SABAH STRATEJİSİ

11 Kasım 2026

BIST100: 11.661,86 ⬇ -%0,43 | **2 Yıllık Tahvil Faizi: %39,37 ⬇ -9bp** | **CDS (5 Yıllık): 237 ⬇ -5bp**

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuzu göstermektedir.

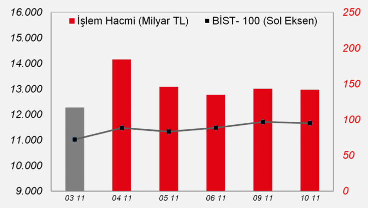
BIST100 endeksi, önceki günkü %2'lik yükselişin ardından günü %0,4 düşüşle 11.662 puandan tamamladı. İşlem hacmi 141 milyar TL ile önceki güne yakın seyretti. Bankacılık endeksi yatay kalırken Sınai endeksi %1 geriledi. Sektörler arasında İletişim endeksi %5,3 yükselişle öne çıktı, Bilişim endeksi ise %3,9 değer kaybetti. Yurt içinde sanayi üretimi, yıllık bazda dört aylık düşüş serisinin ardından eylülde %2,6 arttı; aylık artış ise %2,1 oldu. İmalat sanayi üretimindeki aylık %2,3'lük yükseliş, üretimde toparlanmaya işaret etti. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, küresel talep ve finansal koşullardaki iyileşmeyle üretim görünümünün önümüzdeki dönemde güçlenmesini beklediklerini ifade etti. Küresel piyasalarda gündemin odağında ABD enflasyon verileri vardı. Ekimde manşet enflasyon aylık %0,4 ile %0,3'lük, çekirdek enflasyon ise %0,3 ile %0,2'lik beklentiyi aştı. Çekirdek enflasyonun üst üste üçüncü ay beklentilerin üzerinde gelmesiyle Fed'in aralıkta faiz artırımına gideceği beklentisi güçlendi. Piyasalar 25 baz puanlık artırımı fiyatlıyor, ancak 50 baz puanlık bir adım ihtimali de gündemde. ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,74'e, 10 yıllık tahvil faizi ise %4,99'a çıktı. Dolar endeksinin %0,6 değer kazanmasıyla ons altın %2,6 düşüşle 4.033 USD'ye geriledi. Jeopolitik tarafta Katar, ABD ile İran arasındaki müzakerelerde ilerleme kaydedildiğini ve iki taraftan da diplomatik çözüme yönelik olumlu mesajlar alındığını açıkladı. Trump'ın İran'a yönelik yeni bir askeri operasyonun gerekli olmayabileceğini söylemesi diplomatik çözüm beklentilerini destekledi. Brent petrol %1,2 düşüşle 91,5 USD'den kapanarak 31 Ağustos'tan bu yana en düşük seviyesini gördü. Bununla birlikte Katar, anlaşmanın ne kadar yakın olduğunu değerlendirmek için henüz erken olduğunu vurguladı. Bu sabah ABD vadelileri alıcılı. CoreWeave'in beklentileri aşan bilançosuyla Nasdaq vadelisi %1,3 yükseliyor. Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi %1,9 civarında alıcılı, buna karşın Hang Seng ve Şanghay endeksleri ekside. Gelişmekte Olan Ülke para birimleri yatay seyrediyor. Bu ortamda BIST100 endeksi güne alıcılı bir görünümle başlayabilir. Bugünün ajandasında yurt içinde eylül ayı perakende ticaret satış hacmi ve ciro endeksleri açıklanacak. Yurt dışında ise Almanya'da ekim ayı nihai TÜFE verileri takip edilecek. Öncü veride %3,3'ten %2,8'e gerilediği görülen yıllık enflasyonun nihai veride teyit edilmesi bekleniyor. ABD'de ise Gaziler Günü nedeniyle tahvil piyasası kapalı olacak.

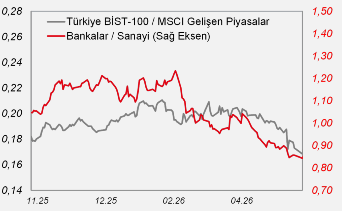
Açıklanan Kar ve Zarar Rakamları

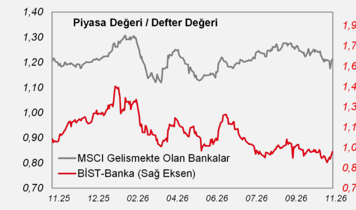
Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

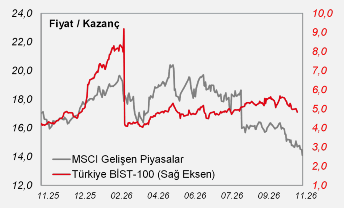
Temettü Rakamları ve Tarihleri

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

Aksa Enerji (AKSEN, Sınırlı Pozitif): Şirket, Gabon Elektrik Kurumu (SEEG) ile imzaladığı ek protokol kapsamında Libreville'deki doğal gaz santralinin kapasitesini 80 MW artırarak 180 MW'a, toplam proje kapasitesini ise 225 MW'a yükseltmiştir. Ayrıca anlaşmanın süresi de Mevcut 145 MW kapasitenin 2026 yıl sonunda, ilave 80 MW kapasitenin ise 2028 yıl sonunda devreye alınması planlanmaktadır.

Ereğli Demir Çelik (EREGL, Nötr): Şirket'in bağlı ortaklığı Erdemir Madencilik'in (ERMADEN) Sivas'taki Alacahan Altın Projesi'ne ilişkin güncellenen maden kaynak tahminine göre göre, 33,84mn ton cevherde 785bin ons belirlenmiş, 7,89mn ton cevherde ise 108bin ons mümkün olmak üzere toplam 893bin ons altın kaynağı bulunmaktadır. Şirket, teknik sonuçların projenin geliştirme potansiyelini ortaya koyduğunu belirtmiştir. Projeye ilişkin teknik ve ekonomik değerlendirmeler sürmektedir.

Halkbank (HALKB, Nötr): Banka, Halk Katılım Bankası'ndaki %99,99 oranındaki payının TVF Katılım Finans Yatırımları'na 14,8 milyar TL bedelle devrini tamamlamıştır. BDDK onayıyla gerçekleştirilen işlemden 39,9mn TL satış karı elde edilmiş, böylece Halkbank'ın, Halk Katılım Bankası'ndaki ortaklığı sona ermiştir.

Pegasus (PGSUS, Nötr): Şirketin ekim ayı yolcu sayısı yıllık %4 artışla 4,21mn kişiye ulaşmış, yolcu doluluk oranı ise 0,5 puan düşüşle %88,2 olmuştur. İç hat yolcu sayısı %14 artmış, dış hat yolcu sayısı ise %1 gerilemiştir. Arz edilen koltuk kilometre bazında kapasite %2 büyümüştür. Ocak-ekim döneminde toplam yolcu sayısı %5 artışla 37,64mn kişiye yükselmiş, doluluk oranı ise 1,3 puan azalarak %86,2 seviyesinde gerçekleşmiştir.

TAV Havalimanları (TAVHL, Nötr): Şirketin ekim ayı toplam yolcu sayısı yıllık bazda yatay kalarak 11,6mn kişi olmuştur. Antalya Havalimanı'nda yolcu sayısı %6 azalmış, buna karşın Ankara Esenboğa'da %4, Almatı'da ise %13 artış kaydedilmiştir. Ocak-ekim döneminde toplam yolcu sayısı yıllık %2 artışla 100,9mn kişiye ulaşmıştır. Bu dönemde dış hat yolcu sayısı %1 artışla 67,6mn, iç hat yolcu sayısı ise %5 artışla 33,4mn olmuştur.

Türk Altın İşletmeleri (TRALT, Nötr): Şirket, tasfiye kapsamındaki fonların portföylerinde bulunan TR Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim (TRENJ) paylarını, pay başına 77,75 TL fiyatla toplam 13,4mn TL bedelle borsa dışında satın almıştır. Bu işlemle Şirketin TRENJ'deki payı %4,57'den %4,64'e yükselmiştir.

Yapı Kredi (YKBNK, Sınırlı Pozitif): Banka, 18 ülkeden 40 finansal kurumun katılımıyla yaklaşık 933mn USD tutarında sendikasyon kredisi anlaşması imzalamıştır. Kredinin 367 gün vadeli dilimleri 349mn USD ve 356,5mn EUR, 734 gün vadeli dilimleri ise 97mn USD ve 77mn EUR tutarındadır. Finansman maliyeti 367 gün vadede USD için SOFR + %1,25, EUR için Euribor + %1,00; 734 gün vadede ise sırasıyla SOFR + %1,75 ve Euribor + %1,45 olarak belirlenmiştir.

SEKTÖR HABERLERİ

Enerji: Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, Türkiye ile Suudi Arabistan arasında toplam 5 bin MW'lık yenilenebilir enerji yatırımlarını kapsayan iş birliği mutabakatının imzalandığını açıkladı. ACWA Power tarafından geliştirilecek projelerin ilk aşamasında Sivas ve Karaman'da toplam 2 bin MW'lık güneş enerjisi yatırımları bulunuyor, ikinci aşamada ise 3 bin MW'lık ilave kapasite hedefleniyor. Bu kapsamda enerji depolama sistemleriyle desteklenen rüzgar enerjisi santrallerinin kurulması planlanıyor.
Ek olarak, Türkiye, Azerbaycan, Bulgaristan ve Gürcistan arasında temiz enerji alanında stratejik ortaklık anlaşması imzalandı. Anlaşmayla yenilenebilir kaynaklardan üretilen elektriğin Avrupa pazarlarına ulaştırılması, ülkeler arası elektrik ticaretinin artırılması ve enerji arz güvenliğinin güçlendirilmesi hedefleniyor. (Kaynak: Bloomberg HT)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Kardemir Çelik (KARCL): Şirketin 22,4mn EUR tutarındaki Haddehane Modernizasyon Projesi'nin finansmanı için Çinli kredi sigorta kuruluşu Sinosure'dan 9 Kasım itibarıyla onay alınmıştır. Şirket ayrıca Van ve Muş'ta kuracağı toplam 28,11 MWp kapasiteli GES yatırımlarının finansmanı için DZ Bank ile Sinosure sigortası kapsamında 14mn EUR tutarında, 9,5 yıl vadeli kredi sözleşmesi imzalamıştır. GES projelerinin sözleşme tarihinden itibaren yaklaşık 7 ay içinde devreye alınması planlanmaktadır.

Koroplast (KRPLS): Şirkete Rekabet Kurulu tarafından verilen 30,2mn TL tutarındaki idari para cezasına ilişkin karar tebliğ edilmiştir. Şirket, %25 peşin ödeme indiriminden yararlanarak cezayı 30 gün içinde yaklaşık 22,7mn TL olarak ödeyeceğini açıklamıştır.

Quick Sigorta (QUICK): Şirketin 2026 yılının ilk 10 ayındaki brüt prim üretimi, yıllık %16,2 azalışla 24,8 milyar TL'ye gerilemiştir. Prim üretiminin en büyük bölümünü oluşturan kara araçları sorumluluk branşında %18,9, destek branşında ise %19,5 düşüş kaydedilmiştir.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	50,2403	0,12%	0,51%	1,89%	16,96%	18,95%
EURTRY	Avro TL	56,0878	-0,52%	0,23%	1,52%	11,02%	14,91%
EURUSD	Euro Dolar	1,1164	-0,53%	-0,26%	-0,32%	-4,95%	-3,40%
DXY	Dolar Endeksi	102,23	0,57%	0,36%	0,02%	3,98%	2,65%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	39,37%	-9 bps	-32 bps	-24 bps	253 bps	-53 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	35,79%	0 bps	-7 bps	27 bps	683 bps	346 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,99%	11 bps	3 bps	-25 bps	82 bps	87 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	36,00%	0 bps	0 bps	-100 bps	-200 bps	-350 bps
XU100	BIST-100	11.661,86	-0,43%	5,79%	-4,93%	3,55%	8,09%
XU030	BIST-30	14.607,56	-0,02%	6,20%	-3,55%	19,50%	25,39%
XBANK	BIST-Bankacılık	17.016,30	-0,03%	13,18%	7,22%	2,88%	16,14%
XUSIN	BIST-Sınai	13.776,37	-0,96%	4,21%	-13,96%	-1,69%	-1,54%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.836	-0,21%	-0,29%	-2,55%	9,16%	10,29%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.549	1,56%	0,01%	-9,37%	10,27%	10,60%
DAX	Almanya Borsası	26.347	0,31%	1,87%	5,02%	7,58%	9,96%
SPX	ABD Borsası	7.521	-0,38%	-0,63%	-3,72%	9,87%	10,08%
UKX	İngiltere Borsası	10.752	-0,29%	1,06%	1,89%	8,26%	9,85%
NIKX	Japonya Borsası	60.460	2,87%	-4,16%	-12,42%	20,10%	18,75%
XAUUSD	Altın Ons ($)	4.032,8	-2,58%	2,62%	-3,85%	-6,63%	-2,01%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6.514	-2,47%	3,15%	-2,03%	9,20%	16,56%
Silver	Gümüş Ons ($)	51,5	-3,53%	3,48%	-15,27%	-28,09%	2,03%
XBTUSD	Bitcoin ($)	73.789	-1,53%	-5,16%	-10,49%	-15,81%	-30,13%
BRENT	Petrol ($)	91,5	-1,17%	-11,69%	-9,64%	51,90%	43,99%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	88,0	0,00%	1,84%	0,39%	-15,34%	-10,13%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	637,5	0,00%	0,00%	1,19%	14,86%	18,06%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	3,3	2,42%	13,85%	2,36%	-10,58%	-24,02%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	132,8	-0,63%	-3,11%	-7,71%	21,10%	21,71%
Cotton($/lbs)***	Pamuk (USc /libre)	78,7	-0,11%	2,14%	-2,30%	22,44%	22,36%
Wheat($/bu)****	Buğday (USc /Kile)	592,8	0,81%	-1,17%	-11,66%	16,91%	10,64%

*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

Hızlı Hisse Analiziyle
PİYASAYI
DAHA HIZLI
OKUYUN!
Hızlı Hisse Analizi ile BİST hisselerinin
teknik görünümlerine, finansal performanslarına ve
çok daha fazlasına tek noktadan hızlıca ulaşabilirsiniz.

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.