Haftanın Yıldızları

ABD piyasalarında, veri merkezi yatırımlarına yönelik düzenleme endişeleri teknoloji hisselerinde satış baskısı yaratırken, güçlü ekonomik veriler ve şirket kârları piyasa görünümünü desteklemeye devam ediyor. Gerileyen değerlemeler seçici alım fırsatları sunarken, **MSFT, GOOGL, NVDA, BE ve LRCX** öne çıkıyor. Petrol fiyatlarındaki sert düşüş döngüsel sektörleri desteklerken, altın tarafında temkinli duruş korunuyor. Türkiye'de BIST-100, güçlü bilançolar ve gerileyen petrol fiyatlarının desteğiyle yedi haftalık düşüş serisini sonlandırdı. Bankacılık ve havacılık hisseleri yükselişe öncülük ederken, yabancı alımları olumlu karşılandı. Ancak düşük işlem hacmi ve beklentileri aşan enflasyon verisi temkinli görünümün sürmesine neden oluyor. **TUPRS** ise bu hafta öne çıkan hisse arasında yer alıyor.

Haftanın Yıldızları Önerileri – 02/11/2026

Türkiye Hisse Senedi	30%	Açıklama
IC Enterra Yenilenebilir Enerji A.S.	**ENTRA**	Primli çarpan görünüme rağmen güçlü bilançonun kısa vadeli pozitif beklentisi
BIM Birlesik Magazalar A.S.	**BIMAS**	Güçlü bilanço beklentileri.
Türkiye Petrol Rafinerileri A.S.	**TUPRS**	Güçlü gelen bilanço ve pozitif 4Q beklentileri.
Coca-Cola Içecek Anonim Sirketi	**CCOLA**	Bilanço fiyatlaması sonrası iskontolu görünüm.
Koç Holding A.S.	**KCHOL**	Defansif görünüm

ABD Hisse Senedi	30%	Açıklama
The Travelers Companies, Inc.	**TRV**	Güçlenen temeller
Pfizer Inc.	**PFE**	İskontolu çarpanlar
Bloom Energy Corporation	**BE**	Cazip risk-ödül profili
Walmart Inc.	**WMT**	Dirençli iş modeli
Newmont Corporation	**NEM**	Altın fiyatlarındaki yükseliş destekleyici eğilimde.
Welltower Inc.	**WELL**	Yüksek nakit akış kabiliyeti.
The Goodyear Tire & Rubber Company	**GT**	Asya borsalarındaki lastik şirketlerindeki pozitif momentum
Illumina, Inc.	**ILMN**	Moderna'nın 3Ç26 kişiselleştirilmiş cilt kanseri aşısına ilişkin yapılan açıklamalar
Caterpillar Inc.	**CAT**	Tepki alımlarına paralel olarak Asya borsalarındaki benzer şirketlerdeki alımlar

ETF	40%	Açıklama
iShares Trust - iShares Biotechnology ETF	**IBB**	Yapısal büyüme hikayesi momentumu desteklemeye devam edecek.
The Select Sector SPDR Trust - State Street Consumer Staples Select Sector SPDR ETF	**XLP**	Rotasyon temasından fayda sağlıyor.
VanEck ETF Trust - VanEck Gold Miners ETF	**GDX**	Altın fiyatları yükseliş potansiyeli sunuyor.

Haftalık Bilgilendirme Notu

Küresel Piyasalar

Yapay zekâ kaynaklı endişeler ekonomiye ilişkin değil: Satış dalgasını alım fırsatı olarak değerlendiriyoruz

Geçen hafta ABD piyasalarına ilişkin görüşümüzü, özellikle yapay zekâ hisseleri dışındaki segmentlerde, daha olumluya çevirmiştik. Geçtiğimiz hafta bu görüşümüzü sınadı. Perşembe günü ABD hisse senetleri son yılların en kötü gününü yaşadı, ancak bunun nedeni ekonomi değildi. Demokratlar hem Temsilciler Meclisi'nde hem de Senato'da çoğunluğu elde ederken, Teksas dahil bazı eyaletlerin yeni valileri veri merkezi inşaatlarına ara verilmesi çağrısında bulundu. Bu gelişme, yapay zekâ tedarik zincirini olumsuz etkiledi. Buna karşılık, ekonomiden olumlu veriler geldi: ABD ekonomisinde Ekim ayında 26 bin–62 bin aralığındaki beklentilerin oldukça üzerinde, 165 bin kişilik istihdam artışı gerçekleşirken petrol fiyatları %16 geriledi. Dolayısıyla mevcut görüşümüzü koruyoruz. Yaşanan düşüşü alım fırsatı olarak değerlendiriyor, endeksin tamamını almak yerine hisse bazlı seçim yapmayı sürdürüyor ve veri merkezlerinin ne kadar hızlı inşa edildiğine bağlı olmayan piyasa segmentlerini tercih ediyoruz.

SPX-500 endeksi %2,7 düşüşle 7.377 seviyesine gerilerken yılbaşından bu yana getirisi %8,7 oldu. Nasdaq Composite ise %3,4 değer kaybetti. Yalnızca Perşembe günü SPX %4,4, Nasdaq %5,5 ve NVDA %9,3 geriledi. VIX endeksi 28 seviyesine yükseldikten sonra, çip hisselerinde toparlanmanın görüldüğü Cuma günü 25,6'ya geriledi.

ABD 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan düşüşle %4,86'ya inerken Brent petrol %16,4 gerileyerek yaklaşık 98 ABD Doları seviyesine düştü. Altın ise %4,5 yükselerek ons başına yaklaşık 4.075 ABD Doları seviyesine ulaştı. Bu sabah piyasalardaki görünüm daha olumlu: ABD vadeli endeksleri yaklaşık %0,5 yükselirken, Asya piyasalarında çip hisselerinin öncülüğünde güçlü bir toparlanma görülüyor. TAIEX %5,4, Nikkei ise %2,8 yükseliş kaydediyor. Brent petrol yaklaşık 98 ABD Doları seviyesinde yatay seyrediyor.

Ne oldu? Demokratlar, beklentilerin oldukça üzerinde kazanımlar elde ederek Kongre'nin her iki kanadında da çoğunluğu sağladı. Federal düzeyde bu gelişme yapay zekâ sektörü açısından fazla bir değişiklik yaratmıyor. Yeni düzenlemelerin yürürlüğe girebilmesi için Senato'da hâlâ 60 oy gerekiyor ve bu düzenlemeler veto edilebiliyor. Asıl risk eyalet düzeyinde bulunuyor. Teksas, 30 yılı aşkın sürenin ardından ilk kez Demokrat bir vali seçti. Yeni vali, yeni veri merkezi projelerinin derhâl duraklatılması çağrısında bulundu. Benzer adımlar atabilecek eyaletler, ABD'de planlanan veri merkezi kapasitesinin yaklaşık %45'ini oluştururken, Teksas tek başına yaklaşık %25'lik paya sahip. Projelerin duraklatılması, yasaklanmaları anlamına gelmiyor. Bu durum esas olarak yeni projelerin gecikmesine ve maliyetlerinin artmasına neden olacaktır.

Hâlihazırda inşaatı devam eden projeler 2027 yılına kadar kapasite büyümesini destekliyor. Ancak 2028 yılı için planlanan projelerin yalnızca yaklaşık yarısında inşaata başlanmış durumda. Dolayısıyla riskin yoğunlaştığı dönem 2028 yılı.

Bununla birlikte, yapay zekâ sektörü ekonominin tamamını temsil etmiyor. Ekim ayında tarım dışı istihdam 165 bin kişi artarken önceki iki aya ilişkin veriler yukarı yönlü revize edildi ve üç aylık ortalama 137 bine yükseldi. İşsizlik oranı %4,1'e geriledi. ISM imalat sanayi endeksi iyileşirken tüketici güveni de yükseldi. Bu gelişmelerin diğer tarafında ise Fed bulunuyor: Güçlü iş gücü piyasası, Aralık ayında faiz artırımı olasılığını gündemde tutuyor. Bu nedenle bu hafta açıklanacak TÜFE verisi önem taşıyor.

Bu hafta neleri takip ediyoruz

ABD Ekim ayı TÜFE verisi Salı günü açıklanacak. ABD Çalışma İstatistikleri Bürosu (BLS), Ekim 2025 verilerinin federal hükümetin kapanması sırasında toplanmamış olması nedeniyle yalnızca aylık değişimi yayımlayacak. ÜFE verisi Cuma, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ise Perşembe günü açıklanacak. ABD tahvil piyasaları, Gaziler Günü nedeniyle Çarşamba günü kapalı olacak. Ayrıca hafta boyunca çok sayıda Fed yetkilisinin konuşması bulunuyor. NVDA yönetim kurulunun yürüttüğü soruşturmaya ilişkin gelişmeleri de 18 Kasım'da Kongre'de yapılacak bilgilendirme öncesinde takip edeceğiz. İngiltere GSYH verisi Perşembe, Avro Bölgesi GSYH verisi ise Cuma günü açıklanacak.

Finansal sonuç açıklamaları, yapay zekâ tedarik zincirini gündemde tutmaya devam edecek. **CoreWeave** Salı, **AMAT** ve **CSCO** Perşembe günü finansal sonuçlarını açıklayacak. **CEG** ve **TTWO** ise Pazartesi günü sonuçlarını duyuracak. Avrupa'da **Siemens**, **Allianz**, **Infineon**, **RWE**, E.**ON**, **UniCredit** ve **Vodafone**; Asya'da ise **SoftBank** ve **Hon Hai** finansal sonuçlarını açıklayacak.

Finansal sonuçlar ve değerlemeler: Kârlar güçlü kalırken değerlemeler yeniden cazip hâle geldi

Satış dalgasına finansal sonuçlarda bir zayıflama eşlik etmedi. ETN, beklentilerin üzerinde sonuç açıklarken ileriye dönük öngörülerini yukarı yönlü revize etti. Şirketin veri merkezi satışları %54 artarken siparişleri rekor seviyeye ulaştı. QCOM ise tahminlerin üzerinde sonuç açıklamasına rağmen zayıf gelecek dönem öngörüleri nedeniyle değer kaybetti. Genel olarak finansal sonuç sezonu güçlü seyrini koruyor. Tartışma, yapay zekâya yönelik talep veya ekonomiden ziyade veri merkezi yatırımlarının ne zaman hayata geçirileceği üzerinde yoğunlaşıyor.

Değerlemeler yeniden iyileşti. SPX endeksinin %2,7 gerilemesine karşın kâr tahminlerinin yükselmeye devam etmesiyle ileriye dönük F/K çarpanı, bir hafta önceki 18,5x ve geçen yıl sonundaki 22x seviyelerinden yaklaşık 18x'e geriledi. Bu seviye, 10 yıllık 19,1x ve 5 yıllık 19,8x ortalamalarının altında bulunuyor. SPX'in kâr getirisi %5,6 seviyesine yükselirken ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,86 seviyesinde bulunuyor. Böylece iki getiri arasındaki fark, geçen haftaki 0,5 yüzde puandan 0,7 yüzde puana genişledi. Wall Street stratejistleri satış dalgasını alım fırsatı olarak değerlendiriyor. Biz de tek bir koşulla bu görüşe katılıyoruz: hisse bazlı seçim yapılması.

NVDA için haber akışından kaynaklanan yeni bir risk: Hafta sonunda New York Times ve Financial Times, Nvidia çiplerinin kısıtlamalara tabi Çinli şirketler tarafından temin edilmesine yardımcı olmakla suçlanan, Singapur merkezli Nvidia müşterisi Megaspeed'in eski bir yöneticisinin Pekin'e bilgi aktardığına ilişkin ABD istihbaratının endişelerini haberleştirdi. CEO Jensen Huang, söz konusu eski yöneticiyle evlilik dışı bir ilişki yaşadığını kabul etti. Nvidia yönetim kurulu ise ulusal güvenliğin veya Nvidia'ya ait gizli bilgilerin tehlikeye atıldığına inanmak için herhangi bir gerekçe bulunmadığını belirtmekle birlikte bağımsız bir soruşturma başlattı. İddialar henüz doğrulanmış değil. Her iki siyasi partiden

milletvekilleri soruşturma çağrısında bulunurken, Temsilciler Meclisi komite başkanları Huang'dan 18 Kasım'da kapalı oturumda bilgilendirme yapmasını talep etti. NVDA, seans sonrası işlemlerde yaklaşık %3,5 değer kaybetti. Bu gelişmeyi şirketin çiplerine yönelik talepte bir değişiklikten ziyade kurumsal yönetim ve haber akışı kaynaklı bir risk olarak değerlendiriyoruz. Bununla birlikte, soruşturma tamamlanana kadar hisse üzerinde baskı oluşturabilir ve Çin'e yönelik ihracat kontrolleri konusundaki tartışmaları artırabilir.

Stratejimiz: NVDA hisselerinde geri çekilmeleri kademeli alım fırsatı olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Ancak daha agresif pozisyon artırımları için soruşturmanın netleşmesini beklemeyi tercih ediyoruz. Çip ve bellek arzındaki sıkışıklık devam ederken hâlihazırda inşaatı süren kapasite yatırımları 2027 yılını destekliyor. Bulut gelirleri tek bir eyaletteki yeni veri merkezi inşaatlarına bağlı olmayan MSFT ve GOOGL pozisyonlarımızı koruyoruz. Teksas'a en yüksek maruziyeti bulunan şirketlerden uzak durmayı tercih ediyoruz. Bunlar arasında veri merkezi geliştiricileri, yeni nesil bulut hizmet sağlayıcıları (örneğin kapasitesinin yaklaşık %73–87'si eyalette bulunan IREN) ve NRG ile VST gibi elektrik üreticileri yer alıyor. ETN için "Tut" görüşümüzü koruyoruz. Şirketin finansal sonuçları güçlü olsa da veri merkezi siparişleri aynı zamanlama riskini taşıyor. Ayrıca portföyümüzde yapay zekâ dışındaki piyasa segmentlerinin ağırlığını artırmaya devam ediyoruz.

Fırsat gördüğümüz alanlar: Yerinde elektrik üretimi, çip üretim ekipmanları ve reel ekonomi

Yerinde elektrik üretimi (BE): Eyalet düzeyindeki yeni düzenlemeler yapay zekâ talebini değil, elektrik şebekesi üzerinde baskı oluşturan ve hanehalkının elektrik faturalarını artıran veri merkezlerini hedefliyor. Teksas hâlihazırda yeni veri merkezlerinden kendi elektrik altyapılarını finanse etmelerini veya kendi üretim kapasitelerini sağlamalarını talep ediyor. Oklahoma, Ohio ve Utah da benzer yaklaşımlar benimsiyor. Bu durum, yerinde elektrik üretimini sorunun bir parçası değil, çözümün bir parçası hâline getiriyor. Buna rağmen BE, en büyük iki anlaşmasından bazılarını duyurduğu aynı haftanın Perşembe günü %16,4 değer kaybetti. Şirket, NTT DATA'nın dünya genelindeki veri merkezleri için 2027'den itibaren teslim edilmek üzere 900 MW kapasiteli yerinde yakıt hücresi sistemleri sağlanmasına ve Google'ın Wyoming'deki ilk veri merkezinde karbon yakalama teknolojisiyle birlikte 702 MW kapasiteli yakıt hücresi kurulmasına yönelik iki anlaşma duyurdu. BE'yi olumlu değerlendirdiğimiz hisseler listesine ekliyor ve mevcut geri çekilmeyi alım fırsatı olarak değerlendiriyoruz.

Çip üretim ekipmanları (LRCX): Hâlihazırda inşaatı devam eden veri merkezleri 2027 yılını desteklerken çip arzındaki sıkışıklık sürüyor. LRCX, son çeyrekte satış gelirlerini %54 artırırken %40,2 ile rekor faaliyet kâr marjına ulaştı. Şirket, yarı iletken üretim ekipmanlarına yönelik harcamaların bu yıl yaklaşık 150 milyar ABD Doları seviyesinden 2027 yılında 200 milyar ABD Dolarının üzerine çıkmasını bekliyor. Şirketin büyümesini sınırlayan unsur siparişler değil, bileşen arzı. AMAT'ın Perşembe günü açıklayacağı finansal sonuçların da bu görünümü doğrulamasını bekliyoruz.

Yapay zekâ dışındaki ekonomi (GM, UNP, DE): İstihdam artışının devam etmesi ve petrol fiyatlarının %16 gerilemesi, tüketici ve döngüsel sektörler açısından daha olumlu bir görünüm sunuyor. Düşük yakıt fiyatları otomobil talebini (GM) desteklerken, ekonominin genelindeki güçlenme yük taşımacılığı hacimlerini (UNP) olumlu etkiliyor. DE ise yapay zekâ döngüsünden bağımsız olarak tarım ve inşaat ekipmanları sektörlerine yatırım imkânı sağlıyor.

Emtia: Barış umutları petrol beklentimizi etkiledi

Petrol: ABD ile İran arasında görüşme yapılabileceğine ilişkin umutların artmasıyla Brent petrol %16,4 gerileyerek yaklaşık 98 ABD Doları seviyesine indi. Böylece geçen hafta değerlendirdiğimiz, piyasa tahminlerine göre yaklaşık 27 ABD Doları düzeyindeki risk priminin önemli bir bölümü ortadan kalktı. Arz tarafında ise herhangi bir değişiklik bulunmuyor. Orta Doğu'da uzun süreli arz kesintisi yaşanması riskine bağlı olarak 2027 yılı Brent petrol ve Avrupa doğal gaz fiyatlarına ilişkin piyasa tahminleri bu hafta yukarı yönlü revize edildi. CVX pozisyonumuzu koruyoruz ancak haber akışı netleşene kadar hisseyi "Tut" listemize alıyoruz.

Altın: Tahvil faizlerindeki gerilemeyle %4,5 yükseldi. Ancak 2027 yılına ilişkin piyasa tahminleri bu hafta %10'un üzerinde aşağı yönlü revize edildi. Bekle-gör yaklaşımımızı koruyoruz.

Bakır: %3,4 geriledi. Olumlu görüşümüzü korumakla birlikte alım yapmak için acele etmiyoruz.

Döviz cinsi yatırımlarımıza ilişkin aksiyon listemiz

Olumlu değerlendirdiklerimiz: Bulut gelirlerinde görünürlüğü yüksek yapay zekâ liderleri (MSFT, GOOGL); geri çekilmelerde kademeli olarak NVDA; geri çekilmelerde yerinde elektrik üretimi (BE, listeye yeni eklendi); çip üretim ekipmanları (LRCX); yükselişin daha geniş tabana yayılmasıyla yapay zekâ dışındaki ekonomi (GM, UNP, DE); geri çekilmelerde savunma sektörü (LMT); FCX veya COPX aracılığıyla bakır.

Tut: Getiri elde etmek amacıyla SHV ile SISE ve EREGL Eurobond'ları; İran'a ilişkin haber akışı netleşene kadar CVX; elektrik teması kapsamında ETN.

Olumsuz değerlendirdiklerimiz: Altın; yapay zekâ yatırımları nakit akışlarını aşan şirketler; Teksas'a en yüksek maruziyeti bulunan veri merkezi geliştiricileri ve elektrik üreticileri; INTC; kâr marjları baskı altında bulunan isteğe bağlı tüketim sektörü.

Yurt İçi Piyasa

Türkiye: 4,9x F/K — Finansal sonuçlar ve düşen petrol fiyatlarının desteğiyle güçlü bir hafta, ancak alımların kalıcılığını görmek istiyoruz

BIST-100 endeksi, petrol fiyatlarındaki gerilemenin piyasa algısını desteklemesiyle %6,7 yükselerek 11.483 seviyesine ulaştı (yılbaşından bu yana yaklaşık %+2) ve yedi haftalık düşüş serisini sonlandırdı. Bankacılık sektörü %12,3 yükselişle ön plana çıkarken petrol fiyatlarındaki düşüşün etkisiyle havacılık hisselerinde güçlü kazanımlar görüldü. THYAO %23,6, PGSUS %23,1 ve TAVHL %17,8 yükseldi. KCAER (%+20,9), ENJSA (%+15,6), MGROS (%+13,4) ve AKSEN (%+13,1) de güçlü performans gösterirken ASELS (%-4,4) ve TUPRS (%-1,8) endeksin gerisinde kaldı. Bununla birlikte işlem hacmi zayıf seyrini sürdürdü. Günlük ortalama işlem hacmi, Ağustos ayı ortalamasının hâlâ %43 altında gerçekleşti.

Finansal sonuçlar genel olarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti. ISCTR, swap maliyetlerindeki gerilemenin marjını desteklemesiyle 3Ç'de beklentilerin %10 üzerinde, 10,3 milyar Türk Lirası net kâr açıkladı. Bu sonuç, bankalar açısından 4Ç'nin daha olumlu geçeceğine ilişkin görüşümüzü destekliyor. TUPRS, beklentilerimize paralel bir performans sergiledi. Şirket, net rafineri marjının 2Ç'deki 21,4 ABD Doları/varil seviyesinden 36,3 ABD Doları/varil seviyesine yükselmesiyle 3Ç'de 60,4 milyar Türk Lirası düzeyindeki beklentinin üzerinde, 68,7 milyar Türk Lirası net kâr açıkladı. THYAO, 1,3 milyar ABD Doları net kâr ile beklentileri aştı. Şirket güncelleme raporumuzda da belirttiğimiz üzere, yakıt fiyatlarındaki düşüşten yararlanmak açısından BIST'teki en iyi tercih olduğunu düşünüyoruz. Geçen hafta petrol fiyatlarında yaşanan gerileme de bu yönde ilk adımı oluşturdu. FROTO ve TOASO beklentilerin üzerinde sonuç açıklarken FROTO yurt içi pazar beklentisini aşağı yönlü revize etti. KRDMD ise beklentilerin oldukça altında kalan net kârıyla zayıf bir performans sergiledi.

Olumsuz gelişme ise enflasyon tarafında yaşandı. Ekim ayında TÜFE, ağırlıklı olarak gıda fiyatlarının etkisiyle aylık bazda %2,58 artarak %2,33 düzeyindeki beklentinin üzerinde gerçekleşti. Yıllık enflasyon, %29,73'ten %29,77'ye sınırlı bir yükseliş kaydederek dört aylık düşüş serisini sonlandırdı. Bu gelişme, TCMB'nin bir sonraki faiz indirimine ilişkin daha temkinli hareket etmesine neden oluyor. Öte yandan petrol fiyatlarındaki %16'lık gerilemenin Kasım ayı enflasyon verisini olumlu etkilemesini bekliyoruz.

Toparlanmanın ardından BIST-100 endeksi, 2027 yılı kâr tahminlerine göre yaklaşık 4,9x F/K çarpanıyla işlem görüyor. Bu seviye, 8,5x düzeyindeki tarihsel ortalamanın hâlâ %40'tan fazla altında bulunuyor. Geçtiğimiz haftaki yükselişi, haber akışından ziyade finansal sonuçlar ve düşük petrol fiyatlarından kaynaklanması nedeniyle olumlu karşılıyoruz. Ancak tek bir güçlü hafta, kalıcı bir trend oluştuğu anlamına gelmiyor. Bununla birlikte, hesaplamalarımıza göre yabancı yatırımcıların geçen hafta gerçekleştirdiği 369 milyon ABD Doları tutarındaki alım umut vericiydi. Ancak piyasaya ilişkin görüşümüzü daha olumluya çevirmek için aradığımız yüksek likidite koşulu henüz yeniden sağlanmış değil. Bu gerçekleşene kadar, kâr büyümesi sunan likit ve büyük ölçekli şirketleri tercih etmeyi sürdürüyoruz. Model portföyümüz AKBNK, ASELS, KRDMD, TUPRS, BIMAS ve AKSEN hisselerinden oluşmaya devam ediyor. TUPRS'u, güçlü nakit birikiminin de desteğiyle haftalık bazda önemli bir yatırım fırsatı olarak değerlendiriyoruz. Ayrıca, geçtiğimiz hafta hedef fiyatını hisse başına 400 Türk Lirası olarak revize ettiğimiz THYAO için "Endeks Üzeri Getiri" tavsiyemizi yineliyoruz. Hesaplamalarımıza göre THYAO, geçtiğimiz hafta en yüksek yabancı yatırımcı girişinin görüldüğü hisse oldu.

Bu hafta Salı günü sanayi üretimi, Cuma günü ise cari işlemler dengesi verileri açıklanacak. Ayrıca 3Ç finansal sonuç sezonunun son açıklamalarını takip edeceğiz. COP31, Pazartesi günü Antalya'da başlayacak ve 20 Kasım'a kadar devam edecek. Türkiye'nin nihai enerji tüketiminde elektriğin payını 2035 yılına kadar %35'e yükseltme taahhüdünün, ENJSA gibi elektrik şebekesi ve yenilenebilir enerji şirketlerini gündemde tutmasını bekliyoruz.

Geçen Haftanın Yıldızları Performansları – 02/11/2026

30/10/2026	ABD		ETF		Türkiye	
1	**TRV**	-0.3%	**CIBR**	-9.9%	**ASELS**	-4.4%
2	**ULTA**	0.7%	**XLP**	0.7%	**TUPRS**	-1.7%
3	**ZS**	-16.9%	**XLF**	1.2%	**KRDMD**	0.0%
4	**GILD**	-2.2%	**IBB**	-1.8%	**AYDEM**	8.9%
5	**WMT**	1.6%	**TAN**	13.4%	**ENKAI**	5.5%
6	**PFE**	-2.3%	**XLE**	-12.0%	**GRSEL**	15.4%

Kümülatif Haftanın Yıldızları Performansları – 02/11/2026

	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%**
02.11.2026	-3.2%	-0.6%	-1.4%	3.9%	-2.6%	**-0.2%**
İlk Günden Beri	**-0.5%**	**-1.1%**	**-1.2%**	**12.4%**	**41.3%**	**5.7%**

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.