Haftanın Yıldızları

ABD piyasalarında, beklentileri aşan enflasyon verileri ve Fed'in şahinleşen tutumu faiz baskısını artırırken, güçlü şirket bilançoları ve çip sektöründeki yükseliş piyasaları destekledi. Nvidia'da yönetim değişikliği kaynaklı sert satışlar yaşanmasına rağmen, gerileyen değerlemeler seçici alım fırsatları sunuyor. **NVDA, MSFT, GOOGL, BE ve LRCX** öne çıkarken, artan tahvil faizleri temel risk unsuru olmaya devam ediyor. Petrol fiyatları jeopolitik gelişmelerle dalgalanırken, altına yönelik temkinli duruş korunuyor. Türkiye'de BIST-100, güçlü finansal sonuçların desteğiyle haftayı yükselişle tamamlarken, havacılık ve sanayi hisseleri ön plana çıktı. TCMB'nin enflasyon tahminlerini yukarı yönlü güncellemesi daha gerçekçi bir politika görünümü sunarken, yabancı alımları piyasayı destekledi. Ancak düşük işlem hacmi ve sınırlı yabancı ilgisi nedeniyle likit BIST-30 hisselerine yönelik seçici yaklaşım sürdürülüyor. **TUPRS** ise güçlü rafineri marjları ve korunan temettü beklentisiyle öne çıkıyor.

Haftanın Yıldızları Önerileri – 16/11/2026

Türkiye Hisse Senedi	30%	Açıklama
Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.S.	**AKSA**	Hisse teknik görünümünde güçlenme.
Fonet Bilgi Teknolojileri A.S.	**FONET**	Pozitif haber akışı etkisi ve iskontolu görünüm.
Gür-Sel Turizm Tasimacilik ve Servis Ticaret A.S.	**GRSEL**	İskontolu görünüm.
Aksa Enerji Üretim A.S.	**AKSEN**	Güçlü 4Q26 beklentileri.
Hitit Bilgisayar Hizmetleri A.S.	**HTTBT**	Düşük çarpan seviyeleri.
Türkiye Petrol Rafinerileri A.S.	**TUPRS**	Güçlü 4Q26 beklentileri.

ABD Hisse Senedi	30%	Açıklama
Alphabet Inc.	**GOOG**	Ekosistem avantajıyla pozitif ayrışmasını bekliyoruz.
Brown-Forman Corporation	**BF.B**	İskontolu çarpanlar, rotasyon
American Water Works Company, Inc.	**AWK**	Rotasyon
Gilead Sciences, Inc.	**GILD**	Sektör büyüme ivmesi
Sanmina Corporation	**SANM**	AMD ekosisteminde yer alması ve Çin'e yönelik yeni çip kısıtlamalarından fayda sağlayabilmesi
MP Materials Corp.	**MP**	Çin'in olası bir yeni ABD çip kısıtlamasına karşı nadir toprak elementleri ihracatını kısıtlaması
Bunge Global SA	**BG**	El Nino ve soya fasülyesi tarafında yeniden gündeme gelebilecek gümrük vergileri
Tyson Foods, Inc.	**TSN**	Sığır eti fiyatlarındaki canlanma ve yem fiyatlarının düşme ihtimali

ETF	40%	Açıklama
iShares Trust - iShares Biotechnology ETF	**IBB**	Yapısal büyüme hikayesi
The Select Sector SPDR Trust - State Street Consumer Staples Select Sector SPDR ETF	**XLP**	Rotasyon teması destekleyici eğilimde

Haftalık Bilgilendirme Notu

Küresel Piyasalar

Asıl sınav faizler, ancak risk/getiri dengesi hâlâ alımdan yana: 10x kâr çarpanıyla Nvidia alım fırsatı sunuyor

Geçen hafta, yapay zekâya ilişkin endişelerin ekonomiye yönelik endişeler anlamına gelmediğini belirtmiş ve satış dalgasını seçici olmak kaydıyla alım fırsatı olarak değerlendirmiştik. Geçen hafta yaşanan gelişmeler bu görüşümüzü büyük ölçüde doğruladı. ABD hisse senetleri dört haftalık düşüş serisini sonlandırırken, çip tedarik zinciri hisselerinde güçlü bir yükseliş yaşandı ve ekonomi güçlü seyrini korudu. Ancak iki önemli gelişme yaşandı. İlk olarak, NVDA'daki sorun şirkete özgü bir hâl aldı: Jensen Huang, yönetim kurulunun yürüttüğü soruşturmanın ardından perşembe günü istifa etti ve çip sektörünün geri kalanı yükselirken hisse %12,7 değer kaybetti. İkinci olarak, enflasyon beklentilerin üzerinde gerçekleşti ve Fed belirgin biçimde şahin bir tutum benimsedi. ABD 10 yıllık tahvil faizinin %5'in üzerine çıkmasıyla birlikte, değerlemeler açısından temel sınavın yeniden yapay zekâ değil, faizler olduğunu düşünüyoruz.

SPX-500 endeksi %2,5 yükselerek 7.562 seviyesine ulaşırken (yılbaşından bu yana +%10,5), Nasdaq Composite %2,3 değer kazandı. Pazartesi günü, %2,4'lük yükselişle nisandan bu yana en güçlü günlük performans kaydedildi. Enerji, sanayi ve iletişim hizmetleri sektörlerinin öncülüğünde 11 sektörün tamamı yükseldi. VIX endeksi 25,6'dan 19,3'e geriledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 29 baz puan artarak %5,15'e, 2 yıllık tahvil faizi ise 37 baz puan artarak %4,88'e yükselirken, ABD Doları %1,1 değer kazandı. Brent petrol, salı günü ağustostan bu yana ilk kez varil başına 90 ABD Dolarının altına geriledi, ancak haftayı yaklaşık 96 ABD Doları seviyesinde (%-2,5) tamamladı. Altın, %4,6 düşüşle ons başına yaklaşık 3.890 ABD Dolarına gerileyerek hazirandan bu yana en kötü haftalık performansını kaydetti.

Gelişmelere baktığımızda, ekim ayı TÜFE aylık bazda %0,3'lük beklentiye karşılık %0,4 artarken, çekirdek TÜFE %0,2'lik beklentinin üzerinde, %0,3 yükseldi. Böylece çekirdek TÜFE art arda üçüncü kez %0,3 olarak gerçekleşti. Fed üyeleri ilave faiz artırımlarını destekleyen açıklamalarda bulundu. Waller, aralık ayında 50 baz puanlık faiz artırımının masada olduğunu belirtirken, Goolsbee verileri "endişe verici sınırda" olarak nitelendirdi ve Daly ilave parasal sıkılaştırmanın muhtemelen gerekli olacağını ifade etti. Piyasalar, 8-9 Aralık toplantısında 25 baz puanlık faiz artırımını artık tamamen fiyatlarken, ocak ve mart aylarında da faiz artırımları bekliyor. Cuma günü açıklanan ÜFE, aylık bazda %0,3 ile daha ılımlı gerçekleşirken, işsizlik maaşı başvuruları 200 bine yükseldi. Ancak bu gelişmeler genel görünümü değiştirmedi.

Nvidia'daki gelişmeler sektör genelinden ziyade şirkete özgü. Huang'ın istifası, bazı yatırım bankalarının hisse tavsiyelerini Nötr seviyesine düşürmesi (bunlardan birinin hedef fiyatını 500 ABD Dolarından 200 ABD Dolarına indirmesi) ve Kongre'de çip ihracatına yönelik yeni kısıtlama çağrıları hisse üzerinde baskı yarattı. Buna karşılık, tedarik zincirinin geri kalanı güçlü performans gösterdi: **AMD** %18,9, **AVGO** %18,2, **MU** %12,8 ve **SOXX** endeksi %9,4 yükseldi. CoreWeave, beklentileri aşan finansal sonuçlar açıklaması ve beklentilerini yukarı yönlü revize etmesinin ardından yaklaşık %25 değer kazandı. **AMAT** da beklentilerin üzerinde sonuçlar açıklarken, ileriye dönük beklentilerini piyasa tahminlerinin üzerinde belirledi. Diğer bir ifadeyle, piyasa yapay zekâ temasıyla ilişkili yatırımlara ilgisini koruyor, ancak artık bu temaya hangi şirketler üzerinden yatırım yapacağı konusunda daha seçici davranıyor.

Bu hafta neleri takip ediyoruz

NVDA, geçici CEO Colette Kress yönetimindeki ilk finansal sonuçlarını salı günü piyasa kapanışının ardından açıklayacak. Şirket, 108 milyar ABD Doları tutarında gelir beklentisi paylaşırken, piyasa tahminleri yaklaşık 109 milyar ABD Doları seviyesinde bulunuyor. Açıklanacak rakamlardan ziyade yönetimin 2027 yılı veri merkezi talebi, Çin ve şirket liderliği hakkında yapacağı değerlendirmelerin daha önemli olduğunu düşünüyoruz. Anthropic'in halka arz fiyatı çarşamba günü belirlenecek ve şirketin hisseleri perşembe günü **ANT** koduyla işlem görmeye başlayacak. Halka arzın, 1,4 trilyon ABD Dolarına kadar şirket değerlemesi üzerinden 64 milyar ABD Dolarına kadar kaynak sağlaması beklenirken, talep toplama sürecinde yaklaşık altı kat talep oluştuğu bildiriliyor. Bu halka arzı, tahvil faizlerinin %5'in üzerinde olduğu bir dönemde piyasanın yapay zekâ yatırımlarına yönelik iştahının önemli bir testi olarak değerlendiriyoruz.

Makroekonomik veri takviminde, ABD perakende satışları ve sanayi üretimi salı günü, konut başlangıçları ve FOMC toplantı tutanakları çarşamba günü, Philadelphia Fed endeksi ve işsizlik maaşı başvuruları perşembe günü, Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksinin nihai verisi ise cuma günü açıklanacak. Fed'in yeni Başkanı Warsh pazartesi günü konuşma yapacak; hafta boyunca çok sayıda diğer Fed üyesinin de açıklamaları takip edilecek. Tüketicinin durumu şirketlerin finansal sonuçlarıyla da test edilecek. Home Depot salı günü, Target, Lowe's ve TJX çarşamba günü, Walmart ise perşembe günü finansal sonuçlarını açıklayacak. Palo Alto ve Intuit ise piyasa kapanışının ardından sonuçlarını duyuracak.

Finansal sonuçlar ve değerlemeler: 18x çarpanla yükseliş potansiyeli düşüş riskinin iki katı

Şirketlerin finansal sonuçları güçlü seyrini koruyor. Çip şirketlerinin dışında Cisco, hisse başına kârını %40 artırarak yıllık beklentilerini yukarı yönlü revize ederken, Constellation Energy de beklentilerini yükseltti ve Siemens rekor seviyede sipariş açıkladı (+%58). Analistler, normalde çeyrek boyunca aşağı yönlü revize ettikleri SPX'in 4Ç hisse başına kâr tahminlerini eylül sonundan bu yana %1,1 artırdı. Bunun sonucunda, satış dalgası sırasında yaklaşık 18x seviyesine gerileyen ileriye dönük F/K çarpanı, yaşanan toparlanmaya rağmen cuma günü 18,3x seviyesinde gerçekleşerek 10 yıllık (19,1x) ve 5 yıllık (19,8x) ortalamaların altında kaldı.

Risk/getiri dengesinin belirgin biçimde alımdan yana olduğunu düşünüyoruz. Stres senaryosu olarak değerlendirdiğimiz değerleme çarpanının 16,5x seviyesine kadar gerilemesi, mevcut seviyelerden yaklaşık %8-10 düşüş anlamına gelirken, geçen yıl sonunda görülen 22x seviyesine geri dönülmesi, herhangi bir kâr büyümesi hesaba katılmadan yaklaşık %20-22 yükseliş potansiyeline işaret ediyor. Diğer bir ifadeyle, yükseliş potansiyeli düşüş riskinin iki katından fazla. Artan tahvil faizleri bu hesaplama açısından temel riski oluşturuyor. Kâr getirisi yaklaşık %5,5, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %5,15 seviyesindeyken, aralarındaki fark bir hafta önceki 0,7 yüzde puandan yaklaşık 0,3 yüzde puana daraldı. Bununla birlikte, kârların büyümeye devam etmesi ve değerlemelerin iskontolu seviyelerde bulunması nedeniyle, yıl sonuna kadar temel stratejimizin geri çekilmelerde seçici alım yapmak olduğunu düşünüyoruz.

Yapacaklarımız: NVDA'daki satış dalgasını alım fırsatı olarak değerlendiriyoruz. Şirket yönetimi ve düzenleyici politikalara ilişkin haber akışı risk primini artırmış olsa da gelecek yılın kârlılık görünümü oldukça net. Piyasa tahminleri, Ocak 2027'de sona erecek mali yıl için yaklaşık 9,3 ABD Doları hisse başına kâra (yıllık bazda +%96), bir sonraki yıl için ise yaklaşık 690 milyar ABD Doları gelir ve %75 civarında brüt kâr marjıyla birlikte yaklaşık 15,9 ABD Doları hisse başına kâra (+%70) işaret ediyor. Hisse, 163 ABD Doları fiyat seviyesinde, gelecek yılın kârının yalnızca yaklaşık 10 katı çarpanla işlem görüyor. Bu seviye, SPX'in 18,3x çarpanının neredeyse yarısına karşılık gelirken, PEG oranı yaklaşık 0,2 seviyesinde bulunuyor. En düşük piyasa tahmini olan 11,9 ABD Doları hisse başına kâr dahi 14x'in altında bir çarpana işaret ediyor. Bu iskontonun yönetim kaynaklı riskleri fazlasıyla fiyatladığını düşünüyor ve salı günkü finansal sonuçlar öncesinde alım yapmayı tercih ediyoruz. Daha geniş çip tedarik zincirine yönelik pozitif görüşümüzü de koruyoruz. Çip üretim ekipmanları şirketleri (geçen hafta LRCX +%12,7 ve AMAT +%11,4), 2027'deki kapasite artışından faydalanmak için cazip bir yatırım alanı olmaya devam ediyor. MSFT ve GOOGL hisselerini de koruyoruz. Teksas'a en fazla maruz kalan şirketlere yönelik temkinli yaklaşımımız, veri merkezi geliştiricileri açısından doğru sonuç verdi (IREN %16,0 düştü), ancak elektrik üreticileri açısından henüz aynı sonucu vermedi (NRG +%10,0, VST +%6,6). Bu temkinli yaklaşımımızı sürdürüyoruz.

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

Yerinde enerji üretimi (BE): Pozitif listemize eklememizin ardından geçen hafta %10,8 yükseldi. Yatırım teması geçerliliğini koruyor. Eyalet düzeyindeki yeni düzenlemeler, veri merkezlerini kendi elektrik ihtiyaçlarını karşılamaya yönlendirirken, BE'nin NTT DATA ile yaptığı 900 MW'lık anlaşma ve Google için gerçekleştirdiği 702 MW'lık kurulum, talebin hangi alanlarda yoğunlaştığını gösteriyor. Pozitif görüşümüzü koruyoruz.

Çip üretim ekipmanları (LRCX, AMAT): AMAT, mali yılın ilk çeyreği için piyasa beklentilerinin üzerinde, 11,1 milyar ABD Doları tutarında gelir öngördü. Infineon ise yapay zekâ ve veri merkezi enerji çözümlerinden elde ettiği gelirlerin gelecek yıl neredeyse iki katına çıkarak yaklaşık 4 milyar Avroya ulaşmasını bekliyor. Sınırlayıcı unsur talep değil, arz olmaya devam ediyor.

Yapay zekâ dışı ekonomi (GM, UNP, DE): Ekonomi güçlü seyrini korurken, UNP %4,2 yükseldi. Yüksek tahvil faizleri otomobil finansmanı açısından olumsuz bir unsur oluşturuyor. Dolayısıyla bu haftaki perakende satış verileri ile Home Depot ve Walmart'ın finansal sonuçları, tüketicilerin mevcut koşullarla nasıl başa çıktığını gösterecek. Bu yatırım temasına yönelik görüşümüzü koruyoruz.

Emtia: Petrol, barış priminin yalnızca bir kısmını geri verdi

Petrol: Başkan Trump'ın İran savaşının "oldukça yakında" sona erebileceğini söylemesinin ardından Brent petrol salı günü 89 ABD Dolarına geriledi. Ancak Trump'ın bir anlaşmaya ihtiyaç olmadığını belirtmesi ve Husilerin Suudi Arabistan'daki tesislere yönelik saldırılarının ardından fiyatlar yeniden yaklaşık 96 ABD Dolarına yükseldi. Abu Dabi'de gerçekleştirilen Rusya-Ukrayna görüşmeleri, savaşın başlangıcından bu yana en büyük esir takasıyla sonuçlandı, ancak ateşkes sağlanamadı. Arz riskleri devam ettiği için **CVX** (+%3,4) için tut tavsiyemizi koruyoruz.

Altın: Tahvil faizleri ve ABD Dolarının yükselmesiyle %4,6 değer kaybetti. Negatif görüşümüz doğru sonuç verdi ve reel faizler yükselmeye devam ettiği sürece bu görüşümüzü koruyoruz.

Bakır: Yapay zekâ yatırımlarına ilişkin endişeler nedeniyle %2,1 gerileyerek üst üste beşinci haftalık düşüşünü kaydetti. Uzun vadede pozitif görüşümüzü koruyoruz, ancak alım konusunda acele etmeye gerek görmüyoruz.

Döviz cinsi yatırımlarımıza ilişkin aksiyon listemiz

Pozitifler: Zayıflık dönemlerinde **NVDA**, gelecek yılın kârının yaklaşık 10 katı çarpanla işlem görmesi nedeniyle; bulut gelirleri görünür olan yapay zekâ liderleri (**MSFT, GOOGL**); çip üretim ekipmanları (**LRCX, AMAT**); yerinde enerji üretimi (**BE**); yapay zekâ dışı ekonomi (**GM, UNP, DE**); zayıflık dönemlerinde savunma sanayii (**LMT**); **FCX** veya **COPX** üzerinden bakır.

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

Negatifler: Altın; yapay zekâ harcamaları nakit akışlarını aşan şirketler; Teksas'a en fazla maruz kalan veri merkezi geliştiricileri ve elektrik şirketleri; **INTC**; kâr marjlarının baskı altında olduğu isteğe bağlı tüketim sektörü.

Yurt İçi Piyasa

Türkiye: Beklentileri aşan finansal sonuçlar ve daha gerçekçi bir TCMB — aylık raporumuz yayımlandı, ancak belirleyici unsur hâlâ likidite

BIST-100 endeksi %3,1 yükselerek 11.843 seviyesine ulaşırken (yılbaşından bu yana +%5,2), BIST-30 %3,9 ve bankacılık sektörü %2,1 değer kazandı. Havacılık hisseleri yükselişe öncülük etmeyi sürdürürken, **PGSUS** %9,7 ve **THYAO** %7,0 yükseldi. **TCELL** (+%7,8), **KRDMD** (+%7,6), **OFSYM** (+%7,7), **TUPRS** (+%6,4), **BIMAS** (+%6,4) ve **EREGL** (+%5,3) de güçlü performans gösterdi. Diğer tarafta, **ULKER** 2026 yılı beklentilerini aşağı yönlü revize etmesinin ardından %9,4 değer kaybederken, **DOAS** (%-9,8) ve **GRSEL** (%-9,1) zayıf performans sergiledi. İşlem hacimleri düşük seyrini korudu. Çarşamba günü günlük işlem hacmi 2,96 milyar Türk Lirasına gerileyerek 3 Kasım'dan bu yana en düşük seviyesine indi. Haftalık ortalama işlem hacmi ise 3,2 milyar ABD Doları seviyesinde gerçekleşerek ağustos ayı ortalamasının %45 altında kaldı.

Finansal sonuçlar beklentileri aşmaya devam etti. **KCHOL**, piyasa beklentilerinin %40 üzerinde, 34,9 milyar Türk Lirası 3Ç net kârı açıklarken, **BIMAS** 10,4 milyar Türk Lirası (beklentilerin %18 üzerinde), **TCELL** 6,7 milyar Türk Lirası (+%25) ve **PGSUS** 11,3 milyar Türk Lirası (+%27) net kâr açıkladı. Çelik sektöründe EREGL, Alacahan projesindeki altın kaynağını iki katından fazla artırarak 893 bin ons seviyesine çıkardı. Bu kaynağın %88'i artık daha yüksek güvenilirlik düzeyine sahip Belirlenmiş kategorisinde bulunuyor. **TUPRS** açısından, imalat şirketlerine 2027 yılında uygulanması öngörülen kurumlar vergisi indiriminin rafinaj sektörünü kapsamayabileceğine işaret eden son haber akışı, 2Ç'de kaydedilen tek seferlik ertelenmiş vergi gelirinin kısmen tersine dönmesi olasılığını gündeme getiriyor. Bununla birlikte, söz konusu gelişmenin temettüler üzerinde herhangi bir etkisi olmasının son derece düşük bir ihtimal olduğunu düşünüyoruz. Orta distilat ürünlerinin crack marjlarının geçen ayki seviyelerin ortalama %14 üzerinde seyretmesinin de desteğiyle hisseye yönelik pozitif görüşümüzü koruyoruz.

Yabancı yatırımcı tarafında, önceki hafta gerçekleşen 367 milyon ABD Doları tutarındaki net alımın ardından geçen hafta 119 milyon ABD Doları net giriş olduğunu tahmin ediyoruz. Bununla birlikte, alımlar geniş tabanlı olmaktan ziyade belirli hisselerde yoğunlaşmaya devam etti. **THYAO** (179 milyon ABD Doları) ve **YKBNK** (119 milyon ABD Doları), geçen haftaki girişlerin önemli bir bölümünü oluşturdu.

Makroekonomik tarafta, TCMB 2026 yıl sonu enflasyon tahminini %28'den %29,5'e, 2027 yıl sonu tahminini ise %15'ten %21'e yükselterek sırasıyla %29,5 ve %25 seviyesindeki tahminlerimize yaklaştı. Karahan, para politikasındaki sıkı duruşun korunacağını ve kararların birkaç aylık dönemde gözlenen eğilime bağlı olacağını belirtti. Daha gerçekçi tahminlerin kredibilite açısından kazanım sağladığını değerlendiriyor ve 10 Aralık'ta 100 baz puanlık faiz indirimi beklentimizi koruyoruz. TCMB ayrıca, bireysel kredilerin büyüme sınırlarına ulaşmış olması nedeniyle kredi büyüme sınırlarını 0,5 yüzde puan artırdı. İhtiyaç kredileri, %3'lük sınıra karşılık sekiz haftada %2,9 büyüme kaydetmişti. Bu gelişmeyi bankalar açısından olumlu değerlendiriyoruz. Cari işlemler dengesi eylül ayında 2,7 milyar ABD Doları fazla vererek üst üste üçüncü aylık fazlasını kaydetti ve 12 aylık cari açık 39,2 milyar ABD Dolarına geriledi.

Geçen hafta, ekte yer alan "Ucuz, Ancak Likidite Bekleniyor" başlıklı kasım ayı Aylık Piyasa Görünümü raporumuzu paylaştık. Temel mesajımız, piyasanın ucuz olduğu, ancak hareketin dar bir hisse grubuyla sınırlı kaldığı yönünde. Kasım ayının ilk haftasında, en yüksek işlem hacmine sahip 10 hissenin toplam hacim içindeki payı %53'e yükselirken, bu hisselerde %1'lik fiyat hareketi yaratmak için gereken işlem hacmi son üç yılın en düşük seviyesine geriledi. Temmuz 2022 ve Nisan 2023'teki benzer dönemlerde piyasa yaklaşık 60 gün yatay seyretmiş, ardından işlem hacimlerinin normalleşmesiyle iki ay içerisinde %35 yükselmişti. Bugün BIST hisseleri ağustos sonundan bu yana ortalama %34 değer kaybetmiş durumda ve endeks 2027 çarpanlarına göre %43 iskontoyla işlem görüyor. Ayrıca, 4Ç25'teki düşük baz etkisi, takip kapsamımızdaki şirketlerin 4Ç26 kârlarında yıllık bazda %39 büyümeye işaret ediyor. Bununla birlikte, işlem hacmi hâlâ ağustos seviyesinin yaklaşık %40 altında bulunuyor, hisse senedi fonlarının varlıkları %25 azalmış durumda ve yabancı yatırımcı ilgisi sınırlı kalmaya devam ediyor. Bu nedenle, işlem hacimleri toparlanana kadar likit BIST-30 hisselerini tercih etmeyi sürdürüyoruz. Model portföyümüzde **AKBNK, AKSEN, ASELS, BIMAS, KRDMD** ve **TUPRS** hisselerini koruyoruz.

Bu hafta, pazartesi günü ekim ayı bütçe dengesi, salı günü konut fiyat endeksi, çarşamba günü 3Ç iş gücü istatistikleri ve konut satışları, cuma günü ise tüketici güven endeksi ve 3Ç dış borç verileri açıklanacak. COP31, cuma günü Antalya'da sona erecek ve **ENJSA** ile yenilenebilir enerji hisselerini gündemde tutacak.

Geçen Haftanın Yıldızları Performansları – 09/11/2026

30/10/2026	ABD		ETF		Türkiye	
1	**TRV**	2.0%	**IBB**	-0.5%	**ENTRA**	-1.7%
2	**PFE**	-1.7%	**XLP**	2.5%	**BIMAS**	6.4%
3	**BE**	10.8%	**GDX**	-6.8%	**TUPRS**	6.4%
4	**WMT**	2.0%			**CCOLA**	9.6%
5	**NEM**	-6.4%			**KCHOL**	0.7%
6	**WELL**	0.1%				
7	**GT**	-5.5%				
8	**ILMN**	-2.9%				
9	**CAT**	7.4%				

Kümülatif Haftanın Yıldızları Performansları – 09/11/2026

	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%**
09.11.2026	0.7%	-1.8%	-1.6%	4.3%	1.1%	**1.0%**
İlk Günden Beri	**0.2%**	**-2.9%**	**-2.8%**	**17.2%**	**42.9%**	**6.7%**

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.