Garanti BBVA Yatırım

Günlük Piyasa Özeti

27 Kasım 2026



- TCMB gecelik fonlamaya geçerek sıkılaştırıyor
- Aralık ayı faiz indirimi beklentileri zayıflıyor
- Küresel risk iştahı olumlu seyrediyor
- BIST100: 10.600 destek, 10.900-11.000 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

27 Kasım 2026

Günlük Piyasa Özeti

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	10743,11	0,82	-4,60	**S&P 500**	7241,70	0,82	4,87
BIST-30	13453,63	0,67	10,06	**Nasdaq 100**	23585,80	-0,62	1,48
$/TL	50,77	0,20	18,19	**Dow**	50182,95	0,33	4,41
€/TL	55,79	0,12	10,36	**Dax**	25215,52	2,08	2,96
Aktif Tahvil	41,63	2,08	11,85	**FTSE 100**	10609,30	1,75	6,83
Uzun Tahvil	37,28	0,89	28,55	**Nikkei 225**	58717,48	2,12	16,64
Altın Ons	3648,32	2,30	-15,42	**Ham Petrol**	85,39	1,14	48,97

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
27.11.2026	10:00	Türkiye	Ekonomi Güveni	Kasım	--	97,3
27.11.2026	13:00	Euro Bolgesi	Ekonomi Güveni	Kasım	--	96,9
27.11.2026	13:00	Euro Bolgesi	Tüketici Güveni	Kasım	--	--

Garanti BBVA Yatırım

27 Kasım 2026

Piyasalara Bakış

Merkez bankasından yeni adımlar. 20 Kasım haftasında TCMB net rezervlerinde 16.98 milyarUSD ‘lik düşüş açıklanmıştı. Rezervlerdeki geri çekilmeye yönelik olarak TCMB haftalık fonlamadan gecelik fonlamaya geçtiğini açıkladı. Bununla birlikte TL zorunlu karşılıklara ödenen faizi ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin %86'sından %90'sına yükselttiğini açıklandı. TCMB’nin bir haftalık repo ihalelerine ara vermesi ve gecelik fonlamaya geçmesi fonlama maliyetini yukarı çekecek sıkılaştırıcı bir önlem. Bununla birlikte 10 Aralık tarihli PPK toplantısına yönelik olarak faiz indirim beklentilerini de zayıflatan bir adım. Son gelişmelerin ardından rezerv verileri yakından takip edilmeye devam edilecek. Günün ajandasında Kasım ayı Ekonomik Güven Endeksi ve TCMB Finansal İstikrar Raporu öne çıkıyor. BİST 100 endeksinde 10.600 desteğini önemsiyoruz. Bu bölgenin kırılması halinde 10.300-10.000 aralığına yönelik Sat-AL yönlü stratejiler etkili olabilir. 10.900-11.000 aralığını günün direnç seviyesi olarak takip ediyoruz.

Global tarafta kısa vadede risk iştahı olumlu eğilimde. Güney Kore'nin hisse senedi piyasası istikrar fonunun büyüklüğünü artırmayı değerlendirdiği haberi KOSPI endeksinde %4’e yakın toparlanma sağladı. Japon bellek üreticisi Kioxia'nın Nvidia ile olası iş birliğine ilişkin haberler NIKKEI endeksinde %2’lik yükseliş etkisi yarattı. Jeopolitik risklere ilişkin başlıkların şimdilik gündemde alt sıralarda bulunması, teknoloji sektörü kaynaklı haberlerin toparlanmada etkili olmasını sağlıyor. ABD piyasaları dün Şükran Günü nedeniyle kapalıydı.. Bugün ABD’de işlemler yeniden başlıyor, ancak erken kapanış gerçekleşecek. ABD’de bir günlük tatilin ardından teknoloji sektörü odaklı gelişmelerle kıymetli madenler toparlanma eğiliminde. S&P500, DAX ve MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar vadeli endeksleri pozitif eğilimde.

TCMB bir hafta vadeli repo ihaleleri ile fonlamaya geçici olarak ara verdi. Fonlama faizi 300 bps artabilir. 20 kasım haftasında yabancı yatırımcılar 48 milyon dolarlık hisse 463 milyon dolarlık tahvil sattı. Yurt içi yerleşik döviz mevduatı kur etkisinden arındırılmış olarak 819 milyon dolar azaldı. TCMB swap hariç net döviz pozisyonu son 6 günde 17 milyar$ azaldı. 16 eylülden beri 29,4 milyar$ azaldı. Haftalık repoya ara verilmesi ile TLREF'in %39 civarına yükseleceği baz alınırsa TL'de ABD$ cinsi yıllık net bileşik carry trade getiri potansiyeli %11 civarına yükselir.

Ekonomi ve Politika

TCMB bir hafta vadeli repo ihalelerine geçici olarak ara verilmesine karar verdi

TCMB: TCMB, açık piyasa işlemleri kapsamında gerçekleştirilen bir hafta vadeli repo ihalelerine geçici olarak ara verildiğini duyurdu. Buna göre, ortalama fonlama maliyetinin bugünden itibaren kademeli yükselerek gecelik borç verme faiz oranı olan %39'a yaklaşması beklenir.

Sektör ve Şirket

Bankacılık Sektörü: TCMB, bir hafta vadeli repo ihalelerine geçici olarak ara verme kararı alırken, TL mevduat için tesis edilen zorunlu karşılıklara ödenen faiz/telafi oranını %86'dan %90'a yükseltti. Repo ihalelerine ara verilmesinin, fonlama maliyetlerinin ve kısa vadeli mevduat faizlerinin yükselmesine neden olacağını düşünüyoruz. *Her 100 baz puanlık fonlama maliyeti artışının net faiz marjını yaklaşık 10-15 baz puan aşağı* çekebileceğini hesaplıyoruz. Bu nedenle ilk düzenlemenin 4Ç26 ve 1Ç27 net kâr beklentilerimiz üzerinde aşağı yönlü risk oluşturmasını bekliyoruz. Öte yandan, zorunlu karşılıklara uygulanan faiz/telafi oranının %90'a yükseltilmesi bankaların fonlama maliyetini destekleyerek bu etkinin önemli bir bölümünü telafi edecek. Düzenlemenin sektör genelinde yıllık yaklaşık TL130 milyar ek faiz geliri ve NIM üzerinde yaklaşık 25-30 baz puan pozitif katkı yaratmasını bekliyoruz. Böylece iki düzenlemenin birlikte değerlendirilmesi, repo kanalındaki daha sıkı likidite koşullarının yarattığı baskının büyük ölçüde dengelenmesine işaret ediyor. Bununla birlikte, kısa vadede marj baskısının tamamen ortadan kalkmayacağını ve kâr etkisinin sınırlı negatif kalacağını düşünüyoruz. Orta vadede ise bankalar açısından ana katalizörün faiz indirimleriyle birlikte fonlama maliyetlerinin düşmesi ve NIM'lerin toparlanması olmaya devam edeceğini düşünüyoruz. (-)

AKSA: Mali İşler Müdürü tarafından 3.250.000 adet pay 10.96,11.28TL fiyat aralığından satın alınmıştır. (=)

ARSAN: Armadaş Arsan Maraş Doğalgaz Dağıtım'daki %39,096 oranındaki paylarının tamamının Aksa Doğalgaz'ın %100 bağlı ortaklığı Koni Teknik Mühendislik'e satışı için gerekli yasal izin ve onaylara tabi pay devir sözleşmesi imzalandığını açıkladı; satış bedeli paylaşılmadı. (=)

Sektör ve Şirket

BAHKM: Yönetim Kurulu Başkanı tarafından 13.973 adet pay 174-176,40TL fiyattan geri alınmıştır. (=)

BIOEN: Yönetim Kurulu Başkanı tarafından 192.314 adet pay 14.09-14.60TL fiyat aralığından satın alınmıştır. (=)

BYDNR: %100 bağlı ortaklığı APK Gıda'nın sermayesinin 0,25mn TL'den 40,25mn TL'ye çıkarılmasının tescil edildiğini açıkladı. (=)

CEMAS: SPK başvuru süresinin aşılması nedeniyle önceki sermaye artırımı kararını iptal ederek sermayesini %100 bedelli artırımla 791mn TL'den 1.582mn TL'ye çıkarma kararını yenilediğini açıkladı. (=)

ECZYT: ECILC paylarında 44,66-44,94 TL fiyat aralığından 151 bin adet pay alımı gerçekleştirdiğini ve şirketteki payının %30,72'ye yükseldiğini açıkladı. (+)

EKSUN: Yönetim Kurulu Başkanı tarafından 274.925 adet pay 3,86-3,95TL fiyat aralığından satın alınmıştır. (=)

ENKAI: Şirket Ortağı tarafından 500.000 adet pay 75,30-77,0TL fiyat aralığından satın alınmıştır. (=)

GESAN: Şirket TEİAŞ'tan 29.5mn TL bedelli ilave sipariş almıştır. (=)

GLYHO: Yurt içinde halka arz edilmeksizin 2.000mn TL'ye kadar borçlanma aracı ihracına ilişkin SPK başvurusunun onaylandığını ve önceki ihraç belgesi kapsamında herhangi bir ihraç gerçekleştirilmediğini açıkladı. (=)

KAREL: %52,60 bağlı ortaklığı Karel İletişim'in 3,59mn TL'den 10mn TL'ye sermaye artırımına 3,37mn TL ile katılacağını açıkladı. (=)

Sektör ve Şirket

KRPLS: Yönetim Kurulu Üyesi tarafından 240bin adet pay 10-10.37TL fiyat aralığından satın alınmıştır. (=)

KLSYN: Avrupa pazarındaki etkinliğini artırmak ve ihracat büyümesini desteklemek amacıyla İspanya'nın Madrid şehrinde %100 bağlı ortaklık kurulmasına karar verildiğini açıkladı. (+)

KOCMT: Uluslararası ticari faaliyetlerini geliştirmek amacıyla Hollanda'da 0,1mn EUR sermayeli %100 bağlı ortaklığı Koç Metalurji B.V.'yi kurduğunu açıkladı. (=)

LINK: THY A.O. İstanbul Havalimanı Otopark ve Ofis Binası Yapım İşleri projesi kapsamında KDV dahil 2.214mn USD tutarında sözleşme imzalamıştır. (=)

MAGEN: Yönetim Kurulu Başkanı tarafından 1.945.000 adet pay 4,16-4,43TL fiyat aralığından satılmıştır. (=)

SUNTK: Şirket'in Guatemala'daki fabrika yatırımı tamamlanarak üretime başlamıştır. Tesiste 2027 yılı sonuna kadar 120 kişilik istihdama ulaşılması ve 25mn USD ciro elde edilmesi hedeflenmektedir. (=)

TCKRC: Bulgaristan'da oluşturduğu konsorsiyum ile yol güvenlik sistemlerinin bakım ve onarımına yönelik 32,125mn EUR bedelli, 1 yıl süreli sözleşme imzalandığını açıkladı. (+)

TKFEN: Ordu Yardımlaşma Kurumu tarafından 183,70-186,50TL fiyat aralığından 70.000 adet pay satın alınmıştır. (=)

VKGYO: Ege Yapı Göktürk projesindeki 57 konutu, 1.085,5mn TL + KDV değerleme bedelinin yaklaşık %10 altında, 976,5mn TL + KDV karşılığında Re-Pie Portföy Efor Proje Gayrimenkul Yatırım Fonu'ndan peşin satın aldığını ve tapu tescil işlemlerinin tamamlandığını açıkladı. (+)

Sektör ve Şirket

VKING: Ana ortağı Yaşar Holding'in alacaklarına mahsuben 2.000mn TL satış hasılatı sağlayacak tahsisli sermaye artırımı için SPK'ya başvurulmasına karar verildiğini açıkladı. (=)

Pay Geri Alımlar

AHGAZ: 41.90 TL ortalama fiyattan 359,877 adet pay geri alınmıştır.
ARSAN: 2.84 TL ortalama fiyattan 630,072 adet pay geri alınmıştır.
AYES: 6.30 TL ortalama fiyattan 112,117 adet pay geri alınmıştır.
AZTEK: 1.99 TL ortalama fiyattan 893,361 adet pay geri alınmıştır.
BETAE: 42.77 TL ortalama fiyattan 200,000 adet pay geri alınmıştır.
BNTAS: 4.93 TL ortalama fiyattan 72,000 adet pay geri alınmıştır.
DOFER: 17.55 TL ortalama fiyattan 1,614 adet pay geri alınmıştır.
EKIM: 14.82 TL ortalama fiyattan 62,000 adet pay geri alınmıştır.
ENERY: 13.98 TL ortalama fiyattan 125,000 adet pay geri alınmıştır.
EUREN: 2.25 TL ortalama fiyattan 777,778 adet pay geri alınmıştır.
GARAN: 139.77 TL ortalama fiyattan 1,992,335 adet pay geri alınmıştır.
GEDIK: 4.50 TL ortalama fiyattan 81,183 adet pay geri alınmıştır.
KLYPV: 48.22 TL ortalama fiyattan 65,000 adet pay geri alınmıştır.
KRSTL: 5.34 TL ortalama fiyattan 500,000 adet pay geri alınmıştır.
LMKDC: 20.24 TL ortalama fiyattan 49,000 adet pay geri alınmıştır.
MERCN: 2.94 TL ortalama fiyattan 13,231 adet pay geri alınmıştır.
MERKO: 0.85 TL ortalama fiyattan 100,000 adet pay geri alınmıştır.
METEN: 20.32 TL ortalama fiyattan 399,168 adet pay geri alınmıştır.
PCILT: 26.02 TL ortalama fiyattan 77,377 adet pay geri alınmıştır.
SANKO: 19.92 TL ortalama fiyattan 85,000 adet pay geri alınmıştır.
SOKE: 6.42 TL ortalama fiyattan 37,301 adet pay geri alınmıştır.
SUNTK: 13.98 TL ortalama fiyattan 50,000 adet pay geri alınmıştır.
TABGD: 173.17 TL ortalama fiyattan 30,000 adet pay geri alınmıştır.
TURSG: 2.77 TL ortalama fiyattan 9,680,485 adet pay geri alınmıştır.
ULUUN: 5.50 TL ortalama fiyattan 39,986 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.