

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL
49,4164EUR/TRY
55,5611EUR/USD
1,1216BIST-100
12.118Gram Altın
6579,2

ABD enflasyon verisi sonrası küresel piyasalarda sert satışlar hakim

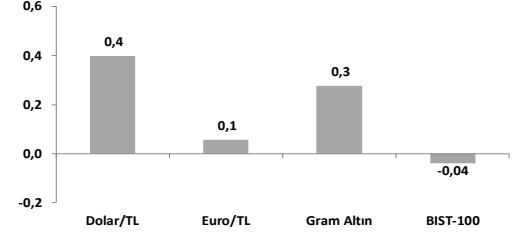
- ABD'de TÜFE eylülde aylık %0,6 artarken, yıllık enflasyon %3,4'ten %3,7'ye yükseldi.
- ABD'de bugün ise eylül ayı ÜFE ve perakende satış verileri açıklanacak.
- Yurt içinde bütçe dengesi, hizmet ve inşaat üretim endeksleri verileri yayınlanacak.

Küresel piyasalarda risk iştahı ABD'de eylül ayı çekirdek enflasyonunun beklentilerin üzerinde gelmesiyle gerilerken, dün ABD borsalarında yaşanan sert satışlar saat farkıyla bu sabah Asya piyasalarında devam ediyor. Veri sonrasında piyasaların ekim ayına attığı faiz artışı olasılığı %22'den %52'ye kadar yükseldikten sonra bu sabah tekrar %29'a kadar geriledi. Bugün TSİ 15:30'da açıklanacak olan ve Fed'in yakından takip ettiği PCE enflasyonuna dair önemli bilgiler sunan ÜFE verisi ile Fed Başkanı Warsh'un Tayland'daki IMF toplantıları kapsamında yapacağı konuşma yakından takip edilecek. Zira son haftalarda Fed yetkililerinden gelen faiz artışı konusunda aceleci olunmayacağı yönündeki açıklamalar ekim ayı fiyatlamasının zayıflamasında belirleyici olmuştur. Cumartesi günü Fed'in iletişim kararına dönemine girilecek olması nedeniyle bugün ve yarın üyelerden gelen açıklamaları takip ediyor olacağız. Beklenenden daha yüksek gelen eylül ayı enflasyon verisi sonrasında da üyelerin bu görüşü savunup savunmadığı piyasa fiyatlamaları açısından önemli. Jeopolitik tarafta, İran destekli Husiler Suudi enerji alt yapısını hedef almaya devam edeceklerini açıklarken, Hüzmüz Boğazı çevresinde gemilere yönelik saldırıların devam etmesiyle dün son 3 haftanın en yüksek seviyesine ulaşan **Brent petrol** varil fiyatı bu sabah ABD'nin petrol taşımacılığı maliyetlerini düşürmek amacıyla bazı gemilere yönelik yaptırımları hafifletmeyi değerlendirmesinin etkisiyle %1,6 gerileyerek 104,4\$'da işlem görüyor. Salı günü Ocak 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaşan Avrupa'nın gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** ise bu sabah %1 düşüşle 86,3€'da alıcı buluyor. **Hisse senedi** piyasalarında dünki satıcı seyrin ardından bu sabah ABD ve Avrupa vadeli işlemleri ile Asya seansındaki işlemlerde satışlar devam ediyor. ABD tahvil getirileri yeni güne güvenli liman talebinin artmasıyla tüm vadelerde 7-8 baz puan aşağıda başlarken, faiz seviyeleri ve **dolar endeksindeki** düşüşten (%-0,5) destek bulan **altının** ons fiyatı %1 artışla 4150\$'da işlem görüyor.

MSCI Dünya Endeksi dün Avrupa ve Asya borsalarındaki ılımlı seyre karşılık ABD borsalarında derinleşen satışlarla %0,98 değer kaybetti. ABD'de **S&P 500** (%-1,11) ve **Nasdaq'taki** (%-1,88) düşüşler defansif sektörlerden sağlık (%+2,44) ve temel tüketim (%+2,38) ile enerji (%+0,80) haricinde genele yayılırken, ana endeksin yaklaşık yarısını oluşturan teknoloji (%-2,62) ve iletişim (%-1,73) en fazla gerileyen ilk iki sektör oldu. **Avrupa'da Stoxx Europe 600** dün %0,43 değer kazanarak dünyanın geri kalanından olumlu ayrıştı. Bölge'nin gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** bu sabah %1 düşüşle 86,2€'da işlem görüyor. **Avrupa vadeli** işlemleri yeni günde bölge borsalarında negatif açılışa işaret ediyor. **Asya borsalarında** bu sabah teknoloji yoğun endekslerde sert kayıplar takip ediliyor. Öncü borsalardan, **Çin'de Şangay** %2,18, **Japonya'da Nikkei 225** %4,44 ve **Güney Kore'de KOSPI** %7,75 aşağıda işlem görüyor. **Faizler tarafında**, OIS piyasasında ECB'nin ekim ayını pas geçip aralıkta faizlerini artırması senaryosu fiyatlanmaya devam ediyor. **Fed vadeli faiz kontratlarında** ise dün beklentilerin üzerinde açıklanan çekirdek enflasyon verisinin ardından ekim ayına atfedilen olasılık %22'den %29'a yükselirken aralık ayı için 25 baz puanlık faiz artışı kesin gözüyle bakılıyor. Ancak ekim ayı fiyatlamalarının bugün TSİ 15:30'da açıklanacak ÜFE verisi ve Fed yetkililerinden bu hafta gelebilecek açıklamalarla aşağı veya yukarı yönde hızla değişebileceğini belirtelim. **10 yıllık ABD tahvil getirisi** dün 2 baz puanlık düşüşle %5,19'a gerilerken, 2 yıllık getiri 1 baz puan artışla %4,80'e yükseldi. **Dolar Endeksi** diğer önemli para birimleri karşısında %0,4 değer kazandı (102,55). **Euro/dolar paritesi** %0,4 düşüşle 1,116'ya geriledi. Dün enflasyon verisi sonrasında %1,3 değer kaybeden **altının ons fiyatı** bu sabah %1 artışla 4147\$'da, dün %6,1 gerileyen **gümüş** fiyatı ise bu sabah %0,9 yükselişle 56\$'da işlem görüyor.

- ABD'de çekirdek enflasyon verisi beklentilerin üzerinde gerçekleşti.** Manşet TÜFE eylülde beklentilere paralel olarak aylık %0,6 artarken, yıllık enflasyon ise %3,4'ten %3,7'ye yükseldi. Aylık bazda benzin fiyatlarındaki %9,1 artışın etkisiyle enerji fiyatları %5,2 (ağustos: %2,1) arttı. Fiyat baskılarının enerji dışındaki kalemlere de yayıldığı görülüyor. Barınma grubu fiyatlarındaki aylık artış %0,4 oldu (ağustos: %0,3). Gıda ve enerji hariç aylık enflasyon %0,3 ile beklentilerin (%0,2) üzerinde artarken, yıllık artış %2,4'ten %2,6'ya yükseldi. Aylık bazda eğlence, ikinci el otomobil ve kamyonlar, eğitim, uçak bileti fiyatları, sağlık hizmetleri ve giyim artışı gösterirken, iletişimde ise azaldı.
- ABD'de MBA haftalık konut kredisi başvuruları son altı haftadır azalış gösteriyor;** 9 Ekim ile biten haftada %2,7 geriledi. 30 yıl vadeli sabit faiz oranı sınırlı artarken %7,5 ile Kasım 2023 başından bu yana en yüksek seviyesinde gerçekleşti.
- Yurt dışında bugün ABD'de eylül ayı ÜFE verisi** takip edilecek. Ayrıca ABD'de perakende satışlar ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Euro Bölgesi ve İngiltere'de sanayi üretimi verileri açıklanacak.
- Yurt içinde bugün eylül ayı merkezi yönetim bütçe dengesi,** ağustos ayı hizmet ve inşaat üretim endeksleri ile ücretli çalışan sayısı verileri açıklanacak. Bütçe dengesi ağustos ayında 12,9 milyar TL, faiz dışı denge ise 209,9 milyar TL fazla vermişti. Hazine nakit dengesi eylül ayında 467,2 milyar TL, faiz dışı denge ise 193,3 milyar TL açık verdi.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Bütçe Dengesi (eylül, milyar TL)	+12,9	-
ABD ÜFE (eylül, yıllık % değişim)	5,4	5,4

Yatırımcı Takvimi için **tıklayın**

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	14/10	13/10	2025
TLREF	36,77	36,84	37,96
TR 10 yıllık	35,44	35,47	28,96
ABD 10 yıllık	5,19	5,21	4,17
Almanya 10 yıllık	3,47	3,47	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	14/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	49,40	0,03	0,4	15,0
€/TL	55,15	-0,3	0,1	9,2
€/§	1,12	-0,4	-0,4	-5,0
\$/Yen	158,33	0,0	0,2	1,0
GBP/§	1,32	-0,5	-0,2	-2,1

Bitcoin	81.700	-2,0	-2,0	-6,8
---------	--------	------	------	------

Hisse Senedi Endeksleri

	14/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	12.118	-1,1	-0,04	7,6
S&P 500	7.719	-1,1	-1,1	12,8
FTSE-100	10.725	0,7	2,5	8,0
DAX	25.299	0,2	0,8	3,3
SMI	14.130	1,5	2,3	6,5
Nikkei 225	67.744	0,0	-3,3	34,6
MSCI EM	1.659	-0,1	-3,9	18,1
Şangay	3.767	-0,9	-2,0	-5,1
Bovespa	206.506	-0,2	1,1	28,2

Emtia Fiyatları

	14/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	106,1	0,4	5,8	74,3
Altın (\$/ons)	4.105	-1,3	-0,1	-4,2
Gram Altın (TL)	6.511,7	-1,3	0,3	9,2
Bakır (\$/libre)	666,1	-1,0	0,2	17,2

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST'de yönsüz seyrir devam ediyor. Dün banka hisselerine gelen satışlarla endeks gün içi en düşük seviyeden kapanış yaptı. Tüpraş'taki yükseliş endekse katkı verirken, ana endeksteki hisselerden sadece 12'si günü artıda kapattı. Buna karşılık BİM, Akbank, Aselsan ve THY'deki satışlar endeksi belirgin şekilde baskıladı. Beklentiden yüksek gelen ABD çekirdek enflasyon verisi ise ana endekslerde düşüş getirdi. Bugün yurt içinde hizmet ve inşaat üretim endeksleri ile bütçe gerçekleştirmeleri açıklanacak. Haftanın geri kalanında ve gelecek haftanın gündeminde ise Pazartesi günü açıklanmaya başlayacak 3Ç26 şirket bilançolarının ve Perşembe günü TCMB faiz kararının öne çıkmasını bekleriz. BIST-100 endeksinde 12 bin üzerindeki yatay eğilimin korunmasını bekliyoruz.

- Teknik Yorum:** Endeks günü %1,08 düşüşle 12.118 seviyesinde tamamladı. Günün en düşük seviyesinde gerçekleşen kapanış, satış baskısının kapanışa kadar sürdüğü ve kapanışa doğru anamlı bir toparlanma oluşmadığını gösteriyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamanın %56'sında kalması ise satışların güçlü bir hacim genişlemesiyle desteklenmediğine işaret ediyor. Özellikle son iki işlem gününde bir gün güçlü toparlanma, ertesi gün sert geri çekilme yaşanması, kısa vadeli fiyat hareketlerinde yön kararsızlığının devam ettiğini ancak aşağı yönlü baskının daha belirgin hale geldiğini gösteriyor. Hareketli ortalama görünümü de negatif yapıyı teyit ediyor. Endeks EMA20 (12.617), EMA50 (13.225) ve EMA200'ün (13.229) tamamının altında bulunuyor. EMA20'nin EMA50 ve EMA200 altında kalması kısa vadeli düşüş eğiliminin belirgin olduğunu gösteriyor. Ayrıca EMA50'nin bugün EMA200'ün yaklaşık 3,5 puan altına gerilemesi, orta ve uzun vadeli ortalama yapısında da bozulmanın başladığına işaret ediyor. XU030 endeks günü %0,95 düşüşle 15.048 seviyesinde tamamladı. BIST100 ile aynı şekilde kapanışın günün en düşük seviyesinden gerçekleşmesi, büyük ölçekli hisselerde de satış baskısının kapanışa kadar sürdüğünü gösteriyor. Piyasa katılımında dün dikkat çekici bozulma yaşandı. XU030 kapsamındaki yalnızca 3 hisse yükselirken 27 hisse geriledi; yükselen hisse oranı %10'a düştü. Dün bu oran %60 seviyesindeydi. TUPRS %1,36, TAVHL %1,12 ve TTKOM %0,48 ile pozitif ayrışırken TRALT %4,31, TRMET %4,29 ve TOASO %3,93 ile satışlara öncülük etti. Yükselen hisse oranının %60'tan %10'a gerilemesi, bugünkü satışın yalnızca birkaç büyük hisseden kaynaklanmadığını, piyasanın geneline yayıldığını gösteriyor. BIST100'de aşağıda salı günü görülen 12.102 seviyesi ilk destek konumunda. Bunun altında 11.936 ana dip bulunuyor. Özellikle 12.102-11.936 bölgesinin korunması, kısa vadeli taban arayışının devamı açısından belirleyici olabilir. 11.936'nın kapanış bazında kaybedilmesi ise düşüş trendinde yeni dip oluşumu riskini belirgin biçimde artırabilir. Yukarıda ise ilk direnç 12.208 seviyesinde. Daha yukarıda 12.332 direnç bölgesi önemini koruyor. Endeksin yeniden 12.208-12332 üzerine çıkması ilk toparlanma işareti olabilir; 12.332 seviyesinin aşılması ise kısa vadeli tepkinin güç kazanmasını destekleyebilir. Daha anlamlı teknik onarım için aşağı yönlü hareket eden EMA20 (12.617) seviyesinin geri alınması gerekiyor. Genel görünümde BIST100 ana düşüş trendi içerisinde kısa vadeli denge arayışını sürdürmekle birlikte, bugünkü satışlarla teknik görünüm yeniden belirgin biçimde zayıfladı. Günün en düşük seviyesinden kapanış, yükselen hisse oranının %10'a düşmesi ve EMA50'nin EMA200 altına geçmesi olumsuz sinyaller üretiyor. Buna karşılık işlem hacminin ortalamanın %44 altında kalması ve 12.039-11.936 ana destek bölgesinin henüz korunuyor olması, yeni bir düşüş dalgasının kesinleşmediğini gösteriyor. Kısa vadede 11.936 desteğinin korunması yeni bir tepki denemesini destekleyebilir; 12.332 seviyesinin aşılması ise daha anlamlı fiyat teyidi olabilir. Ana teknik görünümde belirgin iyileşme için 12.617 EMA20'nin geri alınması gerekiyor. BIST100 için 12.102-11.936-11730 destek; 12.208-12.332-12617-12700 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	-1,1	0,0	-14,9	7,6
BIST-30	-0,9	0,2	-11,5	23,1
Banka Endeksi	-1,3	-1,4	-5,6	-3,6
Sınai Endeks	-1,3	-0,4	-21,8	10,8
Hizmetler Endeksi	-1,5	-0,2	-16,0	0,2

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	11.858.400
Bankalar Piy. Değ.	2.266.738
Holdingler Piy. Değ.	1.773.236
Sanayi Piy. Değ.	4.511.194
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	122.970
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Anadolu Hayat Emek.	1,86	118,6
Türkiye Sigorta	1,66	383,9
Akfen Yenilenebilir Eri	1,58	131,4
Reysaş Taşımacılık	1,56	138,2
Tüpraş	1,36	5670,9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
1000 Yatırımlar Holdi	-9,96	158,6
Tekfen Holding	-7,46	1028,0
Cvk Maden İşletmeleri	-6,19	425,6
Tab Gıda Sanayi	-5,36	148,6
Cw Enerji Mühendisli	-4,91	457,2

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-2,45	8299,3
Akbank	-2,40	7440,2
Aselsan	-0,78	6800,0
Tüpraş	1,36	5670,9
Astor Enerji	-1,53	5397,1

ViOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.	
F_XU0301026	15286,0	-0,9	219.334
F_XU0301226	16062,0	-0,8	7.162
F_USDTRY1026	50,01	0,0	78.548
F_EURTRY1026	55,70	-0,5	223

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0301026	460.376	6.299
F_USDTRY1026	5.480.512	25.711

Şirket Haberleri

- **Avrupakent GYO (AVPGY; EÜG; 12A HF: 103 TL) 3Ç26 Beklentilerimiz:** Net satışları 1.170 milyon TL (y/y nominal: -%49, reel: -%60), FAVÖK'ü 610 milyon TL (y/y nominal: -%3, reel: -%25) ve net kârı 298 milyon TL (y/y nominal: -%64, reel: -%72) olarak tahmin ediyoruz. Konut ve ofis satışlarındaki düşüş, yataya yakın seyreden tekrarlayan gelirler karşısında hasılatı aşağı çekecektir. Tekrarlayan gelirlerin hasılat içindeki payının artması, marjları destekleyerek hasılattaki gerilemenin FAVÖK üzerindeki etkisini sınırlayacaktır. Net kârdaki düşüş operasyonel kârlılıktaki gerilemenin yanı sıra vergi gelirinin yerini net vergi giderinin almasından kaynaklanmaktadır. AVPGY'nin sonuçlarını 30 Ekim'de açıklamasını bekliyoruz.
- **Erdemir (EREGL; Nötr; 12A HF: 46 TL) 3Ç26 Beklentilerimiz:** Net satışları 1.481 milyon USD (y/y: +%14, ç/ç: +%3), TFRS FAVÖK'ü 185 milyon USD (y/y: +%49, ç/ç: +%28), ton başına FAVÖK'ü 88 USD/t (y/y: +%49, ç/ç: +%41) ve net kârı 48 milyon USD (y/y: +%200, ç/ç: -%75) olarak tahmin ediyoruz. Tahminlerimiz 3Ç26'da güçlü büyümeye işaret etse de yüksek kömür fiyatlarının 4Ç26'te ton başına FAVÖK'te belirgin bir çeyreklik düşüşe yol açmasını ve 2026T ton başına FAVÖK'ün yönetimin 75-85 USD/t aralığındaki beklentisinin alt bandına yakın gerçekleşmesini bekliyoruz. 4Ç26T ton başına FAVÖK'ü ilk aşamada yaklaşık 75 USD/t olarak tahmin ediyoruz; bunun, 2026T için ton başına FAVÖK'ü yaklaşık 74 USD/t'ye getireceğini hesaplıyoruz. 2026T'de 8,5 milyon tonluk satış hacmi varsayımıyla, konsensüs FAVÖK tahmini ton başına yaklaşık 80 USD/t'ye karşılık gelmektedir. Konsensüs FAVÖK tahmininin 3Ç26 sonuçlarının ardından yaklaşık %5 civarında aşağı yönlü revize edilebileceğini düşünüyoruz. EREGL'nin sonuçlarını 22-23 Ekim'de açıklamasını bekliyoruz.
- **Rönesans Gayrimenkul (RGYAS; EÜG; 12A HF: 409 TL) 3Ç26 Beklentilerimiz:** Net satışları 4.893 milyon TL (y/y nominal: +%57,3, reel: +%21,2), FAVÖK'ü 3.215 milyon TL (y/y nominal: +%63,3, reel: +%25,9), net kârı 4.965 milyon TL (y/y nominal: -%44,4, reel: -%57,2) ve 9A26 benzer alan FAVÖK büyümesini reel olarak yaklaşık %7 tahmin ediyoruz. Benzer alan kiralardaki reel artışın sürmesi ve Optimum varlıklarının tam konsolidasyonu, operasyonel performansta güçlü reel büyümeyi destekleyecektir. Bununla birlikte, geçen yıl kaydedilen bağlı ortaklık edinim kazançlarının yarattığı yüksek baz nedeniyle net kârın hem nominal hem de reel olarak gerilemesini bekliyoruz. Optimum İstanbul'daki %50 payın satın alınmasından yaklaşık 3,5 milyar TL bağlı ortaklık edinim kazancı tahmin ediyoruz. Geçen yıl kaydedilen edinim kazançları, 30 Eylül 2026'ya endekslenildiğinde 9,4 milyar TL'ye karşılık gelmektedir.
- **Perakende Şirketleri ve TAB Gıda 3Ç26 Finansal Sonuçlar Öncesi Değerlendirme:** Türkiye'deki perakende şirketleri ve TAB Gıda için 3Ç26 finansal sonuçlar öncesi değerlendirmelerimizi tamamladık. TMS 29 düzeltilmiş tahminlerimizin özeti aşağıda yer almaktadır.
 - **BIMAS (EÜG, 12 Aylık Hedef Fiyat: 524TL):** Satış alanındaki %5'lik büyüme ve sepet büyüklüğündeki artışın, 2Ç26'da yıllık bazda %6 reel ciro büyümesine dönüşmesini bekliyoruz. Brüt kâr marjı üzerindeki baskının 3Ç'de devam etmesi muhtemel görünürken, efektif vergi oranındaki olası düşüşün net kârdaki reel büyümeyi desteklemesini bekliyoruz.
 - **KOTON (EÜG, 12 Aylık Hedef Fiyat: 23TL):** Özellikle kadın hazır giyim kategorisinde devam eden zayıflığın operasyonel kârlılığı baskılamasını ve net zararın çeyrekssel bazda artmasına neden olmasını bekliyoruz.
 - **MAVI (EÜG, 12 Aylık Hedef Fiyat: 68TL):** Yaz ayları ve okula dönüş dönemindeki zayıf performansın ardından tüketici talebindeki zayıflığın ve devam eden kampanyaların yıllık bazda satış büyümesini baskılamasını ve faaliyet giderlerinin satışlara oranını artırmasını bekliyoruz. Buna bağlı olarak, net kâr marjının yıllık bazda gerileyeceğini öngörüyoruz.
 - **MGROS (EÜG, 12 Aylık Hedef Fiyat: 901TL):** Migros'un 3Ç'de 2Ç'ye kıyasla yıllık bazda daha güçlü ciro büyümesi kaydetmesi beklenmekle birlikte, brüt kâr marjı üzerindeki baskı nedeniyle marj daralmasının devam etmesi muhtemeldir. Ayrıca, parasal kazançların yıllık bazda gerilemesini bekliyoruz.
 - **SOKM (EÜG, 12 Aylık Hedef Fiyat: 88TL):** FAVÖK'teki %16'lık reel büyüme ve net nakit pozisyonundaki yıllık iyileşmenin desteğiyle finansman giderlerindeki düşüşün net kâr marjında belirgin bir toparlanma sağlamasını bekliyoruz. Sepet büyüklüğündeki artışın etkisiyle yıllık bazda %1,7 reel ciro büyümesi öngörüyoruz. TMS 29 öncesi tahminlerimizde ise yıllık bazda %33 nominal ciro büyümesi bekliyoruz.
 - **TABGD (EÜG, 12 Aylık Hedef Fiyat: 361TL):** Reel ciro büyümesinin yavaşlayarak %4'e gerilemesinin ve marj daralmasının FAVÖK'te yıllık bazda yalnızca sınırlı bir artışa yol açmasını bekliyoruz. Ayrıca, finansal gelirlerin azalmasını ve efektif vergi oranının yıllık bazda yükselmesini öngörüyoruz.

Şirket Haberleri

TMS29 Düzeltilmiş Tahminler

Hisse Kodu	Fonksiyonel Para Birimi	Beklenen Yayın Tarihi		3Ç26E	3Ç26T (Açıklanan Veri) (as reported)	Y/Y Nominal	Y/Y Reel
BIMAS	TL	9 Kas	Net Satış	247,124	179,681	37.5%	6.0%
			FAVÖK	17,052	13,235	28.8%	(0.7%)
			Marj	6.9%	7.4%	(0.47pt)	(0.47pt)
			Net Kâr	8,454	5,275	60.3%	23.5%
			Marj	3.4%	2.9%	0.49pt	0.49pt
KOTON	TL	2-6 Kas	Net Satış	9,813	7,914	24.0%	(4.4%)
			FAVÖK	1,682	1,652	1.8%	(21.5%)
			Marj	17.1%	20.9%	(3.73pt)	(3.73pt)
			Net Kâr	(199)	3	a.d.	a.d.
			Marj	(2.0%)	0.0%	a.d.	a.d.
MAVI	TL	9 Ara	Net Satış	15,539	12,156	27.8%	(1.5%)
			FAVÖK	3,176	2,669	19.0%	(8.3%)
			Marj	20.4%	22.0%	(1.52pt)	(1.52pt)
			Net Kâr	1,198	1,006	19.1%	(8.2%)
			Marj	7.7%	8.3%	(0.57pt)	(0.57pt)
MGROS	TL	5 Kas	Net Satış	143,951	106,883	34.7%	3.8%
			FAVÖK	11,804	9,412	25.4%	(3.3%)
			Marj	8.2%	8.8%	(0.61pt)	(0.61pt)
			Net Kâr	3,251	3,949	(17.7%)	(36.6%)
			Marj	2.3%	3.7%	(1.44pt)	(1.44pt)
SOKM	TL	2-6 Kas	Net Satış	93,507	70,873	31.9%	1.7%
			FAVÖK	4,675	3,095	51.1%	16.4%
			Marj	5.0%	4.4%	0.63pt	0.63pt
			Net Kâr	997	264	277.3%	190.9%
			Marj	1.1%	0.4%	0.69pt	0.69pt
TABGD	TL	26-28 Eki	Net Satış	16,564	12,300	34.7%	3.8%
			FAVÖK	3,590	2,717	32.1%	1.9%
			Marj	21.7%	22.1%	(0.41pt)	(0.41pt)
			Net Kâr	749	944	(20.7%)	(38.8%)
			Marj	4.5%	7.7%	(3.15pt)	(3.15pt)

- **BIM (BIMAS, EÜG, 12 Aylık Hedef Fiyat: 524TL) teknoloji şirketi kurma kararı aldı:** Başlangıç sermayesi 250mnTL olan şirket; bilgisayar programlama, yazılım ve teknoloji geliştirme; bilgisayar, bilgisayar çevre birimleri, POS terminalleri ve ATM'ler dahil teknolojik ürün ve donanımların tedariki ve ticareti; başta yapay zekâ, büyük veri analitiği, bulut bilişim ve siber güvenlik olmak üzere ileri teknoloji alanlarında Ar-Ge, mühendislik ve danışmanlık faaliyetleri yürütecektir. Ayrıca, ilgili mevzuat kapsamında gerekli izin ve yetkilerin alınması koşuluyla finansal teknolojiler, dijital bankacılık ve ödeme hizmetleri alanlarında faaliyet göstermeyi; teknoloji geliştirme bölgelerinde projeler ve iş birlikleri gerçekleştirmeyi; e-ticaret ve dijital platform hizmetleri sunmayı hedeflemektedir. Şirketin bu alandaki uzun vadeli stratejisine ilişkin daha fazla bilgi edinmeyi bekliyoruz. Bununla birlikte, mevcut aşamada değerlendirme etkisinin ihmal edilebilir düzeyde olacağını öngörüyoruz.
- **Türk Altın İşletmeleri (TRALT; Öneri Yok) ve TR Anadolu Metal (TRMET; Öneri Yok),** TR Tedarik'teki sırasıyla %44 ve %28 paylarının Türk Altın Holding'e devrinin 14 Ekim 2026'da tescil edilerek ilan edildiğini bildirdi. Toplam %72'lik payın devir bedeli açıklanmadı. **Yorum:** Devir bedeli ve TR Tedarik'in şirketlerin finansallarındaki ağırlığı paylaşılmadığından işlemin finansal etkisi ölçülememektedir. **Nötr.**

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Astor Enerji	ASTOR	2.1912	1.1%	-	-	-	190.81	193.00
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	0.6250	0.8%	-	-	-	79.08	79.70

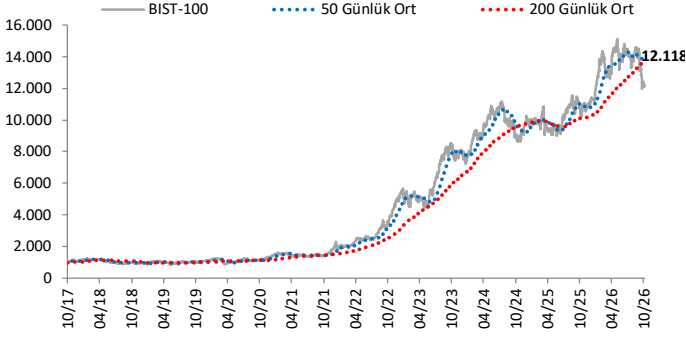
PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Program Kapsamında Geri Alımların

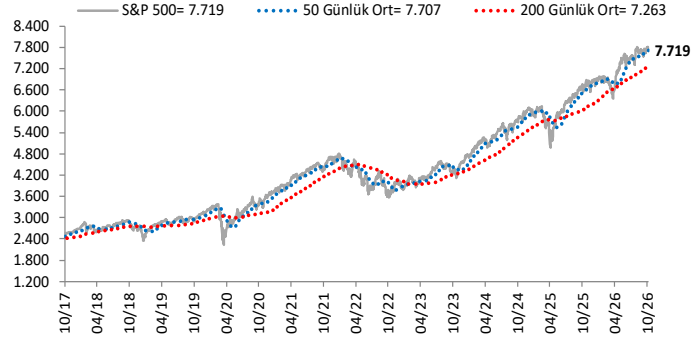
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Özsermayeye Oranı
Metgün Enerji Yatırımları	METEN	860,043	20.72	17.8	0.69%
Sanko Pazarlama	SANKO	17,000	19.95	0.3	0.05%
Ldr Turizm	LIDER	250,000	7.68	1.9	2.42%
Cvk Maden İşletmeleri	CVKMD	1,150,000	12.44	14.3	0.11%
Kuzugrup Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	KZGYO	87,425	17.86	1.6	0.68%
Söke Değirmencilik Sanayi	SOKE	1,100,000	7.60	8.4	1.80%
Ulusoy Un	ULUUN	1,650,000	6.61	10.9	1.65%
Tatlıpınar Enerji Üretim	TATEN	300,000	4.81	1.4	0.41%
Pc İletişim ve Medya Hizmetleri	PCILT	109,003	30.58	3.3	1.13%
Lokman Hekim	LKMNH	30,000	10.85	0.3	6.12%
Orzaks İlaç ve Kimya	ORZAX	190,000	65.49	12.4	0.51%
Ağaoğlu Avrasya G.Y.O.	AAGYO	110,000	8.37	0.9	0.97%
Boğaziçi Beton Sanayi ve Ticaret	BOBET	101,355	14.50	1.5	3.70%
Asce Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	ASGYO	400,000	9.30	3.7	0.23%
Erciyas Çelik Boru	ERCB	1,652,500	43.36	71.7	4.92%
Mavi Giyim	MAVI	250,000	37.26	9.3	2.22%
Zeray G.Y.O.	ZERGY	500,011	7.46	3.7	0.08%
Metropol Kurumsal Hizmetler	MCARD	30,000	99.47	3.0	0.28%
Kiler G.M.Y.O.	KLGYO	195,000	4.00	0.8	0.02%
Bor Şeker	BORSK	160,000	5.30	0.8	0.86%
Egeyapı Avrupa G.Y.O.	EGEGY	275,006	15.91	4.4	3.45%
Tureks Turizm	TUREX	1,340,428	5.87	7.9	2.57%
Enerya Enerji	ENERY	1,200,000	13.98	16.8	0.53%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji ve Yat.	AHGYZ	390,000	46.41	18.1	3.33%
Kiler Holding	KLRHO	103,000	10.47	1.1	0.11%
Gedik Yatırım	GEDIK	556,893	4.85	2.7	0.67%
Akhan Un Fab. ve Tarım Ürün.	AKHAN	124,650	29.99	3.7	0.05%
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	450,000	2.15	1.0	2.01%
Luxera G.Y.O.	LXGYO	150,000	6.67	1.0	0.05%
Kapeks Kimya	KPEKS	70,000	51.43	3.6	0.06%
Teknika Plast Teknik Kalıp Pls.	TKNKA	100,000	38.00	3.8	0.08%
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	2,900,000	2.48	7.2	0.98%
Masfen Enerji	MASFN	300,749	34.98	10.5	1.15%
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	OSMEN	40,000	5.28	0.2	0.01%
Park Elek. Madencilik	PRKME	50,000	14.00	0.7	1.15%
Yayla Agro Gıda	YYLGD	50,000	7.38	0.4	0.17%
Oylum Sinai Yatırımlar	OYLUM	100,000	6.65	0.7	3.79%
Atakey Patates Gıda	ATAKP	60,000	32.87	2.0	0.65%
Tab Gıda Sanayi	TABGD	10,000	215.40	2.2	0.09%
Dof Robotik Sanayi	DOFRB	25,000	67.50	1.7	0.02%
Cvk Maden İşletmeleri	CVKMD	1,263,735	13.15	16.6	0.08%
Blume Metal Kimya	BLUME	144,954	31.48	4.6	1.32%
Gentaş	GENTS	211,531	3.96	0.8	0.15%
Teknika Plast Teknik Kalıp Pls.	TKNKA	100,000	41.74	4.2	0.08%
Meysu Gıda	MEYSU	650,000	7.91	5.1	0.66%
Kartonsan	KARTN	20,448	103.86	2.1	0.19%
Toplam				291.1	

Göstergeler

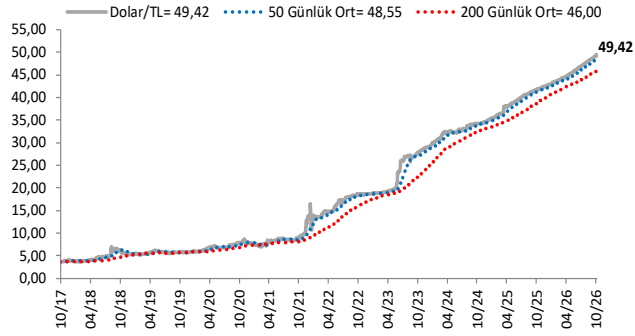
BIST-100 (bin)



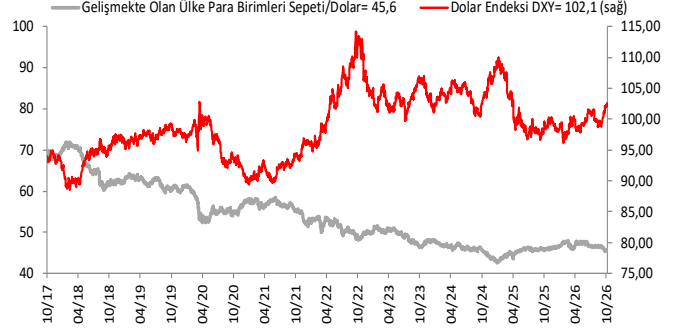
S&P 500



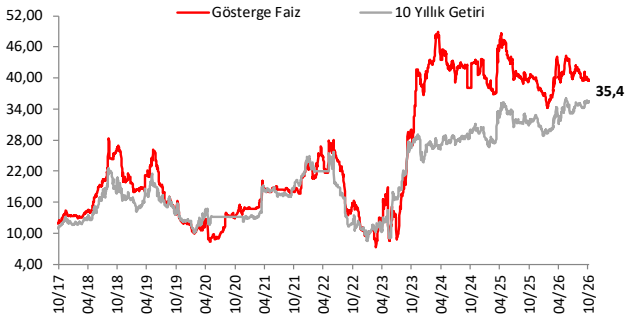
\$/TL



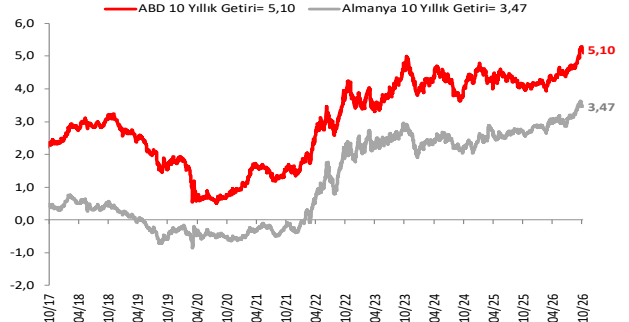
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



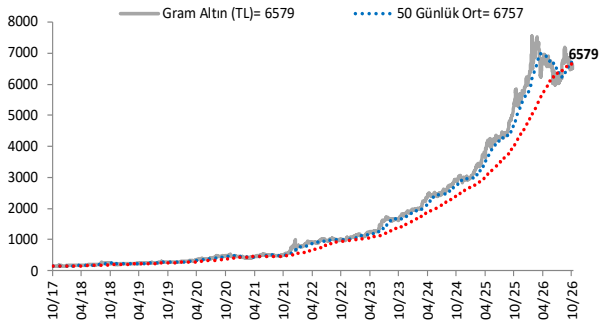
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



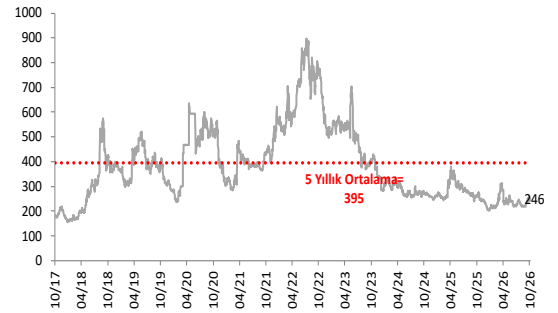
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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