GÜNLÜK YORUM

Küresel piyasalarda Fed yetkililerinden gelen şahin mesajlar, enflasyonun %3,6 ile hedefin üzerinde seyretmesi ve Çin ile Japonya'dan gelen zayıf büyüme verileri risk iştahını baskılıyor. ABD vadelileri hafif ekside, Asya borsalarında ağırlıklı olarak satıcılı bir görünüm hâkim. Yurt içinde Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek'in sermaye piyasalarında gözetim ve denetimi güçlendirecek yasa çalışmalarına ilişkin açıklamalarını orta vadede yatırımcı güveni açısından olumlu değerlendiriyoruz. Bugün Türkiye bütçe dengesi, Euro Bölgesi sanayi üretimi ve ABD New York Fed imalat endeksi takip edilecek. Hafta genelinde Nvidia'nın açıklayacağı bilanço, teknoloji hisselerindeki yüksek değerleme tartışmaları ve Fed'in 18 Kasım'da yayımlayacağı toplantı tutanakları yakından takip edilecek. BIST 100 endeksi cuma gününü %0,27 yükselişle 11.843 puandan tamamlarken haftalık yükselişini korudu. Teknik olarak 11.940 direnci önemini koruyor. Bu seviyenin aşılması halinde 12.030 hedefi gündeme gelebilir. Geri çekilmelerde 11.750 ve 11.650 destekleri izlenecek. Küresel faiz ve büyüme endişeleri nedeniyle BIST'te temkinli bir açılış bekliyoruz.

ŞİRKET HABERLERİ:

TAVHL / TURSG

MAKRO HABERLER:

Ödemeler Dengesi (Eylül-26)

Piyasa Katılımcıları Anketi (Kasım-26)

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	11.843	%0,3	%1,0	%12,1
BİST-30	14.845	%0,2	%2,0	%29,6
BİST-BANKA	16.743	-%0,7	%5,9	%16,5
BİST-SINAI	14.149	%0,3	-%4,5	%3,8
YURTDIŞI PİYASALAR				
Shangai Comp*	3.609	-%0,7	-%2,9	-%9,6
NIKKEI 225*	59.844	-%2,1	-%8,4	%18,8
Hang Seng*	23.841	%0,9	-%1,4	-%10,3
Dow Jones	52.348	%0,1	%0,7	%11,0
S&P	7.562	-%0,4	-%1,3	%12,3
NASDAQ	25.136	-%0,9	-%3,8	%9,8
Almanya DAX	26.750	-%0,1	%4,4	%12,0
Ingiltere FTSE 100	10.903	%0,4	%0,2	%12,4
Fransa CAC 40	8.369	%0,1	%5,2	%2,4
Brezilya BOVESPA	172.458	%0,7	-%16,1	%9,3
Hindistan SENSEX	81.970	%0,5	%9,7	-%3,1
MSCI GOP Endeksi	1.550	-%0,3	-%4,3	%11,9
DÖVİZ PİYASALARI				
USD/TL	50,3598	%0,1	-%1,7	%19,0
EUR/TL	55,5458	-%0,4	%0,2	%13,2
EUR/USD	1,1023	%0,0	-%1,9	-%4,9
USD/JPY	159,71	%0,2	-%0,9	%2,9
EMTİA*				
Altın ($/ons)	3.851	-%0,9	-%7,6	-%4,8
Gümüş ($/ons)	47,4	-%2,8	-%16,8	-%5,6
Brent ($/varil)	95,4	-%0,4	-%10,7	%51,4
Buğday ($/ton)	600,8	-%1,0	-%11,0	-%0,9
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	5,14	0,00 bp	0,06 bp	0,99 bp
VIX	19,30	%3,2	-%3,5	-%2,7

** Sabah saat 08:30 değerleridir*

Kaynak: Bloomberg

GÜNDEM

16 Kasım 26

11:00 Bütçe Dengesi (Ekim-26)

17 Kasım 26

10:00 Konut Satışları (Ekim-26)

20 Kasım 26

10:00 Tüketici Güven Endeksi (Kasım-26)

10:00 Reel Sektör Güven Endeksi (Kasım-26)

24 Kasım 26

ASELS 0.43TL HBT

30 Kasım 26

10:00 Dış Ticaret Dengesi (Ekim-26)

14:00 Aylık Bankacılık Verisi (Ekim-26)

ŞİRKET HABERLERİ

TAVHL

TAV Havalimanları, TAV Batum şirketinde, Aeroser International Holding Ltd.'nin sahip olduğu ve şirket sermayesinin %24'ünü temsil eden hisseleri 3mn ABD Doları karşılığında satın aldığını açıklamıştır. Sözkonusu hisselerin alış bedeli pazarlık yöntemi ile belirlenmiştir. TAV Havalimanları Holding'in TAV Batum şirketindeki ortaklık oranı %76'dan %100'e yükselmiştir. Nötr.

TURSG

Türkiye Sigorta, tasfiyeye konu fonlara ilişkin iç denetim çalışmalarını 2025 yılını da kapsayacak şekilde genişlettiğini ve söz konusu fonlardan elde edilen kazancın, mevzuata uygun olmasına rağmen etik ilkeleri doğrultusunda iade edilmesine karar verdiğini açıkladı. TMSF ve SPK ile yapılan görüşmeler sonucunda, enflasyon etkisi düşüldükten sonra hesaplanan yaklaşık 1,60 milyar TL tutarındaki kazanç Cuma günü TMSF hesabına aktarıldı. Şirket, söz konusu yatırımlara ilişkin başka bir iade veya ödeme yükümlülüğü öngörmediğini bildirdi. Sınırlı negatif.

MAKRO HABERLER

Ödemeler Dengesi (Eylül-26)

Eylül ayında 2,7 milyar dolarlık cari fazla… Cari işlemler dengesi, Eylül ayında piyasa beklentilerinin (2,3 milyar dolar) hafif üzerinde, 2,7 milyar dolar fazla verdi. Geçen yılın aynı ayında kaydedilen 0,6 milyar dolarlık fazlaya kıyasla, 12 aylık birikimli cari açık Ağustos ayındaki 41,3 milyar dolar seviyesinden 39,2 milyar dolara (GSYH'nin yaklaşık %2,2'si) geriledi. Enerji ve altın hariç cari denge ise geçen yılın aynı dönemindeki 6,3 milyar dolarlık fazlaya karşılık 7,3 milyar dolar fazla verdi. Böylece, 12 aylık birikimli çekirdek cari fazla 27,9 milyar dolara yükseldi. İhracat yıllık bazda %16,3, ithalat ise %6,9 artarken, dış ticaret açığı 5,4 milyar dolardan 3,6 milyar dolara geriledi. Buna karşılık, enerji açığı 3,4 milyar dolardan 5,2 milyar dolara yükseldi. Net turizm gelirleri, Ağustos ayındaki %3,3'lük artışın ardından Eylül ayında yıllık bazda %4,8 yükseldi. Birincil gelir dengesi 2,5 milyar dolar, ikincil gelir dengesi ise 175 milyon dolar net çıkış kaydetti. Önümüzdeki dönemde cari açığın genişlemeye devam ederek 2026 yıl sonunda yaklaşık 45 milyar dolara ulaşmasını bekliyoruz.

Eylül ayında portföy yatırımlarında çıkış… Doğrudan yatırımlar Eylül ayında 0,9 milyar dolarlık net giriş kaydederken, doğrudan yabancı yatırım (DYY) girişleri 1,5 milyar dolara yükseldi. Yabancıların gayrimenkul alımları yıllık bazda %62,0 artarak 290 milyon dolar oldu. Böylece, 12 aylık birikimli net DYY dengesi, bir önceki ayki 0,9 milyar dolarlık net çıkışın ardından 0,2 milyar dolarlık net girişe döndü. Brüt DYY girişleri 12 aylık dönemde 10,1 milyar dolar ile 12,6 milyar dolarlık beş yıllık ortalamanın altında kalırken, yurt dışına yönelik doğrudan yatırımlar 9,9 milyar dolara ulaştı. Portföy yatırımları ise Eylül ayında 7,7 milyar dolarlık net çıkış kaydetti. Bu dönemde yabancı yatırımcılar 5,9 milyar dolarlık hisse senedi ve yatırım fonu payı satışı gerçekleştirdi. Hisse senedi ve fon payı satışlarının, fon piyasasında yaşanan krizle bağlantılı olarak yatırım fonu paylarından kaynaklandığı değerlendirilebilir. Yabancı yatırımcılar ayrıca 0,5 milyar dolarlık devlet iç borçlanma senedi (DİBS) satışı gerçekleştirirken, Hazine ve bankaların net Eurobond ihraçları 1,4 milyar dolarlık kaynak girişi sağladı. Bu gelişmelerle birlikte, 12 aylık birikimli portföy yatırımları dengesi Ağustos ayındaki 5,5 milyar dolarlık net girişin ardından 4,6 milyar dolarlık net çıkışa döndü.

Eylül ayında rezervlerde sert düşüş… Bankalar Eylül ayında 0,8 milyar dolarlık net dış borç geri ödemesi gerçekleştirirken, reel sektör 1,9 milyar dolar borçlandı. Buna göre, altı aylık hareketli uzun vadeli borç çevirme oranları bankalarda Ağustos ayındaki %149,6 seviyesinden %145,2'ye, reel sektörde ise %186,6'dan %183,2'ye geriledi. Son 12 aylık dönemde toplam kredi girişleri 52,7 milyar dolara ulaşarak dış finansmanın başlıca kaynağı olmayı sürdürdü. Diğer taraftan, efektif ve mevduat kaleminde 6,2 milyar dolarlık net çıkış kaydedildi. Bu gelişmede bankaların yurt dışındaki mevduatlarını 4,9 milyar dolar artırması ve yurt dışı yerleşiklerin Türkiye'deki bankalarda tuttuğu mevduatın 1,1 milyar dolar azalması etkili oldu. TCMB rezervleri Eylül ayında 10,0 milyar dolar gerilerken, son 12 aylık dönemdeki kümülatif düşüş 31,4 milyar dolara ulaştı. Eylül ayında verilen 2,7 milyar dolarlık cari fazla, 13,7 milyar dolarlık net sermaye çıkışı ve rezervlerdeki 10,0 milyar dolarlık azalış dikkate alındığında, net hata ve noksan kaleminde 1,0 milyar dolarlık giriş kaydedildi.

Piyasa Katılımcıları Anketi (Kasım-26)

Enflasyon beklentilerinde sınırlı bozulma… Kasım ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre, yıl sonu TÜFE enflasyonu beklentisi bir önceki aydaki %29,63 seviyesinden %30,04'e yükselirken, 2027 yıl sonu enflasyon beklentisi %22,33'ten %23,57'ye çıktı. Piyasa katılımcıları, aylık enflasyonun Kasım ayında %1,09, Aralık ayında %0,84 ve Ocak ayında %3,58 olarak gerçekleşmesini bekliyor. Diğer taraftan, 12 ay sonrası enflasyon beklentisi %23,89'dan %24,04'e, 24 ay sonrası enflasyon beklentisi ise %17,94'ten %18,02'ye yükseldi. 2026 yıl sonu politika faizi beklentisi ise %35,00 seviyesinde sabit kaldı.

2026 yıl sonu USD/TRY kuru beklentisi 51,61 olarak gerçekleşti (OYAK Yatırım: 51,55). Büyüme görünümüne ilişkin olarak, katılımcılar 2026 yılı GSYH büyüme beklentilerini %2,9 seviyesinde korurken, 2027 yılında ekonomik büyümenin %3,9'a ulaşmasını bekliyor. Dış denge tarafında ise 2026 yıl sonu cari açık beklentisi Ekim ayındaki 48,5 milyar dolardan 46,1 milyar dolara gerilerken, katılımcılar cari açığın 2027 yılında 43,9 milyar dolara daralmasını bekliyor

Temettü Tablosu

16 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 (%)
GIPTA	224	1	0,5%	**0,01**	**17/11/26**	26,20	**5,9%**
DURKN	137	12	9,0%	**0,09**	**18/11/26**	8,10	**1,2%**
ASELS	29.950	1.950	6,5%	**0,43**	**24/11/26**	344,75	**0,1%**
OFSYM	386	62	15,9%	**0,42**	**25/11/26**	46,96	**1,8%**
SDTTR	30	5	17,5%	**0,01**	**25/11/26**	11,71	**0,1%**
ELITE	247	13	5,2%	**0,10**	**25/11/26**	18,35	**0,5%**
FROTO	33.986	10.773	31,7%	**3,07**	**26/11/26**	73,35	**9,1%**
DESA	581	47	8,1%	**0,10**	**30/11/26**	7,85	**3,5%**
SUMAS	15	13	89,9%	**2,17**	**07/12/26**	176,90	**1,2%**
OYAKC	8.763	2.431	27,7%	**0,50**	**07/12/26**	19,88	**2,5%**
TCELL	17.604	8.800	50,0%	**4,00**	**09/12/26**	96,45	**4,1%**
EBEBK	55	100	180,2%	**0,63**	**15/12/26**	77,80	**1,6%**
BIMAS	18.632	3.000	16,1%	**2,50**	**16/12/26**	388,00	**1,8%**
NTHOL	1.666	500	30,0%	**1,00**	**16/12/26**	34,66	**2,9%**
BEGYO	-98	15	-15,4%	**0,02**	**21/12/26**	2,88	**2,1%**
SDTTR	30	5	17,5%	**0,01**	**23/12/26**	11,71	**0,1%**
SRVGY	3.339	250	7,5%	**0,08**	**25/12/26**	1,85	**12,5%**
MEDTR	-9	13	-145,6%	**0,11**	**28/12/26**	18,17	**1,9%**
GOKNR	468	107	22,9%	**0,31**	**08/02/27**	12,39	**9,9%**
BEGYO	-98	25	-25,6%	**0,03**	**22/02/27**	2,88	**4,3%**
SRVGY	3.339	250	7,5%	**0,08**	**25/02/27**	1,85	**16,6%**
BEGYO	-98	25	-25,6%	**0,03**	**20/04/27**	2,88	**4,3%**
GOKNR	468	107	22,9%	**0,31**	**10/05/27**	12,39	**9,9%**
BORSK	-341	250	-73,3%	**0,26**	**-**	4,84	**0,0%**
BVSAN	182	27	15,0%	**0,73**	**-**	58,15	**0,0%**
BVSAN	182	27	15,0%	**0,73**	**-**	58,15	**0,0%**
FORTE	2.329	35	1,5%	**0,52**	**-**	90,00	**0,0%**
GENIL	814	73	8,9%	**0,02**	**-**	4,61	**0,0%**
GENIL	814	73	8,9%	**0,02**	**-**	4,61	**0,0%**
GLYHO	5.089	200	3,9%	**0,10**	**-**	15,88	**0,0%**
GWIND	845	400	47,3%	**0,74**	**-**	19,41	**0,0%**
SUNTK	693	245	35,4%	**0,52**	**-**	15,60	**0,0%**
YIGIT	187	58	31,3%	**0,19**	**-**	13,42	**0,0%**

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

Renkli olanlar taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
ARENA	ARENA BİLGİSAYAR	17 Kasım 26
ICUGS	ICU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	19 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
TKNSA	TEKNOSA	27 Kasım 26
SMART	SMARTİKS YAZILIM AŞ.	30 Kasım 26
TDGYO	TREND GYO	02 Aralık 26
OYAKC	OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI A.Ş.	02 Aralık 26
QUICK	QUICK SİGORTA A.Ş.	02 Aralık 26
TUCLK	TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ	02 Aralık 26
HKTM	HİDROPAR HAREKET KONTROL TEKNOLOJİLERİ MERKEZİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	03 Aralık 26
LINK	LİNK BİLGİSAYAR	03 Aralık 26
ULUUN	ULUSOY UN	04 Aralık 26
IEYHO	IŞIKLAR ENERJİ	04 Aralık 26
ALBTN	ALBAYRAK HAZIR BETON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	04 Aralık 26
TEKTU	TEK-ART İNŞAAT	07 Aralık 26
ATSYH	ATLANTİS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	08 Aralık 26
CASA	CASA EMTİA PETROL KİMYEVİ VE TÜREVLERİ	11 Aralık 26
KARTN	KARTONSAN	11 Aralık 26
MERKO	MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	11 Aralık 26
ZEDUR	ZEDUR ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	15 Aralık 26
BEYAZ	BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA AŞ.	17 Aralık 26
FLAP	FLAP KONGRE	17 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.