Kısa Vadeli Model Portföy Güncellemesi

TTKOM'u ekledik.

13 Kasım 2026

Global Menkul Değerler Araştırma Departmanı
+90 (850) 201 94 89
research@global.com.tr
Global Menkul Değerler

Kısa Vadeli Model Portföyümüze 50,55TL'den TTKOM ekliyoruz.

Türk Telekom

TTKOM:TI / TTKOM:IS

Kısa Vadeli Teknik Hedef (TL)	**53,10 - 54,60**
Stop/Loss Seviyesi (TL)	**47,02**
Kapanış Fiyatı (TL)	50,55
Piyasa Değeri (milyon TL)	176.925
Hisse Sayısı (milyon)	3.500
Fiili Dolaşım Oranı	13,00
Fiili Dolaşım Piyasa Değeri (milyon TL)	23.000
Yabancı Takas Oranı	33,06%
Yerli Takas Oranı	66,94%
Pazar Yapısı	Yıldız Pazar
Sektör	Telekomünikasyon, Haberleşme

Türk Telekom'da Sabit internet ve mobil gelirlerinde büyüme sergilerken, net abone sayısındaki artışı da olumlu değerlendiriyoruz. Enflasyonda beklenen azalışa paralel faaliyet marjlarında toparlanma görülebileceğini tahmin ediyoruz. Teknik ve temel olarak beğendiğimiz TTKOM'u kısa vadeli model portföyümüze ekliyoruz.

(mn TL)	2022	2023	2024	2025/09	2026/09
Ciro	91.401	144.645	211.589	214.959	236.510
Brüt Kar	21.014	31.574	77.812	91.625	94.198
Brüt Kar Marjı	23,0%	21,8%	36,8%	42,6%	39,8%
FAVÖK	32.392	47.134	77.274	90.259	97.759
FAVÖK Marjı	35,4%	32,6%	36,5%	42,0%	41,3%
Net Kar/(Zarar)	6.910	23.709	11.068	27.675	25.785
Net Kar Marjı	7,6%	16,4%	5,2%	12,9%	10,9%
Net Borç	52.587	64.191	68.661	56.900	123.276

*Kaynak: Şirket Finansalları, Global Menkul Değerler Araştırma Departmanı / *Veriler 12.11.2026 kapanış değerlerine aittir.*

Finansal Göstergeler

	2022	2023	2024	2025	Cari
FD/FAVÖK	2,9x	2,9x	2,8x	2,6x	2,8x
F/K	5,8x	3,1x	13,4x	8,2x	8,4x
FD/Satışlar	1,0x	0,9x	1,0x	1,1x	1,1x
Net Borç/FAVÖK	1,6x	1,4x	0,9x	0,7x	1,2x
Özkaynak Karlılığı	9%	17%	6%	9%	7%
Hisse Başına Kar (TL)	1,97	6,77	3,16	6,57	6,03

Hisse Performansı

	1A	3A	6A	12A	YBB
Nominal	-3%	-10%	-22%	-10%	-12%
Rölatif (BIST 100)	0%	7%	-2%	-19%	-16%
Ortalama İşlem Adedi (mn)	21,4	29,6	32,0	26,5	27,0
Ortalama İşlem Hacmi (TLmn)	1.048	1.565	1.795	1.539	1.578

Şirket Künyesi

Şirketin ana faaliyet konusu yerel, uluslararası telekomünikasyon hizmetleriyle, çağrı merkezi, müşteri ilişkileri yönetimi, teknoloji ve bilgi yönetimi, internet ürün ve hizmetlerinin sağlanmasıdır.

Ortaklık Yapısı

Türkiye Varlık Fonu	61,68%
T.C. Hazine Ve Maliye Bakanlığı	25,00%
Diğer	13,27%
Hisse Geri Alım	0,05%

Yatırım Teması: Abone kazanımı ve güçlü abone başına gelir artışı.
Riskler: TL'deki değer kaybı ve yüksek borçluluk.

GLOBAL MENKUL DEĞERLER

Teknik Görünüm



Pazar Yapılarına Göre İşlem Kuralları

PAY PİYASASI SÜREKLİ İŞLEM YÖNTEMİ (TAM İŞ GÜNLERİNDE)

	AÇILIŞ (TEK FİYAT)		SÜREKLİ İŞLEM YÖNTEMİ	KAPANIŞ (TEK FİYAT)			KAPANIŞ FİYATINDAN / SON FİYATTAN İŞLEMLER	
	09:40-09:55	09:55 (+)*	10:00-18:00	18:00-18:01	18:01-18:05	18:05 (+)*	18:07-18:08	18:08-18:10
	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	İşlem	Kapanış Marj Yayını	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayını	İşlem
Yıldız Pazar	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Ana Pazar	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Alt Pazar	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YÜFP (sadece Gayrimenkul Sertifikaları)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NYİP	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YÜFP (BYF)	---	---	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YÜFP (Varant ve Sertifikalar)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Yeni Pay Alma Hakları	---	---	✓	---	---	---	---	---
Resmi Müzayede İşlemleri (**)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Birincil Piyasa İşlemleri	---	---	10:30-13:00 ---	---	---	---	---	---

Kısaltmalar

BYF : Borsa Yatırım Fonu
YÜFP : Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı
NYİP : Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı

Açıklamalar

✓ : Pazarın / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.
--- : Pazarın / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecinin dışında olduğunu gösterir.
*(+) : İşlemlerin tamamlanmasına bağlı olarak değişebilecek bir saati ifade eder.
** : ME, MF, MV, MC koduyla yapılan resmi müzayede işlemleri için geçerli olan seans saatlerini ifade eder.
*** : Birincil Piyasa İşlemleri, saat 10:30 -13:00 arasındadır.
Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastlantısal olarak kesilmektedir.

PAY PİYASASI TEK FİYAT YÖNTEMİ (TAM İŞ GÜNLERİNDE)

	AÇILIŞ (TEK FİYAT)		TEK FİYAT YÖNTEMİ		GÜN ORTASI (TEK FİYAT)		TEK FİYAT YÖNTEMİ		KAPANIŞ (TEK FİYAT)			KAPANIŞ FİYATINDAN / SON FİYATTAN İŞLEMLER	
	09:40-09:55	09:55 (+)*	10:00-18:00	12:55 (+)*	13:00-13:55	13:55 (+)*	14:00-17:55	17:55 (+)*	18:00-18:01	18:01-18:05	18:05 (+)*	18:07-18:08	18:08-18:10
	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Kapanış Marj Yayını	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayını	İşlem
PÖİP	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YİP	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

Kısaltmalar

PÖİP : Piyasa Öncesi İşlem Platformu
YİP : Yakın İzleme Pazarı

Açıklamalar

✓ : Pazarın / Grubun / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.
Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastlantısal olarak kesilmektedir.

PAY PİYASASI SÜREKLİ İŞLEM YÖNTEMİ (YARIM İŞ GÜNLERİNDE)

	AÇILIŞ (TEK FİYAT)		SÜREKLİ İŞLEM YÖN.	KAPANIŞ (TEK FİYAT)			KAPANIŞ FİYATINDAN / SON FİYATTAN İŞLEMLER	
	09:40-09:55	09:55 (+)*	10:00-12:30	12:30-12:31	12:31-12:35	12:35 (+)*	12:37-12:38	12:38-12:40
	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	İşlem	Kapanış Marj Yayını	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayını	İşlem
Yıldız Pazar	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Ana Pazar	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Alt Pazar	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YÜFP (sadece Gayrimenkul Sertifikaları)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NYİP	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YÜFP (BYF)	---	---	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YÜFP (Varant ve Sertifikalar)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Yeni Pay Alma Hakları (YPAH)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Resmi Müzayede İşlemleri (**)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Birincil Piyasa İşlemleri(***)	---	---	10:30 ✓	---	---	---	---	---

Kısaltmalar

BYF : Borsa Yatırım Fonu
YÜFP : Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı
NYİP : Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı

Açıklamalar

✓ : Pazarın / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.
--- : Pazarın / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecinin dışında olduğunu gösterir.
*(+) : İşlemlerin tamamlanmasına bağlı olarak değişebilecek bir saati ifade eder.
** : ME, MF, MV, MC koduyla yapılan resmi müzayede işlemleri için geçerli olan seans saatlerini ifade eder.
*** : Birincil Piyasa İşlemleri; Borsada talep toplama yöntemiyle halka arz için saat 10:30-12:00, YPAH kullanımından sonra arta kalan paylar için ise 10:30-12:30 arasındadır.
Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastlantısal olarak kesilmektedir.

PAY PİYASASI TEK FİYAT YÖNTEMİ (YARIM İŞ GÜNLERİNDE)

	AÇILIŞ (TEK FİYAT)		TEK FİYAT YÖNTEMİ		KAPANIŞ (TEK FİYAT)			KAPANIŞ FİYATINDAN / SON FİYATTAN İŞLEMLER	
	09:40-09:55	09:55 (+)*	10:00-12:25	12:25 (+)*	12:30-12:31	12:31-12:35	12:35 (+)*	12:37-12:38	12:38-12:40
	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Kapanış Marj Yayını	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayını	İşlem
PÖİP	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YİP	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

Kısaltmalar

PÖİP : Piyasa Öncesi İşlem Platformu
YİP : Yakın İzleme Pazarı

Açıklamalar

✓ : Pazarın / Grubun / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.
--- : Pazarın / Grubun / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecinin dışında olduğunu gösterir.
*(+) : İşlemlerin tamamlanmasına bağlı olarak değişebilecek bir saati ifade eder.
Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastlantısal olarak kesilmektedir.

Kaynak: Borsa İstanbul A.Ş.

Bu yayında 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.

Bu yayında yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan halka açık kaynaklardan elde edilmiş olup bu kaynaklardaki bilgilerin hata ve eksikliğinden ve ticari amaçlı işlemlerde kullanılmasından doğabilecek zararlardan Global Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Bu yayında yer alan görüş ve düşüncelerin Global Menkul Değerler A.Ş. yönetimi için hiçbir bağlayıcılığı yoktur. Global Menkul Değerler A.Ş. yayında adı geçen şirketlerin menkul kıymetini portföyünde bulundurabilir ve/veya bu şirketlere danışmanlık hizmeti verebilir.

© 2026 Global Menkul Degerler A.Ş.


GLOBAL
MENKUL DEĞERLER