Yurt İçi Piyasalar

12/11/2026

Dün küresel piyasalarda Fed'in faiz artırımına gideceği beklentilerinin güçlenmesiyle dolar endeksi yükselirken, Borsa İstanbul'da gün içi kazançların büyük bölümü geri verildi ve endeks yatay kapandı. BIST100 endeksi 11.702 puandan açılış yaparak günü % 0,04 primle 11.666 puanda tamamladı. Gün içi en düşük 11.621 seviyesini test eden endeks, en yüksek 11.820 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 115 milyar TL'nin üstünde 117 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda bankacılık endeksi % 0,23 oranında negatif, sınai endeks ise % 0,42 oranında pozitif ayrıştı. TUPRS'teki güçlü alımlarla kimya, petrol ve plastik endeksi % 3,25 yükselişle günün en iyi performans gösteren sektörü olurken, teknoloji endeksi % 1,14 prim yaptı. Holding ve yatırım endeksi % 0,67, hizmetler endeksi % 0,82 geriledi, sigorta endeksi ise % 2,61 kayıpla günün en zayıf sektörü oldu. BIST100'de yalnızca 27 hissenin yükselişle, 69 hissenin düşüşle kapanması, endeksin yatay görüntüsünün altında satış baskısının geniş tabana yayıldığını gösterdi. Endekse TUPRS, ASELS ve ASTOR payları pozitif yönde etki ederken, EREGL, BIMAS ve TCELL payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 20 bp artış ile 35,99 seviyesinde tamamladı.

TCMB, parasal aktarım mekanizmasını güçlendirmek amacıyla zorunlu karşılık düzenlemesinde değişikliğe giderek bankalar ve finansman şirketlerinin bir yıldan uzun vadeli mevduat dışı yükümlülüklerine ayrılan zorunlu karşılıklara TL cinsinden faiz ve telafi ödemesi yapılmasını kararlaştırdı. Ayrıca 8 haftalık kredi büyüme sınırları 0,5 puan artırılarak ihtiyaç ve taşıt kredilerinde %3,5'e, KOBİ kredilerinde %5,5'e, diğer ticari TL kredilerinde ise %2,5'e yükseltildi. Düzenlemeyi, bankaların fonlama maliyetlerini hafifletmesi ve kredi büyümesine sınırlı alan açması açısından sektör için olumlu değerlendiriyoruz. Öte yandan TÜİK verilerine göre perakende satış hacmi Eylül ayında yıllık %7,7 artarken, aylık büyüme %0,1 ile sınırlı kaldı. Gıda dışı satışlardaki büyümenin %8,6'ya yavaşlaması ve elektrikli eşya ile mobilya satışlarının %1,3 daralması, sıkı finansal koşulların özellikle dayanıklı tüketim ve kredili harcamalar üzerindeki baskısının sürdüğünü gösteriyor.

Beklentilerimiz: Dün BIST'te gün içinde %1'i aşan yükselişin seansın ikinci yarısında geri verilmesi ve düşen hisse sayısının yükselenlerin iki katını aşması, alım iştahının henüz endeks geneline yayılmadığını gösterdi. Yatay kapanışın büyük ölçüde endeks ağırlığı yüksek birkaç hissedeki alımlarla sağlanması nedeniyle mevcut fiyatlamayı güçlü bir toparlanma işareti olarak görmüyor, yükselişin kalıcılığı açısından daha geniş katılımlı alımları önemli buluyoruz. Öte yandan, fon soruşturması kapsamında piyasa kurumlarına ilişkin devam eden gelişmelerin de kısa vadede yatırımcıların temkinli duruşunu korumasına neden olabileceğini düşünüyoruz. Bugün ise piyasanın odağında saat 10.30'da açıklanacak yılın son Enflasyon Raporu olacak. Ekim ayında yıllık enflasyonun %29,77'ye yükselmesinin ardından yıl sonu tahmininde yukarı yönlü bir güncelleme ihtimalini göz ardı etmesek de piyasanın daha çok 10 Aralık PPK toplantısı öncesinde para politikasına ilişkin verilecek mesajlara odaklanmasını bekliyoruz. Faiz indirimlerinin daha ölçülü adımlarla devam edebileceğine yönelik bir vurgunun bankacılık, holding ve GYO gibi faize duyarlı sektörleri destekleyebileceğini düşünüyoruz. Bununla birlikte, fon tasfiye sürecinde BIST 30 dışındaki varlıklara ilişkin belirsizliklerin zaman zaman hisse bazlı dalgalanmalara neden olabileceğini değerlendiriyoruz. Kısa vadede temkinli seyrin devam etmesini olağan karşılamakla birlikte, son haftalardaki sert düzeltmenin ardından mevcut seviyeleri orta vadeli seçici alımlar açısından değerlendirmeye devam ediyoruz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	11.666	0,04	-3,99	3,60	117.382.468.103
BIST30	14.644	0,25	-2,38	19,8	101.175.618.479
BISTTÜM	13.459	-0,14	-6,67	-5,14	148.670.513.557
VIOP 30	15.277	0,33	-4,49	25,02	44.452.254.730

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	16.977	-0,23	6,37	2,64	21.920.789.172
BIST SINAİ	13.834	0,42	-12,40	-1,28	54.218.975.177
BIST METAL	20.783	-1,83	-13,31	16,92	11.483.339.245
BIST ULAŞTIRMA	35.629	0,07	8,22	3,27	13.255.723.843
BIST HOLDİNG	9.511	-0,67	-8,71	-26,63	17.244.737.355
BIST TEKNOLOJİ	35.954	1,14	-2,65	25,23	13.293.894.197
BIST MADEN	11.867	-0,59	-12,48	-3,16	3.820.748.816
BIST GIDA	11.229	-1,15	-12,07	-9,87	4.637.746.189
BIST İLETİŞİM	2.423	-2,46	-2,65	-1,50	2.450.922.354

BIST 100 Endeksi En Çok Yükselen/Düşen Hisseler

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hacim
ODAS	4,76	6,97	GLRMK	101,70	-9,92	TUPRS	348,50	5,21	11.414.405.085,00
TKFEN	198,90	6,14	TCKRC	114,10	-7,61	THYAO	314,75	0,32	10.205.983.431,00
BTCIM	2,00	5,26	GRSEL	250,25	-6,19	ASELS	343,25	1,85	9.453.204.788,00
TUPRS	348,50	5,21	CWENE	15,30	-4,91	KCHOL	204,00	-0,97	8.423.752.390,00
AYGAZ	266,00	4,01	EGEEN	4665,00	-4,70	ASTOR	161,10	2,55	6.804.134.350,00
AKCNS	194,50	3,84	TURSG	3,23	-4,15	EREGL	31,54	-3,01	6.285.194.151,00
OTKAR	317,75	3,17	DOAS	124,60	-4,01	AKBNK	70,80	0,14	5.887.207.293,00
ASTOR	161,10	2,55	SOKM	45,82	-3,90	YKBNK	38,44	-0,10	5.880.887.761,00
CCOLA	76,20	2,08	BRYAT	1220,00	-3,56	GARAN	154,80	-0,39	4.214.609.443,00
AKSEN	70,25	1,89	TOASO	232,50	-3,45	BIMAS	377,50	-0,98	4.127.695.117,00

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
ETILR	6,32	13.11.2026	0,017	0,015	0,27%

Şirket Haberleri

HRKET: Şirket, Kazakistan ve Birleşik Arap Emirlikleri'nde yürütülen projeler kapsamında ağır nakliye ve vinç kiralama hizmetlerinin sağlanmasına yönelik toplam 2,5 milyon dolar tutarında anlaşma imzaladı. Ayrıca vagon ve proje kargo taşımacılığı hizmetlerini kapsayan, üç ay süreli iki ayrı sözleşme daha imzalanırken, bu sözleşmelerin toplam bedeli 2 milyon dolar olarak açıklandı.

BORLS: Şirket, 200 milyon TL nominal tutarlı ve 10 Şubat 2027 vadeli tahvilinin 11 Kasım'da gerçekleştirilmesi gereken 21,81 milyon TL tutarındaki yedinci kupon ödemesinin mevcut finansal koşullar nedeniyle yapılamadığını açıkladı.

DNYVA: Şirket, 300 milyon TL nominal tutarlı finansman bonosu ile 100 milyon TL nominal tutarlı tahvilinin 11 Kasım 2026 tarihinde gerçekleştirilmesi gereken üçüncü kupon ödemelerini mevcut finansal koşullar nedeniyle yapamadığını açıkladı.

DCTTR: Şirket, 2026–2027 sezonu yurt içi pamuk tedarik faaliyetleri kapsamında 34,78 milyon TL tutarında yeni pamuk alım anlaşması imzaladı. Söz konusu anlaşma şirketin yeni sezon hammadde tedarikine yönelik olup, satış sözleşmesi niteliği taşımıyor.

KCAER: Şirketin %99 bağlı ortaklığı Kocaer Enerji, Aydın'da geliştirdiği Kocaer-1 Jeotermal Enerji Santrali'nin ilk fazı kapsamında İtalya merkezli Exergy International ve Türkiye'deki iştiraki Exergy Turkey ile santral tedarik sözleşmesi imzaladı. Anlaşma, 12,34 MWe brüt kurulu güce sahip santralin ORC teknolojisine dayalı ekipmanlarının tasarım, mühendislik, imalat ve tedarikini kapsıyor.

MOBTL: Şirket, Türk Telekomünikasyon, TTNET, TT Mobil ve TT Satış ve Dağıtım Hizmetleri ile yürüttüğü distribütörlük ilişkisinin, ilgili ek sözleşme ve protokollerle birlikte üç ay sonra sona ereceğinin bildirildiğini açıkladı. Söz konusu satış kanalının şirketin 2026 yılı ilk dokuz aylık hasılatındaki payı yaklaşık %30 seviyesinde bulunurken, şirket faaliyet çeşitlendirme çalışmaları sayesinde kârlılık üzerindeki etkinin daha sınırlı kalmasını bekliyor.

ORGE: Şirket, Ankara'da inşası devam eden Veri Merkezi Projesi'nin ilk etap elektrik işlerinin yapımına yönelik CDC Taahhüt İnşaat ile 4,95 milyon avro + KDV (275,97 milyon TL + KDV) tutarındaki sözleşmenin imza sürecini tamamladı. Daha önce 23 Eylül'de sözleşme görüşmelerine başlandığı açıklanan işin 10 ay içerisinde tamamlanması planlanıyor.

AVPGY: Şirket, Muğla'nın Bodrum ilçesindeki Turgutreis Mahallesi'nde, Swissotel Resort Bodrum Beach'e komşu konumda bulunan taşınmazı üzerinde geliştirilecek otel projesinin yapı ruhsatını aldı.

Pay Alım Satım Bildirimleri

CANTE: Şirketimizce 11.11.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 0,97 TL fiyattan toplam 10.000.000 TL nominal değerli CANTE payları geri alınmıştır.

ODAS: Şirketimizce 11.11.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 4,576 TL fiyattan toplam 3.000.000 TL nominal değerli ODAS payları geri alınmıştır.

ENERY: Şirketimizce 11.11.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 13,72–13,95 TL fiyat aralığından toplam 1.450.000 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

AHGAZ: Şirketimizce 11.11.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 45,28–45,60 TL fiyat aralığından toplam 160.127 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

TABGD: Şirketimizce 11.11.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 197,30–198,80 TL fiyat aralığından toplam 20.000 TL nominal değerli TABGD payları geri alınmıştır.

TUKAS: Şirketimizce 11.11.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 2,21–2,23 TL fiyat aralığından toplam 5.700.000 TL nominal değerli TUKAS payları geri alınmıştır.

ARSAN: Şirketimizce 11.11.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 3,19–3,27 TL fiyat aralığından toplam 800.000 TL nominal değerli ARSAN payları geri alınmıştır.

MASFN: Şirketimizce 11.11.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ağırlıklı ortalama 36,015 TL fiyattan toplam 120.000 TL nominal değerli MASFN payları geri alınmıştır.

TCKRC: Şirketimizce 11.11.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 119,5476 TL fiyattan toplam 105.000 TL nominal değerli TCKRC payları geri alınmıştır.

YYLGD: Şirketimizce 11.11.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 6,41–6,48 TL fiyat aralığından toplam 80.000 TL nominal değerli YYLGD payları geri alınmıştır.

BASGZ: Şirketimizce 11.11.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 36,02–36,72 TL fiyat aralığından toplam 20.000 TL nominal değerli BASGZ payları, 726.537,78 TL bedelle geri alınmıştır.

IZENR: Şirketimizce 11.11.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 4,00 TL fiyattan toplam 1.000.000 TL nominal değerli IZENR payları geri alınmıştır.

KRSTL: Şirketimizce 11.11.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 5,64–5,70 TL fiyat aralığından toplam 882.877 TL nominal değerli KRSTL payları geri alınmıştır.

KRVGD: Şirketimizce 11.11.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 1,94–1,96 TL fiyat aralığından toplam 435.831 TL nominal değerli KRVGD payları geri alınmıştır.

OSMEN: Şirketimizce 11.11.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 5,36–5,74 TL fiyat aralığından toplam 250.000 TL nominal değerli OSMEN payları geri alınmıştır.

KPEKS: Şirketimizce 11.11.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 50,0096 TL fiyattan toplam 156.095 TL nominal değerli KPEKS payları geri alınmıştır.

EKIM: Şirketimizce 11.11.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 15,781 TL fiyattan toplam 150.000 TL nominal değerli EKIM payları geri alınmıştır.

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
09.11.2026	10:00:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi	*	19.5B
09.11.2026	19:00:00	ABD	NY Fed Tüketici Enflasyon Beklentisi	*	3,90%
10.11.2026	10:00:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	*	-1,00%
10.11.2026	10:00:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	*	-1,90%
10.11.2026	14:00:00	ABD	NFIB Küçük İşletme İyimserlik Endeksi	*	97,9
10.11.2026	16:30:00	ABD	TÜFE (Aylık)	*	0,60%
10.11.2026	16:30:00	ABD	TÜFE (Yıllık)	*	3,70%
10.11.2026	16:30:00	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	*	0,30%
10.11.2026	16:30:00	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	*	2,60%
11.11.2026	10:00:00	Almanya	TÜFE (Aylık)	-0,20%	0,60%
11.11.2026	10:00:00	Almanya	TÜFE (Yıllık)	2,80%	3,30%
11.11.2026	10:00:00	Türkiye	Perakende Satışlar (Aylık)	*	1,40%
11.11.2026	10:00:00	Türkiye	Perakende Satışlar (Yıllık)	*	10,10%
12.11.2026	10:00:00	İngiltere	GSYH (Yıllık)	*	1,40%
12.11.2026	10:00:00	İngiltere	GSYH (Aylık)	*	0,10%
12.11.2026	10:00:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Aylık)	*	0,80%
12.11.2026	10:30:00	Türkiye	TCMB Enflasyon Raporu	*	*
12.11.2026	16:30:00	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	*	189K
12.11.2026	16:30:00	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	*	1.718K
12.11.2026	18:00:00	ABD	İkinci El Konut Satışları	*	3.99m
13.11.2026	13:00:00	Euro Bölgesi	GSYH (Yıllık)	*	1,30%
13.11.2026	16:30:00	ABD	ÜFE (Aylık)	*	1,30%
13.11.2026	16:30:00	ABD	ÜFE (Yıllık)	*	6,30%

Can Fırat Bulut
Yönetici
Araştırma

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8
34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye
can.bulut@burganyatirim.com.tr
www.burganyatirim.com.tr

UYARI NOTU

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Burgan 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 Burgan 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 Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım’ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.