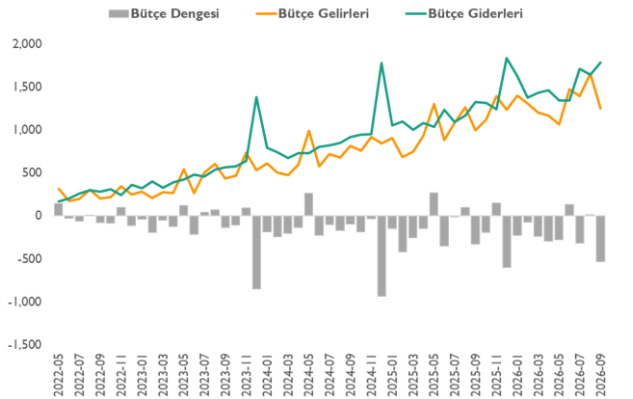
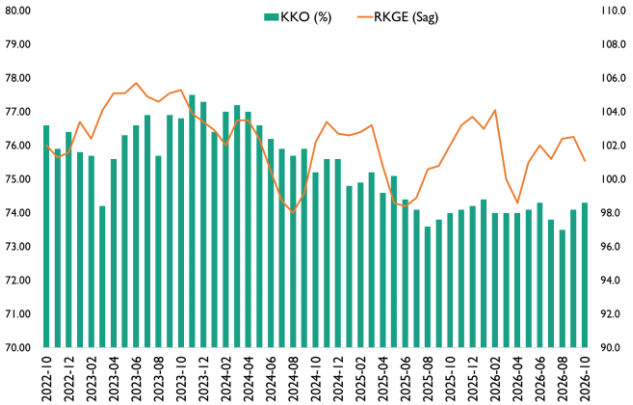
Haftalık Bülten

13 Kasım 2026

Küresel piyasalarda geçtiğimiz hafta ABD-İran hattındaki diplomatik belirsizlik, petrol fiyatlarındaki sert hareketler, Fed'in aralık ayında faiz artıracağına dair beklentiler ve yapay zeka hisselerindeki dalgalanma öne çıktı. Haftaya Katar Başbakanı'nın Trump ve Başkan Yardımcısı Vance ile ayrı ayrı görüşerek Tahran'ın teklifini iletmesiyle başlanırken, diplomatik çözüm beklentileriyle Brent petrol pazartesi günü %5,9 düşüşle 92,57 dolara gerileyerek ağustos sonundan bu yana en düşük kapanışını kaydetti. Petroldeki gerilemenin enflasyon endişelerini hafifletmesi ve yarı iletken hisselerindeki tepki alımlarıyla ABD borsaları nisandan bu yana en güçlü günlük yükselişini yaptı (Nasdaq %2,74, S&P 500 %2,35, Dow Jones %2,15). Salı günü açıklanan ekim ayı tüketici enflasyonu ise tabloyu değiştirdi. TÜFE aylık %0,4, çekirdek TÜFE %0,3 artışla üçüncü ayda üst üste beklentileri aştı. Verinin ardından Fed tarafından verilen mesajlarla aralıkta 25 baz puanlık artırım neredeyse tamamen fiyatlanırken 50 baz puanlık artırım ihtimali %14-15 seviyelerine yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi salı günü %4,99'a çıkarak gün içinde %5'i aşarken perşembe günü %5,1'in üzerine çıktı, 30 yıllık faiz ise %5,4'ü geçti. Jeopolitik tarafta İran yönetiminin savaşın askeri açıdan sona erdiğini söylerken müzakerelerin sürdüğü yönündeki haberleri reddetmesi ve zenginleştirilmiş nükleer malzemenin ülke dışına çıkarılmayacağını açıklaması belirsizliği korudu. Perşembe günü Trump'ın İran'la anlaşmaya ihtiyaç duymadığını belirtmesi ve Husilerin Suudi enerji tesislerine, İran'ın ise Hürmüz'deki tankerlere saldırdığına dair iddialar Brent petrolü %3 yükselişle 96 dolara taşısa da haftalık bazda Brent ve WTI yaklaşık %2,5 düşüşle haftayı tamamlamaya hazırlanıyor. Teknoloji tarafında ise Nvidia CEO'suna yönelik başlatılan bağımsız soruşturma nedeniyle hafta boyunca yaklaşık %27 değer kaybetti. Makro veri tarafında haftalık işsizlik maaşı başvuruları 200 binin üzerine çıkarken devam eden başvurular 1,7 milyona geriledi, ekim ayı federal bütçe açığı ise 298,6 milyar dolarlık beklentiye karşılık 404,1 milyar dolara ulaşarak bir önceki yılın aynı dönemine göre %42 arttı. Endeks tarafında ise Dow Jones, S&P 500 ve Nasdaq haftalık bazda yaklaşık %3'lük yükselişle haftayı tamamlamaya hazırlanıyor.



Yurt içi tarafta ise hafta genelinde küresel piyasalarla paralel, dalgalı ancak pozitif bir görünüm izlenirken, fon soruşturmasına ilişkin gelişmeler ve düzenleyici adımlar yerel risk iştahını destekledi. SPK ve Borsa İstanbul yönetimlerindeki değişikliklerin ardından başlayan toparlanma Pazartesi günü bankacılık endeksindeki alımlarla ivme kazanırken, endeks Salı günü kar satışlarıyla geri çekildi ve Çarşamba günü yatay bir seyir izledi. Haftanın ana gündem maddesi Perşembe günü açıklanan yılın son Enflasyon Raporu oldu. TCMB, jeopolitik gelişmelerin enerji fiyatları ve tedarik zincirleri üzerindeki etkisinin beklenenden kalıcı olması, ithalat maliyetleri ve gıda fiyatlarına ilişkin varsayımlar doğrultusunda yıl sonu enflasyon tahminini 2026 için %28'den %29,5'e, 2027 için %15'ten %21'e ve 2028 için %9'dan %13,5'e yükseltti. Revizyonu piyasa beklentileriyle uyumlu bulurken Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak yıl sonu enflasyon beklentimizi %29,7, politika faizi beklentimizi ise %35 olarak koruyoruz. Rapor sonrasında BIST 100 endeksi günü %1,24 yükselişle 11.811 puandan tamamladı. Makro tarafta ise Eylül ayında sanayi üretimi yıllık %2,6 artarak dört ayın ardından ilk kez yıllık bazda yükseldi. TCMB verilerine göre 6 Kasım haftasında yabancılar hisse senedi piyasasında 367,2 milyon dolar, DİBS piyasasında 36,9 milyon dolar alım yaparken, hisse tarafında 5 hafta sonra yeniden alıcı konuma geçtiler. Brüt rezervler aynı dönemde 3 milyar dolar artışla 161,1 milyar dolara yükseldi. Haftanın son işlem gününde açıklanan cari denge rakamlarına baktığımızda ise cari işlemler dengesi Eylül ayında piyasa beklentisi olan 2,3 milyar doların üzerinde, 2,72 milyar dolar fazla verdi. Ek olarak, TCMB Kasım ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nde enflasyon beklentilerinde yukarı yönlü revizyon dikkat çekti. Buna göre, Kasım ayı aylık enflasyon beklentisi %1,09, Aralık ayı beklentisi %0,84 seviyesinde gerçekleşirken, yıl sonu enflasyon beklentisi %29,63'ten %30,04'e yükseldi. Faiz tarafında ise piyasa katılımcıları, TCMB'nin 10 Aralık'taki PPK toplantısında politika faizini 100 baz puan indirerek %35 seviyesine çekmesini bekliyor. 12 ay sonrası politika faizi beklentisinin %28,90 olması da önümüzdeki dönemde faiz indirim sürecinin devam edeceğine yönelik beklentilerin korunduğuna işaret ediyor. Fon soruşturmasında ise Adalet Bakanı Gürlek 464 şüpheli bulunduğunu ve 31,5 milyar TL tutarındaki varlığın gönüllü iade hesabına aktarıldığını açıklarken, BDDK Başkanı Kavcıoğlu görevinden affını istedi. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 233 puana gerileyerek 22 Eylül'den bu yana ilk kez 240'ın altında kaydedildi. Böylelikle BIST 100 ve Katılım 100 endekslerinin haftayı sırasıyla yaklaşık %2,9 ve %2,5 değer kazanımıyla tamamlamaya hazırlandığı görülüyor.



Yurtiçinde Enflasyon Raporunun Piyasaya Etkileri, ABD'de ise Fed'e Yönelik Beklentiler Takip Edilecek…

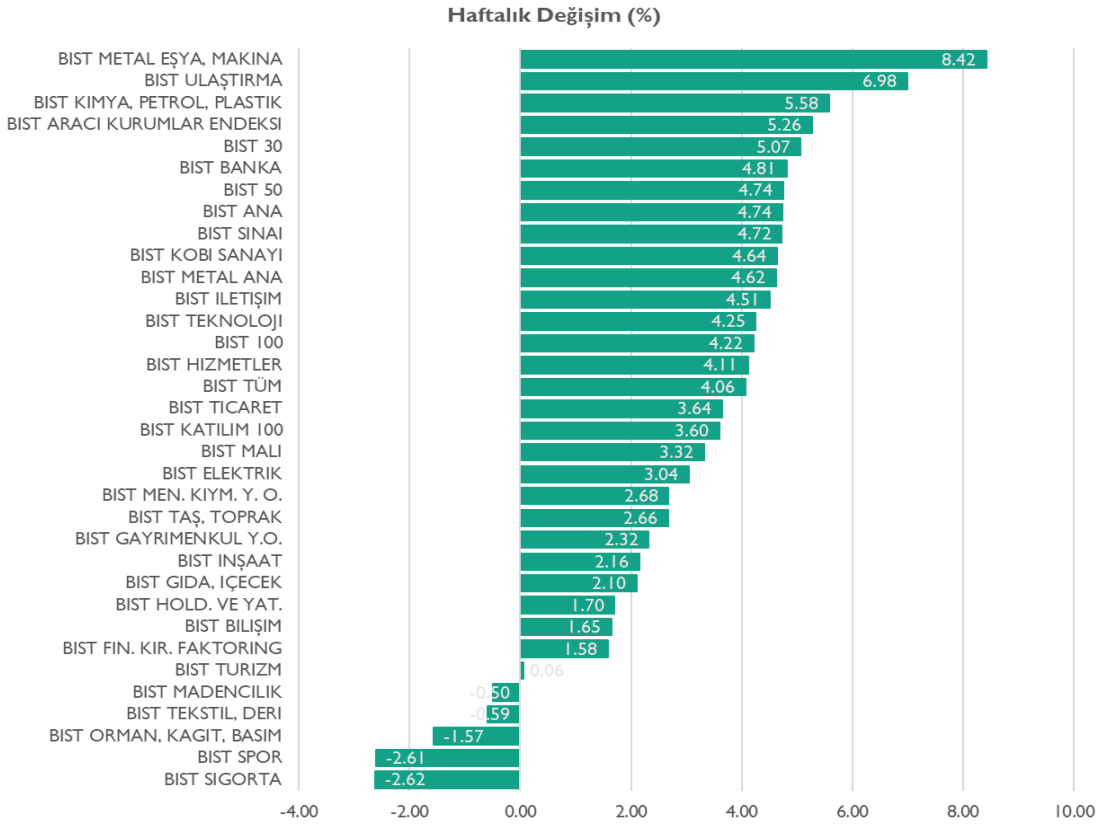
Küresel piyasalarda gelecek hafta gözler Fed'in aralık ayı faiz artırımına yönelik mesajlarında olacak. Pazartesi günü Fed Başkanı Warsh'ın konuşması ve Çarşamba günü açıklanacak FOMC toplantı tutanakları faiz patikasına ilişkin ipuçları açısından yakından izlenecek. Faiz artırımının piyasada fiyatlanmaya başlaması sebebiyle daha sert bir mesaj tahvil faizlerinde ve dolar endeksinde yeni bir yükselişi tetikleyebilir. Bilanço takviminde ise Nvidia'nın finansal sonuçları Salı günü takip edilecek. Makro cephede Salı günü ABD'de Ekim ayı perakende satışları (önceki %0,1) ve sanayi üretimi (önceki %0,7), Perşembe günü ise haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek. Euro Bölgesi tarafında Çarşamba günü açıklanacak Ekim ayı TÜFE verisinin yıllık %4,0'a (önceki %3,8) yükselmesi bekleniyor. Aynı gün ECB'nin politika toplantısı ve Cuma günü Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın konuşması da izlenecek. Enerji tarafında ise ABD-İran hattındaki gelişmeler, Hürmüz Boğazı'na yönelik saldırı iddiaları ve Çarşamba günü açıklanacak API ham petrol stokları (önceki +9 milyon varil) Brent petrolün seyri açısından belirleyici olacak. Bunun yanında Nvidia'daki yönetim belirsizliğinin diğer teknoloji hisselerine yayılıp yayılmayacağı da risk iştahı açısından yakından takip edilecek.

Yurt içinde ise gündem görece sakin ilerlerken fon soruşturmasına ilişkin gelişmeler Borsa İstanbul'un yönü açısından belirleyici olmayı sürdürecek. Bugün tasfiye sürecindeki fonlara yönelik ikinci ara ödeme takviminin açıklanması bekleniyor. Soruşturmanın seyri, ara dönemlerde piyasaya yansıyabilecek gelişmeler ve yeni yönetimlerin atacağı adımlar piyasa güveni açısından önemini koruyor. Önümüzdeki hafta Pazartesi günü Ekim ayı bütçe dengesi açıklanacak. Ekim ayında Hazine nakit dengesi 329,9 milyar TL açık vermişti. Bu doğrultuda, bütçe dengesinde de benzer bir seyrin izlenebileceğini ve açığın önceki ay kaydedilen 532,2 milyar TL'lik seviyeye kıyasla daha sınırlı kalabileceğini öngörüyoruz. Salı günü ise Konut Fiyat Endeksi, Cuma günü ise Kasım ayı kapasite kullanım oranı (önceki %74,5), tüketici güveni (önceki 84,8) ve imalat güveni (önceki 99,8) ile üçüncü çeyrek dış borç istatistikleri ve merkezi yönetim borç stoku açıklanacak. Enflasyon Raporu sonrasında güven endekslerinin hanehalkı ve reel kesim beklentilerindeki değişimi göstermesi açısından önemli olduğunu düşünüyoruz. Ayrıca yabancı yatırımcıların hisse senedi piyasasına dönüşünün sürüp sürmediği haftalık menkul kıymet istatistikleri üzerinden izlenecek.

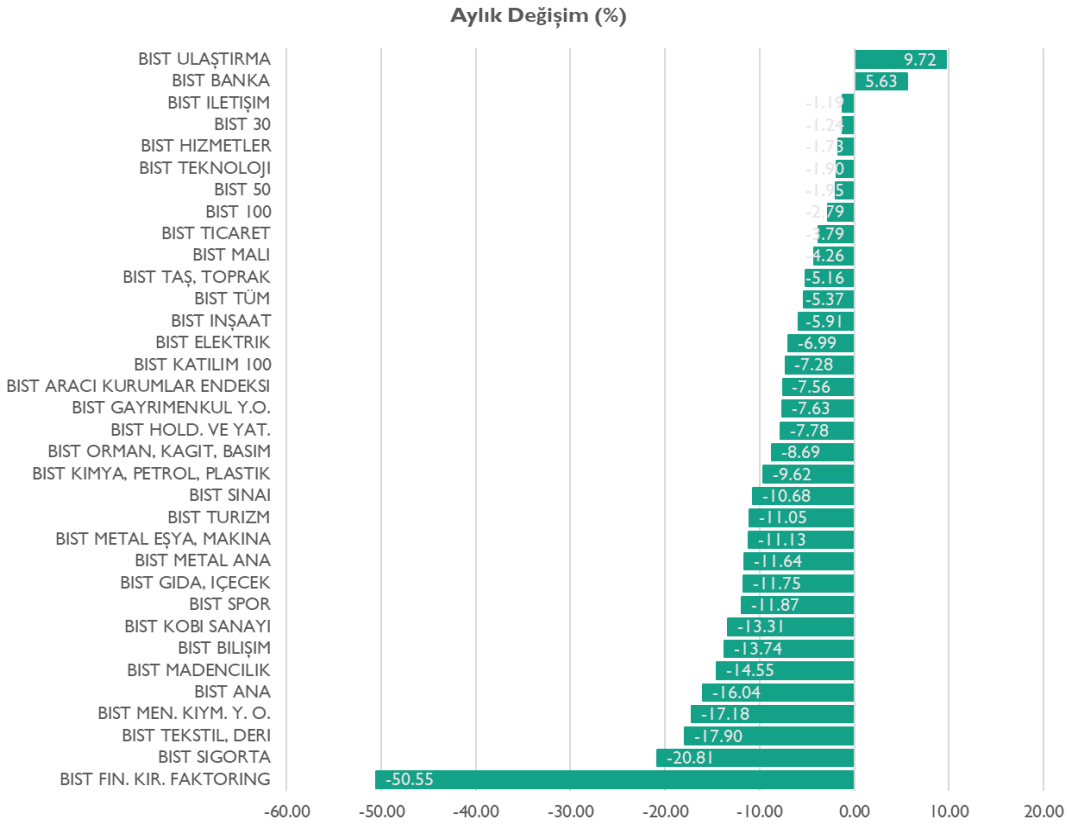
Teknik görünümde ise BIST 100 endeksinin 11.600 seviyesinin üzerinde kapanış yapmasını olumlu değerlendirmekle beraber, bu seviyedeki kalıcılığın önemini vurguluyoruz. Alımların devam etmesi halinde 11.950, 12.150 ve 12.270 seviyelerini direnç olarak izlerken, satış baskılarının gözlenmesi halinde 11.600 ardından 11.442 ve 11.300 seviyelerini destek noktaları olarak belirtiyoruz.

Göstergeler

BIST'te son bir haftalık süreçte en yüksek getiriyi %8.42 ile Metal, Eşya, Makina Endeksi sağladı.



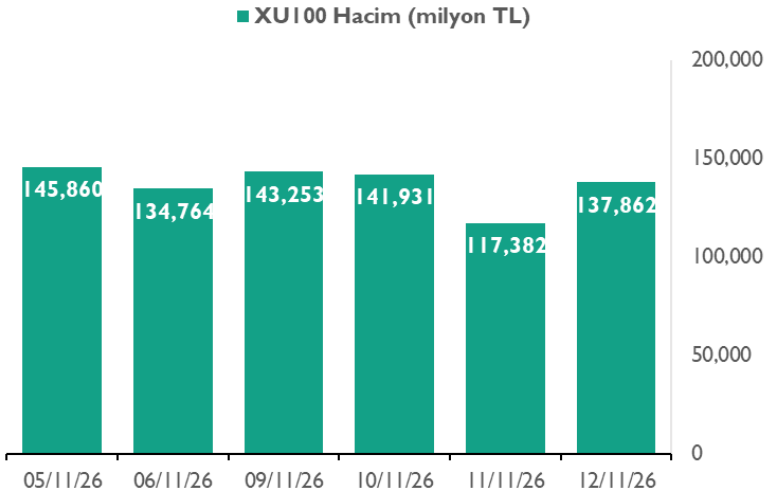
BIST'te son bir aylık süreçte en yüksek getiriyi %9.72 ile Ulaştırma endeksi sağladı.

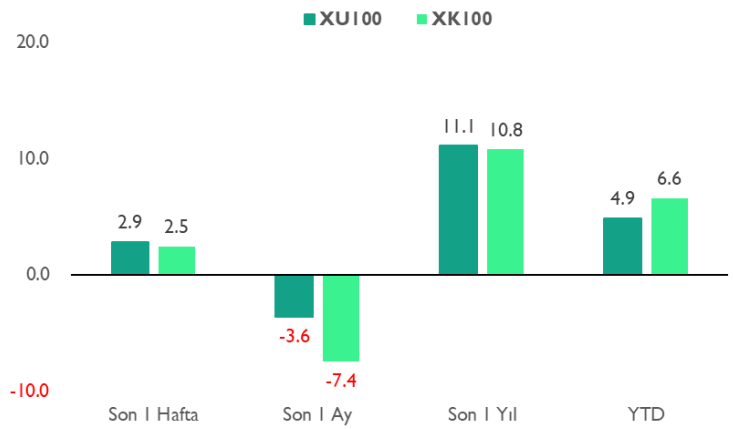


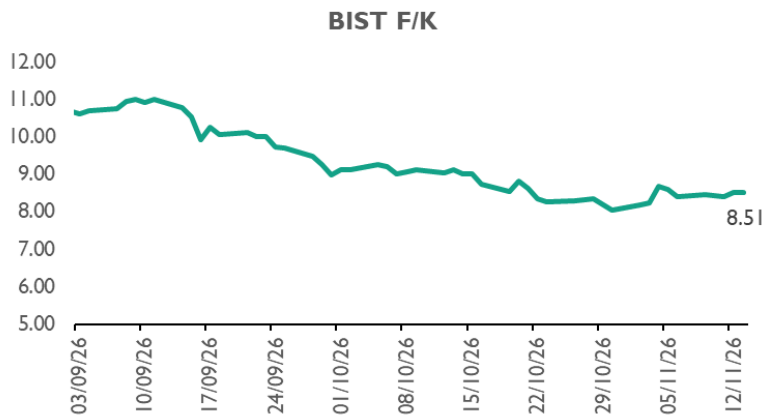
12/11/2026 Kapanış verilerine göredir.

Göstergeler



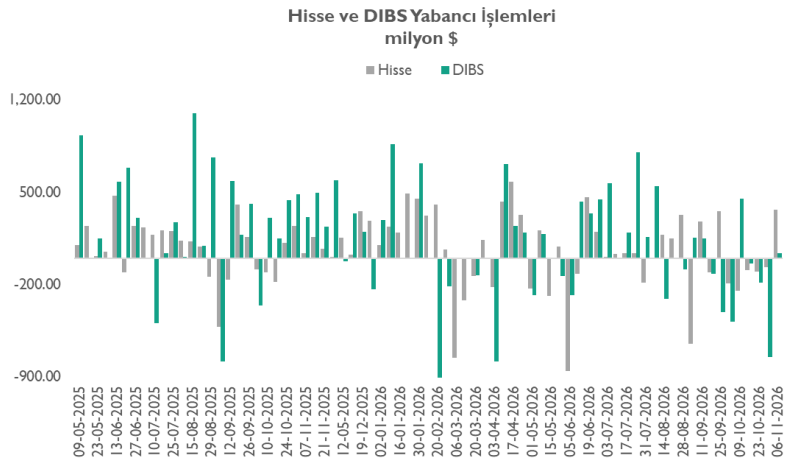


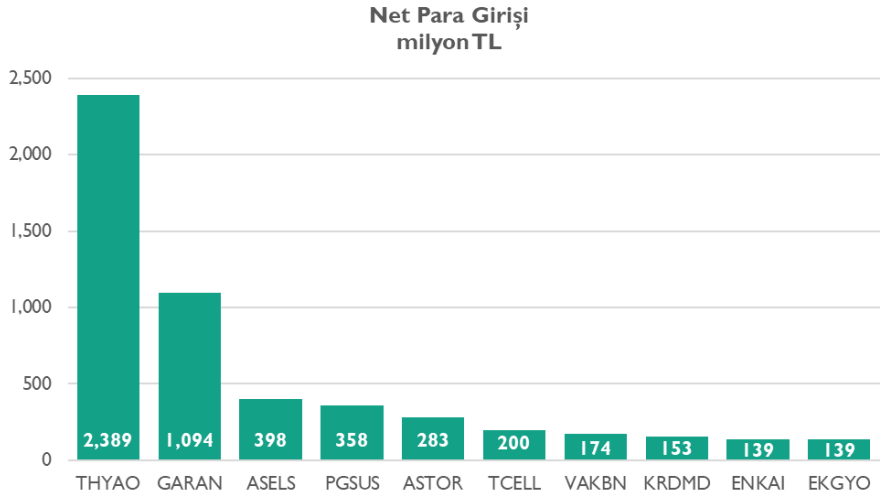


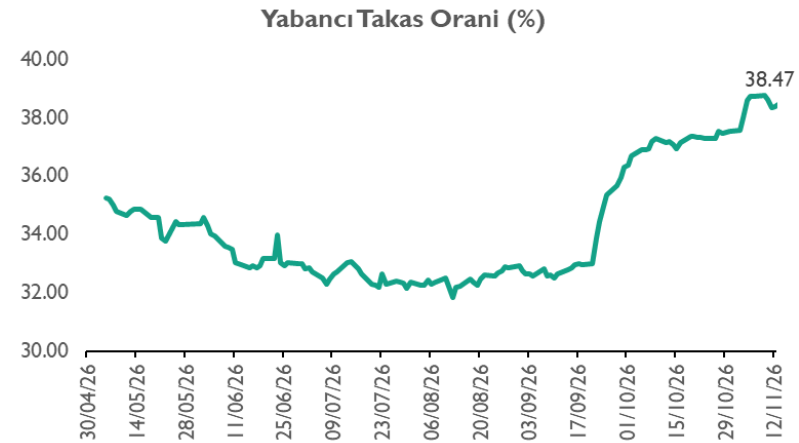


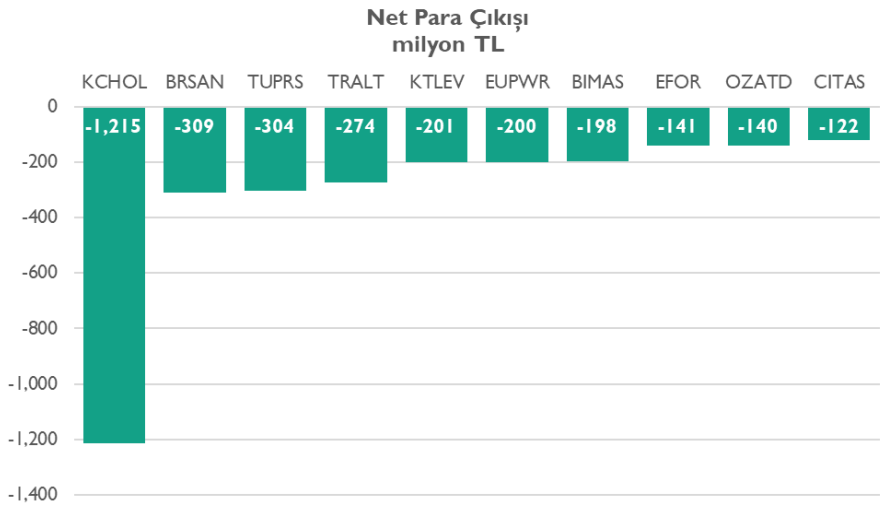
12/11/2026 Kapanış verilerine göredir.

Göstergeler









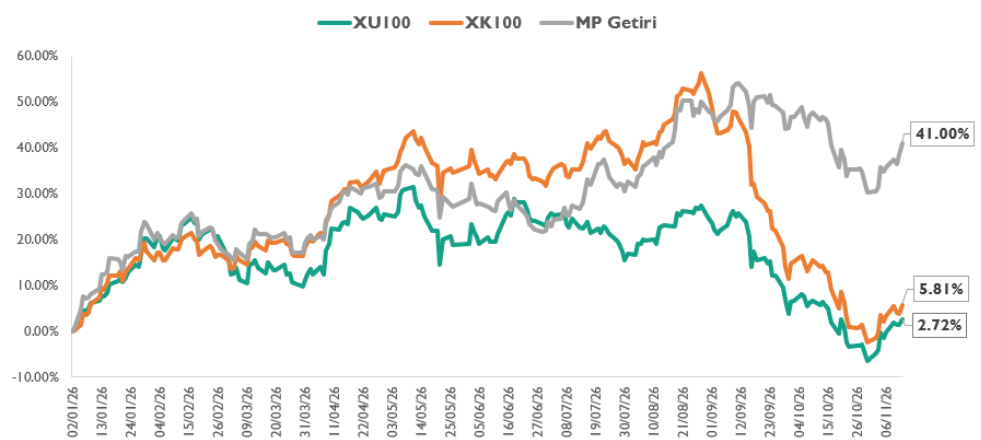
12/11/2026 Kapanış verilerine göredir.

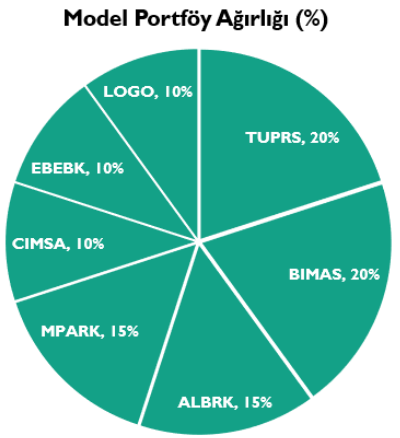
Model Portföy

Şirket Adı	Kodu	Son Kapanış Fiyatı (TL)	12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	Güncel Getiri (%)	Getiri Potansiyeli (%)	Portföye Eklenme Fiyatı	Eklenme Tarihi
Tüpraş	TUPRS	₺357.00	₺390.20	120.48%	9%	₺161.92	2 Oca 2026
Bim	BIMAS	₺388.00	₺558.00	46.61%	44%	₺264.65	2 Oca 2026
Albaraka	ALBRK	₺8.56	₺12.80	11.95%	50%	₺7.65	2 Oca 2026
MLP Care	MPARK	₺452.50	₺608.00	18.46%	34%	₺382.00	2 Oca 2026
Çimsa	CIMSA	₺42.34	₺74.40	-4.27%	76%	₺44.23	2 Oca 2026
Ebebek	EBEBK	₺77.80	₺105.00	46.94%	35%	₺52.95	2 Oca 2026
Logo Yazılım	LOGO	₺126.00	₺210.00	-12.48%	67%	₺143.96	2 Oca 2026

MP Performansı, Giriş Tarihinden Bugüne (%)	41.00%
BIST 100 Endeksi Performansı (%)	2.72%
Katılım 100 Endeksi Performansı (%)	5.81%
MP / Katılım 100 Relatif Getiri (%)	**35.19%**
MP Performansı, 2025 (%)	43.60%
BIST 100 Endeksi Performansı, 2025 (%)	16.97%
Katılım 100 Endeksi Performansı, 2025 (%)	35.55%
MP / Katılım 100 Relatif Getiri, 2025 (%)	**8.05%**

**MP: Kuveyt Türk Yatırım Model Portföy*





12/11/2026 Kapanış verilerine göredir.

Sektör ve Şirket Haberleri

SPK, 17 Şirkete Finansal Raporlarını Açıklamak İçin Ek Süre Verdi.

Borsa İstanbul'da 30 Eylül 2026 dönemine ait konsolide finansal tabloların açıklanması için son tarih olan 9 Kasım'da, ek süre talebinde bulunan 17 şirketin başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından uygun bulundu. Böylece söz konusu şirketlere finansal raporlarını Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yayımlamaları için kasım ve aralık aylarına uzanan ilave süre tanındı.

SPK kararına göre HFP'nin son bildirim tarihi 13 Kasım, USHOL'ün 19 Kasım, ATSYH'nin 24 Kasım olarak belirlendi. TMSN, PAPIL, RALYH, BTCIM ve DMK için son tarih 30 Kasım olurken, BIGTK, TEHOL, ALVES ve PEKGY'nin 9 Aralık'a kadar finansal raporlarını açıklaması gerekiyor. KTLEV, KONTR, EMKEL, KUYAS ve ALA ise finansal tablolarını en geç 31 Aralık 2026 tarihinde KAP'a bildirecek.

Belirlenen tarihler son bildirim günlerini ifade ederken, şirketlerin finansal raporlarını bu tarihlerde veya daha önce açıklaması mümkün olacak. Ek süre kararları kapsamında, ilgili şirketlerin 3Ç26 finansal sonuçları yatırımcılar tarafından farklı tarihlerde takip edilecek.

Apple, Türkiye'de 7 Yeni Eğitim ve Teknoloji Merkezi Açacak.

Apple, Türkiye'deki faaliyetlerini genişletme planı kapsamında beş Apple Developer Academy, İstanbul'da bir Apple Developer Center ve Ankara'da bir Apple Manufacturing Academy olmak üzere toplam yedi yeni merkez kuracağını duyurdu. Yazılım geliştirme, girişimcilik ve ileri üretim teknolojilerine odaklanacak yatırımlarla Türkiye'deki geliştiricilerin desteklenmesi ve KOBİ'lerin yapay zeka destekli üretim teknolojilerine erişiminin artırılması hedefleniyor.

Önümüzdeki üç yıl içinde açılması planlanan beş geliştirici akademisinde öğrenci ve girişimcilere dokuz ay süreli ücretsiz eğitimler verilecek. İlk akademinin 2027 yılında İstanbul'da faaliyete geçmesi, diğer dört akademinin kurulacağı şehirlerin ise ilerleyen dönemde açıklanması bekleniyor. Aynı yıl İstanbul'da açılacak Developer Center'da profesyonel yazılım geliştiricilere ve teknoloji girişimlerine Apple uzmanlarıyla çalışma, teknik eğitimlere katılma ve uygulama geliştirme süreçlerini destekleme imkanı sunulacak.

Yatırımın üretim teknolojilerine yönelik ayağını oluşturacak Apple Manufacturing Academy ise 2028 yılında Ankara'da açılacak. Apple'ın ABD dışındaki ilk üretim akademisi olacak merkezde KOBİ'lere yapay zeka, makine öğrenmesi, robotik, otomasyon ve tahmine dayalı bakım gibi alanlarda ücretsiz eğitimler verilmesi planlanıyor. Söz konusu merkezin bir üretim tesisi değil, işletmelere ileri üretim teknolojileri konusunda eğitim ve destek sağlayacak bir akademi olacağı belirtildi. Apple'ın Türkiye'deki yeni merkezleri yazılım ekosisteminin gelişimi, nitelikli insan kaynağının desteklenmesi ve KOBİ'lerin teknolojik dönüşümü açısından uzun vadeli katkı sağlayabilir.

Sektör ve Şirket Haberleri

TCMB, İki Elektronik Para Şirketinin Faaliyet İznini İptal Etti.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Ozan Elektronik Para A.Ş. ile Ödeme ve Elektronik Para İşlemleri A.Ş.'nin elektronik para kuruluşu olarak faaliyet gösterme izinlerini iptal etti. TCMB'nin 10 Kasım 2026 tarihli kararları, 11 Kasım 2026 Çarşamba günü Resmi Gazete'de yayımlandı.

Resmi Gazete'de yayımlanan iki tebliğde şu ifadelere yer verildi:
"Ozan Elektronik Para A.Ş.'ye 20/6/2013 tarih ve 6493 sayılı Ödeme ve Menkul Kıymet Mutabakat Sistemleri, Ödeme Hizmetleri ve Elektronik Para Kuruluşları Hakkında Kanun (Kanun) kapsamında 6/9/2019 tarih ve 8538 sayılı Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu Kararı ile verilen elektronik para kuruluşu olarak faaliyette bulunma izninin Kanunun 16 ncı maddesinin birinci fıkrasının (c) ve (e) bentleri, 19 uncu maddesi ve 21 inci maddesinin sekizinci fıkrası uyarınca iptal edilmesine karar verilmiştir.

A Ödeme ve Elektronik Para Hizmetleri A.Ş.'ye 20/6/2013 tarih ve 6493 sayılı Ödeme ve Menkul Kıymet Mutabakat Sistemleri, Ödeme Hizmetleri ve Elektronik Para Kuruluşları Hakkında Kanun (Kanun) kapsamında Bankamızın 27/10/2022 tarih ve 11333/20932 sayılı Kararı ile verilen elektronik para kuruluşu olarak faaliyette bulunma izninin Kanunun 16 ncı maddesinin birinci fıkrasının (c) bendi ile 19 uncu maddesi uyarınca iptal edilmesine karar verilmiştir.“

Kartla Alışveriş İştahı Eylülde Azaldı.

Bankalararası Kart Merkezi (BKM) verileri, yılın ilk dokuz ayında alışverişlerin hem adet hem de tutar bazında artmaya devam ettiğini, ancak fon piyasasında yaşanan krizin gündeme damga vurduğu eylül ayında aylık bazda gerileme görüldüğünü ortaya koydu. Özellikle geçen yılın aynı döneminde harcama tutarlarının artmasına karşılık bu yıl düşüş yaşanması, tüketim iştahındaki zayıflamayı gözler önüne serdi. BKM verilerine göre, 2025 yılının ocak-eylül döneminde 8 milyar 317 milyon adet olan kredi kartlı alışveriş işlemi, bu yılın aynı döneminde %11,9 artarak 9 milyar 309 milyon adede ulaştı. Aynı dönemde kartlı alışverişlerin parasal büyüklüğü ise %41,8 yükselerek 13 trilyon 997 milyar liradan 19 trilyon 854 milyar liraya çıktı. Böylece yılın ilk dokuz ayında kartlı alışverişlerde yaklaşık 992 milyon adetlik ve 5,86 trilyon liralık artış kaydedildi. Ancak aylık veriler, yılın üçüncü çeyreğinin sonuna doğru alışverişlerde ivme kaybı yaşandığını gösterdi.

Kartlı alışveriş sayısı haziran ayında 1 milyar 85 milyon adet seviyesindeyken temmuzda 1 milyar 129 milyon adede yükseldi. Ağustosta 1 milyar 120 milyon adede gerileyen işlem sayısı, eylül ayında ise 1 milyar 90 milyon adede kadar düştü. Böylece yalnızca ağustos-eylül döneminde kartlı alışveriş işlemleri %2.7 azaldı. Bir başka ifadeyle tüketiciler eylül ayında bir önceki aya göre yaklaşık 30 milyon adet daha az kartlı alışveriş işlemi gerçekleştirdi. Benzer bir tablo alışverişlerin değerinde de yaşandı. Haziranda 2 trilyon 383 milyar lira olan kartlı alışveriş tutarı, temmuzda 2 trilyon 450 milyar liraya, ağustosta ise 2 trilyon 451 milyar liraya yükseldi. Eylül ayında ise harcamalar 2 trilyon 430 milyar liraya geriledi. Böylece kartlı alışveriş tutarı bir ayda yaklaşık 21 milyar lira azalarak %0,9 düşüş gösterdi.

Eylül ayındaki gerilemeyi dikkat çekici kılan gelişme ise geçen yılın aynı dönemiyle yapılan karşılaştırmada ortaya çıktı. Zira 2025 yılında ağustostan eylüle kartlı alışveriş tutarı %2,4 artarken, bu yıl aynı dönemde %0,9 geriledi. Böylece harcamaların aylık değişiminde iki yıl arasında yaklaşık 3,3 puanlık fark oluştu. Alışveriş adedinde ise geçen yılın ağustos-eylül döneminde %2,55'lik düşüş yaşanmıştı. Bu yıl aynı dönemdeki gerileme %2.69 oldu. Dolayısıyla alışveriş sayısındaki düşüş geçen yıla oldukça yakın gerçekleşirken, asıl ayrışma harcamaların parasal büyüklüğünde ortaya çıktı. Geçen yıl eylül ayında artış gösteren nominal harcamaların bu yıl gerilemesi, tüketim harcamalarında yavaşlamaya işaret etti.

Sektör ve Şirket Haberleri

Türkiye ile Suudi Arabistan Arasında 5 Bin Megavatlık Enerji İşbirliği.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, Türkiye ile Suudi Arabistan arasında Elektrik Projelerinde İşbirliğine İlişkin Mutabakat Zaptı'nın imzalandığını ve ACWA Power tarafından Türkiye'de iki aşamada geliştirilecek toplam 5 bin megavatlık yenilenebilir enerji projelerinin çerçevesinin oluşturulduğunu açıkladı.

Bayraktar, sosyal medya hesabından yaptığı paylaşımda, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın Suudi Arabistan Enerji Bakanı Abdulaziz bin Salman Al Saud'u kabulüne katıldıklarını belirtti. Görüşmenin ardından Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın huzurunda Elektrik Projelerinde İşbirliğine İlişkin Mutabakat Zaptı'nı imzaladıklarını bildiren Bayraktar, Türkiye ile Suudi Arabistan arasındaki enerji işbirliğine ilişkin değerlendirmelerde bulundu. Bayraktar, 3 Şubat'ta Riyad'da imzalanan ve 21 Ekim'de yürürlüğe giren hükümetler arası anlaşma kapsamında, ACWA Power'ın Türkiye'de iki aşamada geliştireceği toplam 5 bin megavatlık yenilenebilir enerji projelerinin çerçevesinin belirlendiğini aktardı. İlk aşamada Sivas ve Karaman'da toplam 2 bin megavatlık güneş enerjisi projelerinin geliştirildiğini belirten Bayraktar, bu projelerde sağlanan ilerlemeden memnuniyet duyduklarını ifade etti.

Antalya'da imzalanan mutabakat zaptıyla ikinci aşamada planlanan 3 bin megavatlık ilave kapasitenin hayata geçirilmesine yönelik çalışmaların ileri bir aşamaya taşındığını kaydeden Bayraktar, bu kapsamda yüksek gerilim doğru akım iletim altyapısı ve batarya enerji depolama sistemleriyle desteklenen rüzgâr enerjisi santrallerinin geliştirilmesinin öngörüldüğünü bildirdi.

Bayraktar, paylaşımında şu ifadeleri kullandı:

"3 Şubat'ta Riyad'da imzaladığımız ve 21 Ekim'de yürürlüğe giren hükümetler arası anlaşmayla ACWA Power tarafından ülkemizde iki aşamada geliştirilecek toplam 5 bin megavatlık yenilenebilir enerji projelerinin çerçevesini oluşturduk. İlk aşamayı oluşturan Sivas ve Karaman'daki toplam 2 bin megavatlık güneş enerjisi projelerinde kaydedilen ilerlemeden memnuniyet duyuyoruz. Bugün Antalya'da attığımız imzayla ikinci aşamada hedeflediğimiz 3 bin megavatlık ilave kapasitenin hayata geçirilmesine yönelik çalışmalarımızı ileri bir aşamaya taşıyoruz. Bu kapsamda, yüksek gerilim doğru akım iletim altyapısı ve batarya enerji depolama sistemleriyle desteklenen rüzgar enerjisi santrallerinin geliştirilmesini öngörüyoruz. Yenilenebilir enerji kapasitemizi artırırken şebeke altyapımızı güçlendirecek ve sistem esnekliğini geliştirecek bu yatırımlarla Suudi Arabistan ile stratejik enerji işbirliğimizi derinleştiriyoruz. Türkiye'nin enerji dönüşümüne ve yatırım ortamına duyulan güveni somut projelere dönüştürmeye **devam edeceğiz."**

Sektör ve Şirket Haberleri

TCMB, Kredi Büyüme Sınırlarını Yükseltti.

TCMB, makrofinansal istikrarı ve parasal aktarım mekanizmasını desteklemek amacıyla zorunlu karşılık uygulamasında iki değişikliğe gitti.

Birincisi, bankaların ve finansman şirketlerinin 1 yıldan uzun vadeli, TL ve yabancı para cinsinden mevduat dışı yükümlülükleri için tesis edilen zorunlu karşılıklara TL cinsinden faiz/telafi ödemesi yapılacak.

İkincisi, sekiz haftalık kredi büyüme sınırları tüm kalemlerde 0,5 puan artırıldı: ihtiyaç ve taşıt kredilerinde %3'ten %3,5'e, KOBİ TL kredilerinde %5'ten %5,5'e, KOBİ dışı işletmelere kullandırılan TL kredilerde %2'den %2,5'e **yükseltildi.**

Faiz/telafi ödemesi, uzun vadeli fonlamanın maliyetini düşürerek vade uzatmayı teşvik ediyor ve bankaların net faiz marjına sınırlı da olsa destek sağlayabilir. Büyüme sınırlarındaki artış ise makroihtiyati sıkılığın terk edilmediğini, ancak kontrollü bir esnemeye gidildiğini gösteriyor.

Piyasa Bilgileri	ASTOR TI
Kapanış (TL/hisse)	177.2
Kapanış (USD/hisse)	3.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	176,846
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,525
Firma Değeri (milyon TL)	176,942
Sermaye (milyon TL)	998
Halka Açıklık Oranı (%)	43

MSCI, Türkiye endekslerinde değişikliğe gitti.

Küresel endeks sağlayıcısı MSCI, Türkiye endekslerinde değişikliğe gitti. Sabancı Holding ve Astor Enerji, MSCI Turkey Index'ten çıkarılarak MSCI Turkey Small Cap Index'e dahil edildi.

Small Cap Endeksi'nden ise 18 hisse çıkarıldı. Endeksten çıkarılan şirketler; Ahlatcı Doğal Gaz (AHGAZ), Altınkılıç Gıda ve Süt (ALKLC), Batıçim Batı Anadolu Sanayi (BTCIM), Batıçim Çimento Sanayi (BSOKE), Eczacıbaşı İlaç (ECILC), Gen İlaç ve Sağlık (GENIL), Hektaş (HEKTS), Işıklar Enerji ve Yapı (IEYHO), LDR Turizm (LIDER), Lydia Holding (LYDHO), Margün Enerji Üretim (MAGEN), Odine Solutions (ODINE), Pasifik Eurasia Lojistik (PASEU), Peker Gayrimenkul Yatırım (PEKGY), Ral Yatırım Holding (RALYH), Selçuk Ecza Deposu (SELEC), Tera Yatırım Teknoloji Holding (TEHOL), Türk Traktör (TTRAK) olarak belirtildi.

MSCI Türkiye endekslerinde yapılan değişiklikler, 30 Kasım 2026 Pazartesi günü seans kapanışından itibaren geçerli olacak.

Piyasa Bilgileri	SAHOL TI
Kapanış (TL/hisse)	84.5
Kapanış (USD/hisse)	1.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	177,482
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,538
Firma Değeri (milyon TL)	3,311,600
Sermaye (milyon TL)	2,100
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Sektör ve Şirket Haberleri

Tekstil Ve Hazır Giyim İçin 225 Milyon Dolarlık Fon.

Antalya'da başlayan ve iklim politikalarına yönelik verilen sözlerden öteye "uygulamaya geçiş-Implementation COP" niteliği taşıması için yoğun çaba gösterilen COP31'de, Türkiye endüstrisini de ilgilendiren ilk somut işaret geldi. Dünya Bankası kuruluşu IFC ve aralarında Inditex gibi Türkiye'ye yoğun sipariş veren bir şirketin de bulunduğu yatırımcılar ilk kapanışında 225 milyon dolara ulaşması, daha sonra da 400 milyon dolara çıkması hedeflenen bir fon kurulduğunu duyurdu.

Tekstil, Hazır Giyim ve Ayakkabı Tedarikçilerinin Karbonsuzlaştırılması (Decarbonization of Textile, Apparel & Footwear Suppliers – D-TAFS) adı verilen Fon, gelişmekte olan ülkelerin tekstil, hazır giyim ve ayakkabı firmalarının karbonsuzlaştırma girişimlerini finanse edecek. Fona yönelik detay bilgiler henüz verilmedi. İlk yatırımcıların ortak basın açıklaması ve Inditex şirket yetkililerinin Bloomberg haber ajansına yaptığı açıklamalarla sınırlı bilgi verildi. Türkiye'den firmaların bu fondan nasıl yararlanabileceğine dair detay bilgiler daha sonra açıklanacak.

İlk etapta Dünya Bankası grubunun özel sektöre yatırım yapan kuruluşu IFC'nin ana aktör olması nedeniyle tüm sürecin bu kuruluşça yürütüleceği akla gelse de fonun ABD merkezli varlık yönetim şirketi Social Investment Managers & Advisors LLC (SIMA) tarafından yönetileceği, IFC'nin hem fona katılımcı hem de denetleyici-yönlendirici konumda olacağı belirtildi. Fona, Inditex 50 milyon dolar ile katıldığını duyurdu. Bloomberg haber ajansında yayımlanan haberde, aralarında bilinen Zara markasının da bulunduğu Inditex'in CEO'su García Maceiras'ın, kendi katılımlarının diğer firmaların fona gelmesi için bir "katalizör" olabileceği ifadesine yer verildi.

Fona yönelik katılımcılar tarafından yapılan ortak açıklamada, Hollanda Girişimci Kalkınma Bankası (FMO Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V.), Fransız Kalkınma Ajansı Grubu Özel Sektör Finansman Şirketi (PROPARCO Société de Promotion et de Participation pour la Coopération Économique), İngiliz Uluslararası Yatırım Kurumu (BII British International Investment), Küresel Çevre Fonu (Global Environment Facility GEF), Tekstil ve Hazır Giyim Etki Enstitüsü (Apparel Impact Institute) fona kaynak sağlayan kuruluşlar olarak açıklandı.

Fonun kullanımına yönelik olarak, aralarında Türkiye'nin de bulunduğu gelişmiş ülkeler dışındaki imalatçılara finansman sağlaması bekleniyor. Yapılan açıklamalarda, bu fondan finansman sağlayacak firmalar, karbonsuzlaştırma, enerji verimliliği gibi sürdürülebilirlik alanında bir plan oluşturacak. Bu planların onayı ve izlenmesinin fonu yönetecek olan varlık yönetim firması SIMA tarafından yapılması bekleniyor ancak genel olarak daha önce yapılmış yeşil finansman programlarından farklı olabilecek bir yapı kurulduğu ve katılımcılarının kamu yatırım kuruluşu ağırlıklı olması nedeniyle detay açıklamalar bekleniyor. Sadece Inditex tedarikçileri değil, genel olarak tekstil, hazır giyim ve ayakkabı sektöründeki üreticiler yararlanabilecek. Firmaların 800 bin dolar ile 5 milyon dolar arasında finansman sağlayabileceği **belirtildi.**

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	35.5
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	28,221
Piyasa Değeri (milyon USD)	563
Firma Değeri (milyon TL)	25,035
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	KOTON TI
Kapanış (TL/hisse)	8.7
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,235
Piyasa Değeri (milyon USD)	144
Firma Değeri (milyon TL)	16,840
Sermaye (milyon TL)	830
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Sektör ve Şirket Haberleri

Bakan Bayraktar'dan 5 Kamu Şirketinin Halka Arzına İlişkin Açıklama

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, COP31 Zirvesi kapsamında enerji sektöründeki kamu şirketlerinin geleceğine ilişkin değerlendirmelerde bulundu. Bayraktar, Türkiye Petrolleri, BOTAŞ, EÜAŞ, TEİAŞ ve Eti Maden'in gelecekteki yapılanmaları ile halka arz süreçlerine yönelik soruları da yanıtladı.

Türkiye'nin enerji ithalatının ekonomi üzerindeki en büyük yüklerden biri olduğunu belirten Bayraktar, birincil enerjide %68'i bulan dışa bağımlılığın %48'lere düşürülmesi halinde son 4-5 yılda cari açıkta oluşan 33 milyar dolarlık ortalamanın sıfıra indirilebileceğini söyledi. Bayraktar, program kapsamında söz konusu 5 kamu şirketinin yapacağı yatırımların toplamının 200-210 milyar dolar seviyesinde olduğunu belirterek, BOTAŞ'ın depolama yatırımları, gazlaştırma kapasitesinin artırılması ve yeni iletim hatları gibi projelerinin bulunduğunu ifade etti.

Bu yatırımların gerçekleştirilebilmesi için şirketlerin belirli kabiliyetlere sahip olması gerektiğini vurgulayan Bayraktar, Türk Hava Yolları'nın kamu kimliği ve özel sektörün dinamik yapısıyla küresel ölçekte elde ettiği başarı modelini örnek gösterdi. Bayraktar, benzer bir modelin enerji ve maden şirketleri için de hedeflendiğini belirterek, şunları kaydetti: "Burada bu konu Türkiye'de çok kolay bir şekilde politize edilebiliyor. 'Bunları yabancılara peşkeş çekiyorlar' deniyor. Hiç öyle bir şey yok. Biz tam tersi bu şirketlere yeni kaslar ve yeni kabiliyetler kazandırıyoruz. Kendi sektörünün birer bayrak taşıyıcısı olmasını istiyoruz."

Türkiye'nin yurt içindeki enerji üretimini artırırken yurt dışında da güçlü yatırımlar yapması gerektiğini belirten Bayraktar, Gabar'daki petrol üretiminin 85 bin varilden 100 bin varil seviyesini aşmasının 2027'de hedeflendiğini söyledi. Bayraktar, Karadeniz'deki doğal gaz üretiminin önümüzdeki birkaç hafta içerisinde iki katına çıkacağını, 2028'de ise dört katına ulaşacağını bildirdi.

Türkiye'de enerji kaynaklarının aranmasına devam edileceğini vurgulayan Bayraktar, "Türkiye'de ne varsa arayacağız, bulacağız. Ama bizim aynı zamanda dışarıda da Türkiye'de bulduğumuz kadar veya belki daha fazlasını mutlaka bulup ülkemize getirmemiz lazım. Onun için de dışarıda da çok daha güçlü yatırımlar yapabilen milli şampiyonlara ihtiyacımız var." ifadelerini kullandı. Bu şirketlere yeni kabiliyetler kazandırmak amacıyla yapısal reformların planlandığını belirten Bayraktar, söz konusu adımların takviminin önümüzdeki dönemde netleşeceğini kaydetti. Bayraktar, "Kimsenin bir endişesi olmasın, biz bu şirketlerimizi daha güçlü yapmayı hedefliyoruz. Bunlar hepsi bizim için milli şampiyon olma kabiliyeti olacak şirketler." **dedi.**

Haftalık Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
GIPTA	17.11.2026	205	1.55	**6.1%**	4. Taksit (4/4)*
DURKN	18.11.2026	12	0.09	**1.2%**	Peşin

HBT: Hisse Başı Temettü

* 4 Taksit şeklinde ödenecektir.

KUVEYTTÜRK | Yatırım

Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
16 Kasım 2026 - Pazartesi					
11:00	Türkiye	Ekim	Bütçe Dengesi		-532,20B
13:00	Euro Bölgesi	Eylül	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,9%	-0,5%
13:00	Euro Bölgesi	Eylül	Sanayi Üretimi (Yıllık)	0,4%	-1,1%
20:00	ABD		Fed Başkanı Warsh'un Konuşması		
17 Kasım 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Ekim	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)		22,3%
10:00	Türkiye	Ekim	Konut Satışları (Yıllık)		-9,3%
13:00	Euro Bölgesi	Kasım	ZEW Ekonomik Hissiyat		18,5
16:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		19,75K
16:30	ABD	Ekim	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0,4%	0,9%
16:30	ABD	Ekim	Perakende Satışlar (Aylık)	0,4%	0,1%
16:30	ABD	Ekim	Perakende Satışlar (Yıllık)		6,29%
17:15	ABD	Ekim	Sanayi Üretimi (Yıllık)		2,25%
17:15	ABD	Ekim	Sanayi Üretimi (Aylık)		0,7%
18 Kasım 2026 - Çarşamba					
0:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		9,000M
11:00	Euro Bölgesi		ECB Politika Toplantısı		
13:00	Euro Bölgesi	Ekim	Çekirdek TÜFE (Yıllık) (Öncü)	2,5%	2,5%
13:00	Euro Bölgesi	Ekim	Çekirdek TÜFE (Aylık) (Öncü)		0,2%
11:00	Euro Bölgesi	Ekim	TÜFE (Yıllık) (Öncü)	4,0%	4,0%
11:00	Euro Bölgesi	Ekim	TÜFE (Aylık) (Öncü)	0,4%	0,4%
16:30	ABD	Ekim	Konut Başlangıçları	1240K	1221K
22:00	ABD		FOMC Toplantı Tutanakları		
19 Kasım 2026 - Perşembe					
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	Cari Denge		8,7B
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri		367M
16:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	197K	200K
20 Kasım 2026 - Cuma					
10:00	Türkiye	Kasım	Kapasite Kullanım Oranı		74,5%
10:00	Türkiye	Kasım	Tüketici Güveni		84,8
10:00	Türkiye	Kasım	Reel Kesim Güven Endeksi		101.1
11:15	Euro Bölgesi		ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
18:00	Euro Bölgesi	Kasım	Tüketici Güveni	-18.2	-17.9
18:00	ABD	Kasım	Michigan Enflasyon Beklentisi		4,3%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
Araştırma Direktörü

Ubeyde Safvan Erbaş
Yönetmen

Teknik Analist

Muhammet Çakmak
Yönetmen

Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
Yönetmen

Perakende, Sanayi, Savunma

Furkan Ataş
Uzman Yardımcısı

Ali Osman Okut
Uzman Yardımcısı

Çimento

Uğur Kara
Uzman Yardımcısı

Yasal Uyarı

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.