Ziraat Yatırım
Yatırımlarınız için daha fazlası

Hisse Teknik Bülteni | Hisse Önerileri | FX

2 Kasım 2026

BIST100: 10.759,56 ↓ -%3,64 | **2 Yıllık Tahvil Faizi: %39,67 ↑ +15bp** | **CDS (5 Yıllık): 259 ↑ +8bp**

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuzu göstermektedir.

Geçtiğimiz hafta da BIST100 endeksinde satış baskısı sürdü. Endeks, haftanın son işlem gününü %3,6 düşüşle 10.760 puandan tamamladı; haftalık kayıp ise %3,2 olarak gerçekleşti. İşlem hacmi 112 milyar TL ile kısa vadeli ortalamasının biraz üzerinde gerçekleşti. Bankacılık endeksi %3,1 geriledi ve sigorta dışındaki tüm sektörler günü ekside kapattı. Yurt içinde fonların tasfiye sürecinde ödeme aşamasına geçilmesi önemli gündem maddesiydi. Olağanüstü tasfiye kapsamındaki yedi fonda yaklaşık 236bin yatırımcıya yönelik toplam 29,3 milyar TL tutarındaki ilk ara ödemeler cuma günü başladı. Hafta sonunda Borsa İstanbul ve SPK yönetiminde yeni atamalar takip edildi. SPK ayrıca kredili işlemlerde özkaynak oranını %35'ten %20'ye indiren tedbirin süresini 13 Kasım seans sonuna kadar uzattı. TCMB'nin cuma günü yayımlanan PPK özetinde, gıda ve enerji fiyatları nedeniyle ekim enflasyonunun hızlanabileceği, ancak ana eğilim üzerindeki etkinin sınırlı kalacağı değerlendirildi. Ayrıca 1 Kasım'dan itibaren kademeli takvim çerçevesinde benzinde litre başına ÖTV 7,90 TL'den 11,36 TL'ye, motorinde 6 TL'den 9 TL'ye yükseldi. Bu artışın kasım enflasyonuna yansıması yakından izlenecek. Dün açıklanan verilere göre İstanbul'da ekim ayında aylık enflasyon %2,47 olarak gerçekleşti. Son iki yılda TÜİK'in açıkladığı aylık enflasyonun İstanbul enflasyonunun altında kaldığı dikkate alındığında, bu veri yarın açıklanacak ekim enflasyonuna yönelik daha ılımlı bir beklenti oluşturabilir. Piyasanın ekim ayı aylık enflasyon beklentisi %2,42 (yıllık %29,54). Küresel piyasalarda ise dikkatler teknoloji şirketlerinin bilançolarına çevrildi. Alphabet'in ardından Amazon ve Intel'in finansalları da yüksek yatırım harcamalarına ilişkin kaygıları artırdı. Intel hisseleri cuma günü %28,6 değer kaybetti; Nasdaq %2,9, S&P 500 %1,8 ve Dow Jones %1,1 geriledi. Zayıf risk ortamında ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,93'e geriledi. Orta Doğu'da arz güvenliğine ilişkin endişelerle Brent petrol cuma günü %2,4 yükselerek 113,4 USD'ye çıktı. Buna karşılık ons altın %3,6 düşüşle 3.875 USD civarına geriledi. Hafta sonunda açıklanan Çin verileri büyüme görünümü açısından zayıf sinyaller verdi. Resmi imalat PMI ekimde 50,1'den 49,3'e, imalat dışı PMI ise 50,2'den 49,7'ye gerileyerek her iki alanda da daralmaya işaret etti. Öte yandan, bu sabah Çin borsasında yükseliş gözleniyor. Çin'de finansal düzenleyicilerin sermaye piyasasını desteklemeye yönelik adımları görüşmek üzere bankalar ve aracı kurumlarla toplanacağına ilişkin haberler fiyatlamaları destekliyor; Asya borsalarının genelinde ise karışık bir seyir izleniyor. Cuma günkü sert satışların ardından ABD vadelileri alıcılı seyrediyor. ABD Başkanı Trump'ın İran'la diplomasiye daha fazla zaman tanımak istediğine ilişkin haberlerle petrol fiyatlarındaki yaklaşık %3'lük düşüş risk iştahındaki toparlanmayı destekliyor. Gelişmekte olan ülke para birimleri de genel olarak sakin seyrediyor. Bu ortamda BIST100 endeksi güne tepki alımlarıyla başlayabilir. Ancak kırılgan görünüm olası yükselişleri sınırlayabilir. Veri takvimi tarafında, yeni haftanın yurt içindeki en önemli başlığı yarın açıklanacak ekim ayı enflasyonu olacak. Yurt dışında ise salı günü ABD'de yapılacak ara seçimler, Kongre dağılımı ve Trump yönetiminin önümüzdeki iki yıllık politika alanı açısından takip edilecek. Çarşamba günü ABD ADP istihdam raporu ve Euro Bölgesi öncü enflasyon verisi, perşembe günü İngiltere Merkez Bankası faiz kararı ve cuma günü ABD tarım dışı istihdam verisi haftanın diğer önemli başlıkları olacak. Bugünün ajandasında ise yurt içinde İSO imalat PMI, yurt dışında Avrupa ve ABD imalat PMI verileri ile ABD ISM imalat endeksi bulunuyor. Bilanço tarafında hafta boyunca Yapı Kredi Bankası, THY, Türk Telekom, Sabancı Holding, İş Bankası, Migros, Ford Otosan, Tofaş ve Tüpraş'ın açıklanması beklenen finansalları öne çıkıyor.

Açıklanan Kar ve Zarar Rakamları
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

Global Yatırım Holding (GLYHO, Pozitif): Holding'in dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding'in Barselona Kruvaziyer Limanı imtiyaz süresi 2050'ye kadar uzatılmış, 2053'e kadar ilave uzatma opsiyonu tanınmıştır. Ayrıca yeni terminal ve altyapı düzenlemelerini kapsayan toplam 105mn EUR tutarında yatırım planlanmaktadır.

İş Bankası (ISCTR, Nötr): Banka, yurt içinde 120 milyar TL'ye kadar borçlanma aracı ve 15 milyar TL'ye kadar yapılandırılmış borçlanma aracı ihracı için karar almıştır. Ayrıca 30 milyar TL'ye kadar sermaye benzeri borçlanma aracı ihracı için genel müdürlük yetkilendirilmiştir. Yurt dışında ise 6 milyar USD'ye kadar tahvil/bono, 3 milyar USD'ye kadar yeşil/sürdürülebilir/sosyal borçlanma aracı ve 500mn EUR'ya kadar ipotek teminatlı menkul kıymet ihracı için gerekli işlemlerin yürütülmesine karar verilmiştir.

Limak Doğu Çimento (LMKDC, Nötr): Şirket, Onikişubat Hazır Beton Tesisi'nin üretim faaliyetlerinin sonlandırılmasına ve kira sözleşmesinin karşılıklı feshedilmesine karar vermiştir. Tesisin 2025 yılı toplam üretimindeki payı yaklaşık %1, hasılattaki payı yaklaşık %3 seviyesindedir. Diğer üretim ve satış faaliyetlerinin olağan seyrinde devam ettiği açıklanmıştır.

Tüpraş (TUPRS, Nötr): Tüpraş'ın Kasım ayı yatırımcı sunumuna göre, Ekim ayında motorin marjı aylık bazda 17,1 $/varil gerileyerek 67,0 $/varil oldu, yıllık bazda ise 40,6 $/varil arttı. Jet yakıtı marjı aylık bazda 4,4 $/varil düşüşle 70,9 $/varil seviyesinde gerçekleşirken yıllık bazda 46,7 $/varil yükseldi. Benzin marjı aylık bazda 22,0 $/varil gerileyerek 21,5 $/varile inerken yıllık artışı 3,1 $/varil ile sınırlı kaldı. Yüksek kükürtlü fuel oil marjı ise -31,6 $/varil ile aylık bazda 0,7 $/varil, yıllık bazda 26,3 $/varil zayıfladı. Şirket, 1Y26'da 15,6 $/varil net rafineri marjı açıklamıştı ve sunumda 2026 yılı için 13-15 $/varil beklentisini koruyor.

SEKTÖR HABERLERİ

Bankacılık: BDDK, 2026 yılı Eylül ayına ait Bankacılık Sektörü verilerini açıkladı. Buna göre bankacılık sektörünün eylül ayı net dönem karı, aylık bazda %30,7 artarak 104,5 milyar TL'ye yükselmiştir. Net faiz gelirleri ve komisyon gelirlerindeki büyüme karlılığı desteklerken, artan ticari zarar ve karşılık giderleri kar artışını sınırlamıştır. Kamunun net karı %41,1 artışla 51,3 milyar TL'ye, özel sektörün karı ise %22 yükselişle 53,2 milyar TL'ye ulaşmıştır. 2026 yılının ilk dokuz ayında sektörün net dönem karı, geçen yılın aynı dönemine göre %16,6 artarak 780,9 milyar TL olmuştur. Aynı dönemde kamunun net karı %16,9 artışla 311,4 milyar TL'ye, özel sektörün karı ise %16,4 yükselişle 469,5 milyar TL'ye çıkmıştır. Bankacılık sektörünün üçüncü çeyrek net dönem karı, ikinci çeyrekteki 239,7 milyar TL'ye göre %5 artarak 252,5 milyar TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönemde kamu bankalarının net karı %27,2 yükselişle 115,1 milyar TL olarak gerçekleşirken, özel sektör bankalarının karı %8 azalarak 137,4 milyar TL'ye gerilemiştir. Eylül ayında net faiz gelirleri bir önceki aya göre %18,3 artarak 256,8 milyar TL'ye yükselmiştir. Kredilerden alınan faizler %1,8 azalmasına rağmen, menkul kıymet faiz gelirlerinin %20,4 artmasıyla toplam faiz gelirleri %1,2 büyümüştür. Mevduata verilen faizlerin ise %5,3 azalması net faiz gelirlerini desteklemiştir. TL mevduat maliyeti gerilerken, net faiz marjı %4,92'den %4,98'e yükselmiştir. Net ücret ve komisyon gelirleri %8,6 artarak 115,8 milyar TL'ye ulaşırken, ticari zarar 46,4 milyar TL'den 57,3 milyar TL'ye yükselmiştir. Giderler tarafında operasyonel giderler aylık %4,3 artarak 154,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Personel giderleri ise %1,3 azalmıştır. Gelirlerdeki artışın gider büyümesini aşmasıyla gider/gelir oranı %48,2'den %43,8'e gerilemiş, komisyon gelirlerinin operasyonel giderleri karşılama oranı %72,1'den %75,1'e yükselmiştir. Toplam krediler aylık bazda %2,3, mevduatlar %2,2 büyümüştür. TL kredilerdeki %2,3 artışa karşılık TL mevduatlar %2,2 yükselirken, yabancı para krediler Dolar bazında %0,2, mevduatlar %0,4 artmıştır. Kredi/mevduat oranı %85,6'dan %85,7'ye sınırlı yükselmiştir. Tüketici kredileri %1,4, KOBİ kredileri %2,8 ve bireysel kredi kartı bakiyesi %0,9 büyümüştür. Aktif kalitesi tarafında takipteki krediler, aylık %6,9 artışla kredi hacminden daha hızlı büyüyerek 917,3 milyar TL'ye ulaşmıştır. Sorunlu kredi oranı %2,93'ten %3,06'ya yükselirken, sorunlu kredilerin karşılık oranı %76,4'ten %74,3'e gerilemiştir. Toplam karşılık giderleri aylık %18,1 artarak 70,1 milyar TL'ye çıkmıştır. Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılık giderleri %10,5 artışla 54,5 milyar TL olurken, genel karşılık giderleri %23,1 azalarak 7,7 milyar TL'ye inmiştir. Ağustosta sıfıra yakın olan diğer karşılık giderleri ise eylülde Rekabet Kurulu cezalarına yönelik ayrılan karşılıkların da etkisiyle 7,9 milyar TL'ye yükselmiştir. Yıllıklandırılmış aylık özsermaye karlılığı %20,4'ten %26,1'e, aktif karlılığı ise %1,8'den %2,2'ye ulaşmıştır. Sermaye yeterlilik oranı %16,60'tan %16,70'e, ana sermaye yeterlilik oranı ise %14,16'dan %14,25'e yükselmiştir.

Beyaz Eşya: Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği verilerine göre, Türkiye'de beyaz eşya sektörünün ihracatı 2026'nın dokuz ayında %17 azalarak 12,6mn adede geriledi. Aynı dönemde üretim %11, toplam satışlar ise %12 düştü. (Kaynak: ekonomim)

Elektrik: EPDK, mesken aboneleri için elektrik tüketiminde sübvansiyon sınırını 2027 yılı için yıllık 4.000 kWh'den 3.000 kWh'ye düşürmüştür. 1 Ocak 2027'de yürürlüğe girecek düzenleme, yaklaşık 6,5 milyon aboneyi, diğer bir ifadeyle mesken abonelerinin %14,7'sini yüksek tüketimli tüketici grubuna dahil edecektir. Kapsamın belirlenmesinde 2026 yılı tüketimleri de dikkate alınacaktır. EPDK, ulusal elektrik tarifesinde fiyat değişikliği yapmamıştır. (Kaynak: BloombergHT)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

İzmir Demir Çelik (IZMDC): Şirket, bağlı ortaklığı İDÇ Liman İşletmeleri'nin halka arzı için Bulls Yatırım ile imzalanan aracılık sözleşmesinin sona erdirildiğini, sürecin yeni bir aracı kurumla sürdürülmesi için görüşmelerin devam ettiğini açıklamıştır.

Kontrolmatik Teknoloji (KONTR): Şirket'e mahkeme kararıyla TMSF'nin kayyım atandığı açıklanmıştır.

Netcad Yazılım (NETCD): Şirket, Tapu ve Kadastro Genel Müdürlüğü ile harita destekli yazılım programı lisans hizmeti sözleşmesi imzalamıştır.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	49,9411	0,10%	0,50%	1,89%	16,26%	19,01%
EURTRY	Avro TL	55,7452	-0,30%	0,05%	0,32%	10,35%	14,64%
EURUSD	Euro Dolar	1,1160	-0,18%	-0,37%	-1,50%	-4,99%	-3,50%
DXY	Dolar Endeksi	101,88	-0,15%	0,07%	0,42%	3,62%	2,36%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	39,67%	15 bps	-16 bps	-39 bps	283 bps	-56 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	35,76%	5 bps	8 bps	25 bps	680 bps	397 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,93%	-1 bps	-7 bps	-36 bps	76 bps	83 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	36,00%	0 bps	-4 bps	-100 bps	-200 bps	-350 bps
XU100	BIST-100	10.759,56	-3,64%	-3,22%	-9,94%	-4,46%	-0,72%
XU030	BIST-30	13.419,68	-3,88%	-3,28%	-9,58%	9,78%	13,72%
XBANK	BIST-Bankacılık	14.607,50	-3,06%	-3,31%	-5,15%	-11,68%	0,74%
XUSIN	BIST-Sınai	12.982,61	-4,55%	-4,27%	-16,82%	-7,35%	-8,50%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.862	-1,49%	-0,25%	-0,82%	9,75%	10,98%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.567	-1,63%	-0,72%	-8,11%	11,55%	10,98%
DAX	Almanya Borsası	25.818	-0,85%	2,53%	2,46%	5,42%	7,05%
SPX	ABD Borsası	7.580	-1,82%	-0,57%	-0,93%	10,73%	11,11%
UKX	İngiltere Borsası	10.730	0,07%	0,37%	1,17%	8,04%	9,94%
NIKX	Japonya Borsası	63.290	-2,12%	0,95%	-5,19%	25,73%	23,31%
XAUUSD	Altın Ons ($)	3.874,6	-3,65%	-3,04%	-6,80%	-10,30%	-3,73%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6.221	-3,55%	-2,55%	-5,04%	4,29%	14,58%
Silver	Gümüş Ons ($)	49,1	-5,85%	-8,89%	-18,74%	-31,49%	0,35%
XBTUSD	Bitcoin ($)	76.782	-2,55%	-5,59%	-8,18%	-12,40%	-28,58%
BRENT	Petrol ($)	113,4	2,37%	1,55%	19,29%	88,33%	77,87%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	87,5	0,00%	1,27%	-2,45%	-15,81%	-14,33%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	637,5	0,00%	0,00%	0,39%	14,86%	18,60%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	2,9	-1,83%	9,77%	-4,23%	-21,38%	-26,74%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	141,2	-0,10%	-1,73%	-0,41%	28,73%	32,19%
Cotton($/lbs)***	Pamuk (USc /libre)	77,8	-0,85%	-2,96%	4,06%	21,10%	19,52%
Wheat($/bu)****	Buğday (USc /Kile)	603,5	-0,04%	-3,44%	-10,69%	19,03%	15,12%

*Kaynak: Bloomberg *Yılbaşından Beri ** Güncelleme haftalıktır*
****lbs: 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 Koşar — akosar@ziraatyatirim.com.tr
Yavuz Atmaca — yatmaca@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 değerlendirme 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: 0998006967505633
Ziraat Yatırım Mersis No: 0998010459400010

UYARI
Bu bülten Ziraat Finans Grubu tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece müşterileri 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

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