KUVEYTTÜRK | Yatırım

GÜNLÜK BÜLTEN

5 Kasım 2026

Borsa İstanbul'da İbre Yeniden Yukarı Döndü...

- Küresel piyasalarda ara seçim sonuçları ve petroldeki düşüş gündemi belirledi. Demokratlar Temsilciler Meclisi'ni ve Senato'yu kazandı. Demokratlar Senato'da yedi Cumhuriyetçi koltuğu çevirerek en az 54 koltuğa ulaştılar. Texas ve Kansas'ta onlarca yıl sonra ilk kez Demokrat senatör seçildi. ABD Başkan Yardımcısı, kayıpların nedeni olarak İran savaşını gösterirken yakın zamanda İran'a saldırı planı olmadığı aktarıldı. Brent petrol ve ABD ham petrolü (WTI)'de sert geri çekilmeler takip edildi. Makro veri tarafında ABD'de ISM hizmet PMI ekimde 54,5 ile beklentinin altında kaldı ve üç ayın en düşük seviyesine indi. Yeni siparişler 59,8'den 55,9'a, iş aktivitesi 56,5'ten 53,8'e geriledi. Euro Bölgesi enflasyonu ekimde %4 ile üç yılın zirvesine çıktı. Enerji enflasyonu %20,8'e yükselirken çekirdek enflasyon %2,5'te sabit kaldı. Dolar endeksi %0,4 düşüşle bir ayın en düşük seviyesine indi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan düşüşle %4,89'a geriledi. Piyasa, Fed'in aralık artırımı ihtimalini yaklaşık %80 fiyatlıyor. Dow Jones %3,03 yükselerek Nisan 2025'ten bu yana en sert yükselişini yaşadı. Aynı zamanda 44 yılın en güçlü seçim sonrası yükselişi oldu. S&P 500 %1,58, Nasdaq %1,44 arttı. Enerji hisseleri geriledi. Yarı iletken ve veri merkezi hisseleri düşüş gösterdi. Avrupa'da Stoxx 600 %1,82 yükselerek iki ayın zirvesine çıktı. DAX %2,22 arttı. Bankalar öne çıktı, enerji hisseleri %2,3 düştü.

- Geçtiğimiz günde ABD ara seçimleri ardından Brent petrolün hızlıca geri çekilmesiyle ve yurt içi tarafta tasfiye dahilindeki BIST 30 şirketlerinin satışının gerçekleşmesiyle birlikte; Borsa İstanbul'da alım coşkusu takip edildi. BIST 100 endeksi günü %4,12 artışla 11.478 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %5,15, Katılım 100 endeksi ise %3,96 artış kaydetti. Gün içi işlem hacmi 184 milyar TL ile son bir aylık dilimdeki en yüksek seviyesine ulaşırken, alımların genele yayıldığı ve BIST 100 endeksinde yer alan 100 şirketten 98'inin günü pozitif tarafta tamamladığı takip edildi. Geride bıraktığımız günde endekse 3,3 milyar TL'lik güçlü para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi 10 puanın üstünde gerileyerek 248 puan seviyesinde kaydedildi. Diğer yandan alım iştahının tahvil piyasasına da yansıdığı görüldü. **TLREF %35,86 ve fonlama maliyeti %36,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 256 milyar TL fazla verdi.**

- TCMB verilerine göre, TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru (REK) endeksi Ekim ayında %2,66 artışla 107,76 seviyesine yükseldi. TL karşısında geçtiğimiz ayda ABD doları %1,65 değer kazanırken, Euro ise ortalama %1,07 değer kaybetti.

Ne bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da düzenleyici kurumlardaki (SPK, Borsa İstanbul ve Takasbank) yeniden yapılanma süreci ve tasfiye kapsamındaki fonların portföylerinde bulunan BIST 30 hisselerinin satışının tamamlanmasının ardından güçlü tepki alımları öne çıktı. Özellikle SPK'nın yeni yönetim yapısının vergi denetimi, mali suçlarla mücadele ve kalkınma finansmanı gibi farklı alanlardaki deneyimleri bir araya getirmesini, sermaye piyasalarında denetim kapasitesinin ve kurumsal etkinliğin artırılması açısından olumlu değerlendiriyoruz. Yeni dönemde denetim mekanizmalarının güçlendirilmesi, caydırıcılığın artırılması, yatırımcı haklarının korunması ve piyasa güveninin yeniden tesis edilmesine yönelik adımların orta vadede piyasa dinamiklerini destekleyebileceğini ve MSCI risklerine ilişkin endişeleri hafifletebileceğini düşünüyoruz. Tasfiye sürecindeki fonların BIST 30 hisselerinden gerçekleştirilen satışları sonucunda yaklaşık 12,7 milyar TL, gönüllü iadeler kapsamında ise 30 milyar TL tutarında kaynağın toplanması, son dönemde zayıflayan risk iştahının toparlanmasını destekleyen unsurlar arasında yer aldığını değerlendiriyoruz. Öte yandan, TCMB'nin dün yayımladığı analiz, fon tasfiyelerinin reel sektör üzerindeki olası etkilerine ilişkin önemli bulgular sunuyor. Tasfiye kapsamındaki fonlarda yatırımı bulunan yaklaşık 4.500 firmanın toplam istihdam, ciro ve ticari krediler içerisindeki payının sınırlı kalması, olası etkinin makroekonomik ölçekte yönetilebilir olduğuna işaret ediyor. Ayrıca bu firmaların kısa vadeli TL kredi kullanımındaki payının artması, finansmana erişimin sürdüğünü gösteriyor. Bununla birlikte, firma bazında likidite risklerinin devam ettiğini ve tasfiye sürecindeki ilerlemenin reel sektör üzerindeki olası etkilerin sınırlandırılması açısından önemini koruduğunu değerlendiriyoruz. Makroekonomik görünüm açısından ise son dönemde 116-117 dolar seviyelerine kadar yükselen Brent petrolün 100 dolar seviyesine doğru geri çekilmesini dezenflasyon süreci açısından olumlu buluyoruz. Enerji fiyatlarındaki normalleşmenin kalıcı hale gelmesi, enflasyon görünümü ve para politikası beklenteleri üzerindeki yukarı yönlü riskleri sınırlayabilir. Önümüzdeki dönemde hem yurt içindeki kurumsal gelişmelerin hem de küresel risk iştahını etkileyen makroekonomik dinamiklerin piyasa fiyatlamalarına yansımalarını yakından takip edeceğiz. Bu gündemin yanı sıra devam eden 3Ç26 finansal sonuçları da hisse ve sektör bazlı ayrışmalar açısından önemini koruyor. Dün akşam finansal sonuçlarını açıklayan ve model portföyümüzde bulunan MPARK'ın genel olarak beklentilerimizin üzerinde gerçekleşen sonuçlarının hisse performansına pozitif yansımasını bekliyoruz. Bugün seans kapanışının ardından takip listemizde bulunan KOTON ile SISE, DOHOL ve KLKIM'in finansal sonuçları izlenecek. Öte yandan, bugün açıklanacak menkul kıymet istatistikleri yabancı yatırımcı aktivitesi açısından yakından takip edilecek.

- Teknik açıdan, satış baskısının gözlenmesi halinde 11.280 ve 11.150 seviyelerini destek noktaları olarak izliyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde ise 11.600 ve 11.920 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz. **Detaylı bilgiye Teknik Bültenimizden ulaşabilirsiniz.**

- Küresel piyasalarda ABD ara seçimlerinin ardından belirsizliğin azalması ve petrol fiyatlarındaki sert düşüş risk iştahını desteklerken, teknoloji hisselerinde düzenleyici risklere yönelik endişeler sürüyor. ABD borsaları dün güçlü yükselişlerle günü tamamlarken, bu sabah ABD ve Avrupa vadelilerinde seçim sonrası toparlanmanın devam edip etmeyeceği izleniyor. Asya borsalarında ise karışık bir görünüm hakim. Çin ve Hong Kong tarafında alımlar öne çıkarken, Güney Kore ve Tayvan'da yarı iletken hisselerindeki satışlar sürüyor. Demokratların Kongre'nin her iki kanadında kontrolü ele geçirmesiyle Trump yönetiminin mali genişleme ve dış politika adımlarının sınırlanabileceği beklentisi ABD tahvil faizlerini aşağı çekerken, dolar da zayıf seyrini koruyor. Orta Doğu'da diplomatik çözüm ihtimalinin güçlenmesiyle Brent petrolün 94 dolar civarına gerilemesini enflasyon beklentileri açısından olumlu karşılıyoruz. Bununla birlikte İran ile yürütülecek temasların somut bir anlaşmaya dönüşüp dönüşmeyeceği enerji fiyatlarının yönü açısından belirleyici olacak. Günün geri kalanında petrol fiyatlarındaki düşüşün tahvil piyasasına ve hisse senetlerine yansımalarını, teknoloji şirketlerine yönelik olası düzenlemeleri ve İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararını takip edeceğiz. Özellikle yarın açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verisi öncesinde iş gücü piyasasından gelecek sinyaller, Fed'in aralık ayına ilişkin faiz beklentilerini yeniden şekillendirebilir. Günün ajandasında ise bugün ayrıca, ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları verileri öne çıkacak.

Ekonomik Takvim

- 14:30 – Türkiye Menkul Kıymet İstatistikleri
- 16:30 – ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	14,709	295
XK100 / XK100	12,920	259
XU100 / XU100	11,478	230
Günlük Değişim XKTUM		3.61%
Günlük Değişim XK100		3.96%
Günlük Değişim XU100		4.12%
Günlük Hacim (XKTUM)		TL63,269 mn
Günlük Hacim (XK100)		TL56,784 mn
Günlük Hacim (XU100)		TL184,254 mn

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,446.8 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	32%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL81,603 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	6.12%	-10.15%
3A / 12A	-24.64%	2.77%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	19,118	3.28%
TUPRS	7,887	1.48%
BIMAS	6,409	3.62%
EREGL	4,737	3.04%
EKGYO	2,146	5.55%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
SMART	11.22	10.00%
CITAS	99.00	10.00%
KGYO	7.81	10.00%
BASGZ	35.20	10.00%
NETAS	69.30	10.00%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
NTGAZ	8.99	-4.67%
GMTAS	47.18	-4.42%
BAHKM	131.00	-3.39%
NETCD	91.20	-2.04%
EFOR	12.01	-1.23%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Diğer Şirket Haberleri

MLP Sağlık <MPARK TI> 3Ç26 Finansal Sonuçları.

Net Kar Beklentilerimizi %48 Aştı. MLP Sağlık, 3Ç26'da 1.500 milyon TL olan ana ortaklık net kar beklentimizin %48, piyasa konsensüs beklentisi olan 1.556 milyon TL'nin ise %43 üzerinde 2.225 milyon TL net kar açıkladı. Net kar yıllık bazda %6, çeyreklik bazda ise %63 artış gösterdi. Net kardaki artışta 941 milyon TL seviyesindeki parasal kazanç ve operasyonel karlılıktaki yükseliş etkili olurken, 555 milyon TL seviyesindeki net finansman gideri ve 680 milyon TL'lik vergi gideri karlılığı sınırladı. Ayrıca, 151 milyon TL kontrol gücü olmayan paylara ilişkin zarar, ana ortaklık net karının konsolide net karın üzerinde gerçekleşmesine neden oldu. Böylece şirketin 9A26 ana ortaklık net karı yıllık %5 artışla 5.554 milyon TL'ye ulaştı.

Yurt İçi Hasta Gelirleri Ciro Büyümesini Desteklemeye Devam Ediyor. Şirket, 3Ç26'da hem bizim hem de piyasa konsensüs beklentisi olan 17.880 milyon TL'nin %2 üzerinde 18.189 milyon TL net satış geliri açıkladı. Net satışlar yıllık bazda %7, çeyreklik bazda ise %9 artış gösterdi. Ciro büyümesinde yurt içi hasta sayısındaki artış ve özellikle ayaktan hasta gelirlerindeki güçlü performans belirleyici oldu. Satış kırılımına baktığımızda, 3Ç26'da yurt içi hasta gelirleri toplam cironun yaklaşık %89'unu oluştururken yıllık %8 artışla 16.128 milyon TL'ye yükseldi. Yatan hasta gelirleri, hasta hacmindeki ve fiyatlardaki artışın katkısıyla yıllık %5 büyüyerek 7.873 milyon TL olurken, ayaktan hasta gelirleri %11,7 artışla 8.255 milyon TL seviyesine ulaştı. Böylece toplam gelirlerin %51'i ayaktan, %49'u ise yatan hasta gelirlerinden oluştu. Öte yandan, yabancı sağlık turizmi gelirleri yıllık %8 gerileyerek 1.429 milyon TL olurken, diğer yan iş kollarından elde edilen gelirler yönetim danışmanlığı faaliyetlerinin katkısıyla %26 artarak 632 milyon TL'ye yükseldi. Böylece 9A26'da net satışlar yıllık %7 artışla 54.217 milyon TL seviyesine ulaştı.

FAVÖK Marjı 0,8 Puan Artışla %31,3'e Yükseldi. MLP Sağlık, 3Ç26'da 5.328 milyon TL olan FAVÖK beklentimizin %7, piyasa konsensüs beklentisi olan 5.326 milyon TL'nin ise %7 üzerinde 5.700 milyon TL FAVÖK elde etti. FAVÖK yıllık %10, çeyreklik bazda ise %19 artış gösterdi. Böylece 9A26 FAVÖK büyümesi %20 seviyesinde gerçekleşti. Hasta ve ödeme tipi miksindeki değişimin yanı sıra maliyetler üzerinde gerçekleştirilen verimlilik çalışmalarının katkısıyla FAVÖK marjı yıllık 0,8 puan artarak %31,3'e yükseldi. Çeyreklik bazda ise FAVÖK marjında 2,6 puanlık iyileşme kaydedildi. Gider kırılımına baktığımızda, satışların maliyeti/ciro oranı yıllık 0,8 puan iyileşerek %68,7'ye geriledi. Malzeme giderlerinin ciroya oranı 0,9 puan azalarak %10,1'e, personel giderlerinin oranı ise 2,0 puan düşüşle %18,0'e geriledi. Buna karşılık doktor giderlerinin ciroya oranı, doktorların şirket bordrosuna dahil edilmesinin etkisiyle 2,3 puan artarak %28,4 seviyesine yükseldi. Doktor giderlerindeki artışa rağmen diğer maliyet kalemlerinde sağlanan verimlilik, operasyonel karlılığın korunmasını desteklediğini gözlemliyoruz.

MLP Sağlık'ın 3Ç26 finansal sonuçlarını, beklentileri aşan net karlılık ve operasyonel karlılık tarafındaki güçlü görünümün korunması nedeniyle olumlu değerlendiriyoruz. MLP Sağlık İçin 12 Aylık Hedef Fiyatımızı 608 TL Olarak Korurken "AL" Yönündeki Tavsiyemizi Sürdürmeye ve Şirketi Model Portföyümüzde Tutmaya Devam Ediyoruz.

Piyasa Bilgileri	MPARK TI
Kapanış (TL/hisse)	404.0
Kapanış (USD/hisse)	8.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	77,169
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,545
Firma Değeri (milyon TL)	91,725
Sermaye (milyon TL)	191
Halka Açıklık Oranı (%)	42

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Diğer Şirket Haberleri

Petkim <PETKM TI> 3Ç26 Finansal Sonuçları.

Piyasa Bilgileri	PETKM TI
Kapanış (TL/hisse)	17.8
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	45,036
Piyasa Değeri (milyon USD)	902
Firma Değeri (milyon TL)	95,250
Sermaye (milyon TL)	2,534
Halka Açıklık Oranı (%)	48

Şirket yılın üçüncü çeyreğinde hasılatını yıllık bazda %11 artırırken, çeyreklik bazda hasılat %12 daralarak 32,0 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Böylelikle hasılat 32,103 milyar TL olan piyasa beklentisinin hafifçe altında gerçekleşmiş oldu. Satışların maliyetindeki yüksek seyir sebebiyle, brüt kar yıllık bazda %74, çeyreklik bazda ise %99 geriledi. 3Ç25 döneminde -82 milyon TL, 2Ç26 döneminde ise 3,37 milyar FAVÖK açıklayan şirket, bu dönemde 299 milyon TL FAVÖK açıkladı. Böylelikle yıllık bazda FAVÖK pozitife dönerken, çeyreklik bazda %91'lik sert bir daralma gerçekleşti. Piyasa beklentileri FAVÖK tarafında 592 milyon TL seviyesinde şekilleniyordu.

Aynı dönemde şirket 817 milyon TL net zarar açıklayarak piyasa beklentisi olan 1,44 milyar TL net kar beklentisinin aksi yönünde bir görünüm sergiledi. Şirket, bir önceki yılın aynı döneminde 1,57 milyar TL net zarar açıklarken, bir önceki çeyrekte 4,07 milyar TL net kar elde etmişti.

Şirketin karlılık marjları incelendiğinde, brüt kar marjı yıllık bazda 0,3 puan düşüşle %0,1 olurken, bir önceki yıl %-0,3 olan FAVÖK marjı %0,9'a yükseldi. Net borçluluk ise yıllık bazda %21 artışla 50,2 milyar TL oldu.

Özetle; şirketin hasılatındaki artışa rağmen, operasyonel ve net karlılık tarafındaki olumsuz görünüm sebebiyle şirketin 3. çeyrek finansallarına yorumumuz **negatiftir.** Şirket hisseleri 48.11x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmekte olup yıl başından bu yana %9,5 değer kazanmıştır.

Son olarak, Petkim'in 30 Ekim tarihli haftalık verilerine göre, etilen-nafta makası haftalık bazda yaklaşık %26 daralarak 182 ABD$/ton seviyesine geriledi. Etilen fiyatı %3 düşüşle 1.152 ABD$/ton seviyesine inerken, nafta fiyatı %3 artışla 969 ABD$/ton seviyesine yükseldi. Etilen fiyatındaki gerileme ve nafta maliyetindeki artış, geleneksel etilen-nafta makasında belirgin bir daralmaya neden oldu. Mevcut makas, yılbaşından bu yana 257 ABD$/ton olan ortalamanın yaklaşık %29 altında bulunuyor.

Petkim makası ise haftalık bazda %8 düşüşle 328 ABD$/ton seviyesine geriledi. Buna karşın, 4Ç26'da şu ana kadarki ortalama 355 ABD$/ton ile 3Ç26 ortalaması olan 309 ABD$/tonun yaklaşık %15 üzerinde gerçekleşti. Nihai petrokimya ürün fiyatlarını takip eden Platts Petrokimya Endeksi ise haftalık bazda %2 artışla 1.232 seviyesine yükseldi. Endeksin, yılbaşından bu yana 1.049 seviyesinde bulunan ortalamasının yaklaşık %17 üzerinde seyretmesi, nihai ürün fiyatlarındaki güçlü görünümün korunduğuna işaret **ediyor.**

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Diğer Şirket Haberleri

Kocaer Çelik <KCAER TI> 3Ç26 Finansal Sonuçları.

Piyasa Bilgileri	KCAER TI
Kapanış (TL/hisse)	10.2
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	19,533
Piyasa Değeri (milyon USD)	391
Firma Değeri (milyon TL)	21,051
Sermaye (milyon TL)	1,915
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Şirket yılın üçüncü çeyreğinde 7,6 milyar TL net satış açıklayarak 6,6 milyar TL olan piyasa beklentisinin oldukça üzerinde geldi. Satışın detaylarında ise baktığımızda, yurt dışı satışlar %24 gerilerken, geçen yılın aynı çeyreğinde 427 milyon TL ile oldukça düşük kalan yurt içi satışlar 1,96 milyar TL'ye çıktı. İhracattaki daralmada AB'nin 1 Temmuz'da yürürlüğe giren yeni çelik ithalat rejiminin etkisi olduğu değerlendiriliyor. Bu rejim kotasız ithalat hacmini %47 azaltarak 18,3 milyon tona indirdi ve kota dışı ithalata %50 gümrük vergisi getirdi. Buna karşın karlılık tarafında brüt kar %20 artışla 1,47 milyar TL'ye yükseldi, brüt kar marjı ise 3,4 puan genişleyerek %19,3'e çıktı. Navlun ve satış komisyonlarındaki düşüşle faaliyet giderleri %6 azaldı. FAVÖK %47 artışla piyasa beklentisine paralel olarak 1,05 milyar TL olarak açıklanırken FAVÖK marjı 4.5 puan genişleyerek %13,8 seviyelerine yükseldi. Net kar yıllık bazda 35 milyon TL'den 221 milyon TL'ye yükselerek %530'luk artış yaşadı ve 206 milyon TL olan piyasa beklentisinin üzerinde geldi.

Toplam satış hacmi %1 gerileyerek 498 bin ton oldu ve ton başına reel gelir yaklaşık %11 düştü. Bu yüzden net satışlar reel bazda %11 geriledi. Yine de katma değerli ürünlerin satış hacmi %6 arttı ve toplam hacim içindeki payı 3 puan artışla %47'ye çıktı. Geçen yıl Haziran'da %50'ye çıkarılan Section 232 tarifeleri nedeniyle kesintiye uğrayan ABD satışları ise 2Ç'de yeniden başladı.

Bilanço tarafında şirket konumunu korudu. Net borç yıllık bazda %51 azalarak 1,51 milyar TL'ye indi. Net borç/FAVÖK çarpanı 0,67x seviyesinde bulunuyor. Stoklar yıl başından bu yana %50 artışla 6,38 milyar TL'ye çıktı. Hammadde stoku neredeyse iki katına yükseldi. Bu artışın tamamı, %55 artışla 8,55 milyar TL'ye çıkan ticari borçlarla finanse edildi. Böylece operasyonel nakit akışı geçen yılki 1,57 milyar TL'lik negatif seviyeden 372 milyon TL'ye ulaştı.

Yatırım harcamaları 1,18 milyar TL'den 555 milyon TL'ye indi. İlişkili taraf işlemlerinde ise şirket, hakim ortağın şirketlerinden Kocaer Tekstil'e 488 milyon TL'lik gayrimenkul sattı. Aynı şirketten olan ticari olmayan alacak 105 milyon TL'den 253 milyon TL'ye yükseldi. Orta vadede 2030 vizyonu kapsamında planlanan 1 milyon tonluk çelikhane, şirketin yarı mamul tedarikinde dışa bağımlılığını azaltabilir. 24 MW'lık jeotermal santral ise enerji maliyetini ve AB'nin Sınırda Karbon Düzenleme Mekanizması (SKDM) kapsamındaki karbon maliyetini düşürebilir. Her iki yatırım da önümüzdeki dönemde önemli finansman ihtiyacı doğuracak.

Özetle, şirketin 3Ç26 finansallarını operasyonel açıdan olumlu değerlendiriyoruz. AB ve ABD'deki korumacılık önlemlerine rağmen yurt içine kayan satışlar ve katma değerli ürün odağı sayesinde çeyreklik FAVÖK marjı genişlediğini izliyoruz. Şirket hisseleri 22.29x F/K ve 5.33x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmekte olup yıl başından bu yana %2.21, son üç ayda ise %30 düşüş göstermiştir.

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Diğer Şirket Haberleri

Kardemir <KRDMD TI> 3Ç26 Finansal Sonuçları.

Piyasa Bilgileri	KRDMD TI
Kapanış (TL/hisse)	40.8
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	31,833
Piyasa Değeri (milyon USD)	637
Firma Değeri (milyon TL)	30,397
Sermaye (milyon TL)	780
Halka Açıklık Oranı (%)	89

Şirketin net satışları 3Ç26'da yıllık bazda %1 artışla 21,1 milyar TL oldu. Satışların %97'sini oluşturan yurt içi satışlar %3 artarken, ihracat %35 gerileyerek 510 milyon TL'ye indi. Brüt kar ise %14 düşüşle 1,64 milyar TL'ye geriledi ve brüt kar marjı 1,3 puan daralarak %7,8 oldu. Maliyet tarafında demir cevheri ve kok kömürü ağırlıklı ilk madde giderleri reel olarak %6 azaldı. Ancak işçilik giderlerinin %21, enerji ve bakım kalemlerini içeren genel üretim giderlerinin ise %68 artması hammaddeden gelen rahatlamayı arka planda bıraktı. FAVÖK 1,57 milyar TL ile %5 geriledi. FAVÖK marjı ise %10,9 oldu. Buna karşın finansman giderleri, banka borçlarındaki düşüşle 1,75 milyar TL'den 462 milyon TL'ye indi. Böylece şirket çeyreği 184 milyon TL net karla kapattı, geçen yılın aynı çeyreğinde 605 milyon TL net zarar açıklamıştı.

9A26'da sıvı çelik üretimi %6 artışla 2,06 milyon tona çıktı. Yüksek fırınlarda kapasite kullanımı %84'ten %91'e, çelikhanede ise %74'ten %78'e yükseldi. Ana ürün satış hacmi %5 artışla 1,97 milyon tona ulaştı. Ancak büyüme düşük katma değerli ham çelikten geldi. Ham çelik satışları %17 artarken haddelenmiş ürün satışları %4 geriledi. Bu ürün karması değişimi ve zayıf çelik fiyatlarıyla ana ürünlerde ton başına reel gelir %8 düştü.

Bilanço tarafında bir rahatlamadan bahsedebiliriz. Yıllık bazda baktığımızda 4,9 milyar TL'lik net borçtan yaklaşık 1,4 milyar TL net nakit pozisyonuna geçti. 9 ayda 12,6 milyar TL operasyonel nakit akışı üretildi. 3,6 milyar TL yatırım harcaması sonrasında serbest nakit akışı 9 milyar TL'yi aştı. Dönem sonrasında Ekim'de başlatılan geri alım programı kapsamında sınırlı miktarda KRDMA ve KRDMD payı geri alındı.

Özetle, şirketin 3Ç26 finansallarını **nötr** değerlendiriyoruz. Artan kapasite kullanımı ve güçlü nakit ile bilançonun net nakde dönmesi olumlu. Ancak çeyreklik bazda marjlar ilk yarının gerisinde kaldı, ürün karması ham çeliğe kaydı ve dönüşüm maliyetlerindeki hızlı artış hammadde avantajı değerlendirilemedi. Önümüzdeki dönemde PCI ve GES yatırımlarının maliyet tarafına katkısı ile demiryolu ürünlerindeki kapasite kullanımının toparlanması, hisse açısından izlenmesi gereken başlıca unsurlar olarak takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Şirket hisseleri 8.12x F/K ve 4.38x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmekte olup yıl başından bu yana %61.52 artış göstermiştir.

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Diğer Şirket Haberleri

CW Enerji <CWENE TI> ABD'de Kurulması Planlanan 1 GW Kapasiteli Güneş Paneli Üretim Tesisi İçin Kira Sözleşmesi İmzaladı.

CW Energy USA Inc. bünyesinde yıllık 1 GW üretim kapasiteli güneş paneli üretim tesisi kurulmasına yönelik çalışmalar kapsamında, tesisin kurulacağı arsa ve binadan oluşan taşınmaza ilişkin kira sözleşmesi imzalandı. Böylece şirketin Eylül 2026'da duyurduğu ABD'de üretim tesisi kurma planında önemli bir aşama kaydedildi. Diğer taraftan, tesiste kullanılacak makine ve ekipmanların teminine yönelik çalışmalar ile fizibilite ve üretime hazırlık süreçleri devam ediyor. Yatırımın tamamlanmasıyla CW Enerji'nin ABD'de yerel üretim kapasitesi kazanarak uluslararası faaliyetlerini genişletmesi ve Kuzey Amerika pazarındaki konumunu güçlendirmesi hedefleniyor.

Piyasa Bilgileri	CWENE TI
Kapanış (TL/hisse)	16.4
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	17,641
Piyasa Değeri (milyon USD)	353
Firma Değeri (milyon TL)	27,067
Sermaye (milyon TL)	1,078
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Fonet Bilgi Teknolojileri <FONET TI> Düzce İl Sağlık Müdürlüğü ile 99,7 Milyon TL'lik Sözleşme İmzaladı.

Şirket, Düzce İl Sağlık Müdürlüğü ile 36 ay süreli Sağlık Bilgi Yönetim Sistemi (SBYS) ve Yoğun Bakım Bilgi Yönetim Sistemi (YBBYS) hizmetlerinin sunulmasına yönelik 99,7 milyon TL bedelli sözleşmeyi imzaladı. Sözleşme bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %11,7'sine tekabül etmektedir. 36 aylık hizmet süresine yayılan sözleşmenin, şirketin önümüzdeki dönem gelirlerine düzenli katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	FONET TI
Kapanış (TL/hisse)	3.8
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,576
Piyasa Değeri (milyon USD)	72
Firma Değeri (milyon TL)	3,483
Sermaye (milyon TL)	936
Halka Açıklık Oranı (%)	62

Altınay Savunma <ALTNY TI> 3,31 Milyon Avro Tutarında Sözleşme İmzaladı.

Şirket, yurt içinde yerleşik bir müşteriyle kritik üretim teknolojilerinin tedarikine yönelik 3,31 milyon avro tutarında sözleşme imzaladı. Söz konusu sözleşme tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %6'sına tekabül etmekte olup şirketin ciro ve karlılığına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	ALTNY TI
Kapanış (TL/hisse)	10.9
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,850
Piyasa Değeri (milyon USD)	217
Firma Değeri (milyon TL)	13,116
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Çağdaş Cam <CGCAM TI> Solar Cam Üretim Kapasitesini 5 Milyon metrekare'den 14 Milyon metrekare'ye Yükseltti.

Şirketin Manisa OSB 1 tesisinde yürüttüğü kapasite artışı yatırımı tamamlandı. Yeni üretim hattının devreye alınmasıyla ön seri üretime başlanırken, şirketin yıllık solar cam üretim kapasitesi 5 milyon metrekare'den 14 milyon metrekare'ye çıkarıldı. Böylece şirketin solar cam üretim kapasitesi yaklaşık %180 artırılmış oldu. Kapasitedeki artışın, şirketin solar cam pazarındaki üretim gücünü ve artan talebi karşılama potansiyelini desteklemesi bekleniyor. Yeni hattın tam kapasiteyle devreye alınması ve üretimin satışlara dönüşmesiyle birlikte yatırımın şirketin gelecek dönem gelirlerine katkısının netleşmesi öngörülüyor.

Piyasa Bilgileri	CGCAM TI
Kapanış (TL/hisse)	16.6
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,794
Piyasa Değeri (milyon USD)	56
Firma Değeri (milyon TL)	2,466
Sermaye (milyon TL)	168
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Diğer Şirket Haberleri

Oyak Çimento <OYAKC TI> 3Ç26 Finansal Sonuçları.

Oyak Çimento'nun 3Ç26 finansalları incelendiğinde, şirketin hasılatı yıllık bazda %11 daralırken, çeyreklik bazda %14 yükselerek 17,76 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Böylelikle hasılat piyasa beklentisi olan 17,71 milyar TL seviyesinin hafifçe üzerinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %15 daralırken, çeyreklik bazda %33'lük artış kaydetti ve 5,08 milyar TL seviyesinde gözlendi. Piyasa beklentileri ise FAVÖK tarafında 5,15 milyar TL seviyesinde şekillenmişti. Net karlılık ise yıllık bazda %32 daralırken, çeyreklik bazda %43 yükseldi ve 2,99 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Böylelikle net kar piyasa beklentisi olan 2,35 milyar TL'nin üzerinde gerçekleşmiş oldu.

Şirketin karlılık marjları incelendiğine brüt kar marjı 1,9 puan düşüşle %28,1 olurken, FAVÖK marjı 1,2 puan düşüşle %28,6'ya geriledi. Bir önceki yılın aynı döneminde 12,03 milyar TL olan net nakit pozisyonu ise 13,63 milyar TL'ye yükseldi.

Özetle; şirketin 3. Çeyrek finansalları yıllık bazda negatif bir görüntü çizerken; net karın beklentiyi yaklaşık %25 aşması dikkat çekiyor. Şirket hisseleri 13.92x F/K ve 4.91x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmekte olup, yıl başından bu yana %16 değer kaybetmiştir.

Piyasa Bilgileri	OYAKC TI
Kapanış (TL/hisse)	19.3
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	93,976
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,882
Firma Değeri (milyon TL)	80,348
Sermaye (milyon TL)	4,862
Halka Açıklık Oranı (%)	19

Aksa Akrilik <AKSA TI> 3Ç26 Finansal Sonuçları.

Aksa Akrilik'in 3Ç26 finansalları incelendiğinde, şirketin hasılatı yıllık bazda %11 ve çeyreklik bazda %4 artarak 11,69 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Böylelikle hasılat piyasa beklentisi olan 11,62 milyar TL'nin üzerinde gerçekleşti. Faaliyet giderlerindeki olumlu görünümün desteğiyle FAVÖK yıllık bazda %33 artış gösterirken, çeyreklik bazda ise satışların maliyetinin %9 yükselmesi operasyonel karlılığı baskılayarak FAVÖK'ü %21 düşürdü. Bu doğrultuda FAVÖK 1,68 milyar TL seviyesinde gerçekleşerek 1,91 milyar TL olan piyasa beklentisinin altında kaldı. Şirketin net karı yıllık bazda %88, çeyreklik bazda ise %72 daralarak 367 milyon TL'ye geriledi. Net kardaki daralmada diğer gelirler ve parasal kazançlardaki daralmalar belirleyici olurken, net kar piyasa beklentisi olan 717 milyon TL seviyesinin belirgin şekilde altında gerçekleşmiş oldu.

Bu dönemde şirketin brüt kar marjı yıllık bazda 1,2 puan artışla %10,7, FAVÖK marjı ise 2,4 puan artışla %14,4'e yükseldi. Net borçluluk ise yıllık bazda %10 artarak 22,9 milyar TL olarak gözlendi.

Özetle; şirketin hasılat ve operasyonel karlılığı yıllık bazda pozitif bir ivme çizerken, net karın beklentilerin altında gerçekleşerek sert şekilde gerilemesi dikkat çekiyor. Şirketin finansallarına net karlılıktaki tablo sebebiyle piyasa açılış tepkisinin negatif olabileceğini değerlendiriyoruz. Şirket hisseleri 9.70x F/K ve 7.08x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmekte olup yıl başından beri %12 değer kazanmıştır.

Piyasa Bilgileri	AKSA TI
Kapanış (TL/hisse)	10.4
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	40,521
Piyasa Değeri (milyon USD)	811
Firma Değeri (milyon TL)	63,424
Sermaye (milyon TL)	3,885
Halka Açıklık Oranı (%)	32

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

The Goldman Sachs Group, Kardemir Karabük Demir <KRDMD TI> paylarından 2,6 milyon adet payı 36,45 TL fiyattan alarak payını %5'in üzerine yükseltti.

Çates Elektrik <CATES TI>, 16,5 milyon adet pay için 300 milyon TL fon ayırdığı 18 ay süreli yeni bir pay geri alım programı başlatma kararı aldı.

Europap Tezol Kağıt <TEZOL TI>, pay geri alım programı kapsamında 5,3 bin adet payı 6,40 TL fiyattan geri aldı.

ARD Bilişim <ARDYZ TI>, pay geri alım programı kapsamında 5 bin adet payı 49,72 - 49,80 TL fiyat aralığından geri aldı.

Meysu Gıda <MEYSU TI>, pay geri alım programı kapsamında 258,5 bin adet payı 7,06 TL fiyattan geri aldı.

Türkiye Hayat ve Emeklilik, Despec Bilgisayar <DESPC TI> paylarından 142,4 bin adet payı 20,70 TL fiyattan satarak payını %4,57'ye düşürdü.

Sanko Pazarlama <SANKO TI>, pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı 20,68 - 20,82 TL fiyat aralığından geri aldı.

Limak Doğu Anadolu Çimento <LMKDC TI>, pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 21,82 - 22,18 TL fiyat aralığından geri aldı.

Luxera GYO <LXGYO TI>, pay geri alım programı kapsamında 125 bin adet payı 5,51 - 5,55 TL fiyat aralığından geri aldı.

Netcad Yazılım <NETCD TI>, pay geri alım programı kapsamında 107 bin adet payı 91,50 - 93,85 TL fiyat aralığından geri aldı.

Bahadır Kimya <BAHKM TI>, pay geri alım programı kapsamında 140 bin adet payı 131,00 - 141,30 TL fiyat aralığından geri aldı.

Söke Değirmencilik <SOKE TI>, pay geri alım programı kapsamında 2,1 bin adet payı 7,02 TL fiyattan geri aldı.

Gübre Fabrikaları <GUBRF TI>, pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 281,80 - 283,00 TL fiyat aralığından geri aldı.

Beta Enerji <BETAE TI> pay geri alım programı kapsamında 45,5 bin adet payı 44,1 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	KRDMD TI
Kapanış (TL/hisse)	40.8
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	31,833
Piyasa Değeri (milyon USD)	637
Firma Değeri (milyon TL)	30,397
Sermaye (milyon TL)	780
Halka Açıklık Oranı (%)	89

Piyasa Bilgileri	SANKO TI
Kapanış (TL/hisse)	21.5
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,222
Piyasa Değeri (milyon USD)	65
Firma Değeri (milyon TL)	3,124
Sermaye (milyon TL)	150
Halka Açıklık Oranı (%)	14

Piyasa Bilgileri	LMKDC TI
Kapanış (TL/hisse)	21.8
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,253
Piyasa Değeri (milyon USD)	225
Firma Değeri (milyon TL)	9,441
Sermaye (milyon TL)	516
Halka Açıklık Oranı (%)	30

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Diğer Şirket Haberleri

Doğanlar Yatırım Holding, Biotrend Çevre ve Enerji <BIOEN TI> paylarından 2,5 milyon adet payı 9,70 - 10,53 TL fiyat aralığından alarak payını %49,63'e yükseltti.

Akça Holding, Menderes Tekstil <MNDRS TI> paylarından 185 bin adet payı 9,28 - 9,40 TL fiyat aralığından alarak payını %49,38'e yükseltti.

Tukaş Gıda <TUKAS TI>, pay geri alım programı kapsamında 2,0 milyon adet payı 1,79 TL fiyattan geri aldı.

Rainbow Polikarbonat <RNPOL TI>, pay geri alım programı kapsamında 700,5 bin adet payı 1,65 - 1,74 TL fiyat aralığından geri aldı.

Yayla Agro Gıda <YYLGD TI>, pay geri alım programı kapsamında 94,5 bin adet payı 6,63 - 6,69 TL fiyat aralığından geri aldı.

Arsan Holding <ARSAN TI>, pay geri alım programı kapsamında 601,2 bin adet payı 3,10 - 3,24 TL fiyat aralığından geri aldı.

Grainturk Holding <GRTHO TI>, pay geri alım programı kapsamında 17,5 bin adet payı 68,71 TL fiyattan geri aldı.

Sanifoam Sünger <SANFM TI>, pay geri alım programı kapsamında 280 bin adet payı 3,48 TL fiyattan geri aldı.

Ulusoy Un <ULUUN TI>, pay geri alım programı kapsamında 75 bin adet payı 6,22 - 6,24 TL fiyat aralığından geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI>, pay geri alım programı kapsamında 25,4 bin adet payı 30,02 TL fiyattan geri aldı.

Ekim Turizm <EKIM TI>, pay geri alım programı kapsamında 333 bin adet payı 15,12 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	BIOEN TI
Kapanış (TL/hisse)	10.6
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,275
Piyasa Değeri (milyon USD)	106
Firma Değeri (milyon TL)	11,407
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	53

Piyasa Bilgileri	TUKAS TI
Kapanış (TL/hisse)	1.8
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,010
Piyasa Değeri (milyon USD)	160
Firma Değeri (milyon TL)	14,247
Sermaye (milyon TL)	4,500
Halka Açıklık Oranı (%)	53

Piyasa Bilgileri	PCILT TI
Kapanış (TL/hisse)	30.8
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,645
Piyasa Değeri (milyon USD)	73
Firma Değeri (milyon TL)	2,509
Sermaye (milyon TL)	118
Halka Açıklık Oranı (%)	33

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Diğer Şirket Haberleri

Olağanüstü Fon Tasfiyelerinde 62,2 Milyar TL Ödeme Yapıldı.

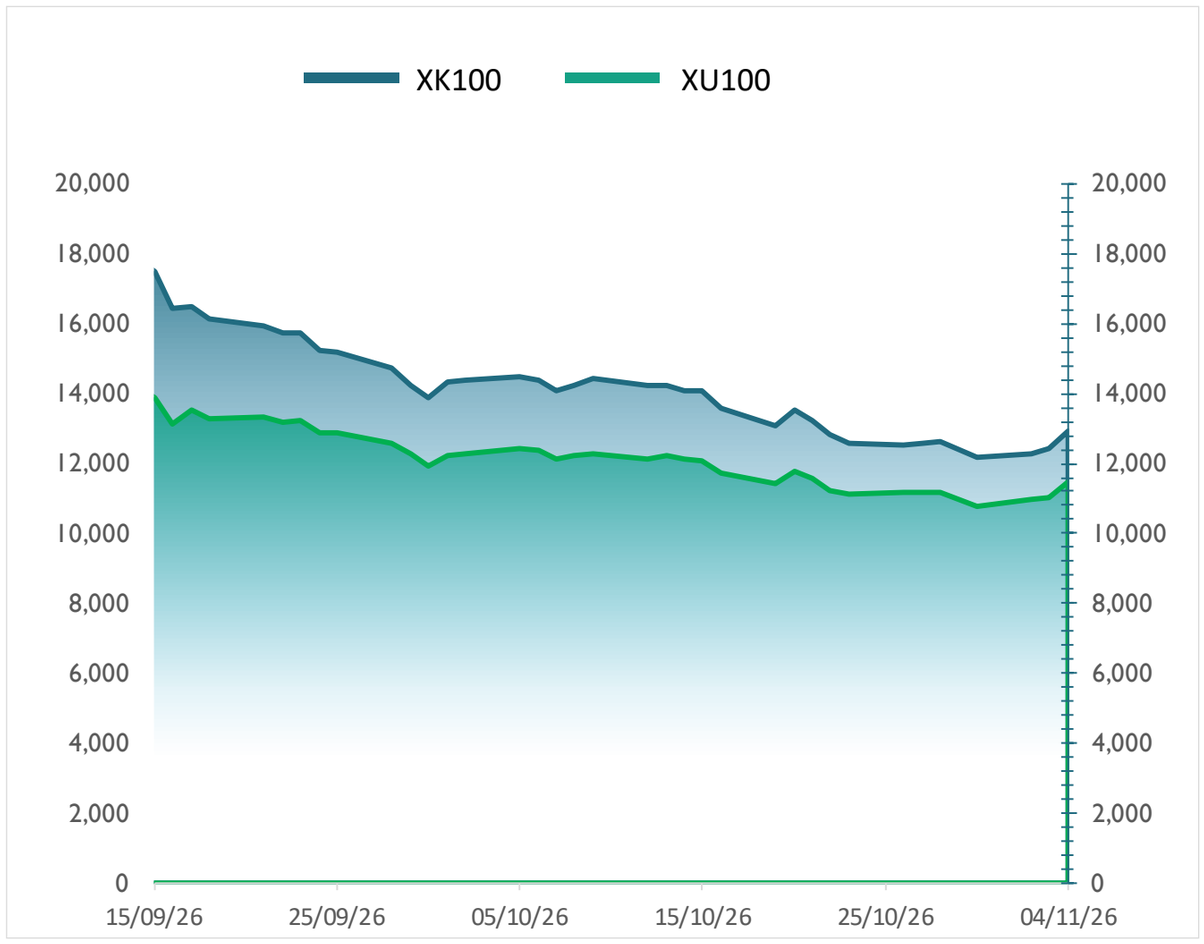
Fonların tasfiye sürecinde olağanüstü tasfiye kapsamında 390 bin 219 yatırımcıya 62,2 milyar lira ödeme yapıldı.

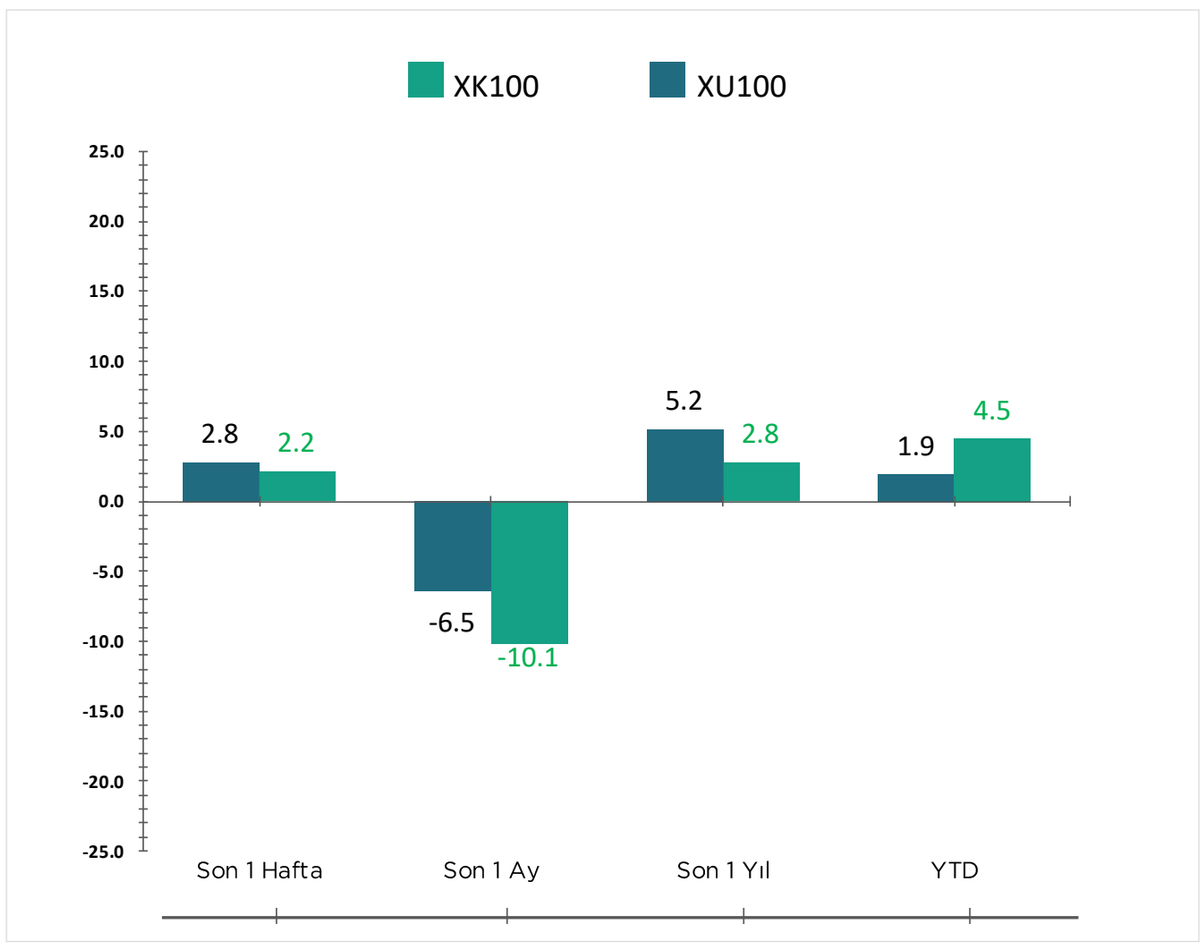
Edinilen bilgilere göre, TBMM'de kabul edilen 22 Ekim tarihli ve 7596 sayılı Tasfiyesine Karar Verilen Bazı Yatırım Fonları Hakkında Kanun ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) tasfiye ve ödemelere ilişkin usul ve esasları belirleyen 27 Ekim tarihli ve 76/1903 sayılı kararı doğrultusunda yatırımcılara ara ödeme yapılmaya devam ediliyor.

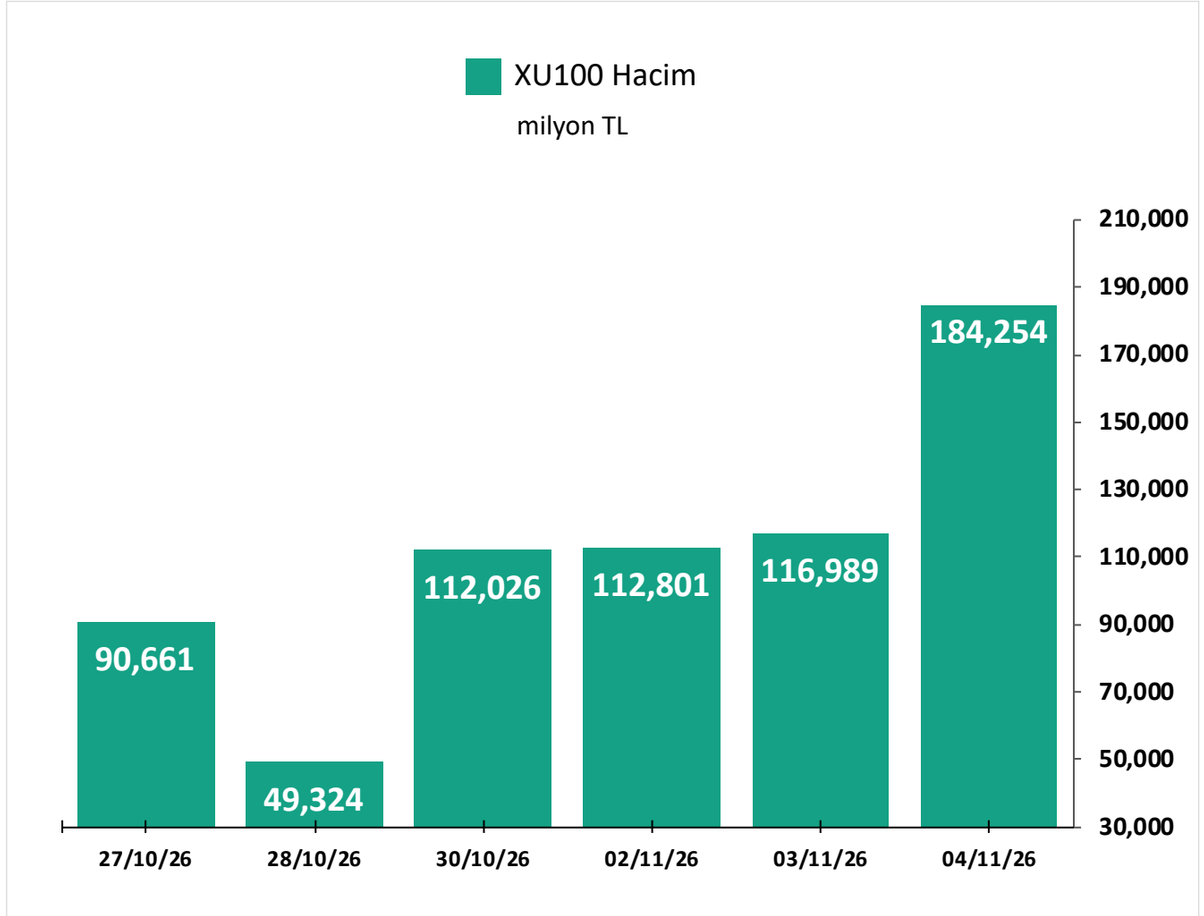
Bu kapsamda, olağanüstü tasfiye sürecinde 390 bin 219 yatırımcıya toplam 62,2 milyar lira ödeme yapıldığı öğrenildi. Söz konusu yatırımcılardan 133 bin 839'unun ana parasının tamamının karşılandığı belirtildi.

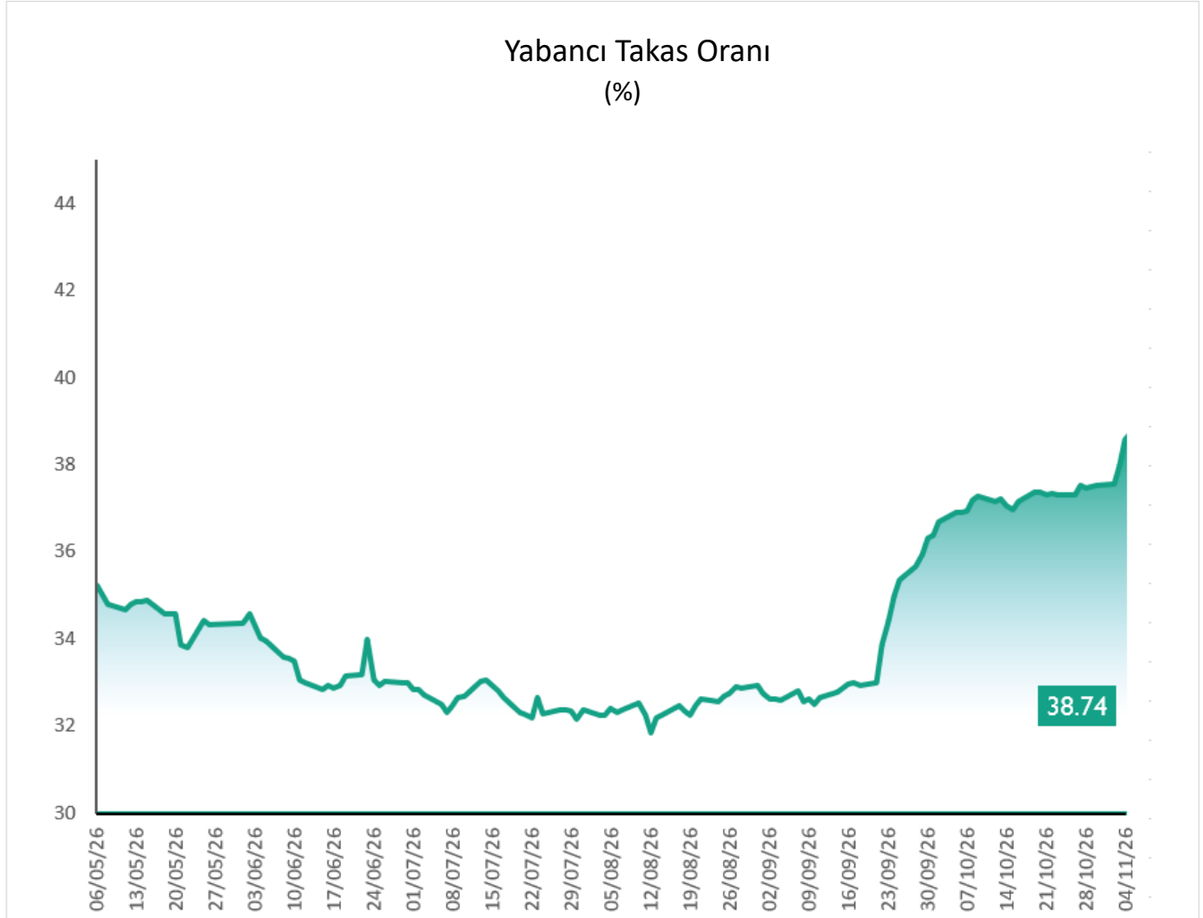
Öte yandan, olağan tasfiye kapsamında 55 bin 821 yatırımcıya toplam 55,4 milyar lira ödeme gerçekleştirildiği **bildirildi.**

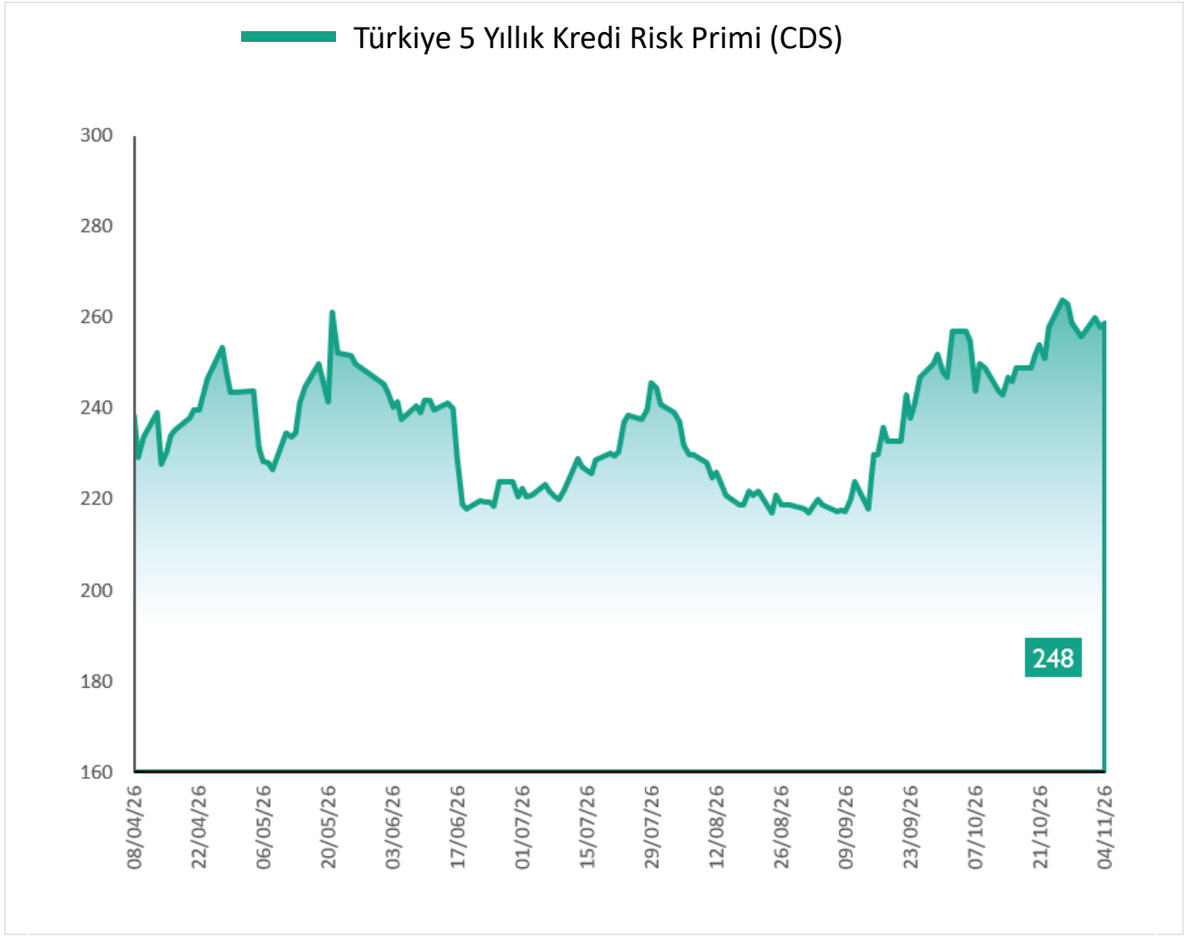
Grafikler

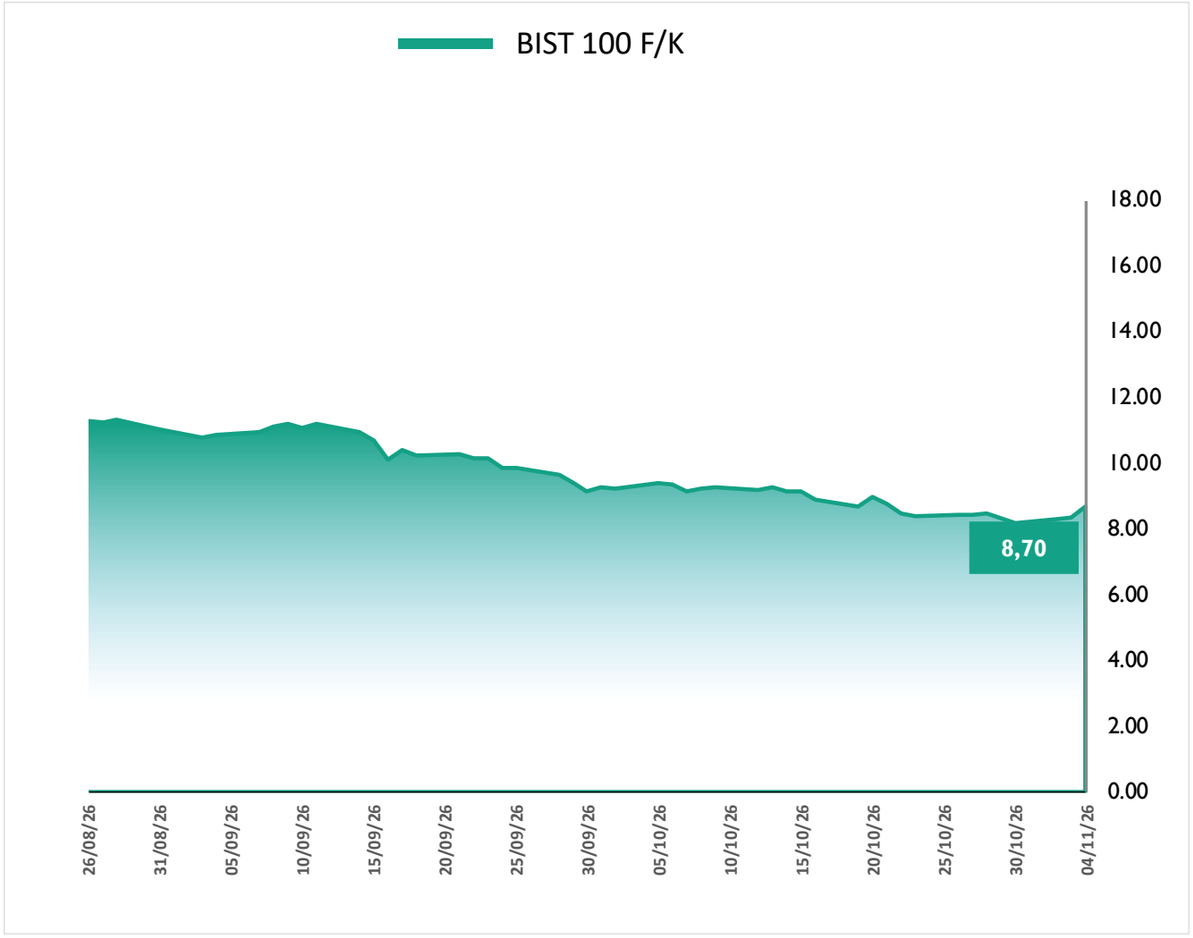

XK100
XU100
20,000
18,000
16,000
14,000
12,000
10,000
8,000
6,000
4,000
2,000
0
15/09/26
25/09/26
05/10/26
15/10/26
25/10/26
04/11/26


XK100
XU100
25.0
20.0
15.0
10.0
5.0
0.0
-5.0
-10.0
-15.0
-20.0
-25.0
2.8
2.2
-6.5
-10.1
5.2
2.8
1.9
4.5
Son 1 Hafta
Son 1 Ay
Son 1 Yıl
YTD

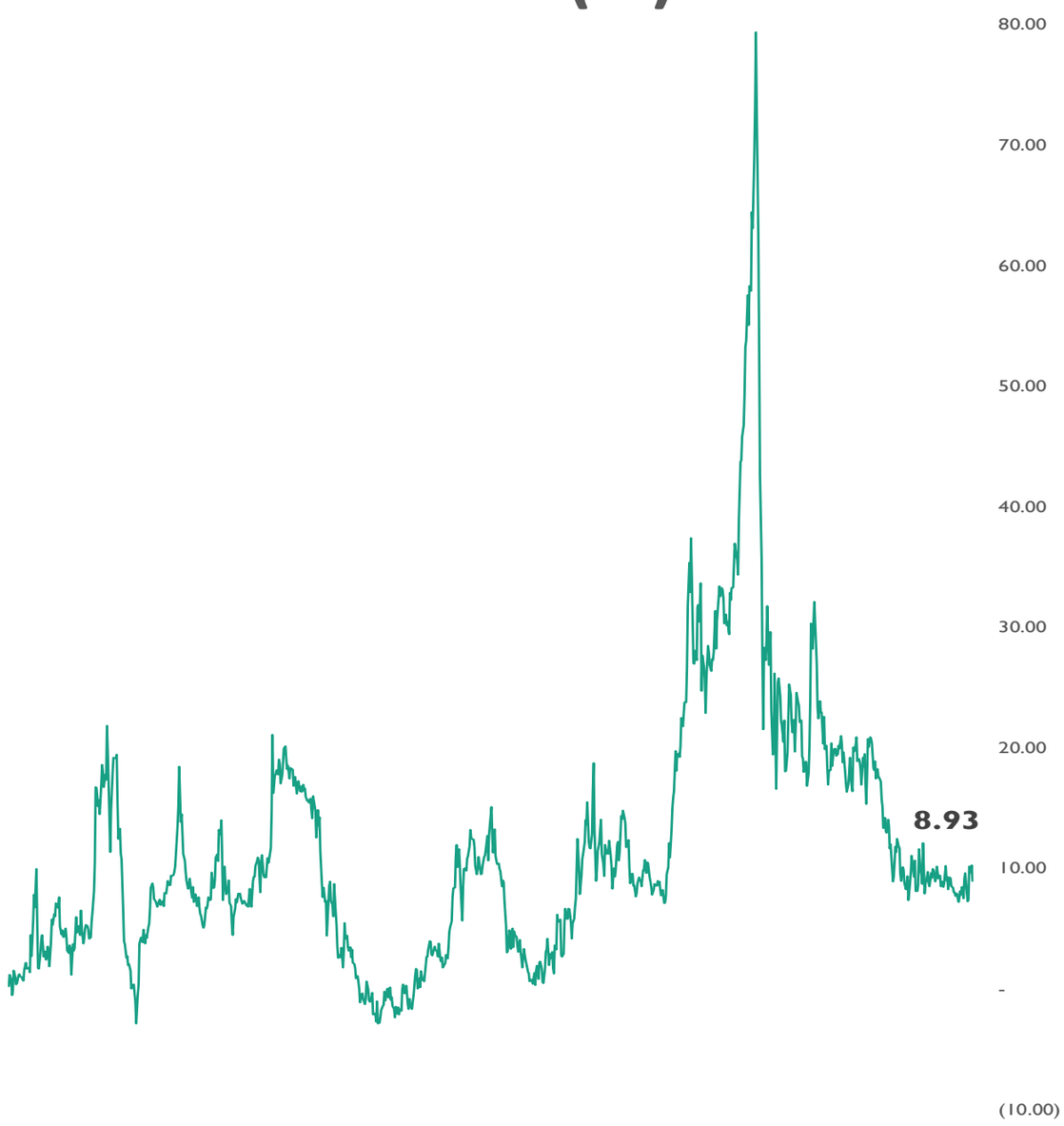

XU100 Hacim
milyon TL
210,000
190,000
170,000
150,000
130,000
110,000
90,000
70,000
50,000
30,000
90,661
49,324
112,026
112,801
116,989
184,254
27/10/26
28/10/26
30/10/26
02/11/26
03/11/26
04/11/26


Yabancı Takas Oranı
(%)
44
42
40
38
36
34
32
30
38.74
06/05/26
13/05/26
20/05/26
27/05/26
03/06/26
10/06/26
17/06/26
24/06/26
01/07/26
08/07/26
15/07/26
22/07/26
29/07/26
05/08/26
12/08/26
19/08/26
26/08/26
02/09/26
09/09/26
16/09/26
23/09/26
30/09/26
07/10/26
14/10/26
21/10/26
28/10/26
04/11/26


Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi (CDS)
300
280
260
240
220
200
180
160
248
08/04/26
22/04/26
06/05/26
20/05/26
03/06/26
17/06/26
01/07/26
15/07/26
29/07/26
12/08/26
26/08/26
09/09/26
23/09/26
07/10/26
21/10/26
04/11/26

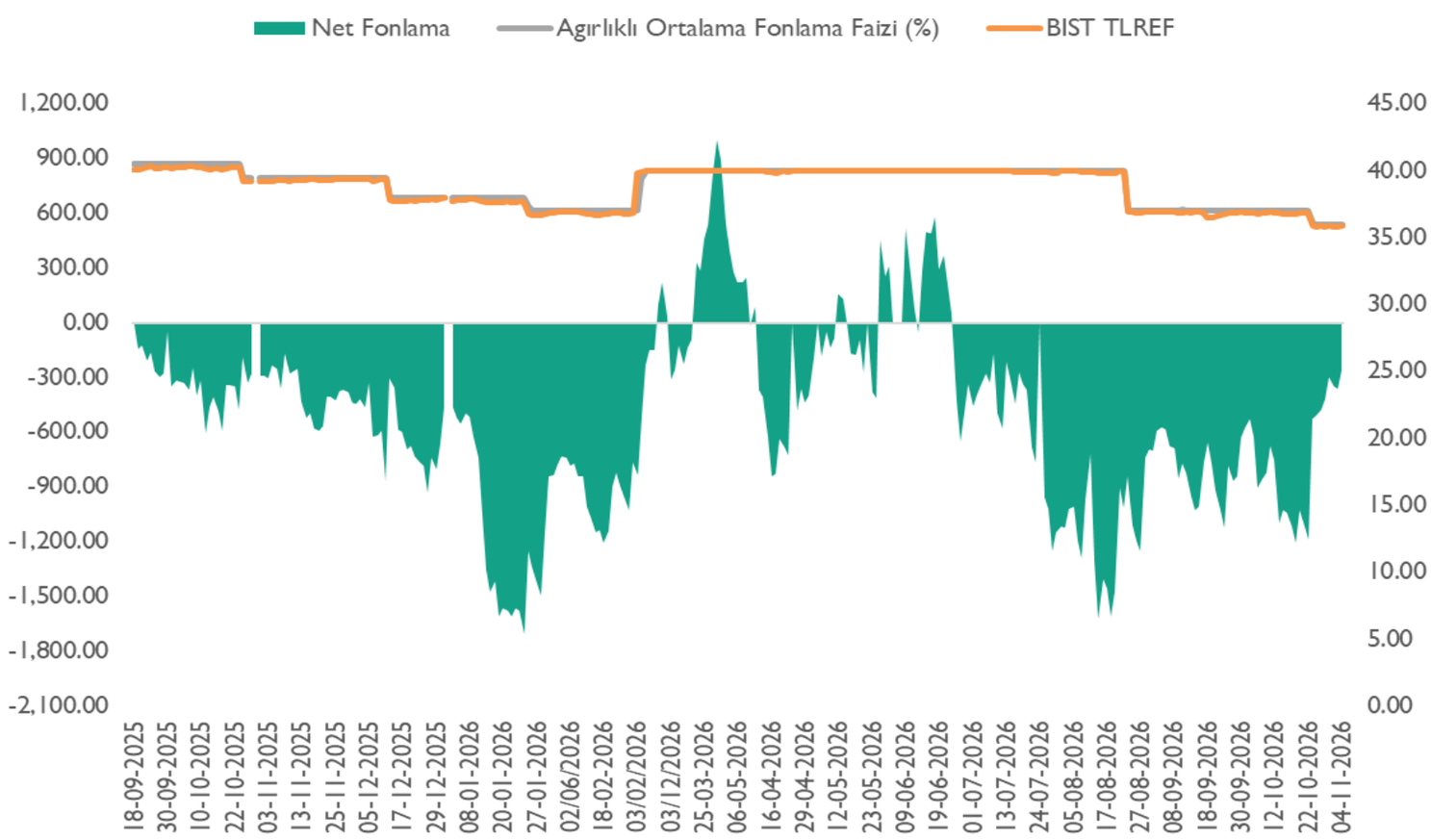

BIST 100 F/K
18.00
16.00
14.00
12.00
10.00
8.00
6.00
4.00
2.00
0.00
8,70
26/08/26
31/08/26
05/09/26
10/09/26
15/09/26
20/09/26
25/09/26
30/09/26
05/10/26
10/10/26
15/10/26
20/10/26
25/10/26
30/10/26
04/11/26

Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- Altın S1'in 0,01 gram altın fiyatına oranlanması ile elde edilen bu oranının 0'ın altında olması Altın S1'in iskontolu olarak işlem görmesine, 0'ın üstünde olması ise primli olarak işlem görmesine işaret etmektedir.

Net Fonlama Maliyeti



*TLREF %35,86 ve fonlama maliyeti %36,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 256 milyar TL fazla verdi.

Finansal Takvim

Finansal Takvim - 3Ç26 (milyon TL)							
Hisse Kodu	Muhtemel Tarihler	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Kasım 2026							
MGROS	05.11.2026				143,868	11,642	3,046
ISCTR	05.11.2026						9,421
FROTO	05.11.2026				230,114	13,729	7,319
TOASO	05.11.2026				81,874	1,844	2,467
KLKIM	05.11.2026						
DOHOL	05.11.2026						
KOTON	05.11.2026	9,392	1,495	-570	9,290	1,490	-609
SISE	05.11.2026				65,505	3,761	2,214
OZYSR	06.11.2026						
AYGAZ	06.11.2026				31,113	1,355	5,471
TUPRS	06.11.2026	419,550	83,070	60,103	430,868	85,162	60,406
BRSAN	06.11.2026						
AGHOL	06.11.2026						
PRKME	06.11.2026						
KCHOL	09.11.2026						
AKSEN	09.11.2026				12,182	4,535	1,094
TCELL	09.11.2026				79,930	33,583	5,469
BESLR	09.11.2026						
GRSEL	09.11.2026	3,336	1,051	821	3,289	1,051	855
PGSUS	09.11.2026	68,774	20,286	8,961			
BIMAS	09.11.2026	247,989	17,359	8,503	247,089	17,052	88,321
DOAS	09.11.2026				47,188	2,466	834
LOGO	2-6 Kasım	1,770	735	305	1,774	731	309
HTTBT	2-6 Kasım	602	251	122	602	256	123
LKMNH	2-6 Kasım	1,395	320	20	1,391	315	30
ALBRK	Kasım			1,043			1,106

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
2 Kasım 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Ekim	İmalat PMI		47,9
12:00	Euro Bölgesi	Ekim	S&P Global İmalat PMI (Öncü)		52,4
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		-88,8M
17:45	ABD	Ekim	S&P Global İmalat PMI (Öncü)		56,0
18:00	ABD	Ekim	ISM İmalat PMI	54,7	54,5
3 Kasım 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Ekim	TÜFE (Yıllık)	29,54%	29,73%
10:00	Türkiye	Ekim	TÜFE (Aylık)	2,40%	1,84%
10:00	Türkiye	Ekim	ÜFE (Aylık)		2,07%
10:00	Türkiye	Ekim	ÜFE (Yıllık)		27,38%
18:00	ABD	Eylül	Fabrika Siparişleri (Aylık)		0,1%
18:00	ABD	Eylül	İş İmkanları Ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)		7,079M
	ABD		ABD Ara Seçimleri		
4 Kasım 2026 - Çarşamba					
12:00	Euro Bölgesi	Ekim	S&P Global Bileşik PMI (Öncü)	51,9	51,9
12:00	Euro Bölgesi	Ekim	S&P Global Hizmet PMI (Öncü)	51,7	51,7
13:00	Euro Bölgesi	Ekim	TÜFE (Yıllık)	4,0%	3,8%
13:00	Euro Bölgesi	Ekim	TÜFE (Aylık)	0,4%	0,6%
14:30	Türkiye	Ekim	Reel Efektif Döviz Kuru		105,45
16:15	ABD	Ekim	ADP Tarım Dışı İstihdam	67K	90K
16:30	ABD	Eylül	Ticaret Dengesi	-107,90B	-105,60B
17:45	ABD	Ekim	S&P Global Bileşik PMI (Öncü)	57,3	57,6
17:45	ABD	Ekim	S&P Global Hizmet PMI (Öncü)	57,9	57,9
18:00	ABD	Ekim	ISM Hizmet Endeksi	54,8	54,9
5 Kasım 2026 - Perşembe					
13:00	Euro Bölgesi	Eylül	ÜFE (Aylık)	2,5%	1,9%
13:00	Euro Bölgesi	Eylül	ÜFE (Yıllık)	10,6%	8,2%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		100M
16:30	ABD	3. Çeyrek	Tarım Dışı Üretkenlik (Çeyreklik)	2,7%	1,4%
16:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları (Haftalık)	196K	194K
6 Kasım 2026 - Cuma					
13:00	Euro Bölgesi	Eylül	Perakende Satışlar (Aylık)	-0,1%	0,1%
13:00	Euro Bölgesi	Eylül	Perakende Satışlar (Yıllık)	0,6%	0,8%
16:30	ABD	Ekim	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	0,3%	0,1%
16:30	ABD	Ekim	Tarım Dışı İstihdam	55K	29K
16:30	ABD	Ekim	İşgücüne Katılım Oranı		61,8%
16:30	ABD	Ekim	İşsizlik Oranı	4,2%	4,2%
17:30	ABD	Ekim	Hazine Nakit Dengesi		-467,200B
18:00	ABD	Kasım	Michigan Enflasyon Beklentisi		4,7%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com

Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								26T	27T	26T	27T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.53	12.80	%50	AL	21,325	97	2.79	1.82		
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	31.84	48.80	%53	AL	222,880	3,729	15.01	18.98	8.24	4.66
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	291.25	400.00	%37	AL	401,925	16,229	3.09	2.86	4.32	4.08
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	134.60	241.00	%79	AL	67,300	1,419			9.11	7.10
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	277.25	422.00	%52	AL	28,280	52	6.11	4.44	4.88	3.51
Kimya											
Aksa	AKSA	10.43	15.40	%48	AL	40,521	133	15.61		7.46	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	372.50	558.00	%50	AL	447,000	4,609	19.71	15.13	8.47	6.94
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	78.75	105.00	%33	AL	12,600	27	11.83	10.05	2.35	1.86
Mavi Giyim	MAVI	35.58	52.00	%46	AL	28,269	245	16.78	9.68	2.66	7.75
Koton Mağazacılık	KOTON	8.53	19.00	%123	AL	7,077	12	221.15	5.49	1.62	1.29
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	343.25	390.20	%14	AL	661,373	6,442	8.47	10.30	4.42	5.22
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	404.00	608.00	%50	AL	77,169	312	10.76	7.72	4.56	3.65
Lokman Hekim	LKMNH	10.65	21.00	%97	AL	2,300	9	14.38	8.25	4.06	3.17
Savunma											
Aselsan	ASELS	353.75	534.50	%51	AL	1,613,100	15,288	36.12	28.46	26.92	19.33
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	121.80	210.00	%72	AL	11,571	41	14.37	9.19	4.19	3.28
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	30.20	60.00	%99	AL	9,060	14	18.14	12.51	8.44	6.61
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	119.80	248.00	%107	AL	38,647	370	7.48	7.17	5.24	4.76
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	17.49	31.00	%77	AL	66,462	1,977	4.90	4.69	6.57	6.47
Çimento											
Çimsa	CIMSA	41.68	74.40	%79	AL	39,412	228	7.06	6.11	5.74	4.71
Araştırma Kapsamı				**%63**							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma
**Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.*

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
YÖNETMEN
Teknik Analist

Furkan Ataş
UZMAN YARDIMCISI

Muhammet Çakmak
YÖNETMEN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

Eren Bozdoğan
YÖNETMEN
Perakende, Sanayi, Savunma,

Uğur Kara
UZMAN YARDIMCISI

YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Kuveyt Türk Yatırım”) tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararla da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri’ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım’ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için: arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr