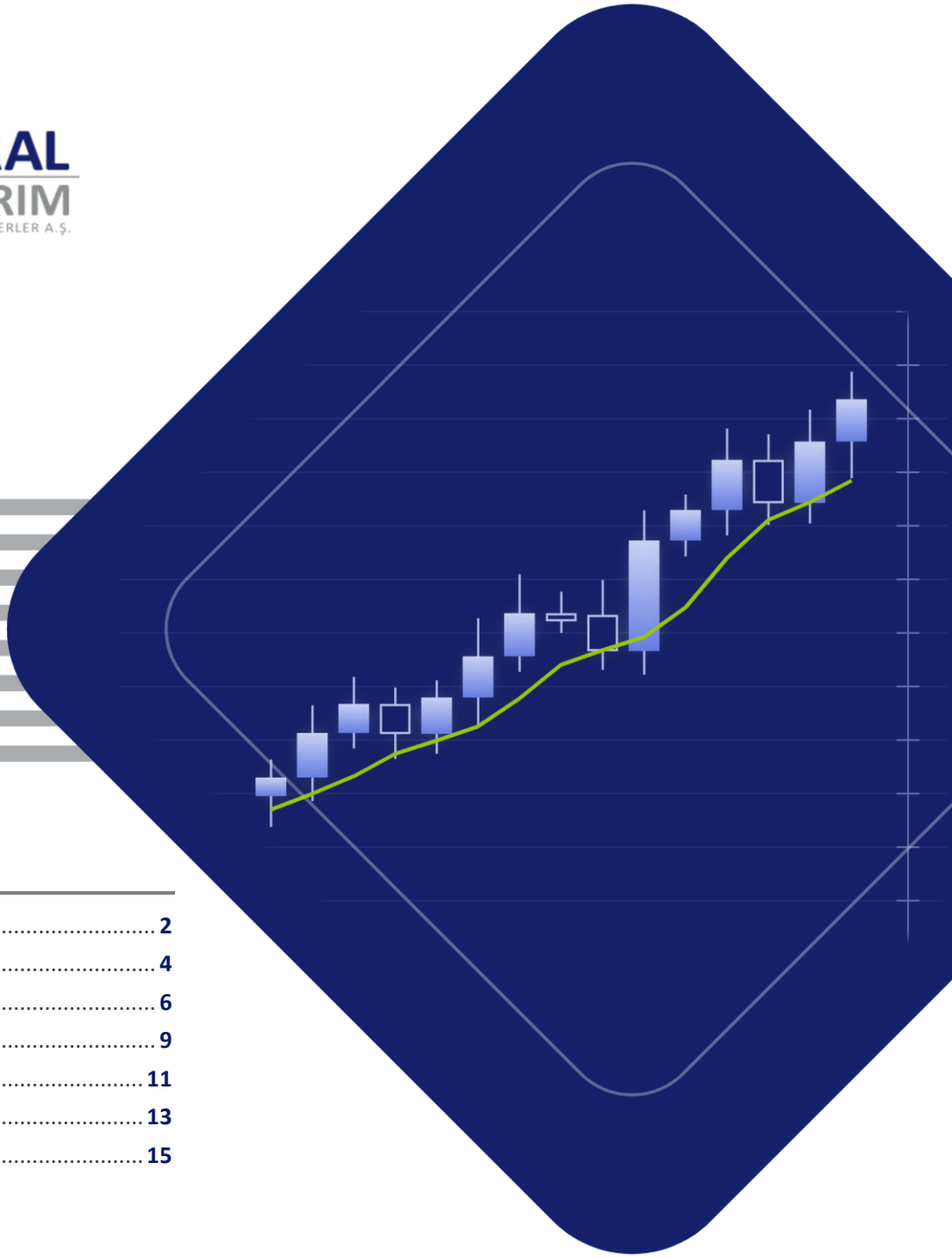


BU SAYIDA

Küresel Piyasalar 2
Yurt İçi Piyasalar 4
KAP Haberleri 6
Teknik Analiz 9
VİOP Strateji 11
Ekonomi Haberleri 13
Ekonomik Ajanda 15

İNTEGRAL YATIRIM ARAŞTIRMA

Günlük BIST Bülteni

5 Kasım 2026 Perşembe

Günün Önemli Başlıkları

- **Borsa İstanbul:** BIST 100 çarşamba gününü %4,12 yükselişle 11.478,13 puandan tamamladı ve haftalık kazancını %6,68'e taşıdı. Tasfiyedeki fonların portföyündeki BIST 30 hisselerinin borsa dışında satılmasıyla olası satış baskısına ilişkin belirsizliğin azalması ve ABD seçim sonuçlarının ardından toparlanan küresel risk iştahı yükselişi destekledi; bankacılık endeksi %5,15 değer kazanırken BIST 100'de 98 hisse yükseldi.
- **S&P Dow Jones'dan Önemli Karar:** S&P Dow Jones Indices, Türkiye piyasasındaki yapısal endişeleri ve hisse sahipliği şeffaflığına ilişkin soru işaretlerini gerekçe göstererek Türk hisse senetlerini içeren bazı endeks değişikliklerini donduracağını açıkladı. Kurum, aralık ayı değerlendirmesinde hiçbir Türk varlığını endekslere eklemeyeceğini ve Türkiye 2026/2027 Ülke Sınıflandırma İzleme Listesi'ne olası bir statü değişikliği için dahil edildiğini bildirdi.
- **ABD'de Kongre el değiştirdi:** Kongre ara seçimlerinde Demokratlar hem Temsilciler Meclisi'nde hem Senato'da çoğunluğu elde etti. Wall Street'te Dow Jones %3,03 yükselişle 53.356,12 puana çıkarken S&P 500 %1,58, Nasdaq Bileşik %1,44 değer kazandı.
- **Petrolde sert düşüş:** Başkan Yardımcısı Vance'in seçim yenilgisini İran savaşına bağlaması, savaşın sona erebileceği beklentisini güçlendirdi. Brent petrol çarşamba günü %8,63 düşüşle varil başına 95,21 dolara geriledi; ons altın ise %3,64 yükselişle 4.063,82 dolara çıktı.
- **Bilanço gündemi:** Türk Telekom, Sabancı Holding, MLP Care ve Oyak Çimento'nun üçüncü çeyrek net karı aracı kurum tahminlerinin ortalamasını aştı; Anadolu Efes, Kardemir ve Aksa Akrilik'in net karı beklentinin altında kaldı, Türkiye Sigorta zarar açıkladı. Petkim ise bu sabah beklentinin aksine 816,9 milyon TL net zarar açıkladı. Bugün FROTO, TOASO, ISCTR, MGROS ve SISE'nin de aralarında bulunduğu şirketlerin sonuçları bekleniyor.
- **Bugünün gündemi:** İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararı TSİ 15:00'te açıklanacak; Reuters anketinde politika faizinin %3,75'ten %4,00'e çıkarılması bekleniyor. ABD'de haftalık işsizlik başvuruları TSİ 16:30'da izlenecek.

Dün Küresel Piyasalarda Ne Oldu?

Günlük Strateji: ABD borsaları ara seçim sonuçlarının ardından günü güçlü yükselişle tamamladı. Demokratların Kongre'nin iki kanadında da çoğunluğu almasıyla Dow Jones 1.569,40 puan (%3,03) yükselişle 53.356,12, S&P 500 %1,58 artışla 7.688,62 ve Nasdaq Bileşik %1,44 artışla 25.736,51 puandan kapandı; Russell 2000 de %1,6 değer kazandı. Yükselişe hastane işletmecileri ve düşük gelirli kesime hitap eden perakendeciler öncülük etti; petrol fiyatlarındaki sert düşüş ABD tahvil faizlerini aşağı çekti. Veri tarafında ADP özel sektör istihdamı ekimde 86 bin artışla beklentiyi (67 bin) aştı, ISM hizmet PMI 54,5 ile beklentinin (54,8) hafif altında kaldı, eylülde dış ticaret açığı beklentinin (107,9 milyar dolar) altında 105 milyar dolar oldu. Kongre'de dengenin değişmesinin yasama sürecini yavaşlatacağını, ancak İran savaşına ilişkin beklentiler üzerinden enerji fiyatlarına ve enflasyon görünümüne olumlu yansıyabileceğini düşünüyoruz.

Avrupa'da Stoxx Europe 600 endeksi %1,82 yükselişle 657,40 puandan kapanarak 26 Ağustos'tan bu yana en yüksek kapanışını ve 12 Haziran'dan bu yana en sert günlük yükselişini kaydetti; bankacılık hisseleri öne çıkarken petrol şirketleri en çok kaybettiren sektör oldu. İngiltere'de FTSE 100 %1,8 yükselişle 10.829,21 puana çıkarken DAX ve CAC 40 yaklaşık %2,2 değer kazandı. Euro Bölgesi'nde ekim ayı öncü enflasyonu %4,0 ile Eylül 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye çıktı; çekirdek enflasyon %2,5'te sabit kaldı. Veri, Avrupa Merkez Bankası'nın aralıkta faiz artırabileceği beklentisini canlı tutuyor.

Asya'da çarşamba günü Japonya'da Nikkei 225 %1,42 düşüşle 62.188,63 puandan kapanırken Güney Kore'de Kospi %0,62 ve Çin'de Şanghay Bileşik endeksi %2,16 yükseldi. Emtia tarafında Brent petrol %8,63 düşüşle varil başına 95,21 dolara gerilerken ons altın %3,64 yükselişle 4.063,82 dolara çıktı. Petrol fiyatlarındaki düşüşün enflasyon beklentileri açısından olumlu olduğunu, ancak İran'a ilişkin açıklamaların fiyatlarda oynaklığı yüksek tutabileceğini düşünüyoruz.

Bugün Küresel Piyasalarda Ne Bekliyoruz?

Seçim sonrasında Washington'da açıklamalar sürüyor. Başkan Trump, Cumhuriyetçilerin yenilgisinde İran savaşının etkili olduğunu kabul etmekle birlikte asıl nedenin fiyatlar olduğunu savundu, Demokratlarla muhtemelen iyi geçineceğini ve olası bir azil sürecinden endişe duymadığını söyledi. Başkan Yardımcısı Vance ise sosyal medya hesabından "Kaybetmemizin nedeni savaş" diyerek İran savaşına son verilmesini, hayat pahalılığıyla mücadeleyi ve İsrail ile ilişkilerin değiştirilmesini önceliklendirdi. Kongre'deki yeni dengenin ticaret ve maliye politikasına ilişkin fiyatlamalarda belirleyici olacağını düşünüyoruz.

Bu sabah Asya borsalarında seyir: ABD ara seçimlerinin ardından bölge borsalarında karışık bir görünüm var. Hong Kong'da Hang Seng %2,8, Avustralya'da S&P/ASX 200 %1,9 yükselirken Şanghay Bileşik endeksi %0,1 ile sınırlı bir artış gösteriyor. Güney Kore'de Kospi çip üreticilerindeki satışlarla %3,5, Japonya'da Nikkei 225 %0,5 geriliyor; Tayvan'da Taiex %1,6 değer kaybediyor.

Bu sabah emtia fiyatlarında seyir: Brent petrol sabah saatlerinde dünkü kapanışa göre %1,24 düşüşle varil başına 94,03 dolar seviyesinde işlem görüyor; ons altın ise %1,46 yükselişle 4.122,96 dolar seviyesinde bulunuyor.

Gelecek gündemde neler var? Bugün İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararı TSİ 15:00'te açıklanacak; Reuters anketine katılan ekonomistlerin çoğunluğu politika faizinin %3,75'ten %4,00'e çıkarılmasını bekliyor. ABD'de haftalık işsizlik başvuruları TSİ 16:30'da, doğal gaz stokları TSİ 18:30'da açıklanacak; Euro Bölgesi'nde eylül ayı üretici fiyatları izlenecek. Cuma günü ABD'de ekim ayı tarım dışı istihdam ve işsizlik oranı verileri önem taşıyacak.

Dün Yurt İçi Piyasalarda Ne Oldu?

Yurt içinde tasfiye sürecindeki belirsizliğin azalması piyasaya nefes aldırdı. Tasfiye edilen fonların portföylerindeki BIST 30 hisselerinin 3 Kasım kapanış fiyatlarıyla, 20 eşit paket halinde ve borsa dışında toplam 12,7 milyar TL'ye satıldığı açıklandı; alıcılar bu payları üç ay boyunca borsada satmama taahhüdü verdi. Olağanüstü tasfiye kapsamında 390.219 yatırımcıya 62,2 milyar TL, olağan tasfiyede 55.821 yatırımcıya 55,4 milyar TL olmak üzere toplam 117,6 milyar TL ödeme yapıldı. Fon piyasasındaki gelişmelerin etkisiyle hisse senedi teminatlı kredi hacmi ekimde 82,2 milyar TL'ye inerek temmuzdaki 131,6 milyar TL'lik zirvesine göre %38 geriledi.

BIST 100 çarşamba günkü işlemlere 11.157,96 puandan başlamış, gün içinde 11.588,86 seviyesini gördükten sonra günü 454,58 puan (%4,12) yükselişle 11.478,13 puandan tamamladı. İşlem hacmi 184,3 milyar TL ile önceki günün belirgin üzerinde gerçekleşti. BIST 100'de 98 hisse yükselirken yalnız 2 hisse geriledi. Bankacılık endeksi %5,15, sanayi endeksi %3,71, holding endeksi %3,66 değer kazandı; ulaştırma endeksi %8,58 ile en çok yükselen sektör oldu. SASA (%10,00), BINHO (%9,97), EGEEN (%9,97) ve CVKMD (%9,96) günün en çok yükselen hisseleri olurken CCOLA (%2,91) ve TKFEN (%0,05) gerileyen iki hisse oldu. En yüksek işlem hacmi THYAO, ASELS, YKBNK, AKBNK ve ISCTR'de gerçekleşti; THYAO bilanço sonrasında %9,91 yükseldi. Endeksin 5 ve 22 günlük ağırlıklı ortalamaların üzerine yerleşmesi ve geniş tabana yayılan alımlar tepki hareketinin güç kazandığını gösteriyor.

Makro tarafta TCMB'nin ekim ayı fiyat gelişmeleri raporuna göre enflasyonun ana eğilimi hem aylık hem üç aylık ortalamalar bazında yataya yakın seyretti; üç aylık ortalamalar bazında ana eğilim %1,8 oldu. Yıllık B endeksi enflasyonu 0,54 puan düşüşle %28,46'ya, C endeksi enflasyonu 0,42 puan düşüşle %28,28'e geriledi. Yıllık hizmet enflasyonu 1,09 puan azalarak %36,56'ya inerken enerji enflasyonu 5,26 puan artışla %51,37'ye yükseldi. Fon soruşturmasında Fatma Betül Sayan Kaya, eşi İlyas Kaya ve eski SPK Başkanı İbrahim Ömer Gönül'ün bugün şüpheli sıfatıyla ifade vermesi bekleniyor.

Döviz ve altın: Dolar/TL çarşamba gününü %0,07 artışla 50,0124'ten tamamlamış, bu sabah 50,0419 seviyesinde işlem görüyor. Gram altın çarşamba günü %3,67 yükselişle 6.534,87 TL'ye çıkmış, bu sabah 6.634,80 TL seviyesinde bulunuyor. EUR/USD paritesi %0,35 artışla 1,1230'dan kapanmış, bu sabah 1,1263 seviyesinde seyrediyor.

Piyasa Verileri

	Son	Yüksek	Düşük	Günlük Fark (%)	Haftalık Fark (%)
BIST 100	11.478	11.589	11.158	4,12%	6,68%
BIST 30	14.331	14.480	13.931	4,19%	6,79%
Banka Endeksi	15.808	16.175	15.217	5,15%	8,22%
Holding Endeksi	9.401	9.511	9.182	3,66%	6,57%
Sanayi Endeksi	13.711	13.880	13.371	3,71%	5,61%
Gram Altın	6.534,87	6.546,50	6.301,61	3,67%	5,02%
Dolar/TL	50,0124	50,0256	49,8999	0,07%	0,17%
EUR/USD	1,1230	1,1273	1,1178	0,35%	0,65%

Zirve Analizi

	Zirve	Çarşamba Kapanışı	Zirveden Uzaklık	Zirveye Dönüş İçin Gereken
BIST 100 (TL)	15.204,92	11.478,13	-24,5%	+32,5%
BIST 100 ($)	335	229,47	-31,5%	+46,0%
Banka Endeksi (TL)	20.940,20	15.808,40	-24,5%	+32,5%
Banka Endeksi ($)	477	316,03	-33,7%	+50,9%

Çarşamba günkü güçlü yükselişle BIST 100'ün TL bazında 2026 zirvesi olan 15.204,92 puana uzaklığı %24,5'e geriledi; zirveye dönüş için %32,5'lik bir yükseliş gerekiyor. Bankacılık endeksi günlük %5,15'lik kazançla 20.940,20 puanlık zirvesine uzaklığını %24,5'e indirmiş, zirveye dönüş için yine %32,5 değer kazanması gerekiyor. Dolar bazında BIST 100 229,47 ile 335 dolarlık zirvesinin %31,5, banka endeksi 316,03 ile 477 dolarlık zirvesinin %33,7 altında bulunuyor.

Bugün Yurt İçi Piyasalarda Ne Bekliyoruz?

Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir makro veri bulunmuyor; gözler bilançolarda ve fon soruşturmasındaki ifadelerde olacak. DOHOL, FROTO, ISCTR, KLKIM, KOTON, MGROS, SISE ve TOASO'nun üçüncü çeyrek sonuçlarını bugün açıklaması planlanıyor; Türk Telekom'un yatırımcı sunumu bugün yayımlanacak. Emlak Konut'un İstanbul Eyüpsultan 5. Levent ihalesinin ikinci oturumu cuma günü yapılacak. Sabah saatleri itibarıyla Dolar/TL 50,0419, gram altın 6.634,80 TL ve EUR/USD 1,1263 seviyesinde işlem görüyor.

Borsa İstanbul'da güne pozitif bir başlangıç bekliyoruz. Tasfiyedeki fonların BIST 30 hisselerinin satış kısıtlamasıyla borsa dışında el değiştirmesi, piyasanın önündeki önemli bir belirsizliği ortadan kaldırdı. Wall Street'teki güçlü yükseliş, petrol fiyatlarındaki sert düşüş ve beklenti üzerinde gelen bilançolar da olumlu tabloyu destekliyor. Bununla birlikte dünkü %4'ü aşan yükselişin ardından kar satışları görülebilir; İngiltere Merkez Bankası kararı ve gün içinde açıklanacak bilançolar yön üzerinde etkili olacak. Teknik açıdan aşağıda 11.397 (22 günlük ortalama), 11.158 (dünün dibi) ve 11.020 (yukarı kırılan dik düşüş kanalının üst bandı) destek; yukarıda 11.505 (11.500 yatay direnci), 11.589 (dünün zirvesi) ve 12.099 (50 günlük ortalama) direnç olarak izlenecek.

Şirket	Haber
EKGYO	04.11 09:58 · Arsa malikleriyle iş birliği içinde yürütülen İstanbul Eyüpsultan 5. Levent Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin açık artırma ve kapalı zarf teklif alma bölümünü içeren 2. oturumu 06.11.2026 Cuma saat 15:00'te yapılacak.
ENKAI	04.11 15:06 · Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme, şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyum notunu 9,47 olarak belirledi.
FONET	04.11 17:57 · Düzce İl Sağlık Müdürlüğü ile 36 ay süreli Sağlık Bilgi Yönetim Sistemi ve Yoğun Bakım Bilgi Yönetim Sistemi hizmet alımı için 99.660.056 TL bedelli sözleşme imzalandı.
AVOD	04.11 18:06 · Finansal ve operasyonel zorluklar nedeniyle kredi geri ödemelerinde gecikmeler yaşandı; dört bankadaki toplam 284.946.000 TL kredi borcu yasal takibe aktarıldı. Uzun vadeli yapılandırma görüşmeleri sürüyor, henüz sonuçlanmadı.
ASUZU	04.11 18:11 · 2026 yılı 3. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı. 2026 beklentilerini revize etti: iç pazarda ağır ve hafif ticari araç satış adetlerinde 2025'e paralel satışlar (önceki beklenti: orta onlu yüzdelerde artış), ihracatta adet bazında orta onlu yüzdelerde azalış (önceki: düşük tek haneli azalış) ve toplam satış adetlerinde yatay seyir bekleniyor.
CGCAM	04.11 18:14 · Manisa OSB 1 tesisindeki kapasite artışı yatırımı tamamlandı; yeni hat devreye alınarak ön seri üretime başlandı ve yıllık solar cam üretim kapasitesi 5 milyon m²'den 14 milyon m²'ye yükseldi.
MPARK	04.11 18:17 · 2026 yılı 3. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı (rakamlar Bilanço Sonuçları tablosunda).
KCAER	04.11 18:18 · 2026 yılı 3. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı (rakamlar Bilanço Sonuçları tablosunda).
RGYAS	04.11 18:34 · 2026 yılı 3. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı (rakamlar Bilanço Sonuçları tablosunda). Döneme ilişkin yatırımcı sunumu yayımlandı.
PEKGY	04.11 18:40 · İstanbul 11. Sulh Ceza Hakimliği'nin 03.11.2026 tarihli kararıyla TMSF şirkete kayyım olarak atandı; Fon Kurulu yeni yönetim kurulunu oluşturdu, Yönetim Kurulu Başkanlığına Enis Güçlü Şirin, CEO'luğa Tolga Yenice atandı.
KRDMD	04.11 18:40 · 2026 yılı 3. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı (rakamlar Bilanço Sonuçları tablosunda).
OTKAR	04.11 18:48 · 2026 yılı 3. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı (rakamlar Bilanço Sonuçları tablosunda); basın bülteni ve yatırımcı sunumu şirketin internet sitesinde yayımlandı.
AKSA	04.11 18:58 · 2026 yılı 3. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı (rakamlar Bilanço Sonuçları tablosunda).
ALTNY	04.11 19:19 · Yurt içinde yerleşik bir müşteriyle Kritik Üretim Teknolojilerinin tedarikine yönelik 3.312.000 avro + KDV tutarında sözleşme imzalandı.
OYAKC	04.11 19:19 · 2026 yılı 3. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı (rakamlar Bilanço Sonuçları tablosunda).
SAHOL	04.11 19:21 · 2026 yılı 3. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı (rakamlar Bilanço Sonuçları tablosunda).
TTKOM	04.11 20:03 · 2026 yılı 3. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı (rakamlar Bilanço Sonuçları tablosunda); ayrıntılı yatırımcı sunumu 05.11.2026'da yayımlanacak.

Şirket	Haber
KRPLS	04.11 20:27 · Hakim ortak Korozo Ambalaj'ın şirketteki paylarının olası satışı için Ünlü Yatırım Holding finansal danışman olarak görevlendirilmişti; birden fazla potansiyel yatırımcıyla gizlilik sözleşmesi imzalandı ve erteleme sona erdirildi. Henüz bağlayıcı ya da bağlayıcı olmayan bir teklif alınmadı; sürecin pay devriyle sonuçlanıp sonuçlanmayacağı belirsiz.
TURSG	04.11 21:42 · 2026 yılı 3. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı: ana ortaklığa ait çeyreklik net zarar 5.420,8 milyon TL (3Ç25: 5.020,3 milyon TL net kar; sigorta şirketi olduğu için Bilanço Sonuçları tablosuna alınmadı). İç Sistemler Başkanı Mahmut Subutay Çelik görevinden ayrıldı.
AEFES	04.11 21:53 · 2026 yılı 3. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı (rakamlar Bilanço Sonuçları tablosunda). 2026 beklentilerini revize etti: bira grubu satış hacminde orta tek haneli daralma (önceki: düşük tek haneli daralma), meşrubat grubunda yüksek tek haneli artış (önceki: orta tek haneli artış), enflasyon muhasebesine göre bira grubu FAVÖK marjında 250 baz puan daralma (önceki: 150 baz puan) bekleniyor.
CWENE	04.11 22:27 · ABD'deki %100 bağlı ortaklık CW Energy USA bünyesinde kurulması planlanan yıllık 1 GW kapasiteli güneş paneli üretim tesisi için arsa ve binadan oluşan taşınmazın kira sözleşmesi imzalandı; makine ve ekipman temini ile fizibilite süreçleri devam ediyor.
ZOREN	05.11 01:18 · 2026 yılı 3. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı (rakamlar Bilanço Sonuçları tablosunda).
Geri alım	04.11 · GARAN, TCELL, GUBRF, LMKDC ve TUKAS'ın da aralarında bulunduğu 28 şirket pay geri alım işlemlerini bildirdi; CATES yeni bir pay geri alım programı başlattı; AZTEK ve BETAE de 04.11 tarihli geri alımlarını bu sabah bildirdi.
PETKM	05.11 07:21 · 2026 yılı 3. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı (rakamlar Bilanço Sonuçları tablosunda); 2026 beklentilerini içeren yatırımcı sunumu şirketin internet sitesinde yayımlandı.

Bilanço Sonuçları · 3Ç26 (milyon TL)

Şirket	Hasılat 3Ç26 · yıllık	FAVÖK 3Ç26 · yıllık	FAVÖK Marjı 3Ç26 · 3Ç25	Net Kar 3Ç26 · yıllık	Net Borç 30.09 · 30.06	Özkaynak Karlılığı 3Ç26 · 2Ç26	Beklenti kons. · yıllık
MPARK	18.189,3 +7,3%	5.699,7 +10,2%	31,3% 3Ç25: 30,5%	2.224,9 +5,9%	14.555,6 30.06: 13.988,1	16,7% 2Ç26: 16,3%	+ kons. üstü
KCAER	7.613,2 -1,2%	1.054,3 +42,5%	13,8% 3Ç25: 9,6%	220,8 +530,3%	1.518,2 30.06: 2.547,6	5,7% 2Ç26: 4,4%	+ kons. üstü
RGYAS	4.647,4 +15,1%	3.310,5 +29,6%	71,2% 3Ç25: 63,3%	5.287,6 -54,4%	26.159,6 30.06: 23.647,5	10,1% 2Ç26: 14,5%	+ kons. üstü
KRDMD	21.136,6 +1,5%	2.298,4 -0,4%	10,9% 3Ç25: 11,1%	269,4 kara döndü	-2.098,1 30.06: 335,1	5,8% 2Ç26: 4,6%	- kons. altı
OTKAR	13.794,2 +10,6%	168,0 -13,0%	1,2% 3Ç25: 1,5%	-1.952,5 zarar genişledi	52.013,8 30.06: 45.289,8	-100,9% 2Ç26: -70,6%	+ kons. üstü
AKSA	11.686,5 +11,2%	1.683,1 +33,0%	14,4% 3Ç25: 12,0%	367,4 -88,0%	22.903,3 30.06: 24.382,2	10,7% 2Ç26: 18,1%	- kons. altı
OYAKC	17.763,1 -11,1%	5.080,2 -14,7%	28,6% 3Ç25: 29,8%	2.988,1 -32,1%	-13.627,8 30.06: -11.351,8	8,4% 2Ç26: 10,7%	+ kons. üstü
SAHOL	- -	18.394,7 -26,8%	7,3% 3Ç25: 7,0%	4.264,4 +384,3%	222.341,9 30.06: 310.331,3	5,7% 2Ç26: 5,0%	a.d.
TTKOM	86.378,7 +11,9%	36.883,1 +6,7%	42,7% 3Ç25: 44,8%	7.678,2 -42,2%	123.275,9 30.06: 126.062,9	9,7% 2Ç26: 12,2%	+ kons. üstü
AEFES	88.762,1 -0,6%	15.804,3 -20,0%	17,8% 3Ç25: 22,1%	4.373,7 -35,8%	49.652,8 30.06: 69.311,3	5,9% 2Ç26: 8,0%	- kons. altı
ZOREN	7.645,6 -40,0%	2.027,5 -56,5%	26,5% 3Ç25: 36,6%	-1.672,8 zarara döndü	60.479,9 30.06: 61.626,2	-26,2% 2Ç26: -16,8%	- kalemlerde gerileme

Bilanço Sonuçları · 3Ç26 (milyon TL)

Şirket	Hasılat 3Ç26 · yıllık	FAVÖK 3Ç26 · yıllık	FAVÖK Marjı 3Ç26 · 3Ç25	Net Kar 3Ç26 · yıllık	Net Borç 30.09 · 30.06	Özkaynak Karlılığı 3Ç26 · 2Ç26	Beklenti kons. · yıllık
PETKM	32.001,7 +11,0%	298,7 pozitife döndü	0,9% 3Ç25: -0,3%	-816,9 zarar daraldı	50.213,5 30.06: 51.831,1	-3,3% 2Ç26: -4,1%	+ kons. altı, kalemler arttı

Gelir tablosu kalemleri 3Ç26 çeyreği, 3Ç25 ile; net borç ve özkaynak karlılığı bir önceki çeyrekle karşılaştırıldı. Net kar ana ortaklığa aittir. Eksi net borç net nakit pozisyonunu gösterir. Beklenti: + net kar aracı kurum tahminlerinin ortalamasının üzerinde ya da ortalamanın altında kalsa da hasılat, FAVÖK ve net kar yıllık bazda arttı; - net kar ortalamanın altında ve kalemlerden en az biri geriledi. a.d.: anlamlı değil.

BIST100 Endeksi Teknik Analizi

BIST 100 Endeksi: Uzun Vadeli Kanal Yapısı ve Hareketli Ortalamalar (Günlük, Matriks)



BIST 100 endeksi çarşamba gününü 454,58 puan (%4,12) yükselişle 11.478,13 puandan tamamladı. Güne 11.157,96 puandan başlayan endeks gün içinde 11.588,86 seviyesine kadar yükseldi; günün en düşük seviyesi açılış seviyesi oldu. Grafikte endeks eylülden bu yana süren kırmızı dik düşüş kanalının üst bandını yukarı yönde kırdı: son mum itibarıyla kanalın üst bandı 11.019,91 seviyesinde bulunuyor ve günün mumunun tamamı bu seviyenin üzerinde oluştu. Endeks gün içinde 11.504,97 seviyesindeki 11.500 yatay direncinin üzerine çıksa da kapanışı bu seviyenin altında gerçekleştirdi. Yukarıda 2026 zirvesinden inen gri alçalan kanalın alt bandı 12.634,33, lacivert uzun vadeli yükselen kanalın alt bandı 14.230,58 seviyesinde.

Hareketli ortalamalar açısından endeks 5 günlük (11.137) ve 22 günlük (11.397) ağırlıklı ortalamaların üzerine çıkarken 50 günlük (12.099), 100 günlük (12.919) ve 200 günlük (13.422) ortalamaların altında kalmayı sürdürüyor; 50 günlük ortalamaya uzaklık %5,1, 200 günlük ortalamaya uzaklık %14,5 seviyesinde. Göstergelerde MACD (-465,22) sıfırın altında olsa da tetikleyici çizgisini (-501,67) yukarı kesti; RSI(14) 31,90'dan 43,36'ya yükseldi. Dik düşüş kanalının yukarı kırılması ve MACD'deki al sinyali kısa vadeli görünümün iyileştiğine işaret ediyor; 11.500 yatay direncinin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 50 günlük ortalamanın bulunduğu 12.099 seviyesi gündeme gelebilir.

BIST 100 Endeksi: Dolar Bazında

Dolar bazında BIST 100 çarşamba gününü 229,47 seviyesinden tamamladı; gün içinde 231,68 seviyesini gördü. Dolar bazlı grafikte de endeks dik düşüş kanalının üst bandının (220,04) üzerine çıktı. Endeks 50 günlük (245,39) ve 200 günlük (283,46) ortalamaların belirgin biçimde altında bulunurken RSI(14) 40,75'e yükseldi, MACD (-10,86) tetikleyici çizgisinin (-11,60) üzerine geçti. Yukarıda 230,00 seviyesi, TL bazındaki 11.500 direncinin bugünkü kurla karşılığı olarak izlenecek. BIST 100'ün dolar bazındaki 2026 zirvesi 335 dolar seviyesinde.

Banka Endeksi (XBANK)



XBANK çarşamba gününü %5,15 yükselişle 15.808,40 puandan tamamladı; gün içinde 15.216,74 ile 16.175,25 arasında hareket etti. Endeks eylül tepesinden inen kırmızı dik düşüş kanalının üst çizgisini (15.368,38) yukarı kırdı; gün içi yüksek 16.000 etiketli gri direnç çizgisine (16.171,64) ulaşsa da kapanış bu seviyenin altında kaldı. 5 günlük (15.276) ve 22 günlük (15.494) ağırlıklı ortalamaların üzerine çıkan endeks 50 günlük ortalamanın (15.841) %0,2 altında bulunuyor; RSI(14) 51,79 ile nötr bölgede, MACD (-241,84) ise henüz tetikleyici çizgisinin (-233,13) altında. Dolar bazında endeks 316,03 seviyesinden kapandı. 16.172 üzerinde kapanışlar görülmesi halinde 16.619 ve 16.696 izlenecek; aşağıda 15.369 ve 15.240 destek konumunda.

Özetle, BIST 100 çarşamba günü %4,12 yükselişle 11.478,13 puandan kapanarak eylülden bu yana süren dik düşüş kanalını yukarı yönde kırdı ve 5 ile 22 günlük ağırlıklı ortalamaların üzerine yerleşti; MACD'de al sinyali oluştu. Kısa vadede 11.505 (11.500 yatay direnci) ve 11.589 (dünün zirvesi) üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 12.099 (50 günlük ortalama) gündeme gelebilir. Aşağıda 11.397 (22 günlük ortalama), 11.158 (dünün dibi) ve 11.020 (kırılan kanalın üst bandı) destek olarak izlenecek; 11.020 altında kapanışlar kırılımın zayıfladığına işaret eder.

BIST 100 DESTEKLER
11.397 / 11.158 / 11.020

BIST 100 DİRENÇLER
11.505 / 11.589 / 12.099

Teknik Takip Listesi

Kod	Kapanış	% Değişim	Pivot	Destek 1	Destek 2	Direnç 1	Direnç 2	HO Göre Durum
ASELS	353,75	3,28	351,75	346,50	339,25	359,00	364,25	Olumlu
HALKB	40,36	1,51	40,93	39,65	38,95	41,63	42,91	Olumsuz
ENJSA	118,60	4,13	117,60	115,20	111,80	121,00	123,40	Olumsuz
PGSUS	134,60	5,82	133,50	130,10	125,60	138,00	141,40	Olumsuz
TTKOM	48,90	2,82	48,69	48,01	47,11	49,59	50,27	Olumsuz

X30YVADE (Günlük, Matriks)



BIST 30 endeksi çarşamba gününü %4,19 yükselişle 14.330,93 puandan tamamladı; haftalık kazancı %6,79'a ulaştı. Gün içinde 13.931,31 ile 14.480,07 arasında hareket eden endeks 5 günlük (13.904) ve 22 günlük (14.205) ağırlıklı ortalamaların üzerine çıkarken 50 günlük (14.942) ve 200 günlük (15.756) ortalamaların altında kalıyor; 200 günlük ortalamaya uzaklığı %9,0. Göstergelerde MACD (-474,54) tetikleyici çizgisinin (-492,85) üzerine geçerken RSI(14) 45,57'ye yükseldi. Dolar bazında endeks 286,50 seviyesinden kapandı.

Yukarıda 14.480 (dünün zirvesi) ve 14.942 (50 günlük ortalama), aşağıda 14.205 (22 günlük ortalama) ve 13.931 (dünün dibi) izlenecek.

X30YVADE Teknik Analizi

Aralık vadeli BIST 30 kontratı çarşamba gününü akşam seansıyla birlikte 697 puan (%4,84) yükselişle 15.103 puandan tamamladı; gün seansını 15.026 puandan kapatan kontrat gün içinde 14.490 ile 15.172 arasında işlem gördü. Gün seansı kapanışı spot BIST 30 endeksinin 695,07 puan üzerinde gerçekleşti. Kontrat kırmızı dik kanalın üst çizgisinin (13.527,78) ve lacivert alçalan kanalın alt çizgisinin (14.377,01) üzerine çıktı; gün içi yüksek lacivert çizginin (15.109,92) üzerine uzansa da kapanış altında kaldı. Gün seansı kapanışına göre MACD (-425,44) tetikleyicinin (-512,92) üzerinde, RSI(14) 51,79 seviyesinde.

Yukarıda 15.110 ve 15.172 direnç; aşağıda 15.000, 14.490 (dünün dibi) ve 14.377 destek olarak izlenecek. 14.377 altına sarkmalarda tepki hareketinin zayıflayacağını düşünüyoruz.

Ekonomik Gelişmeler

Asya

- Çarşamba günü Nikkei 225 %1,42 düşüşle 62.188,63 puandan kapanırken Kospi %0,62, Şanghay Bileşik endeksi %2,16 yükseldi.
- Ekim ayı hizmet PMI nihai verisi 51,3 olarak açıklandı (önceki 52,0); bileşik PMI 52,3 ile önceki ayla aynı seviyede gerçekleşti.

ABD

- Demokratlar Kongre ara seçimlerinde Temsilciler Meclisi'nde ve Senato'da çoğunluğu elde etti. Başkan Trump Demokratlarla muhtemelen iyi geçineceğini ve olası bir azil sürecinden endişe duymadığını söyledi; Başkan Yardımcısı Vance yenilginin nedenini İran savaşına bağladı.
- Dow Jones %3,03, S&P 500 %1,58, Nasdaq Bileşik %1,44 yükseldi; hastane işletmecileri ve perakendeciler öne çıktı, yatırımcılar Trump'ın sosyal medya şirketi, yapay zeka sektörü ve Elon Musk'a ait şirketler için öne çıkan riskleri değerlendiriyor.
- ADP özel sektör istihdamı ekimde 86 bin arttı (beklenti 67 bin); ISM hizmet PMI 54,5 oldu (beklenti 54,8, önceki 54,9). Eylülde dış ticaret açığı 105 milyar dolar ile beklentinin (107,9 milyar dolar) altında kaldı; ihracat %1,9 artışla 321,51 milyar dolara ulaştı.

Türkiye

- TCMB'ye göre ekimde enflasyonun ana eğilimi yataya yakın seyretti; üç aylık ortalamalar bazında ana eğilim %1,8, yıllık hizmet enflasyonu %36,56, enerji enflasyonu %51,37 oldu.
- Tasfiyedeki fonların portföyündeki BIST 30 hisseleri borsa dışında, 3 Kasım kapanış fiyatlarıyla toplam 12,7 milyar TL'ye satıldı; alıcılar payları üç ay borsada satmama taahhüdü verdi. Olağanüstü ve olağan tasfiye kapsamında yatırımcılara toplam 117,6 milyar TL ödeme yapıldı.
- Fon soruşturması kapsamında Fatma Betül Sayan Kaya, İlyas Kaya ve eski SPK Başkanı İbrahim Ömer Gönül bugün şüpheli sıfatıyla ifade verecek. Peker GYO'ya mahkeme kararıyla TMSF kayyım olarak atandı.
- Hisse senedi teminatlı kredi hacmi ekimde 82,2 milyar TL'ye geriledi; temmuzdaki 131,6 milyar TL'lik zirveye göre düşüş %38 oldu, kredi kullanan yatırımcı sayısı 38.558'e indi.
- S&P Dow Jones Indices, Türkiye piyasasındaki yapısal endişeleri ve hisse sahipliği şeffaflığına ilişkin soru işaretlerini gerekçe göstererek Türk hisse senetlerini içeren bazı endeks değişikliklerini donduracağını açıkladı. Kurum, Aralık ayı değerlendirmesinde hiçbir Türk varlığını endekslere eklemeyeceğini ve Türkiye 2026/2027 Ülke Sınıflandırma İzleme Listesi'ne olası bir statü değişikliği için dahil edildiğini bildirdi.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde ekim ayı öncü enflasyonu %4,0 ile Eylül 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye çıktı (önceki %3,8); çekirdek enflasyon %2,5'te sabit kaldı. Bundesbank Başkanı Nagel, görünüm iyileşmezse aralıkta yeni bir faiz artışı gerekebileceğini söyledi.

- Ekim ayı nihai verilerinde Euro Bölgesi bileşik PMI 51,7'ye (önceki 53,1), Almanya hizmet PMI 52,5'e geriledi; Fransa'da hizmet PMI 46,2 ile daralma bölgesine indi.
- Stoxx Europe 600 %1,82 yükselişle 657,40 puandan, FTSE 100 %1,8 yükselişle 10.829,21 puandan kapandı; bankacılık hisseleri öne çıkarken petrol şirketleri geriledi.

Emtia

- Brent petrol çarşamba günü %8,63 düşüşle varil başına 95,21 dolara geriledi; Vance'in yenilgiyi İran savaşına bağlaması savaşın sona erebileceği beklentisini güçlendirdi. Brent bu sabah 94,03 dolar seviyesinde işlem görüyor.
- Ons altın %3,64 yükselişle 4.063,82 dolara çıktı; doların değer kaybetmesi fiyatları destekledi.

Bilançolar

- Türk Telekom'un net karı 7.678,2 milyon TL, Sabancı Holding'in 4.264,4 milyon TL, MLP Care'in 2.224,9 milyon TL, Oyak Çimento'nun 2.988,1 milyon TL ile aracı kurum tahminlerinin ortalamasını aştı. Anadolu Efes'in net karı yıllık %35,8 düşüşle 4.373,7 milyon TL, Kardemir'in 269,4 milyon TL oldu ve beklentinin altında kaldı; Otokar 1.952,5 milyon TL, Zorlu Enerji 1.672,8 milyon TL, Türkiye Sigorta 5.420,8 milyon TL net zarar açıkladı.
- Üçüncü çeyrekte 816,9 milyon TL net zarar açıkladı; aracı kurum tahminlerinin ortalaması 1.378,4 milyon TL net kar yönündeydi. Hasılat yıllık %11,0 artışla 32.001,7 milyon TL'ye çıkarken FAVÖK 298,7 milyon TL ile pozitife döndü ve net zarar geçen yılın aynı dönemindeki 1.575,3 milyon TL'den geriledi. Şirket 2026 beklentilerini içeren yatırımcı sunumunu yayımladı.

Saat / Tarih	Ülke	Gösterge / Gündem
Bugün · 5 Kasım 2026 Perşembe		
03:30	Japonya	Hizmetler PMI (ekim nihai; açıklanan 51,3, önceki 52,0); Bileşik PMI (açıklanan 52,3, önceki 52,3)
10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (aylık)
12:30	İngiltere	İnşaat PMI (önceki 46,1)
13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (eylül; önceki aylık %1,9, yıllık %8,2)
15:00	İngiltere	Merkez Bankası Faiz Oranı Kararı (beklenti %4,00, Reuters anketi; önceki %3,75)
16:30	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (önceki 194 bin); Devam Eden İşsizlik Başvuruları (önceki 1,701 milyon)
18:30	ABD	Doğal Gaz Stokları (önceki 80 milyar fit küp)
-	Türkiye	3Ç26 Sonuçları: DOHOL, FROTO, ISCTR, KLKIM, KOTON, MGROS, SISE, TOASO
6 Kasım 2026 Cuma		
10:00	İngiltere	Halifax Konut Fiyat Endeksi
10:00	Almanya	Sanayi Üretimi (aylık; önceki %2,0)
13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (önceki aylık %0,1, yıllık %0,8)
16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam (beklenti 65 bin, önceki 29 bin); İşsizlik Oranı (beklenti %4,2, önceki %4,2); Ortalama Saatlik Kazançlar (önceki aylık %0,1, yıllık %3,0)
18:00	ABD	Michigan Tüketici Güveni
-	Türkiye	3Ç26 Sonuçları: AGHOL, AYGAZ, BRSAN, OZYSR, PRKME, TUPRS

Yasal Uyarı Notu: 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.

Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. İçerik kesinlikle mali, hukuki, vergi veya diğer konularda bir tavsiye niteliği taşımadığı gibi, tamamen içeriğe dayalı olarak yatırım yapılmamalı veya karar alınmamalıdır. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır. Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez.

Çekince: Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Bu rapordaki her türlü iç ve dış piyasa tablo ve grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

İntegral Yatırım Araştırma

Sevgül YIRTAR

Araştırma Müdürü

sevgulyirtar@integralyatirim.com.tr

+90 212 329 3289

SORUMLU OLDUĞU SEKTÖRLER

Bankacılık, Holding, Savunma

Harun Raşit DEMİRCAN

Araştırma Uzmanı

harundemircan@integralyatirim.com.tr

+90 212 329 3288

SORUMLU OLDUĞU SEKTÖRLER

Enerji-Üretim, Perakende, GYO, İnşaat, Sigorta

Sena ÇOBAN

Araştırma Uzman Yardımcısı

senacoban@integralyatirim.com.tr

0212 329 3286

SORUMLU OLDUĞU SEKTÖRLER

Enerji - Dağıtım, İlaç - Sağlık, Teknoloji, Gıda

Ertuğrul AKSOY

Araştırma Uzman Yardımcısı

ertugrulaksoy@integralyatirim.com.tr

+90 212 329 3285

DESTEK VERDİĞİ SEKTÖRLER

Demir-Çelik, Çimento

Ahmet Server DEDE

Araştırma Uzman Yardımcısı

ahmetserverdede@integralyatirim.com.tr

+90 212 329 3287

DESTEK VERDİĞİ SEKTÖRLER

Otomotiv, Petrokimya, Telekom, Havacılık

www.integralyatirim.com.tr