Ziraat Yatırım
Yatırımlarınız için daha fazlası

Hisse Teknik Bülteni | Hisse Önerileri | FX




**9 Kasım 2026**

**BIST100: 11.482,60 ↑ +%1,32** | **2 Yıllık Tahvil Faizi: %39,49 ↑ +11bp** | **CDS (5 Yıllık): 249 ▬**

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuzu göstermektedir.

Geçen hafta BIST100 endeksi, ABD ara seçimleri sonrasında azalan belirsizliğin ve petroldeki sert geri çekilmenin yanı sıra olumlu finansallar ve fon ödemelerine ilişkin haber akışının desteğiyle yedi hafta boyunca süren geri çekilmeyi sona erdirdi ve haftayı %6,7 yükselişle 11.482 seviyesinde tamamladı. Yükselişe Ulaştırma, Madencilik ve Bankacılık sektörleri öncülük etti. Endeks cuma günü ise %1,3 yükselişle kapanırken günlük hacim 135 milyar TL'yi (Söz konusu haftada ortalama hacim: 139 milyar TL) buldu. Bankacılık ve Sınai endeksleri yaklaşık %2 prim yaptı. Makro tarafta, imalat PMI verisi ekim ayında 47,3 seviyesine inerek 50 eşiğinin altındaki seyrini 31. aya taşıdı. Diğer yandan, ekim ayı manşet enflasyon verisi beklentilerden yüksek gelse de çekirdek tarafı daha olumlu bir tablo çizi. Küresel tarafta ise ABD ara seçimleri fiyatlamalarda etkili oldu. Demokratların Temsilciler Meclisi'nin yanı sıra Senato'da da çoğunluğu elde etmesi veri merkezi yatırımlarına yönelik düzenlemelerin sıkılaşabileceği beklentisini artırırken, yapay zeka yatırımlarına ilişkin endişeler de eklenince teknoloji hisselerinde yüksek oynaklıklar görüldü. Öte yandan, cuma günü ise ABD'de ekim ayı tarım dışı istihdamı 65 bin kişilik beklentinin oldukça üzerinde 165 bin kişi artarken işsizlik oranı %4,1'e geriledi. Olumlu veri ile birlikte Fed'den aralık ayında beklenen 25 baz puanlık faiz artırımı ihtimali daha da arttı. ABD ile İran arasında Katar arabuluculuğunda sürdürülen anlaşma arayışı petroldeki risk primini azaltırken Brent petrol haftalık bazda %13 değer kaybederek 98 USD'den tamamladı. Ancak Hürmüz Boğazı'ndaki gerilim belirsizliği canlı tuttu. Cuma günü ise Asya ve Avrupa borsalarında satılı bir seyir izlenirken, ABD'de Nasdaq endeksi tepki ile karşılaştı. Ancak, haftalık bazda kayıp %3'ü aştı. Bu sabaha bakıldığında geçen haftaki yapay zeka temalı satışların yerini toparlanmaya bıraktığını izliyoruz. ABD vadelileri %0,6 civarında yükseliyor. Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksindeki prim yaklaşık %1,5. Japonya Nikkei endeksindeki yükseliş %3'e yaklaşıyor. Petrol tarafında ise Trump'ın, İran'la görüşmeler sürdüğü sürece yeni saldırı ihtimalinin düşük olduğunu söylemesiyle Brent haftaya düşüşle başladı. Ancak şu dakikalarda hafif artıda seyrediyor. Öte yandan, Dolar endeksinde kısmi düşüş gözlenirken, Ons Altın alıcılı. BIST100'ün ise güne pozitif bölgede başlamasını ve seans içinde de alıcılı bir görünüm sergilemesini bekliyoruz. Bu hafta perşembe günü takip edilecek dördüncü TCMB Enflasyon Raporu öne çıkıyor. Öte yandan, eylül ayı sanayi üretimi, perakende satış hacmi, eylül ayı cari işlemler dengesi ve TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi izlenecek. Yurt dışında ise ABD ekim ayı TÜFE ve ÜFE verileri dışında ABD -İran ve Rusya - Ukrayna hattındaki diplomatik gelişmeler takip edilecek.

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

**Anadolu Grubu Holding (AGHOL, Nötr):** Şirket, 2026 yılının üçüncü çeyreğinde 2.400mn TL ana ortaklık net dönem karı açıklamıştır. Piyasa beklentisi 2.217mn TL net kar açıklanması yönündeydi. Geçen yılın aynı döneminde ise 4.469mn TL ana ortaklık net dönem karı kaydedilmişti ve net kar yıllık %46,3 azalmıştır. Şirket'in satış gelirleri bu dönemde yıllık %2,3 artarak 246.795mn TL'ye yükselmiştir. Segmentlerde Perakende satışları %3,3 yükselişle 143.276mn TL, Meşrubat satışları %1,0 artışla 68.398mn TL, Otomotiv satışları %4,2 büyümeyle 18.133mn TL olmuştur. Bira satışları ise Türkiye'deki zayıf talebin etkisiyle %5,1 gerileyerek 19.290mn TL'de kalmıştır. Brüt kar %5,2 azalarak 70.215mn TL'ye gerilemiş, brüt kar marjı %30,7'den %28,5'e düşmüştür. Operasyonel giderler yıllık %5,5 artarak 53.785mn TL'ye çıkmıştır. FAVÖK %13,4 azalarak 28.533mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir (3Ç2025: 32.959mn TL). FAVÖK marjı ise %13,7'den %11,6'ya gerilemiştir. Net finansman giderleri 9.551mn TL'den 9.351mn TL'ye gerilemiştir. Net parasal pozisyon kazançları %20,5 azalarak 10.922mn TL olmuştur (3Ç2025: 13.745mn TL). Vergi öncesi kar %39,9 azalarak 12.510mn TL'ye gerilemiş, vergi gideri 2.473mn TL olmuştur (3Ç2025: 5.200mn TL). Konsolide net dönem karı 10.037mn TL olurken (3Ç2025: 15.589mn TL), kontrol gücü olmayan paylara 7.637mn TL düşmüştür. Üçüncü çeyrek sonuçlarıyla birlikte Anadolu Grubu 9A2026 döneminde 5.777mn TL ana ortaklık net dönem karı açıklamıştır (9A2025: 5.923mn TL, yıllık %2,5 azalış). Bilanço sonrası gelişme olarak,

Şirket'in sahip olduğu Togg sermayesinin %23'ünü temsil eden payların satışına yönelik bağlayıcı sözleşme imzalanmıştır. Payların %12'si Türkiye Varlık Fonu'na, %11'i Turkcell'e satılacak olup toplam pay devir bedeli 184 milyon Euro'dur. İşlemin tamamlanması resmi kurum onayları ve kapanış koşullarına bağlıdır. Şirket, işlemin kapanmasıyla holding seviyesinde net nakit pozisyonuna geçeceğini belirtmiştir.

**Aygaz (AYGAZ, Sınırlı Pozitif):** Aygaz, 2026 yılının üçüncü çeyreğinde 7.216mn TL net dönem karı açıklayarak piyasa beklentisi 5.591mn TL'nin ve bizim 6.468mn TL'lik beklentimizin üzerinde bir performans sergilemiştir.
Satış gelirleri, toplam LPG satış hacmindeki yıllık %23'lük artışın etkisiyle %14,3 artarak 31.497mn TL olmuş (piyasa beklentisi: 31.192mn TL), brüt kar ise %17,2 yükselişle 3.847mn TL'ye ulaşmıştır. Böylece brüt kar marjı yıllık 0,3 puan iyileşerek %12,2 seviyesine yükselmiştir. Operasyonel giderler aynı dönemde %4,2 artarken, diğer faaliyetlerden 68mn TL net gider kaydedilmiş ve faaliyet karı 1.255mn TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in FAVÖK'ü ise yıllık %37,4 artışla 1.786mn TL (piyasa beklentisi: 1.340mn TL) olarak hesaplanmakta olup, FAVÖK marjı %5,7 seviyesindedir. Operasyonel performansa ek olarak, özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlardan elde edilen 6.276mn TL'lik gelir net karı desteklemiştir. Bu tutarın temel belirleyicisi, Tüpraş'ın güçlü çeyreklik performansının yansımasıyla EYAŞ'tan sağlanan 6.306mn TL'lik katkı olmuştur. Bunun yanında 230mn TL net finansman geliri kaydedilirken, 312mn TL parasal kayıp ve 276mn TL net vergi gideri sonrasında net dönem karı 7.216mn TL olarak gerçekleşmiştir.

Böylece üçüncü çeyrek sonuçlarıyla birlikte Şirket'in 2026 yılı ilk dokuz aylık net dönem karı 11.885mn TL'ye ulaşırken, geçen yılın aynı dönemindeki 3.566mn TL'lik net dönem karına kıyasla güçlü bir artış kaydedilmiştir. EYAŞ katkısı hariç tutulduğunda ise dokuz aylık net kardaki artış %7 seviyesindedir.

Ayrıca Şirket, 2026 yıl sonu beklentilerinde otogaz pazar payı hedefini %23,5-%24,5 aralığında korumuştur.

**Borusan Boru (BRSAN, Pozitif):** Şirket, 2026 yılının üçüncü çeyreğinde 2.119mn TL net dönem karı açıklamıştır (piyasa beklentisi: 1.901mn TL). Geçen yılın aynı döneminde ise 936mn TL net dönem karı kaydetmişti. Satış gelirleri bu dönemde yıllık %38 artarak 30.464mn TL'ye yükselmiştir (piyasa beklentisi: 29.571mn TL).Yurt içi satışlar %11,4 azalışla 2.559mn TL olurken, cironun yaklaşık %92'sini oluşturan yurt dışı satışlar %45,4 büyüyerek 27.905mn TL'ye ulaşmıştır. FAVÖK yıllık %81,6 artışla 3.484mn TL'ye çıkarken (piyasa beklentisi: 3.296mn TL), FAVÖK marjı ise 2,7 puan artarak %11,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. Güçlü operasyonel performans ve finansman giderlerindeki gerileme net karı desteklerken, vergi giderinin 167mn TL'den 602mn TL'ye çıkması ise kar artışını sınırlamıştır.

Üçüncü çeyrek sonuçlarıyla birlikte Şirket'in 2026 yılı ilk dokuz aylık net dönem karı 3.916mn TL'ye ulaşmıştır (9A2025: 1.534mn TL kar).

Borusan Boru, 9A2026 gerçekleşmelerinin ardından yıl sonu beklentilerini güncellemiştir. Buna göre Şirket, satış hacmi beklentisini 1,15-1,25mn ton, satış geliri öngörüsünü ise 2,2-2,4 milyar USD aralığında korurken, FAVÖK marjı beklentisini ise %9-%11 aralığından %10-%11 aralığına yükseltmiştir.

**Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr):** Emlak Konut GYO'nun 2026 yılının üçüncü çeyreğinde konsolide net dönem karı, geçen yılın aynı dönemine göre %50,7 artarak 380mn TL'ye çıkmıştır. Böylece Şirket'in ilk dokuz aylık net dönem karı 2,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Geçen yılın ilk dokuz ayında 13,4 milyar TL net dönem karı yazılmıştı.

Üçüncü çeyrekte satış gelirleri yıllık bazda %6 azalarak 17.334mn TL'ye gerilemiştir. Hasılatın %52,4'ünü oluşturan gelir paylaşımı kapsamındaki arsa satışları 9.076mn TL'ye ulaşırken, geçen yılın aynı döneminde bu kalemden yalnızca 6mn TL gelir kaydedilmişti. Buna karşılık konut ve ticari ünite satış gelirleri %59,8 azalarak 3.513mn TL'ye düşmüştür. Yüksek marjlı gelir paylaşımı projelerinin hasılattaki ağırlığının artmasıyla brüt kar %42,2 yükselerek 8.069mn TL'ye ulaşmış, brüt kar marjı %30,8'den %46,5'e yükselmiştir. Operasyonel giderler yıllık bazda %7,3 artarak 2.134mn TL olarak gerçekleşmiştir. Brüt kardan operasyonel giderlerin düşülüp amortisman ve itfa giderlerinin eklenmesiyle hesaplanan FAVÖK, yıllık bazda %55,8 artarak 6.031mn TL'ye yükselmiştir. FAVÖK marjı ise geçen yılın aynı dönemindeki %21'den %34,8'e ulaşmıştır. Net finansman giderleri yıllık bazda %37,1 artarak 5.314mn TL'ye yükselmiştir. Net parasal kazanç 246mn TL'den 2.067mn TL'ye çıkarken, vergi giderinin 1.593mn TL'den 4.059mn TL'ye yükselmesi operasyonel iyileşmenin net kara yansımasını sınırlamıştır. Vergi giderinin 3.662mn TL'si ertelenmiş vergi giderinden kaynaklanmıştır.

Şirket'in düzeltilmiş net borcu, önceki çeyrekteki 63.675mn TL'ye göre yataya yakın seyrederek 65.277mn TL olarak gerçekleşmiştir.

**Enka İnşaat (ENKAI, Nötr):** Enka İnşaat'ın 3Ç2026'daki ana ortaklık net dönem karı yıllık %68 azalarak 3.422mn TL olarak gerçekleşmiştir (3Ç2025: 10.711mn TL). Ortalama piyasa beklentisi 5.291mn TL idi. Net kardaki azalışta, ağırlıklı olarak finansal yatırımların değerlemesinden kaynaklanan yatırım faaliyetlerinden 2.440mn TL net gider belirleyici olmuştur. Geçen yılın aynı döneminde yatırım faaliyetlerinden 7.493mn TL net gelir elde edilmişti.
Enka'nın konsolide satış gelirleri üçüncü çeyrekte yıllık %2 artarak 45.477mn TL'ye ulaşmıştır. Piyasa beklentisi 45.618mn TL idi. Mühendislik ve inşaat segmentinin satışları %21,8 artışla 32.512mn TL'ye, gayrimenkul kiralama gelirleri %28,4 artışla 5.240mn TL'ye yükselirken, enerji segmentinin satışları ise %56,6 azalarak 4.706mn TL'ye gerilemiştir. Brüt kar %5,4 artışla 9.131mn TL'ye yükselirken, faaliyet giderlerindeki artışın etkisiyle esas faaliyet karı ise %17,2 azalarak 6.021mn TL'ye gerilemiştir.

Grubun FAVÖK'ü yıllık %1,5 artarak 8.538mn TL'ye ulaşmıştır (piyasa beklentisi: 8.903mn TL). FAVÖK marjı %18,8 seviyesinde gerçekleşmiştir. Gayrimenkul segmentindeki güçlü performansa karşın enerji segmentindeki zayıf operasyonel görünüm konsolide karlılığı sınırlamıştır. Yatırım faaliyetlerinden kaydedilen 2.440mn TL net gider, 681mn TL net finansman geliri, 345mn TL parasal kayıp, 788mn TL azınlık payı ve 293mn TL net vergi geliri sonrasında ana ortaklık net dönem karı 3.422mn TL olarak gerçekleşmiştir. Üçüncü çeyrek sonuçlarıyla birlikte Şirketin 9A2026 ana ortaklık net dönem karı 21.869mn TL olmuştur (9A2025: 26.278mn TL).

Şirketin üçüncü çeyrek sonu itibarıyla finansal yatırımlar dahil net nakit pozisyonu yaklaşık 266,3 milyar TL seviyesindedir (2Ç2026: 250,3 milyar TL). Bekleyen iş miktarı ise ikinci çeyrek sonundaki 8.386mn USD'den %2,9 azalarak 8.143mn USD'ye gerilemiştir.

Şirket Yönetim Kurulu, 2026 yılı dokuz aylık net dönem karından karşılanmak üzere toplam 6 milyar TL tutarında kar payı avansı dağıtılmasına karar vermiştir. Pay başına brüt 1 TL (net 0,85 TL) tutarındaki kar payı avansının hak kullanım tarihi 6 Ocak 2027, ödeme tarihi ise 8 Ocak 2027 olarak belirlenmiştir.

**Halkbank (HALKB, Nötr):** Halkbank'ın 2026 yılının üçüncü çeyreğindeki net dönem karı çeyreksel bazda %3,8 oranında artarak 8.539mn TL'ye yükselmiştir. Piyasanın net kar beklentisi 7.703mn TL, bizim beklentimiz ise 7.521mn TL düzeyindeydi. Tahminimizdeki sapmada vergi kalemi etkili olmuştur. Üçüncü çeyrek karıyla birlikte Banka'nın yılın ilk dokuz ayındaki net dönem karı yıllık bazda %30 oranında artarak 26.268mn TL'ye ulaşmıştır. Detaylar için tıklayınız…

**Hektaş (HEKTS, Negatif):** Şirket, 2026 yılının üçüncü çeyreğinde 1.009mn TL ana ortaklık net dönem zararı açıklamıştır (piyasa beklentisi: 1.087mn TL zarar). Geçen yılın aynı döneminde 1.485mn TL zarar kaydedilmişti. Hektaş'ın satış gelirleri yıllık bazda %25,2 azalarak 946mn TL'ye gerilerken, brüt zarar geçen yılın aynı dönemindeki 260mn TL'den 89mn TL'ye inmiştir. Şirket aynı dönemde 401mn TL Faiz Amortisman Vergi öncesi zararı açıklamıştır (piyasa beklentisi: 293mn TL negatif FAVÖK). Operasyonel zarara ek olarak 985mn TL net finansman gideri kaydedilirken, 500mn TL parasal kazanç ve 260mn TL net vergi geliri zararı sınırlamıştır.
Böylece yılın ilk dokuz ayında ana ortaklık net dönem zararı 3.235mn TL'ye ulaşırken, geçen yılın aynı döneminde 3.221mn TL zarar kaydedilmişti.

**Tüpraş (TUPRS, Pozitif):** Tüpraş'ın 3Ç2026 ana ortaklık net dönem karı 68.677mn TL'ye yükselirken, bu rakam ortalama piyasa beklentisi olan 60.503mn TL'nin ve bizim beklentimiz olan 62.225mn TL'nin belirgin şekilde üzerinde gerçekleşmiştir.

Satış gelirleri, satış hacmindeki yıllık %10'luk artışın ve Brent petrol fiyatlarının yüksek seyretmesinin etkisiyle yıllık %65,7 artarak 474,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir (piyasa beklentisi: 430,0 milyar TL). Ürün marjlarındaki belirgin genişleme ve %106'lık rekor kapasite kullanımının desteğiyle brüt kar marjı 9,1 puan iyileşerek %19,8 seviyesine ulaşmıştır. Operasyonel giderler aynı dönemde %3,2 oranında artarken, diğer faaliyetlerden 2.175mn TL net gider (3Ç2025: 1.524mn TL net gider) kaydedilmiştir. Bu çerçevede faaliyet karı 81,8 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Şirket'in üçüncü çeyrek FAVÖK'ü ise 89,5 milyar TL olarak kaydedilmiştir (piyasa beklentisi: 84,4 milyar TL). FAVÖK marjı %18,9 seviyesinde gerçekleşmiştir. Stok etkisi hariç FAVÖK ise 87,3 milyar TL olmuştur. Net rafineri marjı, 3Ç2026'da 36,3$/varil ile rekor seviyeye ulaşmış ve geçen yılın aynı dönemindeki 9,7$/varil seviyesine göre 26,6$/varil artış kaydetmiştir. Şirket ayrıca %106 kapasite kullanım oranı ile 7,6mn ton üretim ve yıllık %10 artışla 8,8mn ton satış gerçekleştirmiştir. Rusya ve Orta Doğu'daki rafineri kesintilerinin ürün arzını kısıtlaması ve düşük stok seviyeleri, ürün marjlarının tarihsel ortalamaların belirgin şekilde üzerinde seyretmesini desteklemiştir. Finansman tarafında 9.395mn TL net gelir kaydedilirken, net parasal kayıp ise geçen yılın aynı dönemindeki 595mn TL'den 3.406mn TL'ye yükselmiştir. 19.201mn TL vergi gideri sonrasında ana ortaklık net dönem karı 68,7 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

3Ç2026 karıyla birlikte şirketin 2026 yılı ilk dokuz aylık ana ortaklık net dönem karı 121,3 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Geçen yılın aynı döneminde şirket 28.311mn TL ana ortaklık net dönem karı açıklamıştı.

Tüpraş, güçlü üçüncü çeyrek performansının ardından 2026 yılı beklentilerini yeniden güncelleyerek net rafineri marjı beklentisini 13-15$/varilden 20-22$/varil seviyesine yükseltmiştir. Şirket; %95-100 kapasite kullanımı, yaklaşık 29mn ton üretim, 30mn ton satış ve yaklaşık 700mn USD yatırım harcaması beklentilerini ise korumuştur. Ayrıca Şirket'in net nakit pozisyonu 2025 sonundaki 56,5 milyar TL seviyesinden 165,4 milyar TL'ye yükselmiştir.

**Ülker Bisküvi (ULKER, Sınırlı Negatif):** Şirket, 2026 yılının üçüncü çeyreğinde 546mn TL ana ortaklık net dönem zararı açıklamıştır. Piyasa beklentisi 226mn TL net kar açıklanması yönündeydi. Geçen yılın aynı döneminde ise 1.385mn TL ana ortaklık net dönem karı kaydedilmişti. Şirket'in satış gelirleri bu dönemde yıllık %12,2 azalarak 28.947mn TL'ye gerilemiştir. Brüt kar %36,0 gerileyerek 6.167mn TL'ye düşmüş, brüt kar marjı %29,2'den %21,3'e inmiştir. Yurt içi satışlar yıllık %7,6 azalarak 27.700mn TL, yurt dışı satışlar %14,5 azalarak 5.994mn TL olarak gerçekleşmiştir. İade ve iskontolar ise %18,4 artarak 4.748mn TL'ye çıkmış ve brüt satışlara oranı %10,8'den %14,1'e yükselmiştir. 9A2026'da toplam satış hacmi yatay seyrederek 520 bin ton olmuştur (9A2025: 517 bin ton). Aynı dönemde yurt içi (Türkiye şirketleri) hasılat %9,9 azalarak 66.863mn TL'ye, uluslararası hasılat %6,1 azalarak 28.885mn TL'ye gerilemiştir. Operasyonel giderler yıllık %2,7 artarak 3Ç2026'da 4.727mn TL'ye çıkmıştır. Esas faaliyet karı %65,8 azalarak 1.812mn TL'ye gerilemiştir. Şirket'in FAVÖK'ü 3Ç2026 döneminde %59,1 azalarak 2.395 seviyesine gerilerken, FAVÖK marjı yıldan yıla %17,7'den %8,3'e düşmüştür. Finansman giderleri 7.188mn TL'den 4.816mn TL'ye gerilemiş olup bunun 3.155mn TL'si kambiyo zararıdır (3Ç2025: 5.514mn TL). Net parasal pozisyon kazançları 717mn TL olmuştur (3Ç2025: 993mn TL). Vergi öncesi zarar 89mn TL olmuş (3Ç2025: 2.464mn TL vergi öncesi kar), 376mn TL vergi gideri kaydedilmiştir (3Ç2025: 1.033mn TL). Üçüncü çeyrek zararı sonrasında Ülker 9A2026 döneminde 2.709mn TL ana ortaklık net dönem karı açıklamıştır ve bu tutar geçen yılın aynı dönemine göre %54,5 düşüktür.

**Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT, Sınırlı Pozitif):** Şirket'in brüt prim üretimi ekim ayında 2.516mn TL ile yıllık %36 oranında artış göstermiştir. Ekim ayı prim üretimi ile birlikte 2026 yılının ilk on ayındaki prim üretimi ise 20.834mn TL ile yıllık bazda %27 oranında artış göstermiştir.

**CW Enerji (CWENE, Nötr):** Şirket, ABD'deki %100 bağlı ortaklığı CW Energy USA bünyesinde kurulacak yıllık 1 GW kapasiteli güneş paneli üretim tesisi için, daha önce duyurulan kira sözleşmesinin ardından makine ve ekipman alım sözleşmelerini imzalamıştır. Tesisin inşaat ve montajının 2027 ilk çeyreğinde tamamlanması, test ve devreye alma sonrasında 2027'nin ilk yarısında seri üretime başlanması öngörülmektedir.

**Oyak Çimento (OYAKC, Nötr):** Şirket Yönetim Kurulu, Genel Kurula sunmak üzere brüt 0,50 TL net 0,43TL temettü dağıtım kararı almıştır. Son kapanış fiyatına göre temettü verimliliği %2,6'dır

## SEKTÖR HABERLERİ

**Havacılık:** Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Abdulkadir Uraloğlu, DHMİ'nin ekim ayı verilerine göre havalimanlarında toplam 23,6mn yolcuya hizmet verildiğini (iç hat 9,0mn, dış hat 14,6mn) ve iç hat yolcu trafiğinin geçen yılın aynı ayına göre %1,8 arttığını açıkladı. Aynı ayda uçak trafiği üst geçişlerle birlikte 225 bine, yük trafiği ise 462,8 bin tona ulaştı. (Kaynak: AA)

**Savunma:** ABD'de Demokratlar ara seçimlerde Kongre'nin her iki kanadında çoğunluğu kazandı ve bu sonuç, Başkan Trump'ın önceki mali yıla göre %44 artışla talep ettiği 1,5 trilyon USD'lik rekor savunma bütçesinin onaylanma ihtimalini büyük ölçüde zayıflattı. Temsilciler Meclisi Silahlı Hizmetler Komitesi'nin yeni başkanı Adam Smith, 1 trilyon USD'nin üzerinde bir savunma bütçesinin gerekmediğini savunurken, Altın Kubbe füze kalkanı ve Trump sınıfı zırhlı savaş gemisi gibi öncelikli projeler risk altına girdi. (Kaynak: BloombergHT)

## DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

**Agesa Hayat ve Emeklilik (AGESA):** Şirket'in bu yılın ekim ayındaki brüt prim üretimi, 2025 yılının aynı ayına göre %56,3 oranında artarak 3.033mn TL olarak gerçekleşmiştir. Böylece 2026 yılının ilk on ayındaki brüt prim üretimi, önceki yılın aynı dönemine göre %40,7 oranında artışla 27.272mn TL'ye yükselmiştir.

**Aksigorta (AKGRT):** Şirket'in ekim ayı prim üretimi yılık bazda %20 oranında gerileyerek 3.030mn TL'ye gerilemiştir. Ekim ayı prim üretimi ile birlikte 2026 yılının ilk on ayındaki prim üretimi ise 35.637mn TL ile yıllık bazda %30 oranında artış göstermiştir.

**Beta Enerji (BETAE):** Şirket'in Almanya'daki bağlı ortaklığı Beta Enerji Europe, Eurowind Energy'nin Almanya'daki bağlı ortaklığı UW Bergholz ile Saksonya'daki Leuba rüzg ar enerjisi projesi için 80(100) MVA güç transformatörünün tedariki ve kurulumuna ilişkin 1,75mn EUR (98,2mn TL) tutarında sözleşme imzalamıştır. Transformatör Şirket tarafından üretilecek olup, sözleşme bedeli 2025 yılı sonu satış hasılatının %2,09'una karşılık gelmektedir.

**Ebebek Mağazacılık (EBEBK):** Şirket, Ekim ayında Konya'da açtığı 1 yeni mağazayla Türkiye'deki mağaza sayısını 322'ye (2 mega, 283 standart, 37 mini) yükseltmiş, yurt dışındaki 5 mağazayla (4 Birleşik Krallık, 1 Kuzey Irak) birlikte toplam mağaza sayısı 327 olarak gerçekleşmiştir. Ekim'de mağaza ziyaretçi sayısı 5,44mn (+%12), ebebek.com ziyaret sayısı 11,14mn (-%3) ve satılan ürün adedi 11,62mn (+%20) olarak gerçekleşirken; 10 aylık dönemde bu rakamlar sırasıyla 49,76mn (+%12), 117,47mn (+%3) ve 105,93mn (+%21) olmuştur.

**Hitit Bilgisayar (HTTBT):** Hitit Bilgisayar'ın 3Ç2026'da net dönem karı yıllık %10,8 artarak 125mn TL olarak gerçekleşmiştir (3Ç2025: 112,8mn TL). Şirketin satış gelirleri yıllık %28,8 artışla 594,8mn TL'ye, FAVÖK'ü ise %20,2 artışla 250,6mn TL'ye yükselmiştir. Öte yandan, FAVÖK marjı 3 puan azalarak %42,1 seviyesine gerilemiştir.

Şirket, 2026 yıl sonu için ciro büyümesinin %15-20, FAVÖK marjının %40-45, net k ar marjının %20-25 ve tekrarlayan gelir payının %90-95 aralığında gerçekleşmesini beklediğini paylaşmıştır. Yönetim, yüksek tekrarlayan gelir yapısı ve devam eden yatırımlarla orta ve uzun vadeli büyüme potansiyelinin korunduğunu belirtmiştir.

**Gelecek Varlık Yönetimi (GLCVY):** Şirket, bir bankanın gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında, 1.913mn TL anapara büyüklüğündeki 3 bireysel ve karma portföyün ihalesini kazanmıştır. İhaleye toplam 5 varlık yönetim şirketi katılmıştır.

**Tümosan Motor (TMSN):** Şirket, İstanbul Ağaç Peyzaj'ın yeşil alanların bakım onarım hizmetlerinde kullanılmak üzere iş makinesi ve araç alımı ihalesinde, daha önce duyurulan karara istinaden bazı kısımlara ilişkin sözleşmeleri imzalamıştır. Sözleşmelerin toplam bedeli 787,4mn TL + KDV'dir.

## GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

| Göstergeler | Açıklama | Dünkü Kapanış | Günlük Değ. | Haftalık Değ. | Aylık Değ. | YBB* Değ. | Yıllık Değ. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USDTRY | Dolar TL | 50,1497 | 0,09% | 0,42% | 1,93% | 16,75% | 19,09% |
| EURTRY | Avro TL | 55,9304 | -0,72% | 0,33% | 1,47% | 10,71% | 14,95% |
| EURUSD | Euro Dolar | 1,1143 | -0,68% | -0,15% | -0,48% | -5,13% | -3,50% |
| DXY | Dolar Endeksi | 102,30 | 0,74% | 0,41% | 0,05% | 4,04% | 2,57% |
| AKTIFHV | Gösterge Devlet Tahvili | 39,49% | 11 bps | -18 bps | -33 bps | 265 bps | -39 bps |
| TRY10Y | TR 10 Yıllık Tahvil | 35,79% | 4 bps | 3 bps | 44 bps | 683 bps | 374 bps |
| USTBOND10Y | USD 10 Yıllık Tahvil | 4,86% | 2 bps | -7 bps | -43 bps | 69 bps | 77 bps |
| AOFM | TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi | 36,00% | 0 bps | 0 bps | -100 bps | -200 bps | -350 bps |
| XU100 | BIST-100 | 11.482,60 | 1,32% | 6,72% | -5,28% | 1,96% | 3,70% |
| XU030 | BIST-30 | 14.290,21 | 1,34% | 6,49% | -4,82% | 16,91% | 18,90% |
| XBANK | BIST-Bankacılık | 16.398,30 | 1,94% | 12,26% | 1,47% | -0,86% | 6,97% |
| XUSIN | BIST-Sınai | 13.745,16 | 2,05% | 5,87% | -11,84% | -1,91% | -4,55% |
| MXWO | MSCI Dünya Borsa Endeksi | 4.740 | -0,43% | -2,52% | -4,40% | 6,99% | 9,63% |
| MXEF | MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi | 1.502 | -2,69% | -4,11% | -12,95% | 6,97% | 7,79% |
| DAX | Almanya Borsası | 25.820 | -1,92% | 0,01% | 2,85% | 5,43% | 8,79% |
| SPX | ABD Borsası | 7.377 | 0,31% | -2,68% | -5,45% | 7,76% | 9,77% |
| UKX | İngiltere Borsası | 10.674 | -1,01% | -0,52% | 2,06% | 7,48% | 9,64% |
| NIKX | Japonya Borsası | 57.435 | -5,96% | -9,25% | -17,99% | 14,09% | 12,87% |
| XAUUSD | Altın Ons ($) | 4.070,8 | -0,42% | 5,06% | -0,98% | -5,75% | 2,35% |
| GLDGR | Gram Altın (TL) | 6.564 | -0,33% | 5,50% | 0,93% | 10,03% | 21,89% |
| Silver | Gümüş Ons ($) | 51,9 | 0,27% | 5,74% | -13,15% | -27,55% | 8,09% |
| XBTUSD | Bitcoin ($) | 75.822 | 0,12% | -1,25% | -9,07% | -13,49% | -24,99% |
| BRENT | Petrol ($) | 98,3 | 0,03% | -13,32% | 0,89% | 63,24% | 55,99% |
| ISIX62IU | Demir Cevheri (USD/ton) | 88,4 | 0,00% | 1,88% | -1,47% | -14,96% | -10,81% |
| 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) | 3,0 | 1,73% | 3,45% | -6,40% | -18,67% | -31,19% |
| BCOM | Bloomberg Emtia Endeksi | 134,8 | -0,11% | -4,54% | -5,45% | 22,88% | 25,94% |
| Cotton($/lbs)*** | Pamuk (USc /libre) | 79,1 | 0,51% | 1,64% | 3,68% | 23,09% | 22,58% |
| Wheat($/bu)**** | Buğday (USc /Kile) | 591,3 | -1,34% | -2,03% | -13,87% | 16,62% | 10,41% |

*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. Bur