

Piyasalarda Bugün İçin Bilmeniz Gerekenler...

Ne Oldu?

- Küresel piyasalarda **satış baskısı etkin** olurken, **Fed faiz politikası belirsizliği**, **ABD ekonomik verilerinin eksik açıklanması/açıklanmaması ve teknoloji şirketlerinin değerlemelerinde aşırılıklar** olduğu ilişkin beklentiler **ABD endekslerini olumsuz** yönde etkilemiştir. Satış tamamen riskten kaçış moduna geçmezken, piyasanın fiyatlamaya dahil ettiği negatif beklentiler yukarı yönü sınırlandırmıştır.
- ABD ekonomisine ilişkin açıklanamayan veri setinin, **Fed'in aralık toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimine gidemeyeceği** beklentisini olumsuz etkilemiştir.
- **ABD teknoloji / yapay zekâ** temasına ilişkin haftalardan beri devam eden çarpanların ve değerlemelerin aşırı **primli** olmasının bir balon oluşumu sinyali olduğu hikayesi, satışlara bahane olarak gösterilmiştir.
- ABD Başkanı **Trump, enflasyonu düşürmek için adımlar** atmış ve bazı tarım ürünlerini **gümrük vergilerine muafiyet** getiren kararname imzalamıştır. Ürünler arasında; domates, muz, kahve, sığır eti, portakal, kahve, çay, meyve suyu, kakao çekirdekleri ve bazı gübre çeşitleri yer almıştır.
- **ABD 10 yıllık tahvil getirisi** aşağı yönlü hareketini sonlandırmış ve tekrar **%4.10 üzerinde** kalıcılığını (@ %4.15) sürdürmüştür. Bu durum ABD endekslerinin yukarı yönlü momentumunu zayıflatıcı katalist olmuştur.
- **DXY endeksi 99.00 seviyesi üzerinde dengelenmiş ve zayıf \$ - güçlü € fiyatlaması etkin olmuştur.** EURUSD paritesi **1.1625 yüksek** seviyesini test etmiş ve **1.16** üzerinde kalıcılığını sürdürmüştür.
- **Altın ve gümüş** başta olmak üzere kıymetli metallerde yön negatife dönmüş ve %2-%3 arasında satışlar etkin olmuştur. **Gram altın** 5728 seviyesinden 5560 seviyesine kadar geri çekilmiştir.
- **BIST100 endeksi, 21 günlük ortalaması (@ 10729.01) altında kalmış ve satış baskısı etkin olmuştur.** Endeks günü **10628.63 (-%0.11)** seviyesinde tamamlamış, **XBANK endeksi -%0.61 – XUSIN -%0.64** performans göstermiştir.
- 2025 yılı Kasım ayı Piyasa Katılımcıları Anketi istatistikleri açıklandı;
Cari ay tüketici enflasyonu (%) @ 1.59
Cari yıl sonu tüketici enflasyonu (%) @ 32.20
Gelecek yıl sonu tüketici enflasyonu (%) @ 23.21
Para Politikası Kurulu toplantıları için politika faiz oranı beklentisi (%) @ **38.28 (İlk Toplantı)**
Para Politikası Kurulu toplantıları için politika faiz oranı beklentisi (%) @ **38.28 (Cari Yıl Sonu)**

Piyasalarda Bugün İçin Bilmeniz Gerekenler...

Ne Olabilir?

- ABD piyasalarında etkili olan **teknoloji sektöründe** primli çarpanlar ve aşırılığa kaçan değerlendirme tartışmalarının **kalıcı bir satışa neden olmayacağını** ve yüksek fiyatların geri çekilmesini tetikleyerek alım fırsatı oluşturulması amaçlandığını düşünüyoruz. Bu bağlamda **endekslerde düzeltme hareketi değil sınırlı geri çekilmeler bekliyoruz.**
- **Fed'in para politikasına** ilişkin tartışmalarda açıklanmayan ve eksik açıklanan verilerden dolayı Fed'in aralık toplantısında faiz indirimi yapmayacağı beklentisi hâkim olurken, **beklentimiz Fed'in aralık toplantısında istihdam dinamiklerini dikkate alarak 25 baz puanlık faiz indirimi yapması, Ocak 2026 toplantısında pas geçmesini ve Mart 2026 toplantısında faiz indirimine gitmesini** bekliyoruz.
- **Fed'in önceliği enflasyon tarafından istihdam tarafına** geçtiğini ve istihdam piyasasında yaşanan sorunların çözümünün Trump değil faiz indirimi aksiyonu alacak olan Fed olduğunu düşünüyoruz.
- Bu hafta açıklanacak **Ekim ayı Fed toplantı tutanaklarında** üyelerin güvercin duruşlarına ilişkin açıklamalar, Fed'in aralık toplantısı beklentisinden önemli olacaktır.
- Kur savaşlarında **zayıf \$ - güçlü €** **beklentimiz** güncelliğini korurken, DXY endeksinin **100.2 ve 100.5 seviyelerinin** Trump ve Lagarde ikilisini rahatsız etmesini bekliyoruz. **DXY** için beklentimiz **aşağı** yön olurken, **98.50/55** kritik bölgesini takip ediyoruz.
- **EURUSD** paritesinde yeni normalin **1.16** seviyesi olduğunu ve paritenin piyasa şartlarına bağlı olarak **1.17** deneme ihtimalini yüksek olarak senaryomuza dahil ediyoruz.
- **ABD 10 yıllık tahvil getirisi**, şirket değerlemeleri için önemli olduğundan **yukarı yönde %4.20 - %4.50 bölgesinde çok kalıcı olamayacağını** ve ilgili bölgeden direnç oluşacağını öngörüyoruz.
- ABD teknoloji teması için haftanın en önemli gelişmesi olarak **Nvidia 3. çeyrek finansal sonuçları** takip edilecektir.
- **Yurt içi** dinamiklerde en önemli tema **TCMB 11 Aralık toplantısı faiz kararı** beklentisi olurken, faiz kararı için 3 Aralık 2025 tarihinde açıklanacak **kasım ayı tüketici enflasyonu** verisinin belirleyici olacağını düşünüyoruz. Bültenlerimizde belirttiğimiz gibi **kasım ayı enflasyonu için %2.5-%2 arasında %2 alt seviyesine yaklaşan bir enflasyon beklentimiz** bulunuyordu. Bu beklentimizi daha aşağı yönlü olarak güncelleyerek **%1.70-%1.90** aralığına çekiyoruz. Bu bağlamda TCMB faiz kararında **100 baz puan faiz indirimini** güçlü olarak bekliyor ve enflasyonun %2 altında gelmesi durumunda **50 baz puanlık daha hareket alanının açılacağını** ve toplamda **150 baz puanlık** indirim ihtimalini senaryomuzda bulundurmaya devam ediyoruz. Olası faiz indirimi beklentisiyle beraber öne çıkacak sektör olarak **bankacılığı** not ediyoruz.
- **BIST100 endeks** tarafında **10250 – 10500** **majör destek** bölgesi üzerinde kalıcılığın olabileceğini ve bu durumun şirketlerin hisse geri alım programlarıyla desteklenebileceğini düşünüyoruz.
- **BIST100 endeksine** ilişkin teknik seviyeler ve öne çıkan hisse senetleri için **teknik analiz bültenimizi** inceleyebilirsiniz.

Piyasa Ekranı – BIST100 Endeksi

En Çok Yükselenler				
Hisse	Önceki	Son	Net Değ.	% Değ.
PASEU	130.00	142.00	12.00	9.23
ECILC	85.00	91.20	6.20	7.29
GRTHO	300.75	315.25	14.50	4.82
KOZAL	32.70	33.76	1.06	3.24
BALSU	17.89	18.45	0.56	3.11
En Çok Düşenler				
Hisse	Önceki	Son	Net Değ.	% Değ.
FENER	12.04	11.19	-0.85	-7.06
AKSEN	53.50	50.40	-3.10	-5.79
IPEKE	80.00	75.55	-4.45	-5.56
ENERY	9.99	9.50	-0.49	-4.90
SKBNK	8.49	8.10	-0.39	-4.59
En Çok İşlem Gören Hisseler(TL)				
Hisse	Hacim	Son	Net Değ.	% Değ.
KOZAL	7,755,512,534	33.76	1.06	3.24
THYAO	7,660,110,705	269.00	-2.00	-0.74
ASELS	5,585,031,534	176.00	-1.80	-1.01
SASA	4,412,365,761	2.87	0.00	0.00
AKBNK	4,281,834,851	58.30	-0.40	-0.68
En Çok İşlem Gören Hisseler(Adet)				
Hisse	Miktar	Son	Net Değ.	% Değ.
SASA	1,538,336,782	2.87	0.00	0.00
CANTE	1,060,629,311	2.38	-0.06	-2.46
GSRAY	751,635,987	1.37	0.01	0.74
TSPOR	551,616,468	1.24	0.01	0.81
ISCTR	313,198,963	12.32	-0.09	-0.73
Seans İstatistikleri XU100				
	1.Seans	2.Seans	Gün Sonu	
Artan Hisse Adedi	36	32	28	
Azalan Hisse Adedi	62	65	68	
Değişmeyen Hisse Adedi	2	3	4	
Toplam İş. Adedi	3,413,690,543	3,222,096,232	6,635,786,775	
Toplam İş. Hacmi	45,970,500,087	58,070,383,059	104,040,883,145	

Endeksler				
Hisse	Önceki	Son	Net Değ.	% Değ.
XU100	10628.63	10565.74	-62.89	-0.59
XU030	11518.53	11454.74	-63.79	-0.55
XBANK	14461.04	14372.25	-88.79	-0.61
XUSIN	13718.95	13631.19	-87.76	-0.64
XUTUM	13561.87	13479.4	-82.47	-0.61
XU030 Hisse Senetleri				
Hisse	Önceki	Son	Net Değ.	% Değ.
AEFES	14.32	14.23	-0.09	-0.63
AKBNK	58.7	58.3	-0.40	-0.68
ASELS	177.8	176	-1.80	-1.01
ASTOR	93.5	90.3	-3.20	-3.42
BIMAS	551.5	544.5	-7.00	-1.27
DSTKF	734.5	749.5	15.00	2.04
EKGYO	18.15	18.59	0.44	2.42
ENKAI	73.8	74	0.20	0.27
EREGL	24.28	23.9	-0.38	-1.57
FROTO	94.7	94.7	0.00	0.00
GARAN	129.5	129.2	-0.30	-0.23
GUBRF	315.5	314.25	-1.25	-0.40
ISCTR	12.41	12.32	-0.09	-0.73
KCHOL	165	164	-1.00	-0.61
KOZAL	32.7	33.76	1.06	3.24
KRDMD	23.94	23.82	-0.12	-0.50
MGROS	503.5	507	3.50	0.70
PETKM	16.52	16.74	0.22	1.33
PGSUS	204.6	204	-0.60	-0.29
SAHOL	75.85	75.2	-0.65	-0.86
SASA	2.87	2.87	0.00	0.00
SISE	35.4	35.68	0.28	0.79
TAVHL	266.5	254.5	-12.00	-4.50
TCELL	95.6	93.15	-2.45	-2.56
THYAO	271	269	-2.00	-0.74
TOASO	236.5	232.5	-4.00	-1.69
TTKOM	57	56.4	-0.60	-1.05
TUPRS	197.7	199.2	1.50	0.76
ULKER	113.9	112.5	-1.40	-1.23
YKBNK	32.02	31.96	-0.06	-0.19

Şirket Haberleri - KAP

BIMAS, BİM Birleşik Mağazalar A.Ş.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 29.09.2025 tarihli kararı kapsamında; Esas Sözleşmemizin "Sermaye ve Payların Devri" başlıklı 6. maddesinin kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine ve kayıtlı sermaye tavanının 5.000.000.000 TL olarak belirlenmesine ilişkin tadil tasarısı için Sermaye Piyasası Kurulu'na yaptığımız başvuru onaylanmıştır.

İlgili Esas Sözleşme değişiklik önerisi, T.C. Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinlerin alınmasını takiben yapılacak ilk Genel Kurul Toplantısında hissedarların onayına sunulacaktır.

BIMAS, BİM Birleşik Mağazalar A.Ş.

12 Eylül 2025 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla başlatılan pay geri alım programı kapsamında 14 Kasım 2025 tarihinde 38.778 adet pay geri alınmış ve Şirketimizin sahip olduğu BIMAS payları 6.800.000 adete ulaşmıştır (Şirket sermayesine oranı %1,1333).

PCILT, PC İletişim ve Medya Hizmetleri Sanayi Ticaret A.Ş.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 24.03.2025 tarihli kararı ile başlatılan pay geri alım programı kapsamında; 14.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 22,54 TL fiyattan 5.000 lot PCILT payları geri alınmıştır.

ALFAS, Alfa Solar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Şirketimiz Alfa Solar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Alfa Solar" veya "Şirket") ile Chint Group'un bir iştiraki olarak Almanya'da kurulu Astronergy Europe GmbH ("Astronergy Europe") arasında, Türkiye'de entegre wafer/hücre üretim tesisi kurulmasına yönelik ortak girişim yapısının oluşturulması amacıyla yürütülen müzakereler sonucunda, 14 Kasım 2025 tarihinde bir Ortak Girişim ve Pay Sahipleri Sözleşmesi (Joint Venture and Shareholders' Agreement) ("Sözleşme") imzalanmıştır. Söz konusu Sözleşme kapsamında, Astronergy Europe'un tüm paylarına sahip olduğu, İstanbul Ticaret Sicili'nde 1057056 sicil numarası ile kayıtlı Astronergy Yüksek Teknoloji Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Astroenergy") nezdinde ortak bir yatırım yapılması planlanmakta olup, yıllık 2,5 GW başlangıç kapasitesine sahip, ingot kesiminden başlayarak entegre wafer/hücre üretimi gerçekleştirecek bir üretim tesisinin kuruluşunun ("Proje") hayata geçirilmesi hedeflenmektedir. Başlangıç kapasitesi (Faz 1) için toplam yatırım tutarının yaklaşık 200 milyon ABD Doları olması beklenmektedir. Planlanan üretim tesisinin, Balıkesir Organize Sanayi Bölgesi'nde tahsis edilen arsa üzerinde kurulması öngörülmektedir. Ortaklık yapısının, gerçekleştirilecek pay devri ve/veya sermaye artırımları işlemlerinin ardından Alfa Solar ve Astronergy Europe'un Astroenergy'de %50-%50 oranında pay sahipliğine sahip olacakları şekilde oluşturulması planlanmaktadır. Ayrıca Proje'nin, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın yürütmekte olduğu Yüksek Teknoloji Yatırım Programı'ndan (HiT-30) yararlanması hedeflenmektedir. İşbu Sözleşme, ortak girişimin temel prensiplerini belirlemekte olup, pay devri ve/veya sermayeye iştirak ile Proje'nin faaliyete geçirilmesi, söz konusu süreçlere ilişkin Rekabet Kurulu başta olmak üzere ilgili kurum ve kuruluşlardan alınacak izin, onay ve uygunluk süreçlerinin tamamlanmasına bağlıdır.

Şirket Haberleri - KAP

VBTYZ, VBT Yazılım A.Ş.

Şirketimiz VBT Yazılım A.Ş.'nin bedelli sermaye artırımı yapılmasına ilişkin olarak almış olduğu 24.09.2025 tarih ve 3 sayılı yönetim kurulu kararının iptali ve bedelli sermaye artımına ilişkin işlemlerin tedbiren durdurulması istemi ile İstanbul Anadolu 9. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2025/974 E. sayılı dosyası üzerinden dava açılmıştır. Mahkeme, 14.11.2025 tarihli ara kararı ile Davacı tarafın ihtiyati tedbir isteminin kabulü ile Şirketimizin sermaye artırımına ilişkin 24.09.2025 tarihli yönetim kurulu kararının icrasının tedbiren durdurulmasına 1 hafta içerisinde itiraz kanun yolu açık olmak üzere karar vermiştir. Şirketimiz kanuni süresi içinde bu karara itiraz edecektir.

VAKBN, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.

İlgi: 21 Mart 2025 tarihli özel durum açıklamamız. İlgide kayıtlı açıklamamızda Bankamız Yönetim Kurulunun kararıyla, hissedarlarımızın yatırımlarının değerinin korunması ve Bankamız hisse değerinde fiyat istikrarının desteklenmesi amacıyla; Sermaye Piyasası Kurulu'nun Geri Alınan Paylar Tebliği kapsamında 250.000.000 nominal adete ve azami 12.000.000.000.-TL satış tutarına kadar Bankamızın Borsa İstanbul'da işlem gören "D" grubu halka açık paylarının geri alınmasına karar verildiği duyurulmuştur. Bu kapsamda 26,56 TL–27,00 TL fiyat aralığında 15.816.456 adet Bankamız D Grubu paylarının geri alım işlemine ilişkin bugün yapılan işlemler tabloda yer almaktadır

LKMNH, Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık Turizm Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş.

14.11.2025 tarihinde LOKMAN HEKİM ENGÜRÜSAĞ SAĞLIK, TURİZM, EĞİTİM HİZMETLERİ VE İNŞAAT TAAHHÜT A.Ş. payları ile ilgili olarak 15,56 TL - 15,60 TL fiyat aralığından 50.500 adet alış işlemi ortaklığımızca gerçekleştirilmiştir. Geri Alım programı çerçevesinde gerçekleştirilen işlemle birlikte LOKMAN HEKİM ENGÜRÜSAĞ SAĞLIK, TURİZM, EĞİTİM HİZMETLERİ VE İNŞAAT TAAHHÜT A.Ş. sermayesindeki paylarımız 14.11.2025 tarihi itibarıyla %5,05'e ulaşmıştır.

MAVI, Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Şirketimiz tarafından, 10/06/2025 tarihli yönetim kurulu kararı ile başlatılan pay geri alım işlemleri kapsamında, 14/11/2025 tarihinde; Borsa İstanbul'da pay başına 38,10TL – 38,18 TL fiyat aralığından (ortalama 38,14TL) toplam 200.000 TL nominal değerli MAVI B Grubu pay senedi geri alınmıştır. Bu işlemle birlikte, bugüne kadar geri alınan toplam B grubu pay sayısı 10.350.000 adet olup, bu payların sermayeye oranı yaklaşık %1,30'dur.

CWENE, Cw Enerji Mühendislik Ticaret Ve Sanayi A.Ş.

Şirketimiz bağlı ortaklığı CW Solar Cell Enerji A.Ş. ile Amerika'da yerleşik bir müşterimiz arasında, 2025 yılında üretimine başladığımız yerli güneş paneli hücrelerimizin satışına ilişkin olarak, 26.507.250,00 USD (YirmiAltıMilyonBeşYüzYediBinikiYüzElliAmerikanDoları) (Sözleşme imza tarihi itibarıyla bu tutar, TCMB döviz alış USD/TL kuru ile toplam 1.117.707.354,23 TL'ye tekabül etmektedir) tutarında ihracat kapsamında bir sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu ürünlerin teslimatının 2026 yılının ikinci çeyreği sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

Şirket Haberleri - KAP

GLYHO, Global Yatırım Holding A.Ş.

Şirketimizin dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding'in ("GPH") Ekim 2025'e ilişkin yolcu istatistikleri web sitemizde Türkçe ve İngilizce olarak yayınlanmış olup, Yatırımcı İlişkileri - Raporlar - Yolcu İstatistikleri üzerinden ulaşılabilir. Ocak-Ekim 2025 döneminde 2024 yılının aynı dönemine kıyasla, limanlarımıza gelen gemi sayısı %19, yolcu hareketleri de %9 artış göstermiştir. Limanlarımıza gelen gemilerin doluluk oranları konsolide bazda Eylül 2025'te %103 seviyesinde olmuştur.

SUWEN, Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama A.Ş.

23.12.2024 tarihinde duyurduğumuz, Avrupa iç giyim perakende sektöründe faaliyet gösteren yurtdışında yerleşik bir şirketin çoğunluk hissesinin satın alınmasına ilişkin görüşmeler, yapılan değerlendirmeler sonucunda taraflarca mutabakat sağlanamadığından olumsuz sonuçlanmış ve süreç sonlandırılmıştır.

AKFYE Akfen Yenilenebilir Enerji A.Ş.

Yönetim Kurulumuzun 25.03.2025 ve 28.08.2025 tarihli kararları kapsamında; 14.11.2025 tarihinde 75.000 adet pay geri alınmış olup, geri alım programı kapsamında geri alınan toplam 13.652.787 adet payın sermayeye oranı %1,1406'dır.

Ekonomik Takvim

➤ *Finansal piyasaları etkileyebilecek önemli bir veri akışı bulunmamaktadır.*

Sermaye Piyasası Kurulu’nun Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ’i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu

Yasal Çekinceler

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.

Burada yer alan bilgiler Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorumda ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının al/sat/tut önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Tüm veriler, Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan veya zararlardan Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve/veya Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir.