BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	11.477,41	-1,57
BIST 30	14.412,79	-1,38
BIST BANKA	16.032,21	-2,54
BIST SINAI	13.629,80	-1,96
BIST TUM	13.323,76	-1,85
BIST TUM-100	39.499,94	-3,01
BIST TUM Hacim (mn TL)	150.795,58	-7,05
VİOP30 Yakın Vade	14.970	-1,35

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	50,44	0,05
EURTRY	55,40	-0,16
EURUSD	1,10	-0,30

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	3.745	-2,68
BRENT	89,1	-1,98

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
TEHOL	10,00	PSGYO	-10,00
OZATD	10,00	INFO	-10,00
MANAS	10,00	ISVEA	-10,00
SEGYO	10,00	PASEU	-10,00
DURDO	10,00	BINBN	-9,99

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
KTLEV	8,25	11.021,17
THYAO	323,75	10.981,57
ASELS	343,75	9.412,99
KCHOL	195,40	7.211,13
AKBNK	67,10	5.557,62

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Fed tutanaklarından gelen şahin mesajların ardından hisse senedi piyasaları güne satıcılı başladı. Bu sabah Asya'da Japonya Nikkei225 Endeksi %0,34 yükselirken Topix Endeksi %0,23 geriledi. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,45, Shenzhen Bileşik Endeksi %0,35 değer kaybetti. Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,94 geriledi. Güney Kore Kospi Endeksi %0,39, Tayvan Taiex Endeksi %4,40 ile sert düşerken Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %1,04 değer kaybetti. Küresel teknoloji hisselerine ilişkin endişeler de risk iştahını baskılamaya devam etmektedir.

Son FOMC toplantısının tutanaklarına göre üyelerin neredeyse tamamı ilave faiz artırımını gerekli görürken iki üye, enflasyonun olumsuz seyretmesi halinde 25bp'dan daha güçlü bir faiz artırımının değerlendirilebileceğini belirtti. Faiz vadelilerine göre piyasa, aralık toplantısında 25bp faiz artırımına yaklaşık %90 olasılık vermektedir.

Teknik Analiz Bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Küresel piyasalarda karışık bir seyir izlendi. Asya'da Japonya Nikkei225 Endeksi %0,28, Güney Kore Kospi Endeksi %1,99, Çin CSI300 Endeksi %0,18 yükselirken Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,91 geriledi. Avrupa tarafında İngiltere FTSE100 Endeksi %1,30, Almanya DAX Endeksi %1,19, Fransa CAC40 Endeksi %0,85 ve Stoxx Europe 600 Endeksi %1,03 değer kaybetti. ABD'de Nasdaq Bileşik Endeksi %0,42 yükselirken Dow Jones Endeksi %1,11 ve S&P500 Endeksi %0,23 düştü.

Borsa İstanbul'da ise satıcılı bir seyir izlendi. BIST100 Endeksi günü %1,57 düşüşle 11.477 puandan tamamladı. BIST100'de işlem hacmi 97,70mlr TL oldu. BIST30 Endeksi de %1,38 düşüşle 14.413 puandan kapandı. BIST Sınai Endeksi %1,96, BIST Banka Endeksi %2,54 geriledi.

İngiltere ve Euro Bölgesi enflasyon verileri

İngiltere'de ekimde TÜFE aylık %0,5, yıllık %3,6 artarak beklentilerle uyumlu gerçekleşti; çekirdek TÜFE ise yıllık %2,8 ile sabit kaldı. Hizmet enflasyonu yıllık %3,7 ile beklentinin hafif altında kaldı. Üretici fiyatları ekimde aylık %0,4, yıllık %5,1 artarken girdi fiyatlarındaki yıllık artış %10,8'e yükseldi. Maliyet kaynaklı fiyat baskılarının sürmesi, İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz patikası açısından önem taşıyor.

Euro Bölgesi'nde nihai verilere göre ekimde TÜFE aylık %0,5, yıllık %4,0 arttı. Çekirdek enflasyon ise yıllık %2,6 oldu. Öncü veride aylık %0,4 ve çekirdek %2,5 olarak açıklanan rakamlar yukarı revize edildi. Enerji kaynaklı fiyat baskılarının kalıcılığı, AMB'nin para politikası görünümü açısından önemini koruyor.

Fed FOMC toplantı tutanakları

Fed'in 27-28 Ekim toplantısının tutanakları yayımlandı. Fed söz konusu toplantıda politika faizi hedef aralığını 2'ye karşı 10 oyla %3,75-%4,00 seviyesinde sabit bırakmış, Lisa Cook ve Beth Hammack 25 baz puanlık artırımdan yana oy kullanmıştı.

Tutanaklara göre katılımcıların neredeyse tamamı enflasyonun %2 hedefine zamanında dönmesi için önümüzdeki aylarda faiz artırımının uygun olacağı görüşünde. İki yetkili enflasyon verilerinin olumsuz gelmesi halinde aralıkta 25 baz puandan fazla artırım gerekebileceğini belirtirken birkaç katılımcı sabit tutma kararının kıl payı alındığını değerlendirdi. Ek artırım konusunda geniş bir uzlaşı oluşsa da artırımların hızına ilişkin görüşler ayrışıyor. Faiz vadeli işlemleri aralık ve ocakta 25'er baz puanlık, nisana kadar ise bir artırım daha fiyatlıyor.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	196K	200K
ABD	16:30	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi	Kas	18	20,9
ABD	19.00	Kansas Fed Bileşik Endeksi	Kas		11
ABD	19.00	Kansas Fed İmalat Endeksi	Kas		16

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Hak Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtma Oranı (%)
-	-	-	-	-	-

Şirket Haberleri

Armada Gıda (ARMGD,Pozitif): (KAP) Şirketin 9A26 hasılatı 249,61mn USD ile halka arz fiyat tespit raporundan türetilen 219,98mn USD'lik dokuz aylık tahmini %13 aşmıştır. FAVÖK 42,72mn USD ile 37,40mn USD'lik tahminin %14 üzerinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %17,11 ile %17,00'lik varsayımın hafif üzerinde oluşmuştur. Satış miktarı 571.155 ton ile 260.874 tonluk tahminin %219'una ulaşmıştır.

Birleşim Grup Enerji (BIGEN,Sınırlı Negatif): (KAP) Şirketin 9A26 hasılatı 852,61mn TL ile halka arz fiyat tespit raporundaki 2026 tam yıl tahmininin %45,8'ine, FAVÖK'ü 509,04mn TL ile tahminin %52,3'üne ulaşmıştır. Akaryakıt faaliyetlerinin sonlandırılması ile elektrik fiyatları ve üretimindeki zayıflık hasılatı baskılarken, gerçekleşen %59,7'lik FAVÖK marjı %52,3'lük yıllık varsayımın üzerinde kalmıştır.

Gülermak (GLRMK,Pozitif): (KAP) Şirketin %100 bağlı ortaklığı Gülermak SA, Polonya'daki Lodz Demiryolu Merkezi Projesi kapsamında 707,13mn PLN (8,85mlr TL) bedelli tünel tasarım ve yapım ihalesinde birinci olmuştur. İhale bedeli şirketin 2025 yılı net hasılatının %19,4'üne karşılık gelmekte olup sözleşme daveti beklenmektedir.

Koroplast (KRPLS,Sınırlı Pozitif): (KAP) Şirket, tüm ürün portföyünün 85 ülkedeki satış ve dağıtım olanaklarının geliştirilmesi amacıyla Aksan Kozmetik ile stratejik iş birliği anlaşması imzalamıştır. İş birliğiyle yeni satış kanalları oluşturulması ve ihracat hacminin artırılması hedeflenmektedir; sözleşme bedeli açıklanmamıştır.

Şişecam (SISE,Sınırlı Negatif): (KAP) Moody's, şirketin kredi notunu B2'den B3'e düşürürken görünümü Negatif'ten Durağan'a çevirmiştir. Not indiriminde başta Avrupa olmak üzere temel pazarlardaki arz fazlası, zayıf talep ve yoğun yatırım programının serbest nakit akışı üzerindeki baskısı etkili olmuştur. Durağan görünüm ise borç vade profilini iyileştiren adımlar ve yatırım harcamalarındaki düşüşle beklenen nakit akışı toparlanmasına dayandırılmıştır.

Vişne Madencilik (VSNMD,Negatif): (KAP) Şirketin 9A26 satış gelirleri 1,25mlr TL ile halka arz fiyat tespit raporundan türetilen 2,39mlr TL'lik dokuz aylık tahminin %52'sine ulaşmıştır. FAVÖK 73,58mn TL ile 588,27mn TL'lik tahminin yalnızca %13'ünü karşılarken, FAVÖK marjı %5,9 ile %25'lik varsayımın belirgin altında kalmıştır.

EKONOMİK TAKVİM

19 Kasım Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	196K	200K
ABD	16:30	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi	Kas	18	20,9
ABD	19.00	Kansas Fed Bileşik Endeksi	Kas		11
ABD	19.00	Kansas Fed İmalat Endeksi	Kas		16

20 Kasım Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	Eki		%0
Japonya	02:30	Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	Eki		%0,4
Japonya	02:30	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	Eki	%2,3	%2,1
Çin	04:15	PBoC 1Y Borç Verme (LPR) Gösterge Faiz Oranı	Kas		%3
Çin	04:15	PBoC 5Y Borç Verme (LPR) Gösterge Faiz Oranı	Kas		%3,5
İngiltere	10:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Eki		-%0,4

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

İngiltere	10:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Eki		%0,8
Almanya	10:00	Üretici Fiyat Endeksi (Aylık)	Eki	%0,9	%1,9
Almanya	10:00	Üretici Fiyat Endeksi (Yıllık)	Eki	%7,2	%6,7
Türkiye	10:00	Tüketici Güven Endeksi	Kas		84,8
Türkiye	10:00	Arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı	Kas		%74,3
Türkiye	10:00	Arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi	Kas		101,1
Türkiye	17:30	Merkezi Yönetim Borç Stoku	Eki		16,20Tn
Euro Bölgesi	18:00	Tüketici Güven Endeksi(Öncü)	Kas	-17,3	-17,9
ABD	18:00	Michigan Tüketici Güveni (Final)	Kas	52	48

23 Kasım Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Türkiye	10:00	Hanehalkı Beklenti Anketi	Kas		
Türkiye	10:00	TCMB Sektörel Enflasyon Beklentileri Raporu	Kas		
Almanya	11:30	S&P Global Bileşik PMI(Öncü)	Kas		53,4
Almanya	11:30	S&P Global İmalat PMI(Öncü)	Kas		54,2
Almanya	11:30	S&P Global Hizmet PMI(Öncü)	Kas		52,5
Euro Bölgesi	12:00	S&P Global Bileşik PMI(Öncü)	Kas		51,7
Euro Bölgesi	12:00	S&P Global İmalat PMI(Öncü)	Kas		52,7
Euro Bölgesi	12:00	S&P Global Hizmet PMI(Öncü)	Kas		51,4
İngiltere	12:30	S&P Global Bileşik PMI(Öncü)	Kas		52,9
İngiltere	12:30	S&P Global İmalat PMI(Öncü)	Kas		52,8
İngiltere	12:30	S&P Global Hizmet PMI(Öncü)	Kas		52,8
ABD	16:30	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Eki		0,07
ABD	17:45	S&P Global Bileşik PMI(Öncü)	Kas		55,9
ABD	17:45	S&P Global İmalat PMI(Öncü)	Kas		54,9
ABD	17:45	S&P Global Hizmet PMI(Öncü)	Kas		56,1

24 Kasım Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	S&P Global Bileşik PMI(Öncü)	Kas		52,1
Japonya	03:30	S&P Global İmalat PMI(Öncü)	Kas		53,3
Japonya	03:30	S&P Global Hizmet PMI(Öncü)	Kas		51,7
Türkiye	10:00	Hizmet Sektörü Güven Endeksi	Kas		109,2
Türkiye	10:00	İnşaat Sektörü Güven Endeksi	Kas		112,5
Türkiye	10:00	Perakende Sektörü Güven Endeksi	Kas		83,3
Almanya	12:00	ifo İş Ortamı Endeksi	Kas		90,2
ABD	18.00	Richmond Fed İmalat Endeksi	Kas		2
ABD	18.00	Richmond Fed Hizmet Endeksi	Kas		-2

25 Kasım Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	GSYH(Final-Dönemsel)	3Ç26		%0,3
Almanya	10:00	GSYH(Final-Yıllık)	3Ç26		%1
ABD	16:00	İnşaat İzinleri(Final)	Eki		1,40Mn
ABD	16:30	GSYH(Öncü-Dönemsel) 2.Tahmin	3Ç26	%3,4	%1,5
ABD	16:30	PCE (Aylık)	Eki	%0,3	%0,5

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ABD	16:30	PCE (Yıllık)	Eki		%3,6
ABD	16:30	Çekirdek PCE (Aylık)	Eki	%0,3	%0,3
ABD	16:30	Çekirdek PCE (Yıllık)	Eki	%3,2	%3,1
ABD	16:30	Kişisel Gelirler(Aylık)	Eki		%0,2
ABD	16:30	Kişisel Tüketim(Aylık)	Eki		%0,5
ABD	16:30	Dayanıklı Mal Siparişleri(Aylık)	Eki	%0	%1,8
ABD	16:30	Yeni Konut Satışları	Eki	670K	670K

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Ömer Avni Mah. İnönü Cad. No:36 (Tümşah Han) İç Kapı No:10 Beyoğlu/İstanbul
Tel:0212 293 95 00 Faks:0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu
Altıeylül Mah. Keçeci Sok. Özcaner İş Merkezi No:17 K:1 Altıeylül/Balıkesir
Tel:0266 280 15 00 Faks:0266 245 23 34

Araştırma Bölümü
arastirma@piramitmenkul.com.tr



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.