GÜNLÜK YORUM

Küresel piyasalarda ABD ara seçimlerinin ilk sonuçları takip ediliyor. Demokratların Senato'da çoğunluğu elde etmesi ve Temsilciler Meclisi'nde de kontrolü ele geçirmeye yaklaşması, Kongre'deki güç dengelerinin değişebileceğine işaret ediyor. Sonuçların ardından özellikle ABD teknoloji hisselerinde satış baskısı artarken, Asya borsalarında da bu sabah negatif görünüm öne çıkıyor. Yurt içinde, tasfiye halindeki fonların portföylerindeki BIST 30 hisselerinin 20 paket halinde borsa dışında satışı tamamlandı. Tüm paketlerin alıcı bulması kurumsal talebe işaret ederken, tasfiye sürecinin ilerlemesi ve satış kaynaklı arz baskısının azalması açısından olumlu değerlendiriyoruz. Alıcı fonlara getirilen üç aylık satış kısıtlaması da kısa vadeli arz baskısını sınırlandırıyor. Bugün yurt içinde reel efektif döviz kuru, ABD'de ADP istihdam ve ISM hizmet PMI, Avrupa'da ise hizmet PMI ve öncü TÜFE verileri izlenecek. USD/TL 50 TL eşiğini ilk kez aşarken, 2 ve 10 yıllık tahvil faizlerinde ılımlı yükseliş görüldü (%39,8 ve %35,8). BIST 100 dün %0,56 artışla 11.023 puandan kapanırken, 117 milyar TL işlem hacmine ulaştı. Bankacılık endeksindeki %1,27'lik düşüşe rağmen tepki alımları sürdü. Teknik olarak 11.160 ve 11.300 direnç, 10.860 ve 10.700 destek seviyeleri olarak öne çıkıyor. Küresel satış baskısına karşın yurt içindeki kurumsal talebin BIST'i destekleyebileceğini düşünüyoruz.

AÇIKLANAN FİNANSALLAR:

CCOLA / THYAO

ŞİRKET HABERLERİ:

GARAN / GWIND / TCELL

MAKRO HABERLER:

Enflasyon (Ekim-26)

Öncü Dış Ticaret İstatistikleri (Ekim - 26)

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	**11.024**	%0,6	-%10,2	%1,0
BİST-30	**13.754**	%0,4	-%9,5	%16,3
BİST-BANKA	**15.035**	-%1,3	-%3,9	%0,6
BİST-SINAI	**13.220**	%1,2	-%17,2	-%7,8
YURTDIŞI PİYASALAR				
Shangai Comp*	**3.641**	%0,9	-%5,2	-%8,1
NIKKEI 225*	**61.571**	-%2,4	-%9,9	%19,6
Hang Seng*	**23.761**	%1,0	-%0,9	-%8,4
Dow Jones	**51.787**	-%0,4	%1,2	%10,0
S&P	**7.569**	%0,4	-%2,0	%11,8
NASDAQ	**25.372**	%0,8	-%6,7	%8,7
Almanya DAX	**25.865**	-%0,4	%2,5	%8,0
Ingiltere FTSE 100	**10.638**	-%1,1	%1,7	%9,5
Fransa CAC 40	**8.020**	-%0,3	%1,6	-%0,6
Brezilya BOVESPA	**165.529**	-%1,4	-%13,8	%9,8
Hindistan SENSEX	**76.877**	-%0,1	%6,9	-%7,9
MSCI GOP Endeksi	**1.548**	-%1,7	-%9,4	%11,1
DÖVİZ PİYASALARI				
USD/TL	**49,9840**	%0,0	-%1,8	%19,5
EUR/TL	**55,9618**	%0,0	-%1,9	%15,9
EUR/USD	**1,1193**	%0,1	%0,1	-%2,5
USD/JPY	**158,69**	%0,5	%0,0	%3,3
EMTİA*				
Altın ($/ons)	**3.996**	%1,7	-%3,5	%1,6
Gümüş ($/ons)	**51,0**	%2,4	-%16,5	%8,2
Brent ($/varil)	**103,7**	%0,1	%5,0	%62,4
Buğday ($/ton)	**594,8**	-%0,8	-%12,9	-%2,3
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	**4,93**	-0,03 bp	-0,34 bp	0,85 bp
VIX	**20,83**	-%1,5	%36,1	%9,6

** Sabah saat 08:30 değerleridir*

Kaynak: Bloomberg

GÜNDEM

4 Kasım 26

TTKOM 3Ç26 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB: TL83,555/ 35,768/6,714mn

MPARK 3Ç26 finansalları (Satış/FAVÖK/Net Kar) PB: TL17,880/5,326/ 1,556mn OYAK: TL17,648/5,331/1,578mn

SAHOL 3Ç26 finansalları

OTKAR 3Ç26 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB: TL13,710/ -375/-2,143mn

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

CCOLA

CCOLA, enflasyon muhasebeli 3Ç26 finansallarında 68,4 milyar TL ciro (yıllık %1 artış), 12,7 milyar TL FAVÖK (yıllık %17 daralma) ve 7,8 milyar TL net kar (yıllık %16 daralma) açıklamıştır. Çeyreklik veriler, ciro ve net kar tarafında piyasa beklentilerine paralel olmakla beraber FAVÖK piyasa beklentisinin %6 gerisinde kalmıştır. Operasyonel karlılıkta beklentilerin gerisindeki performansa rağmen net finansal giderlerdeki yıllık azalış (güçlü serbest nakit akışı yaratımı ve daha düşük faizli pazarlarda borçlanma payını artırmaya yönelik stratejik yaklaşımı sayesinde toplam faiz giderlerinde sağlanan azalış kaynaklı) ve artan net gider gelirler yıllık bazda net kara nispeten katkı sağlamıştır.

Şirket, sezonsal açıdan önemli ve yüksek bazlı 3Ç26 finansallarının ardından 2026 beklentilerini revize etmiştir. **Konsolide satış hacmi beklentisi kuvvetli uluslararası operasyonlar hacim performansıyla yukarı revize edilse de enflasyon muhasebeli birim gelir beklentisi tarafındaki aşağı yönlü revizyon hisse üzerinde kısa vadede baskı yaratabilir.** Sonuçları hakkındaki telekonferansı bugün 17:00'dedir.

Şirketin revize 2026 beklentileri: Revize konsolide hacim değişim beklentisi: yüksek-tek haneli hacim büyümesi [önceki beklenti: orta-tek-haneli hacim büyümesi (9A26: +8.4%)], Türkiye'de yatay hacim [ÖB: düşük-orta-tek haneli hacim büyümesi (9A26: -0,3)], uluslararası operasyonlarda düşük-çift haneli büyüme [ÖB: yüksek-tek-haneli hacim büyümesi (9A26: +%13,0)] ve yatırım tarafında ise yüksek tek haneli yüzdeler yatırım/ satışlar (9A26: %5,9) beklenmektedir. Enflasyon muhasebesiyle hazırlanan mali tablolara göre, yıllık bazda düşük-tek haneli NSG/ük daralması, yatay FVÖK marjı öngörülmektedir (ÖB:konsolide bazda yatay-orta-tek-haneli net satış gelir/ünite kasa büyümesi (9A26: %2,8 daralma), Yatay konsolide FVÖK marjı (9A26: 110bps artış) tahmini korunmuştur. Enflasyon muhasebesi etkisi hariç tutulduğunda, kur etkisinden arındırılmış NSG/ük'nın maliyet enflasyonunu dengeleyen ve hacim büyümesini desteklemek için satın alınabilirliği koruyan yerel para birimi gelir artışları sayesinde, düşük-orta onlu yüzdelerde büyümesi (9A26 kur etkisinden arındırılmamış büyüme %27) öngörülmektedir ve önceki beklenti muhafaza edilmiştir. Şirketin FVÖK marjının yatay kalması öngörüsü (9A26: 100bps artış) de sürmektedir.

CCI'ın 3Ç26'da konsolide hacim büyümesi yıllk bazda %8,3'tür. Türkiye satış hacmi yıllık bazda %0,9 daralırken uluslararası taraftaki güçlü Pakistan ve Özbekistan kaynaklı büyüme %13,5'tir. 3Ç26'da uluslarası satış hacminde ön plandaki ülkelerdeki büyümeler Pakistan'da %24,5, Özbekistan'da %20,3, Kazakistan'da %1,0 ve BDT genelinde %11,3'tür. Irak'ta satış hacmi yatay kalmıştır. Gelirler tarafında ise Türkiye cirosu yıllık bazda %14,5 gerilemiştir ve uluslararası tarafta ciro büyümesi %14,6 seviyesindedir. Çeyrek boyunca Türk lirasının ABD doları karşısındaki ortalama değer kaybının enflasyonun altında kalması, yerel para birimi bazında yaratılan güçlü performansın enflasyon muhasebesi dahil sonuçlara yansımasını sınırlamıştır.

Şirketin konsolide diğer gelir giderden arındırılmış 3Ç26 FAVÖK marjı özellikle Türkiye operasyonlarındaki baskıyla yıllık bazda 400bps daralmayla %18,6'a gerilemiştir. Türkiye operasyonlarının FAVÖK marjı 3Ç25'teki %19,5'ten 3Ç26'da %9,6'ya düşmüştür. 2026'nın başında daha düşük maliyetli stokların tüketilmesinin ardından yüksek maliyetli hammaddelerin kademeli etkisinin devreye girmesi ve geçen yılın aynı dönemindeki yüksek baz etkisi belirleyici oldu. Uluslararası operasyonlarının FAVÖK marjı ise %23,8'den %22,7'ye gerilemiştir. Dağıtım giderleri ise artan enerji fiyatlarından olumsuz etkilenmiştir.

Şirketin Eylül sonu net borcu çeyreklik bazda %57 gerilemeyle 13,5 milyar TL olmuştur ve yıllıklandırılmış FAVÖK'e oranı 0.3x'tir.

THYAO

THYAO, 3Ç26 finansallarında 396,0 milyar TL ciro (yıllık + %40), 69,2 milyar TL diğer gelir/giderlerden arındırılmış FAVÖK (yıllık + %11) ve 61,5 milyar TL net kar (yıllık +%10) açıklamıştır. Şirketin sunumunda ver verdiği ve şirket hesabıyla olan FAVÖK (net diğer gelirler, iştirak gelirleri, devlet teşvikleri düzeltmeleriyle hesaplanan) rakamlarını içeren dolar cinsinden veriler ise şu şekildedir. 3Q26 ciro 8,3 milyar USD (yıllık +19), şirket FAVÖK 1,9 milyar USD (yıllık yatay), net kar 1,3 milyar USD (yıllık %6 daralma). Sonuçlar, THY'nın USD cinsinden tahminleri kendi toplayıp sonuçlarını paylaştığı piyasa beklentisine göre ciro, FAVÖK ve net karda sırasıyla beklentilerin %1, %5 ve %24 üzerindedir. Şirketin oluşturduğu konsensusta daha indikatif ve göreceli tahmin edilebilir bulduğumuz tüm gelir ve giderlerin toplamını içeren rakam ise pozitif 744mn USD'la beklentiye paraleldir. Net kardaki beklentilerin üzerindeki performansın ana hatlarıyla güçlü net yatırım gelirleri ve düşük efektif vergi oranı (3Ç26 %5,7/ 3Ç25 %13,9) kaynaklı olduğu görüşündeyiz.

Şirketin ciro büyümesinin dolar bazında yıllık %19'la beklentilere paralel olarak güçlü olduğu üçüncü çeyrekte, yolcu gelirleri %15, kargo geliri %46 ve teknik gelir %19 artmıştır. Birim başına yakıt giderindeki artış yaklaşık %54'tür ve birim başına gider artışı %21'dir. 2026 ve 2027 hedge oranları varil başına USD72'den %50 ve %12'dir. Şirketin sonuçlarına ilişkin telekonferansı bugün 17:00'dadır. Jeopolitik gelişmeler şirket için ana katalist olmayı sürdürecektir. Hafif pozitif.

ŞİRKET HABERLERİ

GARAN

Türkiye Garanti Bankası'nın KAP açıklamasına göre, Banka'nın pay geri alım programı başlatılmasına karar verilmiştir. Program kapsamında, azami 85 milyon TL nominal değerli payın geri alınmasına ve program süresinin 3 yıl olarak belirlenmesine karar verilmiştir. Geri alım işlemleri için ayrılan fon tutarı ise azami 11 milyar TL olarak belirlenmiştir. Söz konusu geri alım kararı, Banka'nın güçlü finansal yapısı, sürdürülebilir kârlılığı ve uzun vadeli değer yaratma potansiyeline duyduğu güveni yansıtması açısından önem arz etmektedir. Geri alım programı, piyasada yaratabileceği güven etkisi ve geri alım işlemleri yoluyla hisseye yönelik oluşabilecek ek talep kısa vadede hisse performansını pozitif yönde etkileyebilir.

GWIND

Galata Wind 3Ç26'da 869 mn TL net satış (yıllık - %29), 540 mn TL FAVÖK (yıllık − %37) ve 313 mn TL net kar (yıllık − %17) açıkladı. Piyasa beklentisi 863 mn TL net satış, 561 mn TL FAVÖK ve 263 mn TL net kar yönündeydi; buna göre ciro beklentiye paralel, FAVÖK hafif altında (− %4), net kar beklentinin üzerinde (+ %19) gerçekleşti. Çeyreklik FAVÖK marjı %62 oldu.

Elektrik üretimi 3Ç26'da yıllık %5 azalarak 274 GWh'a geriledi (3Ç25: 288 GWh); 9 aylık üretim ise %5 artışla 729 GWh oldu (rüzgâr 689 GWh + %6, güneş 41 GWh − %8). Şirket çeyreği, USD bazında en düşük fiyatlı dönemin geride kaldığı ve fiyatların toparlandığı bir dönem olarak konumluyor: yıl içinde 13 USD/MWh'a kadar gerileyen PTF 3. çeyrekte toparlanarak çeyrek ortalamasında 58 USD'ye çıktı. Buna rağmen 9 aylık ortalama PTF yıllık bazda TL'de %22, USD'de %35 düşüşle 1.966 TL/MWh (43 USD/MWh) seviyesinde kaldığından ciro yıllık %29 daraldı. Gelirlerdeki YEKDEM oranı son 12 ay ortalamasında %45; Taşpınar RES/Hibrit GES (2026-2030 için 73 USD/MWh), Çorum ve Erzurum GES (133 USD/MWh) sabit dövize endeksli tarifeyle satarken, Mersin ve Şah RES spot/ikili anlaşmayla satıyor.

9 aylık net kardaki yıllık artış tek seferlik bir kalemden kaynaklanıyor: 2027'den itibaren üretici kurumlar vergisinin %25'ten %12,5'e inmesiyle ertelenmiş vergi yükümlülüğü yeniden ölçüldü ve konsolide gelir tablosuna nette yaklaşık 1,4 milyar TL ertelenmiş vergi geliri eklendi; 9 aylık net kar %130 artışla 2,19 milyar TL'ye yükseldi.

Şirket 2026 üretim hedefini 900-950 bin MWh'a, yatırım hedefini yaklaşık 5 mlr TL'ye revize etti, FAVÖK marjı hedefi yaklaşık %60. Sonuçları hisse için hafif negatif değerlendiriyoruz — operasyonel görünüm fiyat kaynaklı daralmaya işaret ediyor; net kardaki beklenti aşımı büyük ölçüde vergi kaynaklı.

TCELL

TCELL, dün 3.434.298 adet pay geri alındığını ve sahip olduğu geri alınan TCELL paylarının 9,95mn adede ulaştığını açıklamıştır. Nötr.

MAKRO HABERLER

Enflasyon (Ekim-26)

Aylık TÜFE enflasyonu %2,58 olarak gerçekleşti… TÜFE, Ekim ayında aylık %2,58 artarak piyasa beklentisi olan %2,4'ün bir miktar üzerinde gerçekleşti (OYAK Yatırım: %2,6). Böylece yıllık enflasyon, Eylül ayındaki %29,7 seviyesinden %29,8'e hafifçe yükseldi. Buna karşılık, yıllık çekirdek enflasyon B ve C endekslerinde sırasıyla %28,5 ve %28,3'e gerileyerek önceki aya göre iyileşme gösterdi (önceki ay: %29,0 ve %28,7). Aylık bazda ise B ve C endeksleri sırasıyla %2,00 ve %2,07 artış kaydetti. Manşet enflasyondaki yükselişte gıda ve giyim gruplarının mevsimsel etkileri belirleyici oldu. Kış sebzelerinin yeniden sepete girmesiyle taze meyve ve sebze fiyatları aylık %14,7 artarken, kışlık giyim ürünlerinin endekse yeniden dahil edilmesi giyim ve ayakkabı grubunda %12,6'lık artışa yol açtı. Nitekim mevsimsel etkileri ayrıştıran çekirdek A göstergesinin %1,42 ile geçen yılın aynı ayındaki %1,81'in belirgin altında kalması, manşet enflasyondaki yükselişin ana eğilimde aynı ölçüde bir bozulmaya işaret etmediğini gösteriyor. Bu çerçevede, manşet enflasyona kıyasla daha ılımlı bir görünüm sergileyen ana eğilimin %1,7 civarında, önceki aya yakın gerçekleştiğini tahmin ediyoruz. Yıl sonu enflasyon tahminimizi %29,2 seviyesinde korurken, gelecek hafta gerçekleştirilecek Enflasyon Raporu toplantısının özellikle 2027 yılına ilişkin beklentilerin şekillenmesi açısından önemli olacağını düşünüyoruz.

Gıda ve giyim enflasyonu manşeti yukarıya taşıdı… Ana harcama grupları arasında gıda enflasyonu aylık TÜFE'ye 0,84 puan, giyim ve ayakkabı grubu ise 0,82 puan katkı sağladı. Gıda fiyatları Ekim ayında %3,5 artarak %3,4 olan tahminimizle büyük ölçüde uyumlu gerçekleşti. Ispanak, lahana ve pırasa gibi kış sebzelerinin yeniden fiyat derlemesine dahil edilmesi, taze meyve ve sebze grubundaki artışın temel belirleyicisi oldu. Böylece son beş ayda yalnızca %1,3 artan gıda fiyatlarında mevsimsel kaynaklı bir düzeltme yaşandı. Diğer taraftan, kaban, kazak, hırka ve bot gibi kışlık ürünlerin yeniden sepete girmesi giyim ve ayakkabı grubunda belirgin bir fiyat artışına neden oldu. Buna rağmen yıllık giyim ve ayakkabı enflasyonunun %13,4 ile görece düşük seviyesini koruduğunu görüyoruz. Diğer alt gruplarda ulaştırma enflasyonu artan akaryakıt maliyetlerine karşın sınırlı kalırken, konut grubu yakacak fiyatlarındaki yükselişin etkisiyle beklentimizin bir miktar üzerinde gerçekleşti.

Hizmet enflasyonunda önemli iyileşme… Mal enflasyonu Ekim ayında aylık %3,67 artarken, yıllık mal enflasyonu %24,8'den %25,7'ye yükseldi. Temel mal fiyatları, ağırlıklı olarak mevsimsel etkilerle giyim fiyatlarında görülen artışın etkisiyle aylık %3,9 yükseldi. Buna karşılık otomobil, mobilya ve ev aletleri fiyatlarındaki artışlar daha sınırlı kaldı. Gıda tarafında işlenmemiş gıda fiyatları aylık %6,0, işlenmiş gıda fiyatları ise %1,7 artış kaydetti. Yıllık bazda işlenmemiş gıda enflasyonu %24,2'den %26,0'ya yükselirken, işlenmiş gıda enflasyonu %30,3'ten %29,3'e geriledi. Hizmet tarafında ise daha olumlu bir görünüm öne çıktı. Hizmet enflasyonu aylık %1,0 artarak Aralık 2025'ten bu yana en düşük seviyesine geriledi. Geçen yılın aynı ayında kaydedilen %1,8'lik artışla karşılaştırıldığında, yıllık bazda da belirgin bir iyileşmeye işaret etti. Kira enflasyonu aylık %2,6 olurken, mevsimsellikten arındırılmış artış %2,3 ile geçen yılın aynı dönemine kıyasla daha ılımlı kaldı. Petrol fiyatları ve rafineri marjlarındaki yükselişe rağmen ulaştırma hizmetleri enflasyonunun %0,9 ile sınırlı kalması dikkat çekti. Haberleşme hizmetlerinde ise aylık artış yalnızca %0,1 oldu. Böylece yıllık hizmet enflasyonu %37,7'den %36,6'ya gerileyerek dezenflasyon sürecine en önemli katkıyı sağlayan kalemlerden biri olmayı sürdürdü.

ÜFE'de yatay seyir… Aylık ÜFE enflasyonu Ekim ayında %1,65 ile geçen yılın aynı ayındaki %1,63 seviyesini bir miktar aşarken, yıllık ÜFE enflasyonu %27,4 ile yatay bir görünüm sergiledi. Alt kalemlerde ham petrol fiyatları aylık %12,8 ile belirgin bir artış kaydederken, giyim eşyası fiyatları %5,5 yükseldi. Buna karşılık elektrik fiyatları aylık %0,8 gerilerken, yıllık artış %9,1 ile oldukça sınırlı kaldı. Diğer taraftan, rafine petrol ürünlerinde yıllık fiyat artışının %124'ü aşması, enerji kaynaklı maliyet baskılarının üretici fiyatları üzerindeki etkisinin sürdüğüne işaret ediyor.

Öncü Dış Ticaret İstatistikleri (Ekim - 26)

Ekim ayında 6,7 milyar dolarlık dış ticaret açığı… Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan öncü verilere göre, Türkiye'nin dış ticaret açığı Ekim ayında yıllık bazda %11,4 daralarak 6,7 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. İhracat yıllık bazda %8,1 artışla 25,9 milyar dolara yükselirken, ithalat %3,4 artarak 32,6 milyar dolar oldu. Böylece 12 aylık birikimli dış ticaret açığı bir önceki ayki 96,0 milyar dolar seviyesinden 95,1 milyar dolara geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı yıllık bazda 3,4 puan artarak %79,4'e yükseldi. Enerji ve altın hariç tutulduğunda ise bu oran 5,9 puanlık artışla %101,7'ye ulaştı. Ekim ayında altın ithalatı yıllık bazda %78,2 azalarak 0,6 milyar dolara gerilerken, altın ihracatı 2,2 kat artışla 0,2 milyar dolara yükseldi. Buna karşın, Türkiye iki aylık net altın ihracatçısı konumunun ardından yeniden net altın ithalatçısı oldu. Öte yandan, yüksek enerji fiyatlarının etkisiyle enerji ithalatı yıllık bazda %71,7 artarak 8,3 milyar dolara ulaştı. Mal grupları bazında, otomotiv ithalatı Ekim ayında yıllık bazda %18,3 azalarak 2,6 milyar dolara geriledi. Tüketim malı ithalatı %4,9 düşüşle 4,6 milyar dolar, yatırım malı ithalatı ise %13,0 düşüş kaydederken, ara malı ithalatı %8,5 arttı. Ekim ayında elektronik, plastik ve bakır ürünleri ithalatı sırasıyla %7, %5 ve %31 artış gösterdi. İhracat tarafında ise otomotiv, elektronik ve meyve ihracatı sırasıyla %8, %18 ve %16 artarken, mühimmat ihracatı %4 geriledi. Bölgesel olarak, AB-27 ülkelerine ihracat 10,4 milyar dolar, Yakın ve Orta Doğu ülkelerine ihracat ise 4,3 milyar dolar olarak gerçekleşti. Ülke bazında Çin ve ABD'ye ihracat sırasıyla %74 ve %32 artarken, Mısır, Suudi Arabistan ve İran'a ihracat sırasıyla %78, %76 ve %45 yükseldi. Söz konusu ülkelere ihracattaki artışta Orta Doğu'daki ticaret akışlarında yaşanan aksaklıkların etkili olduğu değerlendirilebilir. İthalat tarafında ise Çin ve Hindistan'dan yapılan ithalat yıllık bazda sırasıyla %11 ve %196 artarken, ABD'den ithalat %3 azaldı. Rusya'dan ithalatın %81 gerilemesinde ise ülkedeki motorin ihracat yasağının etkili olmuşa benziyor. Önümüzdeki dönemde, Ekim ayında Türkiye yeniden net altın ithalatçısı konumuna geçmiş olsa da altın ithalatının düşük seviyelerde seyretmesinin dış ticaret açığını sınırlamaya devam edebileceğini değerlendiriyoruz. Bununla birlikte, yüksek doğal gaz fiyatlarının ithalat faturası üzerindeki etkisinin gecikmeli olarak hissedilmesi nedeniyle dış ticaret açığının önümüzdeki aylarda yeniden genişlemesini bekliyoruz.

Temettü Tablosu

4 Kasım 2026

Hisse	2025 Net Kar (TL mn)*	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Hisse Fiyatı (TL)	Yıllık Temettü Verimi (%)
LIDER	1.820	29	1,6%	**0,04**	**06/11/26**	6,23	**2,3%**
GOKNR	468	107	22,9%	**0,31**	**09/11/26**	12,68	**4,8%**
KBORU	644	12	1,9%	**0,02**	**10/11/26**	9,17	**0,2%**
ETILR	11	4	39,5%	**0,02**	**13/11/26**	6,27	**0,3%**
GIPTA	224	1	0,5%	**0,01**	**17/11/26**	20,22	**7,7%**
DURKN	137	12	9,0%	**0,09**	**18/11/26**	7,54	**1,2%**
ASELS	29.950	1.950	6,5%	**0,43**	**24/11/26**	342,50	**0,1%**
OFSYM	386	62	15,9%	**0,42**	**25/11/26**	40,42	**2,1%**
SDTTR	30	5	17,5%	**0,01**	**25/11/26**	11,80	**0,1%**
FROTO	33.986	10.773	31,7%	**3,07**	**26/11/26**	66,10	**10,2%**
DESA	581	47	8,1%	**0,10**	**30/11/26**	7,88	**3,5%**
SUMAS	15	13	89,9%	**2,17**	**07/12/26**	161,50	**1,3%**
TCELL	17.604	8.800	50,0%	**4,00**	**09/12/26**	93,80	**4,3%**
EBEBK	55	100	180,2%	**0,63**	**15/12/26**	76,50	**1,6%**
BIMAS	18.632	3.000	16,1%	**2,50**	**16/12/26**	359,50	**1,9%**
NTHOL	1.666	500	30,0%	**1,00**	**16/12/26**	36,46	**2,7%**
BEGYO	-98	15	-15,4%	**0,02**	**21/12/26**	2,85	**2,2%**
SDTTR	30	5	17,5%	**0,01**	**23/12/26**	11,80	**0,1%**
SRVGY	3.339	250	7,5%	**0,08**	**25/12/26**	1,72	**13,4%**
MEDTR	-9	13	-145,6%	**0,11**	**28/12/26**	18,00	**1,9%**
GOKNR	468	107	22,9%	**0,31**	**08/02/27**	12,68	**9,7%**
BEGYO	-98	25	-25,6%	**0,03**	**22/02/27**	2,85	**4,3%**
SRVGY	3.339	250	7,5%	**0,08**	**25/02/27**	1,72	**17,9%**
BEGYO	-98	25	-25,6%	**0,03**	**20/04/27**	2,85	**4,3%**
GOKNR	468	107	22,9%	**0,31**	**10/05/27**	12,68	**9,7%**
BORSK	-341	250	-73,3%	**0,26**	**-**	4,47	**0,0%**
BVSAN	182	27	15,0%	**0,73**	**-**	50,00	**0,0%**
BVSAN	182	27	15,0%	**0,73**	**-**	50,00	**0,0%**
ELITE	247	13	5,2%	**0,10**	**-**	17,04	**0,0%**
FLAP	17	10	58,6%	**0,11**	**-**	9,23	**0,0%**
FORTE	2.329	35	1,5%	**0,52**	**-**	74,65	**0,0%**
GENIL	814	73	8,9%	**0,02**	**-**	3,66	**0,0%**
GENIL	814	73	8,9%	**0,02**	**-**	3,66	**0,0%**
GLYHO	5.089	200	3,9%	**0,10**	**-**	15,90	**0,0%**
GWIND	845	400	47,3%	**0,74**	**-**	16,93	**0,0%**
SUNTK	693	245	35,4%	**0,52**	**-**	13,78	**0,0%**
YIGIT	187	58	31,3%	**0,19**	**-**	13,11	**0,0%**

*Kaynak: KAP Açıklamaları * Ana Ortaklık Net Karı, 2025 fiyatlarıyla*

Renkli olanlar taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
BETAE	BETA ENERJİ VE TEKNOLOJİ A.Ş.	04 Kasım 26
TUCLK	TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ	04 Kasım 26
ATSYH	ATLANTİS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	05 Kasım 26
UMPAS	UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.	05 Kasım 26
BALSU	BALSU GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	09 Kasım 26
EFOR	EFOR YATIRIM SANAYİ TİCARET A.Ş.	09 Kasım 26
KATMR	KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	09 Kasım 26
COSMO	COSMOS YATIRIM HOLDİNG	11 Kasım 26
GOLDA	GOLDA GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	12 Kasım 26
BESTE	BEST BRANDS GRUP ENERJİ YATIRIM A.Ş.	13 Kasım 26
ARENA	ARENA BİLGİSAYAR	17 Kasım 26
ICUGS	ICU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	19 Kasım 26
KTSVK	KT SUKUK VARLIK KİRALAMA A.Ş.	23 Kasım 26
KTKVK	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA A.Ş.	23 Kasım 26
ATAKP	ATAKEY PATATES GIDA SANAİ VE TİCARET A.Ş.	23 Kasım 26
TABGD	TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	23 Kasım 26
FROTO	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.	24 Kasım 26
ENPRA	ENPARA BANK A.Ş.	25 Kasım 26
BORSK	BOR ŞEKER A.Ş.	25 Kasım 26
ALKA	ALKİM KAĞIT	25 Kasım 26
TLMAN	TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ	25 Kasım 26
TMSN	TÜMOSAN MOTOR VE TRAKTÖR SANAYİ A.Ş.	26 Kasım 26
TEBFA	TEB FAKTORİNG A.Ş.	27 Kasım 26
SMART	SMARTİKS YAZILIM AŞ.	30 Kasım 26
TDGYO	TREND GYO	02 Aralık 26

Kaynak: BİST

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.