Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Birikimlerinize Uzman Yönetim
Birikimlerinizi uzman ve güvenilir ellerin yönetimine bırakın

EMİR HATTI
444 1 263

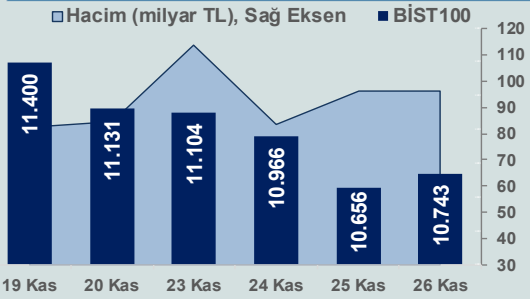
Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe
Nida Kule İş Merkezi Kat:17 Kadıköy
İstanbul Tel: 0216 547 1300
www.bmd.com.tr

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar

Bizim Günlük

27 Kasım 2026 Cuma



BİST Verileri	
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar $)	209,1
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	10.568,7
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar $)	1,9
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	96,5
BIST-100 F/K Cari	9,65
Yabancı Payı %	38,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	13.453,63	0,67%	10,06%
BIST-100 (TL)	10.743,11	0,82%	-4,60%
BIST-Tüm	12.441,87	0,84%	-12,31%
BIST-Hizmet Endeksi	9.702,44	0,24%	-8,12%
BIST-Banka Endeksi	14.856,86	0,01%	-10,18%
BIST-Mali Endeksi	12.409,84	0,63%	-24,12%
BIST-Sınai Endeksi	12.861,10	1,71%	-8,22%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
ASELS	10.643	0,4%
THYAO	8.311	-0,6%
YKBNK	7.433	-1,5%
AKBNK	6.562	0,0%
ISCTR	5.080	-0,1%
TUPRS	4.802	1,7%

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
OZRDN	10,0%	DOGUB	10,0%
FZLGY	10,0%	GUNDG	10,0%
CITAS	10,0%	SKYLP	10,0%
IZFAS	10,0%	LYDHO	10,0%
ISVEA	10,0%	IDGYO	10,0%
KLSER	10,0%	AYDEM	10,0%
KARCL	10,0%	ARMGD	9,9%
ATATR	10,0%	MAGEN	9,9%
KRDMB	10,0%	LIDER	9,9%
GZNMI	10,0%	HEDEF	9,9%
KTLEV	10,0%	SOHOE	9,9%
YAYLA	10,0%	IHLGM	9,7%
MCARD	10,0%	PEKGY	9,6%
NETGL	10,0%	PASEU	9,5%
MTRYO	10,0%	AKENR	9,1%
BIGEN	9,9%	ALKLC	8,6%
ODINE	9,9%	DSTKF	7,3%
AHSGY	9,9%	OZATD	7,3%
SMRVA	9,9%	EGGUB	7,0%
KATMR	9,8%	BRMEN	7,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi
11:55	Almanya	İşsizlik Oranı
13:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Temettü Tarihleri

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Günün Özeti

• BİST100 %0,82 kazançla 10.743,11 puandan kapandı, tahvil faizleri yükseldi.
• TCMB, TL zorunlu karşılık faizini artırdı ve bir hafta vadeli repo ihalelerine ara verdi.
• Bugün ekonomik güven endeksi ve Almanya işsizlik oranı izlenecek.

Dün Ne Oldu?

Yurt İçi Piyasalar

• **BİST100:** Güne %1,10 artışla 10.772,46 puandan başladı, seans içinde 10.738-10.917 aralığında hareket etti ve %0,82 kazançla 10.743,11 puandan kapandı. Bankacılık Endeksi %0,01, Sınai Endeks %1,71 değer kazandı.
• **Tahvil:** 2 yıllık faiz bir önceki kapanışa göre 71 baz puan artışla %41,32, 10 yıllık faiz 33 baz puan artışla %37,28 oldu.
• **Kur ve CDS:** Dolar/TL 50,65-50,69, Euro/TL 55,61-55,85 aralığında hareket etti. 5 yıl vadeli CDS 273,2.

Yurt İçi Gelişmeler

• **TCMB rezervleri:** Brüt rezerv 20 Kasım haftasında 17 milyar dolar düşüşle 142 milyar dolara, net rezerv 24,2 milyar dolara ve swap hariç net rezerv 11,6 milyar dolara geriledi.
• **TCMB kararları:** TL zorunlu karşılık faizi veya telafi ödemesi, fonlama maliyetinin %86'sı yerine %90'ı üzerinden yapılacak. Bir hafta vadeli repo ihalelerine ara verildi.
• **Gecikme zammı ve BDDK:** Kamu alacakları için gecikme zammı aylık %3,2, tecil faizi %29 oldu. BDDK Başkanlığına Yusuf Kenan Bağır atandı.
• **Şimşek (Hazine ve Maliye Bakanı):** MSCI uyumunda fiili dolaşım çalışmalarının Aralık 2026'da tamamlanacağına inanıyor, gerekirse TL mevduat stopajı düşürülecek.

Yurt Dışı Piyasalar

• **ABD ve Avrupa:** ABD borsaları Şükran Günü nedeniyle kapalıydı, Avrupa borsaları günü yükselişle tamamladı.

Açıklamalar ve Gelişmeler

• **Trump:** Büyüme verisinin %3,4'ten %4,3'e revize edilmesinin ardından seçim öncesi verilerin sahte olduğunu öne sürüp soruşturma talep etti.
• **AMB tutanakları (28-29 Ekim):** Enerji fiyatlarındaki artışın kalıcı enflasyon baskısı riskini artırdığı vurgulandı. Politika yapıcıların çoğu 17 Aralık'ta 25 baz puan artışa işaret ediyor.
• **İngiltere Merkez Bankası (BoE):** Orta Doğu çatışmaları, kamu borcu ve yapay zekâ beklentilerinin kırılganlıkları aynı anda tetikleme riskini artırdığı belirtildi.

Bugün Gündemde

• **Açılış öncesi:** Asya pozitif, Dow Jones vadeli endeksi %1,05 artıda.
• **Kur:** Dolar/TL 50,79, Euro/TL 55,78, Euro/Dolar 1,0975, dolar endeksi 103,70.
• **Emtia:** Brent 92,40 dolar, ons altın 3.651,66 dolar, gram altın 5.963,87 TL.
• **Takvim:** Yurt içinde ekonomik güven endeksi, yurt dışında Almanya işsizlik oranı ve Euro Bölgesi ekonomik güven endeksi izlenecek. ABD borsaları Şükran Günü nedeniyle erken kapanacak.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi…

Gösterge	2026 sonu	2027 sonu
TÜFE	30,40%	23,57%
Dolar/TL	51,61	60,77 (12 ay sonrası)
Cari açık (milyar $)	46,1	43,9
GSYH büyümesi	2,90%	3,90%
Haftalık repo faizi	35,00%	-

Aylık TÜFE beklentisi: Kasım %1,09, Aralık %0,84 (Ekim gerçekleşmesi %2,58).

Teknik Takip Listesi

27.11.2026 tarihli teknik takip listemizde TUPRS, PAGYO ve KBORU yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Günlük Teknik Takip Listesi						27.11.2026
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
TUPRS	323,25	322,50	320,75	324,75	327,50	317,25
PAGYO	109,10	109,00	107,30	110,20	111,00	106,20
KBORU	10,51	10,50	10,41	10,57	10,60	10,26

Bizim Günlük

27 Kasım 2026 Cuma

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	304	396.005
Döviz Açığı Olan Şirket	320	-1.861.884
Bütün Şirketler	624	-1.465.879

Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-297.149	ENKAI	34.646
TTKOM	-157.430	AKFIS	33.977
SASA	-142.464	SAHOL	26.648
FROTO	-117.320	DOHOL	25.442
TCELL	-70.337	BINHO	17.334
VESTL	-65.601	YYLGD	15.606
PETKM	-37.830	HALKB	13.909
MOGAN	-35.027	GSDHO	11.942
PGSUS	-32.405	SISE	9.556
ZOREN	-31.680	TURSG	9.344

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	50,7872	0,2%	18,3%
Euro/TL	55,7985	0,1%	10,4%
Euro/Dolar	1,0977	0,1%	-6,6%
Dolar/Yen	159,34	0,0%	1,7%
Altın ($/ons)	3.642	2,1%	-15,6%
Altın (TL/gram)	5.947,1	2,3%	-0,1%
Gümüş ($/ons)	44,1	6,1%	-38,0%
Gümüş (TL/gram)	72,0	6,3%	-26,6%
Brent Petrol ($/varil)	92,6	1,0%	52,1%
VIX	26,8	-5,3%	78,6%
Dolar Endeksi	103,7	0,0%	5,4%
Gösterge Tahvil	41,32%	1,8%	10,7%
Tr 10yıl Tahvil	37,28%	0,9%	28,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,92%	1,6%	17,8%

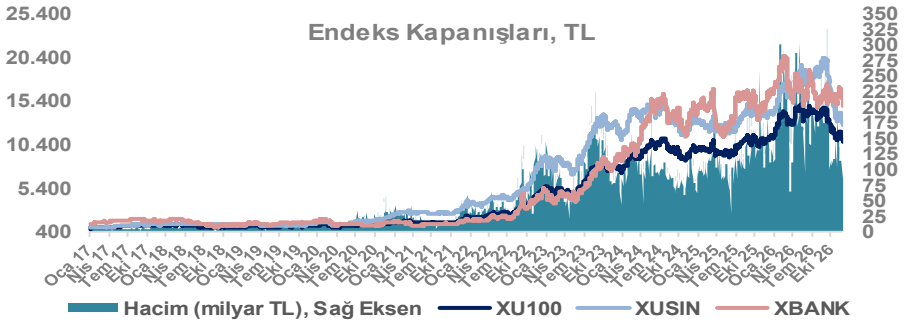
Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	304	396.005
Döviz Açığı Olan Şirket	320	-1.861.884
Bütün Şirketler	624	-1.465.879

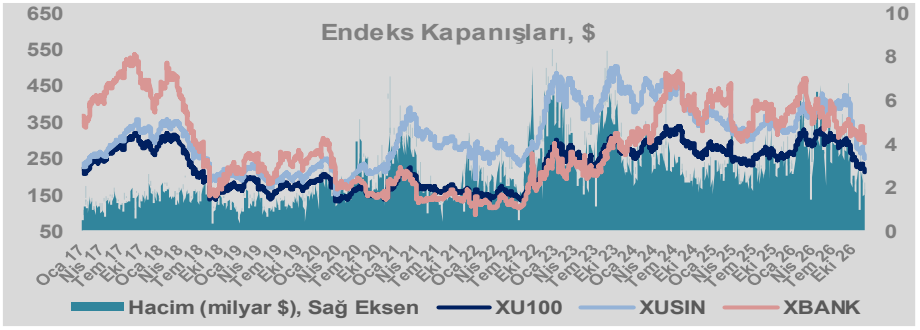
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-297.149	ENKAI	34.646
TTKOM	-157.430	AKFIS	33.977
SASA	-142.464	SAHOL	26.648
FROTO	-117.320	DOHOL	25.442
TCELL	-70.337	BINHO	17.334
VESTL	-65.601	YYLGD	15.606
PETKM	-37.830	HALKB	13.909
MOGAN	-35.027	GSDHO	11.942
PGSUS	-32.405	SISE	9.556
ZOREN	-31.680	TURSG	9.344

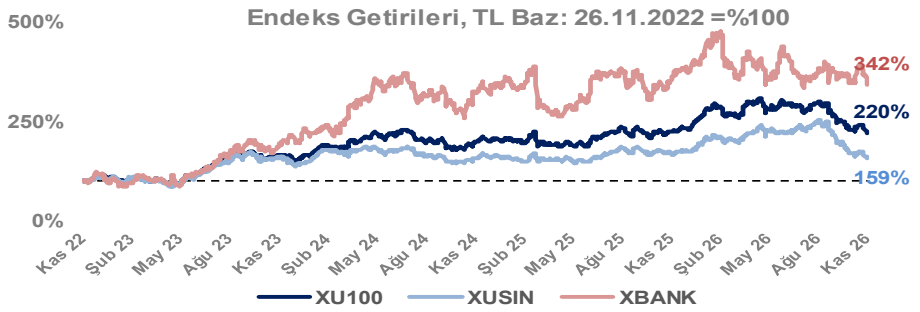
Araştırma Model Portföy Tablosu

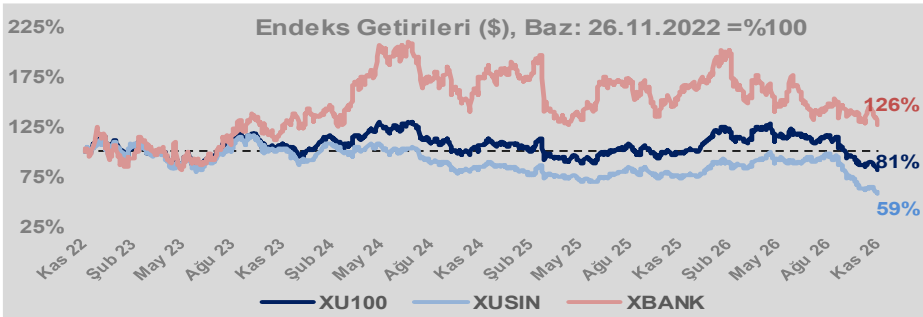
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	360,00	GG	-
CIMSA	38,12	GG	-
EREGL	29,58	GG	-
PETKM	15,42	GG	-
TUPRS	323,25	GG	-

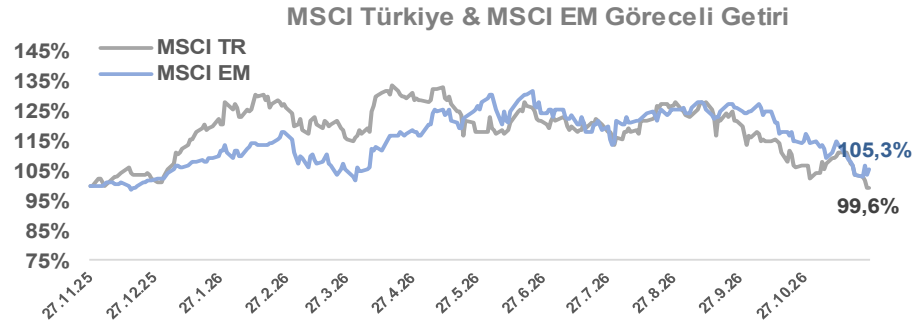
GG: Gözden Geçiriliyor

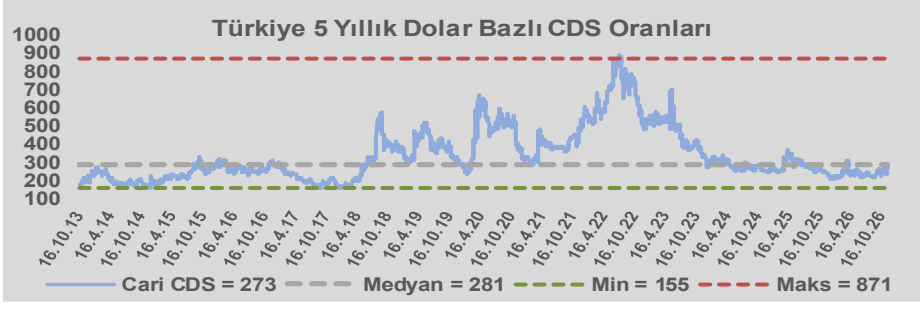








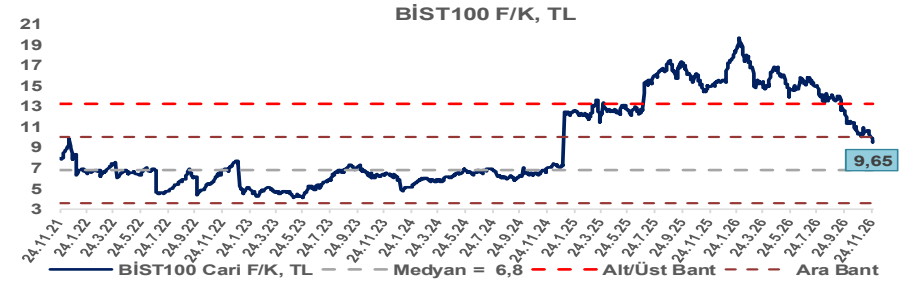




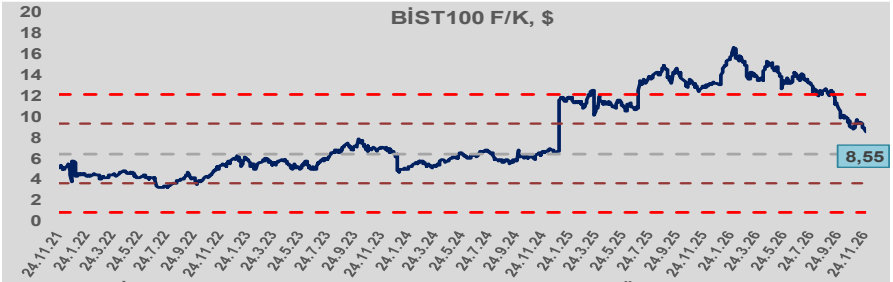
Bizim Günlük

27 Kasım 2026 Cuma

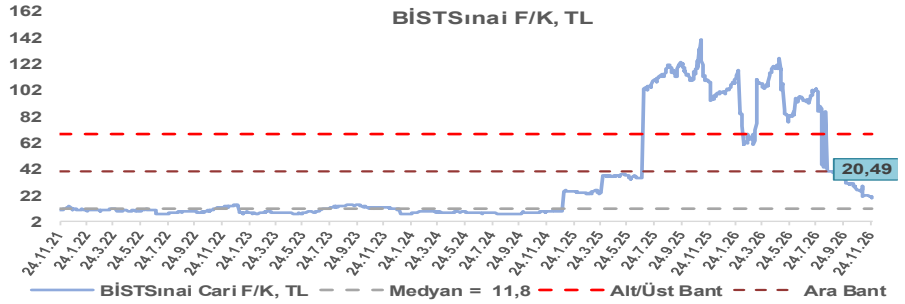
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %41,7 primli işlem görmektedir.



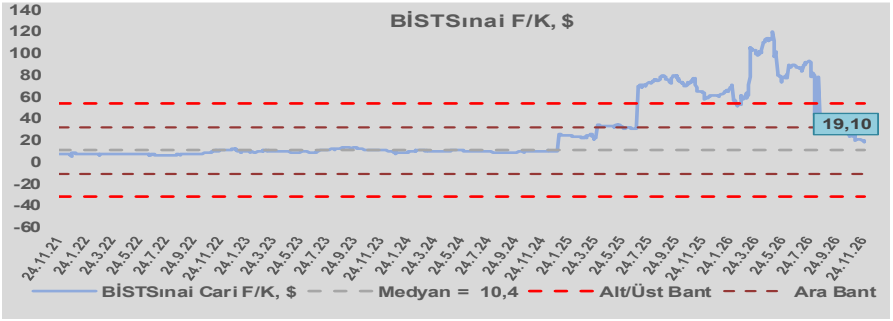
BİST100 Endeksi 6,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %32,5 primli işlem görmektedir.



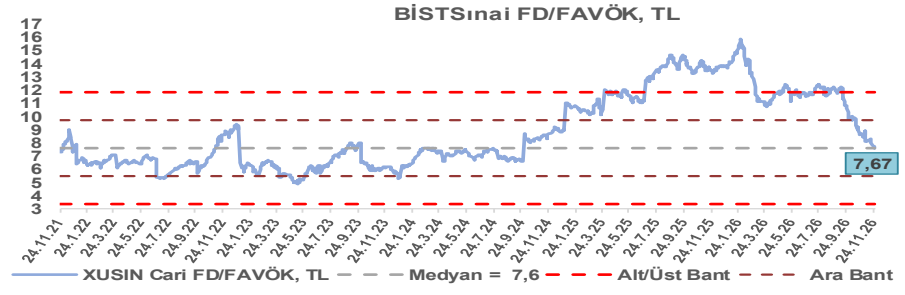
Sınai Endeksi 11,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %73,1 primli işlem görmektedir.



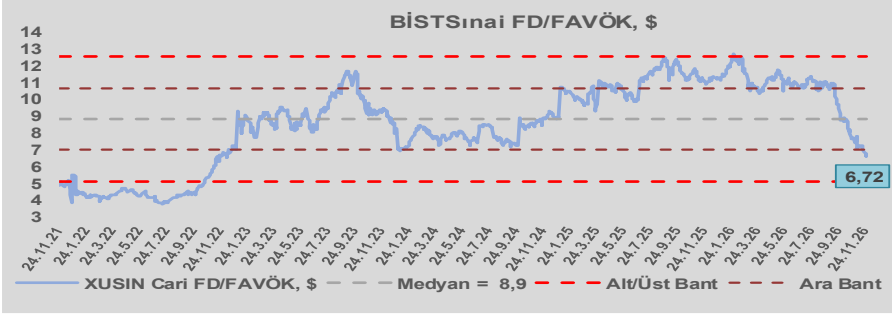
Sınai Endeksi 10,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %83,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %1,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %24,1 iskontolu işlem görmektedir.



Bizim Günlük

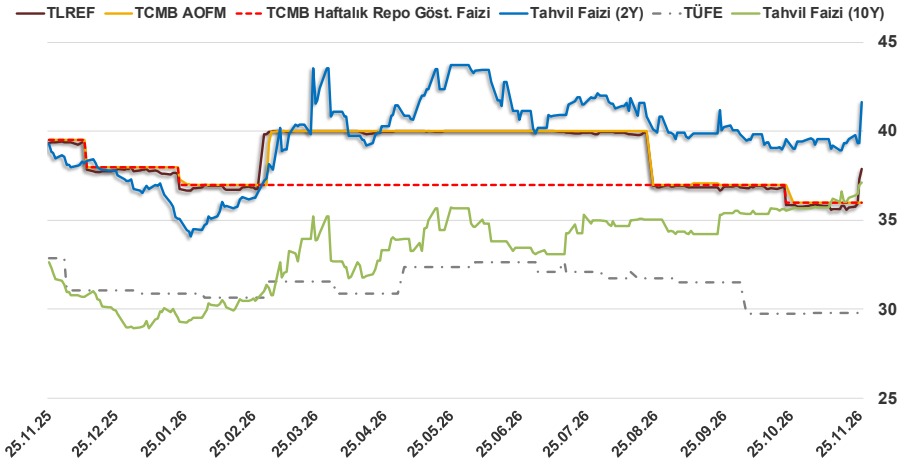
27 Kasım 2026 Cuma

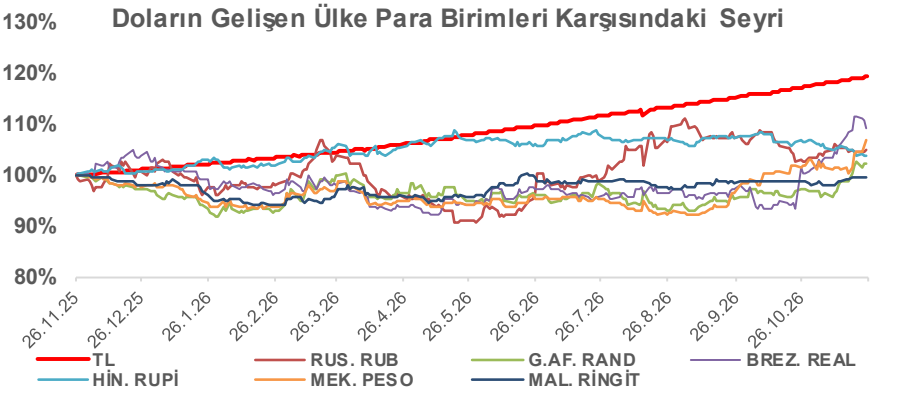
Günlük Bülten

Periyodik Raporlar

		Değişim (Baz Puan)			
26.11.2026	Kapanış (%)	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	36,00	0	0	-200	-350
TLREF	37,87	228	210	-0	-149
Tahvil Faizi (10Y)	37,11	108	221	812	507
Tahvil Faizi (2Y)	41,63	231	219	442	286
TCMB AOFM	36,00	0	0	-200	-350
TÜFE	29,77	0	4	-131	-310

Kaynak: Finnet





TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirimle haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Ağbal göreve geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltilirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti. 6 Mayıs, 17 Haziran, 14 Temmuz ve 12 Ağustos PPK toplantılarında ise faiz oranında değişiklik yapmayarak %19'da sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 23 Eylül'de 100, 21 Ekim'de 200, 18 Kasım 'da 100 ve 16 Aralık toplantısında 100 baz puan indirerek %14 seviyesine çekti. TCMB politika faizini, 2022 yılının ilk toplantısında, 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değiştirmeyerek %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos'ta 100, 22 Eylül'de 100, 20 Ekim'de 150 ve 24 Kasım tarihli toplantısında 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %9,00 seviyesine çekerken, 22 Aralık'taki 2022 yılının son toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 19 Ocak'taki 2023 yılının ilk toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9 seviyesinde tutarken, 23 Şubat toplantısında 50 baz puan indirerek %8,50 seviyesine çekti. 23 Mart, 27 Nisan ve 25 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası politika faizini, 22 Haziran'da 650 baz puan, 20 Temmuz'da 250 baz puan, 24 Ağustos'ta 750 baz puan, 21 Eylül'de 500 baz puan, 26 Ekim'de 500 baz puan, 23 Kasım'da 500 baz puan ve 21 Aralık tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak %42,50 seviyesine çıkardı. TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında ise değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan, 23 Mayıs, 27 Haziran, 23 Temmuz, 20 Ağustos, 19 Eylül, 17 Ekim ve 21 Kasım tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 26 Aralık toplantısında ise politika faizini 250 baz puan indirerek %47,50 seviyesine çekti. TCMB, 2025 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan ve ikinci toplantısında 250 baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekerken 17 Nisan tarihli toplantıda 350 baz puan arttırarak %46 seviyesine çıkardı. Merkez Bankası, 19 Haziran'da politika faizini değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bırakırken 24 Temmuz'da 300 baz puan, 11 Eylül 2025'te 250 baz puan, 23 Ekim'de 100 baz puan ve 11 Aralık'ta 150 baz puan indirilerek %38,00 seviyesine düşürüldü. TCMB, 2026 yılının ilk toplantısında 100 baz puan indirerek politika faizini %37'ye düşürürken 12 Mart'ta, 22 Nisan'da 11 Haziran'da, 23 Temmuz'da ve 10 Eylül'de %37,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 22 Ekim'de politika faizini 100 baz puan indirerek %36,00 seviyesine çekti.

Bizim Menkul Değerler A.Ş
Araştırma Bölümü
http://www.bmd.com.tr/
arastirma@bmd.com.tr

Önemli Uyarı
Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD) tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile BMD'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Ayrıca, Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı tarih itibariyle geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayınlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmamaları gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direk veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.