Garanti BBVA Yatırım

Günlük Piyasa Özeti

6 Kasım 2026



- Hürmüz gerilimi petrol fiyatlarını yükseltiyor
- Teknoloji hisselerinde satış baskısı derinleşiyor
- Küresel satışlar BİST'i olumsuz etkiliyor
- BIST100: 11.200-11.000 destek, 11.600 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

6 Kasım 2026

Günlük Piyasa Özeti

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	11333,27	-1,26	0,64	**S&P 500**	7357,04	-4,31	6,54
BIST-30	14101,00	-1,60	15,36	**Nasdaq 100**	24315,00	-5,52	4,62
$/TL	50,16	0,22	16,77	**Dow**	51523,06	-3,44	7,20
€/TL	56,19	-0,15	11,15	**Dax**	26325,01	-0,43	7,49
Aktif Tahvil	39,24	-0,63	5,43	**FTSE 100**	10782,66	-0,43	8,57
Uzun Tahvil	35,75	0,08	23,28	**Nikkei 225**	57185,03	-6,37	13,60
Altın Ons	4044,66	-1,34	-6,23	**Ham Petrol**	90,80	1,18	58,40

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
06.11.2026		Türkiye	TUPRS 3Ç26 Kâr Açıklaması GY: 56,512 mn TL, Piyasa Beklentisi: 60,503 mn TL			
06.11.2026		Türkiye	HALKB 3Ç26 Kâr Açıklaması GY: 7,738 mn TL, Piyasa Beklentisi: 7,703 mn TL			
06.11.2026		Türkiye	AGHOL 3Ç26 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: 2,217 mn TL			
06.11.2026		Türkiye	AYGAZ 3Ç26 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: 5,591 mn TL			
06.11.2026		Türkiye	BRSAN 3Ç26 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: -			
06.11.2026		Türkiye	PRKME 3Ç26 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: -			
06.11.2026		Türkiye	OZYSR 3Ç26 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: -			
06.11.2026	13:00	Euro Bolgesi	Perakende Satışlar Yıllık	Eylül	%0,6	%0,8
06.11.2026	16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi	Ekim	65 bin	29 bin
06.11.2026	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar Yıllık	Ekim	%2,9	0,03
06.11.2026	16:30	ABD	İşsizlik Oranı	Ekim	%4,2	%4,2
06.11.2026	17:30	Türkiye	Nakit Bütçe Dengesi	Ekim	--	-467,15 milyar

Piyasalara Bakış

Enerji fiyatları yeniden yükseliyor. ABD seçimleri küresel piyasaların ana fiyatlayıcısı olduğu haftanın son işlem gününe petrol fiyatlarında yükselişle başlanıyor. Hürmüz Boğazı'nda yeni tanker olaylarının gündeme gelmesi güvenli petrol sevkiyatı beklentisini zedelerken, petrol fiyatlarında risk primini artırıyor. ABD-İran görüşmelerinde somut anlaşmanın henüz sağlanamadığı görünümde, son haberlerin ardından Brent petrol yeniden 100USD seviyesine yaklaştı. ABD seçim sonuçlarının olumsuz etkilerinin görüldüğü teknoloji sektöründe Ekim ayı zirvesinden kayıplar %16'ya ulaştı. Teknoloji sektörü yatırımları ve sektöre yönelik düzenlemelerde değişiklik olasılığı, bu sektördeki pozisyonlanmayı önemli ölçüde etkiledi. Dün itibariyle %6'lık kayıp yaşayan Nasdaq 100 endeksinde, yeni günde sınırlı tepki alımları görüyoruz. ABD hisse piyasasında görülen baskı, haftan son işlem gününde Asya ve vadeli Avrupa endekslerine de yansıyor.

Enerji fiyatlarındaki düşüş, tasfiye edilen fonlarda yer alan BİST30 hisselerinin satışı ve bankacılık sektöründe hisse geri alım yönünde haber akışı TL varlıklarda Kasım ayına olumlu başlangıç yapılmasını sağlamıştı. BİST 100 endeksinde ise 11.600 çevresinde gün içi aşırılaşma riski nedeniyle sınırlı düzeltme beklediğimizi belirtmiştik. Dün itibariyle günün ikinci yarısında BİST'te etkili olan zayıflığın ardından yeni günde küresel tarafta öne çıkan oynaklık nedeniyle güne zayıf açılış bekliyoruz. 11.200-11.000 bandı günlük bazda takip edeceğimiz destek bölge. 11.600 seviyesini aynı vadede direnç olarak izliyoruz. 3Ç25 finansallarını bugün açıklaması beklenen şirketler: AGHOL, AYGAZ, BRSAN, TUPRS.

30 ekim haftasında yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı kur etkisiz 585 milyon dolar arttı. Yabancı yatırımcılar 66 milyon dolarlık hisse 750 milyon dolarlık dibs sattı. TCMB net döviz rezervi 4,9 milyar dolar azalarak 38 milyar dolara geriledi. Petrol fiyatındaki gerileme TL tahvil getiri eğrisinde düşüş hareketinin önünü açabilir. TCMB swap hariç net döviz pozisyonunda 16 eylülden beri 15,4 milyar$ azaldı. Son iki iş gününde artış 4,6 milyar$. Mevcut faizlerle güncel kur trendinde TL'de ABD$ cinsi yıllık net getiri potansiyeli %8-9 bandında.

Ekonomi ve Politika

Sektör ve Şirket

Bugün açıklanmasını beklediğimiz bilançolar:

AGHOL 3Ç26 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: 2,217 mn TL
AYGAZ 3Ç26 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: 5,591 mn TL
BRSAN 3Ç26 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: -
TUPRS 3Ç26 Kâr Açıklaması GY: 56,512 mn TL, Piyasa Beklentisi: 60,503 mn TL

AKFYE: Akfen Yenilenebilir Enerji 3Ç26 döneminde piyasa beklentisinin üzerinde (piyasa: 87 mn TL) 167 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: -82,2%) (YoY: -18,7%). Böylece 9A26 net kâr 1.650 mn TL oldu (YoY: 32,6%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisinden %7 daha iyi (piyasa: 979 mn TL) olarak 1.047 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 38,8%) (YoY: 0,5%). Böylece 9A26 FAVÖK 2.785 mn TL oldu (YoY: -9,4%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 55,1% seviyesinde açıklandı (QoQ: 8,7 ppt) (YoY: 1,6 ppt). 9A26 FAVÖK marjı 50,5% olup, önceki yıla göre yaklaşık 3,1 ppt azalış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisine yakın (piyasa: 1.913 mn TL) 1.899 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 16,9%) (YoY: -2,5%). Böylece 9A26 satışlar 5.514 mn TL oldu (YoY: -3,9%). Net nakitte çeyreksel değişim 533 mn TL olurken, net borç pozisyonu 10.814 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 2,95x). (+)

ANSGR (EÜ): Anadolu Sigorta'nın aylık prim üretim verilerine göre, prim üretimi Ekim 2026'da yıllık %34 artışla 9.1mlr TL'ye (Eylül 2026: 9.05mlr TL) yükseldi. Branşlar bazında bakıldığında sağlık ve kara araçları sorumluluk branşları %66 ve %54'lük artışlarla prim büyümesinin itici gücü oldu. Öte yandan kasko branşındaki prim büyümesi yıllık %20 ile sınırlı kaldı. Kümülatif verilere göre 10A25 (Ocak – Ekim) dönemde prim üretimi yıllık %18.5 artışla 88.6mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan aylık prim üretim verisini nötr olarak değerlendirmekteyiz. (=)

Sektör ve Şirket

AYDEM (EÜ): Şirket 3Ç26'da piyasa beklentisinin %90,7 altında 81 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: -%98,3; YoY: -%63,1). FAVÖK beklentilere paralel 2.018 mn TL (QoQ: +%34,3; YoY: +%21,4), satışlar ise beklentilere yakın 4.160 mn TL (QoQ: +%12,4; YoY: -%4,0) olarak gerçekleşti. FAVÖK marjı çeyreklik 7,9 puan artarak %48,5'e yükseldi. Net kârın beklentilerin belirgin altında kalmasında, operasyonel performansın aksine yüksek finansman giderleri etkili oldu; şirket 2.455 mn TL net finansman gideri ve 1.248 mn TL parasal pozisyon kazancı kaydederken vergi öncesi kâr yalnızca 2 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Böylece 9A26 net kâr 5.236 mn TL'ye yükselirken, dokuz aylık kârlılık 4.400 mn TL ertelenmiş vergi gelirinden destek buldu. Net borç 22.775 mn TL, net borç/FAVÖK oranı ise 3,73x seviyesinde bulunuyor. FAVÖK'ün beklentilere yakın gerçekleşmesi ile net kârdaki belirgin sapmayı birlikte değerlendirerek bilanço etkisinin nötr olmasını bekliyoruz. (=)

DOHOL: 3Ç26'da yıllık yaklaşık 12 kat artışla 1,95mlr TL net kâr açıkladı. Piyasa beklentisi bulunmuyor. Böylece 9A26 net kâr 5,80mlr TL oldu (9A25: 498mn TL net zarar). Şirketin FAVÖK'ü 3Ç26'da yıllık %64 artışla 6,00mlr TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı 13,9 puan iyileşerek %36,3 seviyesinde gerçekleşti. 9A26 FAVÖK yıllık %56 artışla 14,44mlr TL'ye ulaşırken, FAVÖK marjı 11,8 puan iyileşerek %29,9 oldu. Satış gelirleri 3Ç26'da yıllık %1 artışla 16,53mlr TL, 9A26'da ise yıllık %5 düşüşle 48,34mlr TL olarak gerçekleşti. Şirketin net nakit pozisyonu 47,42mlr TL seviyesinde bulunuyor. Net kârdaki güçlü artış, operasyonel kârlılık ve marjlardaki belirgin iyileşme ile güçlü net nakit pozisyonu nedeniyle sonuçları güçlü pozitif değerlendiriyoruz. (+)

Sektör ve Şirket

FROTO (EÜ): Şirket 3Ç26'da piyasa beklentisinin %17,5 üzerinde 8.351 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: +%77,7; YoY: -%23,4). FAVÖK beklentilerin %9,4 üzerinde 12.176 mn TL (QoQ: +%16,5; YoY: -%20,0), satışlar ise beklentilere paralel 228.927 mn TL (QoQ: -%1,9; YoY: -%6,9) olarak gerçekleşti. FAVÖK marjı çeyreklik 0,8 puan artarak %5,3'e yükselirken, şirketin açıkladığı düzeltilmiş FAVÖK 15.178 mn TL oldu. İhracat hacminin yıllık %11 artmasına karşılık yurt içi satışların %51 gerilemesi dikkat çekti. Şirket, 2026 yılı yurt içi perakende satış beklentisini 75-85 bin adetten 65-75 bin adede, toplam satış hacmi beklentisini ise 655-715 bin adetten 645-705 bin adede indirirken, %6-7 düzeltilmiş FAVÖK marjı beklentisini korudu. Koçfinans hariç net finansal borç 116.929 mn TL seviyesinde bulunurken, 9A26 serbest nakit akışı yıllık %68 geriledi. Net kâr ve FAVÖK'teki beklenti aşımına rağmen aşağı yönlü hacim revizyonları nedeniyle bilanço etkisinin hafif pozitif olmasını bekliyoruz. (+)

ISCTR (EP): İş Bankası 3Ç26'da piyasa beklentisinin %11 üzerinde, yıllık %27 düşüşle 10.421mn TL net kâr açıklamıştır. Net kârın beklentileri aşmasında net faiz gelirlerindeki toparlanma ve ticari işlem zararlarının 2Ç26'daki 17.622mn TL'den 11.856mn TL'ye gerilemesi etkili olurken, yüksek karşılık giderleri kârlılığı sınırlamıştır. Swap düzeltilmiş net faiz marjı çeyreksel 30 baz puan iyileşerek %2,4'e yükselirken, TL kredi-mevduat makası 40 baz puan genişleyerek %10,5'e ulaşmıştır. Net faiz gelirleri çeyreksel %9 ve yıllık %42 artarken, komisyon gelirleri yıllık %23 büyümüştür. Faaliyet giderleri yıllık %45 artarken, 9A26 düzeltilmiş gider/gelir oranı %61,8 olmuştur. Aktif kalite tarafında NPL oranı %3,8'den %4,2'ye, net risk maliyeti ise 237 baz puandan 253 baz puana yükselmiştir. Banka %3,2-3,4 swap düzeltilmiş net faiz marjı hedefini korurken, yaklaşık %20'lik yıl sonu özkaynak kârlılığı hedefine ilişkin aşağı yönlü risk bulunduğunu belirtmiştir. Net faiz marjındaki toparlanmaya karşın aktif kalitedeki bozulma ve özkaynak kârlılığı hedefine ilişkin riskler nedeniyle sonuçların piyasa etkisini Nötr değerlendiriyoruz. (=)

Sektör ve Şirket

MGROS (EÜ): MGROS 3Ç26'da piyasa beklentisi olan 2.9mlr TL'ye kıyasla 3.5mlr TL net kar açıkladı. Buna göre 3Ç26 net karı yıllık %30 düşüş gösterdi. Yıllık bazda karşılaştırıldığında daha düşük net parasal kazanç net kardaki düşüşün nedeniydi. 9A26 dönemde net bir önceki yılın aynı dönemindeki 6.96mlr TL'ye kıyasla 4.59mlr TL seviyesinde gerçekleşti. 3Ç26'da FVAÖK piyasa beklentisi olan 11.4mlr TL'nin üzerinde 11.9mlr TL seviyesinde gerçekleşti. FVAÖK marjı 3Ç25'teki %8.8'den bu çeyrekte %8.3'e geriledi. 9A26 dönemde ise FVAÖK 23.4mlr TL'ye ulaştı. Migros'un konsolide satışları, 3Ç26'da yıllık bazda %3,3 artarak 143 milyar TL'ye ulaştı. 9A26'da ise konsolide satışlar, yıllık bazda %4,1 artışla 398 milyar TL oldu. Bilanço tarafında şirketin net borcu Haziran 2026'daki 6.8mlr TL seviyesinden Eylül 2026'da 3.9mlr TL'ye geriledi. Özkaynaklar ise çeyreklik olarak %4'lük artışla 101.5mlr TL'ye çıktı. 3Ç26'da 39 yeni mağaza açılırken yeni mağaza sayısı 9A26'da 154'e ulaştı. Sonuçların ardından yönetim konsolide satış büyümesi beklentisini %5 - %7 aralığından %4 - %5 seviyesine revize etti. FVAÖK marjı (4%-5%) ve yatırım beklentilerini ise (%2.5 - %3 hasılata oranı) korudu. Ek olarak Yönetim Kurulu 1.175mlr TL tutarında 6.48TL/hisse brüt nakit (5.51TL/net) kar payı avansı dağıtma kararı aldı. Açıklanan finansalları hafif olumlu olarak değerlendirmekteyiz. MGROS için 970TL/hisse hedef fiyat ve Endeks Üzeri Getiri tavsiyemiz bulunmaktadır. (+)

RAYSG: Ekim 2026'da prim üretimi yıllık %8 artışla 3.77mlr TL olmuştur. Kümülatif verilere göre ise 10A26 dönemde prim üretimi 35.3mlr TL seviyesinde yatay kalmıştır. (=)

Sektör ve Şirket

SASA: 3Ç26'da 1,91mlr TL net zarar açıkladı (3Ç25: 798mn TL net zarar). Piyasa beklentisi bulunmuyor. Böylece 9A26 net zarar 1,38mlr TL'ye geriledi (9A25: 13,11mlr TL net zarar). Şirketin FAVÖK'ü 3Ç26'da yıllık %36 artışla 3,58mlr TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı 0,3 puan iyileşerek %14,2 seviyesinde gerçekleşti. 9A26 FAVÖK yıllık %107 artışla 12,96mlr TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı 7,1 puan iyileşerek %19,5 oldu. Satış gelirleri 3Ç26'da yıllık %34 artışla 25,30mlr TL, 9A26'da ise yıllık %32 artışla 66,34mlr TL olarak gerçekleşti. Şirketin net borç pozisyonu 132,27mlr TL seviyesinde bulunurken, Net Borç/FAVÖK oranı 8,92x oldu. Satış gelirlerindeki güçlü büyüme ve yıllık bazda operasyonel kârlılıktaki iyileşmeye rağmen devam eden net zarar, çeyreklik FAVÖK marjındaki belirgin daralma ve oldukça yüksek finansal kaldıraç nedeniyle sonuçları nötr değerlendiriyoruz. (=)

SISE (EP): Şişe Cam 3Ç26'da piyasanın 2.076mn TL net kâr beklentisine karşılık 295mn TL net zarar açıklamıştır. Şirket geçen yılın aynı döneminde 1.898mn TL net kâr elde etmişti. Net zararda operasyonel kârlılıktaki zayıflığın yanı sıra 3.060mn TL vergi gideri etkili olurken, net finansal gelirlerin yıllık 3.118mn TL'den 2.272mn TL'ye gerilemesi net kârı baskılamıştır. Şirket 3Ç26'da piyasa beklentisiyle uyumlu, yıllık %5 daralışla 66.266mn TL konsolide gelir elde etmiştir. Şişe Cam 3Ç26'da piyasa beklentisinin %11 altında ve yıllık %55 düşüşle 3.466mn TL FAVÖK açıklamıştır. %5,2 olan konsolide FAVÖK marjı yıllık 5,7 puan daralarak piyasa beklentisi olan %5,9'un altında gerçekleşmiştir. Brüt kâr marjı yıllık 6,3 puan gerileyerek %24,1'e düşerken, faaliyet kârı geçen yılın aynı dönemindeki 3.480mn TL seviyesinden 1.802mn TL zarara dönmüştür. Net borç 2Ç26 sonundaki 143.319mn TL'den 149.716mn TL'ye yükselmiştir. Net kâr beklentisine karşılık zarar açıklanması, FAVÖK'ün beklentilerin altında kalması ve operasyonel marjlardaki belirgin daralma nedeniyle sonuçların piyasa etkisini Olumsuz değerlendiriyoruz. (-)

Sektör ve Şirket

SOKM (EÜ): SOKM 3Ç26'da piyasa beklentisi olan 953mn TL net kara (GY:890mn TL) kıyasla y/y %188 artışla 989mn TL net kar açıkladı. Geçtiğimiz yılın aynı dönemindeki 967mn TL'ye kıyasla 1.59mlr TL'lik yatırım geliri bu çeyrekte net karı destekledi. Öte yandan şirket 345mn TL tutarında ertelenmiş vergi geliri kaydetti. 3Ç25 ve 2Ç26 dönemlerinde ise net kar (zarar) 343mn TL ve -595mn TL'idi. FVAÖK bu çeyrekte y/y %20 ve ç/ç %398 artışla piyasa beklentisi olan 4.65 mlr TL'ye kıyasla 4. 8mlr TL seviyesinde gerçekleşti. FVAÖK marjı 3Ç26'da %5.2 olurken, 3Ç25 ve 2Ç26'da sırasıyla %4.4 ve %1.1 seviyelerindeydi. 9A26 dönemde FVAÖK geçen yılın aynı dönemindeki 4.98mlr TL'ye kıyasla yıllık %27'lik reel artışla 6.31mlr TL'ye yükseldi. Bilanço tarafında ise Haziran 2026 sonundaki 419mn TL'lik net nakit Eylül 2026'da 126.3mn TL'ye gerilemiştir. Özkaynaklar çeyreklik bazda %2 artışla Eylül 2026 itibarıyla 43.1mlr TL seviyesine yükselmiştir. 9A26 dönemde Şirket net 125 adet yeni mağaza (3Ç26'da +24 mağaza) açılışı gerçekleştirirken 5.3mlr TL yatırım harcaması (3Ç26: 1.9mlr TL) yapmıştır. İşletme sermayesinin satışlara oranı bir önceki çeyreğe göre %5.5 seviyesinde yatay kalmıştır. Sonuçlara piyasa tepkisinin nötr olmasını bekliyoruz. SOKM için 80TL/hisse hedef fiyat ve Endeks Üzeri Getiri (EÜ) tavsiyemiz bulunmaktadır. (=)

TOASO (EP): Şirket 3Ç26'da piyasa beklentisinin %74,7 üzerinde 4.332 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: +%32,7; YoY: +%176,3). FAVÖK beklentilerin %29,0 üzerinde 2.432 mn TL (QoQ: +%9,4; YoY: +%5,0), satışlar ise beklentilere yakın 80.504 mn TL (QoQ: -%23,8; YoY: -%28,9) olarak gerçekleşti. Net kârın güçlü gerçekleşmesinde operasyonel kârlılıktaki iyileşmenin yanı sıra 1.003 mn TL net finansman geliri, 1.255 mn TL parasal pozisyon kazancı ve 460 mn TL ertelenmiş vergi geliri etkili oldu. FAVÖK marjı çeyreklik 0,9 puan artarak %3,0'e yükselirken, 9A26 toplam satış hacmi %24 artışla 263,8 bin adede ulaştı. Şirket, 2026 yılı yurt içi satış beklentisini 300-320 bin adetten 270-290 bin adede, ihracat ve üretim beklentilerini de aşağı revize ederken, vergi öncesi kâr marjı beklentisini yaklaşık %4'e yükseltti. Net borcun çeyreklik 7.778 mn TL azalarak 51.356 mn TL'ye gerilemesi olumlu olsa da işletme nakit akışı zayıf kaldı.

Sektör ve Şirket

Güçlü kârlılık gerçekleşmelerine karşılık aşağı yönlü hacim revizyonları nedeniyle bilanço etkisinin hafif pozitif olmasını bekliyoruz. (+)

VAKBN (EÜ): VakıfBank 3Ç26'da piyasa beklentisinin %7 üzerinde, yıllık %30 artışla 15.432mn TL net kâr açıklamıştır. Net faiz gelirlerindeki güçlü toparlanma ve faaliyet giderlerindeki düşüş kârlılığı desteklerken, artan karşılık giderleri ve ticari işlem zararları net kâr büyümesini sınırlamıştır. Ayrıca 2Ç26'da net kârı destekleyen 8.000mn TL serbest karşılık iptali bu çeyrekte tekrarlanmamıştır. Swap düzeltilmiş net faiz marjı çeyreksel 80 baz puan iyileşerek %4,2'ye yükselirken, TL kredi-mevduat makası 100 baz puan genişleyerek %4,1'e ulaşmıştır. Net faiz gelirleri çeyreksel %33 ve yıllık %78, komisyon gelirleri ise çeyreksel %17 ve yıllık %27 artmıştır. Faaliyet giderleri çeyreksel %9 gerilerken, gider/gelir oranı %53,8'den %44,4'e iyileşmiştir. Buna karşın NPL oranı %3,4'ten %4,1'e, net risk maliyeti ise 141 baz puandan 262 baz puana yükselmiştir. Bankanın 2026 swap düzeltilmiş net faiz marjı hedefi %4,1 seviyesinde bulunurken, 9A26 gerçekleşmesi %3,9 olmuştur. Güçlü marj toparlanmasına karşın aktif kalitedeki belirgin bozulma ve artan risk maliyeti nedeniyle sonuçların piyasa etkisini Nötr değerlendiriyoruz. (=)

YEOTK: 3Ç26'da yıllık %22 düşüşle 827mn TL net kâr açıkladı. Piyasa beklentisi bulunmuyor. Böylece 9A26 net kâr yıllık %64 artışla 1,53mlr TL oldu. Şirketin FAVÖK'ü 3Ç26'da yıllık %38 artışla 1,97mlr TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı 3,3 puan iyileşerek %22,6 seviyesinde gerçekleşti. 9A26 FAVÖK yıllık %103 artışla 4,45mlr TL'ye ulaşırken, FAVÖK marjı 9 puan iyileşerek %25,4 oldu. Satış gelirleri 3Ç26'da yıllık %18 artışla 8,73mlr TL, 9A26'da ise yıllık %31 artışla 17,51mlr TL olarak gerçekleşti. Şirketin net borç pozisyonu 5,40mlr TL seviyesinde bulunurken, Net Borç/FAVÖK oranı 0,87x oldu. Satış gelirlerindeki güçlü büyüme, FAVÖK marjındaki iyileşme ve yönetilebilir borçluluğa rağmen çeyreklik net kârın yıllık bazda gerilemesi nedeniyle sonuçları nötr değerlendiriyoruz. (=)

Sektör ve Şirket

Pay Geri Alım

ADGYO: 44.35 TL ortalama fiyattan 180,000 adet pay geri alınmıştır.
AHGAZ: 46.40 TL ortalama fiyattan 520,000 adet pay geri alınmıştır.
ARSAN: 3.24 TL ortalama fiyattan 1,043,629 adet pay geri alınmıştır.
ATAKP: 40.96 TL ortalama fiyattan 50,000 adet pay geri alınmıştır.
ATATP: 208.87 TL ortalama fiyattan 20,000 adet pay geri alınmıştır.
BAHKM: 132.54 TL ortalama fiyattan 80,000 adet pay geri alınmıştır.
DOFER: 18.50 TL ortalama fiyattan 25,000 adet pay geri alınmıştır.
ENDAE: 10.35 TL ortalama fiyattan 12,653 adet pay geri alınmıştır.
ENERY: 13.91 TL ortalama fiyattan 2,050,000 adet pay geri alınmıştır.
EUREN: 2.38 TL ortalama fiyattan 500,000 adet pay geri alınmıştır.
GARAN: 140.78 TL ortalama fiyattan 2,686,000 adet pay geri alınmıştır.
KLYPV: 50.09 TL ortalama fiyattan 50,000 adet pay geri alınmıştır.
KOCMT: 2.50 TL ortalama fiyattan 1,000,000 adet pay geri alınmıştır.
KRSTL: 6.35 TL ortalama fiyattan 631,600 adet pay geri alınmıştır.
LMKDC: 21.96 TL ortalama fiyattan 89,500 adet pay geri alınmıştır.
LXGYO: 5.68 TL ortalama fiyattan 90,000 adet pay geri alınmıştır.
MASFN: 35.01 TL ortalama fiyattan 114,946 adet pay geri alınmıştır.
MCARD: 120.66 TL ortalama fiyattan 88,000 adet pay geri alınmıştır.
METEN: 20.26 TL ortalama fiyattan 20,000 adet pay geri alınmıştır.
NETCD: 91.76 TL ortalama fiyattan 31,010 adet pay geri alınmıştır.
NTHOL: 36.66 TL ortalama fiyattan 21,325 adet pay geri alınmıştır.
OSMEN: 4.53 TL ortalama fiyattan 103,354 adet pay geri alınmıştır.
PCILT: 30.70 TL ortalama fiyattan 40,249 adet pay geri alınmıştır.
RNPOL: 1.73 TL ortalama fiyattan 545,300 adet pay geri alınmıştır.
SANKO: 20.99 TL ortalama fiyattan 15,000 adet pay geri alınmıştır.
SUWEN: 4.56 TL ortalama fiyattan 500,000 adet pay geri alınmıştır.
YYLGD: 6.60 TL ortalama fiyattan 105,000 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.