GÜNLÜK YORUM

ABD Başkanı Trump'ın son açıklamalarında Rusya-Ukrayna görüşmelerine dair odak korunurken Fed Başkanı Warsh'ın dünkü konuşmasında ise yapay zekanın ekonomiye etkisi değerlendirildi. ABD'de bazı bankalarla ilgili erişim sorunları izleniyor. Öte yandan ABD'nin gelişmiş çip ihracatına yönelik kısıtlamaları genişletme planı ve Nvidia hisselerinde devam eden satışlar, Wall Street'in ardından Asya borsalarını da aşağı çekti. Yurt içinde dün bütçe açığı verisinde yıllık bazda kötüleşme görüldü. Petrol fiyatlarındaki geri çekilme ise kısmen olumlu olarak değerlendirilebilir. JP Morgan, MSCI Türkiye endeksine yönelik yatırım tavsiyesini Nötr'den Ağırlık Artır'a yükseltti. Karar, Türk hisse senetlerine yönelik uluslararası kurumsal yatırımcı algısı açısından olumlu bir gelişme olarak değerlendirilebilir. Günün veri gündeminde Avrupa'da ZEW endeksleri, ABD'de perakende satışlar ve sanayi üretimi öne çıkıyor. ABD kapanışı sonrası açıklanacak olan Nvidia bilançosu ve gelecek beklentileri kısa vadeli yön açısından kritik. BIST 100 endeksi dün %0,01 düşüşle 11.841 puandan kapanırken işlem hacmi yaklaşık 115 milyar TL oldu. Yüksek hacme rağmen yatay seyrin korunması, 12.000 psikolojik direnci öncesinde kararsızlığa işaret ediyor. BIST'te sınırlı pozitif yönlü bir açılış beklenebilir. Teknik görünümde 11.730 ilk destek, 11.630 ikinci destek konumunda. Yukarı yönlü hareketlerde 11.950 ve 12.000 dirençleri izlenecek.

ŞİRKET HABERLERİ:

MAVI / PGSUS

MAKRO HABERLER:

Bütçe Dengesi (Ekim, 2026)

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	11.842	%0,0	%1,0	%10,7
BİST-30	14.842	%0,0	%1,9	%28,2
BİST-BANKA	16.644	-%0,6	%5,2	%15,6
BİST-SINAI	14.139	-%0,1	-%4,6	%2,1
YURTDIŞI PİYASALAR				
Shangai Comp*	3.588	-%0,4	-%3,5	-%9,7
NIKKEI 225*	58.876	-%1,3	-%9,9	%17,0
Hang Seng*	23.563	-%0,8	-%2,6	-%10,7
Dow Jones	51.608	-%1,4	-%0,8	%10,8
S&P	7.417	-%1,9	-%3,2	%11,2
NASDAQ	24.510	-%2,5	-%6,2	%7,9
Almanya DAX	26.599	-%0,6	%3,8	%12,8
Ingiltere FTSE 100	10.882	-%0,2	%0,0	%12,5
Fransa CAC 40	8.352	-%0,2	%5,0	%2,9
Brezilya BOVESPA	169.295	-%1,8	-%17,6	%7,8
Hindistan SENSEX	82.469	%0,4	%10,4	-%2,9
MSCI GOP Endeksi	1.508	-%2,8	-%7,0	%8,6
DÖVİZ PİYASALARI				
USD/TL	50,4037	%0,1	-%1,7	%19,1
EUR/TL	55,4679	-%0,1	%0,1	%13,0
EUR/USD	1,0997	%0,1	-%1,8	-%5,1
USD/JPY	159,47	%0,2	-%0,4	%2,7
EMTİA*				
Altın ($/ons)	3.883	%0,7	-%6,2	-%4,0
Gümüş ($/ons)	47,7	%1,5	-%16,4	-%5,0
Brent ($/varil)	91,7	-%0,8	-%14,2	%45,6
Buğday ($/ton)	599,3	-%0,3	-%11,2	-%3,3
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	5,13	-0,01 bp	0,05 bp	0,99 bp
VIX	22,91	%18,7	%14,6	%2,4

** Sabah saat 08:30 değerleridir*

Kaynak: Bloomberg

GÜNDEM

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

26 Kasım 26

FROTO 3.07TL HBT

30 Kasım 26

10:00 Dış Ticaret Dengesi (Ekim-26)

14:00 Aylık Bankacılık Verisi (Ekim-26)

ŞİRKET HABERLERİ

MAVI

MAVI, dün 250.000 adet pay geri alındığını ve sahip olduğu MAVI paylarının 22.469.223 adede ulaştığını açıklamıştır (Şirket sermayesine oranı %2,8). Nötr.

PGSUS

Pegasus, Yönetim Kurulu tarafından maksimum 3 milyar TL fon tutarlı 12 Kasım 2028 tarihine kadar geçerli olacak 15mn TL nominal fon tutarlı (sermayesinin %3'ü) geri alım programı kararı alındığını açıkladı. Hafif pozitif. Son bir senede hissenin performansı BIST100'ün %31 gerisinde kalırken, TAV ve THY sırasıyla endeksin %8 ve %7 üzerinde getiri sağlamıştır.

MAKRO HABERLER

Bütçe Dengesi (Ekim, 2026)

Ekim ayında 481 milyar TL bütçe açığı… Merkezi yönetim bütçesi, Ekim ayında 481 milyar TL açık vererek geçen yılın aynı döneminde kaydedilen 223 milyar TL'lik açığa kıyasla bozulma gösterdi. Böylece 12 aylık birikimli bütçe açığı, bir önceki aydaki 2.437 milyar TL seviyesinden 2.694 milyar TL'ye yükselirken, bütçe açığının GSYH'ye oranı da %3,1'den %3,4'e çıktı. Diğer taraftan, faiz dışı denge Ekim ayında 180 milyar TL açık verirken, geçen yılın aynı döneminde 66 milyar TL açık kaydedilmişti. Bunun sonucunda, faiz dışı dengenin GSYH'ye oranı bir önceki aydaki %0,3 seviyesinden %0,1'e geriledi. Ekim ayında merkezi yönetim bütçe gelirleri reel olarak yıllık %12,8 daralırken, harcamalar görece yatay seyretti. Gelirlerdeki gerilemede ağırlıklı olarak ÖTV tahsilatındaki düşüş ve kurumlar vergisi iadeleri etkili olurken, faiz harcamalarındaki reel artış, faiz dışı harcamalarda kaydedilen düşüşle dengeledi. Eşel mobil sisteminin ve iç talepteki zayıflamanın bütçe gelirleri üzerindeki olumsuz etkisine rağmen, bütçe dengesinde ek bir bozulma beklemiyoruz.

ÖTV gelirlerinde sert düşüş… Vergi gelirleri Ekim ayında reel olarak yıllık %9,9 azalarak 1.141 milyar TL'ye gerilerken, vergi dışı gelirler %29,2 düşüşle 157 milyar TL oldu. Gelir vergisi tahsilatı, reel olarak yıllık %1,2 artarak 398 milyar TL'ye yükseldi. Kurumlar vergisi gelirleri ise vergi iadelerinin tahsilatı aşması nedeniyle geçen yılın aynı dönemindeki 8 milyar TL seviyesinden eksi 19 milyar TL'ye geriledi. Yurt içi talepteki yavaşlamaya rağmen KDV gelirleri reel olarak yıllık %0,7 artarak 210 milyar TL'ye ulaştı. Buna karşılık, ÖTV gelirleri yıllık bazda reel %38,2 gerilerken, bu düşüşte petrol ve doğal gaz ürünlerinden alınan ÖTV tahsilatındaki %69'luk daralma belirleyici oldu. Eşel mobil sisteminin önümüzdeki aylarda da ÖTV gelirleri üzerinde baskı oluşturmaya devam etmesi muhtemel görünüyor. Ayrıca, Ekim ayında otomobil satışlarındaki zayıflamaya paralel olarak motorlu taşıtlardan elde edilen ÖTV gelirleri de yıllık %43 geriledi. Dış ticaretten alınan vergiler ise reel olarak yıllık bazda yatay seyretti (%0,0).

Faiz harcamalarında belirgin artış… Ekim ayında faiz harcamaları reel olarak yıllık %47,5 artarak 301 milyar TL'ye yükselirken, faiz dışı harcamalar %6,1 geriledi. Personel giderleri reel olarak yıllık %2,2 artışla 496 milyar TL'ye ulaşırken, savunma ve güvenlik amaçlı mal ve hizmet alımlarındaki reel %26,8'lik artışa rağmen toplam mal ve hizmet alım giderleri %3,1 azaldı. Sermaye giderleri yıllık bazda reel %10,3, sermaye transferleri ise %32,7 geriledi. Görevlendirme giderleri reel olarak yıllık %31,9 azalarak 101 milyar TL'ye inerken, faiz dışı harcamaların %6,8'ini oluşturdu. Bu kalem içerisinde kamu iktisadi teşebbüslerine (KİT) yönelik görevlendirme giderleri, Eylül ayındaki 10 milyar TL seviyesinden Ekim ayında 67 milyar TL'ye yükseldi. Kamu elektrik üretim şirketi EÜAŞ, görece yüksek elektrik fiyatlarının da etkisiyle Ekim ayında 65 milyar TL görev zararı kaydetti. Buna karşılık, kamuya ait doğal gaz ithalatçısı BOTAŞ için Ekim ayında herhangi bir görev zararı oluşmadı. Böylece 2026 yılının ilk dokuz ayında toplam enerji sübvansiyonları 296 milyar TL'ye ulaştı.

Temettü Tablosu

17 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**	30,18	**5,1%**
DURKN	137	12	9,0%	**0,09**	**18/11/26**	8,18	**1,1%**
ASELS	29.950	1.950	6,5%	**0,43**	**24/11/26**	353,00	**0,1%**
OFSYM	386	62	15,9%	**0,42**	**25/11/26**	44,82	**1,9%**
SDTTR	30	5	17,5%	**0,01**	**25/11/26**	11,62	**0,1%**
ELITE	247	13	5,2%	**0,10**	**25/11/26**	18,34	**0,5%**
FROTO	33.986	10.773	31,7%	**3,07**	**26/11/26**	73,00	**9,2%**
DESA	581	47	8,1%	**0,10**	**30/11/26**	7,75	**3,6%**
SUMAS	15	13	89,9%	**2,17**	**07/12/26**	168,00	**1,3%**
OYAKC	8.763	2.431	27,7%	**0,50**	**07/12/26**	19,65	**2,5%**
TCELL	17.604	8.800	50,0%	**4,00**	**09/12/26**	96,00	**4,2%**
EBEBK	55	100	180,2%	**0,63**	**15/12/26**	77,20	**1,6%**
BIMAS	18.632	3.000	16,1%	**2,50**	**16/12/26**	394,50	**1,8%**
NTHOL	1.666	500	30,0%	**1,00**	**16/12/26**	35,42	**2,8%**
BEGYO	-98	15	-15,4%	**0,02**	**21/12/26**	2,90	**2,1%**
SDTTR	30	5	17,5%	**0,01**	**23/12/26**	11,62	**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**	18,34	**1,9%**
GOKNR	468	107	22,9%	**0,31**	**08/02/27**	12,21	**10,0%**
BEGYO	-98	25	-25,6%	**0,03**	**22/02/27**	2,90	**4,2%**
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**	2,90	**4,2%**
GOKNR	468	107	22,9%	**0,31**	**10/05/27**	12,21	**10,0%**
BORSK	-341	250	-73,3%	**0,26**	**-**	4,84	**0,0%**
BVSAN	182	27	15,0%	**0,73**	**-**	66,15	**0,0%**
BVSAN	182	27	15,0%	**0,73**	**-**	66,15	**0,0%**
FORTE	2.329	35	1,5%	**0,52**	**-**	91,85	**0,0%**
GENIL	814	73	8,9%	**0,02**	**-**	4,93	**0,0%**
GENIL	814	73	8,9%	**0,02**	**-**	4,93	**0,0%**
GLYHO	5.089	200	3,9%	**0,10**	**-**	15,93	**0,0%**
GWIND	845	400	47,3%	**0,74**	**-**	19,54	**0,0%**
SUNTK	693	245	35,4%	**0,52**	**-**	16,61	**0,0%**
YIGIT	187	58	31,3%	**0,19**	**-**	13,75	**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
TSPOR	TRABZONSPOR SPORTİF	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
AVHOL	AVRUPA YATIRIM	25 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.