KUVEYTTÜRK | Yatırım

GÜNLÜK BÜLTEN

13 Kasım 2026

Enflasyon Raporu Sonrası BIST'te Yükseliş İvme Kazandı...

- Küresel piyasalarda dün ABD-İran gerilimi, enerji altyapısına yönelik saldırı haberleri ve Nvidia'daki yönetim belirsizliği öne çıktı. ABD Başkanı Trump'ın İran'la anlaşmaya ihtiyaç duymadıklarını açıklamasının ardından Husilerin Suudi Arabistan'daki petrol tesislerine, İran'ın ise Hürmüz Boğazı'ndaki tankerlere yönelik saldırı iddiaları enerji arzına ilişkin endişeleri artırdı. Söz konusu saldırılar henüz bağımsız kaynaklarca doğrulanamazken Brent petrol %3'ün üzerinde yükselerek 96 dolar, ABD ham petrolü (WTI) ise %2,6 artışla 89 dolar seviyesinden günü tamamladı. Ancak haftalık bazda baktığımızda ikisi de %2,5 düşüş gösterdi. OPEC+ ekim üretimi, Suudi Arabistan öncülüğünde arttı. Makro veri tarafında ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 200 bine yükselerek beklentilerin üzerinde gerçekleşirken devam eden başvurular 1,7 milyona geriledi. Veriler işgücü piyasasında belirgin bir zayıflamaya işaret etmedi. Öte yandan ABD'nin ekim ayı federal bütçe açığı 298,6 milyar dolarlık beklentiye karşılık 404,1 milyar dolara ulaşarak geçen yılın aynı dönemine göre %42 arttı. Fed ise 2027 yılı toplantı takviminde değişikliğe giderek ekim toplantısında faiz kararı alınmayacağını, toplantının para politikası stratejisine ayrılacağını duyurdu. ABD tahvil piyasasında tatil sonrası faizler yükselirken 10 yıllık tahvil faizi %5,1'in, 30 yıllık tahvil faizi ise %5,4'ün üzerine çıktı. ABD borsalarında sınırlı satışlar izlenirken Nasdaq %0,39, S&P 500 %0,35 ve Dow Jones %0,36 geriledi. Nvidia tarafında CEO değişikliğinin oluşturduğu belirsizlik hisseleri baskılarken gün içinde %14'e varan kayıp kapanışta %4,34'e geriledi. Altın ise güçlenen dolar ve Fed'in faiz artırım beklentilerinin etkisiyle ons başına 4.000 doların altına geriledi.

- Borsa İstanbul'da alım iştahının yüksek seyrettiği bir gün geride kaldı. BIST 100 endeksi günü %1,24 değer kazanımıyla 11.811 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,70 değer kaybıyla negatif ayrışırken, Katılım 100 endeksi ise %1,95 yükseldi. BIST 100 endeksinde yer alan 100 şirketten 80'i günü pozitif bölgede tamamlarken, enerji şirketlerinin öne çıktığı gözlendi. CW Enerji, Astor Enerji ve Zorlu Enerji tavan seviyelerde kapanış gerçekleştirdi. Endekste ağırlığı yüksek şirketlerden BİM ve Tüpraş'ın sırasıyla %2,78 ve %2,44 artışları endeksteki alım ivmesini kuvvetlendirdi. Geçtiğimiz günde endekse yaklaşık 2 milyar TL para girişi gerçekleşti. Böylelikle son iki işlem günündeki para girişleri yaklaşık 3,5 milyar TL'ye ulaştı. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 1 puanlık gerileme ile 233 puana geriledi. Tahvil piyasasında ise yatay negatif bir görünüm takip edildi. **TLREF %35,58 ve fonlama maliyeti %36,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 679 milyar TL fazla verdi.**

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), 2026 yılının son Enflasyon Raporu'nda jeopolitik gelişmelerin enerji fiyatları ve küresel tedarik zincirleri üzerindeki etkilerinin beklenenden daha kalıcı hale gelmesi, ithalat maliyetlerindeki yükseliş ve gıda fiyatlarına ilişkin varsayımlardaki güncellemeler doğrultusunda enflasyon tahminlerini yukarı yönlü revize etti. Bu çerçevede yıl sonu enflasyon beklentileri; 2026 için %28'den %29,5'e, 2027için %15'ten %21'e ve 2028 için %9'dan %13,5 seviyesine yükseltildi. 2029 yıl sonu enflasyon tahmini ise %9 olarak **açıklandı.**

- TCMB verilerine göre 6 Kasım haftasında yurt dışı yerleşikler hisse senetlerinde 367,2 milyon dolar, DİBS piyasasında ise 36,9 milyon dolar alım gerçekleştirdi. Böylelikle yabancılar hisse senetlerinde 5 haftanın, tahvillerde ise 3 haftanın ardından yeniden alım tarafında yer aldı. Aynı dönemde TCMB rezervleri 3 milyar dolar artışla 161,1 milyar dolar olurken, swap hariç net rezervler 4,3 milyar dolar artışla 28,6 milyar dolara yükseldi.

Ne bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da Enflasyon Raporu (ER) sunumunun ardından bankacılık endeksinde yaşanan geri çekilmeye karşın BIST 100 endeksi günü pozitif bölgede tamamlamayı başardı. TCMB, genel olarak piyasa beklentileriyle uyumlu şekilde yıl sonu enflasyon tahminlerini yukarı yönlü revize etti. Mevcut görünüm altında yıl sonu enflasyon beklentimizi %29,7, politika faizi beklentimizi ise %35 seviyesinde koruyoruz. Önümüzdeki dönemde fon soruşturmasının seyri, tasfiye sürecinde piyasaya yansıyabilecek gelişmeler ve yeni yönetimlerin atacağı adımların Borsa İstanbul'un yönü açısından belirleyici olmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Bu kapsamda, tasfiye sürecindeki fonlara yönelik ikinci ara ödeme takviminin 13 Kasım Cuma günü (bugün) açıklanması bekleniyor. Ayrıca, yabancı yatırımcıların hisse senedi piyasasına dönüşü dikkat çekiyor. Ekim ayında 693 milyon dolar tutarında net hisse satışı gerçekleştiren yabancı yatırımcılar, bu tutarın %53'ünü yalnızca bir haftada geri aldı. Hisse senedi piyasasındaki bu güçlü dönüşün endeks üzerindeki olası yansımalarını yakından takip ediyoruz. Haftanın son işlem gününde yurt içinde gözler ödemeler dengesi istatistiklerinde olacak. Piyasa konsensüsü, Eylül ayında cari işlemler hesabının 2,3 milyar dolar fazla vermesi yönünde. Öte yandan, piyasa katılımcıları anketi de enflasyon ve faiz beklentilerindeki değişimin seyri açısından yakından izlenecek.

- Teknik açıdan değerlendirildiğinde; ilk olarak kritik 11.600 seviyesini, ardından 11.442 ve 11,.00 seviyelerini destek olarak takip ediyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde ise 11.950, 12.150 ve 12.270 seviyeleri sırasıyla direnç olarak izlenebilir. **Detaylı bilgiye Teknik Bültenimizden ulaşabilirsiniz.**

- Küresel piyasalarda dün Nvidia'daki yönetim değişikliğinin oluşturduğu belirsizlik ve Fed'in faiz artırım beklentilerinin güçlenmesiyle satış baskısı öne çıkarken, ABD borsaları günü sınırlı kayıplarla tamamladı. Nvidia hisselerindeki %4,3'lük düşüş teknoloji sektörünü baskılarken enerji hisseleri petrol fiyatlarındaki yükselişten destek buldu. Bu sabah ABD vadelileri pozitif, Avrupa vadelileri negatif seyrediyor. Asya borsalarında ise hafta boyunca etkili olan satışların ardından Japonya ve Güney Kore öncülüğünde toparlanma izleniyor. ABD'de beklentileri aşan enflasyon verisinin ardından Fed'in aralık ayında en az 25 baz puanlık faiz artırımı yapması tamamen fiyatlanırken, 50 baz puanlık artırım olasılığı %15 seviyesine yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizinin %5,14'e ulaşması ve doların güçlenmesi, özellikle teknoloji hisselerinin değerlemeleri üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. Petrol tarafında ABD Başkanı Trump'ın İran ile anlaşmaya ihtiyaç duymadıkları yönündeki açıklamaları ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin belirsizlikler fiyatları desteklerken Brent petrolde haftalık bazda düşüş eğilimi korunuyor. Günün geri kalanında ABD üretici enflasyonu verisinin Fed beklentileri üzerindeki etkisi ve Nvidia kaynaklı belirsizliğin teknoloji sektörüne yayılıp yayılmayacağı küresel risk iştahı açısından belirleyici olacak. Günün ajandasında ise ABD'de ekim ayı üretici enflasyonunun aylık %0,4, çekirdek üretici enflasyonunun ise %0,3 artmasının beklendiği veri öne çıkıyor. Özellikle üretici fiyatlarında beklentileri aşan bir artışın tahvil faizlerini yeniden yukarı taşıyarak hisse senetleri üzerindeki baskıyı artırabileceğini düşünüyoruz.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye Ödemeler Dengesi
- 10:00 – Türkiye Piyasa Katılımcıları Anketi
- 16:30 - ABD Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE)

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	15,023	299
XK100 / XK100	13,189	263
XU100 / XU100	11,811	235
Günlük Değişim XKTUM		1.89%
Günlük Değişim XK100		1.95%
Günlük Değişim XU100		1.24%
Günlük Hacim (XKTUM)		TL58,566 mn
Günlük Hacim (XK100)		TL48,726 mn
Günlük Hacim (XU100)		TL137,862 mn

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,542.2 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	32%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL77,530 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	2.46%	-7.28%
3A / 12A	-26.25%	10.14%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
TUPRS	10,139	2.44%
ASELS	9,166	0.44%
BIMAS	5,053	2.78%
EREGL	4,750	1.65%
EKGYO	1,726	2.40%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
CWENE	16.83	10.00%
TCKRC	125.50	9.99%
BINBN	35.68	9.99%
BETAE	49.60	9.98%
TKNKA	34.20	9.97%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
EFOR	11.70	-10.00%
HRKET	7.43	-9.50%
IZFAS	12.74	-5.49%
TUCLK	2.25	-4.26%
OZRDN	11.63	-4.20%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Diğer Şirket Haberleri

Orge Enerji <ORGE TI> Anatolia Hastaneleri Projesindeki Sözleşme Büyüklüğünü Artırdı.

Şirket, devam eden işleri arasında yer alan Anatolia Antalya ve Anatolia Alanya Hastaneleri Projesi kapsamında sözleşme büyüklüğünün 589,7 bin avro ve 46,1 milyon TL seviyesinden 1,18 milyon avro ve 93 milyon TL seviyesine yükseldiğini açıkladı.

Böylece proje kapsamındaki sözleşme tutarı, bugüne kadar kesilen faturalarla birlikte toplamda 591,2 bin avro ve 46,9 milyon TL artış gösterdi. Sözleşme büyüklüğü, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %4,7'sine tekabül etmektedir. Projede çalışmaların devam etmesini, şirketin mevcut iş portföyünün ilerlemesi ve önümüzdeki dönem gelir görünümü açısından önemli buluyoruz.

Piyasa Bilgileri	ORGE TI
Kapanış (TL/hisse)	19.4
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,768
Piyasa Değeri (milyon USD)	155
Firma Değeri (milyon TL)	7,410
Sermaye (milyon TL)	80
Halka Açıklık Oranı (%)	52

Kıraç Galvaniz <TCKRC TI> 173 Milyon TL Tutarlı Karayolları İhalesini Kazandı.

Şirket, Karayolları 4. Bölge Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen ihalede, muhtelif kesimlerde performansa dayalı çelik otokorkuluk yapılması işini kazandı. Söz konusu ihale bedeli 173 milyon TL olarak açıklanırken, ihalenin kesinleşme kararı şirkete ulaştı.

İhale bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %3'üne tekabül etmekte olup, şirketin gelecek dönem finansalları açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Piyasa Bilgileri	TCKRC TI
Kapanış (TL/hisse)	125.5
Kapanış (USD/hisse)	2.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	21,335
Piyasa Değeri (milyon USD)	425
Firma Değeri (milyon TL)	22,197
Sermaye (milyon TL)	170
Halka Açıklık Oranı (%)	32

Kardemir Çelik Sanayi <KARCL TI> Haddehane Modernizasyonu İçin 19,8 Milyon Avro Tutarında Kredi Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, haddehane modernizasyon projesinin finansmanı kapsamında Almanya merkezli DZ Bank AG ile Çin İhracat ve Kredi Sigorta Kuruluşu Sinosure sigortası altında 19,77 milyon avro tutarında kredi sözleşmesi imzaladı. 12 yıl geri ödeme vadeli kredinin, şirketin üretim altyapısını güçlendirmeye yönelik yatırımının finansmanında kullanılması planlanıyor.

Kredi tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %4,8'i seviyesinde bulunuyor. Uzun vadeli finansman sağlanmasını yatırımın finansman yapısı açısından olumlu değerlendiriyoruz. Modernizasyon projesiyle üretim verimliliğinin artırılması, enerji ve kaynak kullanımının optimize edilmesi ve maliyet yapısının iyileştirilmesi hedefleniyor.

Piyasa Bilgileri	KARCL TI
Kapanış (TL/hisse)	50.6
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	41,998
Piyasa Değeri (milyon USD)	837
Firma Değeri (milyon TL)	55,561
Sermaye (milyon TL)	720
Halka Açıklık Oranı (%)	15

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI>, pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı 11,49 - 11,51 TL fiyat aralığından geri aldı.

Söke Değirmencilik <SOKE TI>, pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı 7,10 - 7,12 TL fiyat aralığından geri aldı.

Teknia Plast <TKNKA TI>, pay geri alım programı kapsamında 6,3 milyon adet payı 31,10 TL fiyattan geri aldı.

Gür-Sel Turizm <GRSEL TI>, pay geri alım programı kapsamında 2,6 bin adet payı 248,00 TL fiyattan geri aldı.

Güriş Holding, Mogan Enerji <MAGEN TI> paylarından 102,8 bin adet payı 9,72 TL fiyattan alarak payını %0,25'e yükseltti.

Merrill Lynch International, Rodrigo Tekstil <RODRG TI> paylarından 17,3 bin adet payı 12,01 - 12,28 TL fiyat aralığından alarak payını %3,01'e yükseltti.

DAP GYO <DAPGM TI> Yönetim Kurulu Başkanı Ziya Yılmaz, 42,9 milyon adet payı 2,49 TL fiyattan alarak payını %35,78'e yükseltti.

Blume Metal <BLUME TI> Yönetim Kurulu Başkan Vekili Vural Bulut, 80 bin adet payı 30,36 TL fiyattan alarak payını %10,46'ya yükseltti.

Başkent Doğalgaz <BASGZ TI>, pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı 36,02 - 36,72 TL fiyat aralığından geri aldı.

Mercan Kimya <MERCN TI>, pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı 3,30 TL fiyattan geri aldı.

Selçuk Ecza Deposu <SELEC TI>, pay geri alım programı kapsamında borsa dışında virman yoluyla 3,7 milyon adet payı 87,70 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatcı Doğalgaz <AHGAZ TI>, pay geri alım programı kapsamında 53,3 bin adet payı 46,06 - 46,16 TL fiyat aralığından geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI>, pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı 14,40 - 14,43 TL fiyat aralığından geri aldı.

Gen İlaç <GENIL TI>, pay geri alım programı kapsamında 1,9 milyon adet payı 4,61 TL fiyattan geri aldı.

Çates Elektrik <CATES TI>, pay geri alım programı kapsamında 32,1 bin adet payı 29,28 - 29,38 TL fiyat aralığından geri aldı.

ARD Bilişim <ARDYZ TI>, pay geri alım programı kapsamında 21,5 bin adet payı 52,25 - 53,80 TL fiyat aralığından geri aldı.

Meysu Gıda <MEYSU TI>, pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı 7,75 TL fiyattan geri aldı.

Çitlekçi Mağazacılık <CITAS TI>, pay geri alım programı kapsamında 13,8 milyon adet payı 81,85 TL fiyattan geri aldı.

Horoz Lojistik <HOROZ TI> pay geri alım program başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında 4,5 milyon adet payı 150 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 1 yıl boyunca geri alabilecek.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	11.5
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,486
Piyasa Değeri (milyon USD)	50
Firma Değeri (milyon TL)	5,135
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	GRSEL TI
Kapanış (TL/hisse)	253.3
Kapanış (USD/hisse)	5.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	25,832
Piyasa Değeri (milyon USD)	515
Firma Değeri (milyon TL)	23,314
Sermaye (milyon TL)	102
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	46.2
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	120,120
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,394
Firma Değeri (milyon TL)	212,358
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	15

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Diğer Şirket Haberleri

Türk Altın <TRALT TI> , TR Anadolu Metal <TRMET TI> paylarından 136,5 bin adet payı 109,20 - 110,60 TL fiyat aralığından alarak payını %4,20'ye yükseltirken, TR Doğal Enerji <TRENJ TI> paylarından 65 bin adet payı 76,25 -77,25 TL fiyat aralığından alarak payını %4,66'ya yükseltti.

Doğanlar Yatırım Holding, Biotrend Çevre ve Enerji <BIOEN TI> paylarından 708,1 bin adet payı 12,21 - 12,74 TL fiyat aralığından alarak payını %50,13'e yükseltti.

Akiş GYO <AKSGY TI> Şirket Ortağı Alize Dinçkök, 1,2 milyon adet payı 9,05 - 9,14 TL fiyat aralığından alarak payını %9,10'a yükseltti.

Turcas Petrol <TRCAS TI> Yönetim Kurulu Başkanı Erdal Aksoy, Turcas A grubu paylarındaki dolaylı oranının %5,45'e, C grubu imtiyazlı paylarındaki dolaylı oranının ise %10,02'ye düştüğünü bildirdi.

Turcas Petrol <TRCAS TI> Yönetim Kurulu Başkan Vekili Banu Aksoy, Turcas A grubu paylarındaki dolaylı oranının %24,39'a, C grubu imtiyazlı paylarındaki dolaylı oranının ise %44,77'ye yükseldiğini bildirdi.

Turcas Petrol <TRCAS TI> Yönetim Kurulu Üyesi Saffet Batu Aksoy, Turcas A grubu paylarındaki dolaylı oranının %24,39'a, C grubu imtiyazlı paylarındaki dolaylı oranının ise %44,77'ye yükseldiğini bildirdi.

Merrill Lynch International, ICU Girişim <ICUGS TI> paylarından 9,2 milyon adet payı 1,29 - 1,31 TL fiyat aralığından alarak payını %5,19'a yükseltti.

Şa-Ra Enerji <SARAE TI>, pay geri alım programı kapsamında 12,3 milyon adet payı 33,20 TL fiyattan geri aldı.

Menderes Tekstil <MNDRS TI>, B grubu payları için azami 11 milyon adet pay için 110 milyon TL fon ayrılmak üzere, 2 yıl süreli yeni bir pay geri alım programı başlatma kararı aldı.

Rainbow Polikarbonat <RNPOL TI>, pay geri alım programı kapsamında 990 bin adet payı 1,98 - 2,05 TL fiyat aralığından geri aldı.

Grainturk Holding <GRTHO TI>, pay geri alım programı kapsamında 24 bin adet payı 80,39 TL fiyattan geri aldı.

Arsan Holding <ARSAN TI>, pay geri alım programı kapsamında 1,1 milyon adet payı 3,21 - 3,25 TL fiyat aralığından geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI>, pay geri alım programı kapsamında 80,2 bin adet payı 28,46 TL fiyattan geri aldı.

Gıpta Ofis Kırtasiye <GIPTA TI>, pay geri alım programı kapsamında 3 milyon adet payı 26,20 TL fiyattan geri aldı.

Ulusoy Un <ULUUN TI>, pay geri alım programı kapsamında 97,3 bin adet payı 6,05 - 6,08 TL fiyat aralığından geri aldı.

Özderici GYO <OZGYO TI>, pay geri alım programı kapsamında 1,8 milyon adet payı 1,45 TL fiyattan geri aldı.

Ekinciler Demir <EKDMR TI>, pay geri alım programı kapsamında 30,1 bin adet payı 23,86 - 24,00 TL fiyat aralığından geri aldı.

Savur GYO <SVGYO TI>, pay geri alım programı kapsamında 132,5 milyon adet payı 2,37 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	TRALT TI
Kapanış (TL/hisse)	37.7
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	120,670
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,405
Firma Değeri (milyon TL)	101,031
Sermaye (milyon TL)	3,203
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	ARSAN TI
Kapanış (TL/hisse)	3.3
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,762
Piyasa Değeri (milyon USD)	115
Firma Değeri (milyon TL)	4,174
Sermaye (milyon TL)	1,762
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	PCILT TI
Kapanış (TL/hisse)	28.2
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,337
Piyasa Değeri (milyon USD)	67
Firma Değeri (milyon TL)	1,983
Sermaye (milyon TL)	118
Halka Açıklık Oranı (%)	33

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Diğer Şirket Haberleri

Bakan Bayraktar'dan 5 Kamu Şirketinin Halka Arzına İlişkin Açıklama

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, COP31 Zirvesi kapsamında enerji sektöründeki kamu şirketlerinin geleceğine ilişkin değerlendirmelerde bulundu. Bayraktar, Türkiye Petrolleri, BOTAŞ, EÜAŞ, TEİAŞ ve Eti Maden'in gelecekteki yapılanmaları ile halka arz süreçlerine yönelik soruları da yanıtladı.

Türkiye'nin enerji ithalatının ekonomi üzerindeki en büyük yüklerden biri olduğunu belirten Bayraktar, birincil enerjide %68'i bulan dışa bağımlılığın %48'lere düşürülmesi halinde son 4-5 yılda cari açıkta oluşan 33 milyar dolarlık ortalamanın sıfıra indirilebileceğini söyledi. Bayraktar, program kapsamında söz konusu 5 kamu şirketinin yapacağı yatırımların toplamının 200-210 milyar dolar seviyesinde olduğunu belirterek, BOTAŞ'ın depolama yatırımları, gazlaştırma kapasitesinin artırılması ve yeni iletim hatları gibi projelerinin bulunduğunu ifade etti.

Bu yatırımların gerçekleştirilebilmesi için şirketlerin belirli kabiliyetlere sahip olması gerektiğini vurgulayan Bayraktar, Türk Hava Yolları'nın kamu kimliği ve özel sektörün dinamik yapısıyla küresel ölçekte elde ettiği başarı modelini örnek gösterdi. Bayraktar, benzer bir modelin enerji ve maden şirketleri için de hedeflendiğini belirterek, şunları kaydetti: "Burada bu konu Türkiye'de çok kolay bir şekilde politize edilebiliyor. 'Bunları yabancılara peşkeş çekiyorlar' deniyor. Hiç öyle bir şey yok. Biz tam tersi bu şirketlere yeni kaslar ve yeni kabiliyetler kazandırıyoruz. Kendi sektörünün birer bayrak taşıyıcısı olmasını istiyoruz."

Türkiye'nin yurt içindeki enerji üretimini artırırken yurt dışında da güçlü yatırımlar yapması gerektiğini belirten Bayraktar, Gabar'daki petrol üretiminin 85 bin varilden 100 bin varil seviyesini aşmasının 2027'de hedeflendiğini söyledi. Bayraktar, Karadeniz'deki doğal gaz üretiminin önümüzdeki birkaç hafta içerisinde iki katına çıkacağını, 2028'de ise dört katına ulaşacağını bildirdi.

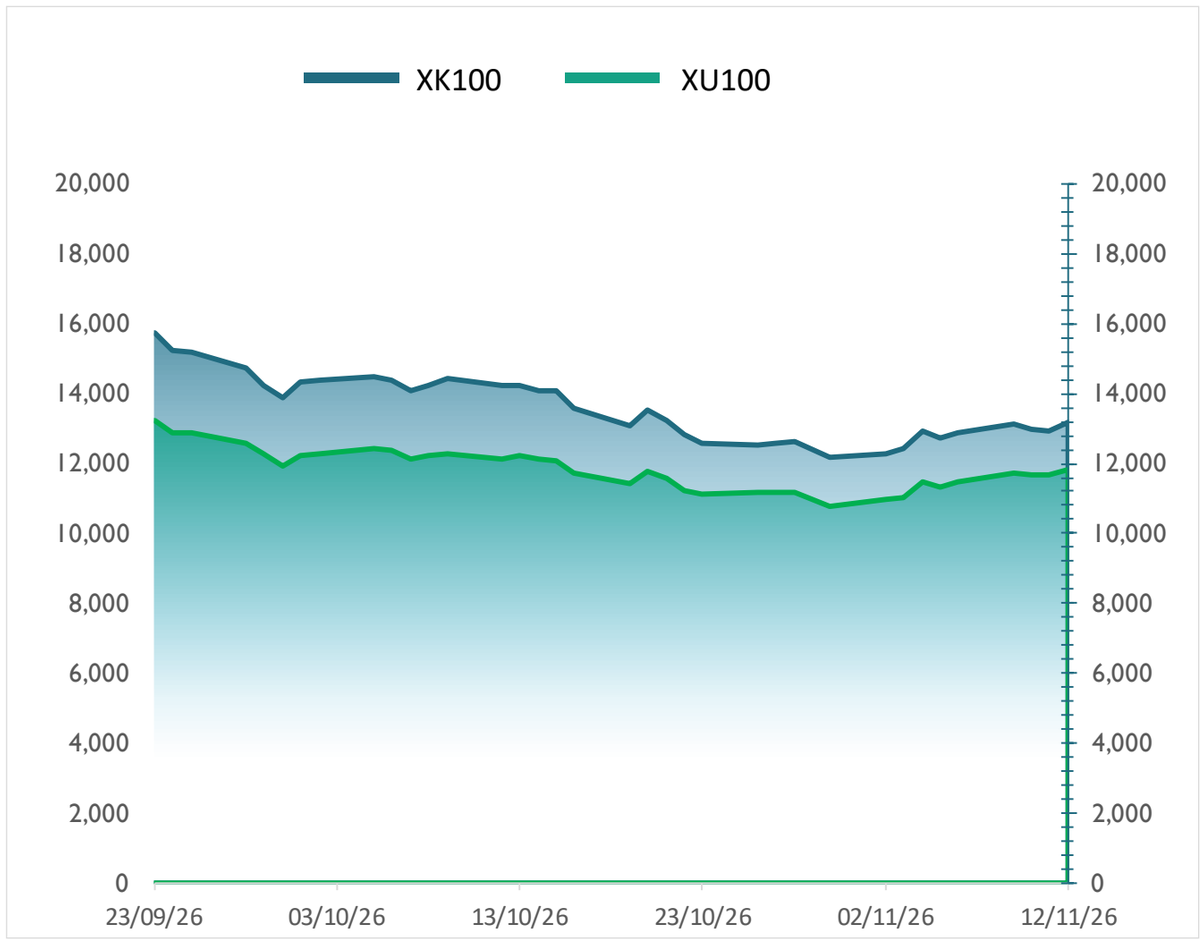
Türkiye'de enerji kaynaklarının aranmasına devam edileceğini vurgulayan Bayraktar, "Türkiye'de ne varsa arayacağız, bulacağız. Ama bizim aynı zamanda dışarıda da Türkiye'de bulduğumuz kadar veya belki daha fazlasını mutlaka bulup ülkemize getirmemiz lazım. Onun için de dışarıda da çok daha güçlü yatırımlar yapabilen milli şampiyonlara ihtiyacımız var." ifadelerini kullandı. Bu şirketlere yeni kabiliyetler kazandırmak amacıyla yapısal reformların planlandığını belirten Bayraktar, söz konusu adımların takviminin önümüzdeki dönemde netleşeceğini kaydetti. Bayraktar, "Kimsenin bir endişesi olmasın, biz bu şirketlerimizi daha güçlü yapmayı hedefliyoruz. Bunlar hepsi bizim için milli şampiyon olma kabiliyeti olacak şirketler." **dedi**

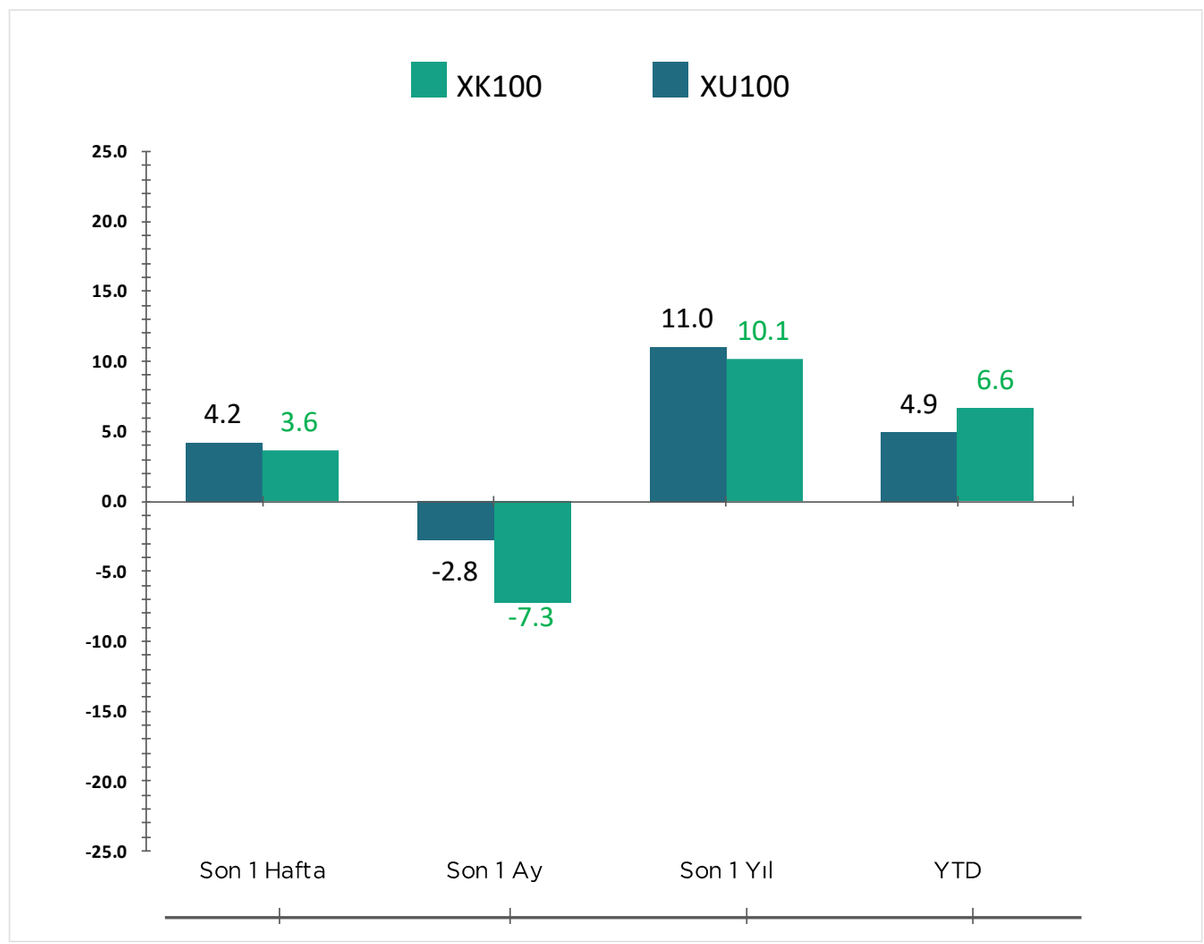
Piyasa Bilgileri	ENJSA TI
Kapanış (TL/hisse)	118.5
Kapanış (USD/hisse)	2.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	139,957
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,790
Firma Değeri (milyon TL)	224,250
Sermaye (milyon TL)	1,181
Halka Açıklık Oranı (%)	20

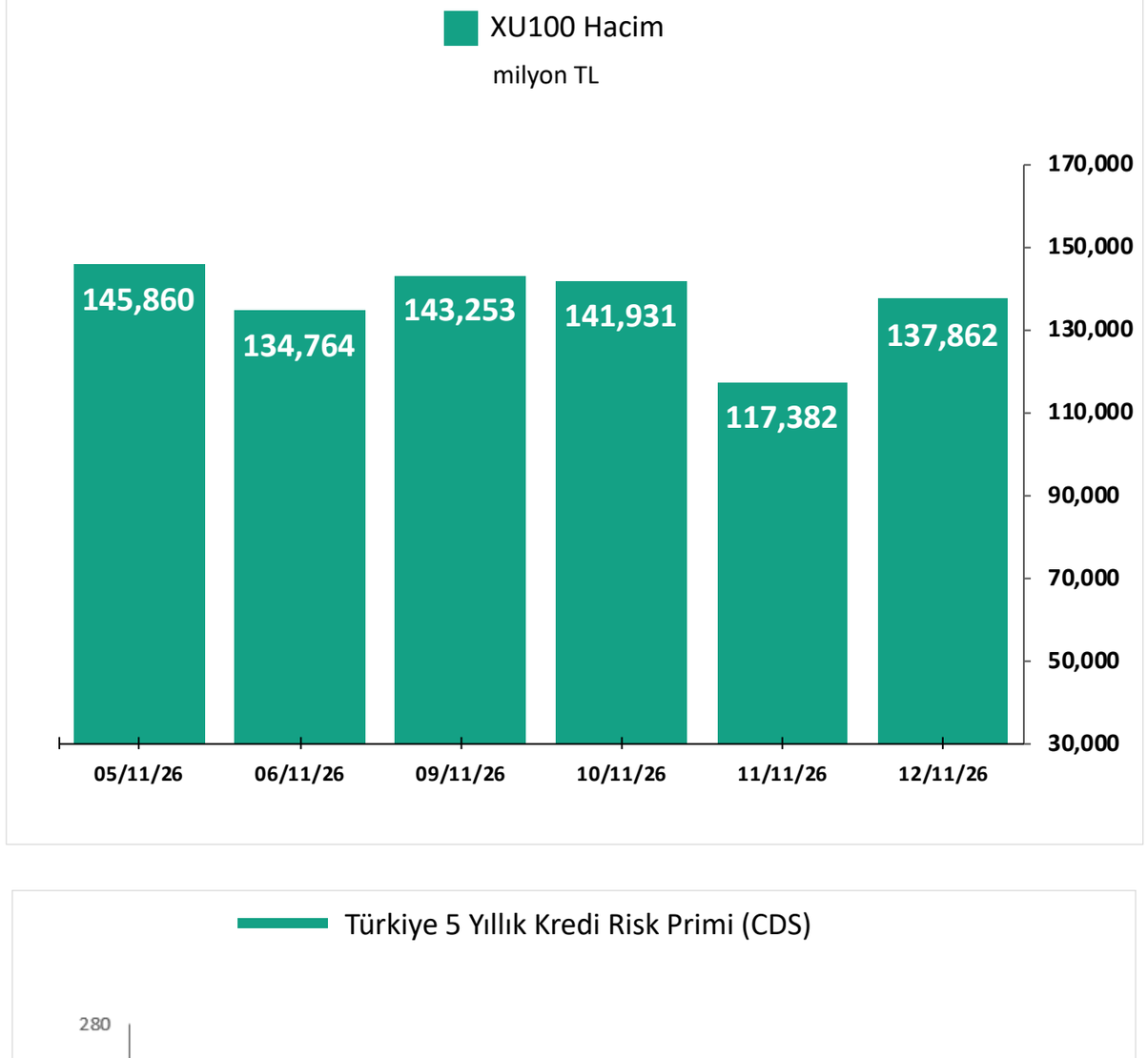
Piyasa Bilgileri	CWENE TI
Kapanış (TL/hisse)	16.8
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	18,148
Piyasa Değeri (milyon USD)	362
Firma Değeri (milyon TL)	26,621
Sermaye (milyon TL)	1,078
Halka Açıklık Oranı (%)	38

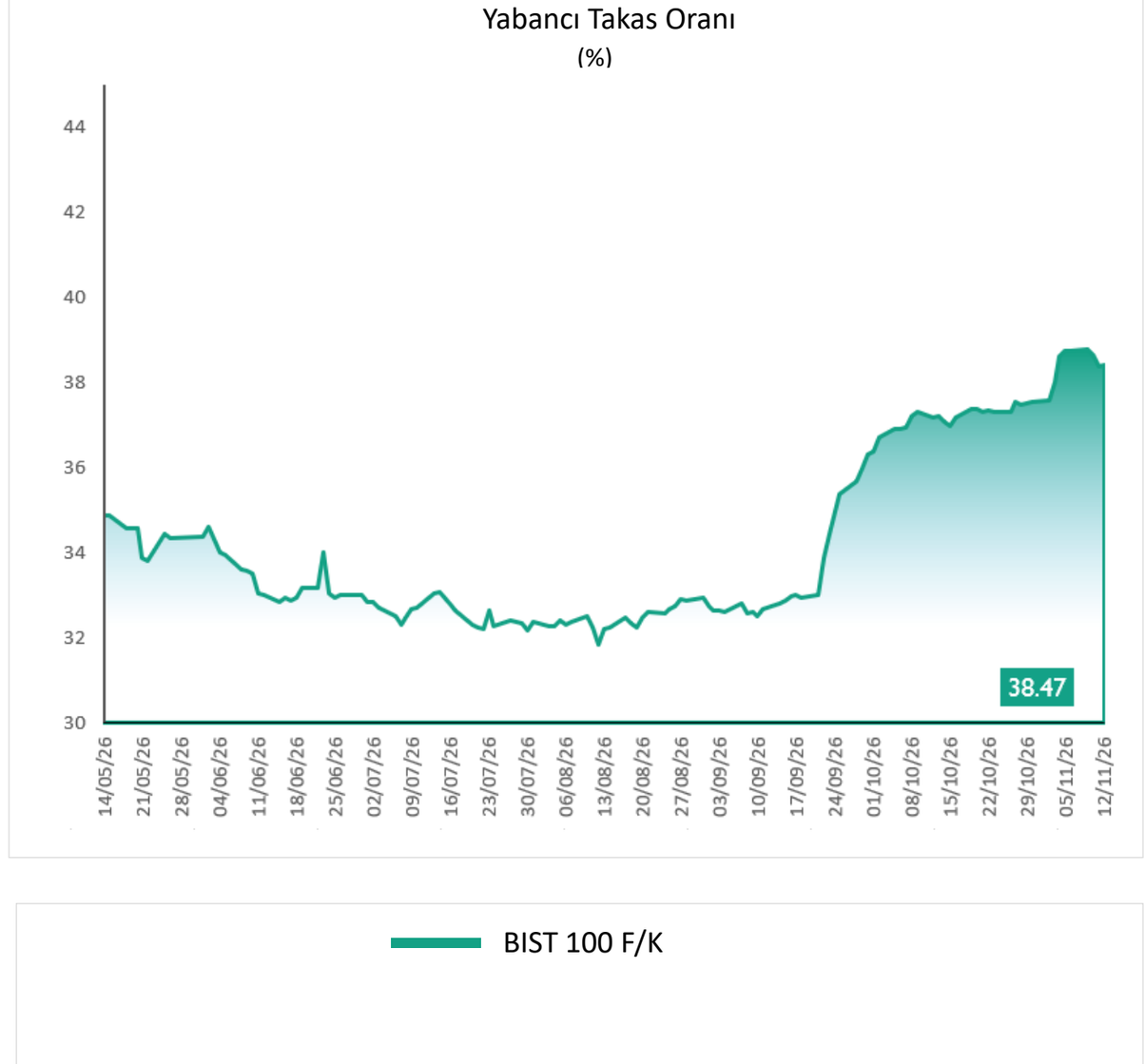
Piyasa Bilgileri	SMRTG TI
Kapanış (TL/hisse)	4.3
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,779
Piyasa Değeri (milyon USD)	155
Firma Değeri (milyon TL)	20,692
Sermaye (milyon TL)	1,818
Halka Açıklık Oranı (%)	37

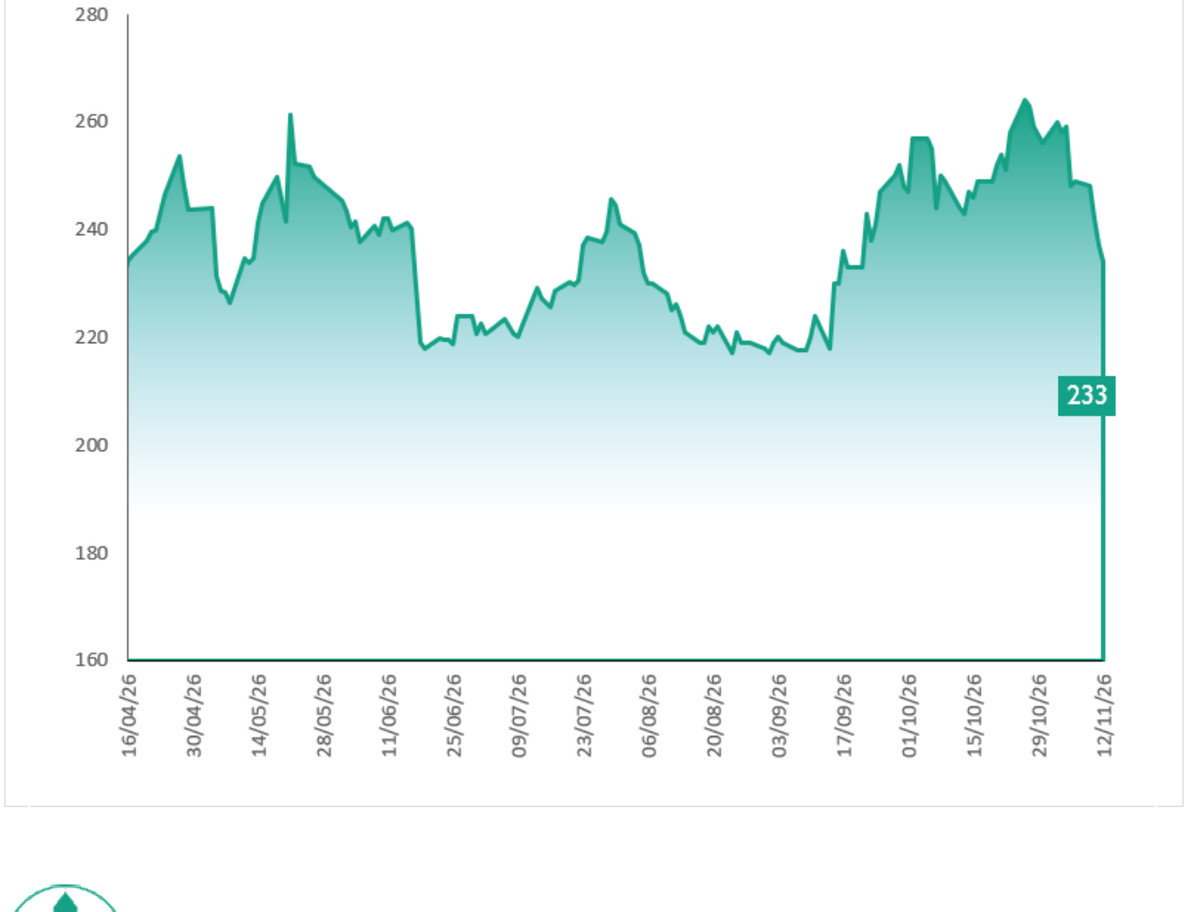
Grafikler

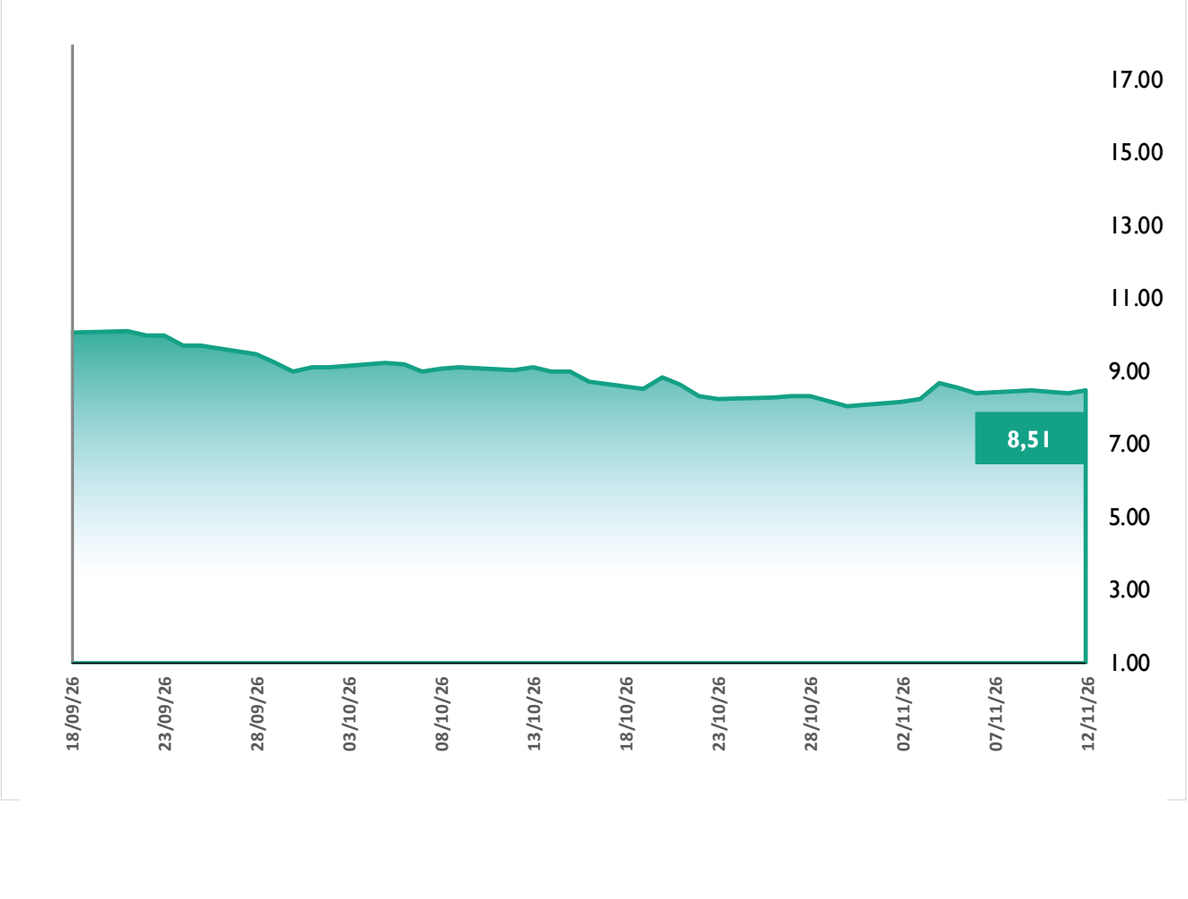

XK100
XU100
20,000
18,000
16,000
14,000
12,000
10,000
8,000
6,000
4,000
2,000
0
23/09/26
03/10/26
13/10/26
23/10/26
02/11/26
12/11/26


XK100
XU100
25.0
20.0
15.0
10.0
5.0
0.0
-5.0
-10.0
-15.0
-20.0
-25.0
4.2
3.6
-2.8
-7.3
11.0
10.1
4.9
6.6
Son 1 Hafta
Son 1 Ay
Son 1 Yıl
YTD

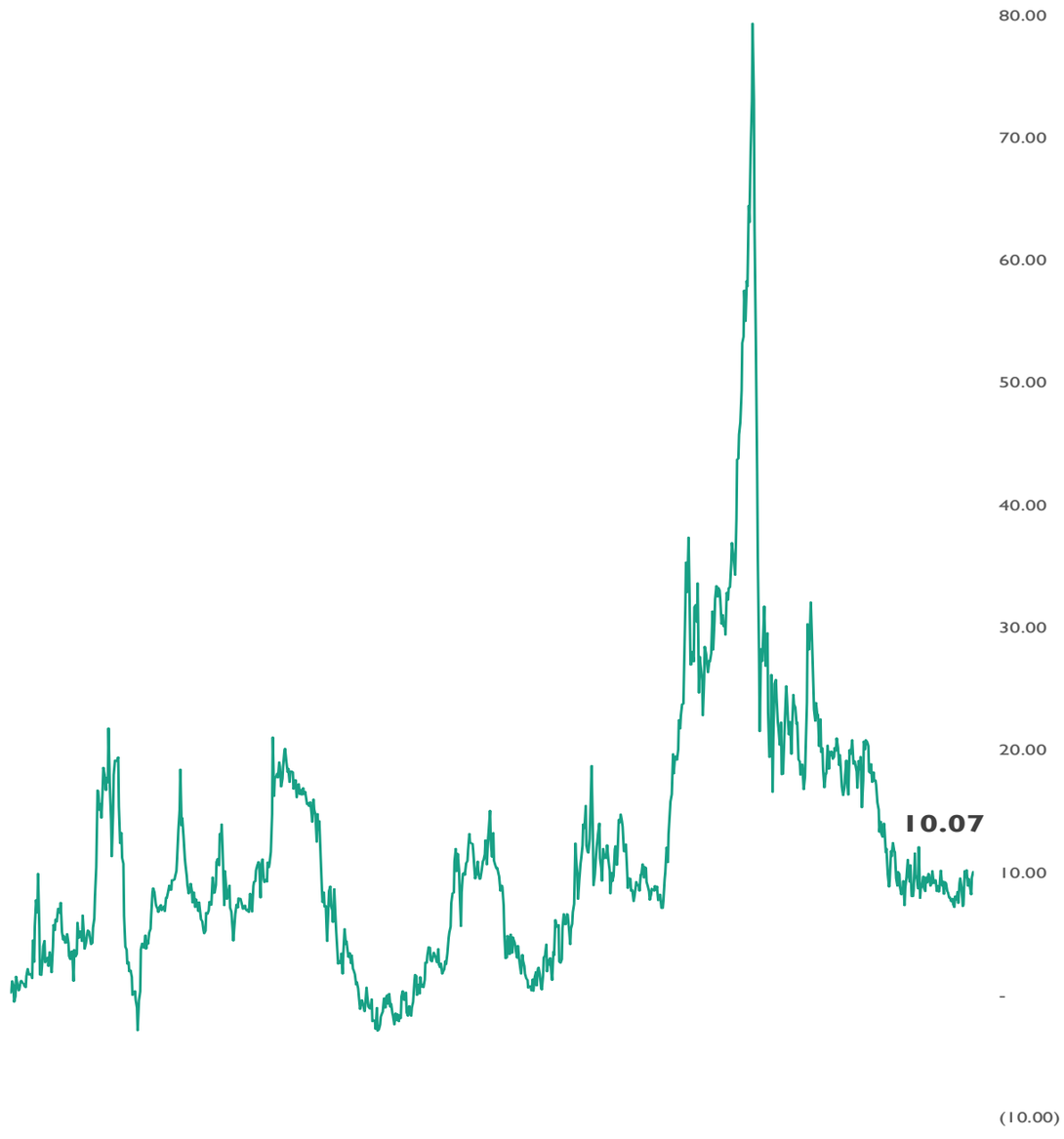

XU100 Hacim
milyon TL
145,860
134,764
143,253
141,931
117,382
137,862
170,000
150,000
130,000
110,000
90,000
70,000
50,000
30,000
05/11/26
06/11/26
09/11/26
10/11/26
11/11/26
12/11/26


Yabancı Takas Oranı
(%)
44
42
40
38
36
34
32
30
38.47
14/05/26
21/05/26
28/05/26
04/06/26
11/06/26
18/06/26
25/06/26
02/07/26
09/07/26
16/07/26
23/07/26
30/07/26
06/08/26
13/08/26
20/08/26
27/08/26
03/09/26
10/09/26
17/09/26
24/09/26
01/10/26
08/10/26
15/10/26
22/10/26
29/10/26
05/11/26
12/11/26


Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi (CDS)
280
260
240
220
200
180
160
233
16/04/26
30/04/26
14/05/26
28/05/26
11/06/26
25/06/26
09/07/26
23/07/26
06/08/26
20/08/26
03/09/26
17/09/26
01/10/26
15/10/26
29/10/26
12/11/26

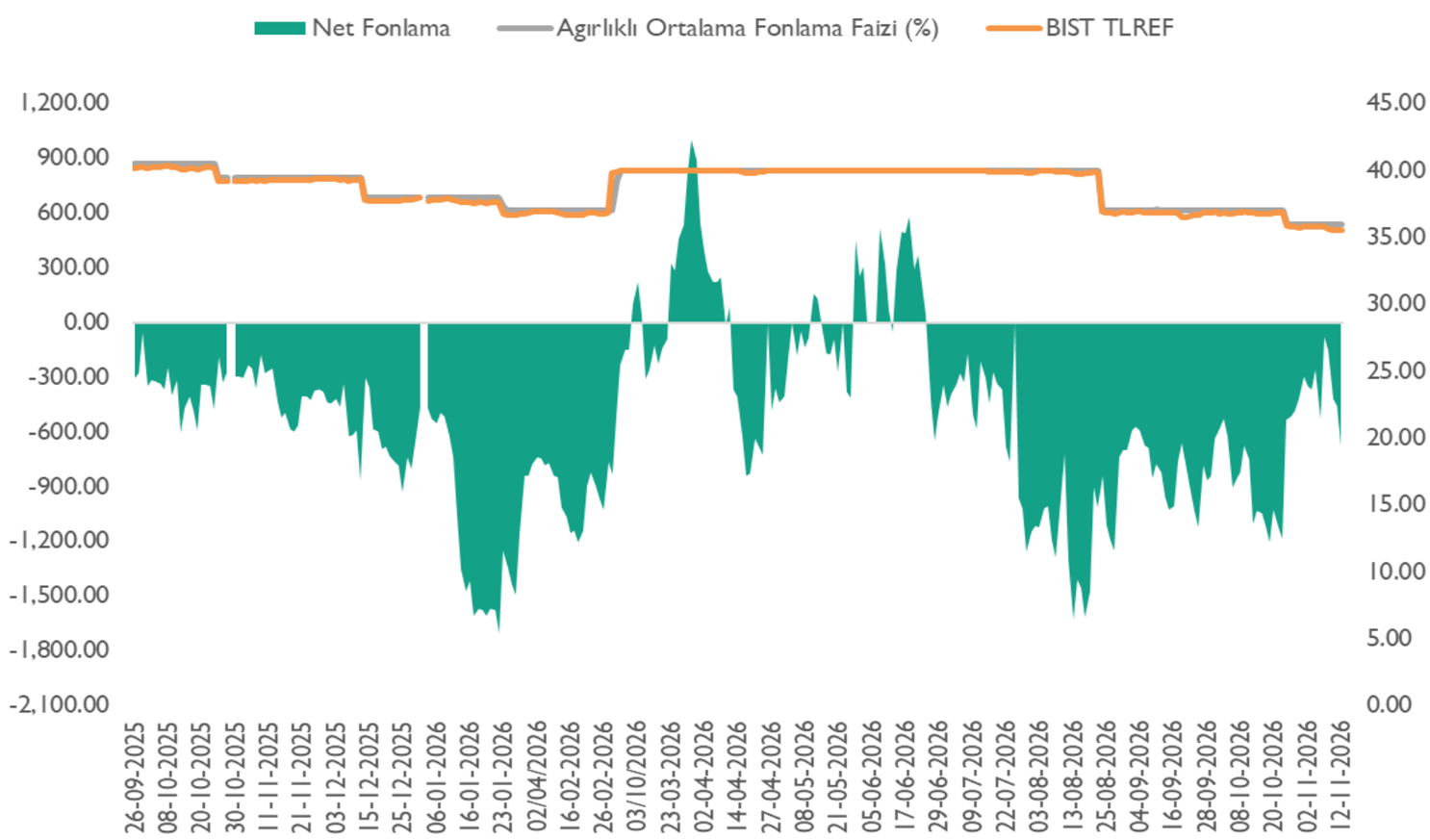

BIST 100 F/K
17.00
15.00
13.00
11.00
9.00
7.00
5.00
3.00
1.00
8,51
18/09/26
23/09/26
28/09/26
03/10/26
08/10/26
13/10/26
18/10/26
23/10/26
28/10/26
02/11/26
07/11/26
12/11/26

Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- Altın S1'in 0,01 gram altın fiyatına oranlanması ile elde edilen bu oranının 0'ın altında olması Altın S1'in iskontolu olarak işlem görmesine, 0'ın üstünde olması ise primli olarak işlem görmesine işaret etmektedir.

Net Fonlama Maliyeti



*TLREF %35,58 ve fonlama maliyeti %36,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 679 milyar TL fazla verdi.

Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
9 Kasım 2026 - Pazartesi					
13:00	Euro Bölgesi		Eurogroup Toplantısı		
18:00	ABD	Ekim	Conference Board (CB) İstihdam Trend Endeksi		107,56
10 Kasım 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Eylül	Sanayi Üretimi (Aylık)		-1.00%
10:00	Türkiye	Eylül	Sanayi Üretimi (Yıllık)		-1,9%
16:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		16,75K
16:30	ABD	Ekim	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,2%	0,3%
16:30	ABD	Ekim	Çekirdek TÜFE (Yıllık)		2,6%
16:30	ABD	Ekim	TÜFE (Aylık)	0,3%	0,6%
16:30	ABD	Ekim	TÜFE (Yıllık)		3,7%
16:55	ABD		Kırmızı Kitap (Yıllık)	9,3%	10,4%
11 Kasım 2026 - Çarşamba					
0:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		-5,267M
10:00	Türkiye	Eylül	Perakende Satışları (Yıllık)		10,1%
10:00	Türkiye	Eylül	Perakende Satışları (Aylık)		1,4%
13:00	ABD	Ekim	OPEC Aylık Rapor		
12 Kasım 2026 - Perşembe					
10:30	Türkiye		TCMB 4. Enflasyon Raporu		
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		-66M
16:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		
18:00	ABD	Ekim	İkinci El Konut Satışları	3.87M	3,99M
18:00	ABD	Ekim	Mevcut Konut Satışları	-3.4%	1,5%
22:00	ABD	Ekim	Federal Bütçe Dengesi		-284,3B
13 Kasım 2026 - Cuma					
10:00	Türkiye	Eylül	Ödemeler Dengesi İstatistikleri (USD)	2,3B	4,05B
10:00	Türkiye	Kasım	Piyasa Katılımcıları Anketi		23,89%
13:00	Euro Bölgesi	3. Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)	0,4%	0,4%
13:00	Euro Bölgesi	3. Çeyrek	GSYİH (Yıllık)	1,3%	1,3%
13:00	Euro Bölgesi	Eylül	Ticaret Dengesi		-16,1B
16:30	ABD	Ekim	Çekirdek ÜFE (Aylık)	0,3%	0,7%
16:30	ABD	Ekim	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	4,8%	5,0%
16:30	ABD	Ekim	ÜFE (Aylık)	0,4%	1,3%
16:30	ABD	Ekim	ÜFE (Yıllık)	6,6%	6,3%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com

Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								26T	27T	26T	27T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.56	12.80	%50	AL	21,400	93	2.80	1.83		
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	32.06	48.80	%52	AL	224,420	4,015	15.11	19.11	8.29	4.69
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	319.00	400.00	%25	AL	440,220	15,060	3.37	3.12	4.46	4.22
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	158.20	241.00	%52	AL	79,100	1,753			9.15	7.13
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	253.25	422.00	%67	AL	25,832	58	5.58	4.05	4.25	3.06
Kimya											
Aksa	AKSA	10.56	15.40	%46	AL	41,026	161	15.80		7.52	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	388.00	558.00	%44	AL	465,600	4,307	20.53	15.76	8.69	7.12
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	77.80	105.00	%35	AL	12,448	25	11.69	9.93	2.32	1.84
Mavi Giyim	MAVI	35.52	52.00	%46	AL	28,221	234	16.75	9.66	2.66	7.74
Koton Mağazacılık	KOTON	8.72	16.00	%83	AL	7,235	12	-8.05	73.82	2.04	1.72
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	357.00	390.20	%9	AL	687,866	8,997	8.81	10.71	4.03	4.76
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	452.50	608.00	%34	AL	86,433	280	12.05	8.64	5.02	4.02
Lokman Hekim	LKMNH	11.51	21.00	%82	AL	2,486	11	15.54	8.91	4.22	3.29
Savunma											
Aselsan	ASELS	344.75	540.00	%57	AL	1,572,060	12,902	29.54	17.16	22.01	14.52
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	126.00	210.00	%67	AL	11,970	43	14.87	9.51	4.36	3.40
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	30.68	60.00	%96	AL	9,204	12	18.35	12.65	8.54	6.69
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	18.81	31.00	%65	AL	71,478	1,688	5.27	5.04	6.80	6.70
Çimento											
Çimsa	CIMSA	42.34	74.40	%76	AL	40,036	211	7.19	6.21	5.79	4.75
Araştırma Kapsamı				**% 54**							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma
**Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.*

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
YÖNETMEN
Teknik Analist

Furkan Ataş
UZMAN YARDIMCISI

Muhammet Çakmak
YÖNETMEN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

Eren Bozdoğan
YÖNETMEN
Perakende, Sanayi, Savunma,

Uğur Kara
UZMAN YARDIMCISI

YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Kuveyt Türk Yatırım”) tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararla da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri’ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım’ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için: arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr