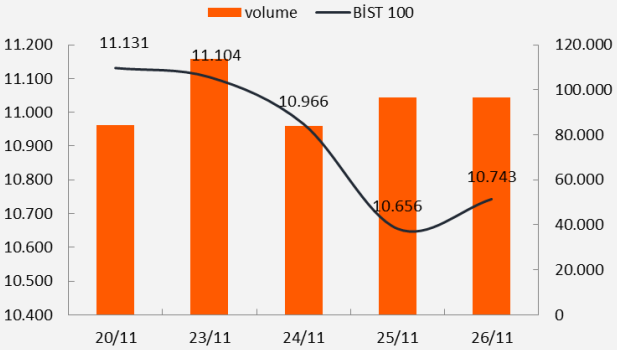
Günlük Strateji Bülteni

27 Kasım 2026 Cuma

Piyasa Verileri

Endeksler		Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲	10.743	0,82%	-4,6%
BIST 30	▲	13.454	0,67%	10,1%
VIOP 30 Endeks	▼	13.758	-0,39%	13,5%
BIST Bankacılık	▲	14.857	0,01%	-10,2%
BIST Sınai	▲	12.861	1,71%	-8,2%
İngiltere (FTSE)	▲	10.609	1,75%	6,8%
Almanya (DAX)	▲	25.216	2,08%	3,0%
Fransa (CAC 40)	▲	8.109	1,61%	-0,5%
ABD (Dow Jones)	▲	50.183	0,33%	4,4%
ABD (Nasdaq)	▼	26.047	-0,64%	3,2%
ABD (S&P)	▼	7.183	-0,25%	4,9%
Pariteler		**Son**	**%Değ.**	**Ybb**
USD/TRY	▼	50,66	-0,01%	17,9%
EUR/TRY	▼	55,72	-0,01%	10,2%
EUR/USD	▼	1,0969	0,00%	-6,7%
Emtialar		**Son**	**%Değ.**	**Ybb**
Brent Petrol (bbl)	▲	91,57	0,90%	50,4%
Altın ($/ons)	▼	3.566	-0,23%	-17,3%
Gümüş ($/ons)	▲	41,53	1,01%	-41,6%

BIST 100 ve İşlem Hacmi Verileri



Model Portföy Performansı

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
AKBNK	13,2%	-4,4%	-3,2%
MGROS	13,0%	-23,6%	-22,6%
THYAO	12,4%	13,2%	14,5%
AKSEN	11,8%	15,8%	17,2%
TCELL	11,4%	-8,0%	-6,9%
FROTO	11,2%	-30,7%	-29,8%
EKGYO	10,2%	-17,5%	-16,5%
KCHOL	9,0%	10,5%	11,9%
ASELS	7,8%	74,7%	76,8%
M.Portföy		**0,5%**	**1,72%**

Piyasalara Bakış

Güne 10.772 seviyesinden alıcılı bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, gün boyunca pozitif seyrini korudu ve günü %0,82 değer kazancıyla 10.743 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 96,5 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en fazla pozitif etki TUPRS, EREGL ve KCHOL hisselerinden geldi. Bankacılık sektörü yatay performans gösterirken, holding endeksi %1,4 değer kazandı. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran turizm olurken, en fazla kaybettiren finansal kiralama faktoring sektörü oldu. Küresel piyasalar tarafında, Avrupa borsaları ABD'nin yeni gümrük tarifelerine yönelik endişelerin hafiflemesiyle günü pozitif bölgede tamamlarken, yükselişe bankacılık ve teknoloji hisseleri öncülük etti. ABD borsaları ise tatil nedeniyle işleme kapalıydı.

Yurt içi gündeme baktığımızda, TCMB, bir hafta vadeli repo ihalelerine geçici olarak ara verildiğini açıkladı. Ayrıca TCMB, TL mevduatın zorunlu karşılıklarına yönelik faiz veya telafi ödemesini, ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin %86'sından %90'ına çıkardığını duyurdu. Bugünün veri ajandasında ise, küresel tarafta Avro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi, ABD'de ise toptan stoklar verileri açıklanacak. Ayrıca, ABD borsaları tatil nedeniyle erken kapanacak. Yurt içinde ise, ekonomik güven endeksi ve TCMB tarafından yayımlanacak Finansal İstikrar Raporu takip edilecek.

Bu sabah ABD ve Avrupa vadelileri alıcılı görünümlü açılışa işaret ediyor. BIST 100 endeksinin ise yeni güne hafif satıcılı bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yükselişlerde sırasıyla 10.900 ve 11.100 seviyeleri endeksin hedef seviyeleri olarak takip edilmelidir. Gerilemelerde ise 10.600 ve 10.450 seviyeleri endeksin destek noktaları olarak izlenmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

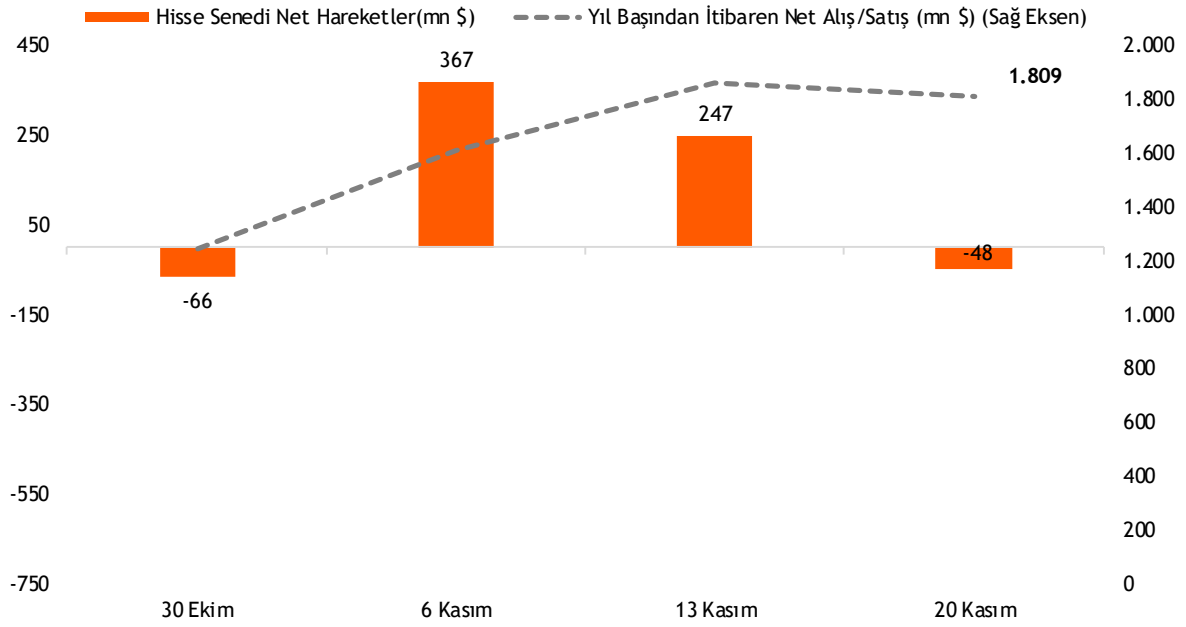
- Yabancı yatırımcılar 20 Kasım haftasında net 463,1 mn $ DIBS satışı yaptı
- **Kısa Kısa Haberler:** Bankacılık Sektörü, THYAO
- **Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- **Planlanan Sermaye Hareketleri**
- **Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- **Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- **Takip Listesi**
- **Haftalık Ajanda**

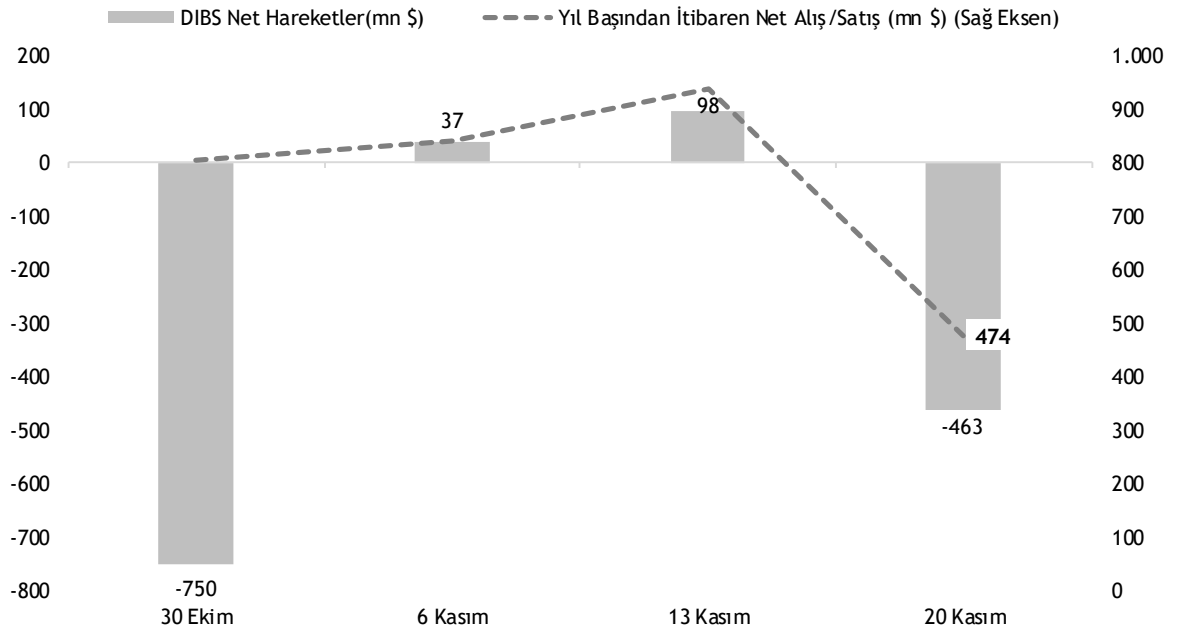
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Kas.	Tokyo TÜFE - Yıllık %	3,1%	2,8%
Çin	04:30	Eki.	Sanayi Kârları -Yıllık %		15,5%
Türkiye	10:00	Kas.	Ekonomik Güven Endeksi		97,3
Türkiye	10:00		TCMB Finansal İstikrar Raporu		
Almanya	11:55	Kas.	İşsizlik Oranı %	6,4%	6,4%
Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi		
ABD	16:30	Eki.	Toptan Stoklar- Aylık %		0,7%
ABD			ABD borsaları tatil nedeniyle erken kapanacak		

Yabancı yatırımcılar 20 Kasım haftasında net 463,1 mn $ DIBS satışı yaptı

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, 20 Kasım ile sona eren haftada, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü (piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış), net 48,4 mn $ azalış gösterirken, aynı haftada toplam Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise net 463,1 mn $ geriledi.
- Böylece yurt dışında yerleşik kişilerin yıl başından itibaren hisse portföyünde alışları 1,81 mlr $ olurken, bu dönemde DIBS portföyünde ise nette 474,2 mn $ alış gerçekleşti.





Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

Kısa Kısa Haberler

- **(-) Bankacılık Sektörü:** TCMB, bir hafta vadeli repo ihalelerine geçici olarak ara verildiğini açıkladı. Ayrıca TCMB, TL mevduatın zorunlu karşılıklarına yönelik faiz veya telafi ödemesini, ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin %86'sından %90'ına çıkardığını duyurdu.

- **(-) Türk Hava Yolları (THYAO):** Türk Hava Yolları Yönetim Kurulu Başkanı Murat Şeker tarafından yapılan açıklamada, jeopolitik gelişmeler ve artan yakıt maliyetlerinin operasyonel faaliyetler üzerindeki etkisi nedeniyle şirketin 2026 yılı için %8-9 olarak öngörülen büyüme hedefinin altında kalacağı ve yılın %3-4 seviyesinde büyümeyle tamamlanmasının beklendiği belirtildi. Kapasitenin talebin güçlü olduğu pazarlara yönlendirilmesi sayesinde olumsuz koşulların etkisinin önemli ölçüde sınırlandırıldığı ifade edilirken, 4Ç26 operasyonel performansının 3Ç26 seviyesinin altında gerçekleşeceği kaydedildi. 2027 yılına ilişkin temkinli ancak pozitif beklentilerin korunduğu aktarılırken, bazı yatırımların 2027 yılının ikinci yarısına ertelendiği, buna karşın gelecek yıl filoya 30-40 uçak eklenmesinin ve altyapı yatırımlarının sürdürülmesinin planlandığı bildirildi. Büyüme beklentisinin aşağı yönlü revize edilmesi ve son çeyreğe ilişkin daha zayıf operasyonel görünümün kısa vadede hisse performansı üzerinde baskı oluşturabileceğini değerlendiriyoruz. ***Kaynak: BloombergHT***

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	27 Kasım 2026 Cuma			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 (%)
TABGD	Tab Gıda Sanayi	30	5,2	173,2	0,49	92,0	188,4	0,19%
ENERY	Enerya Enerji	125	1,7	14,0	63,35	829,9	13,1	0,70%
AHGAZ	Ahlatcı Doğal Gaz Dağ.	360	15,1	41,9	14,24	627,2	44,0	0,55%
LMKDC	Limak Doğu Anadolu	49	1,0	20,2	3,31	4.643,8	1401,1	0,64%
EUREN	Europen Endüstri İnşaat	778	1,7	2,2	16,93	40,0	2,4	0,81%
GARAN	Garanti Bankası	1.992	278,5	139,8	31,89	4.596,7	144,1	0,76%
TURSG	Turkıye Sıgorta	9.680	26,8	2,8	215,78	676,2	3,1	1,08%

Planlanan Sermaye Hareketleri

Tarih	Hisse	Şirket Adı	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılacak Sermaye (TL)	Sermaye Hareketleri			
					Bedelsiz Sermaye Artırım Oran (%)	Bedelli Sermaye Artırım Oran (%)	Rüçhan Hakkı Kullandırma Fiyatı (TL)	Sermaye Azaltım Oranı (%)
27.11.2026	PKART	Plastik Akıllı Kart	22.750.000	300.000.000	1.218,7			

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
30.11.2026	DESA	Desa	6,94	0,10	0,08	1,38%			3
7.12.2026	OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları	17,70	0,50	0,43	2,82%			
7.12.2026	SUMAS	Sumaş Suni Tahta ve Mobilya	149,80	2,17	1,84	1,45%			2
9.12.2026	TCELL	Turkcell	86,95	4,00	3,40	4,60%	2,93%	-17,90	
15.12.2026	BVSAN	Bülbüloğlu Vinç Sanayi	53,30	1,45	1,23	2,73%			
15.12.2026	YIGIT	Yiğit Akü Malzemeleri Nakliyat Turz. İnş.	11,92	0,19	0,17	1,63%			
15.12.2026	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	64,45	0,63	0,53	0,97%			2
15.12.2026	ISDMR	İskenderun Demir ve Çelik	45,08	4,50	3,83	9,98%			
16.12.2026	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	359,75	2,50	2,13	0,69%	11,38%	-10,64	3
16.12.2026	NTHOL	Net Holding	32,30	0,70	0,60	2,17%			
21.12.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	2,52	0,02	0,02	0,73%			3
23.12.2026	AYGAZ	Aygaz	241,00	4,65	3,95	1,93%			
23.12.2026	PAGYO	Panora G.M.Y.O.	107,30	0,85	0,85	0,80%			3
23.12.2026	SDTTR	Sdt Uzay ve Savunma Teknolojileri	9,25	0,01	0,01	0,09%			2
25.12.2026	SRVGY	Servet G.M.Y.O.	1,69	0,08	0,08	4,55%			3
28.12.2026	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	17,04	0,11	0,10	0,67%			3
31.12.2026	GENKM	Gentaş Kimya	5,57	0,21	0,17	3,69%			
8.02.2027	GOKNR	Göknur Gıda Maddeleri Enerji İmal. İth. İhr.	10,92	0,31	0,26	2,80%			3
22.02.2027	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	2,52	0,03	0,03	1,22%			4
25.02.2027	SRVGY	Servet G.M.Y.O.	1,69	0,08	0,08	4,55%			4
20.04.2027	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	2,52	0,03	0,03	1,22%			5
10.05.2027	GOKNR	Göknur Gıda Maddeleri Enerji İmal. İth. İhr.	10,92	0,31	0,26	2,80%			4

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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	TSPOR	Trabzonspor
11.12.2026	KARTN	Kartonsan
11.12.2026	MERKO	Merko Gıda
13.12.2026	ICUGS	Icu Girişim
15.12.2026	ZEDUR	Zedur Enerjı
15.12.2026	CANTE	Çan2 Termik
16.12.2026	ODAS	Odaş Elektrik
16.12.2026	BJKAS	Beşiktaş Futbol Yat.
17.12.2026	FLAP	Flap Kongre Toplantı Hizmetleri
17.12.2026	BEYAZ	Beyaz Filo Oto Kiralama
18.12.2026	CASA	Casa Emtia Petrol
21.12.2026	AYGAZ	Aygaz
22.12.2026	AVOD	Avod Gıda
22.12.2026	COSMO	Cosmos Yatırım Holding
25.12.2026	AVHOL	Avrupa Yatırım Holding

Takip Listesi

27 Kasım 2026 Cuma

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık						
AKBNK	315.380	60,65	10.113	Endeksin Üzerinde Getiri	97,00	60%
GARAN	588.420	140,10	4.001	Endeksin Üzerinde Getiri	183,40	31%
HALKB	265.118	36,90	1.476	Endekse Paralel Getiri	52,30	42%
ISCTR	295.250	11,81	6.962	Endeksin Üzerinde Getiri	18,80	59%
YKBNK	283.145	33,52	7.337	Endeksin Üzerinde Getiri	48,40	44%
TSKB	26.152	9,34	219	Endeksin Üzerinde Getiri	18,90	102%
Çimento						
CIMSA	36.046	38,12	257	Endeksin Üzerinde Getiri	74,50	95%
AKCNS	31.895	166,60	118	Endekse Paralel Getiri	274,00	64%
Dayanıklı Tüketim						
ARCLK	42.199	62,45	119	Endekse Paralel Getiri	160,00	156%
Demir-Çelik						
EREGL	207.060	29,58	4.130	Endeksin Üzerinde Getiri	43,00	45%
KRDMD	27.542	35,30	1.711	Endeksin Üzerinde Getiri	58,00	64%
Gayrimenkul						
TRGYO	82.750	82,75	96	Endeksin Üzerinde Getiri	135,00	63%
EKGYO	63.308	16,66	2.245	Endeksin Üzerinde Getiri	29,50	77%
ISGYO	16.893	17,62	27	Endekse Paralel Getiri	28,00	59%
Havacılık						
TAVHL	102.082	281,00	963	Endeksin Üzerinde Getiri	427,00	52%
THYAO	427.455	309,75	11.215	Endeksin Üzerinde Getiri	450,00	45%
PGSUS	75.700	151,40	1.320	Endeksin Üzerinde Getiri	220,00	45%
Holding						
KCHOL	471.677	186,00	5.764	Endeksin Üzerinde Getiri	319,00	72%
SAHOL	157.843	75,15	2.938	Endeksin Üzerinde Getiri	159,00	112%
SISE	95.817	31,28	1.976	Endeksin Üzerinde Getiri	64,70	107%
Rafineri						
TUPRS	622.837	323,25	8.443	Endeksin Üzerinde Getiri	510,00	58%
Savunma						
ASELS	1.436.400	315,00	12.296	Endeksin Üzerinde Getiri	580,00	84%
OTKAR	36.180	301,50	128	Endeksin Üzerinde Getiri	454,00	51%
Otomotiv						
FROTO	230.899	65,80	1.391	Endeksin Üzerinde Getiri	124,00	88%
TOASO	122.400	244,80	969	Endeksin Üzerinde Getiri	406,00	66%
TTRAK	32.021	320,00	36	Endekse Paralel Getiri	530,00	66%
Perakende						
BIMAS	432.000	360,00	3.842	Endeksin Üzerinde Getiri	552,00	53%
MGROS	72.376	399,75	1.376	Endeksin Üzerinde Getiri	911,00	128%
Telekomünikasyon						
TCELL	190.410	86,55	2.330	Endeksin Üzerinde Getiri	174,00	101%
Enerji						
AKSEN	72.844	59,40	434	Endeksin Üzerinde Getiri	112,80	90%

Haftalık Ajanda

27 Kasım 2026 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
27 Kas.	Japonya	02:30	Kas.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		3,1%	2,8%
27 Kas.	Çin	04:30	Eki.	Sanayî Kârları -Yıllık %			15,5%
27 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Ekonomik Güven Endeksi			97,3
27 Kas.	Türkiye	10:00		TCMB Finansal İstikrar Raporu			
27 Kas.	Almanya	11:55	Kas.	İşsizlik Oranı %		6,4%	6,4%
27 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi			
27 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Toptan Stoklar- Aylık %			0,7%
27 Kas.	ABD			ABD borsaları tatil nedeniyle erken kapanacak			
30 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	Perakende Satışlar- Aylık %			-0,7%
30 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %			2,0%
30 Kas.	Çin	04:30	Kas.	CFLP PMI İmalat			49,3
30 Kas.	Çin	04:30	Kas.	CFLP PMI İmalat Dışı			49,7
30 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	İşsizlik Oranı			8,4%
30 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	Dış Ticaret Dengesi			-5,16 Mlr $
30 Kas.	Almanya	16:00	Kas.	TÜFE- Aylık %			-0,2%
30 Kas.	Almanya	16:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %			2,8%
30 Kas.	ABD	18:30	Kas.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			13,4
1 Ara.	Japonya	02:30	Eki.	İşsizlik Oranı			2,4%
1 Ara.	Çin	04:45	Kas.	PMI İmalat			52,0
1 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	S&P Global/ISO PMI İmalat			47,3
1 Ara.	Türkiye	10:00	3Ç26	GSYH Yıllık %			2,3%
1 Ara.	Almanya	11:55	Kas.	S&P Global/BME PMI İmalat			
1 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	S&P Global PMI İmalat			
1 Ara.	İngiltere	12:30	Kas.	PMI İmalat			
1 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Öncü TÜFE-Yıllık %			4,0%
1 Ara.	ABD	17:45	Kas.	S&P Global PMI İmalat			
1 Ara.	ABD	18:00	Kas.	ISM İmalat PMI			55,5
2 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	İşsizlik Oranı			6,5%
2 Ara.	ABD	16:15	Kas.	ADP İstihdam Raporu			86 bin
3 Ara.	Çin	04:45	Kas.	PMI İmalat Dışı			50,8
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %			29,77%
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	TÜFE- Aylık %			2,58%
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Çekirdek TÜFE- Yıllık %			28,28%
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %			1,65%
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %			27,41%
3 Ara.	Almanya	11:55	Kas.	S&P Global PMI İmalat Dışı			
3 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	S&P Global PMI İmalat Dışı			
3 Ara.	İngiltere	12:30	Kas.	PMI İmalat Dışı			
3 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	ÜFE - Aylık %			2,5%
3 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	ÜFE - Yıllık %			11,1%
3 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
3 Ara.	ABD	17:45	Kas.	S&P Global PMI İmalat Dışı			
3 Ara.	ABD	18:00	Kas.	ISM İmalat Dışı PMI			54,5
3 Ara.	ABD	18:00	Eki.	Fabrika Siparişleri			1,8%
3 Ara.	ABD	18:00	Eki.	Dayanıklı Mal Siparişleri			

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.