Günlük Bülten

20 Kasım 2026

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
50,5778	55,5687	1,0978	11.400	5760,9

Riskten kaçış fiyatlamaları derinleşirken, hisse senetleri ve değerli metallerdeki baskı sürüyor

- Kısa vadeli dış borç stoku 3Ç'te bir önceki çeyreğe göre 2,6 milyar $ arttı; 173,1 milyar $.
- Yurt içinde bugün Reel Kesim Güven Endeksi ve Kapasite Kullanım Oranı yayınlanacak.
- ABD'de Mich. Ünv. Tüketici güven endeksi, Almanya'da ÜFE verileri açıklanacak.

Hürmüz ve Babülmendep hattındaki kontrollü misilleme saldırıları dün de devam ederken, enerji fiyatları ABD ara seçimleri öncesinde belirginleşen geniş ölçekli saldırı beklentilerinin gerçekleşmemesi ve petrol arz fazlasına yönelik beklentilerle son 2 haftalık yatay bant hareketini koruyor. **Brent petrol varil** fiyatı bu sabah %0,8 artışla 92,7$'da (ay başından bu yana değişim: %-22, Kasım Ort.: 95$), Avrupa'nın gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** ise 86€ seviyesinde işlem görüyor (ay başından bu yana değişim: %-17, Kasım Ort.: 87€). Güvenli liman tercihinin belirgin şekilde arttığı ve enerji fiyatlarının yatay seyrettiği tabloda önceki 4 işlem gününde istikrarlı aşağı yönlü seyir oluşturan **ABD tahvil getirileri** bu sabah da ikişer baz puan aşağıda, **dolar endeksi** son 19 ayın en güçlü seviyesinde, Fed'e dair faiz artış beklentileri ve dolar endeksindeki yükselişle baskılanan **altının ons fiyatı** ise haftalık %8,8 kayıpla 3500$ destek seviyesine yakın işlem görüyor. **Hisse senetleri** tarafında, dün gece tarihin en büyük halka arzını gerçekleştiren Antrophic'in (%17,07) Nasdaq'ta işlem görmeye başlamasıyla oluşan olumlu hava çip üreticisi AMD'nin bazı Çinli şirketlerle dolaylı ilişkiler kurduğu iddialarıyla bozuldu. ABD ve Avrupa vadelileri bu sabah borsa endekslerinde negatif açılışa işaret ederken, Asya seansındaki işlemlerde de genele yayılan sert satışlar takip ediliyor (Japonya Nikkei 225: %-4,78, Güney Kore KOSPI: %-5,19, Tayvan borsası:%-6,14).

MSCI Dünya Endeksi dün bölgesel bazda genele yayılan düşüşlerin devam etmesiyle %1,70 değer kaybederek üst üste altıncı işlem gününü de kayıpla tamamlarken (haftalık değişim: %-5,27), **MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi** %1,27 gerileyerek son 6 işlem günündeki kayıplarını %7,03'e taşıdı. **ABD'de S&P 500'ün** ve **Nasdaq'ın** sırasıyla %2,02 ve %2,25 gerilediği günde satışlar sektör ve ölçek fark etmeksizin genele yayıldı. Önceki haftayı jeopolitik iyimserlikle rekor seviyede tamamlayan **Avrupa'da Stoxx Europe 600** dün küresel risk iştahındaki zayıf seyirle uyumlu olarak %0,87 değer kaybetti. **Avrupa vadeli** işlemleri yeni günde bölge borsalarında %1 üzeri negatif açılışa işaret ediyor. **Asya borsalarında** da bu sabah satıcılı seyir hakim. **Faizler tarafında**, OIS piyasasında ECB'nin aralık ayı faiz artışına atfedilen olasılık %96 seviyesinde. **Fed vadeli kontratlarında** ise aralık ayı için 1 faiz artışına kesin gözüyle bakılırken, 50 baz puanlık faiz artışı fiyatlaması Fed Yönetim Kurulu Üyesi Waller'ın bu haftaki açıklamalarına rağmen %2 olasılıkla düşük seviyede kalmaya devam ediyor. **10 yıllık ABD tahvil getirisi** dün 2 baz puan düşüşle %5,05'e, 2 yıllık getiri 4 baz puan düşüşle %4,76'ya geriledi. **Dolar Endeksi** diğer önemli para birimleri karşısında günü yatay tamamladı (103,90). **Euro/dolar paritesi** %0,1 düşüşle 1,097'ye geriledi. Dün %2,7 değer kaybeden **altının** ons fiyatı bu sabah %2,3 düşüşle 3543$'da, dün %4,7 gerileyen **gümüş** fiyatı ise yeni günde %2,8 düşüşle 41,7$'da işlem görüyor.

- **ABD'de işsizlik maaşı başvurularında düşük seyir devam etti.** Başvurular 14 Kasım'da sona eren haftada sınırlı artışla 203 bin seviyesinde gerçekleşti (beklenti: 198 bin). Böylece dört haftalık ortalama 2000 kişi artışla 197.750 değerini aldı. Devam eden başvurular ise 7 Kasım haftasında 70 bin artışla 1,76 milyon seviyesinde gerçekleşti.

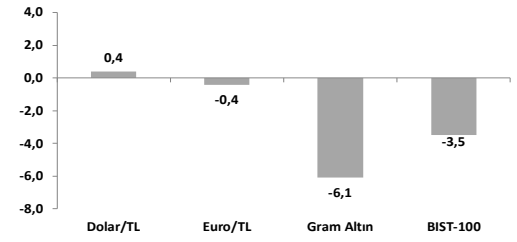
- **Yurt dışında bugün** ABD'de Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi nihai kasım ayı verisi, Almanya'da ekim ayı ÜFE açıklanacak.

- **Yurt içinde kısa vadeli dış borç stoku** yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre 2,6 milyar $ artarak 173,1 milyar $ seviyesinde gerçekleşti. Bankaların kısa vadeli dış borç stoku çeyreksel bazda 0,4 milyar $ artışla 75,1 milyar $, diğer sektörlerin 1,67 milyar $ artışla 73,6 milyar $ değerini aldı. Merkez Bankası ve genel hükümetin toplam 0,5 milyar $ arttı (24,4 milyar $). Vadesine 1 yıl veya daha az kalan vadeye göre kısa vadeli dış borç stoku eylül ayında 240,2 milyar $ olarak gerçekleşti.

- **Hazine'nin** 2026 yılı dış finansman programı çerçevesinde, avro cinsinden 2034 vadeli bir ESG tahvil (Yeşil) ihracında ihraç tutarı 1,25 milyar avro, getiri oranı %6,125 olarak gerçekleşti. İhraç tutarının 25 Kasım'da hesaplara gireceği belirtildi. Hazine bu ihraçla birlikte uluslararası sermaye piyasalarından toplam 13,6 milyar $ finansman sağlamış oldu.

- **Yurt içinde bugün kasım ayı İktisadi Yönelim Anketi yayınlanacak.** Ayrıca Reel Kesim Güven Endeksi ve Kapasite Kullanım Oranı ile Tüketici Güven Endeksi verileri açıklanacak. Reel Kesim Güven Endeksi (m.a.) ekimde aylık 1,4 puan azalırken 101,1 ile son 5 ayın en düşük değerini almıştı. Kapasite Kullanım Oranı (m.a.) ise ekimde aylık 0,2 puan artarken %74,3'e yükselmekle birlikte uzun dönem ortalamasının (%76,3) altındaki seyrini sürdürmüştü.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Veriler (Bugün)	Önceki	Beklenti
Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi (m.a., kasım)	101,1	-
Türkiye Tüketici Güven Endeksi (m.a., kasım)	84,8	-

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	19/11	18/11	2025
TLREF	35,59	35,70	37,96
TR 10 yıllık	36,62	36,74	28,96
ABD 10 yıllık	5,05	5,07	4,17
Almanya 10 yıllık	3,40	3,37	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	19/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
$/TL	50,50	0,1	0,4	17,6
€/TL	55,50	0,2	-0,4	9,9
€/$	1,10	-0,1	-0,8	-6,6
$/Yen	159,69	0,2	-0,1	1,9
GBP/$	1,31	-0,5	-1,1	-2,9
Bitcoin	61.491	-1,2	-14,0	-29,8

Hisse Senedi Endeksleri

	19/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	11.400	-0,7	-3,5	1,2
S&P 500	7.176	-2,0	-5,5	4,8
FTSE-100	10.453	-0,9	-3,8	5,2
DAX	25.464	-1,1	-4,9	4,0
SMI	14.722	-1,1	-2,8	11,0
Nikkei 225	59.444	0,7	-2,3	18,1
MSCI EM	1.465	-1,3	-5,8	4,4
Şangay	3.578	-0,3	-2,1	-9,9
Bovespa	166.376	-0,7	-2,9	3,3

Emtia Fiyatları

	19/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent ($/varil)	92,0	0,0	-4,0	51,2
Altın ($/ons)	3.625	-2,7	-6,5	-17,9
Gram Altın (TL)	5.890,8	-2,4	-6,1	-1,3
Bakır ($/libre)	563,4	-0,6	-9,1	-0,9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Hisse Senetleri / VİOP (Ak Yatırım tarafından hazırlanmaktadır)

20 Kasım 2026

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 endeksi yeni dip arayışında. Önceki gün 11.600 kritik seviyesinin altında kapanış yapan ana endeks dünkü satışlarla birlikte 11.400 seviyesine kadar geri çekildi. Yurt dışı tarafta gerileyen risk iştahı, yurt içinde ise şirket kârlarına ilişkin beklentinin zayıf kalması ve fon kaynaklı satış baskısı endeksin toparlamasına izin vermiyor. Dün THY'deki alımlar endekse en güçlü katkıyı sağlarken Tüpraş ve Aselsan hisselerindeki satışlar da endeksin gerilemesinde önemli faktör olarak ortaya çıktı. Seans öncesi işlemlerde ABD hisse senedi endeksleri satıcılı seyrediyor. BIST'de de haftanın son günü satış baskısının devam etmesini bekliyoruz.

- **Teknik Yorum:** BIST100 günü %0,67 düşüşle 11.400 seviyesinde tamamladı. Gün içerisinde 11.385–11.574 bandında hareket eden endeks, işlem aralığının alt %8'inde kapanarak satış baskısının seans sonuna kadar devam ettiğini gösterdi. İşlem hacmi 20 günlük ortalamanın %25 altında gerçekleşirken haftalık kayıp %3,74'e ulaştı. Teknik görünümde endeksin EMA20 (11.611), EMA50 (12.122) ve EMA200 (12.839) altında bulunması, kısa ve orta vadeli düşüş eğiliminin devam ettiğine işaret ediyor. EMA20 altında üst üste ikinci kapanışın gerçekleşmesi, kısa vadeli toparlanma yapısındaki bozulmayı teyit etti. Bununla birlikte satışların ortalamanın altında işlem hacmiyle gerçekleşmesi, aşağı yönlü hareketin güçlü hacim teyidinden yoksun olduğunu gösteriyor. XU030 günü %0,78 kayıpla 14.300 seviyesinde tamamladı. Endeks kapsamındaki 30 hissenin 13'ü yükselirken 16'sı geriledi, 1'i değişmedi. Yükselen hisse oranının önceki günkü %13'ten %43'e çıkması, piyasa katılımında belirgin bir iyileşmeye işaret etse de endeksin EMA20 (14.506) altında ikinci kapanışını gerçekleştirmesi teknik görünümdeki zayıflığın sürdüğünü gösteriyor. Bankacılık ve otomotiv hisselerindeki seçici yükselişlere karşılık TUPRS, ASELS ve TCELL'deki kayıplar endeks üzerinde baskı oluşturdu. Destek: 11.385 / 11.326 / 11.193 Direnç: 11.453–11.477 / 11.574 / 11.611/675.

- **Detaylı Teknik Analiz Bülteni için tıklayın**

Portföy Seçimleri

- **Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Anadolu Hayat, Aselsan, Enka İnşaat, Garanti Bankası, Koç Holding, Rönesans Gayrimenkul, Şok Marketler, Tofaş, Tüpraş, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için tıklayın

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-0,7	-3,5	-0,3	1,2
BIST-30	-0,8	-3,5	0,6	17,0
Banka Endeksi	0,4	-4,5	1,5	-2,7
Sınai Endeks	-0,8	-4,1	-5,4	-3,5
Hizmetler Endeksi	-0,4	-1,2	4,3	-2,1

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	11.203.891
Bankalar Piy. Değ.	2.298.188
Holdingler Piy. Değ.	1.555.390
Sanayi Piy. Değ.	3.989.682
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	122.391
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Kıraç Galvaniz Teleko	3,65	587,4
Tofaş Otomobil Fab.	3,14	1257,1
Halk Bankası	2,98	578,7
Fenerbahçe	2,40	66,5
İskenderun Demir ve	2,35	37,8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
1000 Yatırımlar Holdi	-6,27	94,7
Pasifik Holding	-3,70	124,7
Türk Traktör	-3,70	27,4
Tüpraş	-3,18	5988,6
Batıçim Batı Anadolu	-2,70	399,6

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	1,39	10547,9
Aselsan	-1,96	8185,0
Koç Holding	-0,87	6128,9
Tüpraş	-3,18	5988,6
Astor Enerji	0,53	4473,2

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy.	Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0301226	14798,0	-1,0	226.103
F_USDTRY1126	50,91	0,0	127.150
F_EURTRY1126	55,99	0,1	966

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0301226	501.499	13.225
F_USDTRY1126	3.458.335	-78.334

Şirket Haberleri

- **Bankacılık Sektörü:** TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 13 Kasım haftasında 1,5 milyar $ artarak (kur/parite etkisi hariç: +5,2 milyar $) 228,6 milyar $'a yükseldi. TL mevduat haftalık bazda 627,9 milyar TL artışla 20,5 trilyon TL'ye yükseldi. Haftalık bazda TL krediler ve YP krediler (dolar bazında) sırasıyla %1,3 artış ve %0,4 düşüş gösterdi. Takipteki alacaklar 10,2 milyar TL artarak (13 haftalık medyan: +12,9 milyar TL) 1,0 trilyon TL'ye ulaştı. Böylece takipteki kredi oranı %3,32 olarak gerçekleşti. TCMB verilerine göre, 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faizi haftalık 50 baz puan düşüşle %42,0'ye geriledi. Haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 170 baz puan düşüşle %44,5'e gerilerken, ihtiyaç kredileri 80 baz puan artışla %60,0'a yükseldi. Ek olarak, taşıt ve konut kredileri faiz oranları haftalık bazda 260 baz puan artışla %41,8 ve yatay bir seyirle %41,4 seviyesinde gerçekleşti.

- **Yurt dışı yerleşik işlemleri:** TCMB verilerine göre; yurt dışı yerleşikler geçtiğimiz hafta, piyasa fiyatı ve kur/parite hareketlerinden arındırılmış olarak, hisse senetlerinde 246,8 milyon $ alış gerçekleştirirken (S12A: +2,7 milyar $), DİBS piyasasında (kesin alım) 97,6 milyon $ alış yaptı (S12A: +2,4 milyar $).

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

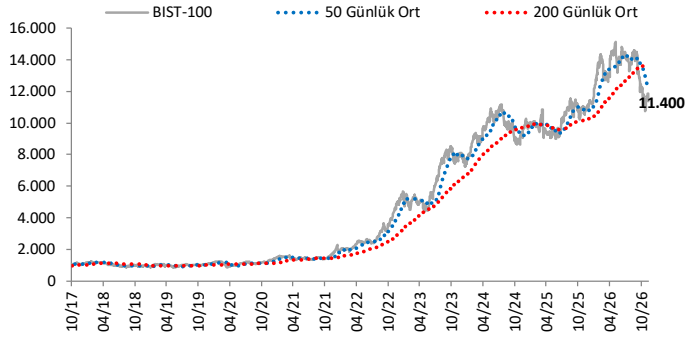
Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Avod Gıda	AVOD	-	0.00%	2.07	---
Çan2 Termik	CANTE	-	0.00%	0.95	---

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

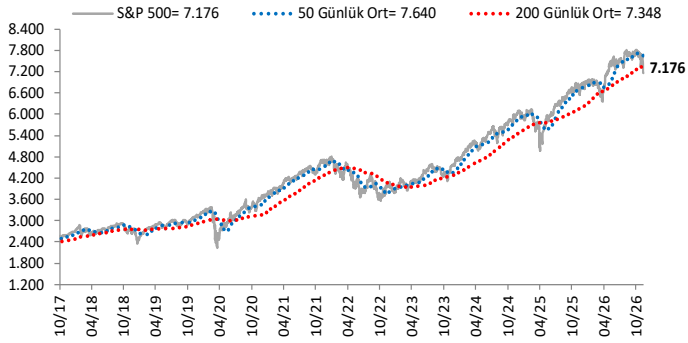
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Geri Alımların Özsermayeye Oranı
Atakey Patates Gıda	ATAKP	50,000	38.77	1.9	1.43%
Metgün Enerji Yatırımları	METEN	337,535	20.84	7.0	2.24%
Netcad Yazılım	NETCD	36,500	87.92	3.2	0.03%
Kalyon Güneş Teknolojileri	KLYPV	60,000	50.38	3.0	1.07%
Atp Yazılım	ATATP	939	181.00	0.2	0.85%
Europen Endüstri İnşaat	EUREN	441,853	2.43	1.1	0.58%
Pc İletişim ve Medya Hizmetleri	PCILT	139,753	26.54	3.7	2.76%
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	8,320	242.82	2.0	0.19%
Dofer Yapı Malzemeleri	DOFER	10,478	18.54	0.2	0.27%
Gübre Fabrikaları	GUBRF	194,124	275.34	53.5	1.26%
Koleksiyon Mobilya Sanayi	KLSYN	100,000	14.68	1.5	0.05%
Bahadır Kimya	BAHKM	147,737	187.92	27.8	1.30%
Dagi Giyim	DAGI	50,060	5.91	0.3	13.85%
Mavı Giyim	MAVI	343,977	34.71	11.9	2.94%
İzdemir Enerji Elektrik Üretim	IZENR	250,000	4.02	1.0	1.83%
Garanti Bankası	GARAN	1,893,000	147.07	278.4	0.05%
Ulusoy Un	ULUUN	56,922	5.78	0.3	3.29%
Tureks Turizm	TUREX	627,976	4.92	3.1	3.36%
Ekim Turizm	EKIM	111,265	14.91	1.7	0.01%
Global Yatırım Holding	GLYHO	450,000	15.40	6.9	2.07%
Çates Elektrik Üretim	CATES	118,201	29.73	3.5	0.44%
Efor Yatırım	EFOR	1,041,904	9.59	10.0	0.05%
Enerya Enerji	ENERY	150,000	14.79	2.2	0.68%
Graınturk Holding	GRTHO	17,000	74.61	1.3	1.99%
Ahlatcı Doğal Gaz Dağ. Enerji ve Yat.	AHGAZ	30,000	45.18	1.4	3.47%
Çitlekçi Mağazacılık Gıda	CITAS	1,195,922	116.85	139.7	0.66%
Bahadır Kimya	BAHKM	85,153	183.01	15.6	1.03%
Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret	MERCN	300,000	3.35	1.0	2.65%
Sanko Pazarlama	SANKO	82,000	21.27	1.7	1.06%
Sanifoam Endüstri	SANFM	100,000	5.11	0.5	0.24%
Merko Gıda	MERKO	100,000	0.90	0.1	0.51%
Menderes Tekstil	MNDRS	240,000	9.21	2.2	0.23%
Meysu Gıda	MEYSU	348,000	7.75	2.7	0.31%
Sun Tekstil	SUNTK	102,000	14.90	1.5	0.02%
Toplam				**592.2**	

Göstergeler

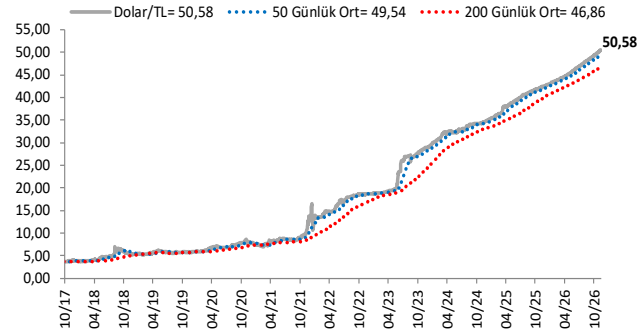
BIST-100 (bin)



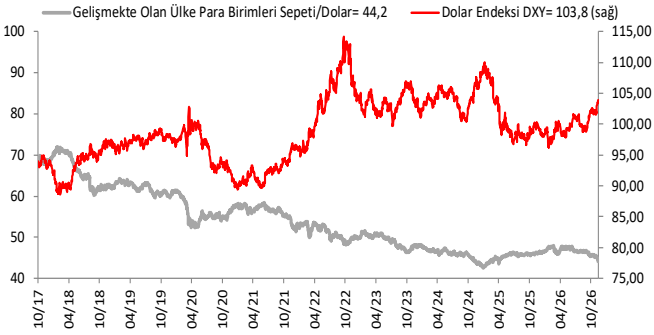
S&P 500



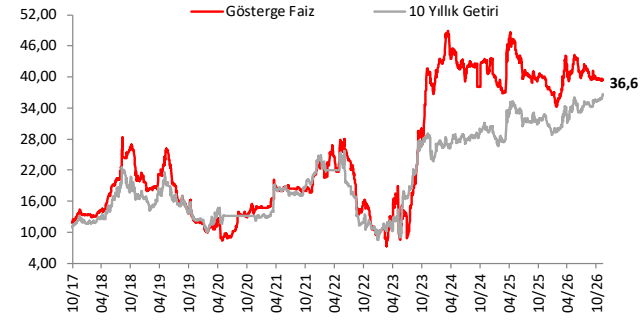
$/TL



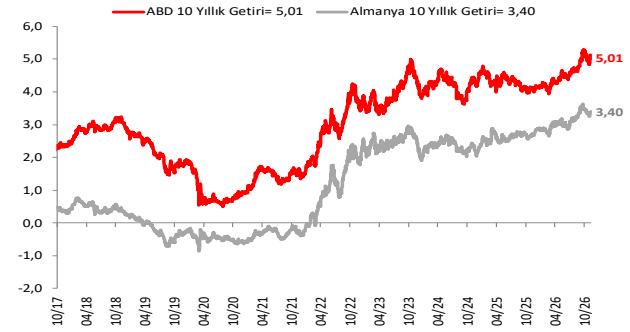
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



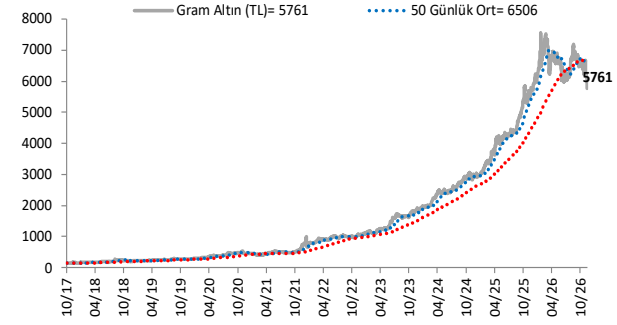
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



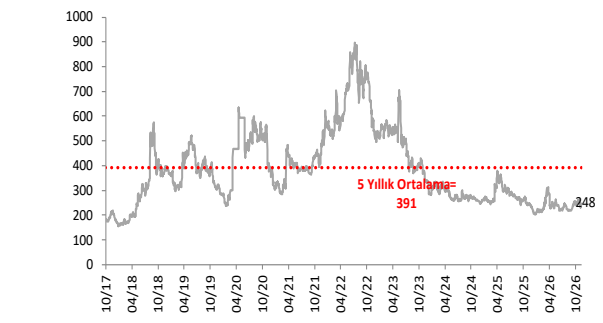
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Çağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.Ş, Ak Yatırım A.Ş ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. 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, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.