Hisse Senetleri / VİOP (Ak Yatırım tarafından hazırlanmaktadır)

13 Kasım 2026

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100'de dün sektörel hisse değişimleri sonrası hafif artıda bir kapanış vardı ancak ana endeks 12 bin seviyesinin altında kalmaya devam etti. Dün açıklanan TCMB enflasyon raporunda yapılan revizyonlar (enflasyon tahmini 2026 sonu için %29,5 ve 2027 sonu için %21) piyasa beklentileri ile daha uyumlu seviyelere işaret ediyor. Dünkü toplantı sonrası piyasanın 10 Aralık toplantısında faiz indirim beklentisini koruduğuna dikkat çekmek isteriz. Dün ayrıca basına yansıyan haberlere göre hükümetin ihracatçı ve imalatçı sektörler için 2027'de kurumlar vergisinin %25 yerine %12,5 olarak uygulanmasına dönük yasada güncelleme yapacağı gündeme geldi. Düzenlemeye göre kıymetli madenler, petrol rafinerileri, tütün mamulleri, alkollü içki ve elektrik üreticileri indirim kapsamı dışında bırakılıyor. Veri takviminizde haftanın son günü Eylül ayı hizmet/inşaat üretim endeksleri ile Eylül ayı ödemeler dengesi verileri ve Kasım ayı piyasa katılımcıları anket sonuçları yer alıyor. Güne başlarken yurtdışı tarafta Brent fiyatın hafif yükselişte olduğunu ve ABD borsalarında önceki günkü geri çekilme sonrası dengelenme çabası olduğunu görüyoruz. BIST'in 12 bin altındaki yatay eğiliminin korunmasını bekliyoruz.

- **Teknik Yorum: BIST100** günü %1,24 yükselişle 11.811 seviyesinde tamamladı. Gün içerisinde 11.675–11.898 bandında hareket eden endeks, günlük işlem aralığının üst %61'inde kapanış gerçekleştirdi. İşlem hacmi 20 günlük ortalamanın %11 üzerinde gerçekleşirken haftalık yükseliş %2,86'ya ulaştı. Endeksin önceki iki işlem gününün zirvelerini aşması, kısa vadeli toparlanmanın sürdüğünü gösteriyor. Bununla birlikte gün içi zirveden gelen satışlar, yükselişin henüz kesintisiz bir ivme kazanmadığına işaret ediyor. Teknik görünümde endeks EMA20 (11.605) üzerinde dördüncü kapanışını gerçekleştirirken EMA50 (12.230) ve EMA200'ün (12.900) altında kalmaya devam ediyor. Hacmin ortalamanın üzerinde gerçekleşmesi de fiyat hareketini destekliyor. Buna karşılık ana düşüş trendinin değiştiğini söylemek için EMA50 yönündeki toparlanmanın devam etmesi ve daha güçlü kapanış teyitleri gerekiyor. XU030 günü %1,17 yükselişle 14.815 seviyesinde tamamladı. İşlem hacmi 20 günlük ortalamanın %10 üzerinde gerçekleşirken endeksin haftalık getirisi %3,67'ye ulaştı. XU030 kapsamındaki 30 hissenin 21'i yükseldi, 7'si geriledi, 2'si değişmedi; yükselen hisse oranı %70'e ulaştı. ASTOR %9,99, BIMAS %2,78 ve SASA %2,56 ile yükselişe öncülük ederken TRMET %-3,30, TRALT %-2,69 ve SAHOL %-1,92 ile negatif ayrıştı. Genel görünümde BIST100'ün 11.820 direnç bölgesini aşarak üzerinde kapanması, kısa vadeli teknik yapıda olumlu bir gelişme oluşturdu. 11.947 seviyesi yakın kısa vadeli direnç olurken bu seviyenin aşılması halinde 12.230 (EMA50)/12.242 bölgesi izlenebilir. Aşağıda 11.820 – 11.675 bölgesi destek olarak belirtilebilir. Destek: 11.820 – 11.675/605 – 11.500 Direnç: 11.947 / 12.230 (EMA50) / 12.700.

- **Detaylı Teknik Analiz Bülteni için tıklayın**

Portföy Seçimleri

- **Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Anadolu Hayat, Aselsan, Enka İnşaat, Garanti Bankası, Koç Holding, Rönesans Gayrimenkul, Şok Marketler, Tofaş, Tüpraş, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için tıklayın

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	1,2	4,2	-2,8	4,9
BIST-30	1,2	5,1	-1,2	21,2
Banka Endeksi	-0,7	4,8	5,6	1,9
Sınai Endeks	2,0	4,7	-10,7	0,7
Hizmetler Endeksi	1,9	4,1	-1,7	-0,9

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	11.612.269
Bankalar Piy. Değ.	2.401.659
Holdingler Piy. Değ.	1.617.973
Sanayi Piy. Değ.	4.120.922
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	171.179
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Vestel	10,00	15,7
Cw Enerji Mühendisli	10,00	703,2
Astor Enerji	9,99	7867,8
Kıraç Galvaniz Teleko	9,99	533,4
Gülermak Ağır Sanayi	9,93	1440,5

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Batıçim Batı Anadolu	-4,50	394,7
Tr Anadolu Metal Ma	-3,30	643,6
Türk Altın İşletmeleri	-2,69	2737,9
Tr Doğal Enerji	-2,52	87,2
Rönesans Gayrimenkı	-2,47	292,7

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	1,35	15636,4
Koç Holding	2,06	10367,2
Tüpraş	2,44	10139,3
Aselsan	0,44	9165,7
Akbank	-0,99	8441,9

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy.	Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0301226	15362,0	0,7	339.608
F_USDTRY1126	50,96	0,0	132.026
F_EURTRY1126	56,51	-0,3	220

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0301226	430.602	-17.943
F_USDTRY1126	3.848.184	50.279

Şirket Haberleri

- **Arçelik (ARCLK; Nötr; 12A HF: 90 TL): S&P kredi notunu B'ye indirdi.** Arçelik, S&P'nin Şirket'in uzun vadeli kredi notunu B+'dan B'ye indirdiğini ve görünümü negatif olarak teyit ettiğini açıkladı. S&P, Eylül 2028 vadeli 500 milyon USD tutarındaki tahvilin notunu da B'den B-'ye indirdi. S&P'ye göre 9A26'da reel bazda TL gelir %12 geriledi ve sonuçlar kuruluşun beklentisinin altında kaldı. Kuruluş 2026'da S&P'nin düzeltilmiş FAVÖK marjının 2025'teki %4,8'den %4'ün altına inmesini, FAVÖK faiz karşılama oranının 1 katın biraz altında kalmasını ve serbest operasyonel nakit akışının 6,5-8,5 milyar TL aralığında negatif olmasını bekliyor. 2027'de ise S&P'nin düzeltilmiş FAVÖK marjının %3,6-3,7 olmasını, serbest operasyonel nakit akışının 3-4 milyar TL ile pozitife dönmesini ve kaldıraç oranının yaklaşık 8 kata gerilemesini öngörüyor. Hitachi ortak girişimindeki %60 payın satışından peşin yaklaşık 205 milyon USD, üç yıl içinde de ek yaklaşık 56 milyon USD gelmesi ve gelirin tamamının borç ödemesine gitmesi bekleniyor. S&P, Koç Holding'in net nakit pozisyonu ve geçmişteki desteği nedeniyle 2028 vadeli tahvilin yeniden finansman riskini görece düşük görüyor. Faiz karşılamasının 1 katın altında kalması ya da likiditenin zayıflaması ek indirim nedeni olarak sayılırken faiz karşılamasının 1 katın üzerine çıkması görünümü durağana taşıyabilir. **Yorum:** Fitch de 3 Kasım'da ihraççı notunu B'ye indirmişti, böylece iki kuruluşun ihraççı notu eşitlendi (Foreks). Not indirimini finansman maliyeti ve yeniden finansman koşulları açısından olumsuz buluyoruz. Koç Holding desteği ve satış gelirinin borç ödemesine yönlendirilmesi yeniden finansman riskini sınırlıyor, ancak faiz karşılamasının 1 katın altında kalması ek indirim riskini canlı tutuyor. **Hafif olumsuz.**

- **BİM yerel kuruyemiş üreticisini satın alıyor:** Basında yer alan ve Rekabet Kurumu onayına dayandırılan bir habere göre BİM (BIMAS, "Endeks Üstü Getiri" beklentisi, 12 aylık hedef fiyat: 524 TL), Albaraka Portföy Yönetimi Turizm Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (GSYF) aracılığıyla, Türkiye merkezli Milhans Gıda'nın tamamını (%100) satın aldı. Haber kaynaklarına göre Milhans Gıda; kuruyemiş, kuru meyve ve atıştırmalık kategorilerinde faaliyet gösteren, özel markalı ürünler (private label) alanındaki en büyük ikinci üreticidir. İşlem henüz tamamlanmamış olup, BİM tarafından konuyla ilgili resmi bir açıklama yapılmamıştır. Söz konusu satın almanın, BİM'in 2026 yılının üçüncü çeyreğinde toplam gelirlerinin %54'ünü oluşturan özel markalı ürünler segmentindeki yetkinliklerini güçlendireceğini düşünüyoruz. 2026 yılının ilk dokuz aylık finansal verilerine göre BİM'in bilançosunda, uzun vadeli finansal varlıklar kalemi altında 1 milyar TL (20 milyon ABD doları) tutarında girişim sermayesi yatırımı bulunmakta olup, bu tutar şirketin mevcut piyasa değerinin %0,2'sine tekabül etmektedir.

- **S&P, CCI'ın görünümünü "Durağan"dan "Pozitif"e yükseltirken, Anadolu Efes için görünümü "Durağan" olarak korudu.** S&P, uzun vadeli ihraççı kredi notunu ise BB+ seviyesinde tuttu. Derecelendirme kuruluşu; CCI'ın (CCOLA, Endeks Üstü Getiri, 129 TL) güçlü uluslararası büyümesine, serbest nakit akışı yönetimine, düşük borçluluk oranına ve düşük finansman maliyetlerine dikkat çekti. Bunun yanı sıra S&P, Anadolu Efes (AEFES, Endeks Üstü Getiri, 12 Aylık Hedef Fiyat: 26 TL) için "Negatif" görünümü ve BB kredi notunu korudu. Bu gelişme, CCI için hafif olumlu bir haber niteliğinde.

- **Migros (MGROS; EÜG; 12A HF: 901 TL) kadın kooperatiflerine daha fazla raf alanı ayıracak:** Ticaret Bakanlığı ile imzalanan protokol kapsamında Migros, seçili mağazalarının yerel ürün reyonlarındaki raf alanının %10'unu kadın kooperatiflerinin ürünlerine ayıracak. Ayrıca, kadın kooperatiflerinin ticari yetkinliklerini geliştirmek amacıyla eğitim ve mentörlük programı hayata geçirilecek. Bu anlaşmanın, basında yer alan ve özellikle kooperatifler tarafından üretilen yerel ürünlere daha fazla raf görünürlüğü sağlanmasını öngören yasa taslağıyla uyumlu olduğunu düşünüyoruz. Gelişmeyi Migros operasyonları açısından **nötr** olarak değerlendiriyoruz.

- **Kurumlar vergisi oranını düşüren bir yasa tasarısı parlamentoya sunuldu:** Basında çıkan haberlere göre tasarı; değerli metal üretimi, petrol rafinerisi, tütün ve alkollü içecekler sektörlerini, 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren geçerli olacak %12,5'lik indirimli kurumlar vergisi oranının kapsamı dışında tutmayı hedefliyor. Finans dışı sektörler için geçerli olan resmi kurumlar vergisi oranı ise %25'tir.

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Etiler Gıda	ETILR	0.0180	0.3%	-	-	-	6.22	6.24

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Geri Alımların Özsermayeye Oranı
Metgün Enerji Yatırımları	METEN	182,611	20.91	3.8	2.03%
Horoz Lojistik Kargo Hizmetleri	HOROZ	4,199,016	33.94	142.5	4.64%
Savur G.Y.O.	SVGYO	132,499,703	2.37	314.0	13.65%
Teknika Plast Teknik Kalıp Pls.	TKNKA	6,308,283	31.10	196.2	6.27%
Ekinciler Demir ve Çelik	EKDMR	30,166	23.90	0.7	0.01%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	GENIL	1,975,000	4.61	9.1	0.20%
Etiler Gıda	ETILR	140,000	6.24	0.9	5.84%
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	2,674	248.00	0.7	0.17%
Gıpta Ofis Kırtasiye ve Promosyon Ürün. İml.	GIPTA	3,053,435	26.20	80.0	2.70%
Çates Elektrik Üretim	CATES	32,188	29.35	0.9	0.15%
Söke Değirmencilik Sanayi	SOKE	30,000	7.11	0.2	2.64%
Ulusoy Un	ULUUN	97,386	6.07	0.6	3.13%
Özderici G.M.Y.O.	OZGYO	1,831,994	1.45	2.7	0.56%
Pc İletişim ve Medya Hizmetleri	PCILT	80,256	28.47	2.3	2.40%
Lokman Hekim	LKMNH	20,000	11.50	0.2	6.20%
Enerya Enerji	ENERY	200,000	14.42	2.9	0.67%
Ahlatcı Doğal Gaz Dağ. Enerji ve Yat.	AHGAZ	53,329	46.12	2.5	3.44%
Arsan Holding	ARSAN	1,180,775	3.24	3.8	7.71%
Graıntürk Holding	GRTHO	24,000	80.39	1.9	1.95%
Selçuk Ecza Deposu	SELEC	3,738,472	87.70	327.9	0.81%
Rainbow Polikarbonat	RNPOL	990,000	2.02	2.0	3.69%
Ünlü Yatırım Holding	UNLU	160,000	9.23	1.5	2.28%
Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret	MERCN	300,000	3.30	1.0	2.55%
Başkent Doğalgaz Dağıtım G.Y.O	BASGZ	20,000	36.33	0.7	0.00%
Çitlekçi Mağazacılık Gıda	CITAS	13,857,770	81.85	1,134.3	7.70%
Meysu Gıda	MEYSU	300,000	7.75	2.3	0.27%
Ard Grup Bilişim Teknolojileri	ARDYZ	21,500	52.93	1.1	0.09%
Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama	SUWEN	600,000	4.97	3.0	0.11%
Toplam				**2,239.7**	

Bu rapor Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ak Yatırım Araştırma Bölümü Arastirma@akyatirim.com.tr

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.Ş, Ak Yatırım A.Ş ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.