GÜNLÜK YORUM

Küresel piyasalarda yapay zekâ yatırımlarının geri dönüşüne ilişkin kaygılar ve Fed'in faiz artırabileceği beklentisiyle satışlar derinleşti. Nasdaq geçen hafta %10 gerilerken Avrupa borsalarında da sert kayıplar yaşandı. Trump'ın yeni saldırı ihtimalini gündemde tutması petrol fiyatları açısından yukarı yönlü risk oluşturuyor. Çin'in kredili hisse alımlarında teminat şartını gevşetmesi ise likiditeyi ve yatırımcı iştahını desteklemeyi hedefliyor. Yurt içinde fon tasfiyeleri gündemiyle ilgili olarak Moody's'in Türkiye'nin kredi notunu etkilemesini beklememesi olumlu. Tasfiye sürecinin sorunsuz tamamlanması ve denetim mekanizmalarının güçlendirilmesi piyasalarda güvenin kademeli artışı açısından önem taşıyor. Bugün Avrupa ve ABD'de öncü PMI verileri, içeride ise TCMB'nin sektörel enflasyon beklentileri ile yabancı turist sayısı izlenecek. ABD'de Şükran Günü nedeniyle işlem haftası kısalırken üçüncü çeyrek büyüme ve çekirdek PCE enflasyonu, Avrupa'da ECB toplantı tutanakları takip edilecek. BIST 100 cuma günü %2,36 düşüşle 11.131 puandan kapanırken haftalık kayıp %6'ya ulaştı. Dört günlük satış serisi ve küresel görünümdeki bozulma, haftaya temkinli başlangıca işaret ediyor. 11.000 ilk destek, altında 10.900 seviyesi gündeme gelebilir. Tepki alımlarının güç kazanması için 11.230 direncinin aşılması gerekiyor.

ŞİRKET HABERLERİ:

AVPGY / GARAN / MAVI / PGSUS / TURSG

MAKRO HABERLER:

RSGE ve KKO (Kasım-26)

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	**11.131**	-%2,4	%0,1	%1,9
BİST-30	**13.957**	-%2,4	%0,6	%17,6
BİST-BANKA	**15.783**	-%1,9	%4,5	%5,1
BİST-SINAI	**13.145**	-%2,8	-%3,1	-%5,6
YURTDIŞI PİYASALAR				
Shangai Comp*	**3.516**	-%0,5	-%4,7	-%8,3
NIKKEI 225*	**56.437**	-%5,1	-%10,0	%16,1
Hang Seng*	**22.326**	-%0,4	-%3,3	-%11,5
Dow Jones	**48.147**	-%1,9	-%7,8	%4,1
S&P	**6.910**	-%3,7	-%9,4	%4,7
NASDAQ	**22.618**	-%5,3	-%12,9	%1,5
Almanya DAX	**24.803**	-%2,6	-%1,5	%7,4
Ingiltere FTSE 100	**10.346**	-%1,0	-%3,2	%8,5
Fransa CAC 40	**7.928**	-%1,9	%1,9	-%0,7
Brezilya BOVESPA	**166.376**	-%0,7	-%18,9	%7,5
Hindistan SENSEX	**83.037**	-%1,1	%13,6	-%2,6
MSCI GOP Endeksi	**1.420**	-%3,1	-%10,0	%6,5
DÖVİZ PİYASALARI				
USD/TL	**50,5407**	%0,1	-%1,8	%19,1
EUR/TL	**55,5079**	%0,0	%0,1	%13,5
EUR/USD	**1,0968**	%0,2	-%1,9	-%4,8
USD/JPY	**158,57**	-%0,2	-%1,3	%1,1
EMTİA*				
Altın ($/ons)	**3.622**	%2,4	-%9,4	-%12,4
Gümüş ($/ons)	**42,7**	%3,8	-%20,7	-%16,8
Brent ($/varil)	**92,9**	%0,3	-%16,9	%51,1
Buğday ($/ton)	**595,0**	%0,5	-%6,7	-%0,4
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	**4,94**	-0,10 bp	-0,16 bp	0,86 bp
VIX	**35,89**	%26,2	%84,5	%53,2

** Sabah saat 08:30 değerleridir*

Kaynak: Bloomberg

GÜNDEM

24 Kasım 26

ASELS 0.43TL HBT

25 Kasım 26

ABD Çekirdek PCE Enflasyonu (Ekim-26)

26 Kasım 26

FROTO 3.07TL HBT

30 Kasım 26

10:00 Dış Ticaret Dengesi (Ekim-26)

14:00 Aylık Bankacılık Verisi (Ekim-26)

1 Aralık 26

10:00 GSYH (3Ç26)

12:00 İTO İstanbul Enflasyonu (Kasım-26)

3 Aralık 26

10:00 TÜFE/ÜFE Enflasyonu (Kasım-26)

ŞİRKET HABERLERİ

AVPGY

AVPGY, İstanbul Ümraniye'deki Yamanevler 2. Etap projesinde yer alan bir adet tripleks depolu dükkânı, 170 milyon TL + KDV bedelle peşin olarak satın aldı. Bağımsız değerleme raporunda 180,15 milyon TL olarak takdir edilen taşınmazın, şirketin düzenli kira geliri elde etme stratejisi kapsamında portföye dahil edildiği açıklandı. Satın alımının ekspertiz değerinin yaklaşık %6 altında gerçekleşmesi ve orta vadede düzenli kira geliri sağlanacak olması nedeniyle sınırlı pozitif olarak değerlendirilebilir.

GARAN

GARAN, 20 Kasım'da 1.636.467 adet pay geri alındığını ve sahip olduğu GARAN paylarının 20.813.884 adede ulaştığını açıklamıştır (Şirket sermayesine oranı %0,50). Sınırlı pozitif.

MAVI

MAVI, Cuma günü 310.000 adet pay geri alındığını ve sahip olduğu MAVI paylarının 23.693.977 adede ulaştığını açıklamıştır (Şirket sermayesine oranı %2,98). Nötr.

PGSUS

Moody's, Pegasus Hava Taşımacılığı'nın uzun vadeli kurumsal aile kredi notunu (CFR) "Ba3" seviyesinde teyit ederken, not görünümünü "durağan"dan "negatif"e indirdi. Şirketin temerrüt olasılığı notu (PDR) "Ba3-PD", teminatsız öncelikli borçlanma araçlarının notu ise "Ba3" seviyesinde korundu. Görünüm değişikliğinde, 2026 yılında FAVÖK ve kredi göstergelerinde yaşanan belirgin bozulma etkili oldu. Görünümün negatife çevrilmesinin, kısa vadede hisse performansı üzerinde hafif olumsuz etki yaratabileceğini düşünüyoruz.

TURSG

TURSG, Cuma günü 16.800.000 adet pay geri alındığını ve sahip olduğu TURSG paylarının 117.449.033 adede ulaştığını açıklamıştır (Şirket sermayesine oranı ~%0,59). Sınırlı pozitif.

MAKRO HABERLER

RSGE ve KKO (Kasım-26)

Reel sektör güveninde sınırlı artış… Mevsimsellikten arındırılmış reel sektör güven endeksi, Ekim ayındaki 1,4 puanlık düşüşün ardından Kasım ayında 0,2 puan artarak 101,3 seviyesine yükselirken, imalat sanayinde genel olarak yatay ancak zayıf bir görünüme işaret etti. Endeksteki iyileşmede ağırlıklı olarak gelecek üç aya ilişkin üretim ve ihracat siparişi beklentilerinin yanı sıra son üç ayda alınan toplam siparişlere ve genel gidişata ilişkin değerlendirmelerdeki iyileşme etkili oldu. Mevcut toplam sipariş miktarına ilişkin değerlendirmeler büyük ölçüde değişim göstermezken, istihdam beklentilerinde belirgin bir zayıflama görüldü ve ilgili endeks 106,6'dan 102,4'e geriledi. Daha da önemlisi, sabit sermaye yatırım harcamaları endeksi 107,2'den 99,8'e sert bir düşüş kaydederek 2021 yılı başından bu yana en düşük seviyesine geriledi ve imalat sanayinde yatırım iştahının zayıfladığına işaret etti. Diğer taraftan, mevcut mamul mal stoklarına ilişkin değerlendirmelerdeki bozulmanın devam etmesi, firmaların stok seviyelerini giderek daha fazla mevsim normallerinin üzerinde değerlendirdiğini gösteriyor. Genel olarak, üretim ve ihracat siparişi beklentilerindeki toparlanmayı olumlu bulmakla birlikte, yatırım ve istihdam beklentilerindeki zayıflamanın imalat sanayinde orta vadeli görünüme ilişkin temkinli duruşun korunduğuna işaret ettiğini düşünüyoruz.

Kapasite kullanım oranında yatay seyir… Mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı (KKO), bir önceki aydaki %74,3 seviyesinden Kasım ayında %74,1'e sınırlı bir gerileme kaydederken, yıllık bazda değişim göstermedi. Mevsimsellikten arındırılmamış kapasite kullanım oranı ise %74,4 seviyesinde gerçekleşirken, sektörel bazda ayrışan bir görünüm izlendi. Dayanıklı tüketim malları sektöründeki zayıf seyir devam ederken, kapasite kullanım oranı %67,7'ye geriledi (Kasım 2025: %69,9). Dayanıksız tüketim mallarında ise kapasite kullanım oranı geçen yılın aynı dönemindeki %72,4 seviyesinden %73,6'ya yükseldi. Diğer taraftan, yatırım mallarında kapasite kullanım oranı, reel sektör güven endeksinin işaret ettiği yatırım iştahındaki zayıflamayla uyumlu olarak, bir önceki aydaki %73,4 seviyesinden %72,5'e geriledi. Bununla birlikte, söz konusu oran geçen yılın aynı dönemine göre 0,7 puan daha yüksek gerçekleşti. Sektörel bazda en belirgin iyileşme, kapasite kullanım oranının yıllık 7,4 puan artarak %77,5'e ulaştığı bilgisayar, elektronik ve optik ürünler sektöründe görülürken, bu sektörü 5,2 puanlık artışla %70,8'e ulaşan kayıtlı medyanın basılması ve çoğaltılması sektörü takip etti. Eczacılık ürünleri ve büyük ölçüde savunma sanayi ile ilişkili olan diğer ulaşım araçları sektörlerinde kapasite kullanım oranları yıllık bazda 2,7'şer puan artarak sırasıyla %80,4 ve %78,8'e yükseldi. Buna karşılık, kauçuk ve plastik ürünleri sektöründe kapasite kullanım oranı yıllık 3,1 puan azalarak %71,4'e, diğer metalik olmayan mineral ürünler sektöründe ise 2,1 puan azalarak %72,3'e geriledi. Motorlu kara taşıtları sektöründe de kapasite kullanım oranı yıllık 1,3 puan düşüşle %73,0 seviyesinde gerçekleşti. Diğer taraftan, tekstil sektöründe kapasite kullanım oranı yıllık 0,6 puanlık sınırlı bir artışla %70,4'e yükselirken, giyim ve makine-teçhizat sektörlerinde yaklaşık 0,6'şar puanlık yıllık düşüşler kaydedilmesi, imalat sanayinin bazı alt sektörlerinde zayıf seyrin devam ettiğine işaret etti.

Temettü Tablosu

23 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 (%)
ASELS	29.950	1.950	6,5%	**0,43**	**24/11/26**	327,00	**0,1%**
OFSYM	386	62	15,9%	**0,42**	**25/11/26**	41,64	**2,0%**
SDTTR	30	5	17,5%	**0,01**	**25/11/26**	10,29	**0,2%**
ELITE	247	13	5,2%	**0,10**	**25/11/26**	16,72	**0,6%**
FROTO	33.986	10.773	31,7%	**3,07**	**26/11/26**	70,20	**9,6%**
DESA	581	47	8,1%	**0,10**	**30/11/26**	7,34	**3,8%**
SUMAS	15	13	89,9%	**2,17**	**07/12/26**	154,50	**1,4%**
OYAKC	8.763	2.431	27,7%	**0,50**	**07/12/26**	18,26	**2,7%**
TCELL	17.604	8.800	50,0%	**4,00**	**09/12/26**	90,85	**4,4%**
EBEBK	55	100	180,2%	**0,63**	**15/12/26**	68,70	**1,8%**
YIGIT	187	58	31,3%	**0,19**	**15/12/26**	12,36	**1,6%**
BIMAS	18.632	3.000	16,1%	**2,50**	**16/12/26**	374,25	**1,9%**
NTHOL	1.666	500	30,0%	**1,00**	**16/12/26**	34,42	**2,9%**
BEGYO	-98	15	-15,4%	**0,02**	**21/12/26**	2,71	**2,3%**
SDTTR	30	5	17,5%	**0,01**	**23/12/26**	10,29	**0,2%**
AYGAZ	4.997	1.022	20,5%	**4,65**	**23/12/26**	248,60	**6,9%**
SRVGY	3.339	250	7,5%	**0,08**	**25/12/26**	1,71	**13,5%**
MEDTR	-9	13	-145,6%	**0,11**	**28/12/26**	17,46	**1,9%**
GOKNR	468	107	22,9%	**0,31**	**08/02/27**	11,40	**10,7%**
BEGYO	-98	25	-25,6%	**0,03**	**22/02/27**	2,71	**4,5%**
SRVGY	3.339	250	7,5%	**0,08**	**25/02/27**	1,71	**18,0%**
BEGYO	-98	25	-25,6%	**0,03**	**20/04/27**	2,71	**4,5%**
GOKNR	468	107	22,9%	**0,31**	**10/05/27**	11,40	**10,7%**
BORSK	-341	250	-73,3%	**0,26**	**-**	4,53	**0,0%**
BVSAN	182	27	15,0%	**0,73**	**-**	56,75	**0,0%**
BVSAN	182	27	15,0%	**0,73**	**-**	56,75	**0,0%**
FORTE	2.329	35	1,5%	**0,52**	**-**	85,05	**0,0%**
GENIL	814	73	8,9%	**0,02**	**-**	4,25	**0,0%**
GENIL	814	73	8,9%	**0,02**	**-**	4,25	**0,0%**
GLYHO	5.089	200	3,9%	**0,10**	**-**	15,18	**0,0%**
GWIND	845	400	47,3%	**0,74**	**-**	18,46	**0,0%**
SUNTK	693	245	35,4%	**0,52**	**-**	15,38	**0,0%**

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

Renkli olanlar taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
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
CANTE	ÇAN2 TERMİK A.Ş.	15 Aralık 26
BJKAS	BEŞİKTAŞ FUTBOL YAT.SAN VE TİC.	16 Aralık 26
ODAS	ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ	16 Aralık 26
BEYAZ	BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA AŞ.	17 Aralık 26
FLAP	FLAP KONGRE	17 Aralık 26
CASA	CASA EMTİA PETROL KİMYEVİ VE TÜREVLERİ	18 Aralık 26
AYGAZ	AYGAZ	21 Aralık 26
AVOD	A.V.O.D. KURUTULMUŞ GIDA VE TARIM ÜRÜNLERİ A.Ş.	22 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.