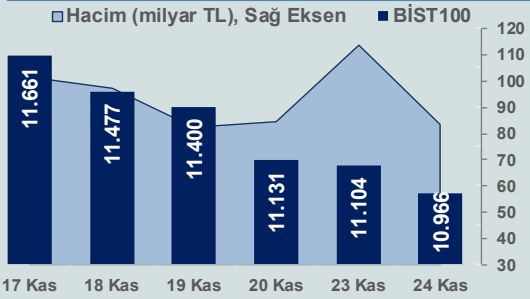
Bizim Günlük

25 Kasım 2026 Çarşamba

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri	
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar $)	213,6
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	10.790,1
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar $)	1,7
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	83,5
BIST-100 F/K Cari	9,85
Yabancı Payı %	38,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	13.762,06	-1,26%	12,59%
BIST-100 (TL)	10.965,93	-1,25%	-2,62%
BIST-Tüm	12.692,96	-1,34%	-10,55%
BIST-Hizmet Endeksi	9.934,72	-0,76%	-5,92%
BIST-Banka Endeksi	15.548,73	-2,12%	-5,99%
BIST-Mali Endeksi	12.765,11	-2,00%	-21,95%
BIST-Sınai Endeksi	12.956,64	-1,21%	-7,54%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
THYAO	9.308	-0,2%
ASELS	8.846	-0,8%
TUPRS	6.020	-1,2%
YKBNK	5.659	-2,9%
AKBNK	4.817	-1,9%
GARAN	4.677	-1,6%

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
EFOR	10,0%	TRHOL	10,0%
BFREN	10,0%	BIGEN	10,0%
LYDHO	10,0%	LIDER	10,0%
DOGUB	10,0%	ARMGD	10,0%
SELEC	10,0%	ALKLC	10,0%
DUNYH	10,0%	MMCAS	10,0%
KLSER	10,0%	ANELE	10,0%
CATES	10,0%	ESCAR	10,0%
NETGL	10,0%	DSTKF	10,0%
MTRYO	10,0%	GUNDG	10,0%
ERCB	9,9%	OZATD	10,0%
DENGE	9,9%	GRTHO	10,0%
JANTS	9,9%	KARCL	10,0%
AKENR	9,9%	UFUK	9,9%
SKTAS	9,7%	IEYHO	9,9%
BRMEN	9,5%	SEGYO	9,9%
GMTAS	8,6%	PEKGY	9,9%
PENTA	7,0%	SVGYO	9,9%
MARKA	6,9%	MANAS	9,9%
AYDEM	6,4%	TEHOL	9,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	GSYH
16:00	ABD	İnşaat İzinleri
16:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri
16:30	ABD	GSYH
16:30	ABD	PCE
16:30	ABD	Çekirdek PCE

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Temettü Tarihleri

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu…

Güne %0,06 artışla 11.111,42 puandan başlamasına rağmen seans içinde satıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,25 kayıpla 10.965,93 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,12 ve Sınai Endeks %1,21 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 24 baz puan artışla %40,02 ve 10 yıllık tahvil faizi 18 baz puan artışla %36,50 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 50,58-50,63 ve Euro/TL 55,18-55,73 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 273,5 oldu.

TÜİK verilerine göre, mevsim etkilerinden arındırılmış hizmet sektörü güven endeksi Kasım ayında aylık %0,6 artışla 109,9 oldu. Perakende ticaret sektörü güven endeksi %0,9 artışla 113,6'ya yükselirken inşaat sektörü güven endeksi %3,8 azalışla 80,2'ye geriledi.

TCMB verilerine göre Reel sektörün net döviz pozisyonu açığı, Eylül ayında bir önceki aya göre 4,3 milyar dolar azalarak 210,2 milyar dolar oldu. Kısa vadeli net döviz pozisyonu ise 5,1 milyar dolar artarak 12,7 milyar dolara yükseldi.

İletişim Başkanlığı, fonların tasfiye sürecinde 1 milyon liraya kadar ara ödemelerin son kısmının 27 Kasım Cuma günü tamamlanmasının hedeflendiğini açıkladı. Sermaye piyasalarında erken müdahale tedbirleri ve cezaların artırılmasını öngören düzenleme taslağının da hazırlandığı bildirildi.

ABD Borsaları günü karışık seyirle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,85 artışla 50.018,70 puana yükselirken, S&P500 Endeksi %0,50 düşüşle 7.201,09 puana ve Nasdaq Endeksi %1,48 değer kaybıyla 23.733,54 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

ABD'de CB tüketici güven endeksi, Kasım ayında 11,4 puan artarak Ekim ayındaki 91,9'dan 103,3'e yükseldi. ABD'de S&P Cotality Case-Shiller Ulusal Konut Fiyat Endeksi, Eylül'de yıllık bazda %2,1 yükseldi.

Almanya'da Ifo iş ortamı endeksi, Kasım ayında beklentilere paralel olarak Ekim ayındaki 90,1'den 90,6'ya yükseldi. Beklentiler endeksi 91,9'a, cari durum endeksi ise 89,4'e çıktı.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Kurulu üyesi Gediminas Simkus, Aralık ayında faiz artışı ve 2027'de muhtemel ilave sıkılaştırma çağrısını yineledi. Simkus, aşırı sıkılaşma riski görmediğini, son dönemde euroda yaşanan zayıflamanın da enflasyonu artıran başka bir faktör olduğunu söyledi. Çekirdek enflasyonun %2,6 olduğunu belirten Simkus, en büyük endişesinin yüksek enerji maliyetlerinin gelecek yıl da genel fiyatlara yansımaya devam etmesi ve enflasyonun daha kalıcı hale gelmesi olduğunu kaydetti.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 2027 küresel ülke notları görünümünü "nötr" olarak belirledi. Fitch, 2027'de küresel ekonominin yaklaşık %2,5 düzeyinde istikrarlı büyümesini beklediğini bildirdi. Açıklamada, 2027'ye girerken 13 ülkenin pozitif, 12 ülkenin ise negatif görünüme sahip olduğu belirtildi.

İran Ulusal Güvenlik Yüksek Konseyi Genel Sekreteri Muhsin Rızai, devletin ve silahlı kuvvetlerin ABD'nin deniz ablukasını kırma konusundaki kararlılığını sürdürdüğünü belirterek yeni bir saldırganlığa bütün güçleriyle karşılık vereceklerini söyledi.

Bugün Gündemdekiler…

Yeni güne başlarken Asya piyasaları negatif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,35 ekside. Dolar/TL 50,68 ve Euro/TL 55,42 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,07 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0935 sınırında. Brent tipi petrol 87,81 dolardan, altının onsu 3.524,16 dolardan ve gramı ise 5.745,27 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışı tarafta Almanya'da büyüme, ABD'de ise inşaat izinleri, dayanıklı mal siparişleri, GSYH, kişisel gelirler, çekirdek PCE, işsizlik başvuruları ve yeni konut satışları takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi…

Kasım 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; **Ekim** ayında **%2,58 artan TÜFE'nin, Kasım** ayında **%1,09**, **Aralık** ayında **%0,84, 2026** sonunda **%30,4** ve **2027** sonunda **%23,57 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2026 sonunda **51,61** ve 12 ay sonrasında ise **60,77** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2026 sonunda **46,1** milyar dolar, 2027 sonunda ise **43,9** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla **%2,9** ve **%3,9** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 2026 yıl sonunda ise **%35,00** olması beklenmektedir.

Teknik Takip Listesi

25.11.2026 tarihli teknik takip listemizde OZYSR, MARBL, BUCIM ve DESPC yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Günlük Teknik Takip Listesi — 25.11.2026

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
OZYSR	14,04	14,03	13,96	14,13	14,24	13,76
MARBL	8,20	8,18	8,10	8,28	8,40	8,03
BUCIM	4,04	4,02	3,98	4,07	4,12	3,94
DESPC	21,46	21,42	21,24	21,58	21,64	21,02

BMD
Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Birikimlerinize Uzman Yönetim
Birikimlerinizi uzman ve güvenilir ellerin yönetimine bırakın

EMiR HATTI
444 1 263

Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe
Nida Kule İş Merkezi Kat:17 Kadıköy
İstanbul Tel: 0216 547 1300
www.bmd.com.tr

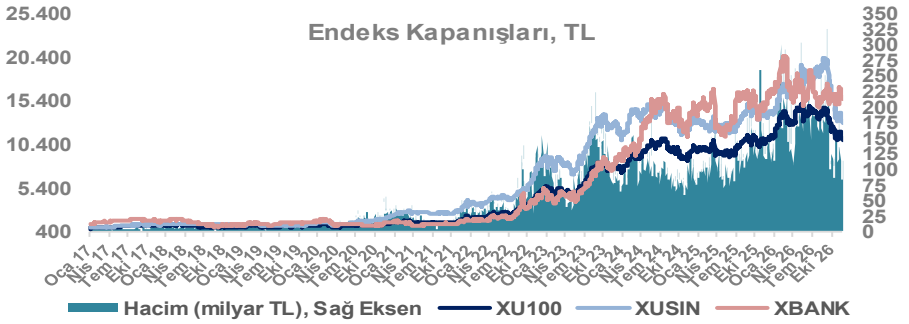
Bizim Günlük

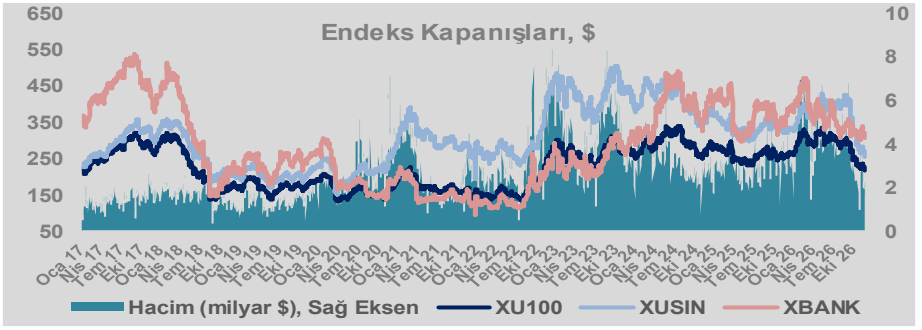
25 Kasım 2026 Çarşamba

Günlük Bülten

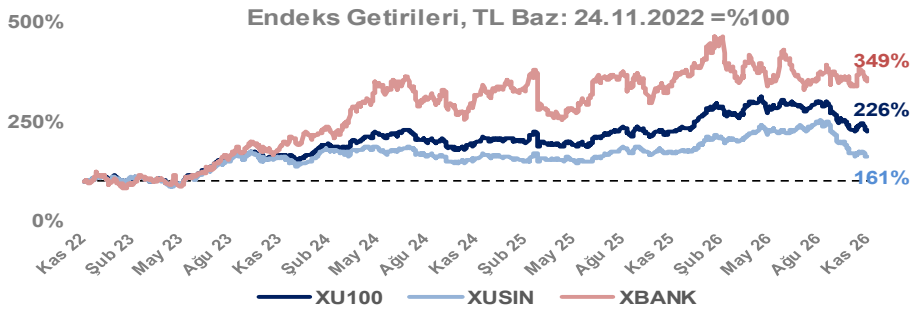
Periyodik Raporlar

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	50.019	0,85%	4,07%	7,69%
ABD-S&P 500	7.201	-0,50%	5,19%	7,40%
ABD-NASDAQ	23.734	-1,48%	2,11%	3,77%
Almanya-DAX	25.018	-1,26%	2,15%	7,65%
İngiltere-FTSE100	10.467	-0,13%	5,39%	9,78%
Fransa-CAC40	8.040	-0,05%	-1,34%	33,35%
Rusya-RTSI	895	0,00%	-19,69%	-16,41%
Brezilya-BOVESPA	164.090	-0,43%	1,84%	5,67%
JPN-NIKKEI225	58.645	3,91%	15,56%	17,70%
Çin-SHANGHAİ	3.490	-1,64%	-12,06%	-8,99%
G.Kore KOSPI	4.700	-6,12%	11,52%	21,96%
Hindistan-Sensex	84.413	2,40%	-0,95%	-0,96%
BİST100	10.966	-1,25%	-2,62%	0,39%
BİST100 ($)	197	-0,97%	-20,17%	-21,49%
BİST BANKA	15.549	-2,12%	-5,99%	3,51%
BİST BANKA ($)	308	-2,33%	-20,23%	-14,68%
BİST SINAİ	12.957	-1,21%	-7,54%	-6,95%
BİST SINAİ ($)	257	-1,42%	-21,54%	-21,49%

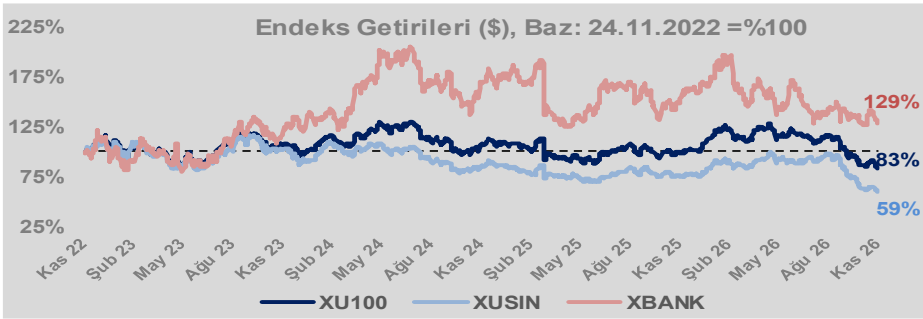




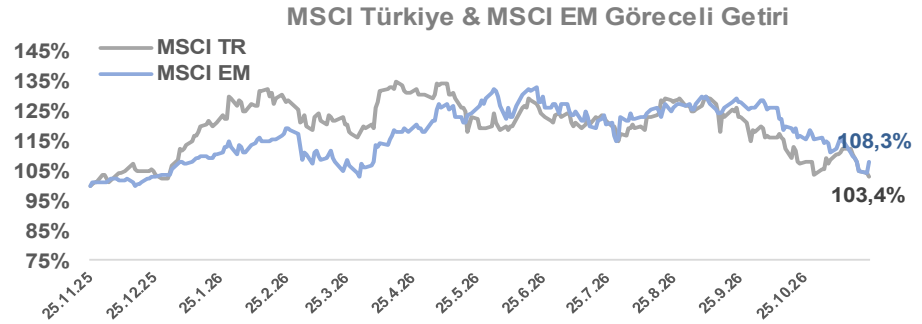
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	50,6774	0,1%	18,1%
Euro/TL	55,4590	-0,3%	9,7%
Euro/Dolar	1,0943	-0,2%	-6,9%
Dolar/Yen	159,43	0,1%	1,8%
Altın ($/ons)	3.528	-0,7%	-18,2%
Altın (TL/gram)	5.748,2	-0,6%	-3,4%
Gümüş ($/ons)	40,3	-1,4%	-43,4%
Gümüş (TL/gram)	65,7	-1,2%	-33,1%
Brent Petrol ($/varil)	87,7	-1,2%	44,0%
VIX	26,4	-1,0%	75,6%
Dolar Endeksi	103,8	-0,5%	5,6%
Gösterge Tahvil	40,02%	0,6%	7,3%
Tr 10yıl Tahvil	36,50%	0,5%	25,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,89%	-0,2%	17,0%



Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	304	396.005
Döviz Açığı Olan Şirket	320	-1.861.884
Bütün Şirketler	624	-1.465.879



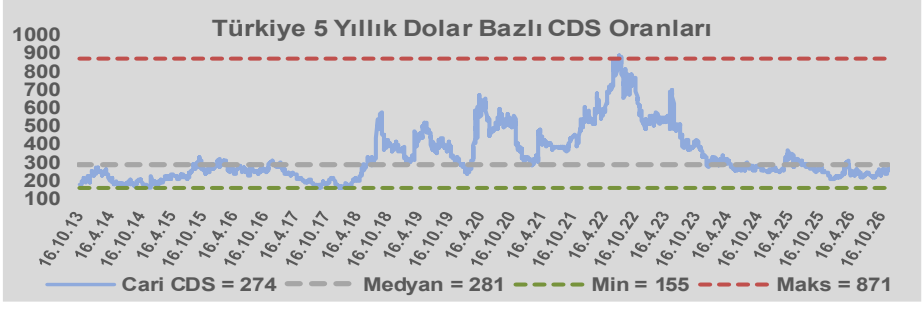
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-297.149	ENKAI	34.646
TTKOM	-157.430	AKFIS	33.977
SASA	-142.464	SAHOL	26.648
FROTO	-117.320	DOHOL	25.442
TCELL	-70.337	BINHO	17.334
VESTL	-65.601	YYLGD	15.606
PETKM	-37.830	HALKB	13.909
MOGAN	-35.027	GSDHO	11.942
PGSUS	-32.405	SISE	9.556
ZOREN	-31.680	TURSG	9.344



Araştırma Model Portföy Tablosu

Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	368,00	GG	-
CIMSA	38,04	GG	-
EREGL	29,84	GG	-
PETKM	14,90	GG	-
TUPRS	320,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe
Nida Kule İş Merkezi Kat:17 Kadıköy
İstanbul Tel: 0216 547 1300
www.bmd.com.tr

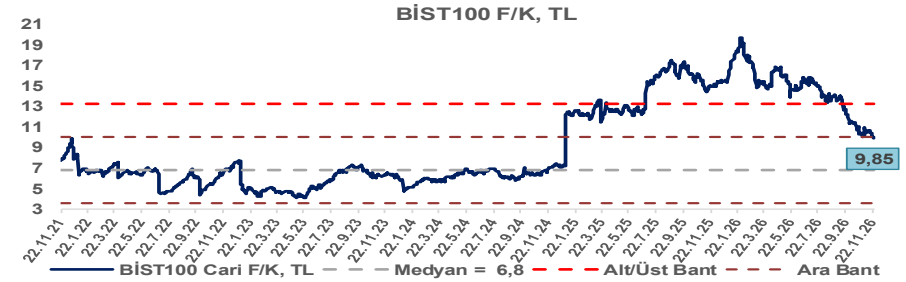
Günlük Bülten

Periyodik Raporlar

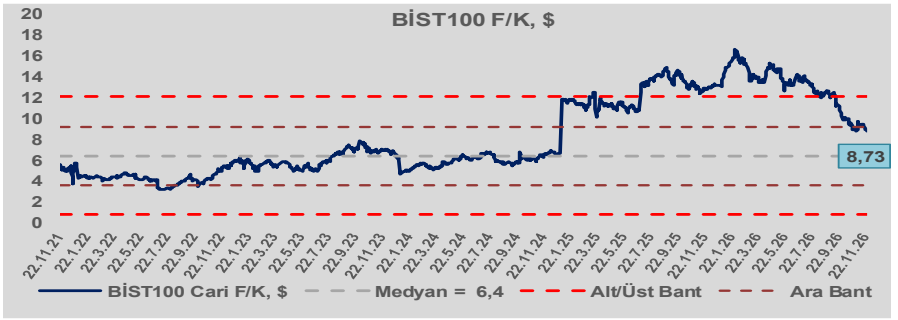
Bizim Günlük

25 Kasım 2026 Çarşamba

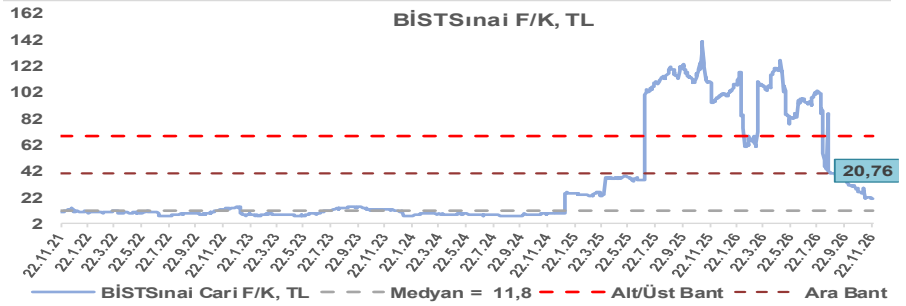
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %44,6 primli işlem görmektedir.



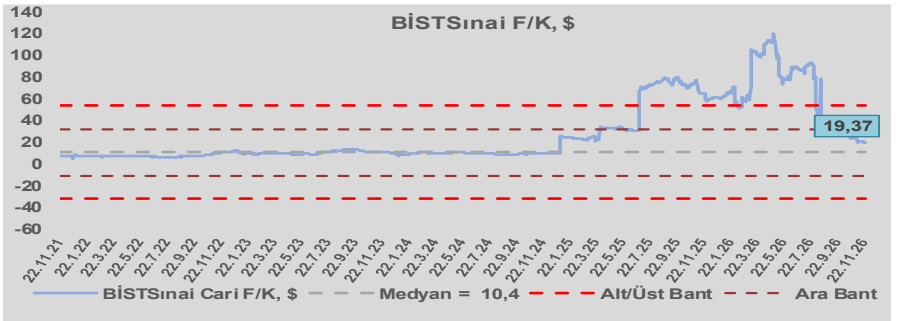
BİST100 Endeksi 6,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %35,7 primli işlem görmektedir.



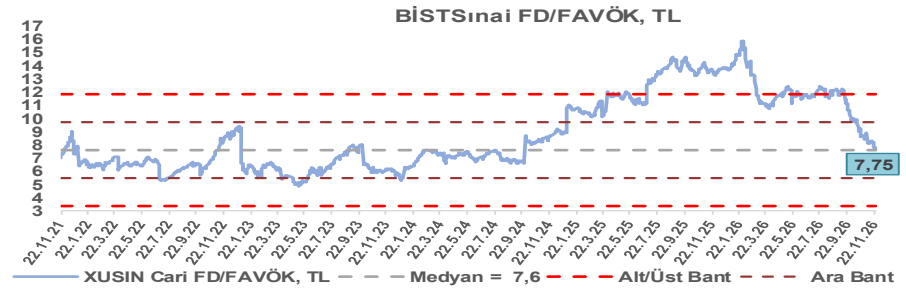
Sınai Endeksi 11,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %75,7 primli işlem görmektedir.



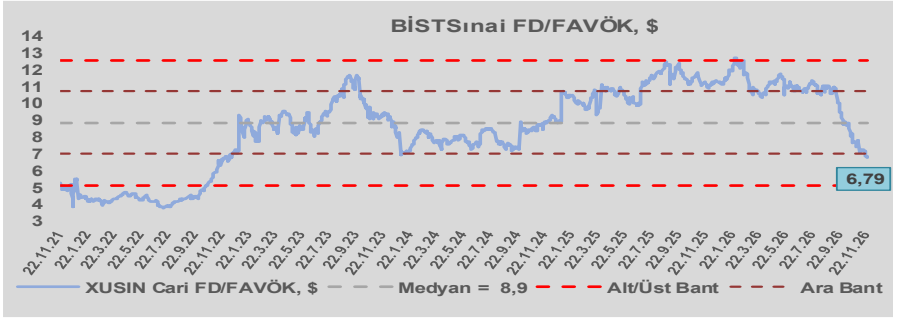
Sınai Endeksi 10,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %86,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %2,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %23,3 iskontolu işlem görmektedir.



Bizim Günlük

25 Kasım 2026 Çarşamba

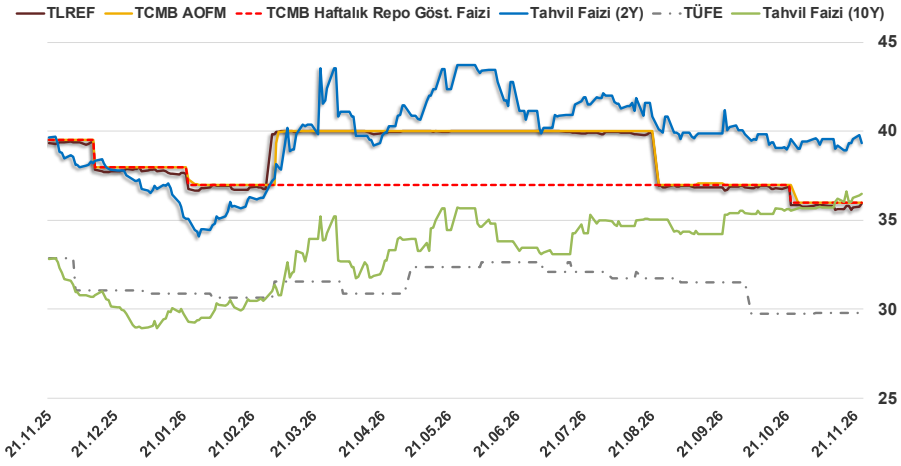
Günlük Bülten

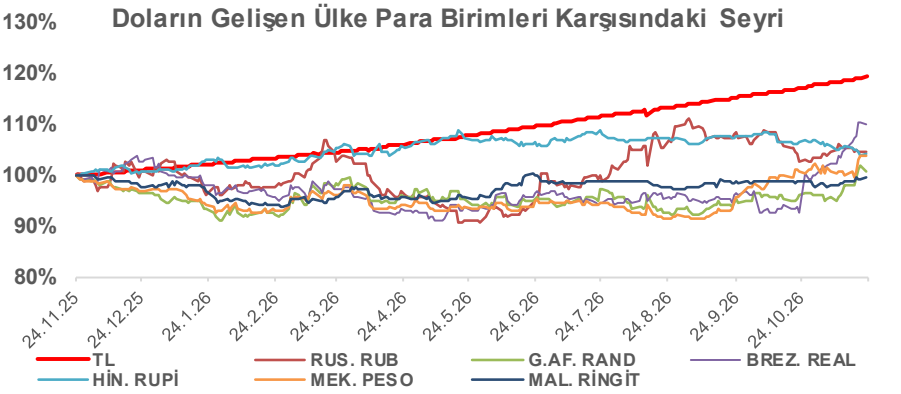
Periyodik Raporlar

		Değişim (Baz Puan)			
24.11.2026	Kapanış (%)	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	36,00	0	0	-200	-350
TLREF	35,95	15	8	-192	-338
Tahvil Faizi (10Y)	36,50	-10	24	751	387
Tahvil Faizi (2Y)	39,35	43	31	214	4
TCMB AOFM	36,00	0	0	-200	-350
TÜFE	29,77	0	4	-131	-310

Kaynak: Finnet

TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirimle haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Ağbal göreve geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltilirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti. 6 Mayıs, 17 Haziran, 14 Temmuz ve 12 Ağustos PPK toplantılarında ise faiz oranında değişiklik yapmayarak %19'da sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 23 Eylül'de 100, 21 Ekim'de 200, 18 Kasım 'da 100 ve 16 Aralık toplantısında 100 baz puan indirerek %14 seviyesine çekti. TCMB politika faizini, 2022 yılının ilk toplantısında, 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değiştirmeyerek %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos'ta 100, 22 Eylül'de 100, 20 Ekim'de 150 ve 24 Kasım tarihli toplantısında 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %9,00 seviyesine çekerken, 22 Aralık'taki 2022 yılının son toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 19 Ocak'taki 2023 yılının ilk toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9 seviyesinde tutarken, 23 Şubat toplantısında 50 baz puan indirerek %8,50 seviyesine çekti. 23 Mart, 27 Nisan ve 25 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası politika faizini, 22 Haziran'da 650 baz puan, 20 Temmuz'da 250 baz puan, 24 Ağustos'ta 750 baz puan, 21 Eylül'de 500 baz puan, 26 Ekim'de 500 baz puan, 23 Kasım'da 500 baz puan ve 21 Aralık tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak %42,50 seviyesine çıkardı. TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında ise değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan, 23 Mayıs, 27 Haziran, 23 Temmuz, 20 Ağustos, 19 Eylül, 17 Ekim ve 21 Kasım tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 26 Aralık toplantısında ise politika faizini 250 baz puan indirerek %47,50 seviyesine çekti. TCMB, 2025 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan ve ikinci toplantısında 250 baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekerken 17 Nisan tarihli toplantıda 350 baz puan arttırarak %46 seviyesine çıkardı. Merkez Bankası, 19 Haziran'da politika faizini değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bırakırken 24 Temmuz'da 300 baz puan, 11 Eylül 2025'te 250 baz puan, 23 Ekim'de 100 baz puan ve 11 Aralık'ta 150 baz puan indirilerek %38,00 seviyesine düşürüldü. TCMB, 2026 yılının ilk toplantısında 100 baz puan indirerek politika faizini %37'ye düşürürken 12 Mart'ta, 22 Nisan'da 11 Haziran'da, 23 Temmuz'da ve 10 Eylül'de %37,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 22 Ekim'de politika faizini 100 baz puan indirerek %36,00 seviyesine çekti.





Bizim Menkul Değerler A.Ş
Araştırma Bölümü
http://www.bmd.com.tr/
arastirma@bmd.com.tr

Önemli Uyarı
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.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD) tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile BMD'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Ayrıca, Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı tarih itibariyle geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayınlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmamaları gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direk veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.