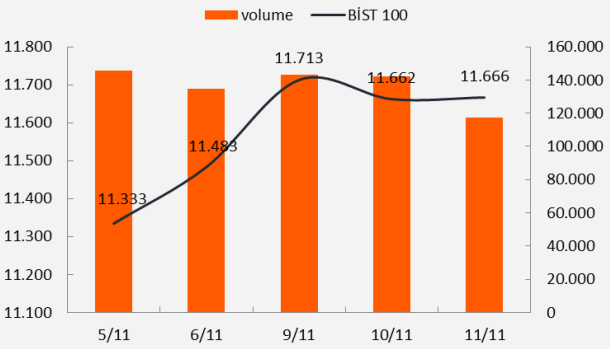
Günlük Strateji Bülteni

12 Kasım 2026 Perşembe

Piyasa Verileri

Endeksler		Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲	11.666	0,04%	3,6%
BIST 30	▲	14.644	0,25%	19,8%
VIOP 30 Endeks	▲	15.337	0,73%	24,9%
BIST Bankacılık	▼	16.977	-0,23%	2,6%
BIST Sınai	▲	13.834	0,42%	-1,3%
İngiltere (FTSE)	▲	10.835	0,78%	9,1%
Almanya (DAX)	▲	26.663	1,20%	8,9%
Fransa (CAC 40)	▲	8.333	0,66%	2,3%
ABD (Dow Jones)	▲	52.486	0,49%	9,2%
ABD (Nasdaq)	▲	28.370	2,27%	12,4%
ABD (S&P)	▲	7.619	1,31%	11,3%
Pariteler		**Son**	**%Değ.**	**Ybb**
USD/TRY	▼	50,23	0,00%	16,9%
EUR/TRY	▲	55,73	0,06%	10,2%
EUR/USD	▼	1,1087	-0,02%	-5,7%
Emtialar		**Son**	**%Değ.**	**Ybb**
Brent Petrol (bbl)	▲	91,41	0,02%	50,2%
Altın ($/ons)	▼	3.984	-0,04%	-7,6%
Gümüş ($/ons)	▼	51,69	-0,05%	-27,3%

BIST 100 ve İşlem Hacmi Verileri



Model Portföy Performansı

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
AKBNK	13,2%	11,6%	4,0%
MGROS	13,0%	-8,9%	-15,1%
THYAO	12,4%	15,0%	7,2%
AKSEN	11,8%	36,9%	27,6%
TCELL	11,4%	1,3%	-5,6%
FROTO	11,2%	-22,7%	-28,0%
EKGYO	10,2%	-9,1%	-15,2%
KCHOL	9,0%	21,2%	13,0%
ASELS	7,8%	90,4%	77,4%
M.Portföy		**12,2%**	**4,61%**

Piyasalara Bakış

Güne 11.702 puandan pozitif bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, gün içerisinde dalgalı bir seyir izleyerek günü 11.666 puandan yatay bir görünümle tamamladı. Endekste toplam işlem hacmi 117,4 mlr TL olarak gerçekleşti. Sektör endeksleri incelendiğinde, %3,25'lik yükselişle kimya, petrol ve plastik sektörü günün en çok kazandıranı olurken, sigorta sektörü %2,6'lık düşüşle en zayıf performansı gösteren sektör oldu. Küresel piyasalarda, ABD borsaları çarşamba gününü; teknoloji şirketlerinin güçlü bilançosu ve Nvidia hisselerine gelen tepki alımlarının öncülüğünde yükselişle tamamladı. Makro tarafta ise salı günkü beklenti üzeri gelen ekim ayı enflasyon verisinin ardından şahinleşen Fed beklentileri dikkat çekerken, aralık ayında 25 baz puanlık yeni bir faiz artırımı ihtimali %90 seviyesine yükseldi.

Yurt içi gündeme baktığımızda, TCMB, makrofinansal istikrarı ve parasal aktarımı desteklemek amacıyla 8 haftalık kredi büyüme sınırlarında yukarı yönlü revizyona gittiğini açıkladı. Yeni düzenlemeyle ihtiyaç ve taşıt kredilerinde büyüme sınırı %3'ten %3,5'e, KOBİ TL kredilerinde %5'ten %5,5'e, KOBİ dışı ticari TL kredilerinde ise %2'den %2,5'e yükseltildi. Bugün yurt içinde gözler TCMB'nin saat 10:30'da açıklayacağı yılın son enflasyon raporunda olacak. Bir önceki raporda 2026 yıl sonu enflasyon tahminini yukarı yönlü güncelleyerek %28'e yükseltilmişti. TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın vereceği mesajlar yakından izlenecek. Yurt dışında İngiltere'de GSYH büyüme, ABD'de haftalık işsizlik ve ikinci el konut satış verileri takip edilecek.

Bu sabah ABD vadelileri teknoloji sektörü öncülüğünde satıcılı seyrediyor, Avrupa vadelileri ise hafif alıcılı açılışa işaret ediyor. Yurt içinde ise BIST 100 endeksinin yeni güne hafif alıcılı bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yükselişlerde sırasıyla 11.900 ve 12.000 seviyeleri endeksin hedef seviyeleri olarak takip edilmelidir. Gerilemelerde ise 11.450 ve 11.300 seviyeleri endeksin destek noktaları olarak izlemelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- MSCI endeks değişikliklerini açıkladı
- **Ekonomi Gündemi**
- **Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- **Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- **Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- **Takip Listesi**
- **Haftalık Ajanda**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
İngiltere	10:00	3Ç26	GSYH Çeyreksel %	0,7%	0,5%
İngiltere	10:00	3Ç26	GSYH Yıllık %	1,9%	1,4%
İngiltere	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %	-0,4%	0,8%
Türkiye	10:30		TCMB Enflasyon Raporu		
ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	195 bin	189 bin
ABD	18:00	Eki.	2. El Konut Satışları	3,85 mn	3,99 mn
ABD	18:00	Eki.	2. El Konut Satışları - Aylık %	-3,3%	1,5%
Avro Bölgesi	22:30		AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması		

MSCI endeks değişikliklerini açıkladı.

- MSCI Turkey Endeksi'nden Sabancı Holding ve Astor çıkarılırken, her iki şirketin hisseleri MSCI Turkey Small Cap Endeksi'ne dahil edildi.
- MSCI Turkey Small Cap Endeksi'nde ise kapsamlı değişikliğe gidildi. Endekse iki yeni hisse dahil edilirken 18 şirket endeks kapsamından çıkarıldı.

Ekonomi Gündemi: TCMB, makrofinansal istikrarı ve parasal aktarım mekanizmasını desteklemek amacıyla zorunlu karşılık uygulamasında değişikliğe gittiğini ve sekiz haftalık kredi büyüme sınırlarını yükselttiğini açıkladı. Düzenlemeyle tüketicilere kullandırılan ihtiyaç ve taşıt kredilerinde sekiz haftalık büyüme sınırı %3'ten %3,5'e çıkarıldı. KOBİ'lere kullandırılan Türk lirası kredilerde sınır %5'ten %5,5'e, KOBİ dışındaki işletmelere kullandırılan Türk lirası kredilerde ise %2'den %2,5'e yükseltildi. TCMB ayrıca bankaların ve finansman şirketlerinin vadesi bir yıldan uzun olan Türk lirası ve yabancı para cinsinden mevduat dışı yükümlülükleri için tesis edilen zorunlu karşılıklara Türk lirası cinsinden faiz veya telafi ödemesi yapılmasına karar verdi.

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	12 Kasım 2026 Perşembe			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 (%)
ODAS	Odaş Elektrik	3.000	13,7	4,6	23,00	173,5	7,5	1,64%
TABGD	Tab Gıda Sanayi	20	4,0	198,1	0,32	62,0	194,7	0,12%
TUKAS	Tukaş	5.700	12,7	2,2	243,71	506,8	2,1	5,42%
GUBRF	Gübre Fabrikaları	100	28,2	282,4	1,73	464,9	268,3	0,52%
ENERY	Enerya Enerji	1.450	20,1	13,9	60,36	787,1	13,0	0,67%
AHGAZ	Ahlatcı Doğal Gaz Dağ.	160	7,3	45,5	11,94	527,0	44,1	0,46%
CANTE	Çan2 Termik	10.000	9,7	1,0	35,00	35,3	1,0	0,35%
TCKRC	Kıraç Galvaniz Telekom	105	12,6	119,5	0,76	78,0	102,7	0,45%
EUREN	Europen Endüstri İnşaat	1.199	2,9	2,5	8,80	20,8	2,4	0,42%

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
13.11.2026	ETILR	Etiler Gıda	6,32	0,02	0,02	0,28%			
17.11.2026	GIPTA	Gıpta Ofis Kırtasiye ve Promosyon Ürün. İml.	25,24	0,01	0,01	0,03%			4
18.11.2026	DURKN	Durukan Şekerleme	8,08	0,09	0,08	1,15%			
24.11.2026	ASELS	Aselsan	343,25	0,43	0,36	0,12%	14,23%	-2,64	
25.11.2026	ELITE	Elite Naturel Organik Gıda	18,54	0,10	0,09	0,54%			
25.11.2026	OFSYM	Ofis Yem Gıda	44,28	0,42	0,36	0,95%			2
25.11.2026	SDTTR	Sdt Uzay ve Savunma Teknolojileri	11,40	0,01	0,01	0,07%			1
26.11.2026	FROTO	Ford Otosan	73,35	3,07	2,61	4,19%	1,71%	-10,09	
30.11.2026	DESA	Desa	7,80	0,10	0,08	1,23%			3
7.12.2026	OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları	19,28	0,50	0,43	2,59%			
7.12.2026	SUMAS	Sumaş Suni Tahta ve Mobilya	177,90	2,17	1,84	1,22%			2
9.12.2026	TCELL	Turkcell	95,30	4,00	3,40	4,20%	2,99%	-17,86	
15.12.2026	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	77,10	0,63	0,53	0,81%			2
15.12.2026	ISDMR	İskenderun Demir ve Çelik	51,00	4,50	3,83	8,82%			
16.12.2026	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	377,50	2,50	2,13	0,66%	11,08%	-10,62	3
16.12.2026	NTHOL	Net Holding	34,88	0,70	0,60	2,01%			
21.12.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	2,88	0,02	0,02	0,64%			3
23.12.2026	PAGYO	Panora G.M.Y.O.	107,90	0,85	0,85	0,79%			3
23.12.2026	SDTTR	Sdt Uzay ve Savunma Teknolojileri	11,40	0,01	0,01	0,07%			2
25.12.2026	SRVGY	Servet G.M.Y.O.	1,87	0,08	0,08	4,11%			3
28.12.2026	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	18,02	0,11	0,10	0,63%			3
31.12.2026	GENKM	Gentaş Kimya	6,47	0,21	0,17	3,17%			
31.12.2026	GLYHO	Global Yatırım Holding	15,69	0,10	0,09	0,65%			
8.02.2027	GOKNR	Göknur Gıda Maddeleri Enerji İmal. İth. İhr.	12,38	0,31	0,26	2,47%			3
22.02.2027	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	2,88	0,03	0,03	1,07%			4
25.02.2027	SRVGY	Servet G.M.Y.O.	1,87	0,08	0,08	4,11%			4
20.04.2027	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	2,88	0,03	0,03	1,07%			5
10.05.2027	GOKNR	Göknur Gıda Maddeleri Enerji İmal. İth. İhr.	12,38	0,31	0,26	2,47%			4

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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	BORSK	Bor Şeker
25.11.2026	TLMAN	Trabzon Liman İşletmeciliği
26.11.2026	TMSN	Tümosan Motor ve Traktör
27.11.2026	TKNSA	Teknosa
30.11.2026	SMART	Smartiks Yazılım
2.12.2026	TDGYO	Trend G.M.Y.O.
2.12.2026	TUCLK	Tuğçelik Alüminyum Metal
2.12.2026	QUICK	Quick Sigorta
2.12.2026	OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları
3.12.2026	HKTM	Hidropar Hareket Kontrol Teknolojileri
3.12.2026	LINK	Link Bilgisayar
4.12.2026	ULUUN	Ulusoy Un
4.12.2026	IEYHO	Işıklar Enerji ve Yapı Holding
4.12.2026	ALBTN	Albayrak Hazır Beton
7.12.2026	TEKTU	Tek-Art Turizm
8.12.2026	ATSYH	Atlantis Yatırım Holding
11.12.2026	CASA	Casa Emtia Petrol
15.12.2026	ZEDUR	Zedur Enerjı

Takip Listesi

12 Kasım 2026 Perşembe

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık						
AKBNK	368.160	70,80	10.804	Endeksin Üzerinde Getiri	97,00	37%
GARAN	650.160	154,80	4.051	Endeksin Üzerinde Getiri	183,40	18%
HALKB	309.664	43,10	1.597	Endekse Paralel Getiri	52,30	21%
ISCTR	340.000	13,60	7.436	Endeksin Üzerinde Getiri	18,80	38%
YKBNK	324.705	38,44	7.511	Endeksin Üzerinde Getiri	48,40	26%
TSKB	29.568	10,56	227	Endeksin Üzerinde Getiri	18,90	79%
Çimento						
CIMSA	39.639	41,92	296	Endeksin Üzerinde Getiri	74,50	78%
AKCNS	37.236	194,50	124	Endekse Paralel Getiri	274,00	41%
Dayanıklı Tüketim						
ARCLK	46.355	68,60	131	Endeksin Üzerinde Getiri	160,00	133%
Demir-Çelik						
EREGL	220.780	31,54	4.678	Endeksin Üzerinde Getiri	43,00	36%
KRDMD	29.586	37,92	2.040	Endeksin Üzerinde Getiri	58,00	53%
Gayrimenkul						
TRGYO	87.500	87,50	103	Endeksin Üzerinde Getiri	135,00	54%
EKGYO	69.806	18,37	2.477	Endeksin Üzerinde Getiri	29,50	61%
ISGYO	18.101	18,88	38	Endekse Paralel Getiri	28,00	48%
Havacılık						
TAVHL	108.712	299,25	944	Endeksin Üzerinde Getiri	427,00	43%
THYAO	434.355	314,75	11.669	Endeksin Üzerinde Getiri	450,00	43%
PGSUS	77.400	154,80	1.300	Endeksin Üzerinde Getiri	220,00	42%
Holding						
KCHOL	517.323	204,00	5.788	Endeksin Üzerinde Getiri	319,00	56%
SAHOL	180.947	86,15	3.196	Endeksin Üzerinde Getiri	159,00	85%
SISE	107.948	35,24	2.263	Endeksin Üzerinde Getiri	64,70	84%
Rafineri						
TUPRS	671.488	348,50	9.280	Endeksin Üzerinde Getiri	510,00	46%
Savunma						
ASELS	1.565.220	343,25	12.903	Endeksin Üzerinde Getiri	580,00	69%
OTKAR	38.130	317,75	152	Endeksin Üzerinde Getiri	454,00	43%
Otomotiv						
FROTO	257.392	73,35	1.499	Endeksin Üzerinde Getiri	124,00	69%
TOASO	116.250	232,50	942	Endeksin Üzerinde Getiri	406,00	75%
TTRAK	36.624	366,00	43	Endekse Paralel Getiri	530,00	45%
Perakende						
BIMAS	453.000	377,50	4.010	Endeksin Üzerinde Getiri	552,00	46%
MGROS	86.272	476,50	1.662	Endeksin Üzerinde Getiri	911,00	91%
Telekomünikasyon						
TCELL	209.660	95,30	2.539	Endeksin Üzerinde Getiri	174,00	83%
Enerji						
AKSEN	86.150	70,25	630	Endeksin Üzerinde Getiri	112,80	61%

Haftalık Ajanda

12 Kasım 2026 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
12 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	ÜFE - Aylık %		0,3%	-0,3%
12 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	ÜFE - Yıllık %		6,5%	6,8%
12 Kas.	İngiltere	10:00	3Ç26	GSYH Çeyreksel %		0,7%	0,5%
12 Kas.	İngiltere	10:00	3Ç26	GSYH Yıllık %		1,9%	1,4%
12 Kas.	İngiltere	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %		-0,4%	0,8%
12 Kas.	Türkiye	10:30		TCMB Enflasyon Raporu			
12 Kas.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		195 bin	189 bin
12 Kas.	ABD	18:00	Eki.	2. El Konut Satışları		3,85 mn	3,99 mn
12 Kas.	ABD	18:00	Eki.	2. El Konut Satışları - Aylık %		-3,3%	1,5%
12 Kas.	Avro Bölgesi	22:30		AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması			
13 Kas.	Türkiye	10:00	Eyl.	Cari Denge		2,55 mlr $	4,05 mlr $
13 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			29,6%
13 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	3Ç26	GSYH Çeyreksel (mevs. düzelt. %)		0,4%	0,4%
13 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	3Ç26	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)		1,3%	1,3%
13 Kas.	ABD	16:30	Eki.	ÜFE - Aylık %		0,4%	1,3%
13 Kas.	ABD	16:30	Eki.	ÜFE - Yıllık %		6,6%	6,3%
16 Kas.	Japonya	02:50	3Ç26	GSYH - Çeyreksel(Yıllıklandırılmış)%		0,3%	1,4%
16 Kas.	Japonya	02:50	3Ç26	GSYH Çeyreksel (mevs. düzelt. %)		0,1%	0,4%
16 Kas.	Çin	05:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		5,3%	5,5%
16 Kas.	Japonya	07:30	Eyl.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %			-4,2%
16 Kas.	Japonya	07:30	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %			2,2%
16 Kas.	Türkiye	11:00	Eki.	Bütçe Dengesi			-532,2 mlr TL
16 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			-0,5%
16 Kas.	ABD	16:30	Kas.	New York FED Sanayi Endeksi			25,5
17 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	Konut Satışları			142,4 bin
17 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	Konut Satışları- Yıllık %			-9,3%
17 Kas.	İngiltere	10:00	Eyl.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)			4,7%
17 Kas.	Almanya	13:00	Kas.	Zew Beklenti Endeksi			28,1
17 Kas.	ABD	17:15	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %			0,7%
17 Kas.	ABD	17:15	Eki.	Kapasite Kullanımı			76,9%
18 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	Dış Ticaret Dengesi			-536,6 mlr ¥
18 Kas.	İngiltere	10:00	Eki.	TÜFE- Aylık %			0,4%
18 Kas.	İngiltere	10:00	Eki.	TÜFE- Yıllık %			3,5%
18 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	TÜFE- Yıllık %			4,0%
18 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	TÜFE- Aylık %			0,4%
18 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Konut Başlangıçları			1.221 bin
18 Kas.	ABD	16:30	Eki.	İnşaat İzinleri			1.398 bin
18 Kas.	ABD	18:00	Eki.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			-7,3%
18 Kas.	ABD	22:00		FOMC Toplantı Tutanakları			

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.