Hisse Teknik Bülteni | Hisse Önerileri | FX

SABAH STRATEJİSİ

23 Kasım 2026

BIST100: 11.131,32 ↓ -%2,36	2 Yıllık Tahvil Faizi: %39,67 ↑ +21bp	CDS (5 Yıllık): 260 ↑ +13bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuzu göstermektedir.

Yapay zeka hisselerinden başlayan satış dalgası geçtiğimiz hafta küresel piyasaları etkisi altına aldı. Bu dalgadan etkilenen BIST100 endeksi de haftayı %6 kayıpla 11.131 puandan tamamladı. Cuma günü %2,4 düşen endekste 91 hisse negatif bölgede kapandı. Haftalık bazda bankacılık endeksi %5,7 değer kaybetti; çoğu sektör endeksinin ekside kaldığı haftada ulaştırma endeksi %1,6 yükselişle pozitif ayrıştı. İşlem hacmi ise cuma günü 84 milyar TL ile ortalamaların altında kaldı. Yurt içinde geçen hafta fon sürecine ilişkin gelişmelerin yanı sıra bazı makro veriler yakından izlendi. Ekim ayının merkezi yönetim bütçesi 481 milyar TL açık verdi; ayrı ay kurol satışları ise yıllık %23 azaldı. Kasım ayında tüketici güven endeksi 84,8'den 86,8'e yükseldi. Reel kesim güven endeksi 101,3'e sınırlı bir artış gösterdi, kapasite kullanım oranı ise %74,1'e geriledi. Öte yandan, Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi cuma günü 260 baz puana yükselerek ekim sonundan bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Küresel piyasalarda haftanın ana teması, yapay zeka yatırımlarının getirisine yönelik sorgulamanın derinleşmesi oldu. Nvidia, beklentileri aşan finansal sonuçlarına karşın brüt marj öngörüsündeki gerilleme nedeniyle baskı altında kaldı ve cuma günü %14 değer kaybetti. Tarihin en büyük kârına ulaşan Alphabet'in piyasa değeri ise 3,6 trilyon $'a çıkarken, Meta 5,8 düşüşle 88,9 dolara gerileyi ve 83 dolarlık halka arz fiyatına yaklaştı. Cuma günü yarı iletken endeksi %11 düştü; S&P 500 %3,7, Nasdaq ise %5,3 gerileyi. Haftalık kayıp S&P 500'de %8,6'ya, Nasdaq'ta %10'a ulaştı. Nasdaq ise yılbaşından bu yana elde ettiği getiriyi tamamen sildi. VIX ise 36 civarına yükselerek Nisan 2025'ten bu yana en yüksek seviyesini gördü. Fed'in ekim tutanaklarında yeteklerin neredeyse tamamı ilave faiz artırımının gerekli olduğunu belirtti. Fed üyeleri Cook ve Paulson da son açıklamalarında faiz artışlarının sürmesi gerektiğini vurguladı. Buna karşın ABD Hazine Bakanı Bessent, finansal koşullardaki belirgin sıkılaşmaya dikkat çekerek Fed'in aşırı sıkılaşma riskiyle karşı karşıya olduğu uyarısında bulundu. Riskten kaçışla tahvillere talep artı ve ABD 10 yıllık tahvil faizi haftalık 19 baz puan düşüşle %4,94 civarına indi. Swap piyasası ise artık aralıklarla 25 baz puanlık artışı tam olarak fiyatlamıyor. Dolar endeksi yaklaşık 104 ile kısa vadeli zirvesine yakın seyretti. Ons altın yeni yılbaşı zirvesiyle yeniledi; yurt dışında ise ABD ve Euro Bölgesi'nin kasım ayı öncü PMI verileri çıkacak. Haftanın kalanında ABD'de tüketici güveni, Fed'in yakından takip ettiği PCE verisi (çekirdek PCE beklentisi: yıllık %3,2), üçüncü çeyrek büyüme verisi, dayanıklı mal siparişleri ve yeni haftalık satışları izlenecek. Yurt içinde ise TCMB'nin haftalık verileri, Finansal İstikrar Raporu ve ekonomik güven endeksi öne çıkıyor. Öte yandan, ABD piyasaları Şükran Günü nedeniyle perşembe günü kapalı olacak, cuma günü ise kısaltılmış seans uygulanacak

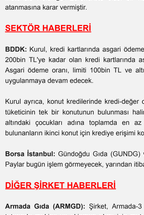
Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

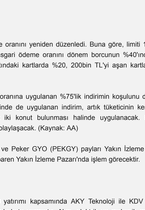
Temettü Rakamları ve Tarihleri

Hisse Geri Alım/Satım









Kaynak: Bloomberg

MAKROEKONOMİ

Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar tarafından yayımlanan, küresel ve yurt içi ekonomik gelişmelere ilişkin değerlendirmelerin yer aldığı **Haftalık Ekonomik Veri Takvimi** ve **Ekonomik Araştırmalar Bülteni**'ne aşağıdaki linklerden ulaşabilirsiniz.

Haftalık Ekonomik Veri Takvimi

Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar Bülteni

ŞİRKET HABERLERİ

Aksa Akrilik (AKSA, Sınırlı Pozitif): Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Aksa Carbon and Advanced Composite Materials Holdings, Euronext'e ilksi bir halka arz için ön hazırlık çalışmalarını yürütmek üzere danışman atanmasına karar vermiştir.

SEKTÖR HABERLERİ

BDDK: Kurul, kredi kartlarında asgari ödeme oranını yeniden düzenledi. Buna göre, limiti 100bin TL'yi aşan ve 200bin TL'ye kadar olan kredi kartlarında asgari ödeme oranının dönem borcunun %40'ından %30'una indirdi. Asgari ödeme oranı, limiti 100bin TL ve altındaki kartlarda %20, 200bin TL'yi aşan kartlarda ise %40 olarak uygulanmaya devam edecek.

Kurul ayrıca, konut kredilerinde kredi-değer oranına uygulanan %75'lik indirimin kopsulunu değiştirdi. Daha önce tüketicinin tek bir konutunun bulunması halinde de uygulanan indirim, artık tüketicinin kendisi, eşi ve 18 yaş altındaki çocukları adına toplamda en az iki konut bulunması halinde uygulanacak. Böylece tek konutu bulunanların ikinci konut için kredye erişimi kolaylaşacak. (Kaynak: AA)

Borsa İstanbul: Gündoğdu Gıda (GUNDG) ve Peker Geyo (PEKGY) payları Yakın İzleme Pazarı'na alınmıştır. Paylar bugün işlem görmeyecek, yarından itibaren Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görecektir.

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Armada Gıda (ARMGD): Şirket, Armada-3 yatırımı kapsamında AKY Teknoloji ile KDV hariç 600 bin USD tutarında makine ve ekipman alımı için mutabakata varmıştır. Alım, elektrik ve mekanik montaj hizmetlerini de kapsamaktadır.

Avrupakent GYO (AVPGY): Şirket, düzenli kira geliri elde etmek amacıyla İstanbul Ümraniye'deki Yamanevler 2. Etap projesinde yer alan depolu dükkanı ilişkili taraflardan KDV hariç 170mn TL bedelle peşin satın almıştır. Taşınmazın değerleme bedeli KDV hariç 180mn TL'dir.

Brisa Lastik (BRISA): Rekabet Kurumu'nun 1.019mn TL tutarındaki idari para cezasına ilişkin gerekçeli kararı Şirkete tebliğ edilmiştir. Şirket, %25 peşin ödeme indiriminden yararlanarak 764,3mn TL'yi 30 gün içinde ödeyeceğini açıklamıştır.

Ceo Event (CEOEM): Şirket ile yurt içinde faaliyet gösteren bir kamu kurumu arasında 45mnTL + KDV bedelli hizmet sözleşmesi imzalanmıştır.

Dardanel Gıda (DARDL): Şirketin'in hakim ortağı Niyazi Özen Holding, Dardanel Grubu'nun finansal yeniden yapılandırma veya konkordato ihtiyacı bulunmadığını, bono ve kira sertifikası borçlarının tamamının kapatıldığını açıklamıştır. Grup, 2026 yılını 370mn USD ciro ve 45mn USD FAVÖK ile tamamlamayı; 2027'de ise %15 FAVÖK marjına ulaşmayı ve 50mn USD'nin üzerinde FAVÖK elde etmeyi hedeflemektedir.

Destek Faktoring (DSTKF): TMSF, Şirket'in ana ortağı Destek Holding'e kayyum olarak atanmış ve Şirkette yeni yönetim kurulu üyeleri ile yönetim kurulu başkanı belirlenmiştir.

Gelecek Varlık Yönetimi (GLCVY): Şirket, Garanti BBVA'nın gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında, 3.015mn TL anapara büyüklüğündeki 4 karma portföyün ihalesini en yüksek teklifi vererek kazanmıştır.

GSD Holding (GSDHO): Holding'in bağlı ortaklığı GSD Varlık Yönetimi, Garanti BBVA tarafından satışa çıkarılan toplam 1.500mn TL anapara büyüklüğüne sahip iki bireysel alacak portföyünün ihalesini en yüksek teklifi vererek kazanmıştır.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	50,5407	0,07%	0,36%	1,94%	17,65%	19,29%
EURTRY	Avro TL	55,5079	0,01%	-0,07%	-0,39%	9,88%	13,42%
EURUSD	Euro Dolar	1,0959	-0,01%	-0,50%	-2,35%	-5,62%	-4,85%
DXY	Dolar Endeksi	103,81	-0,08%	0,38%	1,99%	5,59%	3,64%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	39,67%	21 bps	13 bps	18 bps	283 bps	17 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	36,29%	-33 bps	1 bps	74 bps	733 bps	391 bps
USTY10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,94%	-10 bps	-19 bps	-18 bps	78 bps	85 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	36,00%	0 bps	0 bps	-100 bps	-200 bps	-350 bps
XU100	BIST-100	11.131,32	-2,36%	-6,01%	-3,85%	-1,16%	1,38%
XU030	BIST-30	13.957,13	-2,40%	-5,98%	-3,50%	14,16%	16,69%
XBANK	BIST-Bankacılık	15.782,80	-3,94%	-5,74%	-0,90%	-4,58%	4,12%
XUSIN	BIST-Sınai	13.145,26	-2,81%	-7,09%	-7,68%	-6,19%	-6,06%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.460	-3,33%	-8,08%	-9,95%	0,67%	5,76%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.420	-3,10%	-8,40%	-12,10%	1,11%	5,53%
DAX	Almanya Borsası	24.803	-2,60%	-7,28%	-3,28%	1,28%	6,55%
SPX	ABD Borsası	6.910	-3,70%	-8,61%	-10,92%	0,95%	5,68%
UKX	İngiltere Borsası	10.346	-1,02%	-5,10%	-3,78%	4,18%	8,59%
NKX	Japonya Borsası	50.437	-5,05%	-7,70%	-12,67%	12,11%	13,27%
XAUUSD	Altın Ons ($)	3.538,5	-2,40%	-8,91%	-14,54%	-18,08%	-13,21%
GLDGR	Gram Altın (TL)	5.750	-2,33%	-8,58%	-12,68%	-3,61%	3,53%
Silver	Gümüş Ons ($)	41,2	-4,18%	-15,56%	-29,00%	-42,59%	-18,76%
XBTUSD	Bitcoin ($)	58.930	-4,16%	-13,75%	-30,35%	-32,76%	-32,42%
BRENT	Petrol ($)	92,6	0,64%	-3,41%	-11,90%	53,69%	49,55%
ISKGZ	Demir Cevheri (USD/ton)	84,4	0,00%	-2,18%	-3,52%	-18,83%	-15,79%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	657,5	0,00%	0,00%	3,71%	18,47%	21,76%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/1mn BTU)	3,4	4,38%	5,60%	22,26%	-7,46%	-23,76%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	127,7	-0,61%	-4,36%	-10,55%	16,38%	18,47%
Cotton$/lbs)****	Pamuk (USc/libre)	75,5	-0,63%	-4,20%	-7,73%	17,43%	22,39%
Wheat($/bu)****	Buğday (USc /Kile)	574,3	-0,69%	-3,20%	-8,60%	13,26%	8,97%

*Kaynak: Bloomberg *Yıbaşından Beri **Güncellenme haftalıktır ***Ton: Libre; 1 Libre : 0,45kg*
****Bushel:Kile; 1 Kile: yaklaşık 27,2 kg*

Saygılarımızla,

Ziraat Yatırım Araştırma

Gaye Aksongur Yavuz	gaksongur@ziraatyatirim.com.tr
Turgut Uslu	tuslu@ziraatyatirim.com.tr
Aylin Kogar	akosar@ziraatyatirim.com.tr
Yavuz Almaca	yalmaca@ziraatyatirim.com.tr
Eray Pektaş	epektas@ziraatyatirim.com.tr
İlhami Taymaz	itaymaz@ziraatyatirim.com.tr

Ziraat Yatırım Aracılık Hizmetleri Servisi
0850 22 22 979



Makroekonomik değerlendirmme ve analizler **Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar** tarafından hazırlanmaktadır. Borsa İstanbul'a kote, halka açık şirket değerlemeleri ve şirket bazlı haberler **Ziraat Yatırım Araştırma** tarafından hazırlanmaktadır.

Ziraat Bankası Mersis No: 0998006985705633
Ziraat Yatırım Mersis No: 0998010459400010

UYARI

Bu bülten Ziraat Finans Grubu tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece müşterilerı bilgilendirme amacını taşımaktadır. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler izin olmaksızın kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayınlanamaz.

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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı vermeniz beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

e-Şube | Ziraat Trader | Müşteri İletişim Merkezi 0850 22 22 979 www.ziraatyatirim.com.tr