.4	-17.0
Görece Perf Gün/Ay %	1.9	-7.6
Tahmini Rasyo USD	**2026**	**2027**
FK	3.81	10.47
PD/DD	0.46	0.44
FD/FAVÖK	6.31	5.25
ROE %	13.00	4.00

Yorum: Net kar beklentilerin üzerinde gelse de sapma esasen vergi giderinden kaynaklanıyor; ciro ve FAVÖK ise beklentilere paralel. Piyasa tepksinin hafif pozitif olmasını bekliyoruz.

Raporun tamamına ulaşmak için tıklayınız.

TL mn · UMS 29	Çeyreksel					9 aylık			Tahminler	
	3Ç26	3Ç25	Y/Y	2Ç26	Ç/Ç	9A26	9A25	Y/Y	Piyasa	İş Yatırım
Ciro	**869**	**1,229**	**-%29**	**388**	**+%124**	**2,038**	**2,895**	**-%30**	**861**	**862**
Brüt Kar	393	629	-%38	-10	a.d.	755	1,398	-%46		
Brüt Kar Marjı	*%45.2*	*%51.2*	*-5.9 ppt*	*-%2.7*	*+47.9 ppt*	*%37.0*	*%48.3*	*-11.3 ppt*		
Faaliyet Giderleri	-75	-84	-%11	-84	-%11	-236	-243	-%3		
Faaliyet Gideri/Ciro	*-%8.6*	*-%6.8*	*-1.8 ppt*	*-%21.6*	*+13.0 ppt*	*-%11.6*	*-%8.4*	*-3.2 ppt*		
Faaliyet Karı[1]	318	545	-%42	-94	a.d.	519	1,155	-%55		
Amortisman	222	316	-%30	221	%0	664	873	-%24		
FAVÖK[2]	**540**	**861**	**-%37**	**126**	**+%327**	**1,182**	**2,028**	**-%42**	**561**	**561**
FAVÖK Marjı	*%62.2*	*%70.1*	*-7.9 ppt*	*%32.6*	*+29.6 ppt*	*%58.0*	*%70.1*	*-12.0 ppt*		
Finansman Gelir (Gider), net	-214	-208	+%3	-217	-%1	-624	-451	+%38		
Parasal Kazanç (Kayıp)	126	160	-%22	179	-%30	420	316	+%33		
VÖK	375	659	-%43	91	+%311	838	1,531	-%45		
VÖK Marjı	*%43.2*	*%53.6*	*-10.4 ppt*	*%23.5*	*+19.6 ppt*	*%41.1*	*%52.9*	*-11.8 ppt*		
Vergi Gelir (Gider)	-62	-281	-%78	1,600	a.d.	1,351	-577	a.d.		
Net Kar	**313**	**378**	**-%17**	**1,691**	**-%82**	**2,189**	**953**	**+%130**	**263**	**230**
Ana Ortaklık Net Karı	313	378	-%17	1,691	-%82	2,189	953	+%130		
Net Kar Marjı	*%36.0*	*%30.8*	*+5.2 ppt*	*%436.1*	*-400.1 ppt*	*%107.4*	*%32.9*	*+74.5 ppt*		

[1] Faaliyet karı = Brüt kar – satış, genel yönetim ve Ar-Ge giderleri; diğer faaliyet gelir/giderlerini içermez. [2] FAVÖK = Faaliyet karı + amortisman/itfa.
Kaynak: Şirket, İş Yatırım

GARAN	Garanti Bankası					Dr.Bülent Şengönül
Fiyat TL	128.80	Hedef Fiyat TL	195.00	Getiri Potansiyeli	%51	Öneri AL

Garanti BBVA: Pay Geri Alım Programı

Garanti , üç yıl süreli, azami 11 milyar TL tutarında ve mevcut sermayesinin yaklaşık %2,0'sine karşılık gelen 85 milyon adet payı kapsayan bir geri alım programı açıkladı. Banka ayrıca programın tamamlanmasını takip eden ilk Genel Kurul'da geri alınan payların itfa edilmesini önermeyi planlıyor. Açıklamayı **olumlu** değerlendiriyoruz. Geri alım programının hisse fiyatını desteklemesini, pay sayısındaki ve özkaynak tabanındaki olası azalma yoluyla sırasıyla hisse başına kâr ve özkaynak kârlılığına katkı sağlamasını bekliyoruz. Program aynı zamanda yönetimin bankanın mevcut değerlemesine ve sermaye pozisyonuna duyduğu güvenin bir göstergesi olarak öne çıkıyor. Bununla birlikte nihai etki, geri alımların gerçekleşme düzeyine ve sermaye yeterliliği üzerindeki etkilerine bağlı olacaktır.

Piyasa Değeri (mn TL)	540,960	
Hacim Ort 3A mn$	80.57	
Yabancı Oranı %	6	
TL Perf Gün/Ay %	-0.4	2.3
Görece Perf Gün/Ay %	-0.9	13.9
Tahmini Rasyo USD	**2026**	**2027**
FK	3.45	2.81
PD/DD	0.98	0.88
ROE %	29.00	33.00

THYAO	Türk Hava Yolları					Esra Şirinel
Fiyat TL	265.00	Hedef Fiyat TL	455.00	Getiri Potansiyeli	%72	Öneri AL

THYAO 3Ç26 Mali Tablo Analizi

Türk Hava Yolları, 3Ç26'da yıllık %6 düşüşle 1.290 mn $ net kar açıkladı ve beklentilerin %24 üzerinde geldi (İş Yatırım: 1.108 mn $, Piyasa: 1.038 mn $). Böylece 9A26 net karı yıllık %15 düşüşle 1.713 mn $'a ulaştı. Net kardaki sapma esas olarak beklenenden düşük gelen vergi giderinden kaynaklandı.

Hasılat beklentilere paralel geldi (İş Yatırım ve Piyasa: 8,2 mlr $). THY, 3Ç26'da yıllık %19 artışla 8,3 mlr $ konsolide hasılat elde etti. Böylece 9A26 hasılatı yıllık %20 artışla 21,4 mlr $'a ulaştı. Yıllık %19'luk 3Ç26 hasılat büyümesi, şirketin 2Ç26'da verdiği "yaklaşık %15 civarı" şeklinde verdiği hedefin üzerinde gerçekleşti. Yolcu hasılatı yıllık %15 artışla 6,8 mlr $'a yükseldi. Bunda %12'lik yolcu RASK artışı ve %3'lük ASK büyümesi etkili oldu. Yolcu getirisi yıllık %13 artışla 10,16 USc oldu. Kargo hasılatı, jeopolitik kaynaklı kısıtlı piyasa arzı sayesinde artan kargo getirileri ve %7'lik kargo hacmi büyümesiyle yıllık %46 artışla 1,23 mlr $'a ulaştı.

FAVÖK, piyasa beklentisinin (1,78 mlr $) hafif üzerinde, bizim tahminimize (1,83 mlr $) yakın gelerek 1,86 mlr $ oldu ve geçen yılın aynı dönemiyle benzer seviyede kaldı. FAVÖK marjı, ağırlıklı olarak artan jet yakıtı fiyatları nedeniyle yıllık 4,5 puan düşüşle %22,5 seviyesine geriledi. Şirketin 3Ç26 FAVKÖK'ü yıllık yalnızca %2 artışla 2,1 mlr $ olurken, marj yıllık 4,2 puan düşüşle %25,4 oldu. Buna rağmen Şirket'in 2Ç26'da açıkladığı %22-25 aralığındaki hedefin üzerinde gerçekleşti. 9A26'da FAVÖK yıllık %16 azalarak 3,15 mlr $, FAVKÖK ise yıllık %11 düşüş ile 3,78 mlr $'a geriledi.

Yakıt dışı CASK, yavaşlayan kapasite büyümesi ve artan kargo kullanımı nedeniyle 3Ç26'da yıllık %9 artışla 6,43 USc oldu. Şirket, GTF motor sorunları kaynaklı uçak yer bekletmelerinin 3Ç26'da yakıt dışı CASK üzerinde 1,7 puanlık etki yarattığını belirtti. Toplam CASK ise Brent petrol fiyatları ve rafineri marjlarındaki sert yükseliş nedeniyle yıllık %21 artışla 9,84 USc'ye çıktı. THY, yakıt tüketiminin 2026 için %50'sini, 2027 için %12'sini 72 $ başabaş Brent fiyatından hedge etti.

Şirket, 3Ç26 finansal sonuçlarını değerlendirmek üzere saat 17:00'de bir webcast düzenleyecek. Sonrasında tahminlerimizi gözden geçireceğiz.

Piyasa Değeri (mn TL)	365,700	
Net Nakit (mn TL)	-620,383	
Hacim Ort 3A mn$	243.25	
Yabancı Oranı %	21	
TL Perf Gün/Ay %	1.5	-9.3
Görece Perf Gün/Ay %	1.0	1.0
Tahmini Rasyo USD	**2026**	**2027**
FK	3.68	2.77
PD/DD	0.33	0.30
FD/FAVÖK	4.63	3.63
ROE %	9.00	11.00

US$ mn	3Ç26	3Ç25	Değ.	2Ç26	Değ.	9A26	9A25	Değ.
Satış Gelirleri	8,298	6,953	19%	7,205	15%	21,420	17,820	20%
FAVÖK	1,863	1,871	0%	699	167%	3,153	3,745	-16%
FAVÖK Marjı	22.5%	26.9%	-4.5ppt	9.7%	12.7ppt	14.7%	21.0%	-6ppt
FAVKÖK	2,104	2,055	2%	906	132%	3,778	4,255	-11%
FAVKÖK Marjı	25.4%	29.6%	-4.2ppt	12.6%	12.8ppt	17.6%	23.9%	-6ppt
Net Kar	1,290	1,378	-6%	197	555%	1,713	2,025	-15%
Net Kar Marjı	15.5%	19.8%	-4ppt	2.7%	12.8ppt	8.0%	11.4%	-3ppt
Yolcu Sayısı	28.5	27.2	5%	23.2	23%	73.0	69.4	5%
Kargo Hacmi (ton)	609	567	7%	601	1%	1757	1588	11%
AKK	76.8	74.4	3%	68.7	12%	212.2	203.3	4%
Yolcu Doluluk Oranı	87.1%	85.6%	1.5ppt	84.0%	3.1ppt	85.0%	82.9%	2.1ppt
Yolcu Birim Gelir (USc)	10.16	9.25	10%	9.83	3%	9.53	8.75	9%
Arz edilen kilometre başına birim gelir (USc)	8.86	7.92	12%	8.26	7%	8.1	7.26	12%
Arz edilen kilometre başına birim gider (USc)	9.84	8.10	21%	10.74	-8%	9.90	8.15	21%
Arz edilen kilometre başına birim yakıt dışı gider (USc)	6.43	5.88	9%	6.71	-4%	6.64	5.97	11%

YKBNK	Yapı Kredi Bankası				Dr.Bülent Şengönül
Fiyat TL	34.70	Hedef Fiyat TL 48.00	Getiri Potansiyeli %38	Öneri	AL

Yapı Kredi 3Ç26: Marjlarda toparlanma başlarken, giderler ve kredi risk maliyeti kârlılığı sınırlıyor

Yapı Kredi, 3Ç26 döneminde solo bazda 10,7 milyar TL net kâr açıklayarak hem bizim hem de piyasanın 10,5 milyar TL seviyesindeki beklentisine paralel bir sonuç kaydetti. Net kâr çeyreklik bazda yatay kalırken, yıllık bazda %29 geriledi. Çeyreklik yıllıklandırılmış ortalama özkaynak kârlılığı ise önceki çeyrekteki %15,4 seviyesinden %14,6'ya indi. Net faiz gelirleri ve komisyonlardaki artışa rağmen, yükselen faaliyet giderleri ve kredi karşılıkları kârlılıktaki toparlanmayı sınırladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	293,113	
Hacim Ort 3A mn$	148.42	
Yabancı Oranı %	25	
TL Perf Gün/Ay %	-2.6	-0.7
Görece Perf Gün/Ay %	-3.2	10.5
Tahmini Rasyo USD	**2026**	**2027**
FK	4.22	3.74
PD/DD	0.95	0.89
ROE %	23.00	25.00

Marjlarda ikinci çeyreğin ardından sınırlı bir toparlanma görüldü. Solo swap düzeltilmiş net faiz marjı çeyreklik 3 baz puan artarak %2,73'e yükselirken, swap maliyetleri ve TÜFE'ye endeksli menkul kıymet gelirleri hariç marj 39 baz puan genişleyerek %1,03 oldu. Kredi getirilerindeki iyileşme temel faiz gelirlerini destekledi. Bununla birlikte artan swap giderleri ve önceki çeyreğe göre gerileyen TÜFE'ye endeksli menkul kıymet gelirleri, raporlanan marj genişlemesini sınırladı.

Raporun tamamına ulaşmak için tıklayınız.

Ekonomik Takvim

04.11.2026

Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
01:00	Avustralya	★★★	SP Global Bileşik PMI Nihai	-	47,7
01:00	Avustralya	★★★	SP Global Hizmet PMI Nihai	-	47,8
02:50	Japonya	★★	Parasal Taban (Yıllık)	-	-15,21%
04:45	Çin	★★★	RatingDog Hizmet PMI	56,2	51,6
08:00	Hindistan	★★	HSBC Hizmet PMI	-	56,2
08:00	Hindistan	★★	HSBC Nihai Bileşik PMI	-	56,7
11:45	İtalya	★★	SP Hizmet PMI	-	51,7
11:45	İtalya	★★★	SP Bileşik PMI	-	51
11:50	Fransa	★★★	SP Hizmet PMI	48,4	48,4
11:50	Fransa	★★★	SP Bileşik Nihai PMI	48,4	48,4
11:55	Almanya	★★★	SP Bileşik Nihai PMI	52,8	52,8
11:55	Almanya	★★★	SP Hizmet PMI	51,7	51,7
12:00	Euro Bölgesi	★★★	SP Hizmet PMI	51,7	51,7
12:00	Euro Bölgesi	★★★	SP Bileşik Nihai PMI	51,9	51,9
12:30	İngiltere	★★	SP Global/CIPS Hizmet PMI (Nihai)	-	53,1
12:30	İngiltere	★★	SP Global Bileşik PMI (Nihai)	53,1	53,1
12:30	İngiltere	★★★	SPGlobal Bileşik PMI (Nihai)	-	-
12:30	İngiltere	★★	SPGlobal/CIPS Hizmet PMI (Nihai)	-	-
13:00	Euro Bölgesi	★★	AB Uyumlu TÜFE (Flaş) (Aylık)	4,00%	3,80%
13:00	Euro Bölgesi	★★★	AB Uyumlu Çekirdek TÜFE (Flaş) (Aylık)	2,50%	2,50%
13:00	Euro Bölgesi	★★★	AB Uyumlu Çekirdek TÜFE (Flaş) (Yıllık)	-	0,20%
13:00	Euro Bölgesi	★	AB Uyumlu TÜFE (Flaş) (Yıllık)	2,20%	2,20%
14:30	Türkiye	★★★	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	-	105.45
14:30	Türkiye	★★★	ÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	-	101.62
15:00	ABD	★★	MBA Mortgage Endeksi	-	3,40%
16:15	ABD	★★	ADP Özel Sektör İstihdamı	-	90k
16:30	Kanada	★	İthalat	-	73,71B
16:30	Kanada	★★★	Dış Ticaret Dengesi	4,10B	4,20B
16:30	Kanada	★	İhracat	-	77,91B
16:30	ABD	★★	Uluslararası Ticaret Dengesi	-107,9B	-105,6B
16:30	ABD	★★	Mal Dış Ticaret Dengesi (Revize)	-	-134,90B
17:45	ABD	★★★	SP Global Bileşik PMI	-	57,6
17:45	ABD	★★★	SPGlobal Hizmet PMI	-	57,9
18:00	ABD	★★	ISM İmalat Dışı PMI	54,8	54,9
18:00	ABD	★★	ISM İmalat Dışı İşletme Faaliyetleri	-	56,5
18:00	ABD	★★	ISM İmalat İstihdam Endeksi	-	50,1
18:00	ABD	★★	ISM İmalat Ödenmiş Fiyatlar	-	74
18:00	ABD	★★	ISM İmalat Yeni Siparişler Endeksi	-	59,8

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.