BIST100: 10.962,47 ▼+14,88	2 Yıllık Tahvil Faizi: %39,59 ▼-89bp	CDS (5 Yıllık): 258 ▼-15bp

*Yeşil ok oluşkuyu kırılmızı ok oluşkuyu göstermektedir.

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 linkleriden ulaşabilirsiniz.

Haftalık Ekonomik Veri Takvimi

Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar Bülteni

ŞİRKET HABERLERİ

Enerjisa Enerji (ENJSA, Sınırlı Pozitif): Enerjisa Enerji, 3Ç2024'de piyasanın 2.495mn TL'lik ortalama beklentisinin üzerinde 3.284mn TL net kar açıklamıştır. Geçen yılın aynı döneminde 858mn TL net kar kaydedilmişti. Şirketin satış gelirleri yıllık %3,9 azalışla 75.762mn TL'ye gerilerken, FAVÖK'ü %22,5 artışla 15,786mn TL'ye yükselmişti. Şirketin net borç/FAVÖK çarpanı geriledi 70.581mn TL, FAVÖK'ün ise 17.362mn TL seviyesinde'dı.

Dokuz aylık dönemde ise satış gelirleri 199.365mn TL, FAVÖK ise 44.513mn TL net kar ise 6.681mn TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, 2026 yılı için 80-85 milyar TL yatırım planı açıklarken, 2025 yılı için ise 13-15 milyar TL bazı alınan net kar beklentilerini korumuştur.

Yapı Kredi Bankası (YKBNK, Nötr): Yapı Kredi'nin 3Ç2026'daki konsolide olmayan net dönem karı, önceki çeyrede göre yatay kalırken yıllık %29,2 azalışla 10.665mn TL olarak gerçekleşmiştir. Piyasanın kar beklentisi 10.536mn TL, bizim beklentimiz ise 10.523mn TL idi. TÜFE'ye endeksli tahvil gelirleri normalize edildiğinde kar artışının %11 artmıştır. Böylece Bankanın 2026 yılının ilk dokuz aylık net dönem karı, yıllık bazda %10 artışla 41.7 milyar TL olmuştur.

Net faiz gelirleri çeyrekte %11,1 artarak 60.1 milyar TL'ye yükselirken, net ücret ve komisyon gelirleri %6 artışla 33,1 milyar TL'ye ulaşmıştır. TÜFE'ye endeksli menkul değerler 11.1 milyar TL'den 14 milyar TL'ye yükselmişti. Swap maliyetlerinin %12 artarak 37.6 milyar TL'ye yükseldiği çeyrekte, swap sonrası net faiz gelirleri %10 artışla 22,5 milyar TL olmuştur. Banka, 31.4 milyar TL ticari zarar kaydetmiştir. Kur etkisi hariç net beklenen zarar kapsamında %13 artarak 13,8 milyar TL'ye yükselmişti. Genel karşılıklar çeyrekte %14 artışla 45,6 milyar TL'ye ulaşarak karlılığı sınırlamıştır. İştiraklerden elde edilen gelir %6 artarak 5,6 milyar TL'ye yükselmiştir.

AG Anadolu Grubu Holding (AGHOL, Sınırlı Pozitif), Vestel Elektronik (VESTL, Sınırlı Pozitif): AGHOL ve VESTL, TOGG'daki satış oldukları %22'lik oranındaki payların tamamını 184'er mn EUR bedelle satmak üzere sözleşme imzalamıştır. AG Anadolu Grubu Holding'in %12'lik Türk Ticaret Vakfı'na, %11'lik Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.'ye, %10'luk Vestel Elektronik paylarının tamamını Türkiye Varlık Fonu'na satacaklar. Toplam 368mn EUR tutarındaki işlemlerin gerekli onayların alınmasının ardından tamamlanması beklenmektedir. Vestel Elektronik satış gelirlerini ise %90'ını banka kredilerinin geri ödenmesinde kullanacaktır.

CW Enerji (CWENE): Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı ve yay sahibi Tarzan Tarık Sarıan, İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı tarafından yürütülen soruşturma kapsamında şahsi mahvalarına uygulanan tüm tedbirlerin kaldırılığını açıklamıştır. Hisse net %6,4 primle günü kapattı.

Garanti Bankası (GARAN, Nötr): Bankalnım, Romanya'da faaliyet gösteren Garanti Bank S.A. ve Moldovacke IFN S.A.'nin senetleştirmin %100'lüncü temsil eden paylarının Raiffeisen Bank S.A.'ya satışını, gerekli düzenleyici izinlerin alınmasının ardından tamamladığı açıklanmıştır.

Koczer Çelik (KCAER, Pozitif): Şirket, Ekim 2026'da ağırlıklı olarak ihracat ve iç pazara yönelik toplam 68.3mn USD çalışmış 3,4 milyar TL'i bulanında çelik profil sipariş almıştır. Şirketin, 2026 yılı için 1 milyar TL'yi aşan ciro hedefini %12,1'ne karşılık geldiği ve sevkiyatının önümüzdeki dönemlerde gerçekleştirileceği açıklanmıştır.

Kıraç Galvaniz (TCKRC, Sınırlı Pozitif): Şirket, Milli Savunma Bakanlığı Askeri Fabrikalar Genel Müdürlüğü'nün onaylı tedarikçisi olmaya hak kazanmıştır. Böylece MSB'nin ihale ve tedarik sürecine tekliff sunma yetkisi elde edilmiş olup, ihalelerin kazanılması halinde savunma sanayi projelerinde artı yüklenici olarak görev almaktadır.

Turkcell (TCELL, Nötr): Şirket, AG Anadolu Grubu Holding'in TOGG'daki %11 payını 89mn EUR bedelle devralmak üzere pay alım sözleşmesi imzalamıştır. Gerekli onayların alınması ve sözleşmenin tamamlanmasının ardından Turkcell'in TOGG'daki ortaklık payı %23'ten %34'e yükselecektir.

Türk Altın İşletmeleri (TRALT, Nötr): Şirket, nakit varlıklarının büyük bölümünü tek yatırımcısı olduğu Ziraat Portföy Türk Altın Serbest (Döviz Cinsinden) (ZCE) fonuna bir banka mevduatları ve dışlak nakit boşluğuna araçlarında değerlendirdiğini açıklamıştır. Ayrıca, SPK tarafından faaliyetine kayıt verilen fonlarda herhangi bir yatırımının veya ilgili kurumlarla ilişkisinin bulunmadığını bildirmiştir.

SEKTÖR HABERLERİ

Enerji: Cumhurbaşkanı Erdoğan, Sinop Nükleer Güç Santrali Projesi kapsamında Güney Kore ile görüşmelerin sürdüğünü açıkladı. Güney Kore'nin KEPCO ile ön fizibilite çalışmalarının gerçekleştirildiğini belirten Erdoğan, projenin teknik ve ekonomik boyutları ile finansman modeline yönelik değerlendirmelerin devam ettiğini ifade etti. Ayrıca, iki ülke arasında savunma sanayi, yenilenebilir enerji ve yüksek teknoloji alanlarında işbirliğinin artırılmasının hedeflendiğini belirtti. (Kaynak: Bloomberg HT)

Otomotiv: ODMD'nin açıkladığı verilere göre, 2026 Ekim ayında toplam hafif araç satışları (otomobil -%28,4, hafif ticari araç -%39,5) bir önceki yılın aynı ayına göre %30,8 düşerek 80.334 adet olarak kaydedilmiştir. Ekim ayı verisiyle birlikte yılın ilk 10 ayındaki geri çekilme %15,3 seviyesinde oluşu toplam adet 883.799 düzeyindedir. Ekim ayı satışlarında 5 yıllık Ekim ortalamasının da %8,0 altında kalmış olup, hafif ticari tarafında yılın en sert aylık düşüşü olarak ölçülmüştür.

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Albayrak Hazır Beton (ALBRK): Şirket, İstanbul Çekmeköy'de kat karşılığı inşaat modeliyle geliştireceği yaklaşık 104 bağımsız bölümden oluşan Nişgank Projesi'nden 700mn TL hasılat elde etmeyi öngörmektedir. Bağımsız bölümlerin %50'sinin Şirketiş, %40'ının arsa sahiplerine ait olması öngörülürken, inşaatın Mart-Nisan 2027 dönemde başlayarak Mart-Nisan 2030 dönemde tamamlanması hedeflenmektedir.

Ek olarak Şirket, İstanbul Üsküdar'da kat karşılığı inşaat modeliyle geliştireceği Adres Koru Üsküdar Projesi için arsa sahipleriyle sözleşme imzalamıştır. Toplam 42 bağımsız bölümden oluşacak projede %32 payı sahip olacak Şirketiş, bağımsız bölüm satışlarından ve Yeşil Konut Finansmanı kapsamında kullanılacak 1.2mn TL hasılat elde etmesi öngörülmektedir. İnşaatın Mart-Nisan 2027 dönemde başlaması ve Mart-Nisan 2029 dönemde tamamlanması planlanmaktadır.

Otomotiv: ODMD'nin açıkladığı verilere göre, 2026 Ekim ayında toplam hafif araç satışları (otomobil -%28,4, hafif ticari araç -%39,5) bir önceki yılın aynı ayına göre %30,8 düşerek 80.334 adet olarak kaydedilmiştir. Ekim ayı verisiyle birlikte yılın ilk 10 ayındaki geri çekilme %15,3 seviyesinde oluşu toplam adet 883.799 düzeyindedir. Ekim ayı satışlarında 5 yıllık Ekim ortalamasının da %8,0 altında kalmış olup, hafif ticari tarafında yılın en sert aylık düşüşü olarak ölçülmüştür.

Albayrak Hazır Beton (ALBRK): Şirket, İstanbul Çekmeköy'de kat karşılığı inşaat modeliyle geliştireceği yaklaşık 104 bağımsız bölümden oluşan Nişgank Projesi'nden 700mn TL hasılat elde etmeyi öngörmektedir. Bağımsız bölümlerin %50'sinin Şirketiş, %40'ının arsa sahiplerine ait olması öngörülürken, inşaatın Mart-Nisan 2027 dönemde başlayarak Mart-Nisan 2030 dönemde tamamlanması hedeflenmektedir.

Dofer Yapı (DOFER): Şirketin Eskişehir Seyitgazi'de 22.253m² arazi üzerinde kurduğu 1,84 MWp kapasiteli GES yatırımında resmi onay süreçleri tamamlanmış ve testi 1 Kasım 2026 itibarıyla elektrik üretimine başlamıştır.

ODP Rodosto (DOFRB): Şirketin ABD'deki yatırımı DOF Robotics Inc., Kuzey Amerika pazarındaki faaliyetlerini geliştirmek amacıyla Teksas'ta bir taşımsal satın alma kararı almıştır. Taşımazın, üzerinin tamolacağı ve ticari faaliyetlerin geliri elde edilmesinin hedeflendiği Teknoloji Deneyim Merkezi olarak kullanılması planlanmaktadır. Yatırımın dokuzaylar ve gerçekleşmesinin finansal etkilerinin önümüzdeki dönemlerde

Ecogreen Enerji Holding (ECOGR): Şirketin %100 bağlı ortaklığı Ecogreen Elektrik Enerji Üretim, YEKA RES-2026 yarışmaları kapsamında 260 MWe kapasiteli Kütahya RES projesini 3,50 EUR-cent/kWh sabit fiyatla kazanmıştır. Proje, bir MW başına 72bin EUR katkı payı tekliftiyle kazanmıştır. Toplam katkı payı 18,7mn EUR olup, Bakanlığın davetinin ardından sözleşme imzalanacaktır.

Kartonsan (KARTN): Şirket, Kocaeli'deki tesisinde elektrik ihtiyacının önemli tamamlayan ve hurda nitelğindeki KM1 makinesini 1-4mn USD tutarında yeni bir makine ile değiştirmeye karar vermiştir.

Masfen Enerji (MASFN): Şirket ve bağlı ortaklığı, yurt dışında devam eden bir projenin elektrik altyapısına yönelik toplam 11,4mn USD tutarında 565,7mn TL'lik bedelli sözleşme imzalamıştır. Sözleşmeye; orta gerilim sistemine ilişkin ekipman ve malzeme tedarikî ile montaj, test ve devreye alma işlerini kapsamaktadır.

Meditera (MEDTR): Şirket, İzmir Tire'deki üretim tesisinde mevcut GES'e ek olarak 341,61 kWp kurulu gücünde, yaklaşık 2.050m² alana sahip yeni güneş enerjisi yatırımı kararı almıştır. Enerji maliyetlerinin azaltılmasını amaçlayan yatırımın 2026'nın son çeyreğinde devreye alınması planlanmaktadır.

Metegin Enerji (METEN): Şirket, YEKA RES-2026 yarışmaları kapsamında 320 MWe bağlantı kapasitesine sahip Sivas RES projesini 3,50 EUR-cent/kWh elektrik satış fiyatı ve 9,6mn EUR + KDV katkı payı teklifiyle kazanmıştır. Projede üretilen elektrik, sözleşme tarihinden itibaren 72 ay tarifesel piyasada satılacak, ardından 20 yıl boyunca yarışmada belirlenen fiyat üzerinden alım garantisine tabi olacaktır.

Menderes Tekstil (MNDRS): Şirket, Baklacı Jacotenal Enerji Santral'nde yıllık planlı bakım nedeniyle 3-7 Kasım 2026 tarihlerinde elektrik üretiminin arıza nedeniyle açıklamıştır. Bakım sürecinde yıllık üretimin yaklaşık 1.100 MWh azalması beklenirken, elektrik tedarikı yoluyla ticari faaliyetlerin sürdürüleceği belirtilmiştir.

Net Holding (NTHOL): Şirket, bağlı ortaklığı Menti Turizm'in (MERIT) 50,1% nominal değerli payının 11.67-11.85 TL fiyat aralığından satım almıştır. Işlem sonucunda Şirketin Menti Turizm'deki ortaklık payı %71,08'den %71,12'ye yükselmiştir.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Güncel Değer	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	44,9714	-0,57%	-0,40%	1,90%	15,25%	18,63%
EURTRY	Avro TL	51,9539	-0,37%	-0,58%	1,15%	10,79%	13,29%
EURUSD	Euro Dolar	1,1557	0,26%	0,12%	-0,51%	-4,75%	-3,03%
DXY	Dolar Endeksi	103,75	0,14%	-0,21%	0,55%	4,40%	1,34%
ANTPHY	Gösterge Destek Tahvili	39,59%	-9 bps	-10 bps	-24 bps	273 bps	-44 bps
TRY10Y	10 Yıllık Yabancı Tahvil	35,67%	-10 bps	0 bps	16 bps	879 bps	-381 bps
USTBON@10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,019%	-2 bps	-8 bps	-13 bps	75 bps	84 bps
ADPB	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	38,00%	0 bps	0 bps	-150 bps	-200 bps	-1.000 bps
XU100	BIST-100	10.961,67	1,88%	-1,71%	-10,01%	-2,85%	-0,09%
XU030	BIST-30	13.656,54	2,08%	-1,81%	-10,50%	-12,09%	-14,70%
XBANK	BIST-Bankacılık	12.227,22	4,04%	-1,16%	-3,01%	-7,84%	2,23%
XUSIN	BIST-Sınai	13.066,99	0,55%	-3,89%	-16,19%	-4,75%	-8,95%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.844	-0,37%	-0,13%	-1,01%	9,34%	20,34%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.575	0,56%	0,82%	-2,62%	12,17%	12,49%
DAX	Almanya Borsası	25.181	0,59%	2,24%	4,16%	5,06%	23,84%
SPX	ABD Borsası	7.541	-0,51%	-1,76%	-3,03%	10,17%	10,25%
UKX	İngiltere Borsası	10.761	-0,29%	-0,85%	3,19%	6,31%	10,74%
NKX	Japonya Borsası	53.882	-0,33%	0,77%	-5,82%	26,31%	20,76%
XAUUSD	Altın Ons (S)	3.946,3	1,95%	-1,75%	-5,54%	-8,54%	-1,41%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6.341	1,92%	-1,31%	-3,94%	-5,31%	4,70%
Silver	Gümüş Ons (S)	50,5	3,13%	-5,17%	-15,98%	-29,34%	4,93%
XBTUSD	Bitcoin ($)	79.710	-0,08%	-3,79%	-5,13%	-12,48%	-28,90%
BRENT	Petrol ($)	104,8	-2,13%	-5,39%	6,44%	73,95%	64,74%
EKHGDU	Demir Cevheni (USD/Ton)	95,7	0,00%	-0,73%	-1,29%	-16,53%	-14,51%
SITREPHR	Çelik (USD/Ton) - Sıcak Ürün Türkiye**	697,0	0,00%	0,00%	0,58%	14,91%	18,82%
NG1!.COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	2,9	-1,40%	3,75%	-3,74%	-22,52%	-30,75%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	136,9	-2,25%	-3,44%	-2,56%	21,64%	28,04%
CottonSiNo1**	Pamuk (US-Sicilo)	77,7	-0,22%	-1,77%	4,99%	20,83%	18,49%
WheatSiNo1***	Buğday (US-Sicilo)	556,5	0,50%	-1,54%	-11,13%	18,63%	-13,50%

*Kaynak: Bloomberg **Integrasyon Beri ***Güncelleme haftasılır

*Yeşil ok oluşkuyu kırılmızı ok oluşkuyu göstermektedir.

Sayılarlarımızla,

Ziraat Yatırım Araştırma

Gaye Aksongur Yavuz | gaksongur@ziraatyatirim.com.tr
Turgut Uslu | tuslu@ziraatyatirim.com.tr
Aylin Kopar | aylinkopar@ziraatyatirim.com.tr
Yavuz Almaca | yalmaca@ziraatyatirim.com.tr
Eray Pekbaş | epekbas@ziraatyatirim.com.tr
İlhami Taymaz | itaymaz@ziraatyatirim.com.tr

Ziraat Yatırım Aracılık Hizmetleri Servisi
0850 22 22 979

Hızlı Hisse Analiziyle PİYASAYI DAHA HIZLI OKUYUN!

Hızlı Hisse Analizi ile BIST hisselerinin teknik görünümlerini, finansal performanslarını ve cok daha fazlasını tek noktadan hızlıca ulaşabilirsiniz.

Ziraat Trader | Ziraat Trader | Ziraat Yatırım Mobil Uygulaması

Makroekonomik değerlendirme ve analizler **Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar** tarafından hazırlanmaktadır.

Borsa İstanbul'da hızlı, hatka ayrık şekil değerlendirmeleri ve şirket bazlı haberler **Ziraat Yatırım Araştırma** tarafından hazırlanmaktadır.

Ziraat Bankası Mersis No: 0999050907505633
Ziraat Yatırım Mersis No: 0998015455600210

UYARI
Bu Sütten Ziraat Finans Grubu tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece müşterilerin bilgilendirme amacını taşımaktadır. Bütün sayılarlarına 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 tavsiyelerin kanaatlerini bildiren görüşlere 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.