# Günlük Bülten

DestekYatırım

**26.11.2026**

**Bugün gözler 14:30'da açıklanacak TCMB rezerv verilerinde; ABD piyasaları Şükran Günü nedeniyle kapalı.** Yurt içinde 14:30'da 20 Kasım haftasına ilişkin TCMB rezerv verileri izlenecek (önceki brüt döviz rezervi 59,25 milyar $). Avrupa'da 10:00'da Almanya GfK tüketici güveni, 12:00'de Euro Bölgesi M3 para arzı ve kredi verileri açıklanacak.

**Fon meselesinde bugün ortak basın toplantısı düzenlenecek.** Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, Adalet Bakanı Akın Gürlek ve Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, saat 19.00'da Cumhurbaşkanlığı Külliyesi'nde fon meselesine ilişkin son durum hakkında bilgi verecek ve soruları yanıtlayacak. 1 milyon liraya kadar ara ödemelerin son kısmının yarın tamamlanması hedeflenirken, son ara ödemeyle tasfiye sürecinde önemli bir adım geride kalacak.

**Borsa İstanbul'da düşüş sekizinci güne taşındı.** BIST 100 endeksi %2,83 kayıpla 10.655,74 puandan kapanarak Ocak 2023'ten bu yana ilk kez üst üste sekiz işlem gününü düşüşle tamamladı; 13 Kasım'dan bu yana kayıp %10,02'ye ulaştı. İşlem hacmi 96,5 milyar TL olurken BIST Tüm'de 550 hisse geriledi, 72 hisse yükseldi.

**Satışın merkezinde yine bankalar vardı.** BIST Banka endeksi %4,46 düşüşle 14.856,02 puana geriledi; AKBNK %5,16, YKBNK %4,70 ve GARAN %3,77 kaybetti. Seansın son saatinde çok sayıda hissede devre kesici uygulandı. XTUMY %2,64 düşüşle 36.181,85 puana indi.

**TL likiditesinde sıkılaşma sürdü, faizler yükseldi.** TLREF 1,35 puan artışla %37,30'a çıkarken TCMB'nin net fonlaması 333 milyar TL ile pozitif kaldı. 10 yıllık gösterge faiz 45 baz puan yükselişle %36,95'e, 2 yıllık faiz %40,61'e çıktı. Goldman Sachs, TCMB'nin 10 Aralık'ta indirimlere ara verme olasılığının arttığını belirtti.

**ABD'de büyüme güçlü, çekirdek PCE beklentinin üzerinde.** Üçüncü çeyrek büyümesi ikinci tahminde %4,3 ile %3,5'lik beklentiyi aştı. PCE fiyat endeksi ekimde yıllık %3,8'e yükselirken çekirdek PCE yıllık %3,3 ile %3,2'lik beklentinin üzerinde geldi. Haftalık işsizlik başvuruları 189 bine geriledi.

**Fed'den aralıkta artırım beklentisi güçlendi.** Piyasalar 9 Aralık toplantısında 25 baz puanlık artırımı %96 olasılıkla fiyatlıyor. Fed'in Bej Kitabı 12 bölgenin 8'inde hafif ila ılımlı büyümeye ve girdi maliyetlerinin satış fiyatlarından hızlı arttığına işaret etti.

**Wall Street sert düşüşün ardından toparlandı.** Nasdaq 100 gün içinde rekorunun %20'den fazla altına inerek ayı piyasası eşiğine dayansa da kayıplar azaldı. Dow Jones %0,33 yükselirken S&P 500 %0,25, Nasdaq %0,62 geriledi. ABD'nin 14 ekonomiye ek tarife önermesiyle DAX %1,26 kaybetti.

**Hürmüz kaynaklı arz kaygısı petrolü yükseltti.** Hürmüz Boğazı'nda iki tankerin mayına çarpması ve Suudi Arabistan'daki tesislere yönelik saldırı haberleriyle Brent %2,68 artışla 90,75 dolara çıktı.

| Endeks | Kapanış | Gün. Değ. % |
|---|---|---|
| BIST 100 | 10.656 | -2,83 |
| BIST Banka | 14.856 | -4,46 |
| BIST Sınai | 12.645 | -2,41 |
| **VIOP** | **Kapanış** | **Gün. Değ. %** |
| XU030 Aralık | 13.915 | -1,85 |
| XU030 Şubat | 14.585 | -1,65 |
| Dolar/TL Kasım | 50,83 | -0,04 |
| **Para Piyasalar** | **Son** | **Gün. Değ. %** |
| Dolar/TL | 50,68 | 0,11 |
| Euro/TL | 55,62 | 0,01 |
| TLREF | 37,30% | 1,35 |
| 2 Yıllık Tahvil | 40,61% | 0,59 |
| 10 Yıllık Tahvil | 36,95% | 0,45 |
| **Yurt Dışı Endeksler** | **Kapanış** | **Gün. Değ. %** |
| DOW JONES | 50.183 | 0,33 |
| S&P 500 | 7.183 | -0,25 |
| NASDAQ | 23.586 | -0,62 |
| DAX | 24.702 | -1,26 |
| **Pariteler** | **Son** | **Gün. Değ. %** |
| EUR/USD | 1,0976 | 0,09 |
| USD/JPY | 159,23 | -0,01 |
| GBP/USD | 1,3121 | 0,05 |
| DXY | 103,67 | -0,14 |
| **Emtia Piyasaları** | **Son** | **Gün. Değ. %** |
| Altın (Ons) | 3.572 | 0,54 |
| Gümüş (Ons) | 41,11 | 0,75 |
| Brent | 90,75 | 2,68 |

**Makroekonomik Veriler**

| Ekonomik Takvim | Dönem | Saat | Beklenti | Önceki |
|---|---|---|---|---|
| **26 Kasım, Perşembe** | | | | |
| ALM GfK Tüketici Güveni | Ara | 10:00 | -29,9 | -30,8 |
| AB M3 Para Arzı (yıllık) | Eki | 12:00 | %3,5 | %3,5 |
| AB Hane Halkı Kredileri (yıllık) | Eki | 12:00 | - | %3,1 |
| TR TCMB Rezervler | 20 Kas | 14:30 | - | 59,25 mlr $ |
| ABD Piyasalar kapalı (Şükran Günü) | - | - | - | - |
| **27 Kasım, Cuma** | | | | |
| TR Ekonomik Güven Endeksi | Kas | 10:00 | - | 97,3 |
| ALM İşsizlik Oranı | Kas | 11:55 | %6,4 | %6,4 |
| AB Ekonomik Güven | Kas | 13:00 | 97,2 | 96,9 |
| AB Tüketici Güveni (nihai) | Kas | 13:00 | -16,9 | -17,9 |
| ABD Öncü Dış Ticaret (mlr $) | Eki | 16:30 | -133,0 | -134,9 |


**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

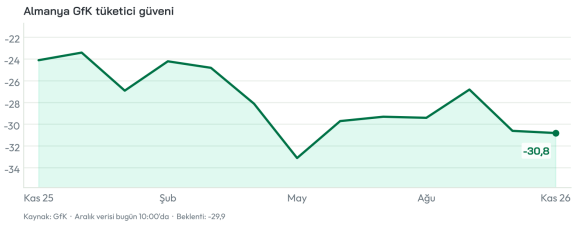
Bugün yurt içinde ve küresel piyasalarda takip edilecek veriler, son bir yıllık seyirleri ve olası etkileriyle birlikte aşağıda yer alıyor. ABD piyasaları Şükran Günü nedeniyle bugün kapalı.

### Almanya · GfK tüketici güveni 10:00

Aralık dönemi · Önceki: -30,8 · Beklenti: -29,9

Endeks geçen yıl kasımda -24,1 seviyesindeyken mayısta -33,1 ile son bir yılın dibini gördü. Eylülde -26,8'e toparlanan güven ekim ve kasımda yeniden zayıflayarak -30,8'e geriledi; beklenti aralıkta sınırlı bir iyileşme yönünde.

**Etki:** Beklentinin altında bir okuma, dün %1,26 gerileyen DAX'ta ve euro üzerinde baskıyı artırabilir; ABD tarife önerileri sonrası tüketici tarafındaki zayıflık Avrupa büyüme beklentilerini aşağı çekebilir.

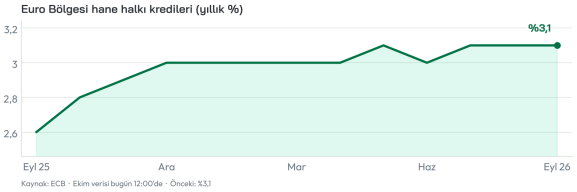



### Euro Bölgesi · Hane halkı kredileri 12:00

Ekim dönemi · Önceki: %3,1 · M3 beklentisi: %3,5

Hane halkı kredilerindeki yıllık büyüme geçen yıl eylüldeki %2,6'dan kademeli olarak yükselerek yılın büyük bölümünde %3,0 ile %3,1 arasında yatay seyretti. Aynı saatte açıklanacak M3 para arzı büyümesinde %3,5 ile yatay bir okuma bekleniyor.

**Etki:** Kredi büyümesinin %3,1 civarında sabit kalması ECB'nin mevcut duruşunu destekler; belirgin bir yavaşlama euro bölgesinde talep zayıflığı endişelerini artırabilir.

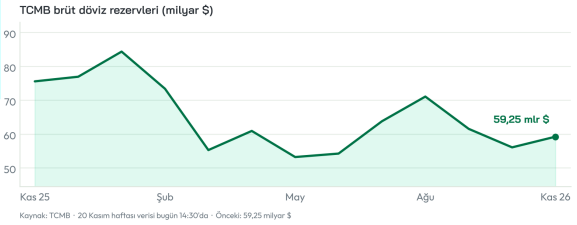



### Türkiye · TCMB döviz rezervleri 14:30

20 Kasım haftası · Önceki: 59,25 milyar $ · Piyasa beklentisi yok

Altın hariç brüt döviz rezervleri ocakta 84,41 milyar dolar ile zirve yaptıktan sonra mayısta 53,23 milyar dolara geriledi. Ağustosta 71,11 milyar dolara toparlanan rezervler ekimde 56,09, önceki haftada 59,25 milyar dolar oldu; net rezerv 41,26 milyar dolar.

**Etki:** TLREF'in %37,30'a yükseldiği ve şirketlerin döviz alımlarının arttığı ortamda rezervlerdeki seyir, 10 Aralık PPK öncesi faiz indirim beklentileri ve bankacılık hisseleri açısından belirleyici olacak.




### Diğer Önemli Gelişmeler

ABD yönetimi, imalatta kapasite fazlası gerekçesiyle Çin'e %20'ye kadar, AB ürünlerine %15 oranında ek gümrük vergisi önerdi; görüşler 5 Ocak 2027'ye kadar alınacak, oturumlar 25 Ocak'ta başlayacak. Fed 9 Aralık'ta, TCMB 10 Aralık'ta toplanacak. ABD piyasaları bugün Şükran Günü nedeniyle kapalı.

**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

ABD piyasaları Şükran Günü tatili öncesindeki son tam seansta sert dalgalandı. Yapay zekâ yatırımlarının getirisine ilişkin kaygılar ve enflasyon verisinin ardından güne sert düşüşle başlayan endekslerde S&P 500 gün içinde %3, Nasdaq 100 ise %4,5'e varan kayıplar gördü; Nasdaq 100 rekor seviyesinin kısa süreliğine %20'nin üzerinde altına inerek ayı piyasası eşiğine dayandı. Öğleden sonra gelen alımlarla kayıpların büyük bölümü telafi edildi: Dow Jones %0,33 yükselişle 50.182,95 puandan kapanırken S&P 500 %0,25 düşüşle 7.182,78, Nasdaq ise %0,62 kayıpla 23.585,80 puandan günü tamamladı. Sektör fonlarında tablo karışıktı; hammadde (XLB) %2,05, iletişim (XLC) %0,89, sanayi (XLI) %0,83, enerji (XLE) %0,71 ve finans (XLF) %0,70 yükselirken teknoloji (XLK) %0,81, sağlık (XLV) %0,56 ve isteğe bağlı tüketim (XLY) %0,20 geriledi. Büyük teknoloji tarafında ayrışma belirgindi: Nvidia %3,91, Amazon %3,12, Alphabet %2,13, AMD %1,75, Microsoft %1,25 ve Tesla %1,18 düşerken Meta %3,40, Apple %0,43 yükseldi; yarı iletken fonu SMH %1,01 kaybetti, Broadcom yatay kaldı. Veri tarafında ekonomi üçüncü çeyrekte ikinci tahminde yıllıklandırılmış %4,3 büyüyerek %3,5'lik beklentiyi aştı. Fed'in izlediği PCE fiyat endeksi ekimde aylık %0,3 ile beklentiye paralel gelirken yıllık %3,8'e yükseldi; çekirdek PCE aylık %0,3, yıllık %3,3 ile %3,2'lik beklentinin üzerinde gerçekleşti. Kişisel gelirler %0,7 ile beklentinin belirgin üzerinde artarken harcamalar %0,3 ile %0,4'lük beklentinin altında kaldı. Dayanıklı mal siparişleri %0,2 artışla %0,6'lık beklentiyi karşılamazken haftalık işsizlik başvuruları 189 bine geriledi, yeni konut satışları 701 bin ile beklentiyi aştı. Fed'in Bej Kitabı 12 bölgenin 8'inde hafif ila ılımlı büyümeye, girdi maliyetlerinin satış fiyatlarından hızlı arttığına işaret etti. Piyasalar 9 Aralık toplantısında 25 baz puanlık artırımı %96 olasılıkla fiyatlıyor; J.P. Morgan, Bank of America ve Deutsche Bank aralık, ocak ve mart için ardışık artırım beklerken Goldman Sachs ve Morgan Stanley aralığın ardından mart artırımı öngörüyor. Fed Yönetim Kurulu Üyesi Waller'ın çekirdek enflasyonun %0,3 ve üzerinde gelmesi halinde 50 baz puanı önermesi büyük adım tartışmasını da canlı tutuyor. Buna karşın 10 yıllık tahvil faizi 6,4 baz puan gerileyerek %4,864'e, 2 yıllık faiz %4,65'e indi. ABD yönetiminin Çin ve AB'nin de aralarında bulunduğu 14 ekonomiye ek gümrük vergisi önermesi ticaret cephesinde belirsizliği artırdı; Almanya'da DAX %1,26 kayıpla 24.702 puana geriledi. Hürmüz Boğazı'nda iki tankerin mayına çarpması ve Suudi tesislerine yönelik saldırı haberleriyle Brent petrol %2,68 artışla 90,75 dolara çıktı. Ons altın veri sonrası 3.500 doların altını gördükten sonra %0,54 yükselişle 3.572 dolardan kapandı, dolar endeksi %0,14 düşüşle 103,67'ye indi. Asya'da bu sabah Nikkei %1,54, Hang Seng %2,25 yükselirken ABD vadelileri %0,73 artıda. ABD piyasalarının bugün kapalı olacağı günde gözler Almanya GfK güveni ve TCMB rezervlerinde olacak.

Borsa İstanbul'da satışlar dün bankacılık öncülüğünde sertleşti ve BIST 100 endeksi Ocak 2023'ten bu yana ilk kez üst üste sekizinci işlem gününü düşüşle tamamladı. Endeks %2,83 kayıpla günün en düşük seviyesine yakın 10.655,74 puandan kapanırken 13 Kasım'dan bu yana kaybı %10,02'ye ulaştı. BIST 100 dışındaki hisseleri izleyen XTUMY endeksi %2,64 düşüşle 36.181,85 puana inerek 17 Kasım'dan bu yana kaybını %11,16'ya taşıdı, ancak ay başından bu yana %0,66 artıyla BIST 100'ün önünde kalmayı sürdürdü. BIST 100'de işlem hacmi 96,5 milyar TL ile 118,2 milyar TL'lik kasım ortalamasının altında kalırken XTUMY hacmi 27,7 milyar TL oldu. Bankacılıktaki baskının arkasında TL likiditesindeki sıkılaşmanın sürmesi bulunuyor: TLREF 1,35 puan artışla %37,30'a yükselerek %36 seviyesindeki ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin belirgin üzerine çıktı, TCMB'nin net fonlaması 333 milyar TL ile pozitif bölgede kaldı. Tahvil piyasasında 10 yıllık gösterge faiz 45 baz puan artışla %36,95'e, 2 yıllık faiz 59 baz puan yükselişle %40,61'e çıktı. Goldman Sachs, şirketlerin döviz alımlarının artmasıyla TCMB'nin 10 Aralık'taki PPK toplantısında faiz indirimlerine ara verme olasılığının yükseldiğini belirtti. Fon meselesinde bugün saat 19.00'da Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, Adalet Bakanı Akın Gürlek ve Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in katılımıyla Cumhurbaşkanlığı Külliyesi'nde ortak basın toplantısı düzenlenecek. 1 milyon liraya kadar ara ödemelerin son kısmının yarın tamamlanmasının hedeflendiği süreçte, yarınki son ara ödemeyle tasfiyede önemli bir adımın geride kalacağını; bugünkü açıklamaların sonraki aşamalara ilişkin belirsizliği azaltması halinde BIST 100 dışındaki hisselerdeki arz baskısının hafifleyebileceğini değerlendiriyoruz. Teknik görünümde BIST 100 dolar bazında 210,3 dolara gerileyerek önceki bültende vurguladığımız 213,42 ile 214,85 dolar arasındaki ana destek bölgesinin altına sarktı. TL bazında 2 Kasım'da görülen 10.626 puanlık ay içi dip ilk destek olarak izlenirken, bu seviyenin altında satış baskısının derinleşebileceğini, yukarıda ise 10.966 ve 11.104 puanların tepki alımlarında direnç olarak öne çıkacağını değerlendiriyoruz.

ABD piyasalarının Şükran Günü nedeniyle kapalı olmasıyla satış baskısının hafifleyebileceği ve BIST 100'ün kasım başındaki dip seviyelerine dönmesiyle kısa pozisyonların kârla kapatılmasının tepki alımlarını destekleyebileceği beklentisiyle bugün Koç Holding (KCHOL), Türkiye Petrol Rafinerileri (TUPRS), Astor Enerji (ASTOR) ve BİM Birleşik Mağazalar (BIMAS) hisselerini öne çıkarıyoruz.

**Bugün Öne Çıkanlar**

| Hisse | Son | Alım Aralık | Satım Aralık | Stop-loss |
|---|---|---|---|---|
| ASTOR | 152,40 | 148,30 - 152,90 | 161,60 - 165,70 | 133,70 |
| BIMAS | 359,75 | 356,00 - 363,00 | 374,00 - 378,00 | 342,50 |
| KCHOL | 182,60 | 180,40 - 183,90 | 189,70 - 192,00 | 173,30 |
| TUPRS | 318,00 | 313,50 - 317,75 | 326,25 - 330,50 | 299,00 |

**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

**TTKOM:** 25 Kasım'da 2029 vadeli 5 milyon dolar nominal değerli Eurobond'unu 100,775 dolar fiyattan geri aldı; kupon tahakkuku dahil ödenecek tutar 5.048.993,06 dolar.

**TABGD:** 25 Kasım'da 165,50 – 171,00 TL aralığından (ortalama 167,90 TL) 80.000 TL nominal pay geri aldı; geri alınan payların sermayeye oranı %0,2491'e ulaştı.

**BRSAN:** ABD'deki bağlı ortaklığı Borusan Berg Pipe yaklaşık 127 milyon dolar tutarında yeni satış siparişi aldı; siparişlerin 2027'de üretilip sevk edilmesi öngörülüyor.

**EKGYO:** Yönetim kurulu, nitelikli yatırımcılara ve tahsisli satış yoluyla 80 milyar TL'ye kadar yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikası ihracı programına onay verdi.

**GUBRF:** 25 Kasım'da ortalama 267,15 TL fiyatla 182.168 TL nominal pay geri aldı; geri alınan payların sermayeye oranı %1,4977 oldu.

**TURSG:** 25 Kasım'da ortalama 2,8294 TL fiyatla 17 milyon TL nominal pay geri aldı; program kapsamında geri alınan payların sermayeye oranı %1,0305'e ulaştı.

**GARAN:** 25 Kasım'da ortalama 140,9576 TL fiyatla 3,63 milyon TL nominal pay geri aldı (511,7 milyon TL); toplam geri alım sermayenin %0,7119'una ulaştı.

**KCAER:** Sivil havacılık, ileri sanayi ve yapay zekâ alanlarında faaliyet gösterecek 50 milyon TL sermayeli KCR Yüksek Teknoloji A.Ş.'nin kuruluşu 25 Kasım'da tescil edildi; payın %99'u şirkete ait.

**ANHYT:** Zekai Mehmet Tuğtan, ilk genel kurula kadar görev yapmak üzere yönetim kurulu üyeliğine atandı ve yönetim kurulu başkanı seçildi.

**GLYHO:** 25 Kasım'da 14,50 TL fiyattan 250.000 adet pay geri aldı; şirketin sahip olduğu payların sermayeye oranı %2,1380'e yükseldi.

**MAVI:** 25 Kasım'da ortalama 32,10 TL fiyatla 400.000 TL nominal B grubu pay geri aldı; geri alınan payların sermayeye oranı yaklaşık %3,12 oldu.

**ARCLK:** Hollanda'daki bağlı ortaklığı Beko B.V.'nin sermaye artırımına 273.078.736,32 euro nakdi taahhütle katılma kararı aldı; işlemin konsolide finansallara etkisi bulunmuyor.

**SAYFALAR**

Butona tıklayarak ilgili sayfaya gidebilirsiniz

| Ana Sayfa | Makro Bakış | Piyasa Bakış | Şirket Haberleri | Podcast |
|---|---|---|---|---|
| Piyasa verileri ve özet | Veriler ve grafikler | Strateji ve öneriler | KAP açıklamaları | 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