Garanti BBVA Yatırım

Günlük Piyasa Özeti

18 Kasım 2026



- Küresel risk iştahı baskı altında
- Teknoloji hisselerinde değerleme endişeleri sürüyor
- BİST100 Kasım ayında %8 yükseldi
- BIST100: 11.500-11.200 destek, 11.900-12.000 direnç

Bu raporda ulaşacaklarınız:

Yurt içi Piyasalara Bakış

Ekonomi ve Politika Gündemi

Sektör ve Şirket Gelişmeleri

Hızlı Linkler:

Yurt içi Piyasalar:

Tavsiye Listesi | Temettü Takvimi | Haftalık Veri Akışı

Model Portföy | Eurobond Bülteni

Yurt Dışı Piyasalar:

Model Portföy | Trade Önerileri | Destek-Direnç Listesi

Garanti BBVA Yatırım

18 Kasım 2026

Günlük Piyasa Özeti

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	11661,00	-1,53	3,55	**S&P 500**	7332,16	-1,10	6,18
BIST-30	14614,92	-1,53	19,56	**Nasdaq 100**	24328,38	-0,74	4,67
$/TL	50,44	0,05	17,43	**Dow**	50759,42	-1,64	5,61
€/TL	55,44	-0,08	9,68	**Dax**	26045,37	-2,08	6,35
Aktif Tahvil	39,32	0,05	5,64	**FTSE 100**	10689,87	-1,76	7,64
Uzun Tahvil	36,60	0,66	26,21	**Nikkei 225**	59095,98	0,40	17,39
Altın Ons	3784,76	-1,64	-12,26	**Ham Petrol**	83,34	-1,23	45,38

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
18.11.2026	13:00	Euro Bolgesi	Tüfe Yıllık	Ekim	--	--
18.11.2026	13:00	Euro Bolgesi	Tüfe Aylık	Ekim	--	--
18.11.2026	13:00	Euro Bolgesi	Çekirdek Tüfe Yıllık	Ekim	--	--

Garanti BBVA Yatırım

18 Kasım 2026

Piyasalara Bakış

Risk iştahı üzerinde baskı sürüyor. Teknoloji sektöründe yüksek değerleme, finansman maliyetleri ve sermaye harcamalarının kara dönüşmesi konusunda sorgulama devam ederken, hisse ve kıymetli madenler üzerinde baskılı eğilim devam ediyor. Dün açıklanan Nvidia finansalları, yapay zeka alt yapısına ilişkin talebin sürdüğüne işaret etse de yatırımcıların bu sektör fiyatlamasında temkinli kaldığına işaret ediyor. Nvidia yönetim kurulunun, Huang'ı yeniden CEO olarak atamayı düşünmediğini açıkladığını not düşelim. Medyada yer alan fon yöneticileri anketinde teknoloji hissesi ağırlıklarını son 20 yılın en düşük seviyesine çektiğini görüyoruz. Buna karşın yarı iletkenler, satış baskısına rağmen halen en kalabalık yatırım pozisyonu olmayı sürdürüyor. Yeni günde Euro Bölgesi ve İngiltere TÜFE verilerinin yanı sıra 27-28 Ekim tarihlerindeki Fed toplantısına ilişkin tutanaklar takip edilecek. Öncesinde S&P500 ve MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar vadeli endekslerinde sınırlı pozitif, DAX vadeli endeksi ise sınırlı negatif eğilime sahip.

Lokal tarafta global enerji fiyatlarındaki düşüş ve fon piyasasında tasfiye edilen kurumlarda yer alan hisselerin satışı, değerlemelerin cazip bölgeye yaklaştığı BİST'te Kasım ayında toparlanma sağladı. Kasım ayında BİST 100 endeksinde %8 değer kazanırken, Ulaştırma sektörü %29'luk yükselişiyle olumlu ayrışıyor. BİST 100 endeksinde genel görünümde 220-200USD bandında orta ve uzun vadeli yükseliş fırsatının oluştuğu görüşümüzde değişiklik bulunmuyor. Buna karşın kısa vadeli görünümde 11.900-12.000 bölgesi aşılmadıkça dalgalı görünümün sürmesini bekliyoruz. Belirttiğimiz direnç bölge altında öngördüğümüz destek seviyeler 11.500 ve 11.200.

Brent petrol 92$ çevresinde. 30 ekimden beri %21 düştü. Temmuz'da 70$ civarındaydı. Petrolün hala yüksek kalması enflasyon endişelerini güçlü tutuyor. TCMB ağustos ayından beri fonlama faizini 4 puan düşürdü. 2Y tahvil getirisinde bu indirimin yarısı fiyatlandı. Petrolde daha belirgin düşüş yaşanırsa TCMB, Aralı kayı PPK toplantısında bir faiz indirim alanı daha bulabilir. TCMB swap hariç net döviz pozisyonu Cuma günü 2,6 milyar$ azaldı. 16 eylülden beri 14,4 milyar$ azaldı. TLREF baz alınırsa güncel kur trendinde TL'de ABD$ cinsi yıllık net getiri potansiyeli %7-8 bandında.

Ekonomi ve Politika

Sektör ve Şirket

Petrol Ürünleri: Irak-Türkiye arasındaki eski boru hattı üzerinden ham petrol sevkiyatına yeniden başlandı. İlk aşamada günlük 120 bin varil ham petrolün ihraç edileceği, ihracat kapasitesinin kademeli olarak artırılarak 500 bin varile çıkarılacağı belirtiliyor. Ağır petrole erişimin zorlaştığı bu dönemde gelişmeyi petrol ürünleri sektörü için pozitif olarak yorumluyoruz. Buna karşılık Tüpraş'ın ağırlıklandırılmış ortalama ürün marjlarında Ekim ayı ortalamasına kıyasla Kasım ayında 13$/v'lik düşüş hesapladığımızı vurgulamak isteriz.

AVPGY (EÜ): Şirket, düzenli kira geliri elde etmek amacıyla Avrupa Residence Oryapark projesinde yer alan 7 ofis ve 8 dükkânı KDV hariç 400 milyon TL bedelle peşin satın alma kararı aldı. Projenin tamamlanması halinde söz konusu varlıkların toplam piyasa değeri 424,9 milyon TL olarak değerlendirildi. (=)

BINHO: Meta Mobilite Enerji, %100 bağlı ortaklığı Balpınar Enerji Üretim'in paylarının tamamını iki yerli şirkete 35 milyon TL bedelle devretmiş ve işlemi tamamlamıştır. Söz konusu paylar daha önce 23,754 milyon TL bedelle satın alınmıştı. (=)

BIOEN: Yönetim Kurulu Başkanı tarafından 500.214 adet pay 13.14-13.62TL fiyat aralığından satın alınmıştır. (=)

DCTTR: 2026/2027 sezonu yurt içi pamuk alımları kapsamında 90.1mn TL pamuk alım anlaşması imzalanmıştır. (=)

EKOS: OG anahtarlama ürünleri, monoblok beton köşkler ve dağıtım transförmatörleri kapsamında 4.92mn USD ve 3.36mn EUR tutarında sipariş almıştır. Ürün teslimatlarının 2026 yılının kalanında ve 2027 ilk yarısında tamamlanması beklenmektedir. (=)

EKSUN: Yönetim Kurulu Başkanı tarafından 386.100 adet pay 4,04-4,18TL fiyat aralığından satın almıştır. (=)

Sektör ve Şirket

ENKAI: Şirket Ortağı tarafından 400.000 adet pay 82,50-83,75TL fiyat aralığından satın alınmıştır. (=)

GOKNR: Afyonkarahisar'da üretim kampüsünde soğuk hava deposu yatırımı tamamlanmıştır. Böylece soğuk hava depolama kapasitesi 2.000 tondan 15.000tona yükselirken %650 kapasite artışı sağlanmıştır. (=)

KMPUR: Yönetim Kurulu Başkanı tarafından 500.000 adet hisse 12.23TL fiyat aralığından satın alınmıştır. (=)

KLSYN: Koleksiyon Mobilya, HoReCa projelerine yönelik yeni bir iş birimi kurma kararı alarak Papell Mobilya ile belirli varlıkların satın alınmasına yönelik ön görüşmelere başladı. (=)

MHRGY: Mali İşler Direktörü tarafından 1.74-1.83TL fiyat aralığından 2.808.938 adet pay alınmıştır. (=)

MOGAN: Yönetim Kurulu Üyesi tarafından 9.70TL fiyattan 103.165TL adet pay alımı gerçekleştirilmiştir. (=)

SMRTG: Güneş Enerjisi Santrali projesi kapsamında 33mn USD + KDV tutarında sözleşme imzalamıştır. Anlaşmaya yönelik avans ödemeleri bugün itibarıyla Şirket tarafından tahsil edilmiştir. (=)

TCKRC: Karayolları Bölge Müdürlüğü tarafından açılan çift taraflı otokorkuluk yapılması işi Şirket uhdesinde kalmıştır. İhale bedeli 212mn TL'dir. (=)

Sektör ve Şirket

TMSN: 3Ç26 döneminde -487 mn TL net zarar açıkladı (2Ç26: -1.421 mn TL) (3Ç25: -93 mn TL). Böylece 9A26 net zarar -2.883 mn TL oldu; önceki yılın aynı döneminde kâr 9.177 mn TL seviyesindeydi. Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 24 mn TL seviyesinde gerçekleşti (2Ç26: -615 mn TL) (3Ç25: -11 mn TL). Böylece 9A26 FAVÖK -631 mn TL oldu; önceki yılın aynı döneminde -1.122 mn TL seviyesindeydi (YoY: n.m.). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 1,9% seviyesinde açıklandı (QoQ: 42,0 ppt) (YoY: 3,3 ppt). 9A26 FAVÖK marjı -20,1% olup, önceki yıla göre yaklaşık 15,2 ppt artış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte 1.259 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: -17,9%) (YoY: 61,9%). Böylece 9A26 satışlar 3.140 mn TL oldu (YoY: -1,2%). Net nakitte çeyreksel değişim +1.158 mn TL olurken, net borç pozisyonu 6.452 mn TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK'ün negatiften pozitife dönmesi net nakit pozisyonundaki artış nedeniyle sonuçların etkisini pozitif yorumluyoruz. (+)

TKFEN: Yönetim Kurulu Direktörü tarafından 40.465 adet pay 186,30-189TL fiyattan satın alınmıştır. (=)

ULKER (EÜ): Ülker Bisküvi CEO'su Özgür Kölükfakı, pay başına 74,15-74,40 TL fiyat aralığından 67.337 adet hisse alarak şirketteki payını %0,018'e yükseltti. (=)

VAKBN (EÜ): VakıfBank, Asya Kalkınma Bankası ile iki dilimde toplam 500 milyon ABD doları tutarında finansman anlaşması imzaladı. Hazine garantili 400 milyon dolar 20 yıl vadeli olup afet dirençli konutlar, KOBİ'lerin yeşil dönüşümü ve kadın girişimciliğinin finansmanında; kalan 100 milyon dolar ise 5 yıl vadeyle mikro ve küçük işletmelerin finansmanında kullanılacak. (=)

VAKBN (EÜ): VakıfBank, teşvik belgesine sahip KOBİ'ler ile orta ve büyük ölçekli imalat sanayi şirketlerinin yeşil ve dijital dönüşüm yatırımlarını finanse etmek üzere, Hazine aracılığıyla IBRD kaynaklı 242,5 milyon ABD doları tutarında kredi anlaşması imzaladı. (=)

Sektör ve Şirket

VESTL: Fitch, şirketin uzun vadeli yerel ve yabancı para cinsinden kredi notlarını CCC-'den C'ye, kıdemli teminatsız Eurobond notunu ise CC'den C'ye düşürdü. (-)

Pay Geri Alımlar

AHGAZ: 46.61 TL ortalama fiyattan 20,000 adet pay geri alınmıştır.
AKFIS: 14.33 TL ortalama fiyattan 300,000 adet pay geri alınmıştır.
AKHAN: 26.75 TL ortalama fiyattan 210,000 adet pay geri alınmıştır.
ATAKP: 39.55 TL ortalama fiyattan 30,000 adet pay geri alınmıştır.
ATATP: 183.43 TL ortalama fiyattan 29,000 adet pay geri alınmıştır.
BAHKM: 171.71 TL ortalama fiyattan 83,046 adet pay geri alınmıştır.
BASGZ: 37.32 TL ortalama fiyattan 20,000 adet pay geri alınmıştır.
CATES: 30.21 TL ortalama fiyattan 92,361 adet pay geri alınmıştır.
DAGI: 5.88 TL ortalama fiyattan 40,000 adet pay geri alınmıştır.
DOFER: 19.09 TL ortalama fiyattan 25,000 adet pay geri alınmıştır.
EKIM: 15.74 TL ortalama fiyattan 338,000 adet pay geri alınmıştır.
ENERY: 14.85 TL ortalama fiyattan 225,000 adet pay geri alınmıştır.
EUREN: 2.51 TL ortalama fiyattan 697,285 adet pay geri alınmıştır.
GARAN: 149.58 TL ortalama fiyattan 1,980,000 adet pay geri alınmıştır.
GEDIK: 4.91 TL ortalama fiyattan 100,000 adet pay geri alınmıştır.
GRTHO: 85.22 TL ortalama fiyattan 9,508 adet pay geri alınmıştır.
IZENR: 3.95 TL ortalama fiyattan 100,000 adet pay geri alınmıştır.
KLYPV: 50.30 TL ortalama fiyattan 50,000 adet pay geri alınmıştır.
KOCMT: 2.49 TL ortalama fiyattan 450,000 adet pay geri alınmıştır.
KPEKS: 58.20 TL ortalama fiyattan 15,000 adet pay geri alınmıştır.
MAVI: 35.93 TL ortalama fiyattan 272,654 adet pay geri alınmıştır.
MERCN: 3.35 TL ortalama fiyattan 300,000 adet pay geri alınmıştır.
NETCD: 93.03 TL ortalama fiyattan 7,500 adet pay geri alınmıştır.
PCILT: 27.15 TL ortalama fiyattan 40,300 adet pay geri alınmıştır.

Sektör ve Şirket

QUICK: 48.37 TL ortalama fiyattan 516,520 adet pay geri alınmıştır.
RNPOL: 2.17 TL ortalama fiyattan 224,588 adet pay geri alınmıştır.
SANFM: 5.25 TL ortalama fiyattan 100,000 adet pay geri alınmıştır.
SANKO: 21.49 TL ortalama fiyattan 23,000 adet pay geri alınmıştır.
SUWEN: 5.63 TL ortalama fiyattan 1,780,700 adet pay geri alınmıştır.
TABGD: 188.08 TL ortalama fiyattan 10,000 adet pay geri alınmıştır.
TKNKA: 42.50 TL ortalama fiyattan 150,000 adet pay geri alınmıştır.
TUKAS: 1.90 TL ortalama fiyattan 9,000,000 adet pay geri alınmıştır.
ULUUN: 6.03 TL ortalama fiyattan 350,000 adet pay geri alınmıştır.
UNLU: 8.95 TL ortalama fiyattan 100,000 adet pay geri alınmıştır.
YYLGD: 6.66 TL ortalama fiyattan 182,000 adet pay geri alınmıştır.

Açıklamalar:

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerleme çalışması yapılmamaktadır.
- Piyasa verileri Matriks'ten sağlanmaktadır.
- Fiyatlar, rapor saati itibariyle 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Veri ve grafikler güvenirliliğine 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.