

Günlük Piyasa Özeti

18 Kasım 2025
(09:42)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	10698,13	1,25	8,83	S&P 500	6672,41	-0,92	13,44
BIST-30	11577,69	1,07	7,64	Nasdaq 100	22708,07	-0,84	17,59
\$/TL	42,32	0,04	19,62	Dow	46590,24	-1,18	9,51
€/TL	49,09	0,05	33,86	Dax	23590,52	-1,20	18,49
Aktif Tahvil	40,24	0,00	-0,79	FTSE 100	9675,43	-0,24	18,38
Uzun Tahvil	33,32	-0,24	15,77	Nikkei 225	49201,45	-2,23	23,33
Altın Ons	4011,51	-0,72	52,92	Ham Petrol	59,45	-0,43	-16,91

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
18.11.2025	17:15	Abd	Sanayi Üretimi Aylık	Ekim	0,00%	--
18.11.2025	17:15	Abd	Kapasite Kullanımı	Ekim	77,30%	--

Bu Raporda;

[Yurt içi yatırım danışmanlığı bültenine ulaşmak için tıklayınız.](#)[Ekonomi ve politika haberleri için tıklayınız.](#)[Sektör ve şirket haberleri için tıklayınız.](#)

Linkler

Yurt içi Piyasalar

[Tavsiye Listesi](#)[Temettü Takvimi](#)[Haftalık Veri Akışı](#)[Model Portföy](#)[Eurobond Bülteni](#)

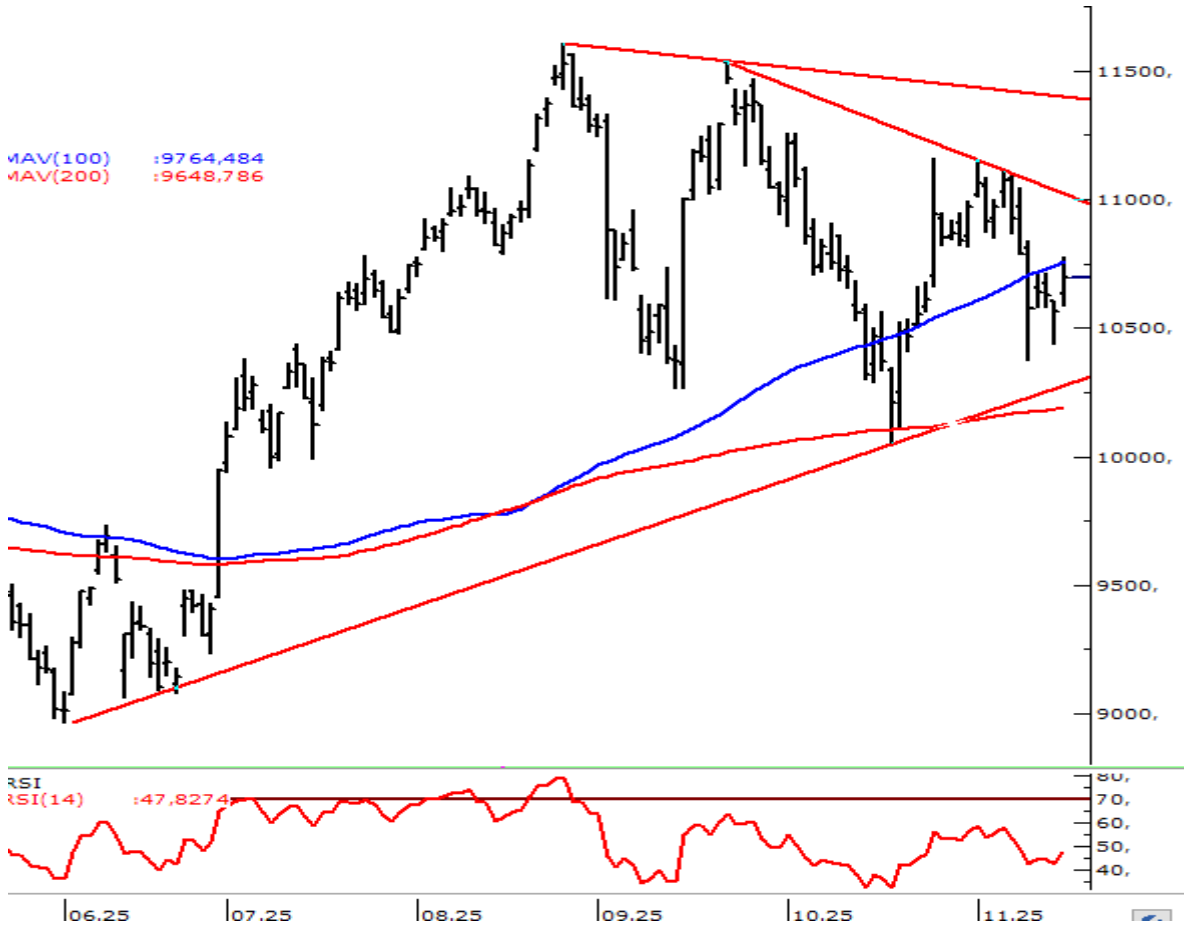
Yurt Dışı Piyasalar

[Model Portföy](#)[Destek-Direnç Listesi](#)[Trade Önerileri](#)

Yurt İçi Piyasalara Bakış

BİST - ABD'de yaşanan satışlara Asya-Pasifik piyasaları da eşlik ediyor .. Asya-Pasifik piyasaları, teknoloji sektöründeki kayıplar ve yapay zeka endişeleriyle Wall Street'teki düşüşleri takip ederek geriledi. Nvidia'nın kazançları ve önemli ekonomik veriler öncesinde, yapay zeka ile bağlantılı şirketler baskı altında kalırken ABD hisse senetleri düştü. ABD'de FED tutanakları öncesi yetkililerin konuşmaları öne çıkıyor. Fed Guvernörü Michael Barr TSİ 18:30'da, Richmond Fed Başkanı Tom Barkin TSİ 19:00'da konuşacak. Ayrıca, Suudi Veliht Prensi Muhammed bin Selman, yedi yıl sonra ilk kez Beyaz Saray'da ABD Başkanı Donald Trump ile görüşecek. ABD ve Avrupa vadeliilerde kayıplar öne çıkarken. MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endeksi %0,7 yukarıda işlem görüyor.

BİST 100, CAATSA yaptırımlarının kaldırılabilirliği ifadelerinin de etkisiyle yeni haftaya yükselişe başladı. Bir diğer konu başlığı, Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı Ekim ayı Merkezi Yönetim Bütçe gerçekleştirmeleri idi. Ocak-Ekim dönemindeki merkezi yönetim bütçe açığı 1 Trilyon 440,5 Milyar TL oldu. Ajandada, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB)'nin 10:00'da açıklayacağı eylül ayı kısa vadeli dış borç istatistikleri ile ekim ayı konut fiyat endeksi verileri bulunuyor. BIST100, sınırlı yabancı girişe ve yön arayışına rağmen 100g. ort.da bulunan 10.700 çevresine yeniden ulaştı. 11.000'de ara kanal direnci bulunuyor. 10.700 çevresinde oluşan oynaklığın devamı görülebilir. Yılın son döneminde, 10.300-11400 aralığındaki geniş bant beklentimizde değişiklik bulunmuyor. Henüz ana trend için yeterince sinyal oluşmuş değil. Trendin güçlenebilmesi ve yeniden 11.000'in radara girebilmesi adına 10.700 üzerinde katılımın artması gerekiyor. Gün içinde 10.600-10.750 aralığında fiyatlamaya oluşabilir.

BİST 100 (TRY)

VİOP Endeks30 – Küresel piyasalarda satışlar öne çıkarken, içeride 12.000 çevresinde dengelenme devam edebilir.. Aralık vade Endeks30'da, haftanın başlangıcında, gün içi kapanış 11.986 seviyesinde olurken akşam seansında, 11.958 seviyesinde gerçekleşti. Küresel piyasalarda yılın son haftalarında satıcılar öne çıkıyor. Asya-Pasifik piyasaları da Wall Street'in teknoloji sektöründeki düşüşü takip etti. İçeride ise FITCH, Türk bankalarının notunu yükseltirken CAATSA yaptırımları ile ilgili gelen iyimser açıklamalar yükseliş ivmesi yarattı. VİOP Endeks30 Aralık vadede, 12.000 üzerinde fiyatlamaya öne çıkıyor. Ancak 11.900 çevresinde zig-zag fiyatlamaya bu hafta da devam edebilir. 13.000-13.250 aralığında birbirine yaklaştırmaya devam eden 100 ve 200g. ort.lar yükselişin güçlenmesi adına önemli. Yeni güne, 11.900 çevresinde yatay ve karışık fiyatlamaya ile başlanabilir. 11.900-11.820 seviyelerinin destek, 12.000-12.100 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

Aracı Kurum Dağılımı (BİST & VİOP)

BİST - Tüm		Aracı Kurum Alış/Satış Verileri			
	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı		Net Satım
17.11.2025	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	2.043.660.082	AK YATIRIM	-	1.057.406.937
	TERA YATIRIM MENKUL	1.484.612.868	YAPI KREDİ YAT.	-	983.715.581
	TACIRLER YAT.	405.476.194	OYAK YATIRIM	-	814.470.939
	YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	335.681.360	GARANTI BBVA	-	641.305.981
	VAKIF YAT.	329.993.089	BULLS YATIRIM MENKUL	-	616.845.267
02.01.2025	TERA YATIRIM MENKUL	25.811.007.307	AT CAPITAL MENKUL DEGERLER	-	9.315.277.783
	ALNUS YATIRIM MENKUL	3.649.528.855	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	-	6.202.212.640
	GARANTI BBVA	2.455.270.146	INFOYATIRIM MENKUL	-	4.205.542.091
	YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	2.209.085.537	OYAK YATIRIM	-	4.006.402.885
	HALK YATIRIM	1.864.153.370	AK YATIRIM	-	3.881.581.959
VİOP Endeks30 ARALIK					
		Net Alım	Kurum Adı		Net Satım
17.11.2025	YAPI KREDİ YAT.	7.038	GARANTI BBVA	-	5.087
	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	6.071	IS YATIRIM	-	4.457
	YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	1.257	BULLS YATIRIM MENKUL	-	2.825
	MEKSA YATIRIM	940	DENİZ YATIRIM	-	1.553
	INFO YATIRIM MENKUL	898	TEB YATIRIM	-	1.046
	Diğer	4.621	Diğer	-	5.857
01.08.2025	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı		Net Satım
	TEB YATIRIM	159.967	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	-	109.698
	YAPI KREDİ YAT.	57.840	IS YATIRIM	-	94.583
	ZIRAAT YAT.	11.154	GARANTI BBVA	-	21.878
	YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	9.852	MEKSA YATIRIM	-	11.839
	Diğer	28.139	Diğer	-	26.575
VİOP Dolar/TL KASIM					
	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı		Net Satım
17.11.2025	NUROL YATIRIM BANKASI	25.148	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	-	13.889
	IS YATIRIM	2.521	GARANTI BBVA	-	11.060
	QNB YATIRIM MENKUL	1.004	SEKER YATIRIM	-	5.287
	GEDİK YATIRIM	1.000	DEUTSCHE BANK	-	350
	YAPI KREDİ YAT.	796	AHLATCI YATIRIM MENKUL	-	299
	Diğer	1.208	Diğer	-	792
01.08.2025	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı		Net Satım
	IS BANKASI A.S.	397.432	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	-	827.952
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	253.515	YAPI KREDİ YAT.	-	146.482
	AKBANK T.A.S.	227.214	QNB YATIRIM MENKUL	-	135.165
	QNB BANK	126.284	INFOYATIRIM MENKUL	-	52.366
	Diğer	312.520	Diğer	-	181.827

Spot USDTRY.. TCMB piyasa katılımcıları anketine göre kasımda aylık TÜFE artışı %1,59 seviyesinde bekleniyor. Veri anketteki beklentiye paralel gelirse yıllık enflasyon %32,9'dan %32'ye gerilemiş olacak. Kısa vadeli TL tahvil faizlerinin son üç politika faizi indirimini yansıtmaları için dezenflasyon

sürecinin güçlenmesi gerekiyor. Analitik bilanço verilerine göre TCMB swap hariç net döviz pozisyonu altın etkisi hariç 14 kasımda 254 milyon dolar azaldı. Kasım ayında toplam azalma 1,5 milyar dolar seviyesinde. Döviz kurundaki yükselişe göre ölçülen son bir aylık TL reel getirisi %1,7 seviyesinde bulunuyor.

Ekonomi ve Politika Gündemi

Ekimde vergi gelir yıllık artışı faiz dışı harcamanın üstünde

Merkezi Bütçe: Ekim ayında merkezi bütçe 223 milyar TL, faiz dışı denge 66 milyar TL açık verdi. Faiz hariç harcama artışının gelirlere paralel arttığı ayda 12 aylık bazda eylüle göre bütçe ve faiz dışı açık sınırlı genişledi. Ekimde faiz gider artışı önceki aylara göre daha zayıf kalırken, gelir vergisinin toplam vergi gelirleri içindeki payı %31 ile yüksek seyretmeye devam etti. Rapor linki: <https://www.garantibbvayatirim.com.tr/medium/researchreports-constant-58376-2x.vsf>

Sektör ve Şirket Gelişmeleri

Şirket Haberleri – 18 Kasım 2025

Bankacılık: Fitch Ratings Ziraat Bankası, Vakıfbank ve TSKB'nin yabancı para kredi notlarını B+'dan BB-'ye yükseltti. Yapılan not artışlarının, Fitch'in Türkiye'deki faaliyet ortamına ilişkin değerlendirmesinin iyileştiğini yansıttığı belirtildi. Kurum, Türkiye bankacılık sektörü için faaliyet ortamı puanını "b+/pozitif"ten "bb-/durağan"a revize etti. Söz konusu yükseltmelerde, iyileşen faaliyet koşullarının yanı sıra bankaların istikrarlı iş modelleri ve finansal profilleri de etkili oldu (+)

AKFIS: Türkiye Cumhuriyeti İstanbul Valiliği İstanbul Proje Koordinasyon Birimi (İPKB) tarafından yapılan ve finansmanının İslam Kalkınma Bankası'ndan temin edilmesi öngörülen "Fatih Sultan Mehmet Eğitim ve Araştırma Hastanesi'nin yeniden inşası önyeterlilik ihalesine ortak girişim olarak katılım sağlanmıştır. (=)

ASELS (EÜ): Medikal Görüntüleme Sistemlerinin tedariki kapsamında 26.1mn ABD\$ ABD tutarında sözleşme imzalamıştır. Teslimatlar 2025 ve 2027 yılları arasında gerçekleştirilecektir. Aselsan bakiye siparişleri 3Ç25 sonunda 16,0mlr ABD\$ seviyesinden 3Ç25 sonunda 17,9mlr ABD\$'ına yükselmişti. Yılın son çeyreğinde yoğun olarak yeni sipariş sözleşmeleri görebiliriz (+)

ARMGD: Talya Foods'un %75'ini 8 milyon TL bedelle satın almıştır. (=)

BASGZ: %25'ine sahip olduğu AKCEZ Enerji Yatırımları'nın iştiraki Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin paylarının halka arzı için SPK'ya başvurmuştur. (=)

BINBN: Kosova'da elektrikli skuter işletme hizmetine başlamıştır. (=)

CWENE: Şirket ile Türkiye'deki bayi ve satış noktaları arasında 2026 yılı ürün alımına ilişkin olarak 18 satış noktası ile KDV Hariç 2.4mlr TL tutarında çerçeve sözleşme imzalanmıştır. Ürünlerin kısımlar halinde 2026 yılı sonuna kadar teslimi planlanmaktadır. Sözleşme büyüklüğünün son 12 ay hasılatına oranı %16'dır. (+)

IHLGM: Avcılar, Firüzköy'de 473 adet daire 25 adet iş yerinden oluşan proje kapsamında inşaata başlanmıştır. (=)

PNLSN: 87.5 milyon TL tutarında sipariş almıştır. Son 12 aylık satış gelirlerine oranı %3'tür. (=)

FRIGO: Şirket 2025-2026 yıllarında sevk edilmek üzere narenciye ürün grubunda 7.3mn euro tutarında kontrat imzalamıştır. Kontrat büyüklüğünün son 12 ay hasılatına oranı %29'dur. (+)

GIPTA: Azami 1.700.000 adet C grubu pay geri alım programı için 110 milyon TL kaynak ayrılmasına karar verilmiştir. (=)

MIATK: Kırgızistan Cumhuriyeti'nde yerleşik bulunan ve Kırgızistan Cumhuriyeti devletinin de ortak olduğu bir enerji firması ile 4.2mn USD bedelli bir sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında şirket Enerji Sahaları Güvenlik Teknolojileri, Yapay Zekâ Destekli Maden ve Petrol Sahaları Yönetim Teknolojileri ve Enerji Alanında geliştirilen teknolojiler alanlarında hizmet sağlayacaktır. Yapılan sözleşme ile birlikte sözleşmenin başlangıç aşaması olarak 310.000 USD'lik sipariş alınmıştır. Toplam sözleşme büyüklüğünün son 12 ay hasılatına oranı %5.8'dir. (+)

ORGE: İstanbul ilinde inşası devam etmekte olan Abdi İbrahim Üretim ve Lojistik Merkezi Projesi'nin Elektrik Tesisat İşleri'nin yapımına yönelik olarak şirketin verdiği 210mn TL tutarındaki teklif kabul edilmiştir. İşin 15 ayda bitirilmesi planlanmaktadır. Teklif tutarının son 12 ay hasılatına oranı %6.1'dir. (+)

TCELL (EÜ): %100 bağlı ortaklığı Kıbrıs Telekom sermayesi, 500mn TL artırılarak 922.7mn TL'ye çıkarılmış ve Sermaye artırımına ait yeni pay alma hakkının tamamı ödenmiştir (=)

TEHOL: Şirketin bağlı ortaklığı Tera Turizm ve Ticaret A.Ş. ile DLT Turizm'in pay sahipleri arasında DLT Turizm sermayesini temsil eden payların %100'ünün devralınmasına yönelik olarak pay alım satım sözleşmesi imzalanmıştır. Pay devrinin, Rekabet Kurumu izninin alınması başta olmak üzere işlem ön koşullarının gerçekleşmesi ile birlikte tamamlanması hedeflenmektedir (=)

TMSN: 3Ç25'te 268mn TL net zarar açıkladı. (3Ç24 -705mn TL, 2Ç25 -447mn TL). Böylece, şirketin 9 aylık toplam net karı 7,074mn TL oldu (9A24: -328mn TL). Şirketin FAVOK'ü -8mn TL seviyesinde gerçekleşti. Böylece, şirketin 9 aylık toplam FAVOK'ü -865mn TL oldu (9A24: +675mn TL). Toplam satışlar ise bu dönemde, 599mn TL oldu. (yoy: -68%). Böylece, şirketin 9 aylık toplam satışları 2,449mn TL oldu (-58% yoy). Net borç çeyreklik 1.04mlr TL artarak, 4.07mlr TL oldu. (-)

TRGYO (EÜ): Yönetim Kurulu Başkanı Aziz Torun tarafından 73.50TL ortalama fiyattan 408.000 adet pay piyasadan alınmıştır. (=)

Pay Geri Alım

ESCAR: 19.86 TL ortalama fiyattan 58,578 adet pay geri alınmıştır.

LKMNH: 15.83 TL ortalama fiyattan 16,500 adet pay geri alınmıştır.

PCILT: 23.14 TL ortalama fiyattan 5,000 adet pay geri alınmıştır.

PNLSN: 40.36 TL ortalama fiyattan 5,500 adet pay geri alınmıştır.

VAKBN: 26.99 TL ortalama fiyattan 7,245,432 adet pay geri alınmıştır.

Açıklamalar:

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerlendirme çalışması yapılmamaktadır.
- Piyasa verileri Matriks'ten sağlanmaktadır.
- Fiyatlar, rapor saati itibarıyla açık olan endeksler için canlı fiyatı, kapalı olan endeksler için bir önceki günün kapanış fiyatını göstermektedir.

UYARI NOTU

Yurt içi model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.