

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL
49,6273EUR/TRY
55,9216EUR/USD
1,1244BIST-100
11.577Gram Altın
6498,5

Yurt içinde TCMB faiz kararı takip edilecek

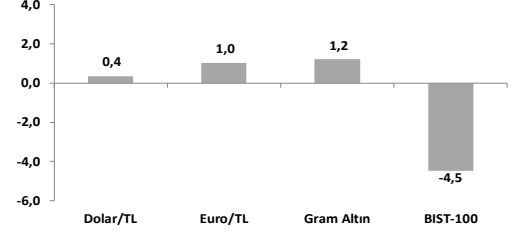
- Reel Kesim Güven Endeksi (m.a.) ekimde aylık 1,4 puan azalışla 101,1'e geriledi.
- Kapasite Kullanım Oranı (KKO) ekimde aylık 0,2 puan artışla %74,3 seviyesinde gerçekleşti.
- İngiltere'de TÜFE eylülde aylık %0,4 artarken, yıllık artış %3,1'den %3,5'e yükseldi.

Dün İran destekli Husiler Suudi Arabistan'da Şeybe Petrol Sahası ve Reyhan Havalimanı'na yönelik saldırılar düzenlenirken, Yemen ordusu da son 24 saatte 835 operasyonda 285 Husinin etkisiz hale getirildiğini açıkladı. Bununla birlikte, ABD'nin Suudi Arabistan misyonundaki tüm personel ve ailelerinin tahliye edilmesini istemesi çatışmaların devam edebileceği endişelerini artırıyor. Hürmüz cephesinde ise Kpler verilerine göre son iki haftada deniz taşımacılığına yönelik en az 18 saldırı gerçekleştiği paylaşıldı. Dünyü yatay tamamlayan **Brent petrol** varil fiyatı bu sabah %2 artışla 111\$'da, Avrupa'nın gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** ise 89€ ile Ocak 2023'ten bu yana en yüksek seviyesinde işlem görüyor. Yeni günde **hisse senetlerine** yönelik risk iştahı jeopolitik tansiyondaki artış ve Tesla ve Meta'nın dün gece açıkladığı 3. çeyrek sonuçlarıyla teknoloji hisseleri öncülüğünde geriliyor. ABD ve Avrupa vadeli borsalar endekslerinde bugün negatif açılışa işaret ediyor. Asya seansındaki işlemlerde de genele yayılan satıcılı seyrin hakim. MSCI'nın açıklamalarıyla dünyadaki gelişmelerden bağımsız hareket eden ve yıl başından bu yana %37,33 gerileyen Endonezya borsası tepki alımlarının devamıyla %1,7 yukarıda işlem görüyor. Güvenli liman talebinin artmasıyla birlikte bu sabah **ABD tahvil getirileri** tüm vadelerde üçer baz puan aşağıda hareket ediyor. Avrupa tarafında mali kırılganlık ve siyasi belirsizlik endişeleriyle Fransa'nın 10 yıllık tahvil getirisi dün %5'i aşarak son 24 yılın en yüksek seviyesine ulaşsa da, **Euro/dolar paritesinde** 1,12 seviyesinde oluşan dengelenme ABD getirilerindeki aşağı yönlü seyrin devamıyla korunuyor.

MSCI Dünya Endeksi dün ABD, Avrupa ve Asya borsalarında genele yayılan toparlanmayla %0,62 değer kazanarak üst üste üçüncü günü de pozitif tamamlandı. ABD'de **S&P 500** (%+0,58) ve **Nasdaq**'taki (%+1,05) yükselişlerden son 1 aylık getirisi negatif tarafa olan teknoloji (%+1,61) ve sanayi (%+0,91) sürükleyici olurken, defansif sektörlerden temel tüketim (%-0,59) ve sağlıkta (%-0,45) sınırlı kar satışları takip edildi. Mali kırılganlık ve siyasi belirsizlik risklerinin devam ettiği **Avrupa'da Stoxx Europe 600** dün tepki alımlarıyla %0,92 değer kazandı. **Avrupa vadeli** işlemleri yeni günde bölge borsalarında negatif açılışa işaret ediyor. **Asya borsalarında** ise bu sabah teknoloji yoğun endeksler satıcılı seyreliyor. Öncü borsalardan, **Çin'de Şangay** %1,47, **Japonya'da Nikkei 225** %2,28, **Güney Kore'de KOSPI** %3,77 ve **Tayvan Borsası** %1,33 aşağıda işlem görüyor. **Faizler tarafında**, OIS piyasasında hem ECB hem de Fed'in ekim ayını pas geçerek politika faizlerini aralıkta 25 baz puan artırıma senaryosuna kesin gözüyle bakılıyor. Her iki merkez bankasından da önümüzdeki bir yıllık vadede 3 faiz artışı bekleniyor. **10 yıllık ABD tahvil getirisi** dün 1 baz puan artışla %5,12'ye, 2 yıllık getirisi 3 baz puan artışla %4,81'e yükseldi. **Dolar Endeksi** diğer önemli para birimleri karşısında %0,1 değer kazandı (101,78). **Euro/dolar paritesi** günü 1,123'te yatay tamamladı. Dün %0,4 yükselen **altının ons fiyatı** bu sabah %1,3 düşüşle 4087\$'da, dün %0,1 değer kazanan **gümüş** fiyatı ise yeni günde %3,2 düşüşle 56,1\$'da işlem görüyor.

- İngiltere'de TÜFE** eylülde aylık %0,4 artış gösterirken (beklenti: %0,3, ağustos: %0,5), yıllık artış %3,1'den %3,5'e çıkarak Ekim 2025'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Bu artışa en büyük katkı motor yakıtlarından %29,8 ile Ağustos 2022'den bu yana en yüksek seviye) geldi. Gıda ve enerji hariç TÜFE yıllık artışı %2,6'dan %2,8'e yükseldi. Bunda hizmet enflasyondaki artış etkili oldu; hizmet yıllık enflasyonu ağustosta %3,4 iken eylülde %3,7 olarak gerçekleşti. Enerji dışı sanayi malları enflasyonu yıllık bazda %1,0, gıda ve alkolsüz içecek fiyatları %1,3 arttı.
- ABD'de MBA haftalık konut kredisi başvurularında** son yedi haftadır düşüş görülüyor; 16 Ekim ile biten haftada %5,3 gerilerken, endeks seviye olarak Ocak 2025'ten bu yana en düşüğünde gerçekleşti. 30 yıl vadeli sabit faiz oranı 9 baz puan azalışla %7,41'e geriledi; ağustos başından bu yana ilk kez düşüş gösterdi. Bununla birlikte faiz oranı bir önceki yıl seviyesinin 104 baz puan üzerinde kalmaya devam etti.
- Yurt içinde** ekim ayı İktisadi Yönelim Anketi yayınlandı. Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) mevsimsellikten arındırılmış olarak ekimde aylık 1,4 puan azalışla 101,1'e gerilemekle birlikte eşik değerini üzerinde kalmaya devam etti. Endeks uzun dönem ortalamasının da 2,4 puan altında bulunuyor. Endekste aylık bazdaki düşüşte genel gidişat ve gelecek 3 aya ilişkin üretim hacmindeki belirgin bozulma etkili oldu.
- Kapasite Kullanım Oranı (KKO)** ekimde aylık 0,2 puan artışla %74,3 değerini aldı. Bununla birlikte KKO 2007-2019 ortalamasının 2,0 puan altındaki seyrini sürdürerek imalat sanayinde zayıf seyrin sürdüğüne işaret etti. Ölçek bazında ve mal grupları bazında artışın genele yayıldığı görüldü.
- Yurt içinde bugün TCMB faiz kararı** takip edilecek. Piyasadaki medyan beklenti ekim toplantısında TCMB'nin politika faizini 100 bp indirerek %36,0'ya çekeceği yönünde. Bugün ayrıca ekim ayı Tüketici Güven Endeksi ile ağustos ayı finansal kesim dışındaki firmaların döviz varlık ve yükümlülükleri verileri açıklanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

TCMB Faiz Kararı (%)	37,00	36,00
Türkiye Tüketici Güven Endeksi (m.a., ekim)	91,9	-

Yatırımcı Takvimi için [tıklayın](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	21/10	20/10	2025
TLREF	36,85	36,82	37,96
TR 10 yıllık	35,55	35,55	28,96
ABD 10 yıllık	5,12	5,11	4,17
Almanya 10 yıllık	3,42	3,40	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	21/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	49,58	0,03	0,4	15,4
€/TL	55,73	0,0	1,0	10,3
€/§	1,12	0,0	0,7	-4,4
\$/Yen	158,14	0,0	-0,1	0,9
GBP/§	1,34	0,1	1,5	-0,6

Bitcoin	84.611	2,3	3,6	-3,5
---------	--------	-----	-----	------

Hisse Senedi Endeksleri

	21/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	11.577	-1,9	-4,5	2,8
S&P 500	7.757	0,6	0,5	13,3
FTSE-100	10.753	0,2	0,3	8,3
DAX	25.645	1,3	1,4	4,7
SMI	14.552	0,5	3,0	9,7
Nikkei 225	64.621	0,9	-4,6	28,4
MSCI EM	1.615	1,0	-2,6	15,0
Şangay	3.713	-0,6	-1,4	-6,4
Bovespa	206.495	-0,9	0,0	28,2

Emtia Fiyatları

	21/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	108,8	0,0	2,6	78,8
Altın (\$/ons)	4.141	0,4	0,9	-5,7
Gram Altın (TL)	6.590,9	0,4	1,2	10,5
Bakır (\$/libre)	658,0	-0,4	-1,2	15,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST'de dip arayışı sürüyor. Ana endeks bir günlük toparlanmanın ardından dün yeniden satış ağırlıklı bir seyr gösterdi. Piyasa verisinde bugün TCMB faiz kararı öne çıkıyor. Fon piyasasındaki gelişmeler nedeniyle bir miktar geri çekilme beklenebilir. Piyasanın gündeminde ayrıca MSCI kararı sonrası sermaye piyasalarında yapılacak düzenlemeler ve ilgili fonların tasfiye süreci bulunuyor. BIST'de dün TAV Havalimanları ile birlikte 3. çeyrek bilanço dönemi başladı. Bu sabah global borsalarda risk iştahı negatif. BIST'in de güne temkinli başlayacağını ve faiz kararına bağlı olarak gün ortasında oynaklığın bir miktar artabileceğini düşünüyoruz.

- Teknik Yorum:** Endeks günü %1,87 düşüşle 11.577 seviyesinde tamamladı. Kapanışın 215 puanlık hareket alanının alt %5'inde gerçekleşmesi, satış baskısının yeniden etkili olduğunu gösteriyor. İşlem hacmi 20 günlük ortalamanın %38 altında gerçekleşti. Teknik görünümde endeks EMA20 (12.257), EMA50 (12.951) ve EMA200'ün (13.155) tamamının altında bulunuyor. EMA50 ile EMA200 arasındaki negatif farkın 204 puana yükselmesi, orta vadeli hareketli ortalama yapısındaki bozulmanın devam ettiğini gösteriyor. XU030 endeks günü %1,45 düşüşle 14.464 seviyesinde tamamlarken, piyasa katılımında yeniden belirgin bir bozulma yaşandı. XU030 kapsamındaki 2 hisse yükselirken 27 hisse geriledi, 1 hisse değişmedi; yükselen hisse oranı %7 seviyesinde gerçekleşti. ASELS %0,88 ve TAVHL %0,26 ile pozitif ayrışırken ASTOR %-5,61, GUBRF %-5,02 ve SASA %-4,60 ile satışlara öncülük etti. Genel görünümde BIST100'ün 11.350–11.400 bölgesinden başlayan tepki hareketinin 11.936–12.039 direnç alanına ulaşmadan zayıflaması, kısa vadeli teknik yapının kırılma eğilimini koruduğunu gösteriyor. 11.350–11.400 bölgesi, son iki seansta oluşan dipler ve daha önce paylaşılan dolar bazlı haftalık grafikteki uzun vadeli destek yapısı nedeniyle dikkatle izlenmesi gereken alan olmaya devam ediyor. Bu bölgenin korunması yeni bir tepki denemesini destekleyebilirken aşağı geçilmesi satış baskısını artırabilir. Yukarıda 11.768–11.807 bandının geri alınması ilk toparlanma işareti, 11.936–12.039 bölgesinin aşılması ise daha anlamlı bir fiyat teyidi olabilecektir. Destek: 11.400 / 11.150 / 10.900 Direnç: 11.768–11.807 / 11.936–12.039 / 12.257

- 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	-1,9	-4,5	-13,2	2,8
BIST-30	-1,5	-3,9	-11,8	18,3
Banka Endeksi	-1,4	-0,1	-4,7	-3,7
Sınai Endeks	-2,8	-8,3	-20,6	1,6
Hizmetler Endeksi	-2,4	-6,0	-14,1	-5,8

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	11.355.278
Bankalar Piy. Değ.	2.260.299
Holdingler Piy. Değ.	1.648.960
Sanayi Piy. Değ.	4.141.080
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	112.891
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Aselsan	0,88	13496,1
Tav Havalimanları	0,26	1288,6
Aksa	0,10	128,9
Coca Cola İçecek	0,00	378,6
Bim Birleşik Mağazalı	0,00	2994,0

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Tekfen Holding	-9,99	785,1
Türkiye Sigorta	-9,96	545,6
1000 Yatırımlar Holdi	-9,82	84,4
Oba Makarnacılık	-9,77	94,1
Enerya Enerji	-9,03	1069,8

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Aselsan	0,88	13496,1
Türk Hava Yolları	-3,11	7444,5
Akbank	-1,61	6659,0
Tüpraş	-0,76	5132,0
Astor Enerji	-5,61	4455,5

VİOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0301026	14617,0	-1,3	235.586
F_XU0301226	15361,0	-1,3	42.672
F_USDTRY1026	49,93	0,0	314.045
F_EURTRY1026	56,03	-0,1	120

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301026	427.713	-22.203
F_USDTRY1026	4.779.601	-188.227

Şirket Haberleri

- TAV Holding (TAVHL; EÜG; 12A HF: 507 TL) 3Ç26 Finansal Sonuçları:** FAVÖK piyasa beklentisinin üzerinde, net kâr tek seferlik kazançla desteklendi. TAV Holding, 3Ç26'da piyasa beklentisinin ve bizim tahminimiz olan 133 milyon avronun %24 üzerinde, 165 milyon avro net kâr açıkladı. Şirketin 257 milyon avro FAVÖK'ü piyasa beklentisinin %4, tahminimizin ise %5 üzerinde gerçekleşti. 594 milyon avro seviyesinde açıklanan net satışlar hem piyasa beklentisinin hem de tahminimizin %3 altında kaldı. Net kârın tahminimizi aşmasında, beklentimizin 26 milyon avro üzerinde gerçekleşen faaliyet kârı ve beklentimizin 12 milyon avro altında kalan net finansman gideri etkili oldu. TAV Holding, 3Ç26'da Almatı kaynaklı 37 milyon avro tek seferlik gelir kaydetti. Almatı kaynaklı tek seferlik gelir hariç tutulduğunda vergi öncesi kâr, 152 milyon avro ile tahminimize paralel gerçekleşti. Yönetim 2026 yılı öngörülerini korudu. TAV, toplam yolcu sayısı öngörüsünü 112–118 milyon (AK: 113 milyon), net satışlar öngörüsünü 1.880–1.980 milyon avro (AK: 1.945 milyon avro) ve FAVÖK öngörüsünü 580–630 milyon avro (AK: 580 milyon avro) seviyesinde tuttu. Yatırım harcaması öngörüsü de 300 milyon avronun altında kaldı (AK: 295 milyon avro). Yönetim, 3Ç26'da Almatı'da sağlanan yolcu tarifi artışının, 4Ç26'dan itibaren jet yakıtı satışlarındaki düşüşün etkisini telafi etmeye yardımcı olmasını bekliyor. **Yorum ve Öneri:** Açılıştan nötr bir piyasa tepkisi bekliyoruz. FAVÖK piyasa beklentisini %4 aşarken satışlar beklentisinin %3 altında kaldı ve açıklanan net kârdaki güçlü sapma büyük ölçüde Almatı'dan elde edilen tek seferlik gelirden kaynaklandı. Bu gelir hariç tutulduğunda vergi öncesi kâr tahminimize paralel gerçekleşti. Hedef fiyatımızı 507 TL ve önerimizi Endeksin Üzerinde Getiri seviyesinde koruyoruz. **3Ç26 Sonuçlarına İlişkin Detaylar:** 3Ç26'da dış hat yolcu sayısı yıllık %3 artışla 29,3 milyona, iç hat yolcu sayısı ise %7 artışla 11,9 milyona ulaştı. Böylece toplam yolcu sayısı yıllık %4 artarak 41,2 milyon oldu. Havalimanı bazında yolcu artışına en yüksek katkıyı Ankara, Kuzey Makedonya ve Almatı sağladı. Net satışlar 3Ç26'da yıllık %5 artışla 594 milyon avroya ulaştı ve piyasa beklentisinin %3 altında kaldı. Yer hizmetleri ve yiyecek-içecek gelirlerindeki (BTA'nın Antalya operasyonları dâhil olmak üzere) artış satışları desteklerken, Almatı'daki jet yakıtı satışlarının azalması ve TAV'ın toplam havacılık gelirlerindeki düşüş büyümeyi sınırladı. Net satış büyümesine en yüksek katkıyı yer hizmetleri ve yiyecek-içecek faaliyetleri sağladı. FAVÖK 3Ç26'da yıllık %11 artışla 257 milyon avroya ulaşarak 247 milyon avroluk piyasa beklentisinin %4 üzerinde gerçekleşti. FAVÖK marjı yıllık 2,5 puan artışla %43,3'e yükseldi. Personel giderlerindeki %15 artışı, satılan yakıt maliyetindeki %32 düşüşün dengelemesiyle nakit faaliyet giderleri yıllık bazda yatay kalarak 337 milyon avro oldu. Antalya'da toplam yolcu sayısı 3Ç26'da yalnızca dış hat yolcu sayısındaki düşüş nedeniyle yıllık %1 geriledi. Buna karşın Antalya net satışları, yeni ticari alanların ve güçlenen gümrüksüz satış ile yiyecek-içecek faaliyetlerinin desteğiyle yıllık %13 artarak 116 milyon avrodan 130 milyon avroya yükseldi. 3Ç26'da net borç çeyreklik %10 düşüşle 1,65 milyar avroya geriledi. Alacak tahsil süresi ve stokta kalma süresi çeyreklik bazda beşer gün artarken borç ödeme süresi yatay kaldı. Böylece nakit dönüşüm süresi çeyreklik bazda 10 gün uzadı. İşletme sermayesi göstergelerindeki bozulmaya rağmen net borç, güçlü FAVÖK ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan alınan temettüleri sayesinde geriledi.

Çeyrekssel Özet

milyon EUR	Özet Finansallar					Beklentilerle Karşılaştırma		
	3Ç26	3Ç25	y/y	2Ç26	ç/ç	Piyasa	AK	Piyasa Fark
Net Satışlar	594	566	5%	507	17%	615	615	-3%
FAVÖK	257	231	11%	167	54%	247	244	4%
FAVÖK Marjı	43.3%	40.7%	253 bps	33.0%	1,029 bps	40.2%	39.7%	307 bps
Net Kar	165	125	11%	67	148%	133	133	24%

Kaynak: Şirket verisi, AK Yatırım

- Torunlar GYO (TRGYO; E.Ü.G.; 12A HF: 154 TL) 3Ç26 Beklentilerimiz:** Net satışları 5.500 milyon TL (y/y: nominal +%114, reel +%65), FAVÖK'ü 3.316 milyon TL (y/y: nominal +%111, reel +%63) ve net kârı 3.380 milyon TL (y/y: nominal +%60, reel +%23) olarak tahmin ediyoruz. Hasılat büyümesinin ağırlıklı olarak Forum Mersin ve Forum Kayseri'nin konsolidasyonundan kaynaklanacağını düşünüyoruz. Konut ve ofis teslimlerindeki artışın yanı sıra ortak alan gelirlerindeki toparlanmanın da gelirleri destekleyeceğini öngörüyoruz. Konut ve ofis teslimlerinden sağlanan katkıyla FAVÖK marjının geçen yıla büyük ölçüde paralel kalmasını bekliyoruz. Güçlü operasyonel performansın ve parasal pozisyon kaybındaki azalışın, vergi giderindeki artış ile net finansman gelirindeki düşüşü telafi etmesi sayesinde net kârın reel olarak artacağını tahmin ediyoruz.
- Reysaş GYO (RYGYO; Öneri Yok),** Özelleştirme İdaresi'nin 7 Temmuz 2025'teki ihalesiyle aldığı ve tapu tescilini 16 Aralık 2025'te tamamladığı Tuzla Aydın'lı'daki parsellerden 67.686,16 m² yüzölçümlü parsel üzerinde planlanan depo için Tuzla Belediyesi'nden inşaat yapı ruhsatı aldığını açıkladı. Toplam 98.258 m² kapalı alanlı yapının inşaatına 2 Kasım 2026'da başlanması ve 30 Eylül 2027'ye kadar tamamlanması planlanırken, yüzölçümünün 7.389,78 m² olduğunu tespit ettiğimiz (TKGM) bir diğer parsel için ruhsat başvurusunun son aşamada olduğu belirtildi. **Yorum:** Hesaplamalarımıza göre yeni kapalı alan, şirketin 2Ç26 itibarıyla 41 lojistik depodan oluşan 802.169 m² yapı alanının yaklaşık %12'sine karşılık geliyor. Açıklamada yatırım tutarı, finansman kaynağı ve kiracıların kim olacağı belirtilmiyor. İnşaat süresi veya maliyet artışı kira gelirinin başlangıcını öteleyebilir. Şirketin 2 milyar TL'lik borçlanma aracı ihraç tavanı SPK tarafından 23 Temmuz 2026'da onaylanmıştı. **Sınırlı olumlu.**

Şirket Haberleri

- **Şişecam (SISE; Öneri Yok): Mısır'daki ikinci düzcam hattı üretime başladı.** Şişecam'ın %30 pay sahibi olduğu Mısır'daki iştiraki, Ain Sokhna tesisindeki ikinci düzcam hattını devreye alarak tesisin kurulu kapasitesini iki katına çıkardı. Yatırım, iç talebin karşılanmasına ve ihracatın artırılmasına hizmet edecek. İştirakin diğer ortağı Saint-Gobain, nüfus artışı ve kentleşmenin Mısır'da inşaat talebini uzun vadede desteklediğini belirtti. Yatırımın tamamlanması Şişecam'ın yatırım programında ilerlemeye işaret ederken, kârlılığa katkısı üretimin artış hızına ve piyasa koşullarına bağlı olacak. İki şirket de ton bazında kapasite veya beklenen kâr katkısı paylaşmadı.
- **Otomotiv Sektörü: Avrupa'da otomobil tescilleri eylül ayında güçlü elektrikli araç talebinin etkisiyle %10 arttı.** Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği (ACEA) verilerine göre, AB, Birleşik Krallık ve EFTA pazarlarında yeni otomobil tescilleri Eylül 2026'da yıllık bazda %10,2 artışla 1,36 milyon adede ulaştı. Batarya elektrikli otomobil (BEV) tescilleri yıllık bazda %59,9 artarken, şarj edilebilir hibrit ve hibrit otomobil tescilleri sırasıyla %24,0 ve %5,3 yükseldi. Elektrikli araçlar toplam tescillerin %76,2'sini oluşturdu. Benzinli ve dizel otomobil tescilleri ise sırasıyla %20,6 ve %28,2 geriledi. Büyük üreticiler arasında Stellantis'in tescilleri yıllık bazda %4,5 artarken, Volkswagen Grubu ve Renault Grubu'nun tescilleri sırasıyla %2,9 ve %0,7 azaldı. Öte yandan, dört büyük Çinli otomobil üreticisinin toplam pazar payı geçen yılın aynı dönemindeki %9,6 seviyesinden %14,6'ya yükseldi. Verileri Avrupa binek otomobil talebi açısından genel olarak olumlu değerlendiriyoruz. Bununla birlikte, Egea üretiminin Haziran 2026'da sona ermesinin ardından TOASO'nun mevcut üretim faaliyetlerinin hafif ticari araçlara odaklanması nedeniyle, Stellantis'in Avrupa binek otomobil tescillerindeki artışın şirketin üretim ve ihracat hacimleri üzerinde doğrudan bir etkisi bulunmuyor. Hafif ticari araç üretimine odaklanması nedeniyle verilerin FROTO üzerindeki doğrudan etkisinin de sınırlı olduğunu düşünüyoruz.

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)
Şekerbank	SKBNK	-	-	-	40.0%	1.00	3.49	4.48

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Geri Alımların Özsermayeye Oranı
Ağaoğlu Avrasya G.Y.O.	AAGYO	580,000	7.60	4.4	1.48%
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	4,000	263.75	1.1	0.14%
Tatlıpınar Enerji Üretim	TATEN	710,000	3.92	2.8	1.39%
Cvk Maden İşletmeleri	CVKMD	2,525,000	11.96	30.2	0.42%
Kalyon Güneş Teknolojileri	KLYPV	100,000	47.70	4.8	0.86%
Asce Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	ASGYO	700,000	9.10	6.4	0.54%
Europap Tezol Kağıt Sanayi ve Ticaret	TEZOL	64,561	7.01	0.5	0.49%
Armada Gıda	ARMGD	500,000	131.55	65.8	0.19%
Söke Değirmencilik Sanayi	SOKE	650,000	7.52	4.9	2.26%
Kiler G.M.Y.O.	KLGYO	2,601,000	3.87	10.1	0.53%
Ulusoy Un	ULUUN	1,538,307	6.36	9.8	2.41%
Kuzugrup Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	KZGYO	180,000	17.65	3.2	1.01%
Ekim Turizm	EKIM	177,509	15.52	2.8	0.02%
Dagi Giyim	DAGI	1,100,000	5.49	6.0	13.03%
Atp Yazılım	ATATP	5,000	212.81	1.1	0.26%
Işık Plastik	ISKPL	1,500,000	2.82	4.2	0.32%
Tureks Turizm	TUREX	814,459	5.15	4.2	2.77%
Orge Enerji	ORGE	2,300,000	19.61	45.1	2.06%
Türk Altın İşletmeleri	TRALT	2,487,148	40.64	101.1	0.08%
Atakey Patates Gıda	ATAKP	83,468	34.78	2.9	0.87%
Bor Şeker	BORSK	100,000	4.83	0.5	0.92%
Mavi Giyim	MAVI	350,000	35.22	12.3	2.39%
Akhan Un Fab. ve Tarım Ürün.	AKHAN	50,000	26.10	1.3	0.02%
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	5,015,703	2.35	11.8	1.56%
Gedik Yatırım	GEDIK	1,702,868	4.80	8.2	0.91%
Limak Doğu Anadolu Çimento	LMKDC	260,000	20.10	5.2	0.48%
Beta Enerji ve Teknoloji	BETAE	50,000	50.33	2.5	0.01%
Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	ADGYO	465,000	42.91	20.0	0.20%
Enerya Enerji	ENERY	2,800,000	13.44	37.6	0.60%
Ahlatcı Doğal Gaz Dağ. Enerji ve Yat.	AHGAZ	685,000	45.47	31.1	3.39%
Netcad Yazılım	NETCD	121,000	82.49	10.0	0.09%
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	150,000	2.10	0.3	2.10%
Gıpta Ofis Kırtasiye ve Promosyon Ürün. İml.	GIPTA	30,000	23.85	0.7	0.29%
Pc İletişim ve Medya Hizmetleri	PCILT	30,000	29.71	0.9	1.44%
Kiler Holding	KLRHO	150,000	10.78	1.6	0.12%
Rainbow Polikarbonat	RNPOL	339,434	1.81	0.6	1.75%
Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret	AKFIS	660,000	15.96	10.5	0.02%
Kapeks Kimya	KPEKS	75,000	48.85	3.7	0.06%
Kıraç Galvaniz Telekom Met.Mak.İnş.Elek.San.Tic.	TCKRC	75,000	104.23	7.8	0.04%
Boğaziçi Beton Sanayi ve Ticaret	BOBET	102,270	14.00	1.4	3.79%
Albayrak Hazır Beton	ALBTN	116,000	18.99	2.2	0.33%
Park Elek. Madencilik	PRKME	40,000	12.39	0.5	1.21%
Sanko Pazarlama	SANKO	67,000	20.80	1.4	0.22%
Tukaş	TUKAS	2,000,000	1.99	4.0	4.89%
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	OSMEN	160,000	5.10	0.8	0.04%
Bantaş Bandırma Ambalaj	BNTAS	210,000	4.89	1.0	0.09%
Fade Gıda Yatırım	FADE	25,000	10.01	0.3	0.46%
Yayla Agro Gıda	YYLGD	75,000	6.89	0.5	0.20%
Net Holding	NTHOL	300,000	35.34	10.6	0.54%
Masfen Enerji	MASFN	50,000	31.58	1.6	1.22%
Dof Robotik Sanayi	DOFRB	30,000	61.00	1.8	0.02%
Tab Gıda Sanayi	TABGD	30,000	200.73	6.0	0.14%
Kartonsan	KARTN	500,000	74.25	37.1	1.08%
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	268,325	2.33	0.6	1.44%
Kartonsan	KARTN	40,000	82.50	3.3	0.41%
Aztekt Teknoloji Ürünleri	AZTEK	269,926	2.84	0.8	0.13%
Toplam				551.8	

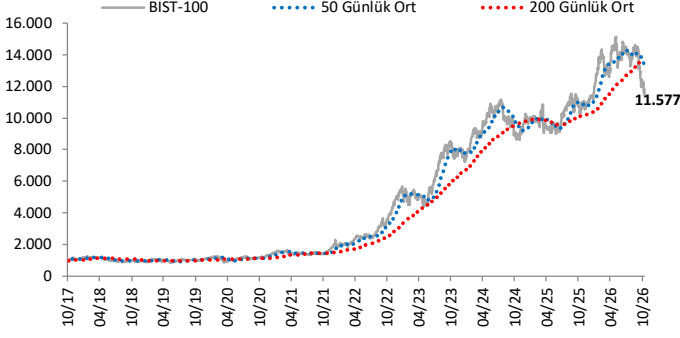
Şirket Haberleri

FİNANSAL TAKVİM										
Hisse Kodu	TMS-29	Para Birimi	Tarih (t)	Dönem	AK Yatırım Tahmini			Konsensüs Tahmini		
					Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
EREGL		TL	22-Eki	3Ç26	70,920	8,847	2,295	70,027	8,226	1,954
AKGRT		TL	22-Eki	3Ç26	-	-	-	-	-	785
EBEBK	TMS-29	TL	22-Eki	3Ç26	-	-	-	10,595	1,531	312
ANHYT		TL	26-Eki	3Ç26	-	-	2,123	-	-	2,123
LILAK	TMS-29	TL	26-Eki	3Ç26	3,645	456	35	3,641	456	42
TABGD	TMS-29	TL	26-Eki	3Ç26	16,564	3,590	749	16,595	3,590	749
AGESA		TL	26-Eki	3Ç26	-	-	-	-	-	2,176
CIMSA	TMS-29	TL	26-Eki	3Ç26	-	-	-	14,946	3,040	1,712
TTRAK	TMS-29	TL	26-Eki	3Ç26	12,028	710	(367)	11,713	712	(175)
AKBNK		TL	27-Eki	3Ç26	-	-	-	-	-	11,640
ANSGR		TL	27-Eki	3Ç26	-	-	3,709	-	-	3,746
ASELS	TMS-29	TL	27-Eki	3Ç26	56,307	14,640	8,827	55,051	14,323	8,938
GARAN		TL	28-Eki	3Ç26	-	-	31,200	-	-	32,065
TSKB		TL	28-Eki	3Ç26	-	-	2,500	-	-	2,512
ARCLK	TMS-29	TL	26-Eki	3Ç26	140,139	5,702	(6,660)	139,652	5,619	(5,463)
AVPGY	TMS-29	TL	30-Eki	3Ç26	1,170	610	298	1,170	610	298
MEDTR	TMS-29	TL	2-6 Nov	3Ç26	727	84	(10)	727	84	(10)
MPARK	TMS-29	TL	2-6 Nov	3Ç26	17,905	5,178	1,572	17,838	5,327	1,560
SELEC	TMS-29	TL	2-6 Nov	3Ç26	59,743	1,792	457	59,743	1,811	276
ISCTR		TL	2-6 Nov	3Ç26	-	-	8,900	-	-	9,421
KOTON	TMS-29	TL	2-6 Nov	3Ç26	9,194	1,655	(570)	9,287	1,495	(608)
LOGO	TMS-29	TL	2-6 Nov	3Ç26	1,765	724	325	1,774	731	309
SOKM	TMS-29	TL	2-6 Nov	3Ç26	93,507	4,675	997	93,783	4,675	935
CCOLA	TMS-29	TL	3-Kas	3Ç26	72,019	14,032	7,895	69,280	13,460	7,792
YKBNK		TL	3-Kas	3Ç26	-	-	10,600	-	-	10,508
GWIND	TMS-29	TL	3-Kas	3Ç26	-	-	-	863	561	263
SAHOL	TMS-29	TL	4-Kas	3Ç26	-	-	-	-	-	3,752
AEFES	TMS-29	TL	4-Kas	3Ç26	91,571	17,747	4,626	89,381	16,846	4,601
AKSA	TMS-29	TL	4-Kas	3Ç26	11,534	1,995	757	11,621	1,912	717
RGYAS	TMS-29	TL	4-Kas	3Ç26	4,893	3,215	4,965	4,729	3,094	4,872
THYAO		TL	4-Kas	3Ç26	391,850	86,132	53,272	391,961	82,215	52,381
TTKOM	TMS-29	TL	4-Kas	3Ç26	84,374	35,990	5,456	83,555	35,768	6,714
KARDM	TMS-29	TL	4-6 Nov	3Ç26	21,000	2,534	1,193	-	-	-
KLKIM	TMS-29	TL	4-9 Nov	3Ç26	3,517	816	242	3,517	816	235
FROTO	TMS-29	TL	5-Kas	3Ç26	230,955	10,970	8,141	230,229	11,036	7,390
TOASO	TMS-29	TL	5-Kas	3Ç26	84,559	2,107	2,609	81,874	1,844	2,467
ALBRK		TL	5-Kas	3Ç26	-	-	1,060	-	-	1,106
MGROS	TMS-29	TL	5-Kas	3Ç26	143,951	11,804	3,251	143,868	11,642	3,046
PETKM	TMS-29	TL	5-Kas	3Ç26	32,098	1,300	3,490	32,101	585	1,293
VAKBN		TL	5-Kas	3Ç26	-	-	14,500	-	-	14,315
AYGAZ	TMS-29	TL	6-Kas	3Ç26	31,567	1,355	5,767	31,113	1,355	5,471
ENKAI		TL	6-Kas	3Ç26	54,432	9,064	5,479	44,765	9,064	5,104
TUPRS	TMS-29	TL	6-Kas	3Ç26	418,125	91,182	60,105	430,868	85,162	60,406
ULKER	TMS-29	TL	6-Kas	3Ç26	28,333	2,267	175	28,480	2,296	125
BRSAN		TL	6-Kas	3Ç26	-	-	-	29,571	3,296	1,901
HALKB		TL	6-9 Nov	3Ç26	-	-	7,800	-	-	7,806
BIMAS	TMS-29	TL	9-Kas	3Ç26	247,124	17,052	8,454	247,089	17,052	8,831
DOAS	TMS-29	TL	9-Kas	3Ç26	47,475	2,616	914	47,106	2,441	825
EUPWR	TMS-29	TL	9-Kas	3Ç26	6,175	1,143	630	6,175	1,143	630
GESAN	TMS-29	TL	9-Kas	3Ç26	9,075	1,490	467	9,075	1,490	467
INDES	TMS-29	TL	9-Kas	3Ç26	40,099	2,005	336	37,484	1,783	293
KCHOL	TMS-29	TL	9-Kas	3Ç26	-	-	22,669	-	-	26,155
PGSUS		TL	9-Kas	3Ç26	68,867	20,202	9,882	68,148	19,971	8,817
TCELL	TMS-29	TL	9-Kas	3Ç26	80,153	33,609	5,535	79,921	33,592	5,520
TRGYO	TMS-29	TL	9-Kas	3Ç26	5,500	3,316	3,380	4,868	3,460	3,389
TURSG		TL	n.a	3Ç26	-	-	6,703	-	-	6,574
MAVI	TMS-29	TL	9-Ara	3Ç26	15,539	3,176	1,198	15,539	3,176	1,089

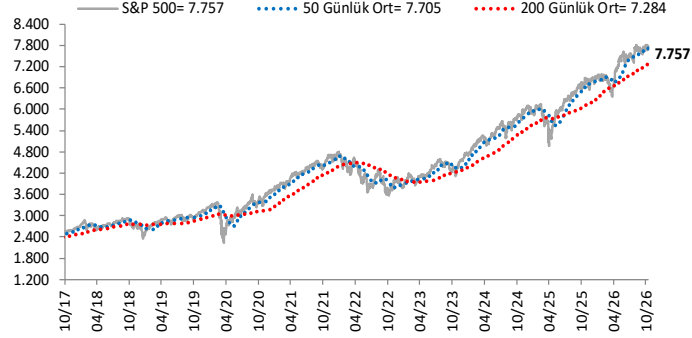
3Ç26 için son tarih: 9 Kasım

Göstergeler

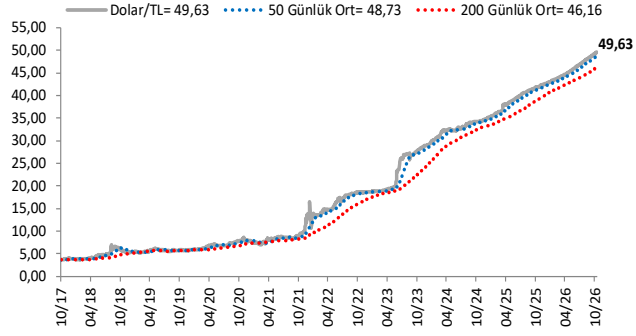
BIST-100 (bin)



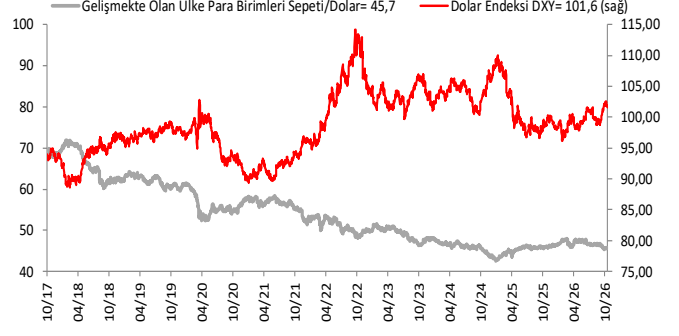
S&P 500



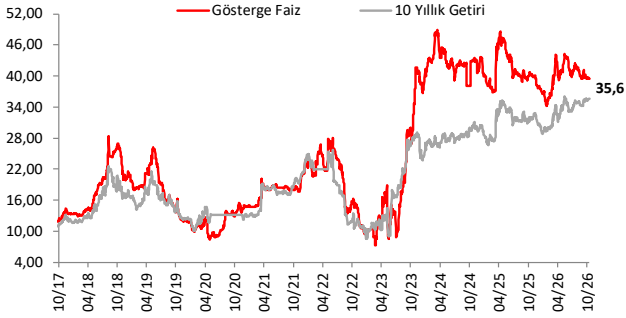
\$/TL



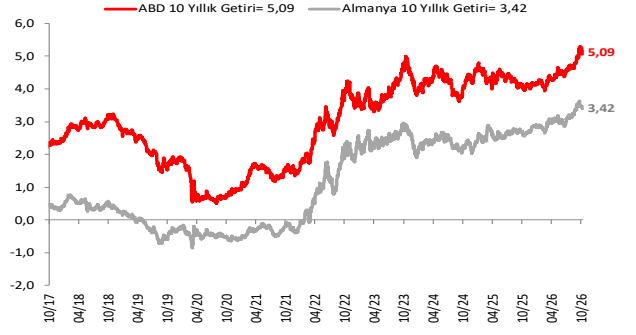
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



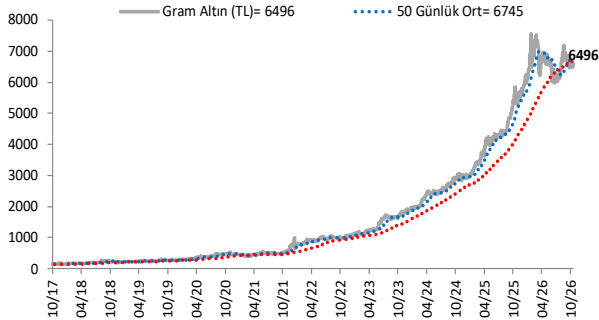
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



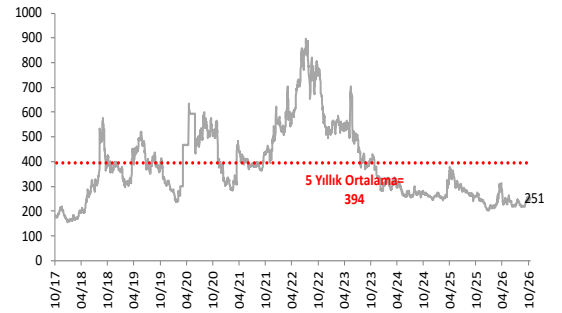
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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. İç 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 iç 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, iç 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