günlük bülten

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio TRY	Hacim değişim
26.11.2026	10743	0.8%	96,477	-0.1%
25.11.2026	10656	-2.8%	96,550	15.2%
24.11.2026	10966	-1.2%	83,779	-26.2%
23.11.2026	11104	-0.2%	113,597	34.6%
20.11.2026	11131		84,393	
Tarih	**BIST 100**	**Endeks değişim**	**İşlem hacmi, mio USD**	**Hacim değişim**
26.11.2026	212	0.8%	1,907	-0.1%
25.11.2026	211	-2.9%	1,910	15.2%
24.11.2026	217	-1.3%	1,658	-26.3%
23.11.2026	220	-0.5%	2,249	34.3%
20.11.2026	221		1,674	

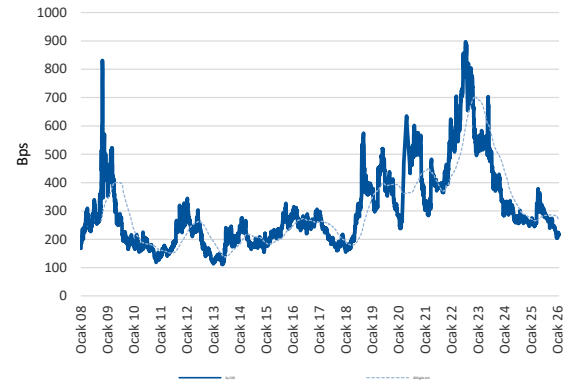
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Piyasa özeti					
Yerel piyasa	**Kapanış**	**Önceki**	**Değişim**	**Yıl başlangıcı**	**Değişim**
BIST 30	13454	13364	0.7%	12224	10.1%
BIST 100	10743	10656	0.8%	11262	-4.6%
USDTRY	50.73	50.68	0.1%	42.96	18.1%
EURTRY	55.81	55.62	0.3%	50.52	10.5%
GBPTRY	66.58	66.49	0.1%	57.92	14.9%
Sepet kur	53.27	53.15	0.2%	46.74	14.0%
2y TR tahvil	41.32%	40.61%	71	36.84%	448
10y TR tahvil	37.28%	36.95%	33	28.96%	832
AOFM	36.00%	36.00%	0	38.00%	-200
5y CDS	273	285	-12	204	69
FX	**Kapanış**	**Önceki**	**Değişim**	**Yıl başlangıcı**	**Değişim**
EURUSD	1.0969	1.0974	0.0%	1.1746	-6.6%
GBPUSD	1.3107	1.3115	-0.1%	1.3475	-2.7%
USDJPY	159.25	159.17	0.1%	156.71	1.6%
Emtia	**Kapanış**	**Önceki**	**Değişim**	**Yıl başlangıcı**	**Değişim**
Ons altın, USD	3,567	3,587	-0.6%	4,319	-17.4%
Ons gümüş, USD	41.55	41.24	0.7%	71.66	-42.0%
Brent, USD	96.57	94.61	2.1%	60.85	58.7%
Global endeksler	**Kapanış**	**Önceki**	**Değişim**	**Yıl başlangıcı**	**Değişim**
Dow Jones	50183	50183	0.0%	48063	4.4%
S&P 500	7183	7183	0.0%	6846	4.9%
Nasdaq Comp.	23586	23586	0.0%	23242	1.5%
DAX	25216	24702	2.1%	24490	3.0%
FTSE 100	10609	10427	1.7%	9931	6.8%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

En çok yükselenler & düşenler (BIST 100)				
En çok yükselenler	**Hisse kodu**	**Son kapanış**	**Gün değ.**	**Hacim, mio TRY**
Katmerciler Araç Üstü Ekipman	KATMR	1.34	9.8%	268
Hektaş	HEKTS	1.57	9.8%	302
Kıraç Galvaniz Telekom Met.Mak.İnş.Elek.S.	TCKRC	123.50	7.2%	306
Tofaş Otomobil Fab.	TOASO	244.80	5.2%	1,375
Kocaer Çelik	KCAER	10.26	4.9%	244
Tab Gıda Sanayi	TABGD	173.20	4.6%	80
En çok düşenler	**Hisse kodu**	**Son kapanış**	**Gün değ.**	**Hacim, mio TRY**
Ege Gübre	EGGUB	84.60	-7.0%	193
Astor Enerji	ASTOR	146.30	-4.0%	4,276
Şok Marketler Ticaret	SOKM	38.92	-3.0%	422
Anadolu Hayat Emek.	ANHYT	81.25	-2.3%	87
Türk Traktör	TTRAK	320.00	-1.8%	21
Turkıye Sigorta	TURSG	2.74	-1.8%	737

5 Yıllık Ülke Risk Primi (CDS) (baz puan)



Piyasa yorumu:

Bu sabah negatif açılış ve sonrasında 10400 – 11130 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks +0.82% değişimle 10.743 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti.

Günlük Bültenimizin ilerleyen sayfalarında detaylı şekilde görebileceğiniz Seçilmiş İndikatörler Puanlama Sistemimize göre bugün öne çıkan ilk 5 hisse senedi: **AKSA, CWENE, ECILC, ECZYT ve GUBRF.** İlgili sayfada sistemimizin metodolojisini ve uyarı notunu okumanızı önemle belirtmek isteriz.

Son iş günü kapanışına göre, farklı dağıtım oranları ile oluşturulan Deniz Yatırım Model Portföyümüz günlük bazda %0.34, BIST 100 endeksi ise %0.82 seviyelerinde performans sergilemiştir.

Strateji ve Araştırma Bölümümüzün hazırladığı teknik takip bültenine ulaşmak için lütfen aşağıdaki başlığa tıklayınız.

BIST Teknik Takip Bülteni, 27.11.2026

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi:

- **BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)**

TCMB:

- **Menkul Kıymet İstatistikleri 20 Kasım Haftası**

Sektör:

- **Bankacılık Sektörü:** Makroihtiyati Çerçeveye İlişkin Basın Duyuruları

Haber:

- **BDDK Başkanlığına Yusuf Kenan Bağır atandı**
- **Cevdet Yılmaz, Mehmet Şimşek ve Akın Gürlek'ten fon gündemine dair açıklamalar**
- **Bloomberg: TL'ye destek için mevduat stopajına indirim gelebilir**

Piyasa notu

Küresel piyasalarda, yapay zeka yatırımlarına ilişkin kaygıların tetiklediği satışların ardından teknoloji hisseleri öncülüğünde başlayan toparlanma sürüyor. Çarşamba günü Wall Street'te seans sonuna doğru gelen alımlar, ABD hisse piyasalarının Şükran Günü nedeniyle kapalı olduğu günde Avrupa ve Asya'ya da yayıldı. Avrupa'da Stoxx 600 endeksi dün %1,7 yükseldi. ABD'nin yeni gümrük vergilerine ilişkin endişelerin hafiflemesi de risk iştahını desteklerken, bu sabah MSCI Asya Pasifik Endeksi %1,5, Güney Kore Kospi endeksi %2,2 ve Japonya Nikkei 225 endeksi %0,7 yükseldi. S&P 500 ve Nasdaq 100 vadelileri artıda seyrederken, Avrupa endeks vadelileri yataya yakın işlem görüyor. ABD hisse piyasaları ise bugün Türkiye saati ile 21.00'de erken kapanacak.

Orta Doğu'da enerji altyapısı ve tankerlere yönelik saldırıların petrol ihracatını aksatabileceği endişesi fiyatları desteklerken, Brent petrol bu ayın ilk haftalık yükselişine yöneldi. Bu sabah itibarıyla Brent petrol %1,12 artışla varil başına 92,70 dolardan işlem görüyor. Altın ve gümüş vadeli kontratları sırasıyla %2,20 ve %5,52 yükselişle ons başına 3.645 ve 43,5 dolar seviyesinde bulunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,92, 2 yıllık tahvil faizi %4,69 seviyesinde seyrederken, dolar endeksi %0,06 artışla 103,73 seviyesinde bulunuyor.

Borsa İstanbul'da önceki gün genele yayılan satışlarla %2,83 değer kaybeden BIST 100 endeksi, dün küresel risk iştahındaki toparlanmanın desteğiyle gün içinde %2,45'e varan yükselişle 10.916 puanı gördü. Kapanışa doğru kazancının bir bölümünü geri veren endeks, günü %0,82 artışla 10.743 puandan tamamladı. İşlem hacmi 96,5 milyar TL olurken, XUTUM 'de 430 hisse yükseldi, 163 hisse geriledi. XTUMY'de %0,92 artışla 36.515 puana ulaştı. Ay başından bu yana BIST 100 %0,15 gerilerken, XTUMY %1,59 yükseldi. Sanayi hisseleri yükselişe öncülük ederken, Sanayi endeksi %1,71 değer kazandı ve bankacılık endeksi ise yatay kaldı.

Yurt içi tahvil piyasasında iki yıllık gösterge tahvil faizi 85 baz puan artışla %41,63'e, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 33 baz puan artışla %37,28'e yükseldi. USD/TL bu sabah 50,79 seviyesinde işlem görüyor. Türkiye'nin beş yıllık CDS primi 281 baz puan seviyesinde işlem gördü.

Dün açıklanan haftalık verilere göre yurt dışı yerleşikler 20 Kasım haftasında toplam 917 milyon dolarlık net menkul kıymet satışı yaptı. DİBS'te 463 milyon dolar, hisse senetlerinde ise 48 milyon dolar net çıkış kaydedilirken, yabancıların menkul kıymet portföy stoku 134,6 milyar dolara geriledi. Aynı hafta TCMB'nin brüt rezervleri 16,98 milyar dolar azalarak 141,97 milyar dolara, döviz varlıkları ise %17 düşüşle 42,8 milyar dolara indi. Net rezervler 24,19 milyar dolara, swap hariç net rezervler 11,65 milyar dolara geriledi. Yurt içi yerleşiklerin parite etkisinden arındırılmış döviz mevduatı, önceki haftaki 5,16 milyar dolarlık artışın ardından 819 milyon dolar azaldı. Yılbaşından bu yana net artış 23,4 milyar dolar oldu.

TCMB dün akşam bir hafta vadeli repo ihalelerine geçici olarak ara verdiğini duyurdu. Ayrıca TL mevduat için tesis edilen zorunlu karşılıklara, ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin %86'sı yerine %90'ı oranında faiz veya telafi ödemesi yapılmasına karar verdi. Bu adımların ardından bugün TL likiditesinin hangi kanallardan sağlanacağı ve fonlama maliyetinin seyri takip edilecek.

Dün düzenlenen ortak basın toplantısında Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, olağan fon tasfiye sürecindeki ödemelerin bugün tamamlanacağını ve toplam tutarın 199,25 milyar TL'ye ulaşacağını açıkladı. Yılmaz, 401 bin 754 yatırımcıya net yatırım tutarının veya portföy değerinin tamamının ödenmiş olacağını belirtti. Adalet Bakanı Akın Gürlek, fon soruşturmalarında 638 şüpheliden 138'inin tutuklu olduğunu, iddianamenin yazım aşamasına gelindiğini, 550 kişi ve 184 şirketin mal varlığına el konulduğunu ve yurt dışına çıkarılan 13 milyar TL karşılığı paranın dondurulduğunu açıkladı. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ise SPK bünyesinde manipülasyona karşı yapay zeka destekli bir erken uyarı sistemi kurulacağını ve TL tasarruflarını desteklemek için gerekirse mevduat stopajının düşürülebileceğini ifade etti.

Bugün yurt içinde TCMB'nin yılın ikinci Finansal İstikrar Raporu ve TÜİK'in Kasım ayı ekonomik güven endeksi takip edilecek. Finansal İstikrar Raporu'nda bankacılık sektörünün sermaye yeterliliği, aktif kalitesi, karlılığı ve likidite koşullarının yanı sıra hanehalkı ve reel sektörün borçluluk görünümü izlenecek. Tüketici, reel kesim, hizmet, perakende ticaret ve inşaat sektörlerine ilişkin güven göstergelerini bir araya getiren ekonomik güven endeksi, Ekim ayında %3,9 düşüşle 101,3'ten 97,3'e gerileyerek iyimserlik ile kötümserliği ayıran 100 eşiğinin altına inmişti. Kasım ayında tüketici güveninin %2,4 artışla 86,8'e yükselmesinin manşet endekse ne ölçüde yansıdığı ve güven artışının sektörlere de yayılıp yayılmadığı izlenecek.

Piyasa gelişmesi

BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)

- BIST30 içerisinde TL bazlı işlem hacmi en yüksek ilk 5 hisse sırasıyla; **10,643 milyon TL ile ASELS, 8,311 milyon TL ile THYAO, 7,433 milyon TL ile YKBNK, 6,562 milyon TL ile AKBNK, 5,080 milyon TL ile ISCTR şeklindedir.**
- Söz konusu hisselerin TL bazlı yıl başından bugüne ortalama işlem hacimleri sırasıyla; **12,475 milyon TL ile ASELS, 14,463 milyon TL ile THYAO, 7,331 milyon TL ile YKBNK, 9,668 milyon TL ile AKBNK, 8,047 milyon TL ile ISCTR şeklindedir.**
- Söz konusu hisselerin yıl başından bugüne ortalama hacimlerine uzaklıkları son kapanışları itibarıyla sırasıyla; **ASELS için -14.7%, THYAO için -42.5%, YKBNK için 1.4%, AKBNK için -32.1%, ISCTR için -36.9% şeklindedir.**
- Yıl başından bu yana ortalama hacim uzaklığının üzerinde kalan ilk 5 hisse; **TOASO 26.7%, YKBNK, 1.4%, TRMET -9.9%, GARAN -13%, ASELS -14.7% olurken hacim uzaklığının altında kalan 5 hisse ise; EKGYO -56.9%, PGSUS -57.2%, TRALT -60.2%, KRDMD -62.5%, SISE -62.7% olarak karşımıza çıkmaktadır.**
- 2026 maksimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **-93.1% ile SISE, -92.6% ile VAKBN, -91.3% ile EKGYO, -91.2% ile PGSUS, -89.6% ile PETKM şeklindedir.**
- 2026 maksimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **-69.1% ile ASELS, -65.7% ile GARAN, -63.5% ile BIMAS, -60% ile YKBNK, -57% ile TOASO şeklindedir.**
- 2026 minimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **80.1% ile ENKAI, 91.1% ile KRDMD, 91.2% ile BIMAS, 95.1% ile SAHOL, 112.5% ile FROTO yer almaktadır.**
- 2026 minimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **4806.5% ile ASTOR, 850.9% ile SASA, 598% ile TCELL, 520.3% ile GUBRF, 453.9% ile GARAN olarak karşımıza çıkmaktadır.**

Endeksler, sektörler ve Araştırma Kapsamımız bazında sıcaklık haritaları

BIST 100 endeksi sıcaklık haritası

AEFES %2.9	AGHOL %1.4	AHGAZ %0.0	AKBNK %0.0	AKCNS %0.6	AKFYE %0.8	AKSA %3.4	AKSEN %2.1	ALARK %3.2	ALBRK %0.8
ALTNY %3.3	ANHYT %-2.3	ANSGR %-1.6	ARCLK %4.1	ASELS %0.4	ASTOR %-4.0	AYGAZ %1.1	BERA %0.9	BIMAS %0.1	BINHO %2.4
BRSAN %0.6	BRYAT %1.2	BTCIM %1.8	CANTE %1.1	CCOLA %2.6	CIMSA %2.6	CVKMD %3.0	CWENE %4.5	DOAS %0.9	DOHOL %0.6
ECILC %2.1	ECZYT %2.7	EGEEN %1.2	EGGUB %-7.0	EKGYO %2.2	ENERY %0.9	ENJSA %1.1	ENKAI %1.3	ENTRA %0.2	EREGL %3.1
EUREN %1.4	FENER %0.5	FROTO %3.1	GARAN %1.6	GLRMK %0.2	GLYHO %2.1	GRSEL %-0.1	GUBRF %3.7	GWIND %1.1	HALKB %-0.6
HEKTS %9.8	ISCTR %-0.1	ISDMR %1.9	ISMEN %1.0	KARSN %3.4	KATMR %9.8	KCAER %4.9	KCHOL %1.9	KORDS %1.4	KRDMD %2.9
LMKDC %2.3	MAVI %-0.3	MGROS %-0.2	MPARK %1.0	OBAMS %0.6	ODAS %1.3	OTKAR %-0.2	OYAKC %3.3	PAHOL %1.4	PETKM %4.4
PGSUS %0.3	RGYAS %2.9	RYSAS %0.1	SAHOL %1.4	SASA %3.6	SISE %3.5	SNGYO %1.8	SOKM %-3.0	TABGD %4.6	TAVHL %0.2
TCELL %-0.5	TCKRC %7.2	THYAO %-0.6	TKFEN %0.9	TOASO %5.2	TRALT %2.9	TRENJ %1.7	TRGYO %1.8	TRMET %1.6	TSKB %1.4
TTKOM %0.2	TTRAK %-1.8	TUKAS %0.6	TUPRS %1.7	TURSG %-1.8	ULKER %1.6	VAKBN %1.9	VESTL %4.1	YKBNK %-1.5	ZOREN %0.0

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

BIST 30 endeksi sıcaklık haritası

AEFES %2.9	AKBNK %0.0	ASELS %0.4	ASTOR %-4.0	BIMAS %0.1	EKGYO %2.2	ENKAI %1.3	EREGL %3.1	FROTO %3.1	GARAN %1.6
GUBRF %3.7	ISCTR %-0.1	KCHOL %1.9	KRDMD %2.9	MGROS %-0.2	PETKM %4.4	PGSUS %0.3	SAHOL %1.4	SASA %3.6	SISE %3.5
TAVHL %0.2	TCELL %-0.5	THYAO %-0.6	TOASO %5.2	TRALT %2.9	TRMET %1.6	TTKOM %0.2	TUPRS %1.7	VAKBN %1.9	YKBNK %-1.5

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Endeks ve sektörler bazında sıcaklık haritası

XU100 %0.8	XU030 %0.7	XU050 %0.8	XBANK %0.0	XUTUM %0.8	XUMAL %0.6	XBANA %1.3	XBLSM %1.6	XELKT %1.2	XFINK %-1.5
XGIDA %1.4	XGMYO %0.5	XHARZ %2.2	XHOLD %1.4	XILTM %-0.3	XINSA %1.1	XKAGT %1.0	XKMYA %2.1	XKOBI %1.8	XKURY %0.9
XMADN %2.4	XMANA %2.9	XMESY %-0.3	XSGRT %-1.5	XSPOR %1.5	XTAST %2.4	XTCRT %-0.1	XTEKS %0.8	XTMTU %0.9	XTRZM %4.0
XTUMY %0.9	XUHIZ %0.2	XULAS %-0.5	XUSIN %1.7	XUSRD %0.8	XUTEK %0.6	XYORT %2.3	XYUZO %1.4	XAKUR %0.7	XUGRA %0.8

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Araştırma kapsamımızdaki şirketler için sıcaklık haritası

AEFES %2.9	AGESA %-1.4	AGHOL %1.4	AKBNK %0.0	AKCNS %0.6	AKGRT %0.7	AKSA %3.4	AKSEN %2.1	ALARK %3.2	ALBRK %0.8
ALFAS %2.1	ALKIM %0.2	ANHYT %-2.3	ANSGR %-1.6	ARCLK %4.1	ARMGD %-9.9	ASELS %0.4	AYGAZ %1.1	BIMAS %0.1	BIZIM %0.2
BRISA %0.0	CCOLA %2.6	CIMSA %2.6	DOAS %0.9	DOHOL %0.6	EBEBK %3.9	EKGYO %2.2	ENJSA %1.1	ENKAI %1.3	EREGL %3.1
FROTO %3.1	GARAN %1.6	GLCVY %0.4	GWIND %1.1	HALKB %-0.6	HEKTS %9.8	HTTBT %-0.8	INDES %0.9	ISCTR %-0.1	ISMEN %1.0
KAREL %3.6	KCHOL %1.9	KLKIM %1.4	KORDS %1.4	KRDMD %2.9	LKMNH %1.2	LOGO %2.9	MAVI %-0.3	MGROS %-0.2	MPARK %1.0
OTKAR %-0.2	PETKM %4.4	PGSUS %0.3	RGYAS %2.9	SAHOL %1.4	SISE %3.5	SOKM %-3.0	TABGD %4.6	TAVHL %0.2	TCELL %-0.5
THYAO %-0.6	TOASO %5.2	TRGYO %1.8	TSKB %1.4	TTKOM %0.2	TTRAK %-1.8	TUPRS %1.7	TURSG %-1.8	ULKER %1.6	VAKBN %1.9
VESBE %1.8	VESTL %4.1	YATAS %2.0	YKBNK %-1.5						

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

TCMB:

Menkul Kıymet İstatistikleri 20 Kasım Haftası

- **TCMB'nin yayımladığı menkul kıymet istatistiklerine göre, 20 Kasım ile biten haftada yurt dışında yerleşik yatırımcılar hisse senetlerinde 48,4 milyon dolar, DİBS'te ise 463,1 milyon dolar net satış gerçekleştirdi.**

- Hisse senetlerinde iki haftalık net alım serisi sona erdi. Önceki haftaki 246,8 milyon dolarlık net alımın ardından 20 Kasım haftasında 48,4 milyon dolarlık net satış kaydedildi. Böylece son iki haftada toplam 198,4 milyon dolarlık net alım gerçekleşti.

- DİBS'te de iki haftalık net alımın ardından satışa dönüldü. Önceki hafta 97,6 milyon dolar net alım yapan yabancı yatırımcılar, 20 Kasım haftasında 463,1 milyon dolar net satış gerçekleştirdi. Genel yönetim dışındaki sektörlerin yurt içi borçlanma aracı ihraçlarında ise 130,1 milyon dolarlık net satış izlendi. Böylece yurt içi piyasada toplam 641,5 milyon dolarlık net satış kaydedildi.

- Yurt dışında ihraç edilen borçlanma araçlarında 275,5 milyon dolarlık net satış gerçekleşti. Genel yönetim ihraçlarında 258,7 milyon dolar ve finansal olmayan kuruluş ihraçlarında 39,4 milyon dolar net satış görülürken, banka ihraçlarında 22,5 milyon dolar ve diğer finansal kuruluş ihraçlarında 0,1 milyon dolar net alım kaydedildi.

Sektör:

Bankacılık Sektörü: Makroihtiyati Çerçeveye İlişkin Basın Duyuruları

26 Kasım 2026'da TCMB, makroihtiyati çerçeve ve Türk lirası likidite yönetimine ilişkin peş peşe iki karar açıkladı.

- ✓ Eş zamanlı yayımlanan 2026-51 sayılı Türk Lirası Likidite Yönetimine İlişkin Basın Duyurusu uyarınca açık piyasa işlemleri kapsamındaki bir hafta vadeli repo ihaleleri geçici olarak durduruldu.
- ✓ 2026-52 sayılı Makroihtiyati Çerçeveye İlişkin Basın Duyurusu ile makrofinansal istikrarı ve parasal aktarım mekanizmasını desteklemek amacıyla Türk lirası mevduat için tesis edilen zorunlu karşılıklara ödenen faiz veya telafi oranı, TCMB ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin %86'sından %90'ına çıkarıldı.

Düşüncemiz: Açıklanan kararları genel bankacılık sistemi açısından negatif değerlendiriyoruz. Söz konusu adımların banka bilançolarında yaratacağı ayrışmada, her bankanın kredi/mevduat rasyosu ile aktif-pasif yeniden fiyatlama vadesi arasındaki yapısal farklar belirleyici olacaktır. Kredi büyümesini fonlarken çekirdek mevduat yerine kısa vadeli Merkez Bankası kaynaklarını kullanan bankalarda, bir hafta vadeli repo ihalelerine geçici ara verilmesi marjinal borçlanma maliyetini %36 politika faizinden %39 gecelik borç verme tavanına doğru taşıyacaktır. Pasif maliyetleri hızla yukarı yönlü yeniden fiyatlanırken aktif taraftaki sabit faizli kredi ve tahvil portföyü aynı hızda tepki veremeyeceği için, çekirdek kredi-mevduat makasının ilk etapta daralmasını beklemekteyiz. Bununla birlikte eklemek isteriz ki oluşmasını beklediğimiz ek +3 puanlık sıkılaşmanın önemli bir kısmı içerisinde bulunduğumuz haftada para piyasaları nezdinde başlamış olduğundan ek etkinin sanılan kadar şok fiyatlamasına neden olmasını beklemeyiz.

Buna karşın vadesiz ve toplam TL mevduat payı güçlü olan bankalar, TL mevduat zorunlu karşılık telafi oranının ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin %86'sından %90'ına çıkarılması sayesinde bilançonun aktifinde tuttukları zorunlu karşılık stokundan daha yüksek faiz geliri elde edebilecektir. Bu da nette maliyet artışı kaynaklı beklediğimiz hasarı kısmen sınırlayıcı olarak dikkate alınmalıdır.

Son çeyrek finansallarında; özel bankalar arasında Garanti Bankası 2026 net faiz marjı hedefine en yakın banka olarak öne çıkarken, Akbank ve İş Bankası marj hedefleri açısından en fazla risk barındıran bankalar arasında yer almaktaydı. Finansalların ardından hazırladığımız özete linkten ulaşabilirsiniz.

Şu aşamada TCMB'nin 10 Aralık tarihinde gerçekleştirilecek olan PPK toplantısında faiz hamlesinin kesin bir şekilde ne olacağını tartışmanın erken olduğu kanaatindeyiz. Ancak, ilk hissiyatımız, yüksek oranda ara verilmenin ağır bastığı. Buna karşın, iç tüketimde halihazırda gözlenen azalış ve bunun enflasyon üzerindeki baskıları hafifletmesi, TCMB'nin söz konusu sıkılaşmaya dair süresini sanılandan daha kısa tutabilir.

Nette kararların algı ve fiyatlama açısından bankacılık sektörü açısından negatif olduğunu değerlendiriyoruz.

Haber:

BDDK Başkanlığına Yusuf Kenan Bağır atandı

Bloomberg HT'de yer alan habere göre;

Fon soruşturmasının ardından istifa eden Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) Başkanı Şahap Kavcıoğlu'nun yerine atama yapıldı.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın imzasıyla Resmi Gazete'de yayımlanan atama kararına göre, BDDK Başkanlığına Yusuf Kenan Bağır atandı.

Karara göre ayrıca, Mahmut Esfa Emek de BDDK üyeliğine getirildi.

Dr. Yusuf Kenan Bağır, Haziran 2021'den itibaren Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Veri Yönetişimi ve İstatistik Genel Müdürü, Mart 2024'ten itibaren ise Bankalararası Kart Merkezi (BKM) Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yaptı.

Haber için link | Bloomberg HT

Cevdet Yılmaz, Mehmet Şimşek ve Akın Gürlek'ten fon gündemine dair açıklamalar

Bloomberg HT'de yer alan habere göre;

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, fonların tasfiye sürecinde yarın itibarıyla 131 fonun 122'sinde toplam 199,25 milyar liralık ödeme yapılmış olacağını açıkladı. Yılmaz, 455 bin 758 tekil yatırımcının 401 bin 754'üne net yatırım tutarının veya portföy değerinin tamamının ödenmiş olacağını bildirdi.

Yılmaz, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ve Adalet Bakanı Akın Gürlek, ortak basın toplantısında fon meselesine ve ekonomi gündemine ilişkin değerlendirmelerde bulundu.

Yılmaz, toplumun beklentisinin yaşananların tüm yönleriyle aydınlatılması, hak sahiplerinin korunması ve sorumluların kimliklerine bakılmadan hukuk önünde hesap vermesi olduğunu söyledi.

SPK'nin 28 Ağustos 2026'da yayımladığı ve 1 Eylül'de yürürlüğe giren yatırım fonları rehberinin, bazı fonlardaki manipülatif ve sorunlu işlemleri görünür hale getirdiğini söyledi. Rehberle şeffaflığın artırılmasının, fiili dolaşımı düşük paylardaki fiktif hareketlerin, manipülasyonların ve sistemik risklerin önlenmesinin amaçlandığını belirtti.

Tasfiyedeki fonların toplam fon sayısının yüzde 4,6'sını, toplam portföy değerinin ise yüzde 7,7'sini oluşturduğunu aktaran Yılmaz, bu oranların sorunun önemsiz olduğu anlamına gelmediğini, konunun ciddi ve çok boyutlu biçimde ele alındığını vurguladı.

Yılmaz, yarın itibarıyla 21 bin 723 kişinin nakit olarak 1 milyon lira ödeme almış olacağını açıkladı. Ayni ödemeler de hesaba katıldığında bu sayının 40 bini aştığını belirtti.

Herkese 1 milyon lira ödeme yapılmasına ilişkin bir kural bulunmadığını vurgulayan Yılmaz, kanunun 1 milyon liraya kadar ara ödeme öngördüğünü hatırlattı. Alacağı bu tutarın altında olanların doğal olarak daha düşük ödeme aldığını ifade etti.

Yılmaz, 1 milyon lira veya üzerinde alacağı bulunan belirtilen sayıdaki yatırımcıya en az 1 milyon lira ödendiğini söyledi. Toplam 199 milyar lirayı aşan ödemelerde bütçeden veya Hazineden kaynak kullanılmadığını vurguladı.

Şimşek, SPK dönüşüm projesinin hazırlandığını ve proje kapsamında manipülasyona karşı yapay zeka destekli erken uyarı sistemi kurulacağını açıkladı.

MSCI ile uyum sürecini hızlandırmanın öncelikleri arasında bulunduğunu belirten Şimşek, "MSCI uyum süreciyle ilgili olarak şunu söyleyebilirim: Ne gerekiyorsa yapıyoruz, yapacağız" ifadelerini kullandı.

Şimşek, altın fiyatlarındaki hızlı düşüşün Türkiye'de servet üzerinde etkili olduğunu ve borsalarda da değer kaybı yaşandığını belirtti. Tüketici güvenindeki önemli düşüşün ardından tasfiyede sağlanan ilerlemeyle dipten dönüş görüldüğünü söyledi.

Bankacılık sektörünün 131 fona doğrudan riskinin 1,3 milyar lira olduğunu açıklayan Şimşek, sektörün toplam aktiflerinin 57 trilyon liraya ulaştığını söyledi. Riskin toplam aktiflere oranının yüz binde iki düzeyinde olduğunu belirterek sistemik risk bulunmadığı değerlendirmesinin buna dayandığını ifade etti.

TCMB rezervlerindeki azalmayı fon meselesiyle ilişkilendirmeyi doğru bulmadığını belirten Şimşek, "Rezervlerdeki kaybın önemli bir kısmı hem yılın başından bu yana hem de 17 Eylül'den bu yana altın fiyatlarındaki düşüşle ilişkilidir" dedi.

Şimşek, mevduat stopajını bu dönemde yüzde 17,5'e kadar yükselttiklerini, uzun vadelerde yüzde 15 ve yüzde 10 oranlarının da uygulandığını söyledi. Geçmişte kur korumalı mevduata da vergi getirildiğini hatırlattı.

Stopajı TCMB'nin faiz kararlarıyla birlikte değerlendireceklerini söyleyen Şimşek, "Dolayısıyla vatandaşlarımızın Türk lirasında tasarruf etmesini cazip hale getirecek şekilde stopajı düşürmemiz gerekiyorsa düşürürüz" ifadelerini kullandı.

Haber için link | Bloomberg HT

Bloomberg: TL'ye destek için mevduat stopajına indirim gelebilir

Bloomberg HT'de yer alan habere göre;

Türk Lirası'na destek için mevduat stopajına indirim gelebilir.

Kaynaklar, düzenlemenin önümüzdeki günlerde tamamlanmasının beklendiğini söyledi. Kaynaklara göre, böyle bir değişikliğin bütçeye etkisinin 130 milyar liraya kadar çıkabileceği tahmin ediliyor. Türkiye'de halen TL mevduat hesaplarına vadeye bağlı olarak yüzde 10-yüzde 17,5 arasında değişen stopaj oranları uygulanıyor.

Kaynaklar, yetkililerin ayrıca devlet iç borçlanma senetlerine stopaj getirilmesi üzerinde çalıştığını söyledi. Bu konuda henüz nihai bir karar alınmadığına işaret eden kaynaklar, görüşmelerin erken aşamada olduğunu belirtti.

Hazine ve Maliye Bakanlığı konuya ilişkin yorum yapmadı.

Olası vergi indirimi görüşmeleri, Türkiye'nin döviz rezervlerinde son dönemde yaşanan baskının, piyasanın Merkez Bankası'nın aralık toplantısında politika faizini yüzde 36'dan düşüreceğine yönelik beklentilerini de azaltmaya başladığı bir döneme denk geliyor. Bloomberg Economics hesaplamalarına göre Merkez Bankası'nın net rezervleri, fon krizinin patlak verdiği dönemi de kapsayan 11 Eylül ile pazartesi arasında yaklaşık 43 milyar dolar azalarak 2 milyar dolar civarına geriledi. Aynı rezerv göstergesi Ağustos sonunda yaklaşık 53 milyar dolar seviyesindeydi.

Döviz rezervlerinin yönetimi, Merkez Bankası'nın reel değerlenme stratejisinin TL'ye talebin desteklenmesine ve dövize olan iştahın kontrol altında tutulmasına dayanması nedeniyle Türkiye'nin dezenflasyon programı açısından önem taşıyor. Bu yaklaşımın sürdürülebilmesi, yeterli rezerv seviyesinin yanı sıra yatırımcıların TL'ye talebinin devam etmesini gerektiriyor.

Merkez Bankası Başkanı Fatih Karahan da bu hafta başında, TL'ye talebi güçlendirmek için para politikasının yanı sıra vergi adımlarının da kullanılabileceğinin sinyalini vermişti.

Karahan pazartesi günü Anadolu Ajansı'na verdiği röportajda, "Türk lirasına talebi destekleme ihtiyacı olması durumunda temel aracımız olan politika faizinin yanı sıra makroihtiyati ve likidite araçlarımızı da kullanabiliriz" dedi. Karahan, "Koordinasyon içinde stopaj düzenlemeleri gibi Türk lirasını destekleyici diğer adımlar da atılabilir" ifadelerini kullandı.

Haber için link | Bloomberg HT

KAP haberleri

Aşağıda yer alan KAP bildirimlerinin son güncellenme saati 08.30'dur. Sonrasında gelen bildirimler bir sonraki iş gününde dikkate alınacaktır.

ARSAN-26.11.2026

Şirketimize ait Armadaş Arsan Maraş Doğalgaz Dağıtım A.Ş'nin sermayesinin %39,096'sını temsil eden payların tamamının, gerekli yasal izin ve onayların alınması, sözleşmede öngörülen ön koşulların yerine getirilmesi ve kapanış tarihinde sözleşmede düzenlenen esaslara göre pay devir bedelinin uyarlanarak ödenmesi kaydıyla, Aksa Doğalgaz Dağıtım A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığı Koni Teknik Mühendislik A.Ş.'ye satışına ilişkin Pay Devir Sözleşmesi 26.11.2026 tarihinde (bugün) imzalanmıştır.

ALBTN-26.11.2026

Son günlerde, çeşitli internet sitelerinde ve sosyal medya platformlarında konkordato kararı alması nedeniyle gündeme gelen Albayrak Beton Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ile Şirketimiz arasında, isim benzerliği dışında doğrudan veya dolaylı herhangi bir sermaye, ortaklık, yönetim, iştirak veya ticari ilişki bulunmamaktadır. Söz konusu şirket ile Şirketimizin birbirinden tamamen bağımsız, ayrı tüzel kişiliklere sahip şirketler olduğunu önemle belirtiriz. Dolayısıyla, anılan şirketin konkordato sürecinin Şirketimizle herhangi bir ilgisi bulunmamakta olup, söz konusu gelişmenin Şirketimizin faaliyetleri, mali yapısı ve ticari operasyonları üzerinde herhangi bir etkisi söz konusu değildir.

ECZYT-26.11.2026

26.11.2026 tarihinde EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ECILC) payları ile ilgili olarak 44,66-44,94 TL fiyat aralığından 151.000 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi Şirketimizce gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesindeki payımız 26.11.2026 tarihi itibarıyla %30,72 olmuştur.

KLSYN-26.11.2026

Şirketimizin uluslararası büyüme stratejisi doğrultusunda, Avrupa pazarındaki varlığının güçlendirilmesi, ticari faaliyetlerinin geliştirilmesi ve yeni iş fırsatlarının değerlendirilmesi amacıyla, 26.11.2026 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında; İspanya Krallığı'nın Madrid şehrinde, İspanya mevzuatına tabi bir limited şirket kurulmasına ve Şirketimizin söz konusu şirkete %100 oranında kurucu ortak olarak iştirak etmesine oy birliği ile karar verilmiştir. Söz konusu yatırım ile Avrupa pazarındaki etkinliğimizin artırılması, müşteri portföyümüzün genişletilmesi ve sürdürülebilir ihracat büyümemizin desteklenmesi hedeflenmektedir. Şirketin kuruluş ve tescil işlemlerine ilişkin gelişmeler kamuoyu ile paylaşılacaktır.

VKGYO-26.11.2026

Şirketimiz Yönetim Kurulu Kararı doğrultusunda, İstanbul ili, Eyüpsultan ilçesi, Göktürk Mahallesi, 0 ada 1936 ve 1937 parseller üzerinde geliştirilmekte olan Ege Yapı Göktürk projesinde yer alan 57 adet konut nitelikli bağımsız bölümün, Re-Pie Portföy Yönetimi AŞ Efor Proje Gayrimenkul Yatırım Fonu'ndan 976.500.000,00-TL + KDV bedelle satın alınarak Şirketimiz portföyüne dahil edilmesine karar verilmiştir. Taşınmazların tapu tescil işlemleri 26.11.2026 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Söz konusu bağımsız bölümlere ilişkin değerleme çalışması Reel Gayrimenkul Değerleme AŞ tarafından gerçekleştirilmiş olup, toplam piyasa değeri 1.085.452.000,00- TL + KDV olarak takdir edilmiştir.

KAREL-26.11.2026

Sermayesine %52,60 oranında iştirak ettiğimiz bağlı ortaklığımız Karel İletişim Hizmetleri A.Ş.'nin 3.586.500 Türk Lirası tutarındaki sermayesinin nakden 6.413.500 Türk Lirası artırılarak 10.000.000 Türk Lirasına çıkarılmasında; mezkûr sermaye artırımının Karel İletişim Hizmetleri A.Ş.'nin Olağanüstü Genel Kurul toplantısında onaylandığı görülerek, Şirketimiz tarafından nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle yeni pay alma hakkımızın tamamının kullanılmasına ve nakdi sermaye artırımına katılım tutarımızın 3.373.500 Türk Lirası olarak belirlenmesine, karar verilmiştir.

BYDNR-26.11.2026

Şirketimiz'in %100 bağlı ortaklığı APK Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 09/11/2026 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında; 250.000 Türk Lirası ödenmiş sermayesinin 40.000.000 Türk Lirası arttırılarak 40.250.000 Türk Lirası'na çıkarılmasına ilişkin alınan karar ile yapılan sermaye artırımı 25.11.2026 tarih ve 11716 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde tescil ve ilan edilmiştir.

VRGYO-26.11.2026

Şirketimizin Sınırlı Sorumlu Ortak Yatırım Konut Yapı Kooperatifi ile birlikte ortak girişim grubu olarak katıldığı, Özelleştirme İdaresi Başkanlığı ("ÖİB") tarafından gerçekleştirilen Ankara ili, Çankaya ilçesi, Çayyolu-1 Mahallesi, 80274 ada 1 parsel sayılı taşınmazın ihalesi, ortak girişim grubu üzerinde kalmıştır. İhale şartnamesi, taşınmaz satış sözleşmesinin ortak girişim ortaklarının en az %51 oranında pay sahibi olduğu bir şirketle imzalanmasına imkân tanımaktadır. Bu çerçevede Şirketimiz, 13.08.2025 tarihinde tescil edilen ve 14.08.2025 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Alves Yatırım ve İnşaat A.Ş.'nin 500.000 TL olan sermayesinde 240.000 TL nominal değerli payla %48 oranında pay sahibi olmuş ve şirketin yönetim kuruluna tüzel kişi üye olarak seçilmiştir. Taşınmaz Satış Sözleşmesi, ÖİB ile Alves Yatırım ve İnşaat A.Ş. arasında 15.08.2025 tarihinde imzalanmıştır. Şirketimiz ile Alves İnşaat Emlak Motorlu Araçlar Otomotiv Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş. arasında 12.08.2025 tarihinde imzalanan Pay Devir ve Devir Taahhüt Sözleşmesi uyarınca; şirket sermayesinin tamamı ve ÖİB'e karşı tüm ödeme yükümlülükleri anılan şirket tarafından üstlenilmiştir. ÖİB ile imzalanan sözleşme, tapu devrine kadar ortaklık yapısında değişiklik yapılmasına izin vermediğinden, pay devrinin tapu devrinin ardından gerçekleştirilmesi düşünülmüştür. Şirketimiz bu şirkete sermaye ödemesi yapmamış olup, taşınmaz bedeline ilişkin herhangi bir yükümlülüğü bulunmamaktadır. Söz konusu işleme ilişkin özel durum açıklaması yapılması, Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 12.08.2025 tarih ve 2025/15 sayılı kararı ile; İstanbul Kartal arazisine odaklanma stratejimiz kapsamında Alves Yatırım ve İnşaat A.Ş.'deki paylarımızın devrine yönelik görüşmelerin sağlıklı yürütülebilmesi ve Şirketimiz ile ortaklarımızın meşru çıkarlarının korunması amacıyla II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği'nin 6. maddesi uyarınca ertelenmiştir.

VKING-26.11.2026

Şirketimiz Yönetim Kurulu 26.11.2026 tarihli toplantısında;

Şirketimizin özkaynak yapısının güçlendirilmesini teminen 875.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 42.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak ana ortağımız Yaşar Holding A.Ş. tarafından Şirketimize nakden aktarılan ve muaccel olan alacaklarına istinaden nakden, tamamen ve her türlü muvazaadan ari olmak üzere toplam satış hasılatı 2.000.000.000.-TL olacak şekilde, Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedürü çerçevesinde (baz fiyattan ve nominal değerden aşağı olmamak üzere) belirlenecek pay satış fiyatına göre hesaplanacak toplam nominal sermaye tutarı kadar artırılmasına, İşbu sermaye artırımı nedeniyle ihraç edilecek, satış hasılatı tutarı 2.000.000.000.-TL'ye karşılık gelecek adette ve nominal sermaye tutarındaki payların halka arz edilmeksizin tahsisli olarak Yaşar Holding A.Ş.'ye Borsa İstanbul A.Ş. pay piyasasında toptan satış işlemi yolu ile satılmasına, bu amaçla düzenlenecek ihraç belgesinin onaylanması için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına, Tahsisli olarak ihraç edilecek ve toplam satış hasılatı 2.000.000.000.-TL'ye karşılık gelecek tutardaki nama yazılı payların Borsa'da işlem görebilir nitelikte olmasına, İhraç edilecek payların satış fiyatının Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedüründe yer alan esaslara göre belirlenecek baz fiyattan ve nominal değerden aşağı olmamak üzere belirlenmesine ve bu doğrultuda artırılacak çıkarılmış sermaye tutarının tayin edilmesine, Bu çerçevede, ihraç belgesinin SPK tarafından onaylanmasını takiben, ihraç edilecek payların ilgili mevzuatta belirlenen sürelerde satılması hususunda, Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile aracılık sözleşmesi imzalanmasına, karar vermiştir.

KOCMT-26.11.2026

Şirketimizin 25.11.2026 tarihli özel durum açıklamasında, global rekabet gücümüzü artırmak ve uluslararası pazarlardaki etkinliğimizi güçlendirmek üzere, Hollanda'da, Şirketimizin hâkim ortak olacağı, demir-çelik ticareti, holding, finansman ve yatırım faaliyetlerini yürütecek yeni bir şirket kurulmasına karar verildiği kamuoyuna duyurulmuştu. Bu kapsamda yürütülen çalışmalar sonucunda, sermayesinin tamamı Şirketimize ait olmak üzere, Hollanda'da 100.000 Avro sermayeli Koç Metalurji B.V. unvanlı yeni şirket kurulmuştur. Kurulan şirket aracılığıyla Şirketimizin uluslararası ticari faaliyetlerinin geliştirilmesi ve yeni yatırım fırsatlarının değerlendirilmesi hedeflenmektedir.

PASEU-26.11.2026

İştirakimiz Metrosis İnşaat Mühendislik A.Ş., imzaladığı alt yüklenici sözleşmesi kapsamında, Altunizade–Bosna Bulvarı Raylı Sistem Hattı'nın sinyalizasyon haberleşme altyapısı ile elektronik kontrol ve haberleşme sistemlerine ilişkin işleri üstlenmiştir. Sözleşme bedeli KDV hariç 3.925.000 Avro'dur. Sözleşme, Metrosis'in sorumluluğundaki sistemlerin mühendislik ve tasarımı, ekipman tedariki, montajı, entegrasyonu, test ve devreye alınması ile teslimat sonrası teknik destek hizmetlerini kapsamaktadır. 16 Ekim 2026 tarihli KAP açıklamamızda, Metrosis yatırımıyla Şirketimizin demiryolu taşımacılığı ve lojistik faaliyetlerinin raylı sistem altyapısı, mühendislik ve sistem çözümleriyle tamamlanmasının hedeflendiği duyurulmuştu. Metrosis'in bu projede tasarımdan devreye almaya kadar sorumluluk üstlenmesi, söz konusu yatırımın Şirketimizin faaliyetlerini tamamlamayı hedeflediği alanlarda somut bir proje örneği oluşturmaktadır. Şirketimiz ve Pasifik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin eş zamanlı yatırımlarıyla iştiraklerimiz arasına katılan Metrosis'in bu projede üstlendiği sorumlulukların; raylı sistemler sektöründeki faaliyetlerinin genişletilmesine, teknik ve operasyonel yetkinliklerinin güçlendirilmesine ve bu alandaki yeni iş fırsatlarının değerlendirilmesine katkı sağlaması beklenmektedir.

TCKRC-26.11.2026

Şirketimiz Bulgaristan'da oluşturduğu konsorsiyum ile bugün (26.11.2026) KDV hariç toplam 32.125.000 EUR bedelli yol güvenliği sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme, Bulgaristan'ın Kuzeybatı ve Güneybatı bölgelerindeki yol güvenlik sistemlerinin bakım ve onarımını kapsamaktadır. Sözleşme süresi 1 yıldır. Şirketimizin Bulgaristan'da teklif verdiği diğer iki ihalenin değerlendirme süreci devam etmektedir. Söz konusu proje; Şirketimizin uluslararası pazarlardaki faaliyet alanını genişletmesi, yurt dışı operasyonel varlığını güçlendirmesi ve sürdürülebilir büyüme hedeflerini desteklemesi açısından önemli bir fırsat sunmaktadır. Bu çerçevede, Bulgaristan'da kazanılan söz konusu işin, Şirketimizin gelecek dönem beklentileri ve stratejik büyüme hedefleri doğrultusunda güçlü bir adım niteliğinde olduğu değerlendirilmektedir.

INTET-26.11.2026

Şirketimizin 01.10.2026 tarihli özel durum açıklamasında kamuya duyurulan, Ankara-Kırıkkale-Delice Otoyolu ve Bağlantı Yolları Projesi kapsamında 17.07.2026 tarihinde imzalanan ön sözleşmenin devamı niteliğindeki, projenin ilk paketi olan ve Şirketimiz tarafından yürütülecek Akıllı Ulaşım Sistemleri (AUS) işlerine ilişkin asıl sözleşmenin imza süreci tamamlanmış olup, sözleşme 25.11.2026 tarihinde Şirketimize tebliğ edilmiştir. Sözleşme bedeli, tebliğ tarihindeki T.C. Merkez Bankası Avro döviz alış kuru üzerinden hesaplandığında, Şirketimizin kamuya açıklanan 2025 yılı konsolide finansal tablolarındaki hasılatının yaklaşık %23,6'sına karşılık gelmektedir. Proje kapsamındaki önemli gelişmeler ayrıca kamuya açıklanacaktır.

TRATE-26.11.2026

Global Menkul Değerler A.Ş. ile Turkrating arasında 27 Ekim 2022 tarihinde imzalanan derecelendirme sözleşmesi Şirket'in talebi üzerine fesih edildiğinden dolayı, tüm kredi derecelendirme notları geri çekilmiş ve derecelendirme süreci sonlandırılmıştır.

QNBFK-26.11.2026

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 25 Kasım 2026 tarihinde Şirketimiz QNB Finansal Kiralama A.Ş.'nin notlarını aşağıdaki gibi duyurmuştur:

Uzun Vadeli Yabancı Para İhraççı Temerrüt Notu: BB- (Görünüm: Durağan)

Kısa Vadeli Yabancı Para İhraççı Temerrüt Notu: B

Uzun Vadeli TL İhraççı Temerrüt Notu: BB- (Görünüm: Durağan)

Kısa Vadeli TL İhraççı Temerrüt Notu: B

Uzun Vadeli Ulusal Not: AA(tur)

Hissedar Destek Notu/Shareholder Support Rating: bb-

GESAN-26.11.2026

Şirketimiz, 09.02.2026 tarihinde kamuya duyurulan ve TEİAŞ Genel Müdürlüğü ile imzalanan "350.000 adet U120 BP 170kV Cam İzolatör Mal Alımı İşi" konulu sözleşmeye ilişkin olarak, Türkiye Elektrik İletim A.Ş.'den 70.000 adetlik ilave sipariş almıştır. İlave sipariş bedeli 29.540.000 TL Bu açıklamanın İngilizce ve Türkçe versiyonları arasında farklılık olması durumunda Türkçe metin esas alınacaktır.

LINK-26.11.2026

Şirketimiz Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı A.Ş. ile Gelişim Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş. – Ardalya İnşaat A.Ş. Adi Ortaklığı arasında, "THY A.O. İstanbul Havalimanı OC Otopark ve Ofis Binası Yapım İşleri" projesinin otomasyon sistemi işleri kapsamında, KDV dahil 2.214.000 USD bedelli sözleşme 25.11.2026 tarihinde imzalanmıştır. Proje kapsamında, yeni inşa edilen otoparkın akıllı, kullanıcı dostu ve sürdürülebilir bir yönetim altyapısına kavuşturulması amacıyla; yeni nesil akıllı otopark yönetim sistemleri, görüntü tabanlı araç algılama ve plaka tanıma teknolojileri, akıllı sensörler, dijital yönlendirme sistemleri, merkezi yönetim yazılımı ve entegre sürdürülebilirlik çözümlerinden oluşan bütünleşik bir teknoloji altyapısı hayata geçirilecektir. Söz konusu bütünleşik teknoloji altyapısı ile kullanıcıların park alanlarına hızlı ve kolay erişiminin sağlanması, kullanıcı deneyiminin iyileştirilmesi, gereksiz araç dolaşımının azaltılması, otopark operasyonlarının gerçek zamanlı ve merkezi olarak yönetilmesi, zaman, enerji ve kaynak kullanımında verimliliğin artırılması hedeflenmektedir. Karbon ayak izi hesaplama, izleme ve raporlama kabiliyetlerinin otopark yönetim süreçlerine entegre edilmesiyle çevresel performansın ölçülebilir ve yönetilebilir hale getirilmesi amaçlanmaktadır. Söz konusu sözleşme, Şirketimizin akıllı altyapı teknolojileri, akıllı mobilite, sürdürülebilirlik ve sistem entegrasyonu alanlarındaki faaliyetlerinin geliştirilmesi ve yüksek katma değerli teknoloji çözümlerine dayalı büyüme stratejisi açısından önem taşımaktadır. Sözleşmenin Şirketimizin faaliyetlerine ve finansal performansına olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Haftalık Genel Kurul Takvimi				
23.Kas.26	24.Kas.26	25.Kas.26	26.Kas.26	27.Kas.26
ATAKP	FROTO	ALKIM	TMSN	TKNSA
TABGD		BORSK		
		ENPRA		
		TLMAN		

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

Pay geri alımları								
Tarih	Hisse	Şirket	Bulunduğu endeks	Sektör	Alınan pay senedi	Fiyat aralığı (TL)	Nominal değer	Sermaye oranı (%)
26.11.2026	TABGD	Tab Gıda Sanayi	XU100:IS	Gıda	30,000	172.00 – 174.20	681,000	0.26%
26.11.2026	GARAN	Garanti Bankası	XU030:IS	Bankacılık	1,992,335	138.90 – 140.00	31,892,807	0.76%
26.11.2026	TURSG	Turkıye Sıgorta	XU100:IS	Sigorta	9,680,485	2.76 - 2.79	215,779,518	1.08%

Baz alınan hisseler Deniz Yatırım Starteji ve Araştırma Bölümü araştırma kapsamıdır.

Bedelsiz Sermaye Artışı									
Hisse	Tarih	Kapanış Fiyatı (TL)	Rüçhan Hakkı Kullanımı Oranı	Rüçhan Hakkı Kullandırma Fiyatı (TL)	Rüçhan Hakkı Referans Fiyatı (TL)	Teorik Fiyat (TL)	Bedelsiz Oranı	Mevcut Sermaye	Yeni Sermaye
PKART	27.11.2026	82.00				6.22	1218.68%	22,750,000	300,000,000

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Gerçekleşmesi beklenen sermaye artışları

Menkul	Tarih	Bedelli (%)	Sermaye Azaltım (%)	Diğer (%)	Bedelsiz (Temettü)	Bedelsiz (Temettü, %)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan, %)	Bedelli (Nominal)	Bedelli Fiyatı	Sermaye Azaltım	Diğer (Nominal)	Diğer Fiyatı	Sermaye
ALGYO		200							4,057,200,000	1				2,028,600,000
ALKA		38							275,625,000	1				735,000,000
ALKLC							1,008,000,000	900						112,000,000
ALVES		200							3,200,000,000	1				1,600,000,000
ARMGD							3,986,505,000	1,510						263,980,843
BAGFS		1,000							1,350,000,000	1				135,000,000
BARMA							537,500,000	205						262,500,000
BTCİM				100								5,576,844,415		5,580,000,000
BUCIM		100					1,500,000,000	100	1,500,000,000	1				1,500,000,000
BULGS							1,732,000,000	646						268,000,000
CEMAS		100							791,000,000	1				791,000,000
CGCAM							2,184,000,000	1,300						168,000,000
CONSE		100							771,000,000	1				771,000,000
CWENE					571,709,991	53								1,078,290,009
DMRGD				82								1,222,764,832		1,482,400,000
DMSAS		50							100,000,000	1				200,000,000
BIGTK		180							60,861,117	1				33,811,732
DSTKF							5,596,666,667	1,679						333,333,333
EGEGY							800,000,000	400						200,000,000
FLAP	23.11.2026						306,250,000	327						93,750,000
GRTHO							1,187,500,000	950						125,000,000
GZNMI							650,000,000	1,000						65,000,000
HDFGS		100							1,130,000,000	1				1,130,000,000
HEDEF		100							3,000,000,000	1				3,000,000,000
HLGYO					2,160,000,000	56								3,840,000,000
HUNER		100							1,000,000,000	1				1,000,000,000
IMASM		115							1,063,750,000	1				925,000,000
IZINV							232,487,544	1,328						17,512,456
KONTR		200							2,600,000,000	1				1,300,000,000
KORDS		100							3,695,860,272	1				3,695,860,272
KUVVA							418,957,993	1,350						31,042,007
LILAK							1,180,000,000	200						590,000,000
MAVI			2								14,512,000			794,512,000
MEGAP		100							275,000,000	1				275,000,000
BLUME				78								135,763,420		174,710,256
MTRKS							201,000,000	200						100,500,000
NETAS		300							194,594,400	1				64,864,800
ODINE							1,339,500,000	1,212						110,500,000
ONCSM							286,200,000	1,200						23,850,000
PKART	27.11.2026						277,250,000	1,219						22,750,000
PSDTC							7,425,000	100						7,425,000
REEDR							2,850,000,000	300						950,000,000
RODRG				7								1,730,000	23	28,340,000
RUBNS							737,550,000	900						81,950,000
RYGYO		50					5,000,000,000	250	1,000,000,000	1				2,000,000,000
SAMAT		100							112,400,000	1				112,400,000
SARKY							500,000,000	50						1,000,000,000
SEGYO		100							813,555,283	1				813,555,283
DUNYH		68					188,267,700	513	25,000,000	1				36,732,300
SNICA		100							600,000,000	1				600,000,000
TEHOL					1,755,376,958	88	240,463,042	12						1,995,840,000
TEKTU		100							300,000,000	1				300,000,000
TNZTP					280,000,000	70								400,000,000
TRHOL		300					30,000,000	100	90,000,000	1				30,000,000
VANGD							67,500,000	270						25,000,000
VRGYO		100							820,000,000	1				820,000,000
YESIL		200							1,290,000,000	1				645,000,000
YKSLN		100							500,000,000	1				500,000,000

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Tabloda yer alan veriler gerçekleşecek olan bedelsiz ve bedelli sermaye artırımlarının tamamını kapsamayabilir. Kullanılan yazılım programı bilgileri sisteme girdiğinde güncelleme gerçekleşmektedir.

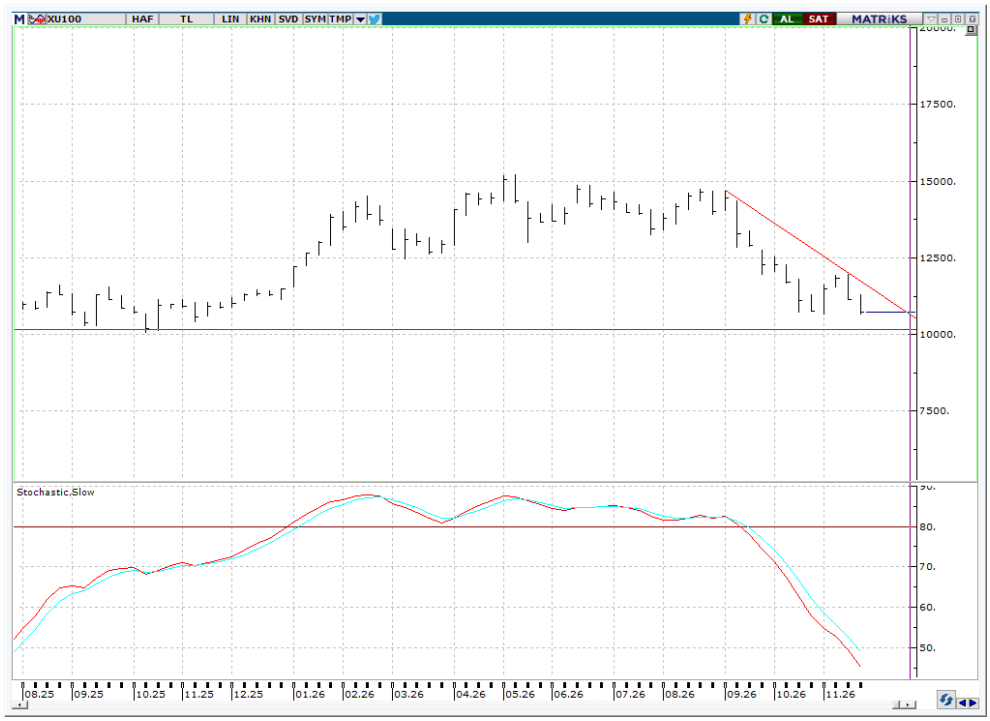
Son açıklanan sermaye arttırımları yer almamıştır. Yatırımcılar, nihai kararlarını mutlak surette KAP üzerinden gerçekleştirecekleri kontroller ile kendileri vermelidir.

Bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları ile sermaye azaltımlarına ilişkin bu dosya, KAP açıklamaları esas alınarak haftalık olarak güncellenmektedir. Güncelleme tarihinden sonra açıklanan yeni işlemler ve mevcut süreçlere ilişkin değişikliklerin dosyaya yansımamış olması göz önünde bulundurulmalıdır.

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Dün endeks +0.82% değişimle 10743.11 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Gün boyu pozitif işlem aktivitesi gözlemlediğimiz endeks kritik destek / direnç seviyesi 10750 yakınlarında kapanış gerçekleştirdi.10750 altında hedef / destek 10150, ara destek 10400 olarak izliyoruz. 10750 üstünde ilk hedef direnç 11130. 5 g Ort. 10920.10 22 g. Ort. 11319.59 seviyesindeler. Destek olarak 10150 ve 10400, direnç olarak 10750 ve 11130 takip ediyoruz. Bu sabah negatif açılış ve sonrasında 10400 – 11130 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



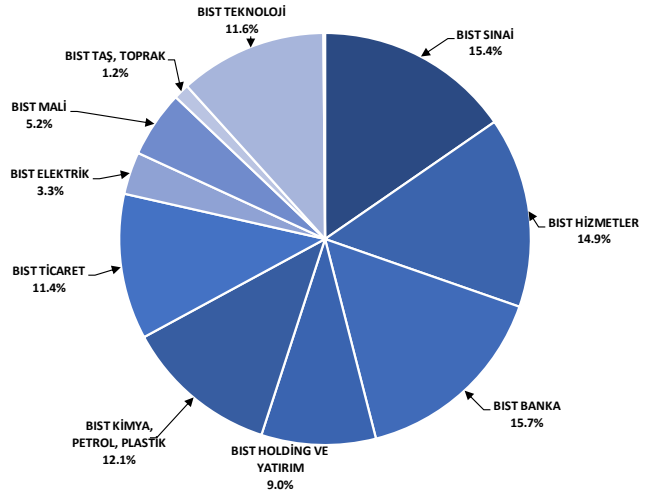
VIOP- X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks +0.41% değişimle günü 13804.00 seviyesinde kapattı. Gün boyu pozitif işlem aktivitesi gözlemlediğimiz vadeli endeks 14144 kritik direnç seviyesini test etti ancak bu seviyeden başlayan satışlarla günü tamamladı. Kısa vadeli kritik direnç 14144 olarak takip etmeye devam ediyoruz. Kısa vadeli pozisyonlarda ana destek seviyesi 13250. 5g. Ort. 14107.40 22 g. Ort. 14735.86 seviyesindeler. Destek olarak 13250 ve 13600, direnç olarak ise 13950 ve 14144 takip ediyoruz. Bu sabah negatif açılış ve sonrasında 13600 – 14144 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



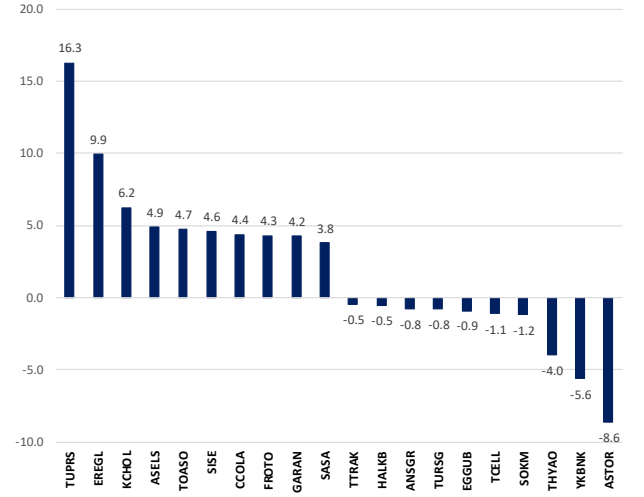
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 endeks ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST 100 endeksi hisse puan katkıları



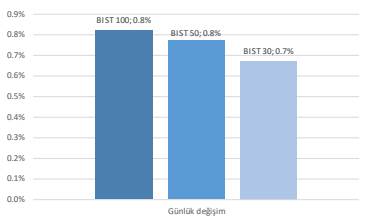
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST endekslerine ait performanslar

BIST endeksleri	Endeks açıklaması	26.11.2026	25.11.2026	Günlük değişim	31.12.2025	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10743	10656	0.8%	11262	-5%
XU030	BIST 30	13454	13364	0.7%	12224	10%
XU050	BIST 50	10094	10017	0.8%	9770	3%
XBANK	BIST BANKA	14857	14856	0.0%	16540	-10%
XUTUM	BIST TÜM	12442	12338	0.8%	14189	-12%
XUMAL	BIST MALİ	12410	12332	0.6%	16355	-24%
X030S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	13752	13660	0.7%	12511	10%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10750	10662	0.8%	11264	-5%
XBANA	BIST ANA	23554	23258	1.3%	51074	-54%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	3277	3226	1.6%	5048	-35%
XELKT	BIST ELEKTRİK	515	509	1.2%	661	-22%
XFINK	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	7169	7280	-1.5%	18467	-61%
XGIDA	BIST GIDA, İCECEK	10438	10296	1.4%	12458	-16%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	4328	4306	0.5%	5761	-25%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	141969	138971	2.2%	158055	-10%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	8674	8552	1.4%	12962	-33%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2200	2207	-0.3%	2460	-11%
XINSA	BIST İNŞAAT	13478	13325	1.1%	17513	-23%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	3698	3663	1.0%	6994	-47%
XKMYA	BIST KİMYA,PETROL,PLASTİK	15000	14697	2.1%	12791	17%
XKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	21756	21374	1.8%	41041	-47%
XKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	10312	10221	0.9%	10147	2%
XMADN	BIST MADENCİLİK	10124	9885	2.4%	12254	-17%
XMANA	BIST METAL ANA	19423	18870	2.9%	17775	9%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	14950	14992	-0.3%	20196	-26%
XSADA	BIST ADANA	23684	22910	3.4%	45008	-47%
XSANK	BIST ANKARA	31824	31789	0.1%	33284	-4%
XSANT	BIST ANTALYA	7949	7615	4.4%	12929	-39%
XSBAL	BIST BALIKESİR	6611	6533	1.2%	10280	-36%
XSBUR	BIST BURSA	15884	15302	3.8%	18316	-13%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	6497	6697	-3.0%	9153	-29%
XSGRT	BIST SİGORTA	46579	47292	-1.5%	68993	-32%
XSIST	BIST İSTANBUL	12416	12298	1.0%	15126	-18%
XSIZM	BIST İZMİR	12189	11883	2.6%	17435	-30%
XSKAY	BIST KAYSERİ	19276	19048	1.2%	37507	-49%
XSKOC	BIST KOCAELİ	35547	35054	1.4%	27930	27%
XSKON	BIST KONYA	4982	4947	0.7%	11705	-57%
XSPOR	BIST SPOR	1238	1220	1.5%	2051	-40%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	29864	29942	-0.3%	45613	-35%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	8550	8352	2.4%	12993	-34%
XTCRT	BIST TİCARET	28422	28442	-0.1%	26072	9%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	2200	2183	0.8%	4818	-54%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	15706	15542	1.1%	14345	9%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	12957	12845	0.9%	12461	4%
XTRZM	BIST TURİZM	1188	1142	4.0%	1641	-28%
XTUMY	BIST TÜM-100	36515	36182	0.9%	55617	-34%
XUHIZ	BIST HİZMETLER	9702	9679	0.2%	10560	-8%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	34765	34935	-0.5%	34500	1%
XUSIN	BIST SINAİ	12861	12645	1.7%	14013	-8%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	15378	15260	0.8%	15017	2%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	32912	32714	0.6%	28711	15%
XYLDZ	BIST YILDIZ	12109	12015	0.8%	12713	-5%
XYORT	BIST MENKUL KIYM.Y.O.	3197	3124	2.3%	4586	-30%
XYUZO	BIST 100-30	12750	12577	1.4%	20567	-38%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LIKIT 10	16435	16331	0.6%	13694	20%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	44582	44260	0.7%	103445	-57%
XLBNK	BIST LIKIT BANKA	13505	13512	-0.1%	14849	-9%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	23845	23520	1.4%	26097	-9%

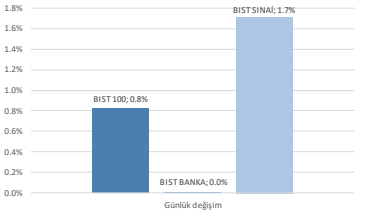
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar



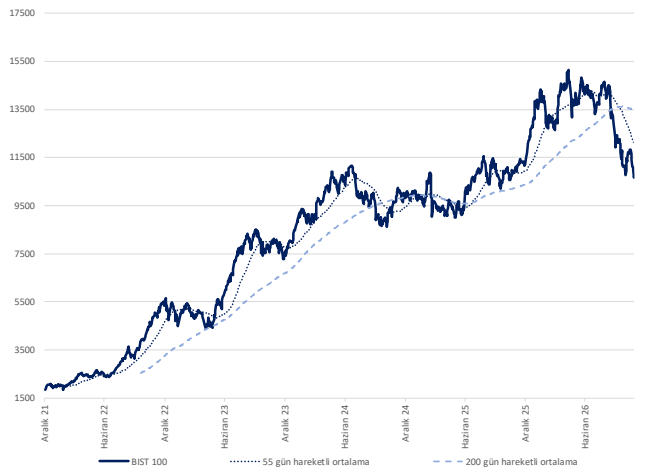
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar



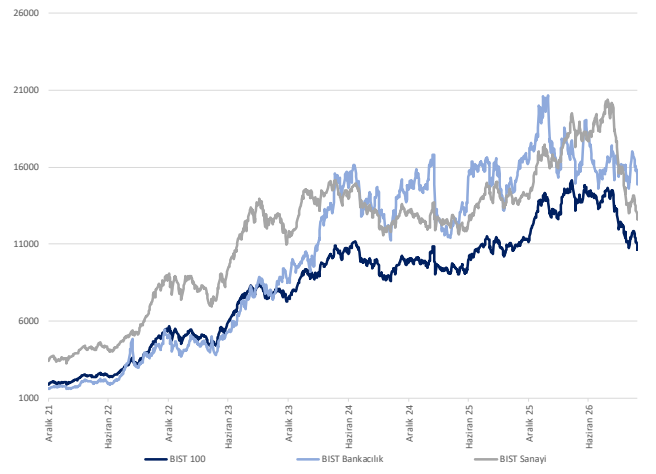
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST 100



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Endeks performansları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

DenizYatırım

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ GÜNLÜK BAZDA SEÇİLMİŞ İNDİKATÖRLER PUANLAMA SİSTEMİ

Hisse senedi	Son kapanış	Önceki gün kapanış	Değişim	İşlem Hacmi (mn.)	RSI	MACD	İşlem Hacmi > 3 gün ort.	RSI > 5 gün ort.	RSI < 70.0	RSI > 30.0	MACD > 5 gün ort.	MACD > 0	Son Kapanış > 3 gün ort.	Önceki Puan	Puan
AKSA	11.50	11.12	3.42%	228.57	65.42	0.18	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
CWENE	18.60	17.80	4.49%	727.92	56.20	0.08	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	37.5	87.5
ECILC	44.92	43.98	2.14%	141.07	36.08	-2.41	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	16.0	87.5
ECZYT	141.60	137.90	2.68%	36.16	30.21	-12.41	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	20.5	87.5
GUBRF	277.00	267.00	3.75%	622.61	40.43	-18.50	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	28.5	87.5
KCHOL	186.00	182.60	1.86%	4,041.38	37.09	-4.80	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	28.5	87.5
PGSUS	151.40	151.00	0.26%	1,131.08	56.74	4.59	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	8.0	87.5
RYSAS	24.10	24.08	0.08%	46.56	42.13	-0.32	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	28.5	87.5
TTRAK	320.00	326.00	-1.84%	21.47	25.63	-12.57	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	75.0	87.5
TRENJ	65.15	64.05	1.72%	72.46	31.62	-4.29	✓	×	✓	✓	×	✓	✓	16.0	78.5
ALARK	102.50	99.30	3.22%	264.28	49.84	-0.36	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	75.0
ARCLK	62.45	60.00	4.08%	58.88	31.99	-3.47	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	8.0	75.0
CIMSA	38.12	37.16	2.58%	197.42	38.14	-0.70	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	75.0
CVKMD	11.15	10.82	3.05%	375.84	38.72	-0.41	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	75.0
FROTO	65.80	63.83	3.09%	1,046.34	44.79	-0.49	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	75.0
KARSN	7.02	6.79	3.39%	46.13	41.44	-0.28	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	8.0	75.0
KRDMD	35.30	34.30	2.92%	771.72	37.56	-1.24	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	75.0
MAVI	31.60	31.70	-0.32%	100.80	29.37	-0.91	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	8.0	75.0
MGROS	399.75	400.75	-0.25%	1,441.62	27.71	-13.57	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	75.0
SISE	31.28	30.22	3.51%	981.73	35.38	-1.25	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	75.0
TCELL	86.55	86.95	-0.46%	2,008.98	32.88	-1.67	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	75.0
THYAO	309.75	311.50	-0.56%	8,310.80	54.78	9.47	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	75.0
BTCIM	1.66	1.63	1.84%	169.82	39.31	-0.08	✓	×	✓	✓	×	×	✓	16.0	66.0
KORDS	2.17	2.14	1.40%	18.54	28.96	-0.15	✓	×	✓	✓	×	×	✓	16.0	66.0
MPARK	421.75	417.50	1.02%	112.54	46.78	3.56	✓	×	✓	✓	×	×	✓	8.0	66.0
BRSAN	641.00	637.00	0.63%	1,438.91	48.25	-4.83	✓	✓	✓	✓	✓	×	=	37.5	62.5
HALKB	36.90	37.14	-0.65%	632.97	35.28	-1.27	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	16.0	62.5
ISMEN	25.18	24.94	0.96%	58.19	34.67	-0.78	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
KCAER	10.26	9.78	4.91%	243.81	52.62	0.06	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	28.5	62.5
OBAMS	3.13	3.11	0.64%	37.53	30.38	-0.21	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	37.5	62.5
PAHOL	0.72	0.71	1.41%	43.55	37.47	-0.04	x	×	✓	✓	✓	×	✓	28.5	53.5
ALTNY	9.97	9.65	3.32%	52.80	35.02	-0.46	x	✓	✓	✓	×	×	✓	8.0	50.0
AYGAZ	243.70	241.00	1.12%	116.58	35.58	-8.52	x	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	50.0
BRYAT	1,122.00	1,109.00	1.17%	40.96	33.18	-54.14	✓	✓	✓	✓	×	×	×	16.0	50.0
ENKAI	76.55	75.55	1.32%	542.25	40.33	-0.92	x	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	50.0
EREGL	29.58	28.68	3.14%	2,466.20	37.34	-1.17	x	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	50.0
GLYHO	14.86	14.56	2.06%	49.45	37.81	-0.37	x	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	50.0
TSKB	9.34	9.21	1.41%	186.35	37.87	-0.06	x	✓	✓	✓	×	×	✓	53.5	50.0
AEFES	15.04	14.62	2.87%	542.76	32.96	-0.49	✓	×	✓	✓	×	×	×	8.0	41.0
AGHOL	23.88	23.54	1.44%	54.41	30.07	-1.39	✓	×	✓	✓	×	×	×	8.0	41.0
AKCNS	166.60	165.60	0.60%	19.92	33.35	-6.36	✓	×	✓	✓	×	×	×	16.0	41.0
ASELS	315.00	313.75	0.40%	10,642.60	36.30	-7.21	✓	×	✓	✓	×	×	×	16.0	41.0
BERA	9.29	9.21	0.87%	29.20	34.79	-0.31	✓	×	✓	✓	×	×	×	16.0	41.0
BIMAS	360.00	359.75	0.07%	3,355.67	36.87	-4.87	✓	×	✓	✓	×	×	×	16.0	41.0
CCOLA	75.50	73.60	2.58%	116.22	46.37	-0.06	x	×	✓	✓	×	×	✓	28.5	41.0
EGGUB	84.60	91.00	-7.03%	192.74	46.45	0.51	x	×	✓	✓	✓	✓	×	41.0	41.0
ENJSA	106.00	104.80	1.15%	439.59	36.72	-1.52	✓	×	✓	✓	×	×	×	16.0	41.0
EUREN	2.23	2.20	1.36%	24.12	36.01	-0.08	✓	×	✓	✓	×	×	×	16.0	41.0
KATMR	1.34	1.22	9.84%	267.57	61.25	0.03	✓	×	✓	✓	×	×	×	16.0	41.0
SOKM	38.92	40.12	-2.99%	422.34	15.96	-3.86	✓	×	✓	✓	×	×	×	16.0	41.0
TABGD	173.20	165.60	4.59%	79.60	36.30	-7.87	x	×	✓	✓	×	×	✓	16.0	41.0
TAVHL	281.00	280.50	0.18%	651.42	46.47	2.61	x	×	✓	✓	×	×	✓	16.0	41.0
TRGYO	82.75	81.30	1.78%	81.72	39.14	-1.78	✓	×	✓	✓	×	×	×	16.0	41.0
TTKOM	44.76	44.66	0.22%	977.63	32.56	-1.06	✓	×	✓	✓	×	×	×	16.0	41.0
TUKAS	1.79	1.78	0.56%	92.58	42.11	-0.03	x	×	✓	✓	×	×	✓	16.0	41.0
TUPRS	323.25	318.00	1.65%	4,802.37	36.93	-10.25	✓	×	✓	✓	×	×	×	16.0	41.0
VAKBN	31.58	31.00	1.87%	702.55	44.77	-0.06	✓	×	✓	✓	×	×	×	16.0	41.0
YKBNK	33.52	34.04	-1.53%	7,433.28	35.41	-0.26	x	×	✓	✓	×	×	✓	16.0	41.0
ISCTR	11.81	11.82	-0.08%	5,079.56	33.35	-0.17	x	✓	✓	✓	✓	×	×	28.5	37.5
DOHOL	14.98	14.89	0.60%	277.62	29.18	-0.66	✓	×	✓	×	×	×	×	8.0	33.0
ASTOR	146.30	152.40	-4.00%	4,275.99	39.90	-9.23	x	×	✓	✓	✓	×	×	87.5	28.5
ENERY	14.07	13.94	0.93%	270.88	51.15	0.22	x	×	✓	✓	×	✓	×	28.5	28.5
ENTRA	4.47	4.46	0.22%	17.47	48.26	0.02	x	×	✓	✓	×	✓	×	28.5	28.5
GARAN	140.10	137.90	1.60%	3,847.84	48.42	2.16	x	×	✓	✓	×	✓	×	28.5	28.5
GLRMK	113.20	113.00	0.18%	313.76	45.38	-2.60	x	×	✓	✓	✓	×	×	28.5	28.5
GWIND	17.29	17.11	1.05%	18.35	38.04	-0.28	x	×	✓	✓	✓	×	×	28.5	28.5
SNGYO	2.32	2.28	1.75%	23.55	36.98	-0.05	x	×	✓	✓	×	✓	×	28.5	28.5
TCKRC	123.50	115.20	7.20%	306.48	52.85	0.63	x	×	✓	✓	×	✓	×	28.5	28.5
TOASO	244.80	232.80	5.15%	1,374.93	51.29	0.08	x	×	✓	✓	✓	×	×	87.5	28.5
DOAS	111.60	110.60	0.90%	99.25	32.02	-7.14	x	✓	✓	✓	×	×	×	16.0	25.0
HEKTS	1.57	1.43	9.79%	301.68	39.96	-0.12	x	×	✓	×	✓	×	×	20.5	20.5
RGYAS	153.70	149.30	2.95%	178.39	33.63	-6.79	x	×	✓	×	✓	×	×	20.5	20.5
ULKER	62.95	61.95	1.61%	144.64	26.13	-4.39	x	×	✓	×	✓	×	×	20.5	20.5
AHGAZ	42.20	42.20	0.00%	167.84	36.21	-0.65	x	×	✓	✓	×	×	×	16.0	16.0
AKBNK	60.65	60.65	0.00%	6,561.91	31.00	-1.14	x	×	✓	✓	×	×	×	16.0	16.0
AKSEN	59.40	58.20	2.06%	213.73	35.05	-2.09	x	×	✓	✓	×	×	×	16.0	16.0
ALBRK	7.94	7.88	0.76%	40.13	38.11	-0.10	x	×	✓	✓	×	×	×	16.0	16.0
ANSGR	20.72	21.06	-1.61%	55.24	37.95	-0.50	x	×	✓	✓	×	×	×	66.0	16.0
BINHO	3.47	3.39	2.36%	31.76	35.21	-0.33	x	×	✓	✓	×	×	×	16.0	16.0
CANTE	0.89	0.88	1.14%	44.64	34.32	-0.03	x	×	✓	✓	×	×	×	16.0	16.0
EGEEN	4,255.00	4,205.00	1.19%	46.32	42.66	-53.22	x	×	✓	✓	×	×	×	16.0	16.0
EKGYO	16.66	16.30	2.21%	1,139.99	37.87	-0.35	x	×	✓	✓	×	×	×	16.0	16.0
FENER	1.91	1.90	0.53%	58.53	34.77	-0.08	x	×	✓	✓	×	×	×	16.0	16.0
GRSEL	232.70	233.00	-0.13%	29.23	34.07	-8.16	x	×	✓	✓	×	×	×	16.0	16.0
ISDMR	45.92	45.08	1.86%	54.17	34.48	-2.28	x	×	✓	✓	×	×	×	16.0	16.0
ODAS	4.03	3.98	1.26%	96.90	28.69	-0.30	x	×	✓	✓	×	×	×	8.0	16.0
OYAKC	18.28	17.70	3.28%	191.40	41.85	-0.36	x	×	✓	✓	×	×	×	16.0	16.0
SASA	1.44	1.39	3.60%	4,202.14	36.02	-0.09	x	×	✓	✓	×	×	×	16.0	16.0
TKFEN	185.30	183.70	0.87%	599.43	42.78	-5.76	x	×	✓	✓	×	×	×	16.0	16.0
TRALT	33.02	32.10	2.87%	2,134.23	35.20	-1.69	x	×	✓	✓	×	×	×	8.0	16.0
TRMET	96.80	95.30	1.57%	697.84	35.95	-4.22	x	×	✓	✓	×	×	×	16.0	16.0
TURSG	2.74	2.79	-1.79%	736.81	23.06	-0.42	x	×	✓	✓	×	×	×	16.0	16.0
ZOREN	1.29	1.29	0.00%	46.01	37.45	-0.07	x	×	✓	✓	×	×	×	16.0	16.0
AKFYE	2.58	2.56	0.78%	55.42	28.26	-0.22	x	×	✓	×	×	×	×	8.0	8.0
ANHYT	81.25	83.15	-2.29%	87.16	26.51	-3.12	x	×	✓	×	×	×	×	8.0	8.0
LMKDC	20.12	19.67	2.29%	24.01	41.06	-0.33	x	×	✓	×	×	×	×	8.0	8.0
OTKAR	301.50	302.00	-0.17%	47.34	43.68	-1.70	x	×	✓	×	×	×	×	8.0	8.0
PETKM	15.42	14.77	4.40%	798.69	36.96	-0.94	x	×	✓	×	×	×	×	33.0	8.0
SAHOL	75.15	74.10	1.42%	1,844.62	30.32	-2.68	x	×	✓	×	×	×	×	16.0	8.0
VESTL	12.50	12.01	4.08%	128.64	40.45	-0.77	x	×	✓	×	×	×	×	8.0	8.0

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

ÖNEMLİ

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü olarak burada yer alan çalışmada herhangi bir yatırım danışmanlığı ve/veya al-sat önerimiz mutlak surette söz konusu değildir. Yatırımcılar, kendi portföyleri ile ilgili kararları kendi özgür iradeleri ile vermelidir. Çalışma ile amaçlanan, seçilmiş indikatörlerin (fiyat seviyesi, işlem hacmi, RSI ve MACD) değişimleri üzerinden kurulan puanlama sistemi üzerinden günlük bazda aldıkları değerleri yansıtmaktır.

Puanlama sistemi nasıl çalışıyor?

Hisse bazında son kapanış fiyatının, bir önceki kapanış fiyatının üstünde ve son 3 güne ait hareketli ortalamasının üzerinde bulunması şartlarını sağlayanlara 25 tam puan tek bir şartı sağlayanlara 12.5 puan verilmiştir, son kapanış günündeki işlem hacmi 3 günlük ortalama işlem hacminin üzerinde yer alması ve son kapanış fiyatının bir önceki gün kapanışının üzerinde olması şartını sağlayanlara 25 tam puan, son kapanış günündeki işlem hacmi 3 günlük ortalama işlem hacminin üzerinde yer alması, son kapanış fiyatının bir önceki gün kapanışının altında ancak son 3 günlük ortalamasının üzerinde olması şartını sağlayanlara 12,5 puan, RSI (Relative Strength Index) indikatörü için son değerin son 5 güne ait ortalama değerin üzerinde ve 30.0 değerinden büyük 70.0 değerinden küçük bir değerde olması şartlarını sağlayanlara 25 tam puan tek bir şartı sağlayanlara 8.33 puan verilmiştir, MACD (Moving Average Convergence/Divergence) indikatörü için son değerin son 5 güne ait ortalama değerin üzerinde ve yine son güne ait değerin 0.0 seviyesinin üzerinde olması şartlarını sağlayanlara 25 tam puan tek bir şartı sağlayanlara 12.5 puan verilmiştir. Değerlendirme 100 tam puan üzerinden yapılmıştır. BIST 100 endeksi içerisinde yer alan hisse senetlerinin aldıkları toplam puana göre büyükten küçüğe göre sıralanmıştır.

Son 90 güne ait dip-zirve analizi

DenizYatırım

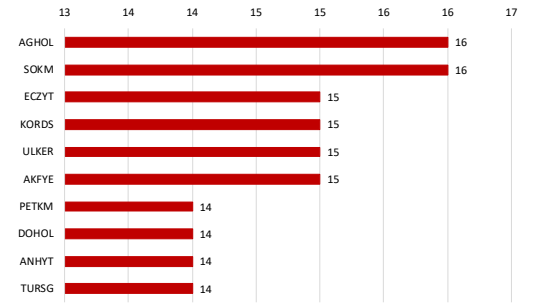
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	15.04	14.62	2.9%	21.87	14.62	45%	3%	×
AGHOL	23.88	23.54	1.4%	35.78	23.54	50%	1%	×
AHGAZ	42.20	42.20	0.0%	48.70	31.59	15%	25%	×
AKBNK	60.65	60.65	0.0%	74.95	60.65	24%	-	×
AKCNS	166.60	165.60	0.6%	249.50	165.60	50%	1%	×
AKFYE	2.58	2.56	0.8%	4.65	2.56	80%	1%	×
AKSA	11.50	11.12	3.4%	13.00	9.85	13%	14%	×
AKSEN	59.40	58.20	2.1%	106.90	58.20	80%	2%	×
ALARK	102.50	99.30	3.2%	117.40	91.80	15%	10%	×
ALBRK	7.94	7.88	0.8%	9.21	7.84	16%	1%	×
ALTNY	9.97	9.65	3.3%	19.21	9.65	93%	3%	×
ANHYT	81.25	83.15	-2.3%	122.50	81.25	51%	-	×
ANSGR	20.72	21.06	-1.6%	29.38	20.10	42%	3%	×
ARCLK	62.45	60.00	4.1%	99.30	60.00	59%	4%	×
ASELS	315.00	313.75	0.4%	403.47	313.75	28%	0%	×
ASTOR	146.30	152.40	-4.0%	345.29	142.60	136%	3%	×
AYGAZ	243.70	241.00	1.1%	337.00	241.00	38%	1%	×
BERA	9.29	9.21	0.9%	14.30	9.07	54%	2%	×
BIMAS	360.00	359.75	0.1%	433.75	347.50	20%	3%	×
BINHO	3.47	3.39	2.4%	11.23	3.28	224%	5%	×
BRSAN	641.00	637.00	0.6%	753.00	521.50	17%	19%	×
BRYAT	1122.00	1109.00	1.2%	1912.00	1109.00	70%	1%	×
BTCIM	1.66	1.63	1.8%	5.28	1.45	218%	13%	×
CANTE	0.89	0.88	1.1%	1.38	0.88	55%	1%	×
CCOLA	75.50	73.60	2.6%	91.90	70.25	22%	7%	×
CIMSA	38.12	37.16	2.6%	50.15	37.16	32%	3%	×
CVKMD	11.15	10.82	3.0%	16.81	10.82	51%	3%	×
CWENE	18.60	17.80	4.5%	46.80	13.64	152%	27%	×
DOAS	111.60	110.60	0.9%	179.40	110.60	61%	1%	×
DOHOL	14.98	14.89	0.6%	22.66	14.89	51%	1%	×
ECILC	44.92	43.98	2.1%	78.30	42.70	74%	5%	×
ECZYT	141.60	137.90	2.7%	339.00	137.90	139%	3%	×
EGEEN	4255.00	4205.00	1.2%	6522.50	3705.00	53%	13%	×
EGGUB	84.60	91.00	-7.0%	114.50	76.00	35%	10%	×
EKGYO	16.66	16.30	2.2%	22.48	16.19	35%	3%	×
ENERY	14.07	13.94	0.9%	14.86	8.33	6%	41%	×
ENJSA	106.00	104.80	1.1%	122.30	104.80	15%	1%	×
ENKAI	76.55	75.55	1.3%	91.25	73.50	19%	4%	×
ENTRA	4.47	4.46	0.2%	5.32	3.87	19%	13%	×
EREGL	29.58	28.68	3.1%	44.20	28.68	49%	3%	×
EUREN	2.23	2.20	1.4%	4.15	2.09	86%	6%	×
FENER	1.91	1.90	0.5%	3.35	1.90	75%	1%	×
FROTO	65.80	63.83	3.1%	80.10	62.06	22%	6%	×
GARAN	140.10	137.90	1.6%	155.40	120.90	11%	14%	×
GLRMK	113.20	113.00	0.2%	183.10	101.70	62%	10%	×
GLYHO	14.86	14.56	2.1%	17.66	14.56	19%	2%	×
GRSEL	232.70	233.00	-0.1%	363.00	232.70	56%	-	×
GUBRF	277.00	267.00	3.7%	506.34	250.25	83%	10%	×
GWIND	17.29	17.11	1.1%	25.84	16.41	49%	5%	×
HALKB	36.90	37.14	-0.6%	54.35	32.44	47%	12%	×
HEKTS	1.57	1.43	9.8%	3.11	1.43	98%	9%	×
ISCTR	11.81	11.82	-0.1%	14.35	11.65	22%	1%	×
ISDMR	45.92	45.08	1.9%	65.90	45.08	44%	2%	×
ISMEN	25.18	24.94	1.0%	37.38	24.94	48%	1%	×
KARSN	7.02	6.79	3.4%	16.51	6.41	135%	9%	×
KATMR	1.34	1.22	9.8%	2.44	1.02	82%	24%	×
KCAER	10.26	9.78	4.9%	16.65	8.39	62%	18%	×
KCHOL	186.00	182.60	1.9%	225.50	182.60	21%	2%	×
KORDS	2.17	2.14	1.4%	4.99	2.14	130%	1%	×
KRDMD	35.30	34.30	2.9%	47.48	34.30	35%	3%	×
LMKDC	20.12	19.67	2.3%	25.52	19.20	27%	5%	×
MAVI	31.60	31.70	-0.3%	39.96	31.60	26%	-	×
MGROS	399.75	400.75	-0.2%	649.30	399.75	62%	-	×
MPARK	421.75	417.50	1.0%	466.00	372.75	10%	12%	×
OBAMS	3.13	3.11	0.6%	5.83	3.11	86%	1%	×
ODAS	4.03	3.98	1.3%	9.14	3.98	127%	1%	×
OTKAR	301.50	302.00	-0.2%	347.00	273.00	15%	9%	×
OYAKC	18.28	17.70	3.3%	23.12	17.70	26%	3%	×
PAHOL	0.72	0.71	1.4%	1.45	0.65	101%	10%	×
PETKM	15.42	14.77	4.4%	25.90	14.76	68%	4%	×
PGSUS	151.40	151.00	0.3%	161.60	115.00	7%	24%	×
RGYAS	153.70	149.30	2.9%	206.76	149.30	35%	3%	×
RYSAS	24.10	24.08	0.1%	30.28	19.84	26%	18%	×
SAHOL	75.15	74.10	1.4%	96.50	74.10	28%	1%	×
SASA	1.44	1.39	3.6%	2.94	1.39	104%	3%	×
SISE	31.28	30.22	3.5%	45.82	30.22	46%	3%	×
SNGYO	2.32	2.28	1.8%	3.62	2.18	56%	6%	×
SOKM	38.92	40.12	-3.0%	61.40	38.92	58%	-	×
TABGD	173.20	165.60	4.6%	263.50	165.60	52%	4%	×
TAVHL	281.00	280.50	0.2%	304.00	250.00	8%	11%	×
TCELL	86.55	86.95	-0.5%	107.60	86.55	24%	-	×
TCKRC	123.50	115.20	7.2%	171.40	94.75	39%	23%	×
THYAO	309.75	311.50	-0.6%	329.00	242.20	6%	22%	×
TKFEN	185.30	183.70	0.9%	277.50	145.90	50%	21%	×
TOASO	244.80	232.80	5.2%	299.75	211.20	22%	14%	×
TRALT	33.02	32.10	2.9%	55.76	32.10	69%	3%	×
TRENJ	65.15	64.05	1.7%	110.50	64.05	70%	2%	×
TRGYO	82.75	81.30	1.8%	97.95	80.85	18%	2%	×
TRMET	96.80	95.30	1.6%	147.00	94.05	52%	3%	×
TSKB	9.34	9.21	1.4%	11.62	8.87	24%	5%	×
TTKOM	44.76	44.66	0.2%	60.85	44.66	36%	0%	×
TTRAK	320.00	326.00	-1.8%	442.00	320.00	38%	-	×
TUKAS	1.79	1.78	0.6%	2.34	1.67	31%	7%	×
TUPRS	323.25	318.00	1.7%	409.90	282.93	27%	12%	×
TURSG	2.74	2.79	-1.8%	6.51	2.74	138%	-	×
ULKER	62.95	61.95	1.6%	97.75	61.95	55%	2%	×
VAKBN	31.58	31.00	1.9%	38.08	28.88	21%	9%	×
VESTL	12.50	12.01	4.1%	26.96	11.02	116%	12%	×
YKBNK	33.52	34.04	-1.5%	38.74	31.00	16%	8%	×
ZOREN	1.29	1.29	0.0%	2.57	1.11	99%	14%	×

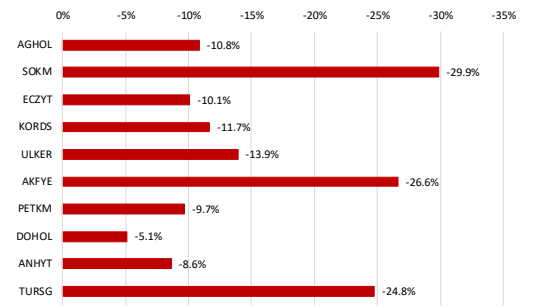
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

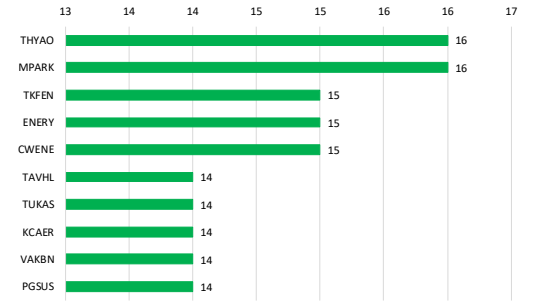
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



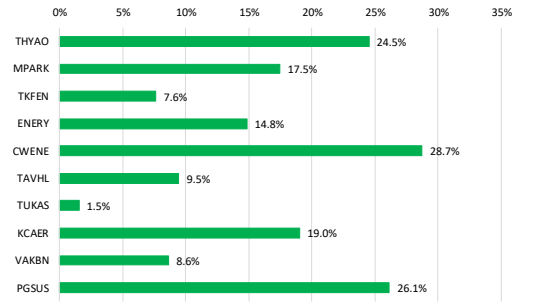
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay pozitif rölatif performans gün sayısı

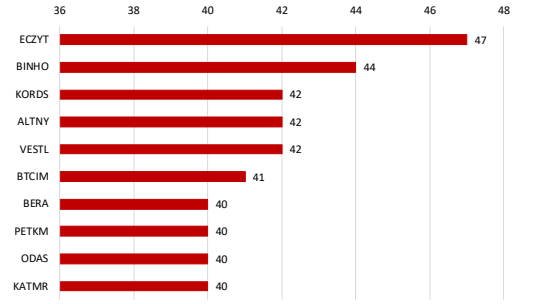


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

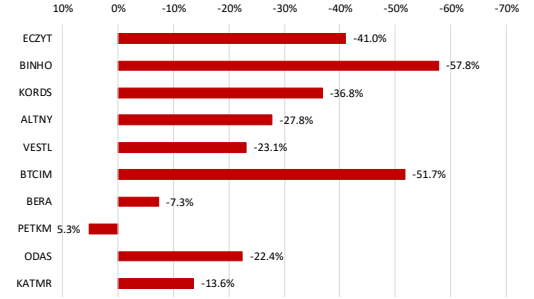


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

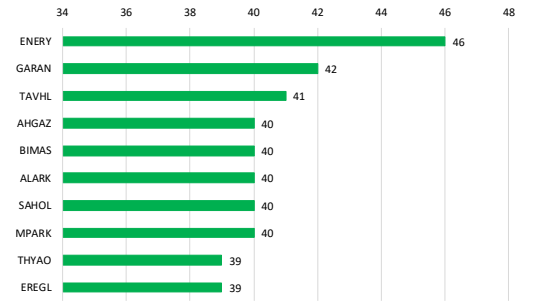
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



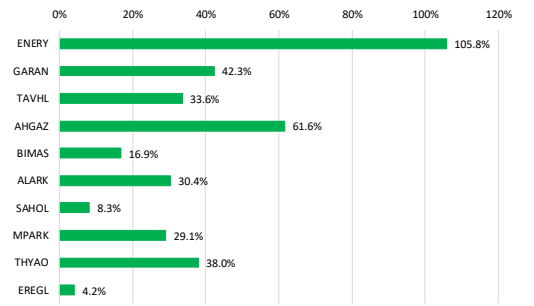
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay pozitif rölatif performans gün sayısı



Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım Model Portföy

Deniz Yatırım Model Portföy								
Hisse	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal Δ	YBB	1A Δ	3A Δ	6A Δ	12A Δ
TAVHL	423.70	51%	*1092%*	-5%	6%	-1%	13%	5%
HTTBT	58.60	104%	*199%*	-31%	1%	-22%	-29%	-39%
BIMAS	495.45	38%	*509%*	36%	-3%	-13%	-2%	35%
CCOLA	121.80	61%	*375%*	31%	1%	-4%	-6%	44%
YKBNK	54.30	62%	*124%*	-7%	-3%	-10%	1%	-3%
TABGD	375.00	117%	*-12%*	-16%	-10%	-30%	-34%	-21%
GARAN	211.30	51%	*20%*	2%	11%	5%	14%	6%
AGESA	366.00	82%	*-1%*	-6%	3%	-20%	-13%	-6%
MPARK	640.00	52%	*9%*	11%	9%	-4%	-7%	29%
THYAO	461.00	49%	*-8%*	15%	20%	0%	4%	13%

MP ortalama potansiyel	67%
MP son güncellemeden Δ	-5%
BIST 100 son güncellemeden Δ	-24%

MP son 12A	4%
MP YBB	3%
MP 2019-	2168%
Rölatif son 12A	**6%**
Rölatif YBB	**8%**
Rölatif 2019-	**84%**

BIST 100 son 12A	-2%
BIST 100 YBB	-5%
BIST 100 2019-	1134%

Yıl	MP performans	BIST 100	BIST 100 Getiri	Rölatif BIST 100	Rölatif BIST 100 Getiri
2019	56%	25%	30%	25%	20%
2020	53%	29%	31%	19%	17%
2021	37%	26%	30%	9%	6%
2022	205%	197%	206%	3%	0%
2023	52%	36%	39%	12%	9%
2024	44%	32%	35%	10%	7%
2025	2%	15%	17%	-11%	-13%
2026	3%	-5%	-3%	8%	7%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Model Portföy içerisindeki hisselerin ağırlıkları için lütfen yatırım danışmanınızdan detaylı bilgi alınız.

Deniz Yatırım Döngüsel Portföy

Deniz Yatırım Döngüsel Portföy											
Hisse senedi	Giriş tarihi	Giriş seviyesi	Son kapanış	Değişim	Rölatif	Portföyde kalma süresi, gün	Yıl başlangıcından değişim	Haftalık değişim	Haftalık rölatif	Haftalık beta	Haftalık korelasyon
ASELS	17.07.2023	36.34	315.00	767%	428%	1229	36%	-6%	-1%	0.96	0.55
AKBNK	21.08.2023	25.30	60.65	140%	70%	1194	-10%	-9%	-4%	1.39	0.83
DOHOL	09.07.2024	16.02	14.98	-6%	-6%	871	-12%	-9%	-3%	0.78	0.61
ENKAI	02.05.2025	60.13	76.55	27%	8%	574	0%	-3%	3%	0.75	0.63
TUPRS	18.08.2025	146.78	323.25	120%	123%	466	86%	-3%	2%	0.56	0.39
TRGYO	05.01.2026	70.89	82.75	17%	26%	326	18%	-2%	4%	0.52	0.53
MGROS	30.03.2026	586.31	399.75	-32%	-19%	242	-22%	-11%	-6%	0.77	0.61
KRDMD	30.03.2026	29.39	35.30	20%	42%	242	40%	-6%	-1%	1.21	0.74
ENJSA	30.03.2026	113.14	106.00	-6%	11%	242	22%	-6%	-1%	0.85	0.63
ALARK	27.08.2026	110.16	102.50	-7%	27%	92	4%	-1%	5%	0.63	0.51

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Deniz Yatırım Döngüsel Portföy Performans

Dönem	Döngüsel Portföy endeks seviyesi	Döngüsel Portföy rölatif (XU100)	Döngüsel Portföy rölatif (XU30)	XU100
26.11.2026	**1495**	**102%**	**74%**	**738**
19.03.2026	1637	83%	73%	896
31.12.2025	**1485**	**92%**	**90%**	**774**
31.12.2024	**1224**	**81%**	**78%**	**675**
29.12.2023	**845**	**65%**	**65%**	**513**
30.12.2022	**539**	**42%**	**42%**	**379**
31.12.2021	**144**	**13%**	**11%**	**128**
21.10.2021	100			100
Haftalık performans (Portföy)	**-9%**			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	**1%**			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	**1395%**			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.84			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.60			
Ortalama gün (Portföy)	548			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1862			
XU100 haftalık performans	-18%			
XU100 yıl başlangıcından performans	-5%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	638%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	**11%**			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	**6%**			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	**103%**			

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Döngüsel Portföy

Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü'nde çalışan analistler tarafından BIST içerisinde yer alan hisse senetlerine yönelik 'döngüsel' beklentileri içeren ve sadece Genel Yatırım Tavsiyesi kapsamında değerlendirmelerdir. Buna göre, Portföy oluşturulurken, herhangi bir hedef fiyat beklentisi, yüzde (%) kazanç önerisi ve zaman kısıtı (hedeflemeleri) bulunmamaktadır.

Portföy, Model Portföy yönetim mantığından farklı çalışmaktadır. Model Portföy, orta-uzun vadeli beklentilerden ve hedef fiyat seviyelerinden oluşurken (12-ay beklentiler); Döngüsel Portföy ise bunlardan bağımsız, şeffaf şekilde yönetilmeyi amaç edinen, hesap verilebilir eksende, temel analiz ile beğenilen ve paylaşılan özet düşüncelerden oluşan şirket beklentilerini içerir ve karar aşamasında hedef fiyat ve öneri baz oluşturmaz. Analistler, Portföy'ün şekillendirilme sürecinde, sektör ve şirketlere yönelik 'döngüleri' gözetmeyi önceliklendirmeye çalışırken, kimi dönemlerde TL ve YP cinsinden fiyatlama seviyelerinin sunduğu iskonto avantajlarını da gözetirler.

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü Döngüsel Portföy içerisinde yaptığı güncellemeleri mail ortamında ilgili müşteri temsilcileri ile paylaşmak ve geçmişe dönük veri sınıflandırmasını yapmakla yükümlüdür.

Döngüsel Portföy, hiçbir koşulda sadece teknik analiz bilgisi ve değerlendirmelerine dayalı şekilde oluşturulamaz.

Döngüsel Portföy, herhangi bir müşteri yönlendirmesi içermemektedir. Strateji ve Araştırma Bölümü'nde yer alan analistlerin özet düşüncelerinden oluşan ve son kararın her zaman yatırımcıya bırakıldığını gözeten bir süreçtir.

Döngüsel Portföy, alım ve satım şeklinde çift yönlü değerlendirme şeklinde çalışmakta ve Portföy içerisindeki hisselerin eşit dağılımı üzerine odaklanmaktadır.

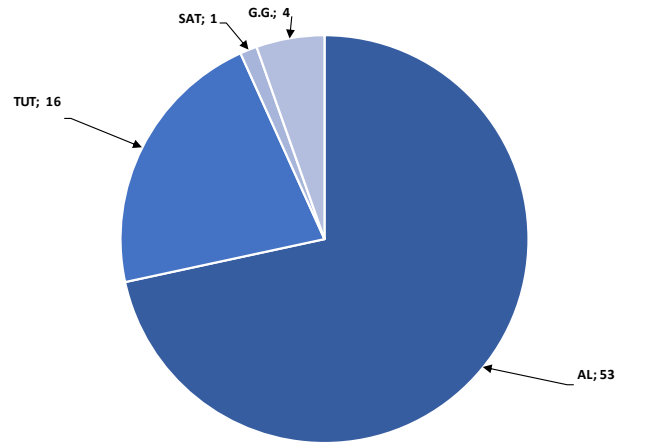
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

Değerlemeler

	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - YBB	Relatif Hisse Performansı - YBB	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankacılık										
Akbank	315,380	6,234	6.4%	5.1%	-10%	-6%	88.80	AL	60.65	46.4%
Albaraka Türk	19,850	392	---	0.2%	4%	9%	11.94	AL	7.94	50.4%
Garanti Bank	588,420	11,632	3.2%	2.5%	2%	6%	211.30	AL	140.10	50.8%
Halkbank	265,118	5,241	---	0.7%	0%	5%	41.30	TUT	36.90	11.9%
İş Bankası	295,250	5,837	3.6%	2.8%	-13%	-8%	18.80	AL	11.81	59.2%
TSKB	26,152	517	---	0.3%	-21%	-17%	18.66	AL	9.34	99.8%
Vakıf Bank	313,145	6,190	0.7%	0.6%	3%	8%	41.80	AL	31.58	32.4%
Yapı Kredi Bank	283,145	5,597	4.4%	3.5%	-7%	-3%	54.30	AL	33.52	62.0%
Aracı Kurumlar										
İş Yatırım	37,770	747	---	0.3%	-31%	-28%	54.30	AL	25.18	115.6%
Varlık Yönetim Şirketleri										
Gelecek Varlık Yönetimi	4,367	86	---	---	-59%	-57%	60.40	TUT	31.26	93.2%
Sigorta										
Agesa Hayat Emeklilik	36,198	716	---	---	-6%	-2%	366.00	AL	201.10	82.0%
Aksigorta	6,819	135	---	---	-38%	-35%	10.20	AL	4.23	141.1%
Anadolu Hayat Emeklilik	34,938	691	---	0.2%	-11%	-7%	176.50	AL	81.25	117.2%
Anadolu Sigorta	41,440	819	---	0.5%	-6%	-1%	48.70	AL	20.72	135.0%
Türkiye Sigorta	54,800	1,083	---	0.4%	-52%	-50%	G.G.	G.G.	2.74	-
Holdingler										
Alarko Holding	42,743	845	---	0.4%	4%	9%	170.00	AL	102.50	65.9%
Doğan Holding	39,203	775	---	0.4%	-12%	-7%	31.90	AL	14.98	113.0%
Enka İnşaat	459,300	9,079	2.1%	1.7%	0%	5%	129.00	AL	76.55	68.5%
Koç Holding	471,677	9,324	4.0%	3.1%	14%	20%	336.00	AL	186.00	80.6%
Sabancı Holding	157,843	3,120	3.1%	2.4%	-9%	-5%	139.50	AL	75.15	85.6%
Şişecam	95,817	1,894	1.6%	1.2%	-17%	-13%	59.41	TUT	31.28	89.9%
Anadolu Grubu Holding	58,156	1,150	---	0.5%	-15%	-11%	50.90	AL	23.88	113.1%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	53,565	1,059	---	0.4%	29%	35%	412.00	AL	243.70	69.1%
Petkim	39,080	773	0.7%	0.6%	-5%	0%	21.00	TUT	15.42	36.2%
Tüpraş	622,837	12,312	11.7%	9.3%	86%	95%	494.00	AL	323.25	52.8%
Enerji										
Aksa Enerji	72,844	1,440	---	0.5%	-18%	-14%	109.00	AL	59.40	83.5%
Alfa Solar Enerji	8,089	160	---	---	-46%	-44%	G.G.	G.G.	21.98	-
Galata Wind Enerji	9,337	185	---	0.1%	-23%	-19%	32.40	TUT	17.29	87.4%
Enerjisa Enerji	125,193	2,475	---	0.8%	22%	28%	G.G.	G.G.	106.00	-
Demir Çelik										
Erdemir	207,060	4,093	3.8%	3.0%	26%	32%	50.00	TUT	29.58	69.0%
Kardemir (D)	39,932	789	0.9%	0.7%	40%	46%	60.00	AL	35.30	70.0%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Aksa Akrilik	44,678	883	---	0.4%	23%	29%	15.50	AL	11.50	34.8%
Alkim Kimya	2,994	59	---	---	-46%	-43%	23.00	AL	9.98	130.5%
Hektaş	14,337	283	---	0.2%	-49%	-46%	3.00	TUT	1.57	91.1%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	24,552	485	---	0.3%	-31%	-27%	255.00	TUT	111.60	128.5%
Ford Otosan	230,899	4,564	1.6%	1.3%	-23%	-19%	102.93	TUT	65.80	56.4%
Kordsa	8,020	159	---	0.1%	-15%	-11%	4.81	TUT	2.17	121.5%
Tofaş	122,400	2,420	1.1%	0.9%	6%	11%	400.00	AL	244.80	63.4%
Turk Traktor	32,021	633	---	0.2%	-38%	-35%	564.00	TUT	320.00	76.3%
Otokar	36,180	715	---	0.3%	-38%	-35%	450.00	TUT	301.50	49.3%
Brisa	21,358	422	---	---	-19%	-15%	109.90	TUT	70.00	57.0%
Sağlık										
Lokman Hekim	2,013	40	---	---	-50%	-47%	25.04	AL	9.32	168.6%
MLP Sağlık	80,559	1,593	---	1.0%	11%	16%	640.00	AL	421.75	51.7%
Perakende ve Toptan										
BİM	432,000	8,540	11.5%	9.1%	36%	42%	495.45	AL	360.00	37.6%
Bizim Toptan	1,063	21	---	---	-49%	-47%	G.G.	G.G.	13.21	-
Ebebek Mağazacılık	10,712	212	---	---	21%	27%	124.38	AL	66.95	85.8%
Mavi Giyim	25,107	496	---	0.6%	-25%	-21%	63.00	AL	31.60	99.4%
Migros	72,376	1,431	1.4%	1.1%	-22%	-18%	939.95	AL	399.75	135.1%
Şok Marketler	23,091	456	---	0.4%	-24%	-20%	74.00	AL	38.92	90.1%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	211,255	4,176	---	1.6%	31%	37%	121.80	AL	75.50	61.3%
TAB Gıda	45,256	895	---	0.4%	-16%	-12%	375.00	AL	173.20	116.5%
Ülker	23,246	460	---	0.3%	-39%	-36%	140.00	AL	62.95	122.4%
Armada Gıda	18,888	373	---	---	79%	87%	125.70	TUT	71.55	75.7%
Anadolu Efes	89,053	1,760	1.1%	0.9%	-3%	2%	28.83	AL	15.04	91.7%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	42,199	834	---	0.2%	-38%	-35%	122.00	AL	62.45	95.4%
Vestel Beyaz Eşya	5,296	105	---	---	-58%	-56%	5.50	TUT	3.31	66.2%
Vestel Elektronik	4,193	83	---	0.1%	-56%	-54%	20.00	SAT	12.50	60.0%
Yataş	2,773	55	---	---	-54%	-51%	46.00	AL	18.51	148.5%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	8,634	171	---	---	-31%	-28%	58.60	AL	28.78	103.6%
İndeks Bilgisayar	5,940	117	---	---	3%	8%	13.78	AL	7.92	74.0%
Karel Elektronik	3,014	60	---	---	-55%	-53%	15.00	AL	3.74	301.1%
Logo Yazılım	10,982	217	---	---	-20%	-16%	230.00	AL	115.60	99.0%
Turkcell	190,410	3,764	2.9%	2.3%	-7%	-3%	162.20	AL	86.55	87.4%
Türk Telekom	156,660	3,097	0.8%	0.6%	-22%	-18%	71.00	AL	44.76	58.6%
Savunma										
Aselsan	1,436,400	28,395	14.5%	11.5%	36%	43%	340.57	TUT	315.00	8.1%
Yapı Malzemeleri										
Akçansa	31,895	631	---	0.1%	2%	6%	305.00	AL	166.60	83.1%
Çimsa	36,046	713	---	0.4%	-17%	-13%	66.20	AL	38.12	73.7%
Kalekim	8,312	164	---	---	-48%	-46%	50.60	AL	18.07	180.0%
Havacılık										
Pegasus	75,700	1,496	1.3%	1.0%	-21%	-17%	260.00	AL	151.40	71.7%
TAV Havalimanları	102,082	2,018	1.9%	1.5%	-5%	0%	423.70	AL	281.00	50.8%
Türk Hava Yolları	427,455	8,450	8.4%	6.6%	15%	21%	461.00	AL	309.75	48.8%
GYO										
Emlak GYO	63,308	1,251	1.2%	1.0%	-16%	-12%	32.80	AL	16.66	96.9%
Torunlar GYO	82,750	1,636	---	0.3%	18%	23%	113.30	AL	82.75	36.9%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	50,875	1,006	---	0.4%	16%	22%	302.28	AL	153.70	96.7%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları			**93.8%**	**87.1%**						

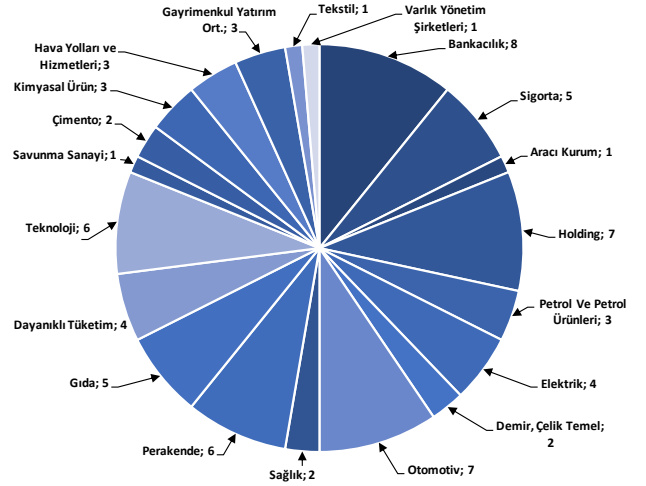
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselere ait öneri dağılımı

Araştırma öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Araştırma kapsamı sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 23- 29 Kasım 2026						
Tarih	**Gün**	**Saat**	**Ülke**	**Olay**	**Beklenti**	**Önceki**
23 Kasım	Pazartesi	11:00	TR	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	--	0.40%
		12:00	EUR	S&P Global Euro Bölgesi İmalat PMI	52.9	52.7
		12:00	EUR	S&P Global Euro Bölgesi Hizmet PMI	51.6	51.4
		12:00	EUR	S&P Global Euro Bölgesi Bileşik PMI	--	51.7
		17:45	ABD	S&P Global ABD İmalat PMI	54.5	54.9
		17:45	ABD	S&P Global ABD Hizmet PMI	55.7	56.1
		17:45	ABD	S&P Global ABD Bileşik PMI	--	55.9
24 Kasım	Salı	18:00	ABD	Conf. Board Tüketici Güveni	92.1	91.7
25 Kasım	Çarşamba	16:30	ABD	Kişisel Gelir	0.30%	0.20%
		16:30	ABD	Kişisel Harcamalar	0.40%	0.50%
		16:30	ABD	Reel Kişisel Harcamalar	0.10%	0.00%
		16:30	ABD	Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Aylık)	0.30%	0.50%
		16:30	ABD	Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)	3.80%	3.60%
		16:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Aylık)	0.30%	0.30%
		16:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)	3.20%	3.10%
		16:30	ABD	GSYH Yıllıklandırılmış (Çeyreklik)	3.50%	3.40%
		16:30	ABD	Kişisel Tüketim	3.90%	3.80%
		16:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	2.30%	2.30%
		16:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Çeyreklik)	2.50%	2.50%
		16:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları	200k	203k
		16:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	0.50%	1.90%
		16:30	ABD	İnşaat İzinleri	--	1295k
		16:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	--	-7.40%
		18:00	ABD	Yeni Konut Satışları	645k	676k
		18:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	-5.30%	-0.60%
26 Kasım	Perşembe	14:30	TR	Yabancı Net Tahvil Yatırımı	--	$98m
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	$247m
27 Kasım	Cuma	10:00	TR	Ekonomik Güven	--	97.3
		13:00	EUR	Ekonomik Güven	--	96.9
		13:00	EUR	Endüstriyel Güven	-3.1	-3.4
		13:00	EUR	Hizmet Güveni	--	5.3
		13:00	EUR	Tüketici Güveni	--	--
		16:30	ABD	Öncü Mal Ticaret Dengesi	-$133.0b	-$134.9b
		16:30	ABD	Perakende Stoklar (Aylık)	--	0.30%
		16:30	ABD	Toptan Satış Stokları (Aylık)	--	0.70%
28 - 29 Kasım	*Hafta sonu*					

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

**(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış, (M.Arındırılmamış):Mevsimsellikten arındırılmamış, (T.E.A.): Takvim etkisinden arındırılmış*

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENIZ INVEST 2026

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerleme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; **AL, TUT** ve **SAT** olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri, hisse senetlerini; potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz, genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takibe devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler. Olası Gözden Geçirme (GG) durumunda, analistlerimiz açısından derecelendirme ve/öneri güncelleme noktasında herhangi bir zaman kısıtlaması kesinlikle söz konusu değildir. Kimi durumlarda, değerleme açısından, matematiksel olarak yükseliş potansiyeli veya düşüş riskinin doğması durumunda, analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerinin dışında, sektör ve şirket ile ilgili genel gidişatı ve son gelişmeleri gözeterek derecelendirmeye temel oluşturan potansiyel getiri seviyelerinin dışında önerilerde bulunma haklarını saklı tutarlar. Bu gibi durumlarda, bahse konu şirket(ler)in, içerisinde bulundukları sektörün genel koşulları, muhtemel risk ve getiri başlıkları, açıklanan son finansallarındaki parametreler, politik ve jeopolitik gibi farklı birçok girdi gözetilerek değerlendirmede bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.