# Güne Başlarken | 05.11.2026

KUZEY MENKUL DEĞERLER

## Bilmekte Fayda Var

- ABD Başkan Yardımcısı Vance'in ara seçim yenilgisini İran savaşına bağlayarak savaşın sona erdirilmesi gerektiğini söylemesiyle Brent petrol, 94 dolar seviyesinin altına geriledi.
- Trump, Cumhuriyetçilerin ara seçim yenilgisinde İran savaşının etkili olduğunu kabul etmekle birlikte asıl nedenin fiyatlar olduğunu savunurken, olası bir azil sürecinden endişe duymadığını söyledi.
- ABD Hazine Bakanlığı, gelecek hafta 3, 10 ve 30 yıl vadeli toplam 125 milyar dolarlık tahvil ihalesi düzenleyeceğini ve ihale büyüklüklerini önümüzdeki birkaç çeyrek boyunca mevcut seviyelerde tutmayı öngördüğünü açıkladı.
- ABD PMI verileri Ekim ayında beklentilerin altında geldi. Hizmet bazında 56,1 (önceki: 58,8), ISM imalat dışı bazında 54,5 (önceki: 54,9), S&P Global Bileşik bazında ise 55,9 (önceki: 58,4) oldu.
- ABD ADP tarım dışı istihdam Ekim ayında 67 bin beklentisini aşarak 86 bin ile değişim göstermedi.
- ABD ham petrol stokları 1,7 milyon varil azalış beklentisine karşı 865 bin varil azaldı. (önceki: 1,89 milyon varil azalış)
- Euro Bölgesi TÜFE Ekim ayında beklentilere paralel olarak aylık %0,4 (önceki: %0,6), yıllık %4 (önceki: %3,8) oldu.
- Euro Bölgesi PMI verileri Ekim ayında beklentilerin altında kalarak hizmet bazında 51,4 (önceki: 53,0), S&P Global bileşik bazda 51,7 (önceki: 53,1) oldu.
- Almanya PMI verileri Ekim ayında beklentileri aşarak hizmet bazında 52,5 (önceki: 52,9), bileşik bazda 53,4 (önceki: 53,8) oldu.
- İngiltere PMI verileri Ekim ayında beklentilerin altında kalarak hizmet bazında 52,8 (önceki: 52,1), bileşik bazda 52,9 (önceki: 52,0) oldu.
- AB Komisyonu, 2026 Türkiye Raporunda Türkiye'nin işleyen bir piyasa ekonomisi oluşturma konusunda ileri düzeyde olduğunu ve Avrupa güvenliğinde stratejik rol oynadığını belirtirken, enflasyonun yüksek seyrini koruduğunu ve demokrasi ile hukukun üstünlüğü alanlarındaki sorunların sürdüğünü öne sürdü.
- Reel efektif döviz kuru Ekim ayında aylık 2,66 puan artarak 107,76 ile Şubat 2020'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı. (önceki: 105,10)
- TCMB, Ekim Ayı Fiyat Gelişmeleri Raporunda enflasyonun ana eğiliminin aylık ve üç aylık ortalamalar bazında yataya yakın seyrettiğini ve bunun son dönemdeki gerilemeyi teyit ettiğini belirtirken, enerji ve işlenmemiş gıda fiyatlarının belirleyici olduğunu bildirdi.
- TCMB ekonomistlerinin analizine göre tasfiye kapsamındaki fonlarda reel sektör firmalarının toplam 116 milyar TL yatırımı bulunurken, yüksek fon maruziyeti olan firmaların ekonomideki ağırlığının düşük kaldığı ve bu şirketlerin krediye erişiminin sürdüğü belirtildi.
- Tasfiyesine karar verilen yatırım fonlarında olağanüstü tasfiye kapsamında 390 bin 219 yatırımcıya 62,2 milyar lira, olağan tasfiye kapsamında 55 bin 821 yatırımcıya 55,4 milyar lira olmak üzere toplam 117,6 milyar lira ödeme yapıldı.

| ENDEKS | KAPANIŞ | DEĞİŞİM |
|---|---|---|
| XU100 | 11.478,13 | 4,12% |
| XU030 | 14.330,93 | 4,19% |
| XBANK | 15.808,40 | 5,15% |
| XUSIN | 13.711,14 | 3,71% |
| XUHIZ | 10.016,32 | 4,65% |

| YÜKSELEN | KAPANIŞ | DEĞİŞİM |
|---|---|---|
| KARCL | 28,60 | 10,00% |
| CITAS | 99,00 | 10,00% |
| PATEK | 7,81 | 10,00% |
| KGYO | 7,81 | 10,00% |
| ICUGS | 1,10 | 10,00% |

| DÜŞEN | KAPANIŞ | DEĞİŞİM |
|---|---|---|
| DSTKF | 68,85 | -10,00% |
| OZATD | 126,00 | -10,00% |
| GATEG | 87,50 | -9,98% |
| UFUK | 82,65 | -9,97% |
| HEDEF | 6,27 | -9,91% |

| HACİM | KAPANIŞ | DEĞİŞİM |
|---|---|---|
| THYAO | 291,25 | 9,91% |
| ASELS | 353,75 | 3,28% |
| YKBNK | 35,88 | 3,40% |
| AKBNK | 66,20 | 6,35% |
| ISCTR | 12,87 | 4,55% |

Hesap Aç!

# Güne Başlarken | 05.11.2026

KUZEY MENKUL DEĞERLER

## ÖNE ÇIKANLAR

**Küresel piyasalar** güne satıcılı başlıyor. ABD ara seçim sonuçlarının ardından piyasalarda dengeler değişiyor. Savaşın ekonomik etkileriyle yüzleşen ABD seçimde temsilciler meclisi ve kongredeki dengeleri değiştirirken savaşın getirdiği yüksek petrol baskısından kurtulmayı tercih etti. Piyasalar önümüzdeki dönemde savaşın azalacağı beklentisiyle petrolde sert kayıplar devam etti bu hafta 110 dolarla başlayan petrol fiyatları 94 doların altına geriledi. Ons altında ise 4100 dolar aşılırken ABD Ara seçimler sonrası yükseliş tepkisinin yinelendiğini izliyoruz. ADB tarım dışı istihdam verisi beklentilerin hafif üzerinde 86 bin olarak açıklandı.

**Asya Piyasaları** güne karışık başlıyor. Petrol fiyatlarındaki iyimserlik imalat sektörlerinde yükselişi beraberinde getirirken teknoloji şirketlerinde belirsizlik sürüyor. KOSPI %6, Tayvan %3 seviyesinde düşüşler öne çıkarken Çin ve Hindistan piyasalarında alımların öne çıktığını izliyoruz.

**Borsa İstanbul** %4 yükselişle 11.500 seviyesine yaklaştı. Bankacılık endeksinde %5 seviyesindeki artış dikkat çekerken enerji fiyatlarındaki geri çekilmeyle beraber ulaştırma endeksi yükselişi destekledi. Gerek fon tasfiye sürecindeki 12 milyarlık hisselerin doğrudan piyasada satılmaması ve en önemlisi ABD seçimlerinden sonra daha ılımlı bir iklimin oluşacağı beklentileri risk iştahını destekledi. 100 doların altına hızla sarkan petrol fiyatlarının olumlu havayı desteklemesini beklemekle beraber savunma sanayi ve petrokimya şirketlerinde kar realizasyonlarını takip edebiliriz.

**BIST100**'de güne **alıcılı başlangıç** bekliyoruz.

## PİYASA TAKVİMİ

**DOHOL, FROTO, ISCTR, MGROS, TOASO**
3Ç26 Finansal Sonuçları

**14:30** TCMB İstatistikleri
**15:00** İngiltere Faiz Kararı (Beklenti: %4)
**16:30** ABD İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları (Beklenti: 197 bin)

| KUR | KAPANIŞ | DEĞİŞİM |
|---|---|---|
| USDTRY | 49,94 | 0,05% |
| EURTRY | 56,16 | 0,56% |
| GBPTRY | 67,20 | 0,53% |
| EURUSD | 1,12 | 0,50% |

| EMTIA | KAPANIŞ | DEĞİŞİM |
|---|---|---|
| XAUUSD | 4.060,30 | 3,27% |
| XAGUSD | 52,26 | 4,95% |
| ALTIN GR | 6.519,46 | 3,33% |
| BRENT | 94,62 | -8,67% |
| BAKIR | 6,40 | 0,38% |

Hesap Aç!
www.kuzeymenkul.com

# PİYASA YORUMU & BIST100 ENDEKSİ




**BIST 100** endeksi dünü %4,12 yükselişle 11.478 puan seviyesinde tamamlarken, piyasada gün boyunca genele yayılan pozitif seyir hakimdi. İşlem hacmi ise 184 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiş olup, 1 Ekim'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Yurt dışında ABD ara seçimlerini demokratların kazanmasıyla petrol fiyatlarının 95 doların altına inmesi risk iştahını destekledi. Yurt içinde fonlara ilişkin tasfiye ödemelerinin devam ettiğini takip ederken, tasfiye sürecinin piyasa üzerindeki yarattığı baskının azaldığını takip ediyoruz. Petrol fiyatlarındaki iyimserlikle ulaştırma endeksi öncülüğünde risk iştahındaki toparlanmanın devamını bekleriz.

**Teknik olarak** Teknik olarak tepki alımlarının ivme kazandığı endekste, dünkü seansta sert alıcılı bir seyir izlenirken kapanış %4,12 yükselişle 11.478 puan seviyesinde gerçekleşti. Gün içinde en düşük 11.158 puan seviyesi test edildikten sonra güçlü alımlarla 11.500 direncinin sınırına kadar yükselen endekste en yüksek 11.589 seviyesi görüldü ve seans 11.500 eşiğinin hemen altında tamamlandı. Alımların devam etmesi durumunda, dünkü seansta test edilen 11.500 seviyesi ilk direnç konumundadır. Bu eşiğin üzerine yerleşilmesi halinde yükseliş trendi güç kazanarak sırasıyla 11.700 ve ardından 12.000 psikolojik direnç seviyesini gündeme getirebilir. Olası kar satışlarında ve geri çekilmelerde ise yukarı geçilen 22 günlük ağırlıklı hareketli ortalamaya denk gelen 11.400 seviyesi ilk destek konumundadır. Bu seviyenin altına sarkılması durumunda ise sırasıyla 11.200 ve 11.000 psikolojik eşiği takip edilebilir.

**Destekler:** 11400 - 11200 - 11000
**Dirençler:** 11500 - 11700 - 12000

# Güne Başlarken | 05.11.2026

KUZEY MENKUL DEĞERLER

## HAFTALIK HİSSE TAKİP LİSTESİ -(02.11-06.11)

| Hisse | Fiyat | Stop | Hedef | Getiri Potansiyeli | Risk |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | |
| | | | | | |
| 2 KASIM HAFTASINDA YÜKSEK OYNAKLIK NEDENİYLE ÖNERİ VERİLMEMİŞTİR | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

## ŞİRKET HABERLERİ

**AEFES:** 2026 beklentilerini revize etti. Bira satış hacmi beklentisini orta tek haneli daralmaya düşürdü (önceki: düşük tek haneli daralma), bira FAVÖK marjı beklentisini 250 baz puan daralmaya çekti (önceki: 150). Meşrubat satış hacmi beklentisini ise yüksek tek haneli artışa yükseltti (önceki: orta tek haneli artış).

**ALTNY:** Yurt içi bir müşterisiyle kritik üretim teknolojilerinin tedariği için 3,31 milyon euro + KDV tutarında sözleşme imzaladı.

**ASUZU:** 2026 beklentilerini revize etti. Ağır ve hafif ticari araç iç pazar satış adetlerinde 2025'e paralel seyir bekliyor (önceki: hafif ticari orta onlu artış). İhracat adetlerinde orta onlu azalış (önceki: düşük tek haneli azalış), Özbekistan satışlarında yüksek tek haneli artış (önceki: orta onlu artış) bekliyor. Konsolide satış adetlerinde orta tek haneli artış, Türkiye toplam satışlarında yatay seyir öngörüyor.

**AVOD:** Dört bankadaki 284,9 milyon TL kredi borcu yasal takibe aktarıldı. Şirket borçları uzun vadeli yapılandırmak için bankalarla görüşüyor.

**BNTAS:** Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan tam entegrasyon sağlama amaçlı yatırım kapsamında 241,5 milyon TL tutarlı Yatırım Teşvik Belgesi aldı.

**BRKO:** Okalin Yatırım Holding'e yönelik 190 milyon TL'lik tahsisli sermaye artırımı için SPK'ya başvurdu.

**CGCAM:** Manisa OSB'deki kapasite artışı yatırımını tamamlayıp yeni üretim hattını devreye alırken ön seri üretime başladı. Yıllık solar cam üretim kapasitesi 5 milyon m²'den 14 milyon m²'ye yükseldi.

**CWENE:** ABD'de kuracağı 1 GW kapasiteli güneş paneli fabrikası için taşınmazın kira sözleşmesini imzaladı.

**FONET:** Düzce İl Sağlık Müdürlüğü ile 36 ay süreli hizmet alımı için 99,7 milyon TL bedelli sözleşme imzaladı.

**GARAN:** 134,90 - 137,80 TL fiyat aralığında 2,47 milyon adet pay geri alımı gerçekleştirdi.

**KARTN:** İştiraki Kartonsan Dış Ticaret aracılığıyla yurt dışı pazarlara yönelik ticari işbirliği görüşmelerine başladı.

**KRPLS:** Hakim ortağı Korozo Ambalaj'ın sahip olduğu payların satışı için birden fazla potansiyel yatırımcıyla gizlilik sözleşmesi imzaladı, henüz teklif gelmedi.

**PEKGY:** TMSF şirkete kayyım olarak atandı.

**TCELL:** Ortalama 93,71 TL maliyetle 1,2 milyon adet pay geri alımı gerçekleştirdi.

KUZEY MENKUL DEĞERLER

# YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler **Kuzey Menkul Değerler A.Ş.** tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Sunulan bilgi, yorum ve değerlendirmeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yatırım danışmanlığı hizmeti kapsamında olmaksızın, genel nitelikteki değerlendirmelerden oluşmaktadır.

Burada yer alan hiçbir bilgi, herhangi bir yatırım aracının alım veya satımına ilişkin bir teklif, tavsiye veya yatırım danışmanlığı olarak değerlendirilmemelidir. Yatırım kararları, kişilerin kendi mali durumları, risk ve getiri tercihleri ile yatırım hedefleri doğrultusunda ve gerekli araştırma yapılarak alınmalıdır.

Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. İçerikte yer alan bilgiler, genel bilgilendirme amacı taşımakta olup, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım-satım kararlarını destekleyebilecek nitelikteki tüm bilgi ve değerlendirmeleri kapsamamaktadır.

Burada yer alan bilgi ve değerlendirmelere dayanılarak gerçekleştirilecek yatırımların veya diğer ticari işlemlerin sonucunda ortaya çıkabilecek doğrudan veya dolaylı zarar, kayıp ya da olumsuz sonuçlardan **Kuzey Menkul Değerler A.Ş.** sorumlu tutulamaz.

Yatırım kararlarınızı almadan önce kendi mali durumunuzu, yatırım hedeflerinizi ve risk profilinizi değerlendirmeniz ve gerektiğinde yetkili yatırım danışmanlarından profesyonel destek almanız önerilir.