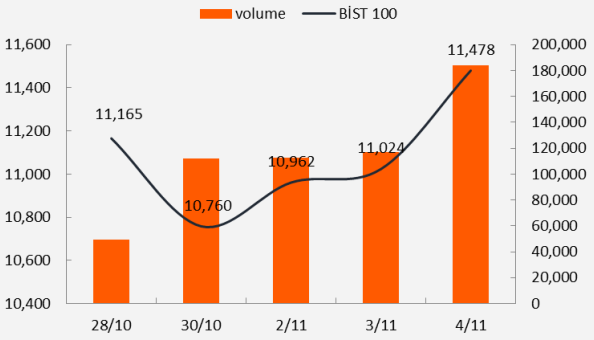
Günlük Strateji Bülteni

05 Kasım 2026 Perşembe

Piyasa Verileri

Endeksler		Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲	11,478	4.12%	1.9%
BIST 30	▲	14,331	4.19%	17.2%
VIOP 30 Endeks	▲	15,103	4.79%	23.0%
BIST Bankacılık	▲	15,808	5.15%	-4.4%
BIST Sınai	▲	13,711	3.71%	-2.2%
İngiltere (FTSE)	▲	10,829	1.79%	9.0%
Almanya (DAX)	▲	26,438	2.22%	8.0%
Fransa (CAC 40)	▲	8,178	1.96%	0.4%
ABD (Dow Jones)	▲	53,356	3.03%	11.0%
ABD (Nasdaq)	▲	28,437	0.91%	12.6%
ABD (S&P)	▲	7,689	1.58%	12.3%
Pariteler		**Son**	**%Değ.**	**Ybb**
USD/TRY	▲	50.05	0.06%	16.5%
EUR/TRY	▲	56.36	0.27%	11.5%
EUR/USD	▲	1.1236	0.05%	-4.4%
Emtialar		**Son**	**%Değ.**	**Ybb**
Brent Petrol (bbl)	▼	93.94	-0.63%	54.3%
Altın ($/ons)	▼	4,064	-0.01%	-5.8%
Gümüş ($/ons)	▼	52.24	0.00%	-26.5%

BIST 100 ve İşlem Hacmi Verileri



Model Portföy Performansı

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
AKBNK	13,2%	4.3%	-1.2%
MGROS	13,0%	-13.2%	-17.8%
THYAO	12,4%	6.4%	0.8%
AKSEN	11,8%	31.6%	24.7%
TCELL	11,4%	-0.1%	-5.4%
FROTO	11,2%	-27.7%	-31.5%
EKGYO	10,2%	-13.4%	-18.0%
KCHOL	9,0%	20.6%	14.3%
ASELS	7,8%	96.2%	85.9%
M.Portföy		**8.26%**	**2.56%**

Piyasalara Bakış

BIST 100 endeksi, güne 11.158 puan seviyesinden pozitif bir başlangıç yaparken gün boyunca alıcılı seyrini korudu ve günü %4,12 değer kazancıyla 11.478 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 184,3 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazında en yüksek katkıyı THYAO, ASELS ve AKBNK hisseleri sağladı. Sektör endekslerinin tamamı günü yükselişle tamamlarken, %8,6 değer kazancıyla ulaştırma sektörü en güçlü performansı sergiledi. Bankacılık endeksi %5,2, sanayi endeksi ise %3,7 oranında yükseldi. Küresel piyasalarda da pozitif bir görünüm hakimdi. ABD ara seçimlerinde Demokratların Kongre'de çoğunluğu elde etmesiyle ABD borsalarında alıcılı bir seyir öne çıkarken, Avrupa borsaları da günü yükselişle tamamladı.

TCMB verilerine göre, TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru (REK) endeksi ekim ayında bir önceki aya göre 2,66 puan artışla 107,76 seviyesine yükseldi. Yİ-ÜFE bazlı REK endeksi ise aynı dönemde 1,67 puanlık artışla 102,90 seviyesinde gerçekleşti. TÜİK verilerine göre, mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici fiyatları ekim ayında aylık bazda %2,14 artış kaydetti. Küresel ekonomik görünümde, Almanya'da hizmet sektörü PMI ekim ayında 52,9'dan 52,5'e gerilerken, Avro Bölgesi'nde aynı dönemde 51,4 seviyesine inerek son dört ayın en düşük değerini aldı. Avro Bölgesi'nde öncü TÜFE ise yıllık bazda %4,0 ile piyasa beklentilerine paralel gerçekleşti. ABD'de özel sektör istihdamı geçen ay 86 bin kişi artarak iş gücü piyasasındaki istikrarlı görünümün sürdüğüne işaret etti. ISM hizmet sektörü PMI ekim ayında 54,5 seviyesine geriledi. Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt dışında Almanya fabrika siparişleri, Avro Bölgesi ÜFE verisi ve İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz kararı takip edilecek.

Bu sabah Avrupa vadelileri pozitif, ABD vadelileri ise karışık açılışa işaret ediyor. Yurt içinde ise BIST 100 endeksinin yeni güne hafif alıcılı bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yükselişlerde sırasıyla 11.700 ve 11.800 seviyeleri endeksin hedef seviyeleri olarak takip edilmelidir. Gerilemelerde ise 11.300 ve 11.150 seviyeleri endeksin destek noktaları olarak izlemelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- **Kısa Kısa Haberler:** SAHOL
- **Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- **Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- **Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- **Finansal Takvim**
- **Haftalık Ajanda**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Eyl.	Fabrika Siparişleri- Aylık %		-10.6%
Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	ÜFE - Aylık %		1.9%
Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	ÜFE - Yıllık %		8.2%
İngiltere	15:00	Kas.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	4.00%	3.75%
ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		194 bin

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Sabancı Holding (SAHOL):** Holding, 3Ç26 dönemini piyasa beklentilerine paralel 4,2 mlr TL net kar (3Ç25: 880 mn TL net kar) ile tamamladı. Bankadan gelen 1,0 mlr TL tutarındaki zarara karşın, banka dışı iş kollarındaki iyileşen operasyonel performansla birlikte azalan vergi ve finansman giderleri net karlılıktaki iyileşmeyi destekledi. Holding'in Carrefoursa'dan çıkışıyla ilgili işlem kapanış etkisi hariç tutulduğunda konsolide net kar 4,5 mlr TL olarak gerçekleşti. 3Ç26 döneminde bankacılık segmentinin konsolide net zararı 1,0 mlr TL (3Ç25: 744 mn TL net zarar) olarak gerçekleşirken bankacılık dışı segmentinde konsolide net kar 5,3 mlr TL (3Ç25: 1,6 mlr TL net kar) seviyesine yükseldi. Yılın üçüncü çeyreğinde Holding'in kombine gelirleri yıllık %13,7 azalış göstererek 510,5 mlr TL seviyesine geriledi (bankacılık segmenti: -%13,3 y/y, banka dışı gelirler: -%14,2 y/y). Bu gerilemede dijital (+%4,0 y/y) hariç tüm iş kollarında görülen düşüş etkili oldu. Dönemin gelir dağılımı ise %53 banka ve %47 banka dışı olarak kaydedildi. 3Ç26'da Holding'in kombine FAVÖK'ü ise yıllık %9,4 azalış göstererek 46,9 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Kombine FAVÖK'teki bu azalış, banka dışı iş kollarındaki %7,1'lik iyileşmeye karşın bankacılıktaki yıllık bazda %34,1'lik daralmanın etkisiyle oluştu. 3Ç26'da Holding'in konsolide özkaynak karlılığı %5,7 olarak gerçekleşti. Holding'in solo net nakit pozisyonu bu dönemde 31,9 mlr TL (2Ç26: 35,3 mlr TL) seviyesine geriledi. Holding'in banka dışı Net Borç/FAVÖK oranı ise 1,6x (2Ç26: 1,7x TL) olarak gerçekleşti. ***Yorum:*** *Sabancı Holding'in piyasa beklentilerine paralel açıklamış olduğu net kara piyasa tepkisinin nötr olmasını bekliyoruz. Holding'in hisseleri son bir ayda endeksten %6,3, yılbaşından bu yana ise endeksten %2,0 pozitif ayrıştı. 3Ç26 finansalları sonrasında Sabancı Holding için hisse başı hedef fiyatımızı 159,00 TL olarak korurken, "Endeks Üzeri Getiri" önerimizi sürdürüyoruz.*

- **(-) Kardemir (KRDMD):** Kardemir, 3Ç26'da geçen yılın aynı döneminde kaydettiği 885 mn TL net zararın aksine 269 mn TL net kar açıkladı. Net kar hem 954 mn TL seviyesindeki tahminimizin hem de 826 mn TL piyasa beklentisinin oldukça altında kaldı. Net kara geçişte, net finansman giderlerinin yıllık %90, vergi giderlerinin ise %95 oranında gerilemesiyle faaliyet dışı kalemlerde görülen iyileşme etkili oldu. FAVÖK, 3Ç26'da yıllık %5 ve çeyreklik %9 düşüşle 2,3 mlr TL seviyesinde gerçekleşerek 2,6 mlr TL'lik tahminimizin ve 2,5 mlr TL'lik piyasa beklentisinin bir miktar altında kaldı. Operasyonel performansın beklentilerin hafif altında kalması nedeniyle finansal sonuçlara piyasa tepkisinin sınırlı negatif olmasını bekliyoruz. Kardemir için 58,0 TL hedef fiyatımızı ve Endeksin Üzerinde Getiri tavsiyemizi koruyoruz. Detaylı rapor için **tıklayınız**.

- **(=) Otokar:** Otokar, 3Ç26 döneminde enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş 1,95 mlr TL net zarar kaydetti (3Ç25: 485 mn TL net zarar). Net zarar, 2,2 mlr TL seviyesindeki tahminimizin ve 2,1 mlr TL seviyesindeki piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Net zarardaki beklentiden olumlu sapma, ağırlıklı olarak beklentilerin üzerinde gerçekleşen operasyonel performans ve artan net finansman giderlerini kısmen dengeleyen 384 mn TL tutarındaki ertelenmiş vergi gelirinden kaynaklandı. 3Ç26'da FAVÖK 168 mn TL olarak gerçekleşti (3Ç25: 193 mn TL). Böylece FAVÖK, 418 mn TL tutarındaki zarar beklentimizin ve 375 mn TL seviyesindeki piyasa beklentisinin aksine pozitif gerçekleşti. Detaylı rapor için ***tıklayınız..***

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	4 Kasım 2026 Çarşamba			Program Kapsamında Toplam Geri Alımlar			
		Alınan Adet (bin)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı	Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Sermayeye Oranı (%)
TCELL	Turkcell	12.884	1207,3	93,7	22,83	2.113,4	92,6	1,04%
TUKAS	Tukaş	2.000	3,6	1,8	237,50	493,2	2,1	5,28%
GUBRF	Gübre Fabrikaları	50	14,2	283,0	1,53	408,0	266,3	0,46%
LMKDC	Limak Doğu Anadolu	100	2,2	22,0	3,18	4.640,8	1461,2	0,62%
GARAN	Garanti Bankası	2.475	340,0	137,4	2,47	340,0	137,4	0,06%

Planlanan Temettü Ödemeleri

Teklif Edilen/Kesinleşen Dağıtım Tarihi	Hisse	Şirket Adı	Son Kapanış Fiyatı, TL	Hisse Başına Temettü (Brüt) TL	Hisse Başına Temettü (Net) TL	Temettü Verimi (%)	XU030 Ağırlığı (%)	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Taksit Sayısı
6.11.2026	LIDER	Ldr Turizm	6.85	0.04	0.03	0.52%			4
9.11.2026	GOKNR	Göknur Gıda Maddeleri Enerji İmal. İth. İhr.	13.58	0.31	0.26	2.26%			2
10.11.2026	KBORU	Kuzey Boru	10.08	0.02	0.02	0.21%			
13.11.2026	ETILR	Etiler Gıda	6.41	0.02	0.02	0.28%			
17.11.2026	GIPTA	Gıpta Ofis Kırtasiye ve Promosyon Ürün. İml.	22.24	0.01	0.01	0.03%			4
18.11.2026	DURKN	Durukan Şekerleme	8.00	0.09	0.08	1.16%			
24.11.2026	ASELS	Aselsan	353.75	0.43	0.36	0.12%	15.33%	-2.63	
25.11.2026	OFSYM	Ofis Yem Gıda	42.54	0.42	0.36	0.99%			2
25.11.2026	SDTTR	Sdt Uzay ve Savunma Teknolojileri	12.58	0.01	0.01	0.07%			1
26.11.2026	FROTO	Ford Otosan	68.65	3.07	2.61	4.47%	1.58%	-10.07	
30.11.2026	DESA	Desa	8.08	0.10	0.08	1.19%			3
7.12.2026	SUMAS	Sumaş Suni Tahta ve Mobilya	166.40	2.17	1.84	1.30%			2
9.12.2026	TCELL	Turkcell	93.95	4.00	3.40	4.26%	3.04%	-17.82	
15.12.2026	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	78.75	0.63	0.53	0.79%			2
15.12.2026	ISDMR	İskenderun Demir ve Çelik	52.70	4.50	3.83	8.54%			
16.12.2026	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	372.50	2.50	2.13	0.67%	11.07%	-10.59	3
16.12.2026	NTHOL	Net Holding	36.86	0.70	0.60	1.90%			
21.12.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	2.98	0.02	0.02	0.62%			3
23.12.2026	PAGYO	Panora G.M.Y.O.	112.00	0.85	0.85	0.76%			3
23.12.2026	SDTTR	Sdt Uzay ve Savunma Teknolojileri	12.58	0.01	0.01	0.07%			2
25.12.2026	SRVGY	Servet G.M.Y.O.	1.80	0.08	0.08	4.27%			3
28.12.2026	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	18.60	0.11	0.10	0.61%			3
31.12.2026	GENKM	Gentaş Kimya	6.30	0.21	0.17	3.26%			
31.12.2026	GLYHO	Global Yatırım Holding	15.96	0.10	0.09	0.64%			
8.02.2027	GOKNR	Göknur Gıda Maddeleri Enerji İmal. İth. İhr.	13.58	0.31	0.26	2.26%			3
22.02.2027	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	2.98	0.03	0.03	1.03%			4
25.02.2027	SRVGY	Servet G.M.Y.O.	1.80	0.08	0.08	4.27%			4
20.04.2027	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	2.98	0.03	0.03	1.03%			5
10.05.2027	GOKNR	Göknur Gıda Maddeleri Enerji İmal. İth. İhr.	13.58	0.31	0.26	2.26%			4

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
5.11.2026	ATSYH	Atlantis Yatırım Holding
5.11.2026	UMPAS	Umpaş Holding
9.11.2026	BALSU	Balsu Gıda
9.11.2026	KATMR	Katmerciler Araç Üstü Ekipman
9.11.2026	EFOR	Efor Yatırım
11.11.2026	COSMO	Cosmos Yatırım Holding
12.11.2026	GOLDA	Golda Gıda
13.11.2026	BESTE	Best Brands Grup Enerji Yatırım
17.11.2026	ARENA	Arena Bilgisayar
19.11.2026	ICUGS	Icu Girişim
23.11.2026	ATAKP	Atakey Patates Gıda
23.11.2026	TABGD	Tab Gıda Sanayi
24.11.2026	FROTO	Ford Otosan
25.11.2026	ENPRA	Enpara Bank
25.11.2026	ALKA	Alkim Kağıt
25.11.2026	TLMAN	Trabzon Liman İşletmeciliği
26.11.2026	TMSN	Tümosan Motor ve Traktör
2.12.2026	TDGYO	Trend G.M.Y.O.

3Ç26 Finansal Takvim

Hisse	Şirket Adı	Beklenen Açıklama Tarihi	3Ç26 Net Kar Beklentisi (mn TL) VKY	3Ç26 Net Kar Beklentisi (mn TL) Piyasa Tahmini*
SISE	Şişe Cam	5 Kasım 2026	2,027	2,214
ISCTR	İş Bankası (C)	5 Kasım 2026	8,889	9,421
MGROS	Migros	5 Kasım 2026	3,066	3,046
FROTO	Ford Otosan	5 Kasım 2026	7,597	7,319
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	5 Kasım 2026		14,315
ALBRK	Albaraka Türk Katılım Bankası	5 Kasım 2026		1,106
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	5 Kasım 2026	2,503	2,467
TUPRS	Tüpraş	6 Kasım 2026	60,706	60,406
AYGAZ	Aygaz	6 Kasım 2026		5,471
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	6 Kasım 2026		
HALKB	Halk Bankası	6 Kasım 2026	7,842	7,800
KARDM	Kardemir	2-6 Kasım 2026		
AKSEN	Aksa Enerji	9 Kasım 2026	1,191	1,094
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	9 Kasım 2026	6,671	8,831
PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı	9 Kasım 2026	7,400	8,817
TCELL	Turkcell	9 Kasım 2026	5,686	5,469
BESLR	Besler Gıda	9 Kasım 2026		
KCHOL	Koç Holding	9 Kasım 2026		26,155

*Research Turkey anketi medyan sonuçlarını yansıtmaktadır.

Kaynak: kap.org.tr, Şirket açıklamaları

Haftalık Ajanda

05 Kasım 2026 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
5 Kas.	Japonya	02:50	Eyl.	BOJ Toplantı Tutanakları (18 Eylül)		
5 Kas.	Almanya	10:00	Eyl.	Fabrika Siparişleri- Aylık %		-10.6%
5 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	ÜFE - Aylık %		1.9%
5 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	ÜFE - Yıllık %		8.2%
5 Kas.	İngiltere	15:00	Kas.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	4.00%	3.75%
5 Kas.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		194 bin
6 Kas.	Almanya	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		2.0%
6 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	Perakende Satışlar- Aylık %		0.1%
6 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Tarım Dışı İstihdam	55 bin	29 bin
6 Kas.	ABD	16:30	Eki.	İşsizlik Oranı	4.2%	4.2%
6 Kas.	Türkiye	17:30	Eki.	Hazine Nakit Dengesi		-467.2 mlr TL
6 Kas.	ABD	18:00	Kas.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	47.3	48.0
9 Kas.	Çin	04:30	Eki.	ÜFE - Yıllık %		5.0%
9 Kas.	Çin	04:30	Eki.	TÜFE- Yıllık %		0.9%
9 Kas.	ABD	18:00	Eyl.	Toptan Stoklar- Aylık %		0.6%
10 Kas.	Japonya	02:50	Eyl.	Cari Denge (BoP Bazlı)		4,062 mlr ¥
10 Kas.	Japonya	02:50	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)		-687.7 mlr ¥
10 Kas.	Türkiye	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %		-1.0%
10 Kas.	Türkiye	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		-1.9%
10 Kas.	ABD	16:30	Eki.	TÜFE- Aylık %		0.6%
10 Kas.	Çin	00:00	Eki.	Dış Ticaret Dengesi		133.5 mlr $
11 Kas.	Almanya	10:00	Eki.	TÜFE- Aylık %		
11 Kas.	Almanya	10:00	Eki.	TÜFE- Yıllık %		

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Reuters, TÜİK, Foreks, VKY Araştırma & Strateji

www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Tuğba AKCA	Direktör
Hande İrem YILDIZ	Analist
Dilara ÇAYAN	Analist
Şule ÖZKAN	Analist
Mevlüt Can KARABAYIR	Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 ISTANBUL
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve 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. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.