Hisse Teknik Bülteni | Hisse Önerileri | FX

SABAH STRATEJİSİ

18 Kasım 2026

BIST100: 11.661,00 ↓ -%1,53	2 Yıllık Tahvil Faizi: %39,46 ↓ -5bp	CDS (5 Yıllık): 239 ↑ +2bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuzu göstermektedir.

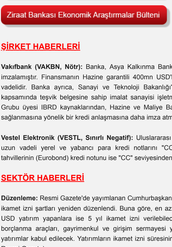
BIST100 endeksi dünkü işlem gününü %1,5 değer kaybıyla 11.661 puandan, günün en düşük seviyesinde tamamladı. Sektörel görünümde bankacılık endeksi %1,2 düşerken, Aselsan'daki satışların da etkisiyle teknoloji endeksi %3 geriledi. BIST100'de işlem hacmi 101 milyar TL'de ölçerek düşük kaldı; endeksteki 84 hisse ise değer kaybetti. Yurt içinde gündem, konut piyasasına ilişkin zayıf veriler ölçüsünde sakin seyretti. Ekim ayında konut satışları yıllık %23,3 azalarak 131,1 bine indi; konut fiyatlarındaki yıllık reel kayıp ise %6,6 olarak gerçekleşti. ABD tahvil faizlerinde son iki işlem gününde sınırlı geri çekilmeler izlendi. Geçen haftayı %5,15 civarında tamamlayan ABD 10 yıllık tahvil faizi, gün içinde 4,24 puan düşüşle %5,11'e geriledi; bu sabah ise %5,08 civarında seyrediyor. Fed cephesinde St. Louis Fed Başkanı Musalem, 2027'de kademe üzre birkaç faiz artışı gerçekleşeceğini söyledi. New York Fed Başkanı Williams ise faizlerin muhtemelen yeniden artırılması gerektiğini, ancak koşulların "dramatik bir adım" gerektirmediğini belirtti. Piyasalar, Fed'in 8-9 Aralık toplantısında 25 baz puanlık artışı tamamen fiyatlıyor. Dolar endeksi dün yaklaşık %0,1 düştü; Ons Altın da %0,2 kayıpla 3.850 dolardan kapandı. Ek faiz artışı beklentilerinin baskısıyla ons altın bu sabah %1,6 düşüşle 3.786 dolara inerek bir yılı aşkın sürenin ardından ilk kez 3.800 doların altına indi; gümüşteki kayıp %3'ü aştı. Veri tarafında, ABD'de perakende satışlar ekimde aylık %0,2 ile %0,1'lik beklentinin hafif üzerinde artarken, büyükme hesaplamalarında kullanılan kontrol grubu satışları %0,4'lük beklentiye karşılık %0,6 yükseldi. Sanayi üretimi ise %0,1'lik artış beklentisine karşın aylık %0,4 azaldı. İthalat fiyatlarının %1,1 ile beklentinin (%0,7) belirgin üzerinde artması, enflasyon kaygılarını destekledi. Jeopolitik görünümde, İran'ın Bahreyn'deki ABD radar sistemine saldırısı ve Hürmüz Boğazı'nda gemilere yönelik saldırı talebi haberleri gerilimi artırdı. Bu sabah ise ABD'nin İran'ın Keşm Adası'ndaki bir Devrim Muhafızları tesisini vurduğu iddialarının ardından, Orta Doğu'dan petrol ihracatındaki toparlanma ve Uluslararası Enerji Ajansı'nın (UEA) geçen hafta açıkladığı, yılın son çeyreğinde küresel petrol piyasasında yeniden arz fazlası oluşacağı öngörüsü, Brent petrolündeki yükselişi %0,8 ile sınırladı (93,1 dolar). Piyasalarda dikkatler dün akşam açıklanan Nvidia bilançosundaydı. Bilanço öncesine teknolojik hisseleri öncülüğünde satış baskısı izlendi. Nasdaq %0,7, S&P 500 %1,0, Dow Jones ise %1,6 düştü. Yapay zeka yatırımlarına yönelik endişeler Avrupa'yı da etkiledi: DAX %2,1, Stoxx Europe 600 %1,8 değer kaybetti. Hisse oynaklık endeksi VIX endeksi ise önemli bir yükseliş kaydetti ve 25,5'e çıktı. Nvidia'da kapanış sonrası açıklanan sonuçlar ise beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Nvidia'nın 2027 mali yılı 3. çeyrek gelirleri yıllık %103 artışla 31,8 milyar USD'ye ulaştı ve 109,3 milyar USD'lik beklentiyi aştı. Veri merkezi gelirleri 107,6 milyar USD oldu (beklenti: 101,9 milyar USD). Şirket, 4. çeyrek için 130 milyar USD (±%3) gelir öngörerek 125,3 milyar USD'lik piyasa beklentisinin üzerinde bir rehberlik verdi. Gelecek mali yıl için gelir büyümesi tahmininin %70'ten %75'e yükseltti. Buna karşın brüt marjın cari çeyrekte, üç ay önceki yaklaşık %75 seviyesinden %71,5 civarına gerileyeceği öngörüsü dikkat çekti. Hisse, kapanış sonrası işlemlerde %5'e yaklaşan yükselişin ardından dalgalı bir seyir izledi. Öte yandan, bu sabah ABD vadelileri hafif artıda işlem görüyor (S&P 500 vadelileri %0,2, Nasdaq 100 vadelileri %0,4). Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi yatay. Perakne tarafında ise dolar iehine fiyatlamalar gözleniyor. BIST100'ün ise güne tepki alımlarıyla başlaması beklivoruz. Bugünün ajandasında yurt içi yeri gündemi TÜİK'in temmuz-eylül dönemine ilişkin dönemsel işgücü istatistikleri dışında sakin. Yurt dışında İngiltere'nin ekim ayı enflasyonu, Euro Bölgesi'nin ekim ayı nihai enflasyon verileri (öncü veri: yıllık 0,0, çekirdek %2,5), ABD'de konut başlangıçları (beklenti: 1,25 milyon) ve inşaat izinleri, TSI 22:00'de Fed'in ekim toplantısının tutanakları takip edilecek. ABD'nin Hazine Bakanlığı'nın Target, Lowe's ve TJX bilançoları izlenecek. Bugün fiyatlamaları yapılacak ve perşembe günü işlem görmeye başlaması beklenen Anthropic halka arzı da yapay zeka hisselerine yönelik risk iştahının bir sonraki testi olarak takip edilecek.

Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

Temettü Rakamları ve Tarihleri

Hisse Geri Alım/Satım





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

Vakıfbank (VAKBN, Nötr): Banka, Asya Katılımına Bankası ile toplam 500mn USD tutarında kredi anlaşması imzalamıştır. Finansmanın Hazine garantili 400mn USD'lik kısmı 20 yıl, kalan 100mn USD'lik kısmı ise 5 yıl vadelidir. Banka ayrıca, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın Yeşil Dönüşüm ve Dijital Dönüşüm Programları kapsamında teşvik belgesine sahip imalat sanayisi işletmelerinin yatırımlarının finansmanı için Dünya Bankası Grubu üyesi IBRD kaynaklarından, Hazine ve Maliye Bakanlığı aracılığıyla 242,5mn USD karşılığı finansman sağlanmasına yönelik bir kredi anlaşmasına daha imza attırıştır.

Vestel Elektronik (VESTL, Sınırlı Negatif): Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Şirket'in uzun vadeli yerel ve yabancı para kredi notlarını "CCC-" seviyesinden "C" seviyesine, kıdemli teminatsız tahvillerinin (Eurobond) kredi notunu ise "CC" seviyesinden "C" seviyesine düşürmüştür.

SEKTÖR HABERLERİ

Düzenleme: Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararı ile Türkiye'de ortaya yapan yabancılara yönelik ikamet izni sartları yeniden düzenlendi. Buna göre, en az 150 bin USD yatırım yapan yabancılara 3 yıl, 200 bin USD yatırım yapanlara ise 5 yıl ikamet izni verilebilecek. Düzenleme kapsamında banka mevduatı, devlet borçlanma araçları, gayrimenkul ve girişim sermayesi yatırım fonları ile bireysel emeklilik sistemine yapılan yatırımlar kabul edilecek. Yatırımların ikamet izni süresinin en az yarısı boyunca korunması gerekecek. (Kaynak: Resmi Gazete)

Ulaştırma: ACI Europe verilerine göre İstanbul Havalimanı, eylülde yolcu sayısını yıllık %2,8 artırarak 7,85 milyon yolcuyla Avrupa'nın en yoğun havalimanı olmuştur. Sabiha Gökçen Havalimanı ise aynı dönemde 4,79 milyon yolcuya hizmet vermiştir. Havalimanları, %8,4 büyümeyle yıllık 40 milyonun üzerinde yolcu ağırlayan havalimanları kategorisinde büyüme oranında Avrupa'da ilk sırada yer almıştır.

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Avrupakent GYO (AVPGY): Şirket, Ümraniye'deki Avrupa Residence Oryapark projesinde yer alan 7 ofis ve 8 dükkanı, düzenli kira geliri elde etmek amacıyla KDV hariç 400mn TL bedelle peşin olarak satını almaya karar vermiştir. Gayrimenkul değerleme uzmanı sektörü konusu birimlerin toplam piyasa değeri, proje tamamlandığında 424,9mn TL olarak belirtenmiştir.

Ekos Teknoloji (EKOS): Şirket, yurt içi ve yurt dışındaki firmalarla elektrik ekipmanlarının satışına yönelik toplam 4,93mn USD ve 3,37mn EUR tutarında sözleşmeler imzalamıştır. Toplam bedeli 434,2mn TL'ye karşılık gelen sözleşmeler kapsamındaki teslimatları 2026'nın kalan döneminde ve 2027'nin ilk yarısında tamamlamayı planlamaktadır.

Kıraç Galvaniz (TCKRC): Şirket, Karayolları 12. Bölge Müdürlüğü'nün çift taraflı otokorkuluk yapımı ihalesini 212mn TL bedelle kazanmıştır. İhale tutarı, Şirket'in kamuya açıkladığı son gelir tablosundaki brüt satış hasılasının %3,49'una karşılık gelmektedir.

Koleksiyon Mobilya (KLSYN): Şirket, otel, restoran ve kafe (HoReCa) projelerine yönelik yeni bir iş birimi oluşturma kararı almıştır. Bu kapsamda Papelt Mobilya'nın mobil varlıklarını satın almak üzere ön görüşmelere başlamış ve gizlilik sözleşmesi imzalamıştır.

Smart Güneş Enerjisi (SMRTG): Şirket, ayını gruba bağlı yurt içinde yerleşik iki şirkette üç ayrı güneş enerjisi santrali projesi için KDV hariç toplam 33mn USD tutarında anahtar teslim sözleşmeler imzalamıştır. Şirket, mühendislik, tedarik, kurulum ve devreye alma işlerini kapsayan sözleşmelere ilişkin avans ödemelerini tahsil etmiştir.

Vişne Madencilik (VSNMD): Şirket, Adana Ceyhan'daki Göndüzmen kırma-eleme tesisinde üretime başlamıştır. Yıllık 1,5mn ton kalker işleme kapasitesine sahip tesisin, Çelemli Fabrikası'nın yıllık kireçtaşı ihtiyacının yaklaşık tamamını karşılaması öngörülmektedir.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Önceki Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YTD* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	50,4222	0,04%	0,39%	1,81%	17,38%	19,17%
EURTRY	Avro TL	55,4873	0,03%	-1,07%	-0,38%	9,84%	13,05%
EURUSD	Euro Dolar	1,0998	0,01%	-1,49%	-2,14%	-6,37%	-5,12%
DXY	Dolar Endeksi	103,45	-0,05%	1,23%	1,62%	5,23%	3,91%
AKTIFHV	Volatilite	39,46%	-5 bps	9 bps	-6 bps	262 bps	-58 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	36,60%	24 bps	81 bps	98 bps	764 bps	381 bps
USTBON@10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	5,11%	-2 bps	12 bps	3 bps	84 bps	67 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faiz	36,00%	0 bps	0 bps	-100 bps	-200 bps	-350 bps
XU100	BIST-100	11.661,00	-1,53%	-0,01%	-0,52%	3,55%	9,00%
XU030	BIST-30	14.614,92	-1,53%	0,05%	0,33%	19,56%	29,23%
XBANK	BIST-Bankacılık	16.450,50	-1,16%	-3,33%	4,02%	-0,54%	14,26%
XUSIN	BIST-Sınai	13.902,53	-1,67%	0,92%	-5,18%	-0,79%	0,42%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.717	-1,19%	-2,47%	-3,89%	9,46%	9,55%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.467	-1,37%	-3,99%	-5,25%	5,87%	7,13%
DAX	Almanya Borsası	26.045	-2,08%	-1,15%	1,65%	6,35%	10,41%
SPX	ABD Borsası	7.341	-1,03%	-2,40%	-4,16%	7,23%	10,01%
UKX	İngiltere Borsası	10.690	-0,75%	-0,17%	-1,76%	7,54%	10,48%
NKX	Japonya Borsası	58.860	-1,34%	-2,64%	-9,90%	16,93%	16,96%
XAUUSD	Altın Ons ($)	3.849,6	-0,18%	-4,54%	-7,59%	-10,88%	-4,83%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6.241	-0,14%	-4,09%	-5,93%	-4,52%	13,42%
Silver	Gümüş Ons ($)	47,4	0,83%	-8,01%	-16,82%	-33,85%	-5,61%
XBTUSD	Bitcoin ($)	64.288	-1,49%	-12,88%	-21,25%	-26,65%	-29,99%
BRENT	Petrol ($)	93,1	0,76%	1,80%	-12,81%	14,64%	47,89%
ISKGZU	Demir Cevheri (USD/ton)	86,2	0,00%	-1,46%	-5,27%	-17,32%	-14,52%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	657,5	0,00%	3,14%	3,71%	18,47%	21,76%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	3,2	2,75%	-2,57%	2,99%	-12,97%	-26,44%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	131,4	0,29%	-1,07%	-9,02%	19,80%	20,99%
Cotton(Sibs)***	Pamuk (USc /libre)	77,3	0,42%	-1,74%	-3,35%	20,30%	23,99%
Wheat(Sxfutmm***	Buğday (USc /kile)	595,3	1,41%	0,42%	-9,68%	17,41%	9,37%

*Yıl Başından **Tolbogrodan Ber ***Güncelleme haftalıktır
**Sbs: Libre, 1 Libre : 0,45kg
***Bushel/kile, 1 Kile yaklaşık 27,2 kg

Saygılarımızla,

Ziraat Yatırım Araştırma

Gaye Akongur Yavuz — gakongur@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 değerlendirme ve analizler **Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar** tarafından hazırlanmaktadır.
Borsa İstanbul'a kote, haika açık şirket değerlemeleri ve şirket bazlı haberler **Ziraat Yatırım Araştırma** tarafından hazırlanmaktadır.

Ziraat Bankası Mersis No: 0968009696750563
Ziraat Yatırım Mersis No: 0998010459400010

UYARI
Bu bülten Ziraat Finans Grubu tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece müşterilerl 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 hizmet; 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 | Mobil Şubeye Hızlı Erişim