Günlük Bülten

DestekYatırım

25.11.2026

Bugün gözler ABD'de PCE ve büyüme verilerinde. Yurt içinde veri akışı bulunmuyor; TCMB haftalık rezerv verileri yarın 14:30'da açıklanacak. ABD'de Şükran Günü tatili öncesinde 16:30'da büyümenin ikinci tahmini, ekim PCE verileri, dayanıklı mal siparişleri ve işsizlik başvuruları, 22:00'de Fed Bej Kitap izlenecek.

Borsa İstanbul'da satış baskısı sürdü. BIST 100 endeksi gün içinde 10.935,87 puana kadar geriledi ve %1,25 kayıpla 10.965,93 puandan kapandı; ay başından bu yana getiri %1,92'ye indi. İşlem hacmi 83,8 milyar TL ile önceki günkü 113,6 milyar TL'nin altında kaldı. XTUMY %1,76 düşüşle 37.164,27 puana geriledi, ay başından bu yana artışı %3,39'a indi; XTUMY hacmi 24,5 milyar TL oldu. BIST Tüm'de 470 hisse düşerken 139 hisse yükseldi.

Kayıplar bankacılıkta yoğunlaştı. BIST Banka endeksi %2,12, sınai endeksi %1,21 geriledi. YKBNK %2,93, AKBNK %1,92 ve GARAN %1,65 değer kaybetti; hacim lideri THYAO %0,16 geriledi. BIST 100'de AKSA %4,13 ve ASTOR %2,60 yükselirken TRENJ %4,70 ve TABGD %4,51 ile en çok düşenler oldu.

Tahvil faizleri yükselişini sürdürdü. 2 yıllık gösterge tahvil faizi 24 baz puan artışla %40,02'ye, 10 yıllık faiz 18 baz puan yükselişle %36,50'ye çıktı. BIST 30 aralık vadeli kontrat %1,98 düşüşle 14.177 puandan kapandı.

TCMB'de likidite pozitif bölgede kaldı. TCMB net fonlaması 24 Kasım itibarıyla 350,5 milyar TL ile pozitif kalırken ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %36'da sabit kaldı. TCMB, kredi kartı azami faizlerinin hesaplandığı referans oranı 1 Aralık'tan itibaren %3,11'den %2,94'e indirdi.

Fitch: Fon krizinin kredi notuna kısa vadeli etkisi yok. Fitch Ratings Kıdemli Direktörü Erich Arispe Morales, fon krizinin kredi notu üzerinde doğrudan ve kısa vadeli etkisi bulunmadığını, odaklarının rezervler üzerindeki baskı olduğunu belirtti; yıl sonuna doğru bir faiz indirimi daha beklediklerini söyledi.

Wall Street'te teknoloji hisseleri geri çekildi. Pazartesi Jensen Huang'ın Nvidia'ya dönüşüyle sert yükselen ABD borsalarında kâr satışları öne çıktı: S&P 500 %0,50, Nasdaq %1,48 düşerken Dow Jones %0,85 yükseldi; Nvidia %5,86, AMD %8,86 geriledi. Tüketici güveni kasımda 103,3 ile 92,5 olan beklentiyi aştı.

ABD yeni gümrük tarifelerine hazırlanıyor. The Wall Street Journal'ın haberine göre ABD Ticaret Temsilcisi Jamieson Greer'in Çin, Avrupa Birliği ve 14 ülkenin sanayi sübvansiyonlarına yönelik aylardır süren soruşturmanın sonuçlarını bu hafta açıklaması bekleniyor. Yurt dışındaki aşırı sanayi kapasitesini hedef alan daha yüksek tarifelerde Çin'in diğer ülkelere göre daha yüksek bir oranla karşılaşmasının muhtemel olduğu belirtildi.

CME, altın ve gümüşte teminat oranlarını yükseltti. CME, COMEX'te işlem gören altın ve gümüş vadeli kontratlarında teminat oranlarını 24 Kasım kapanışından itibaren geçerli olmak üzere artırdı. Altında teminat kontrat değerinin %5'inden %6'sına (yaklaşık %20 artış), gümüşte %8'den %9'a (yaklaşık %12,5 artış) çıktı. Ons altın %2,27 düşüşle 3.553 dolara, gümüş %5,34 kayıpla 40,82 dolara geriledi.

Hürmüz gerginliği petrolü yukarı taşıdı. Hürmüz Boğazı'nda tankerlerin mayınlara çarparak alev almasıyla Brent petrol %1,76 artışla 88,40 dolara çıktı; İran ordusu bu sabah Hürmüz'de ABD'ye ait iki İHA'nın düşürüldüğünü açıkladı.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ. %
BIST 100	10.966	-1,25
BIST Banka	15.549	-2,12
BIST Sınai	12.957	-1,21
VIOP	**Kapanış**	**Gün. Değ. %**
XU030 Aralık	14.177	-1,98
XU030 Şubat	14.830	-2,00
Dolar/TL Kasım	50,85	-0,03
Para Piyasalar	**Son**	**Gün. Değ. %**
Dolar/TL	50,62	0,07
Euro/TL	55,62	0,76
TLREF	35,95%	0,20
2 Yıllık Tahvil	40,02%	0,24
10 Yıllık Tahvil	36,50%	0,18
Yurt Dışı Endeksler	**Kapanış**	**Gün. Değ. %**
DOW JONES	50.019	0,85
S&P 500	7.201	-0,50
NASDAQ	23.734	-1,48
DAX	25.018	-1,26
Pariteler	**Son**	**Gün. Değ. %**
EUR/USD	1,0966	0,59
USD/JPY	159,24	0,18
GBP/USD	1,3114	0,62
DXY	103,83	-0,46
Emtia Piyasaları	**Son**	**Gün. Değ. %**
Altın (Ons)	3.553	-2,27
Gümüş (Ons)	40,82	-5,34
Brent	88,40	1,76

Makroekonomik Veriler

Ekonomik Takvim	Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
25 Kasım, Çarşamba				
ABD Dayanıklı Mal Siparişleri	Eki	16:30	%0,6	%1,8
ABD GSYH (2. tahmin, yıllık.)	3Ç	16:30	%3,5	%3,4
ABD Haftalık İşsizlik Bşv.	21 Kas	16:30	200 bin	203 bin
ABD Kişisel Harcamalar	Eki	16:30	%0,4	%0,5
ABD PCE (aylık)	Eki	16:30	%0,3	%0,5
ABD Çekirdek PCE (aylık)	Eki	16:30	%0,3	%0,3
ABD PCE (yıllık)	Eki	16:30	%3,8	%3,6
ABD Yeni Konut Satışları	Eki	18:00	650 bin	676 bin
ABD Fed Bej Kitap	-	22:00	-	-
26 Kasım, Perşembe				
AB M3 Para Arzı (yıllık)	Eki	12:00	%3,5	%3,5
TR TCMB Rezervler	20 Kas	14:30	-	59,3 mlr $
ABD Şükran Günü Tatili	-	-	-	-

SAYFALAR

Butona tıklayarak ilgili sayfaya gidebilirsiniz

Makro Bakış — Veriler ve grafikler

Piyasa Bakış — Strateji ve öneriler

Şirket Haberleri — KAP açıklamaları

Podcast — Spotify'da dinleyin

Makro Bakış

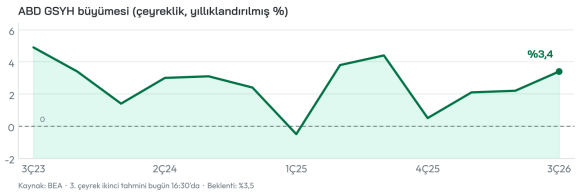
Bugün ABD'de Şükran Günü tatili öncesinde açıklanacak büyüme, enflasyon ve işgücü verileri, son dönemdeki seyirleri ve olası etkileriyle birlikte aşağıda yer alıyor.

ABD · GSYH (ikinci tahmin) 16:30

3. çeyrek · Öncü tahmin: %3,4 · Beklenti: %3,5

Yıllıklandırılmış büyüme 2025'in ilk çeyreğinde %0,5 daralmanın ardından yaz aylarında %3,8 ve %4,4'e hızlandı, yıl sonunda %0,5'e yavaşladı. 2026'nın ilk iki çeyreğinde %2,1 ve %2,2 olan büyüme üçüncü çeyrek öncü tahmininde %3,4'e çıktı.

Etki: Beklentiye paralel ya da yukarı yönlü bir revizyon aralık artırımı fiyatlamasını güçlendirir; aşağı revizyon tahvil faizlerinde gerilemeyi destekleyebilir.

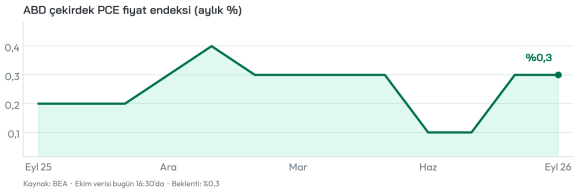


ABD · Çekirdek PCE (aylık) 16:30

Ekim dönemi · Önceki: %0,3 · Beklenti: %0,3

Aylık çekirdek PCE ocakta %0,4 ile son bir yılın zirvesini gördükten sonra şubat ile mayıs arasında %0,3'te sabit kaldı. Haziran ve temmuzda %0,1'e yavaşlayan endeks ağustos ve eylülde yeniden %0,3'e yükseldi.

Etki: %0,3'ün üzerinde bir okuma aralık artırımını kesinleştirip ek artırım fiyatlamasını öne çekebilir; %0,2 ve altı tahvil faizlerine nefes aldırır.

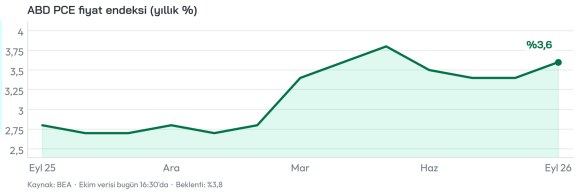


ABD · PCE fiyat endeksi (yıllık) 16:30

Ekim dönemi · Önceki: %3,6 · Beklenti: %3,8

Yıllık PCE 2025 sonbaharında %2,7 ile %2,8 arasında yatay seyrederken martta %3,4'e, mayısta %3,8 ile zirveye çıktı. Yaz aylarında %3,4'e gerileyen enflasyon eylülde %3,6'ya yükseldi.

Etki: Beklenti üzeri bir veri dolar endeksini ve ABD faizlerini destekleyerek gelişen piyasalara yönelik akımlarda baskı yaratabilir.

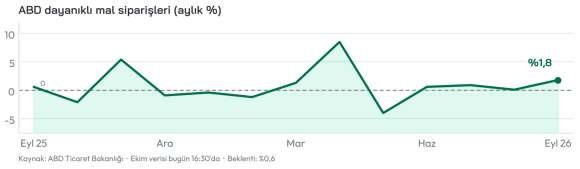


ABD · Dayanıklı mal siparişleri 16:30

Ekim dönemi · Önceki: %1,8 · Beklenti: %0,6

Siparişler son bir yılda yüksek oynaklık gösterdi; nisanda %8,5 ile sıçrayan seri mayısta %4,0 geriledi. Yaz aylarında %0,1 ile %0,9 arasında ılımlı artışlar kaydeden siparişler eylülde %1,8 yükseldi.

Etki: İkincil gösterge; beklentiyi aşan bir artış imalat yatırımlarının güçlü kaldığına işaret eder.

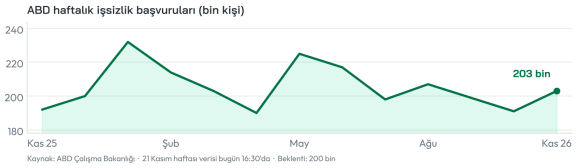


ABD · Haftalık işsizlik başvuruları 16:30

21 Kasım haftası · Önceki: 203 bin · Beklenti: 200 bin

Başvurular son bir yılda 190 bin ile 232 bin arasında dalgalandı. Ocakta 232 bin ile zirve yapan seri ekimde 191 bine geriledi; kasım ortasında 203 bin ile düşük seyrini korudu.

Etki: 200 binin altında bir okuma işgücü piyasasının sıkı kaldığını teyit ederek Fed'in artırım patikasını destekler; belirgin bir yükseliş faiz beklentilerinde yumuşamaya yol açabilir.



Diğer Önemli Gelişmeler

Yurt içinde bugün veri akışı bulunmuyor; TCMB haftalık rezerv verileri yarın 14:30'da açıklanacak. ABD'de 18:00'de yeni konut satışları, 22:00'de Fed Bej Kitap izlenecek; ABD piyasaları perşembe Şükran Günü nedeniyle kapalı olacak.

SAYFALAR

Butona tıklayarak ilgili sayfaya gidebilirsiniz

Ana Sayfa — Piyasa verileri ve özet

Makro Bakış — Veriler ve grafikler

Piyasa Bakış — Strateji ve öneriler

Şirket Haberleri — KAP açıklamaları

Podcast — Spotify'da dinleyin

Piyasa Bakış

New York borsasında dün, Jensen Huang'ın Nvidia'ya CEO olarak dönüşüyle pazartesi yaşanan sert yükselişin ardından teknoloji hisselerinde kâr satışları öne çıktı. Pazartesi %4,73 yükselen S&P 500 endeksi %0,50 düşüşle 7.201,09 puana, %6,51 yükselen Nasdaq %1,48 kayıpla 23.733,54 puana gerilerken Dow Jones %0,85 artışla 50.018,70 puandan kapandı. Nvidia'nın finansman anlaşmalarına ilişkin soru işaretleri, geçen hafta işlem görmeye başlayan Anthropic hisselerinin halka arz fiyatının altına inmesi ve The Wall Street Journal'ın ABD'nin Çin, Avrupa Birliği ve 14 ülkeye yönelik gümrük vergilerini artırmaya hazırlandığı haberi baskı yarattı; ABD'nin Nvidia çiplerini Çin'e kaçırdığı iddia edilen Megaspeed şirketini kara listeye alması da çip hisselerine yansıdı. Sektör fonlarında dağılım belirgin biçimde ayrıştı: on fondan sekizi yükselirken teknoloji (XLK) %3,26, sanayi (XLI) %0,53 geriledi; sağlık (XLV) %2,97, temel tüketim (XLP) %1,66, enerji (XLE) %0,94, finans (XLF) %0,86 ve iletişim (XLC) %0,82 değer kazandı. Yarı iletkenlerde satış derinleşti: Nvidia %5,86, AMD %8,86, Broadcom %3,98 düşerken yarı iletken fonu SMH %7,26 kaybetti. Büyük teknolojide ise Apple %1,43 ve Microsoft %0,74 yükselirken Amazon %1,21, Alphabet %1,08, Meta %1,30 ve Tesla %0,20 geriledi. Veri tarafında Conference Board tüketici güveni kasımda 103,3 ile 92,5 olan beklentinin ve önceki ayın 91,9 düzeyinin belirgin üzerine çıktı; Case-Shiller 20 şehir konut fiyatları eylülde aylık %0,1 artarak %0,3'lük düşüş beklentisinden olumlu ayrıştı. FHFA konut fiyat endeksi ise eylülde aylık bazda yatay kalırken Richmond Fed hizmet sektörü gelir endeksi 2'den -7'ye geriledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi sabah %4,90'a, 2 yıllık faiz %4,66'ya geriledi. Fed fonlama vadelileri aralık toplantısında 25 baz puanlık artırımı neredeyse tamamen fiyatlarken New York Fed Başkanı Williams art arda toplantılarda artırım ihtimalini dışlamadığını yineledi; BlackRock ise piyasaların fazla artırım fiyatladığını, üç değil iki artırım beklediğini açıkladı. Avrupa'da DAX %1,26 düşüşle 25.017,81 puana geriledi. Enerjide Hürmüz Boğazı'nda mayına çarpan tankerlerin ardından Brent petrol %1,76 artışla 88,40 dolara yükselirken ons altın %2,27 düşüşle 3.553 dolara, gümüş %5,34 kayıpla 40,82 dolara indi. Dolar endeksi %0,46 gerileyerek 103,83'e, euro/dolar 1,0966'ya çıktı. Asya'da bu sabah Nikkei %3,30, Şanghay bileşik endeksi %1,00 düşerken Hang Seng %0,81 yükseldi; S&P 500 vadelileri %0,61 ekside. Bugün Şükran Günü tatili öncesinde ABD veri gündemi yoğun: 16:30'da üçüncü çeyrek büyümesinin ikinci tahmini (beklenti %3,5), ekim ayı PCE (aylık %0,3, yıllık %3,6'dan %3,8'e), çekirdek PCE (aylık %0,3), dayanıklı mal siparişleri ve haftalık işsizlik başvuruları, 22:00'de Fed Bej Kitap izlenecek; ABD piyasaları perşembe kapalı olacak, cuma erken kapanacak. Beklenti üzerinde gelecek bir enflasyon verisi aralık artırımını kesinleştirerek dolar ve tahvil faizleri üzerinden gelişen ülke varlıklarında baskıyı artırabilir.

Borsa İstanbul'da dün satışlar bankacılık öncülüğünde derinleşti. BIST 100 endeksi %1,25 düşüşle 10.965,93 puandan, BIST Banka endeksi ise %2,12 kayıpla 15.548,73 puandan günü tamamlarken 10 yıllık gösterge tahvil faizi 18 baz puan artışla %36,50'ye yükseldi. Bankacılıktaki satışların derinleşmesinde uzun vadeli tahvil faizlerindeki yükselişin yanı sıra TCMB'nin döviz pozisyonundaki hızlı erimenin de belirleyici olduğunu düşünüyoruz. TCMB analitik bilançosundan hesapladığımız swap hariç net döviz pozisyonu 10 Kasım'daki 30,3 milyar dolardan 23 Kasım'da 1,7 milyar dolara geriledi; yalnızca 9 iş gününde 28,6 milyar dolarlık kayıp yaşandı. Aynı dönemde TCMB net fonlamasının 20 Kasım'da Haziran'dan bu yana ilk kez pozitife dönmesi dikkat çekiyor; net fonlama 23 Kasım'da 383 milyar TL'ye yükseldi, dün de 351 milyar TL ile pozitif bölgede kaldı. Döviz satışlarının piyasadan TL çekmesi, TL likiditesindeki sıkılaşmanın kur istikrarına yönelik müdahalelerle bağlantılı olabileceğine işaret ediyor. 10 yıllık gösterge faiz son 11 günde 71 baz puan yükselerek TCMB'nin %36 seviyesindeki ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin üzerine çıktı; bu dönemde BIST Banka endeksi %8,7, BIST 100 ise %6,4 değer kaybetti. Rezerv tamponunun bu ölçüde incelmesinin, TCMB'nin faiz indirimlerine devam etme alanını daraltan önemli bir risk unsuru haline geldiğini değerlendiriyoruz. Döviz talebinin sürdüğü bir ortamda Merkez Bankası'nın kur istikrarını önceliklendirerek indirim adımlarını yavaşlatması ya da sıkı likidite duruşunu bir süre daha koruması gündeme gelebilir. Teknik görünüm açısından da önemli eşik noktalarındayız. Dolar bazında 217 dolar seviyesindeki BIST 100, 0,618 Fibonacci düzeltme seviyesi (214,85 dolar) ile Aralık 2023'ten gelen düşen trendin (213,42 dolar) kesiştiği, TL bazında 10.805–10.877 puana karşılık gelen ana destek bölgesinde işlem görüyor. Haftalık RSI'ın 25'ten 31'e yükselerek aşırı satım bölgesinden çıkması tepki arayışına alan açarken, desteğin korunması halinde 239,62 ve 264,38 dolar tepki alanları olarak izlenebilir; 213 doların altındaki haftalık kapanışlarda ise 200 ve 179,59 dolar gündeme gelebilir. 26 Kasım Perşembe açıklanacak haftalık rezerv verileri, net fonlamanın pozitif bölgede kalıcılığı ve 10 yıllık faizin %36,50–36,75 bandındaki seyri, para politikası beklentileri ile bankacılık hisseleri ve endeksin yönü açısından belirleyici olacak.

Sabiha Gökçen'in üçüncü terminal ihalesiyle gündeme gelen TAVHL'yi, petrol fiyatlarındaki düşüşün yakıt maliyetlerini azaltabileceği beklentisiyle THYAO ve PGSUS'u, ekonomik yavaşlamaya rağmen sağlık harcamalarının dayanıklılığını korumasıyla da MPARK'ı bugün öne çıkarıyoruz.

Bugün Öne Çıkanlar

Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
MPARK	429,00	419,75 - 426,75	443,25 - 452,75	404,50
PGSUS	154,20	152,10 - 153,60	157,20 - 159,30	146,10
TAVHL	288,00	285,25 - 288,75	294,75 - 297,25	273,25
THYAO	320,50	317,00 - 320,50	327,75 - 331,50	306,00

Teknik Analiz Bülteni
Bülten sayfasına gitmek için tıklayın

Kısa Vadeli Hisse Önerileri
Öneri sayfasına gitmek için tıklayın

SAYFALAR

Butona tıklayarak ilgili sayfaya gidebilirsiniz

Ana Sayfa
Piyasa verileri ve özet

Makro Bakış
Veriler ve grafikler

Piyasa Bakış
Strateji ve öneriler

Şirket Haberleri
KAP açıklamaları

Podcast
Spotify'da dinleyin

Şirket Haberleri

AKSGY: 24 Kasım'da 8,37 ile 8,71 TL arasındaki fiyatlardan 1.804.000 adet pay geri alındığı, program kapsamında geri alınan payların 23.203.131 adede ulaştığı bildirildi.

GUBRF: 24 Kasım'da 268,25 ile 272,25 TL arasındaki fiyatlardan yaklaşık 50,0 milyon TL karşılığında 185.000 adet pay geri alındı; program kapsamındaki toplam 2.673.461 adede yükseldi.

TCELL: Bağlı ortaklığı Turkcell Dijital Sigorta A.Ş.'nin paylarının tamamının 8,5 milyon dolar bedelle KVK Teknoloji Ürünleri ve Ticaret A.Ş.'ye devri için 24 Kasım'da hisse devir sözleşmesi imzalandı; işlemin tamamlanması resmi kurum onaylarına bağlı.

TURSG: 24 Kasım'da 2,87 TL ortalama fiyattan yaklaşık 100,0 milyon TL karşılığında 34.850.000 adet pay geri alındı; program kapsamında geri alınan pay sayısı 188.099.033'e ulaştı.

GARAN: 24 Kasım'da 145,61 TL ortalama fiyattan yaklaşık 438,3 milyon TL karşılığında 3.010.000 adet pay geri alındı; program kapsamında geri alınan pay sayısı 26.270.472'ye çıktı.

EUREN: 24 Kasım'da 2,295 TL ortalama fiyattan 453.587 adet pay geri alındı; program kapsamındaki toplam 14.600.000 adede ulaştı.

MAVI: 24 Kasım'da 32,35 TL ortalama fiyattan 304.153 adet pay geri alındı; program kapsamında geri alınan pay sayısı 9.882.153'e yükseldi.

GLYHO: 24 Kasım'da 15,00 TL fiyattan 250.000 adet pay geri alındı; program kapsamındaki toplam 41.441.212 adede ulaştı.

KCAER: CDP 2026 değerlendirmesinde iklim değişikliği skorunun B'den en yüksek seviye olan A'ya yükseldiği, su güvenliği skorunun ise A- ile korunduğu açıklandı.

ISMEN: Yönetim Kurulu Başkanı Ebru Özşuca'nın istifası üzerine Kenan Ayvacı'nın Yönetim Kurulu Başkanı seçildiği, Genel Müdür Serhat Devecioğlu'nun Yönetim Kurulu üyeliğine atandığı bildirildi.

SAYFALAR

Butona tıklayarak ilgili sayfaya gidebilirsiniz

Ana Sayfa — Piyasa verileri ve özet

Makro Bakış — Veriler ve grafikler

Piyasa Bakış — Strateji ve öneriler

Şirket Haberleri — KAP açıklamaları

Podcast — Spotify'da dinleyin

Yasal Uyarı

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay
Araştırma Direktörü
arastirma@destekyatirim.com