Haftanın Yıldızları

ABD piyasalarında teknoloji hisseleri baskı altında kalırken, yatırımcıların odağı şirketlerin serbest nakit akışı ve yatırım harcamalarına kaydı. Google'ın güçlü bulut büyümesine rağmen negatif serbest nakit akışı olumsuz karşılanırken, Microsoft daha kontrollü yatırım harcamalarıyla görece dirençli kaldı. Güçlü kâr büyümesi ve gerileyen değerlemeler ABD hisselerine yönelik görünümü destekliyor. Petrol fiyatlarındaki yükseliş ve jeopolitik riskler enerji hisselerini desteklerken, altın tarafında temkinli görünüm korunuyor. Türkiye'de BIST-100 yedinci haftayı da düşüşle tamamladı. Yabancı satışları, düşük likidite ve zayıf alıcı iştahı piyasayı baskılamaya devam ederken, enflasyon verisi ve şirket bilançoları olası katalizörler olarak izleniyor. **TUPRS** ve **KRDMD** öne çıkan hisseler arasında yer alıyor.

Haftanın Yıldızları Önerileri – 02/11/2026

Türkiye Hisse Senedi	30%	Açıklama
Enka Insaat ve Sanayi A.S.	**ENKAI**	Hisse teknik görünümünde güçlenme.
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.S.	**KRDMD**	Güçlü bilanço beklentileri.
Aydem Yenilenebilir Enerji A.S.	**AYDEM**	Başarılı maliyet yönetimi netcesinde FAVÖK marjı ve net karda gözlemlenen iyileşme.
Gür-Sel Turizm Tasimacilik ve Servis Ticaret A.S.	**GRSEL**	Düşük çarpan seviyeleri.
Türkiye Petrol Rafinerileri A.S.	**TUPRS**	4.Çeyrekteki karlılık dinamiklerinde güçlü seviyeler.
ASELSAN Elektronik Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi	**ASELS**	Beklenti üzeri gelen sonuçlar.

ABD Hisse Senedi	30%	Açıklama
The Travelers Companies, Inc.	**TRV**	Güçlenen temeller
Ulta Beauty, Inc.	**ULTA**	Dirençli tüketici görünümü ve talep koşulları korunuyor.
Zscaler, Inc.	**ZS**	Rotasyon sürüyor.
Gilead Sciences, Inc.	**GILD**	Güçlenen temeller
Walmart Inc.	**WMT**	İyileşen risk-ödül yapısı
Pfizer Inc.	**PFE**	İskontolu çarpanlar

ETF	40%	Açıklama
First Trust Exchange-Traded Fund II - First Trust NASDAQ Cybersecurity ETF	**CIBR**	Temellerle desteklenen güçlü momentumun sürmesini bekliyoruz
The Select Sector SPDR Trust - State Street Consumer Staples Select Sector SPDR ETF	**XLP**	Rotasyonun hız kazanmasını bekliyoruz.
The Select Sector SPDR Trust - State Street Financial Select Sector SPDR ETF	**XLF**	İyileşen risk-ödül yapısı.
iShares Trust - iShares Biotechnology ETF	**IBB**	Yapısal büyüme hikayesi momentumu desteklemeye devam edecek.
Invesco Exchange-Traded Fund Trust II - Invesco Solar ETF	**TAN**	Demokratların Kongre'de güçlenmesi ile düşen regülasyon riskleri
The Select Sector SPDR Trust - State Street Energy Select Sector SPDR ETF	**XLE**	Arz endişeleri yükselişi destekliyor.

Haftalık Bilgilendirme Notu

Küresel Piyasalar

ABD ucuzlarken kârlar büyüyor: daha olumluya dönüyoruz — Türkiye daha da ucuz, ancak hâlâ alıcı yok

Eylül ayından bu yana ABD piyasasına temkinli yaklaşıyorduk. Fed faiz artırımlarına başlamış, değerlemeler dolu seviyelere ulaşmış ve Ekim ayına kadar kârlar açısından bir katalizör bulunmuyordu. Bu durum artık değişti. Geçen yılın sonunda SPX ileriye dönük kârların 22 katından işlem görüyordu. Bugün ise yaklaşık 18,5x ile 10 yıllık ortalaması olan 19,1x'in altında işlem görürken, kârlar bu yıl %30'un üzerinde büyüyor. Geçen haftaki satışlar daha zayıf kârlardan kaynaklanmadı. Sorun, birkaç büyük teknoloji şirketinin nakit akışıydı. Bu nedenle son düşüşleri bir fırsat olarak değerlendiriyor ve özellikle yapay zekâ hisseleri dışında ABD hisse senetlerine yönelik görüşümüzü daha olumluya çeviriyoruz.

SPX-500 %0,6 düşüşle yaklaşık 7.580 seviyesine gerilerken (yılbaşından bu yana +%11,7), Nasdaq-100 %2,0 ve Dow %0,8 değer kaybetti. Ancak piyasanın büyük bölümü yükseldi: 11 sektörün 9'u değer kazanırken, eşit ağırlıklı SPX %0,8 yükseldi ve üst üste dördüncü haftada ana endeksin üzerinde performans gösterdi; Russell 2000 ise %1,3 yükseldi. Sağlık (+%3,1) ve materyaller (+%2,8) en güçlü sektörler olurken, iletişim hizmetleri (-%5,3) ve teknoloji (-%2,0) en zayıf sektörlerdi. 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan gerileyerek %4,94'e inerken, altın %3,0 düşüşle ons başına yaklaşık 3.880 ABD Dolarına geriledi.

Geçen hafta yatırımcıların öncelikle serbest nakit akışına bakacağını söylemiştik. Tam olarak bu gerçekleşti. **GOOGL** Perşembe günü %12,6 düşerek tarihindeki en kötü günlük performansını kaydetti ve haftalık kaybı yaklaşık %13 oldu. Bulut gelirleri iki katına çıkmasına rağmen, serbest nakit akışı -9,1 milyar ABD Doları ile negatif gerçekleşti ve arama gelirleri zayıf kaldı. **AMZN** (-%1,4), AWS gelirlerini %39 artırdı ancak yatırım harcamalarının 2027'de daha da yükseleceğini belirtti. **MSFT** (-%0,5), yatırım harcamalarının beklentilerin altında kalmasıyla daha iyi performans gösterdi. Asıl şok ise **INTC** oldu: Şirket, zayıf 4Ç beklentilerinin ardından Cuma günü %28,6 düşerek 1974'ten bu yana en büyük günlük kaybını yaşadı.

Fed, politika faizini %3,75–4,00 aralığında sabit tuttu ancak iki üye faiz artırımı yönünde oy kullandı. Piyasalar şu anda Aralık ayında faiz artırımı olasılığını %85 olarak fiyatlıyor. 3Ç GSYH büyümesi, %3,1'lik beklentinin üzerinde %3,4 olarak gerçekleşirken, çekirdek PCE enflasyonu %3,1 oldu.

Bu hafta neleri takip ediyoruz

ABD ara seçimleri Salı günü gerçekleştirilecek (bir sonraki bölüme bakınız). Veri tarafında Pazartesi günü ISM imalat, Salı günü JOLTS, Çarşamba günü ISM hizmet ve Cuma günü Ekim ayı istihdam raporu açıklanacak. Eylül ayında yalnızca 29 bin kişi olan istihdam artışının ardından, bu ay için beklentiler 26 bin–62 bin ile düşük seviyede bulunuyor. BoE'nin Perşembe günü faizi 25 baz puan artırarak %4'e yükseltmesi bekleniyor.

Finansal sonuç açıklamaları devam ediyor: **AAPL** ve **PLTR** Pazartesi günü sonuçlarını açıklayacak; **AMD**, **QCOM**, **ARM**, **UBER**, **SHOP**, **ETN**, **COP** ve **EOG** ise hafta boyunca finansal sonuçlarını açıklayacak. Toplamda 143 SPX şirketi, yani endeksin %21'i, sonuçlarını açıklayacak.

ABD ara seçimleri: piyasalar açısından ne anlama geliyor?

Anketler ve tahmin piyasaları aynı yöne işaret ediyor. Tahmin piyasaları Demokratlara Temsilciler Meclisi'ni yaklaşık 236 sandalye ile kazanma konusunda %90'ın üzerinde olasılık veriyor. Senato yarışı ise daha yakın: Demokratların kazanma olasılığı %65'in üzerinde bulunuyor ancak kritik yarışlar için sonuç tahmin etmek hâlâ mümkün değil.

Politika etkisinin sınırlı kalacağını düşünüyoruz. Yasaların çoğunun Senato'da 60 oya ihtiyacı bulunuyor ve Başkan bunları veto edebiliyor. Dolayısıyla Demokratların kontrolündeki bir Temsilciler Meclisi yeni politikaları engelleyebilir ancak tek başına geçiremez. Takip edilmesi gereken başlıklar şunlar:

Mali takvim: Federal hükümet finansmanı 11 Aralık'ta sona eriyor ve Kongre'nin finansmanı muhtemelen Şubat veya Mart ayına kadar uzatması bekleniyor. Borç limitinin ise 2027'de artırılması gerekiyor. Demokratlar bu takvimleri sağlık harcamalarının artırılması ve geçen yılki harcama kesintilerinin geri alınması yönünde baskı yapmak için kullanacak. Genel olarak harcamalarda yalnızca sınırlı bir artış bekliyoruz. Hem savunma hem de diğer harcamaların artırılmasını içeren bir anlaşma mümkün ve bu durum savunma sektörünü destekleyebilir.

Gümrük tarifeleri: Demokratlar başta Kanada'ya yönelik olmak üzere bazı tarifeleri düşürmek istiyor. Ancak seçimden sonra Beyaz Saray'ın yeni tarifeler açıklaması bekleniyor; dolayısıyla toplam tarife oranının düşmek yerine yükselmesi daha olası.

Veri merkezleri: Daha sıkı düzenlemelerin Washington'dan ziyade eyalet seviyesinde uygulanması daha olası görünüyor. Örneğin Texas, ABD'de planlanan veri merkezi kapasitesinin yaklaşık %27'sine sahip.

Petrol: Şimdilik en önemli bağlantı bu. Piyasalar, seçim sonrasında İran'a karşı askeri müdahale olasılığının arttığını düşünüyor. ABD-İran ateşkesinin sona erme olasılığı seçim öncesindeki yaklaşık %10 seviyesinden Kasım ortasına kadar yaklaşık %50'ye ve yıl sonuna kadar %75'e yükseliyor. Bu durum petrolde olumlu görüşümüzü korumamızı sağlıyor.

Tarih hisse senetlerinin yanında. 1874'ten bu yana gerçekleştirilen 38 ara seçimin ardından SPX, seçim sonrasındaki 12 ayda ortalama %14 yükseldi ve dönemlerin %84'ünde pozitif performans gösterdi. Yalnızca iki negatif dönem, Büyük Buhran sırasında 1930 ve 1938'de yaşandı. Her ikisi de bölünmüş Kongre ile sonuçlanan son iki ara seçim sonrasında SPX, 2018'de yaklaşık %12 ve 2022'de yaklaşık %14 yükseldi.

Bölünmüş Kongre hisse senetlerine zarar vermedi; genellikle daha az politika sürprizi anlamına geliyor. Ayrıca seçim geride kaldığında belirsizlik ve volatilite genellikle azalıyor.

Kârlar ve değerlemeler: düşüşleri neden olumlu değerlendiriyoruz?

SPX şirketlerinin %60'ı sonuçlarını açıklamışken kârlar yıllık bazda %33 büyüyor; bu oran 2Ç ile aynı. Kârlar hâlâ hızlı büyüyor ancak büyüme artık hızlanmıyor. Olumlu taraf ise yükselişin piyasanın geneline yayılması. Finansal sonuç döneminin başlangıcından bu yana SPX şirketlerinin %70'i yükseldi ancak bu şirketler endeksin yalnızca %50'sini oluşturuyor. Bu nedenle SPX %3 düşerken, yapay zekâ hisseleri hariç SPX %5 yükseldi. Beklentileri aşan şirketler, teknoloji sektörü hariç, yeniden olumlu fiyatlanıyor.

Yapay zekâ tarafında, AMZN, GOOGL ve MSFT'nin bulut gelirleri 3Ç'de %54 büyüdü; dolayısıyla yapılan yatırımlar karşılığını vermeye başlıyor. Ancak büyük teknoloji şirketlerinin toplam serbest nakit akışı, yatırım harcamalarının faaliyetlerden elde edilen nakit akışını aşması nedeniyle 3Ç'de ilk kez negatif gerçekleşti. Yatırım harcamalarının bu yıl yaklaşık 800 milyar ABD Dolarına (+%96), 2027'de ise 1,2 trilyon ABD Dolarına (+%44) ulaşması bekleniyor. Harcamalar hâlâ artıyor ancak artış hızı yavaşlıyor; dolayısıyla yapay zekâ bağlantılı şirketlerin kâr büyümesinin de mevcut yaklaşık %80 seviyesinden 2027'de yaklaşık %40'a gerilemesi bekleniyor.

Şimdi değerlemelere bakalım. Fiyatlar Eylül ayından bu yana büyük ölçüde yatay kalırken kârlar yükselmeye devam etti; dolayısıyla piyasa giderek ucuzluyor. İleriye dönük F/K, geçen yıl sonundaki 22x seviyesinden Ekim ortasında 19,0x'e, bir hafta önce 18,7x'e ve şu anda yaklaşık 18,5x'e geriledi. Bu seviye 10 yıllık ortalama olan 19,1x'in ve 5 yıllık ortalama olan 19,8x'in altında bulunuyor. SPX, 2027 kârlarına göre 18,3x seviyesinden işlem görüyor. İki hafta önce SPX'in kâr veriminin 10 yıllık tahvil faizinin yalnızca sınırlı şekilde üzerinde olduğunu söylemiştik (%5,3'e karşı %5,1). Fark şimdi daha geniş: %5,4'e karşı %4,94.

Çarpanların hâlâ yükselmesini beklemiyoruz; dolayısıyla getirilerin kâr büyümesinden gelmesi gerekiyor. Ancak kârlar büyümeye devam ederken çarpanın ortalamasının altına gerilemesiyle, bunun yılın en iyi giriş noktası olduğunu düşünüyoruz. Goldman'ın 12 aylık 8.700 hedefi yaklaşık %15 yükseliş potansiyeline işaret ediyor ve bunun tamamı kâr büyümesinden kaynaklanıyor. Riskler Aralık ayında Fed'in faiz artırması ve petrolün 110 ABD Dolarının üzerine çıkması; bu nedenle endeksin tamamını almak yerine sektör seçimi yapmayı tercih ederiz.

Ne yapıyoruz: **MSFT** ve **GOOGL**'ı olumlu listemizde tutuyoruz. Geçen haftaki düşüşün ardından GOOGL, bulut gelirlerinin iki katına çıkmasına rağmen 2027 kârlarının yaklaşık 18 katından, yani piyasa ile aynı çarpandan işlem görüyor. Çip ve bellek arzı sıkı kalmaya devam ettiği için **NVDA**'yı zayıflıklarda kademeli olarak almaya devam ediyoruz. Beklenti düşürmesinin ardından **INTC**'yi tut listemizden çıkarıyoruz. Ayrıca yükselişin piyasanın geneline yayılmasıyla, enerji, sanayi ve savunma hisselerimiz aracılığıyla hâlihazırda pozisyon aldığımız teknoloji dışı piyasa segmentlerine ekleme yapardık.

Emtialar: petrol görüşümüz planlandığı gibi ilerliyor

Petrol: Olumlu görüşümüzü koruyoruz. Brent petrol Ekim ayında %13,6 yükselerek üst üste dördüncü aylık kazancını kaydederken, Ocak vadeli kontrat yaklaşık 113 ABD Dolarından kapandı. Goldman, yıl sonu Brent tahminini 90 ABD Dolarından 105 ABD Dolarına, 2027 tahminini ise 80 ABD Dolarından 88 ABD Dolarına yükseltti. Goldman, petrol fiyatının yaklaşık 27 ABD Dolarlık kısmının, ağırlıklı olarak ara seçimlerden sonra İran'a yönelik yeni saldırı riski nedeniyle oluşan risk priminden kaynaklandığını tahmin ediyor. Yukarı yönlü senaryosunda Brent 140 ABD Dolarına ulaşabilir. **CVX**, ABD rafineri hacimlerinin rekor seviyeye ulaşmasıyla güçlü sonuçlar açıkladı ve ana petrol tercihimiz olmaya devam ediyor.

Altın: %3,0 daha geriledi. Beklemeye devam ediyoruz.

Bakır: **FCX**, yükselen bakır fiyatlarının desteğiyle beklentileri aştı. Arz sıkı kalmaya devam ediyor ve olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Döviz cinsi varlıklarımız için yapılacaklar listemiz

Olumlular: petrol üreticileri (**CVX**); **FCX** veya **COPX** üzerinden bakır; zayıflıklarda savunma (**LMT**); görünür bulut gelirine sahip yapay zekâ liderleri (**MSFT**, **GOOGL**); zayıflıklarda kademeli olarak **NVDA**; yükseliş piyasanın geneline yayıldıkça teknoloji dışı piyasa segmentleri.

Tut: getiri için **SHV** ile **SISE** ve **EREGL** eurobondları; enerji teması için **ETN** (bu hafta sonuçlarını açıklıyor) ve **BE**.

Olumsuzlar: altın; yapay zekâ harcamaları nakit akışlarının üzerinde olan şirketler; beklenti düşürmesinin ardından **INTC**; marjların baskı altında olduğu isteğe bağlı tüketim sektörü.

Yurt İçi Piyasa

Türkiye: 4,6x F/K — fiyatı temel göstergeler değil, haber akışı belirliyor

BIST-100, tatil haftasında %3,2 gerileyerek 10.760 seviyesine düştü. Bu, endeksin üst üste yedinci haftalık kaybı olurken Mart 2005'ten bu yana en uzun düşüş serisine işaret etti ve endeks yılbaşından bu yana yaklaşık %4,5 gerilemiş durumda. En kötü gün, endeksteki yalnızca 10 hissenin yükseldiği Cuma günü oldu (-%3,6). İşlem hacmi düşük kalmaya devam etti: Çarşamba günkü yarım seans hariç tutulduğunda ortalama günlük işlem hacmi 2,6 milyar ABD Dolarına geriledi.

Finansal sonuçlar olumlu taraftı. **ASELS**, 3Ç'de yıllık bazda %81 artışla ve 8,9 milyar Türk Lirası olan beklentinin belirgin şekilde üzerinde 11,2 milyar Türk Lirası net kâr açıkladı. **AKBNK**, 11,6 milyar Türk Lirası net kâr ile beklentilere paralel sonuç açıkladı. Beklediğimiz üzere 3Ç bankalar açısından zayıf çeyrek olurken, daha düşük fonlama maliyetlerinin 4Ç'de destek sağlamasını bekliyoruz.

Bu hafta Ekim ayı enflasyonu Salı günü açıklanacak. Piyasa beklentisi aylık TÜFE'nin yaklaşık %2,2–2,4, yıllık enflasyonun ise yaklaşık %29,3 olması yönünde. Beklentilere paralel veya daha düşük bir veri, TCMB'nin ek faiz indirimleri için alan bırakacaktır. Bu hafta **THYAO**, **TUPRS** (Cuma), **FROTO**, **MGROS**, **SAHOL**, **YKBNK** ve **ISCTR** dahil olmak üzere 33 şirket finansal sonuçlarını açıklayacak.

Görüşümüz değişmiyor. Sorun temel göstergeler değil: açıklanan sonuçlar kârların güçlü seyrini koruduğunu gösteriyor. Sorun haber akışı (tasfiye sürecindeki fonlar, şirket tahvillerindeki stres ve aracı kurum faaliyet durdurmaları) ve piyasada alıcı bulunmaması. Yabancı yatırımcılar satış yapmaya devam ediyor, hisse senedi fonları küçülüyor, yerli yatırımcılar temkinli davranıyor ve işlem hacimleri düşük kalıyor. Hisse geri alımları fiyatları destekliyor ancak eksik olan likiditenin yerini alamıyor.

Dolayısıyla piyasa ucuzlamaya devam ediyor. Ekim ortasından bu yana %8 daha gerileyen BIST-100, şu anda 2027 kârlarının yaklaşık 4,6 katından işlem görüyor; bu oran iki hafta önce 5,0x seviyesindeydi. Tarihsel ortalama 8,5x olduğu için iskonto %45'in üzerinde bulunuyor. ABD'de çarpan, kârlar yükseldiği için geriliyor. Türkiye'de ise kârlar korunurken fiyatlar düştüğü için geriliyor. Bu durum sonsuza kadar sürmeyecek ancak yalnızca ucuzluk piyasanın yönünü değiştirmek için yeterli değil. Likiditenin geri gelmesine ihtiyacımız var. En olası katalizörler, daha fazla faiz indirimine imkân sağlayacak daha iyi enflasyon verileri ve fon sorununun net biçimde sona ermesi.

O zamana kadar temkinli kalıyor ve kârları büyüyen, likit, büyük ölçekli şirketlere odaklanıyoruz. Brent petrolün 110 ABD Dolarının üzerinde olması ve güçlü yakıt marjlarıyla birlikte **TUPRS**'tan güçlü 3Ç sonuçları ve daha da iyi bir 4Ç bekliyoruz; son dönemdeki zayıflığı alım fırsatı olarak değerlendirirdik. Model portföyümüz **AKBNK**, **ASELS**, **KRDMD**, **TUPRS**, **BIMAS** ve **AKSEN**'den oluşmaya devam ediyor.

Geçen Haftanın Yıldızları Performansları – 26/10/2026

30/10/2026	ABD		ETF		Türkiye	
1	**GILD**	9.4%	**CIBR**	-4.8%	**ASELS**	2.7%
2	**ISRG**	-4.5%	**IBB**	4.8%	**AYDEM**	-2.9%
3	**WMT**	3.0%	**IGV**	-5.7%	**BRISA**	-1.7%
4	**ZS**	-6.8%	**XLE**	1.0%	**KCHOL**	-2.4%
5	**TRV**	-0.5%	**XLF**	1.1%	**TCKRC**	11.3%
6	**-**		**-**		**TUPRS**	-4.8%

Kümülatif Haftanın Yıldızları Performansları – 26/10/2026

	ABD Performans	ABD Rölatif	ETF Performans	Türkiye Performans	Türkiye Rölatif	Portföy (ABD Doları)
04/05/2026	2.0%	-0.4%	0.9%	1.7%	-2.5%	**1.6%**
11/05/2026	-0.2%	-0.3%	-0.4%	-0.1%	4.7%	**-0.2%**
18/05/2026	4.0%	3.1%	-0.1%	-3.1%	0.8%	**-0.1%**
01/06/2026	-6.9%	-4.4%	-4.1%	3.6%	4.5%	**-3.3%**
08/06/2026	2.7%	2.0%	0.7%	1.4%	-0.4%	**1.7%**
15/06/2026	3.6%	2.6%	3.5%	5.5%	-0.2%	**4.5%**
22/06/2026	1.2%	3.3%	-0.5%	-3.4%	-0.3%	**-1.0%**
29/06/2026	1.8%	0.0%	1.5%	3.5%	2.5%	**2.6%**
06/07/2026	0.3%	-0.9%	-1.5%	0.6%	1.2%	**-0.2%**
13/07/2026	2.4%	4.1%	-0.3%	3.4%	5.9%	**1.8%**
20/07/2026	1.0%	1.6%	0.9%	5.5%	5.8%	**2.4%**
27/07/2026	-1.3%	-2.4%	0.6%	-4.2%	-0.8%	**-1.3%**
03/08/2026	1.0%	-2.4%	3.6%	2.4%	0.0%	**2.6%**
10/08/2026	1.0%	0.6%	1.0%	6.5%	3.5%	**2.8%**
17/08/2026	-4.5%	-3.1%	0.2%	4.1%	1.7%	**0.1%**
24/08/2026	0.3%	-0.2%	-1.6%	2.8%	1.9%	**0.4%**
31/08/2026	-1.6%	-1.7%	0.9%	-5.2%	-1.0%	**-1.6%**
07/09/2026	-0.9%	-0.1%	-1.3%	5.1%	1.8%	**0.9%**
14/09/2026	-1.7%	-1.7%	2.3%	-5.1%	3.4%	**-1.0%**
21/09/2026	3.6%	2.3%	0.6%	1.3%	4.4%	**1.8%**
28/09/2026	0.3%	0.6%	0.1%	-2.1%	2.9%	**-0.4%**
05/10/2026	2.9%	1.7%	-1.0%	-1.9%	-1.8%	**0.0%**
12/10/2026	-5.2%	-3.3%	-4.6%	-5.3%	-0.9%	**-4.8%**
19/10/2026	-2.2%	-1.8%	0.0%	-7.7%	-2.7%	**-2.9%**
26.10.2026	0.1%	0.7%	-0.7%	0.4%	3.7%	**0.0%**
İlk Günden Beri	**2.8%**	**-0.5%**	**0.2%**	**8.1%**	**45.1%**	**5.9%**

Çekince

Bu raporda yer alan bilgiler QNB Invest Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (QNB Invest) tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmakta olup kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olmakla beraber, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Burada yer alan bilgiler, yatırımcıların bilgi edinmeleri amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı vermesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu raporda yer alan veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup doğrulukları ayrıca araştırılmamış olup, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda kurumumuz ve kurumumuz çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Bu rapor hiçbir şekilde menkul değerlerin satın alınması veya satılması için bir teklifi veya aracılık teklifini içermemekle birlikte bu raporun ticari amaçlı kullanımı sonucu oluşabilecek zararlardan dolayı kurumumuz hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu sayfada yer alan bilgilerin tümü veya bir kısmı QNB Invest'in yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez. Buradaki yazılı yayının içeriği, müşterilerin verilen stratejilerden kârlı çıkacağının ya da zararlarının limitli olacağının, QNB Invest tarafından verilmiş sözü, garantisi ya da kesinliği olarak algılanamaz. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan ve özellikle yabancı kur işlemleri ve kaldıraç sistemi kullanılan türev piyasalardaki yatırımlar, aşırı spekülatif olabilir ve kâr edilebileceği gibi belirtilen analizlerdeki koşullar oluşmadığı durumlarda ya da spread farklarından dolayı zararla da sonuçlanabilir. Bu bilgilerin ticari amaçlı işlemlerde kullanılmasından dolayı doğabilecek zararlardan QNB Invest hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmez. QNB Invest yorumda adi geçebilecek şirket veya şirketlerin menkul kıymetlerini portföyünde bulundurabilir ve/veya bu şirketlere danışmanlık hizmetleri verebilir.