

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
49,3674	55,2183	1,1177	12.151	6645,4

Küresel piyasalarda risk iştahı jeopolitik haber akışlarıyla zayıf seyreliyor

- Perakende ticaret satış hacmi (m.a.) aylık %1,4, saat ve mücevherat hariç %0,8 arttı.
- Yurt içinde bugün ağustos ayı ödemeler dengesi verisi açıklanacak.
- IMF Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nu yayınladı.

Küresel petrol arzını desteklemeye yönelik çabalara rağmen, sahada yaşanan gelişmeler enerji fiyatlarındaki yukarı yönlü eğilimi destekliyor. ABD Başkanı Trump hafta sonu, Ukrayna ile Rusya arasında enerji altyapılarına saldırıma konusunda bir "ateskes sağlandığını" duyursa da, dün iki ülke arasında enerji tesislerinin tekrar hedef alındığı açıklandı. Bununla birlikte ABD'nin Rusya'dan dizel ithalatına yönelik yaptırımlarını kaldırmaması hem ülke içinde hem de Avrupa'da eleştirilere neden oluyor. Sahada ise İran destekli Husilerin Suudi Arabistan'a yönelik saldırıları ve İran'ın Hürmüz Boğazı yakınlarında tankerleri hedef almaya devam etmesi Körfez'deki enerji altyapısının ve deniz taşımacılığı güzergahlarının güvenliğine ilişkin endişeleri canlı tutuyor. Dün %1,8 artışla eylül ayı ortasından bu yana en yüksek seviyeye ulaşan **Brent petrol** varil fiyatı bu sabah %1,1 düşüşle 105,5\$'da işlem görüyor. Avrupa'nın gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** ise 84,5€ ile Mart 2023'ten bu yana en yüksek seviyesinde. Yeni günde hisse senetlerine yönelik risk iştahı bugün başlayacak bilanço sezonu öncesinde yapay zeka bağlantılı teknoloji hisselerindeki satış baskısıyla gelirlerken, güvenli liman arayışının etkisiyle tahvil ve değerli metaller güne olumlu başlıyor. 10 ve 30 yıllık ABD **tahvil** getirileri bu sabah dörder baz puan artışla, **altının ons fiyatı** ise %0,6 kazançla 4200\$ eşliğinde işlem görüyor. Mevcut görünümün devamlılığı için yarın TSİ 15:30'da açıklanacak eylül ayı ABD TÜFE verisi yakından takip edilecek. **Hisse senetleri** tarafında, ABD ve Avrupa endeksleri vadeli işlemlerde negatif seyreliyor. Asya piyasalarında ise başta Güney Kore (%-5,15), Japonya (%-2,0) ve Tayvan (%-1,92) olmak üzere teknoloji yoğun öncü endekslerde satıcılı seyrin hakim.

MSCI Dünya Endeksi haftanın ilk işlem gününü ABD ve Asya borsalarındaki düşüşlere karşılık Avrupa endekslerindeki tepki alımlarıyla yatay tamamladı. ABD'de **S&P 500** ve **Nasdaq**'ın sırasıyla %0,06 ve %0,44 gerilediği günde satışlar yarı iletkenler (%-1,93) öncülüğünde teknoloji (%-0,90) ve zorunlu olmayan tüketimde (%-0,73) yoğunlaşırken, diğer sektörlerin tamamı pozitif kapanış yaptı. Enerji (%+1,48) yıl başından bu yana (%+47,6) olduğu gibi dün de en fazla yükselen sektörel endeks grubu oldu. **Avrupa'da** geçen hafta enerji fiyatlarındaki artış ve Fransa'ya dair mali endişelerle haziran ayından bu yana en düşük seviyeye gerileyen **Stoxx Europe 600** dün genele yayılan tepki alımlarıyla %0,65 değer kazandı. Bölge'nin gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** dünkü %3,6'lık yükselişin ardından bu sabah %0,1 artışla 84,5€'da işlem görüyor. **Avrupa vadeli** işlemleri yeni günde bölge borsalarında negatif açılışa işaret ediyor. **Asya borsalarında** da bu sabah satıcılı seyrin hakim. Öncü borsalardan, **Çin'de Şangay** %0,38 yukarda, **Japonya'da Nikkei 225** %2,0 ve **Güney Kore'de KOSPI** %5,15 aşağıda işlem görüyor. **Faizler tarafında**, OIS piyasası fiyatlamalarında ECB'nin aralık ayı faiz artışına atfedilen olasılık dün 8 puanlık artışla %93'e yükseldi. **Fed vadeli faiz kontratlarında** ise yarın açıklanacak eylül ayı TÜFE verisi öncesinde aralık ayı için 25 baz puanlık faiz artışına kesin gözüyle bakılırken, önümüzdeki 1 yıllık vadede toplam 3 faiz artışı fiyatlaması sürüyor. Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack dün 8 puanlık konuşmasında, enflasyon beklentilerinin dengede kalması için daha küçük ve sık faiz ayarlamalarının tercih edilmesi gerektiğini söyledi. Ancak ekim ayı toplantısında faiz artışına destek vereceğine ilişkin herhangi bir sinyal vermedi. **Dolar Endeksi** dün diğer önemli para birimleri karşısında %0,4 değer kazanarak 102,6 ile Nisan 2025'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. **Euro/dolar paritesi** %0,4 düşüşle 1,116'ya geriledi. Dolar endeksindeki güçlenmeyle baskılanarak dün %0,5 gerileyen **altının ons fiyatı** bu sabah %0,6 artışla 4197\$'da, dün %0,9 değer kaybeden **gümüş** fiyatı ise bu sabah %0,6 yükselişle 60,6\$'da işlem görüyor.

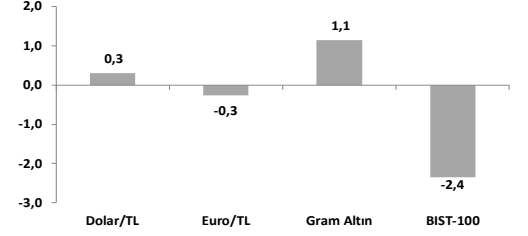
- IMF, bugün yayımladığı Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda**, 2026 yılı küresel büyüme tahminini temmuz ayına göre 0,1 puan artırarak %3,1'e yükseltirken, 2027 tahminini %3,4'te korudu. Raporda yapay zeka yatırımlarının ekonomik faaliyeti desteklediği, ancak Orta Doğu'daki çatışmaların yol açtığı enerji şokunun büyüme üzerinde baskı oluşturduğu belirtildi. ABD ekonomisinin 2026 ve 2027'de %2,3 büyümesi beklenirken, Euro Bölgesi'nin bu yılki büyüme tahmini %0,9'dan %1,1'e yükseltildi. Çin'in 2026'da %4,5 büyümesi öngörülürken, küresel enflasyonun 2026'daki %4,7 seviyesinden 2027'de %4,1'e gerilemesi bekleniyor. Raporda, enerji maliyetlerindeki artışın etkileri ile yapay zeka yatırımlarının sağladığı kazanımların ülkeler arasında belirgin farklılıklar yarattığı vurgulandı. Yüksek kamu borcu, artan tahvil faizleri ve yapay zeka bağlantılı varlık fiyatlarındaki olası bir düzeltme, ekonomik görünüm açısından başlıca riskler arasında yer alıyor. Raporda Türkiye'ye ilişkin büyüme tahmini ise 2026'da %2,9'dan %2,7'ye güncellenirken, 2027 için %3,6'da sabit kaldı.

- Yurt dışında** bugün Almanya'da eylül ayı nihai TÜFE, ABD'de konut satışları verileri açıklanacak.
- Yurt içinde perakende ticaret satış hacmi** mevsimsellikten arındırılmış olarak ağustosta aylık %1,4 arttı (temmuz: %0,2). Saat ve mücevherat hariç bakıldığında ise satış hacminde aylık bazda artış %0,8 oldu (temmuz: %0,5). Perakende ticaret satış hacmi takvim etkilerinden arındırılmış olarak ise yıllık %10,1 (temmuz: %9,9), saat ve mücevherat hariç ise %6,1 artış gösterdi (temmuz: %6,2).

- Sanayi, inşaat, ticaret ve hizmet sektörleri toplamında **ciro endeksi** aylık %3,0, yıllık %31,8 arttı. Aylık bazda sanayi sektörü ciro endeksi (%2,2), ticaret ciro endeksi (%4,3), hizmet ciro endeksi (%2,6) artarken, inşaat ciro endeksi azaldı (%-3,7).

- Yurt içinde bugün ağustos ayı ödemeler dengesi ile dış ticaret endeksleri** verileri yayınlanacak. Cari işlemler dengesi temmuz ayında 36 milyon \$ fazla verirken, yılın ilk yedi ayında birikimli cari açık 34,8 milyar \$ olarak gerçekleşmişti. Ağustos ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre 1,0 milyar \$ artarak 5,2 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Cari dengenin ağustos ayında 3,6 milyar \$ fazla vereceğini tahmin ediyoruz.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Cari Denge (ağustos, milyar \$)	+0,04	+3,6
ABD İkinci El Konut Satışları (eylül, aylık % değişim)	-2,0	-0,8

Yatırımcı Takvimi için **tıklayın**

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	12/10	09/10	2025
TLREF	36,89	36,92	37,96
TR 10 yıllık	35,34	35,52	28,96
ABD 10 yıllık	5,24	5,24	4,17
Almanya 10 yıllık	3,48	3,48	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	12/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	49,30	0,0	0,3	14,8
€/TL	55,04	-0,4	-0,3	9,0
€/£	1,12	-0,4	-0,6	-5,0
\$/Yen	158,61	0,2	0,4	1,2
GBP/\$	1,32	-0,2	-0,1	-2,0

Bitcoin	82.990	-0,7	-3,3	-5,3
---------	--------	------	------	------

Hisse Senedi Endeksleri

	12/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	12.151	-0,9	-2,4	7,9
S&P 500	7.807	-0,1	0,4	14,0
FTSE-100	10.656	1,0	1,5	7,3
DAX	25.278	0,8	0,1	3,2
SMI	13.878	0,7	1,3	4,6
Nikkei 225	69.031	0,0	-1,3	37,1
MSCI EM	1.697	-0,7	-2,5	20,8
Şangay	3.797	-0,4	-1,2	-4,3
Bovespa	209.067	0,0	1,0	29,8

Emtia Fiyatları

	12/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	106,7	1,8	6,3	75,3
Altın (\$/ons)	4.172	-0,5	0,8	-2,9
Gram Altın (TL)	6.607,4	-0,5	1,1	10,8
Bakır (\$/libre)	674,7	0,8	1,6	18,7

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST'deki sıkışık seyrir düşen işlem hacmiyle birlikte devam ediyor. Dünkü işlem hacmi 25 Aralık'tan bu yana en düşük hacim olarak kayıtlara geçti. BIST-100'de günlük kayıp %0,9 olurken, bankacılık endeksi %0,6 artışla olumlu ayrıştı. Önceki gün olduğu gibi Aselsan ve BİM'deki satışlar endeks üzerinde güçlü düzeyde belirleyici oldu. Seans kapanışında Cumhurbaşkanlığı Erdoğan tasfiye edilen fonlardaki yatırımcılara ödemelerin ekim ayında başlayacağını ve ödemelerde kamu kaynağı kullanılmayacağını duyurdu. Yurt içi veri akışında bugün saat 10'da gelecek ağustos ödemeleri dengesi verisi öne çıkıyor. Yurt dışı tarafta ise yarın açıklanacak enflasyon verisi önem taşıyor. Analistlerin şirket 3Ç26 finansal sonuçlarına dair beklentilerinin hisse bazlı ayrışmaya etki etmesini bekliyoruz. Bununla birlikte şu ana kadar piyasaya yansıyan tahminler çok güçlü sonuçlara işaret etmiyor. BIST'de 12 bin üzerindeki yatay eğilimin sürmesini bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** Endeks yeni haftanın ilk işlem gününü %0,94 düşüşle 12.151 seviyesinde tamamladı. Kapanışın 162 puanlık günlük hareket alanının yalnızca %13'ünde gerçekleşmesi, gün boyunca satıcıların belirgin biçimde ağırlık kazandığını gösteriyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamasının %50'sinde kalması ise düşüşün güçlü bir hacim genişlemesiyle desteklenmediğine işaret ediyor. Endekste 12.039–11.936 ana destek bölgesi henüz test edilmeden korunmuş durumda. Kısa vadeli tepki hareketi belirgin biçimde zayıflamış olsa da 11.936'dan başlayan taban arayışının tamamen sona erdiğini söylemek için erken. Hareketli ortalama görünümünde negatif yapı devam ediyor. Endeks EMA20 (12.713), EMA50 (13.312) ve EMA200'ün (13.250) tamamının altında bulunuyor. EMA20'nin hem EMA200 hem EMA50 altında olması, kısa vadeli düşüş trendinin ortalama dizilimine de yerleştiğini gösteriyor. Ayrıca EMA200 cuma günü 12.772 seviyesindeyken bugün 12.713'e geriledi. Bu nedenle ana teknik görünümde henüz anlamlı bir iyileşme oluşmuş değil. Hacim tarafında da dikkat çekici bir ayrışma var. Endeks %0,94 gerilerken işlem hacmi 20 günlük ortalamasının %50 altında kaldı. Cuma günü hacim oranı %0,62 seviyesindeyken bugün 0,50'ye düştü. Dolayısıyla satış baskısı fiyat ve momentum göstergelerinde belirginleşirken işlem hacminde aynı ölçüde bir genişleme görülüyor. BIST030 Endeksi günü %0,95 düşüşle 15.001 seviyesinde tamamladı. XU030 tarafında teknik görünüm halen zayıf. Endeks EMA20 (15.582), EMA50 (15.926) ve EMA200'ün (15.284) tamamının altında bulunuyor. Piyasa katılımı cuma gününe göre belirgin biçimde bozuldu. XU030 kapsamındaki 8 hisse yükseldi, 22 hisse geriledi; yükselen hisse oranı %27'ye düştü. Cuma günü bu oran %60 seviyesindeydi. KRDM %2,18, VAKBN %1,59 ve SAHOL %1,02 ile pozitif ayrışırken GUBRF %3,41, ASTOR %3,38 ve SASA %3,11 ile satışlara öncülük etti. BIST100'de aşağıda bugünkü 12.129 seviyesi ilk destek konumunda. Bunun altında 8 Ekim'de görülen 12.039, ardından 11.936 ana dip bulunuyor. Özellikle 12.039–11.936 bölgesinin korunması kısa vadeli taban arayışının devamı açısından önem taşıyor. Bu bölgenin kaybedilmesi, düşüş trendinde yeni dip oluşumu riskini belirgin biçimde artırabilir. Yukarıda ise artık kaybedilen 12.208 seviyesi ilk direnç haline geliyor. Endeksin yeniden 12.208 üzerine çıkması ilk stabilizasyon işareti olabilir; Sonrasında 12.332 seviyesinin aşılması ise kısa vadeli tepkinin yeniden güç kazanmasını destekleyebilir. Daha anlamlı teknik onarım için aşağı yönlü hareket eden EMA20 (12.713) seviyesinin geri alınması gerekiyor. Genel görünümde BIST100 geçen haftaki yatay kapanışın ardından yeni haftaya yeniden satış baskısıyla başladı. 12.208 desteğinin kaybedilmesi, kapanışın günlük bandın alt %13'ünde gerçekleşmesi ve yükselen hisse oranının %27'ye düşmesi kısa vadeli teknik görünümü belirgin biçimde zayıflatıyor. Buna karşılık işlem hacminin ortalamasının %50 altında kalması ve 12.039–11.936 ana destek bölgesinin henüz korunuyor olması, mevcut hareketin yeni bir düşüş dalgasına dönüştüğünün kesinleşmediğini gösteriyor. BIST100 için 12.129–12.039–11.936 destek; 12.208–12.332–12.583–12.626 direnç olarak izlenebilir.

- 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	-0,9	-2,4	-16,0	7,9
BIST-30	-1,0	-3,0	-13,0	22,7
Banka Endeksi	0,6	-0,8	-6,3	-3,5
Sınai Endeks	-1,4	-1,7	-21,3	12,7
Hizmetler Endeksi	-1,4	-2,5	-16,8	0,8

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	11.916.732
Bankalar Piy. Değ.	2.270.713
Holdingler Piy. Değ.	1.808.320
Sanayi Piy. Değ.	4.610.850
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	127.956
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Ag Anadolu Grubu Hc	4,59	136,5
Tr Doğal Enerji	3,20	100,6
Global Yatırım Holdin	2,60	57,0
Enerya Enerji	2,24	656,7
Kardemir (D)	2,18	1035,9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Batıçim Batı Anadolu	-5,77	737,8
Ege Gübre	-5,42	50,2
Katmerciler Araç Üstü	-5,23	78,3
Cvk Maden İşletmeleı	-5,11	587,8
Eczacıbaşı Yatırım	-4,50	68,9

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Tüpraş	-0,39	7173,8
Aselsan	-2,70	7035,6
Akbank	0,74	5861,2
Türk Hava Yolları	-0,61	4447,5
Astor Enerji	-3,38	4385,9

<

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0301026	496.527	18.365
F_USDTRY1026	5.485.040	77.348

Şirket Haberleri

- Torunlar GYO (TRGYO; E.Ü.G.; 12A HF: 154 TL),** Forum Mersin ve Forum Kayseri'deki %100 payların nihai devir bedellerini sırasıyla 218,0 milyon EUR ve 131,9 milyon EUR olarak açıkladı. Böylece toplam bedel önceki tutara göre 1,3 milyon EUR (%0,38) geriledi. **Yorum:** Düzeltme işlem büyüklüğüne kıyasla sınırlı kalırken, iki şirket için değerlendirme raporu hazırlanmamış ve bedeller pazarlık usulüyle belirlenmiştir. **Nötr.**
- TAV Holding (TAVHL; EÜG; 12A HF: 507 TL) – Yatırımlara Tabi Hava Yolu Şirketlerine Sunulan Hizmetlere İlişkin Haberler.** Financial Times'ın 12 Ekim tarihli haberine göre TAV Havalimanları, Antalya Havalimanı'nda Rus Ural Airlines'a ve Türkiye ile Gürcistan'da işlettiği havalimanlarında Batı yaptırımlarına tabi bazı İranlı hava yolu şirketlerine hizmet vermeyi sürdürdü. Haberde, 21 Eylül'den bu yana Antalya Havalimanı'nın uçuş programında Ural Airlines'a ait en az 54 seferin yer aldığı belirtildi. TAV, yaptırımları ihlal ettiği iddialarını reddederek havalimanlarına hangi hava yolu şirketlerinin iniş yapabileceğine Türk sivil havacılık otoritelerinin karar verdiğini ve şirketin yalnızca yerel mevzuat ile sözleşmesel yükümlülüklerin gerektirdiği asgari hizmetleri sunduğunu açıkladı. TAV ayrıca, ABD yaptırımlarına tabi İranlı hava yolu şirketlerine kendi kontrolündeki hizmetleri sağlamayı durdurduğunu belirtti. Hatırlatmak gerekirse TAV, ABD Ticaret Bakanlığına bağlı Sanayi ve Güvenlik Bürosu (BIS) ile 2023 yılında yaptırımlara tabi uçaklara verilen hizmetler konusunda yazışmalar gerçekleştirdiğini daha önce açıklamıştı. Şirket, BIS'in başlangıçta alınan önlemleri uygun bulduğunu bildirmişti. Haberi TAVHL açısından Nötr olarak değerlendiriyor ve piyasanın olumsuz tepkisinin aşırı olduğunu düşünüyoruz. Türkiye'de, diğer ülkelerde olduğu gibi, hangi uçakların ülke hava sahasına girebileceğine ve havalimanlarına iniş yapabileceğine havalimanı işletmecileri değil, ilgili devletin sivil havacılık otoriteleri karar vermektedir. Türkiye'de uçuş izinleri, Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığına bağlı Sivil Havacılık Genel Müdürlüğü tarafından yürütülmektedir. Dolayısıyla TAV, yatırımlara tabi bir uçağın iniş yapıp yapamayacağına bağımsız olarak karar verme yetkisine sahip değildir. Yetkili makamlarca inişine izin verilen bir uçağın havalimanına ulaşmasının ardından işletmeci, yürürlükteki yaptırım yükümlülüklerine uymak kaydıyla, yolcuların uçaktan inerek terminale ulaşmalarının sağlanması gibi temel hizmetleri sunmak durumundadır. TAV da yatırımlara tabi hava yolu şirketlerine sunduğu hizmetlerin yerel mevzuat ve sözleşmesel yükümlülükler kapsamında gerekli olan asgari düzeyle sınırlı olduğunu belirtmektedir. Uçuş izinlerinin devlet otoritelerinin yetkisinde olması, TAV tarafından gerçekleştirildiği tespit edilmiş herhangi bir yaptırım ihlalinin veya şirkete yönelik bir yaptırım uygulamasının bulunmaması ve şirketin sunduğunu belirttiği hizmetlerin sınırlı kapsamı dikkate alındığında, piyasanın endişelerini aşırı buluyor ve söz konusu gelişmenin TAVHL'nin finansalları veya değerlemesi üzerinde önemli bir etki yaratmasını beklemiyoruz.
- Otomotiv Sektör Notu - Toplam araç ihracatı yıllık %1 arttı.** Eylül 2026'da binek otomobil ihracat satış adedi yıllık bazda %15 azalırken, hafif ticari araç ihracat satış adedi %20 arttı. Toplam hafif araç (binek otomobil + hafif ticari araç) ihracat satış adedi yıllık bazda %1 arttı. Ağır ticari araç ihracatı ise yıllık bazda %22 artış gösterdi. Eylül 2026'da toplam hafif araç üretimi yıllık bazda %5 arttı. Binek otomobil üretimi %4 azalırken, hafif ticari araç üretimi %19 arttı. Ağır ticari araç üretimi ise yıllık bazda %9 artış gösterdi. Hatırlatmak gerekirse: Tofaş'ın ihracat satış adedi Eylül 2026'da yıllık bazda %46 artarak 5,7 bin adede ulaştı. 2026 yılının ilk dokuz ayında Tofaş'ın ihracatı yıllık bazda %110 artışla 57 bin adet olarak gerçekleşti. Tofaş'ın revize edilen 2026 yılı ihracat satış adedi beklentisi, yıllık bazda %58–79 artışa işaret ediyor. Ford Otosan'ın Türkiye'den gerçekleştirdiği ihracat satış adedi Eylül 2026'da yıllık bazda %18 artarak 41 bin adede ulaştı. 2026 yılının ilk dokuz ayında Ford Otosan'ın Türkiye'den gerçekleştirdiği ihracat yıllık bazda %1 artışla 295 bin adet oldu. Şirketin 2026 yılı Türkiye ihracat satış adedi beklentisi, yıllık bazda %3 azalış ile %5 artış arasında bir değişime işaret ediyor. Ford Otosan'ın Romanya'dan gerçekleştirdiği ihracat Eylül 2026'da yıllık bazda %25 artarak 21,6 bin adede ulaştı. 2026 yılının ilk dokuz ayında Romanya'dan gerçekleştirilen ihracat, yıllık bazda büyük ölçüde yatay seyrederak 153 bin adet olarak gerçekleşti. Şirketin 2026 yılı Romanya satış adedi beklentisi ise yıllık bazda %6 azalış ile %4 artış arasında bir değişime işaret ediyor.
- Otomotiv Sektörü – AB, hibrit binek araç ithalatını sınırlandırmayı planlıyor.** Bloomberg HT'nin haberine göre Avrupa Birliği, Çin'den ithal edilen hibrit araçlara yönelik yıllık 350 bin adetlik (vs Çin'in 2026T beklentisi olan 800 bin adetlik ihracat) kota uygulaması getirmeye hazırlanıyor. Düzenlemenin 1 Aralık 2026 tarihinde yürürlüğe girmesi öngörülürken, başlangıç kotasının dört yıllık dönemde her yıl %6 artırılması bekleniyor. Söz konusu düzenleme, Çinli üreticilerin artan rekabet baskısına karşı Avrupalı otomotiv üreticilerini korumayı amaçlıyor. Dünya Ticaret Örgütü'nün (DTÖ) ayrımcılık yapmama ilkelerine uyum sağlamak amacıyla, koruma tedbirinin diğer ülkelerden gerçekleştirilen hibrit araç ithalatını da kapsamaması beklenirken, bazı ticaret ortaklarına muafiyet tanınması değerlendiriliyor. Düzenlemenin nihai kapsamı ve uygulama detayları henüz netleşmiş değil. Haberi mevcut aşamada TOASO, FROTO ve DOAS açısından Nötr olarak değerlendiriyoruz. Çin'den ithal edilen hibrit araçlara yönelik kısıtlamalar, Avrupalı otomotiv üreticileri üzerindeki rekabet baskısını hafifleterek AB içerisinde üretilen araçlara olan talebi destekleyebilir. Bununla birlikte, TOASO ve FROTO'nun Türkiye'den gerçekleştirdiği ihracatın ağırlıklı olarak hibrit binek otomobillerden ziyade hafif ticari araçlara odaklanması nedeniyle, düzenlemenin söz konusu şirketler üzerinde doğrudan bir etki yaratmasını beklemiyoruz. Ford Otosan'ın Romanya operasyonları ise Romanya'nın AB üyesi olması nedeniyle daha elverişli bir rekabet ortamından dolayı olarak fayda sağlayabilir. Diğer taraftan, temel faaliyet alanı Türkiye'de ithal araç distribütörlüğü olan DOAS'ın AB'nin araç ithalat kotalarına doğrudan bir maruziyeti bulunmuyor. Türk otomotiv üreticileri açısından temel belirsizlik, Türkiye menşeli araçların planlanan kısıtlamalardan muaf tutulup tutulmayacağı. Nihai düzenleyici çerçeve ve ülke bazındaki muafiyetler netleşene kadar, gelişmenin kâr tahminlerimiz veya değerlemelerimiz üzerinde önemli bir etki yaratmasını beklemiyoruz.
- Havacılık Sektör Notu – Türkiye'de yolcu trafiği eylül ayında yıllık %3,5 arttı.** Eylül 2026'da Türkiye genelinde toplam yolcu trafiği yıllık %3,5 artış gösterdi. İç hat yolcu trafiği yıllık %5,9, dış hat yolcu trafiği ise %2,0 arttı. THY'nin ana merkezi İstanbul Havalimanı'nda toplam yolcu trafiği yıllık %2,8 arttı. İç hat yolcu trafiği yıllık %2,2 azalırken, dış hat yolcu trafiği %4,1 arttı. PGSUS ve Ajet'in ana merkezi Sabiha Gökçen Havalimanı'nda toplam yolcu trafiği yıllık %8,5 arttı. İç hat yolcu trafiği yıllık %10,8, dış hat yolcu trafiği ise %6,6 arttı. PGSUS, THY ve Ajet için önemli bir destinasyon olan Antalya Havalimanı'nda toplam yolcu trafiği yıllık %1,8 azaldı. İç hat yolcu trafiği yıllık %9,6 artarken, dış hat yolcu trafiği %3,4 geriledi. TAV Holding'in Türkiye'de işlettiği beş havalimanında toplam yolcu trafiği Eylül 2026'da yıllık %1,4 artarak 8,56 milyon seviyesine ulaştı. İç hat yolcu trafiği yıllık %7,3 artarken, dış hat yolcu trafiği %1,3 geriledi. TAV'ın Türkiye'deki havalimanları arasında toplam yolcu trafiği Ankara Esenboğa'da %7,9, İzmir Adnan Menderes'te %4,4 ve Milas-Bodrum'da %7,6 artarken, Gazipaşa-Alanya'da büyük ölçüde yatay seyretti. Antalya Havalimanı'ndaki zayıf dış hat yolcu trafiği, TAV'ın Türkiye operasyonlarının genel performansı üzerinde baskı oluşturmaya devam etti.

Şirket Haberleri

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Program Kapsamında Geri Alımların		Özsermayeye
			Fiyat	Tutar	Oran
			Bandı (TL)	(milyon TL)	
Egeyapı Avrupa G.Y.O.	EGEGY	139,596	17.16	2.4	3.27%
Söke Değirmencilik Sanayi	SOKE	1,019,598	7.90	8.1	1.32%
Akiş G.M.Y.O.	AKSGY	1,330,000	9.45	12.6	0.58%
Ulusoy Un	ULUUN	1,627,780	6.82	11.1	1.22%
Tatlıpınar Enerji Üretim	TATEN	518,363	4.85	2.5	0.25%
Ağaoğlu Avrasya G.Y.O.	AAGYO	900,000	8.91	8.0	0.93%
Erciyas Çelik Boru	ERCB	1,099,000	37.64	41.4	1.56%
Armada Gıda	ARMGD	1,000,000	133.98	134.0	0.38%
Ekim Turizm	EKIM	3,312,800	20.38	67.5	0.40%
Ekinciler Demir ve Çelik	EKDMR	199,147	28.70	5.7	0.06%
Bor Şeker	BORSK	134,591	5.41	0.7	0.84%
Orge Enerji	ORGE	40,000	22.82	0.9	1.04%
Lokman Hekim	LKMNH	30,000	11.00	0.3	6.09%
Egeyapı Avrupa G.Y.O.	EGEGY	134,596	17.15	2.3	3.26%
Dağı Giyim	DAGI	100,000	5.25	0.5	7.49%
Metropol Kurumsal Hizmetler	MCARD	33,753	98.31	3.3	0.19%
Mavi Giyim	MAVI	249,372	37.65	9.4	2.16%
Tureks Turizm	TUREX	483,948	5.86	2.8	2.37%
Luxera G.Y.O.	LXGYO	220,000	6.95	1.5	0.07%
Kuzugrup Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	KZGYO	387,831	17.27	6.7	0.55%
Gedik Yatırım	GEDIK	897,215	4.94	4.4	0.60%
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	650,000	2.19	1.4	1.97%
Mopaş Marketçilik Gıda	MOPAS	200,000	17.68	3.5	0.07%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji ve Yat.	AHGAZ	145,000	48.43	7.0	3.28%
Savur G.Y.O.	SVGYO	1,000,000	2.93	2.9	0.39%
Kapeks Kimya	KPEKS	95,000	52.92	5.0	0.08%
Gedik Yatırım	GEDIK	897,215	4.94	4.4	0.60%
Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	ADGYO	45,000	42.36	1.9	0.06%
Grantürk Holding	GRTHO	175,000	109.96	19.2	1.85%
Metgün Enerji Yatırımları	METEN	101,766	20.53	2.1	0.40%
Çitlekçi Mağazacılık Gıda	CITAS	362,473	113.09	41.0	0.20%
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	2,183,030	2.45	5.3	0.81%
Akhan Un Fab. ve Tarım Ürün.	AKHAN	59,314	30.39	1.8	0.02%
Pc İletişim ve Medya Hizmetleri	PCILT	103,550	30.24	3.1	1.00%
Tukaş	TUKAS	3,000,000	1.98	5.9	3.84%
Gıpta Ofis Kırtasiye ve Promosyon Ürün. İml.	GIPTA	56,000	29.35	1.6	0.21%
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	OSMEN	126,711	5.45	0.7	0.03%
Limak Doğu Anadolu Çimento	LMKDC	100,000	23.93	2.4	0.41%
Oylum Sınai Yatırımlar	OYLUM	103,015	6.75	0.7	3.40%
Derlüks Yatırım Holding	DERHL	650,000	1.58	1.0	0.63%
Masfen Enerji	MASFN	377,500	36.97	14.0	0.79%
Yayla Agro Gıda	YYLGD	72,000	7.65	0.6	0.16%
Bilici Yatırım	BLCYT	1,083,304	1.71	1.9	1.16%
Dct Trading Dış Ticaret	DCTTR	128,600	3.51	0.5	0.83%
Toplam				454.3	

Kripto Para Durumu

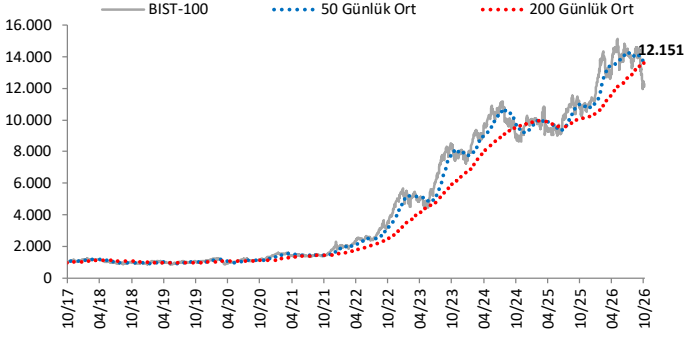
STABLEX
Ak Yatırım İştiraki

- Samsung 82 milyon cihazına USDC transferi getiriyor
- Securitize Apple, Nvidia ve Tesla'yı zincir üstüne taşıdı
- Moody's tarihte ilk kez bir stablecoin protokolünü derecelendirdi

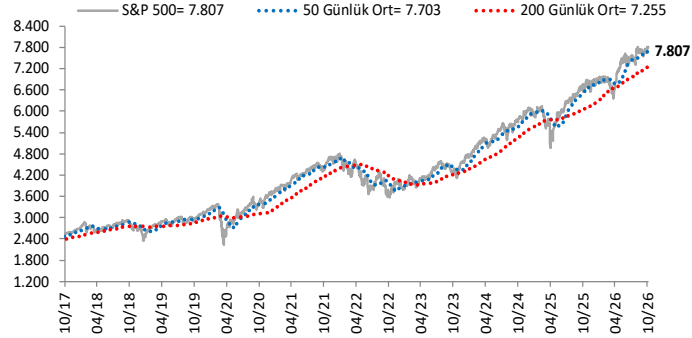
Haftalık kripto para piyasası analizi **Stablex Kripto Para Durumu** için [tıklayın](#)

Göstergeler

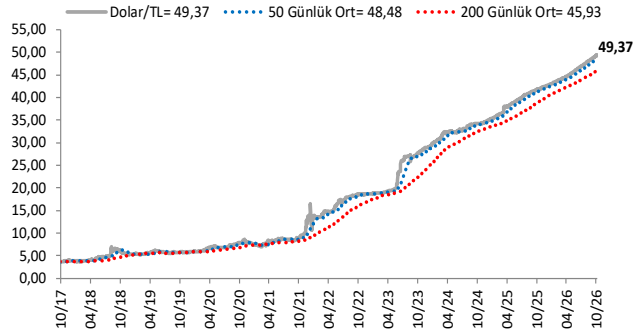
BIST-100 (bin)



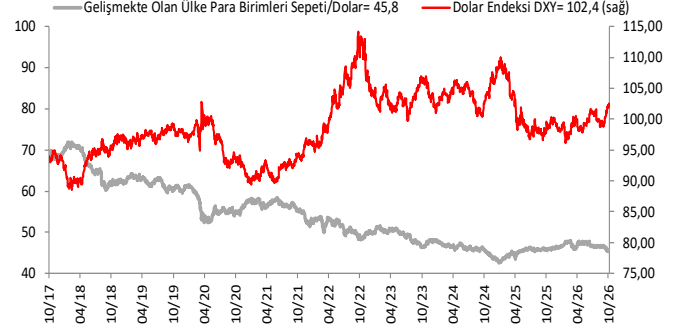
S&P 500



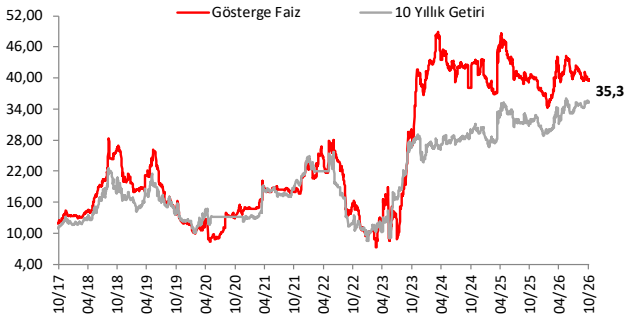
\$/TL



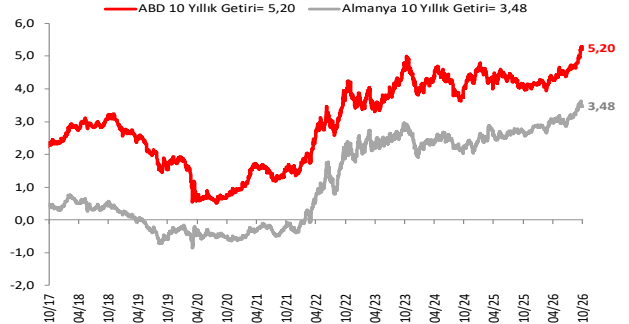
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



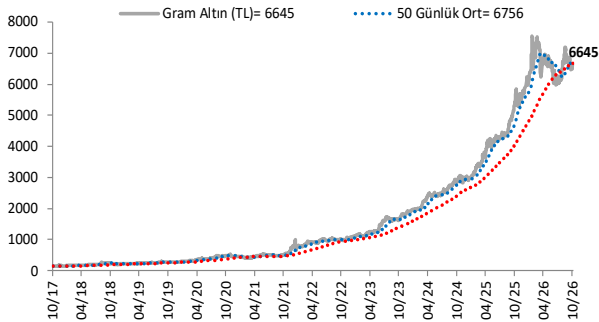
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



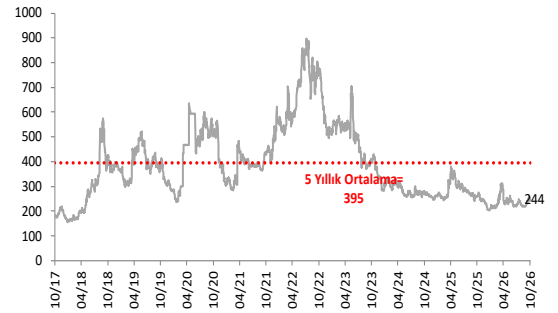
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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. ağlar 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 Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař 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 Ař'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.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař 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.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar