

100bps FAİZ İNDİRİMİ CEPTE Mİ? CEVABI SAAT 14:00'TE

- BIST100, dün Pazartesi günü gelen sert alımların yarısından fazlası geri iade ederek %1,87 düşüşle 11.577 seviyesinden kapatırken, işlem hacmi tekrar 100mr TL altında 85,92mr TL gerçekleşirken, "we are not out of the woods yet," yani kaygıların henüz bitmediğinin göstergesiydi.
- Dün Avrupa ve ABD borsaları, Teknoloji hisseleri önderliğinde günü alıcılı kapatırken, bu sabah ABD vadeli kar alımlarına işaret ediyor ve Asya tarafı satıcılı.
- İran Dışişleri Bakanı Abbas Eraqçi, ABD'nin saldırı tehditlerini sürdürmesi ve anlaşmaya varma konusunda istekli görünmemesi nedeniyle müzakerelerde ilerleme beklemediklerini söyledi. Eraqçi, Washington'a sundukları 7 şartlık planın uygulanması halinde bölgede normalleşmenin başlayabileceğini savundu.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran'la savaşa girme kararından pişman olmadığını belirterek, bu adımı yönetimin attığı en iyi adımlardan biri olduğunu savundu. Trump, Rusya ile Ukrayna konusunda yürütülen müzakerelerin de olumlu ilerlediğini söyledi.
- Banka hisseleri dün %1,38 düşerken, Sanayi ve Holding hisseleri %2,75 ve %2,92 geriledi, Enerji hisselerinde satışlar %4,38 seviyesini buldu. Dün en çok değer kaybeden tarafta %6,02 düşüşle Sigorta hisseleri olurken, tek pozitifte kapatmayı başaran sektör ise %0,20 artışla Tekstil sektörü yer aldı.
- BIST30 tarafında pozitifte kapatmayı başaran hisseler ASELS ve TAVHL olurken, en çok değer kaybeden tarafta ise ASTOR-GUBRF ve SASA hisseleri yer aldı.
- Bu sabah USD/TL 49,63 seviyesine hafif artarken, EUR/TL paritesi 55,92'ye zıpladı. DXY an itibarıyla 101,58 seviyesine gerilerken, EUR/USD 1,1244'e artmış durumda. CDS risk primimiz 250 puandan açılacak.
- Emtia tarafında Brent bu sabah Husilerin Suudi Arabistan'a yönelik saldırılarını artırması ile Dammam'daki sivil havaalanına saldırı sonucu 1 kişinin ölümü ve ABD'nin ülkedeki bazı diplomatik temsilciliklerinden personel yakınlarının ayrılmasını istemesiyle an itibarıyla 107,39\$'dan işlem görürken, ons ALTIN 4092\$ seviyesine geriledi.
- Takvimde bugün yurt içi tarafında en dikkat gelişme TCMB PPK faiz kararı olurken, piyasa beklentisi 100bp indirim yönünde olurken, ayrıca Tüketici Güven Endeksi ve haftalık Bankacılık-Rezerv ve Yabancı Yatırımcı pozisyonları açıklanacak. Yurt dışı tarafında ise bugün ABD Haftalık İşsizlik rakamları takip edilecek.

MAKROEKONOMİ:

- Reel Kesim Güven Endeksi:** TCMB verilerine göre mevsimsellikten arındırılmamış reel kesim güven endeksi Ekim'de 99,8'e geriledi. Önceki ay 102 değerini almıştı. Mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi bir önceki aya göre 1,4 puan azalarak 101,1 oldu.
- Kapasite Kullanım Oranı:** Kapasite Kullanım Oranı bir önceki aya göre 0,2 puan artarak yüzde 74,3 oldu. Mevsimsel etkilerden arındırılmamış Kapasite Kullanım Oranı da bir önceki aya göre 0,3 puan artarak yüzde 74,5 oldu.

3Ç2026 FİNANSAL SONUÇLAR:

- TAVHL: Net kar 9,09mr TL,** geçen sene aynı dönem 5,94mr TL olarak gerçekleşti. Satışlar 32,63mr TL vs 26,92mr ve FAVÖK 14,07mr vs 10,94 geçen yılın aynı çeyreğine göre.
- KLGYO: Net zarar 5,8mn TL,** geçen sene aynı dönem net zarar rakamı 395mn TL olarak gerçekleşti. Satışlar 785mn TL vs 131mn TL yıllık bazda ve FAVÖK 340mn TL vs 22,80mn TL geçen sene aynı çeyreğine göre.

SEKTÖR/KAP HABERLERİ (SAAT 18:10 SONRASI GELEN):

- BANKACILIK:** Fitch Ratings, üç aylık "Türk Bankaları İzleme Raporu"nda, Türk bankalarının ortalama faaliyet kârı/risk ağırlıklı varlıklar oranının 2026'nın ikinci çeyreğinde daha da zayıfladığını kaydetti. Fitch'e göre bu durumun başlıca nedenleri arasında, İran savaşının patlak vermesinin ardından artan fonlama maliyetlerinin yol açtığı marj daralmasının yanı sıra, swap maliyetlerindeki artış ve faaliyet giderleri üzerindeki süregelen enflasyonist baskı yer alıyor. Kuruluş, faiz indirimlerinin yeniden başlamasıyla baskıların 2027'de hafifleyebileceğini öngörüyor. Fitch'in takip ettiği bankaların ortalama faaliyet kârının risk ağırlıklı varlıklara oranı, ilk çeyrek sonundaki yüzde 3,9 seviyesinden ikinci çeyrek sonunda yüzde 2,6'ya geriledi. Bankacılık sektörünün genelinde ise aynı oran yüzde 4,6'dan yüzde 3,3'e düştü. NPL oranı, 2026 yılının 2. çeyreği sonunda birinci çeyreğe göre yüzde 3,3'ten yüzde 3,5'e yükseldi. Takipteki kredi oluşumu yüksek seviyede kalarak yüzde 2,1'den yüzde 2,2'ye ılımlı şekilde yükseldi. Bankaların ortalama çekirdek sermaye yeterlilik oranı (CET1) ise ikinci çeyrek sonunda yüzde 11,5 seviyesinde sabit kaldı. Fitch, bu görünümde kârlılıktaki sınırlı zayıflama ve büyümedeki yavaşlamanın etkili olduğunu belirtti.
- ARACI KURUM:** JP Morgan Menkul Değerler, sermaye piyasası faaliyet izninin iptal edilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) başvuruda bulunacağını açıkladı. Şirketin 21 Ekim 2026 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) yayımladığı açıklamada, SPK Başkanlığının faaliyet izninden feragat sürecine ilişkin duyurusuna yer verdi. "JP Morgan İstanbul Şubesi'nin Türkiye'de yürüttüğü bankacılık faaliyetleri söz konusu süreçten herhangi bir şekilde etkilanmemekte olup, JP Morgan İstanbul Şubesi Türkiye'deki faaliyetlerine mevcut şekilde ve kesintisiz olarak devam edecektir. JP Morgan İstanbul Şubesi yakın zamanda Türkiye'deki bankacılık faaliyetlerini büyütme kararı almış olup, bu yönde gerekli çalışmalar ilgili yasal otoriteler ile koordineli bir biçimde devam etmektedir. Dolayısıyla, daha önce yayımlanan duyuru, JP Morgan Chase grubunun Türkiye'deki faaliyetlerinin sınırlandırılmasına veya Türkiye'den çıkışına ilişkin olmayıp yalnızca uzun süredir hiçbir faaliyeti bulunmayan Şirket'in aracı kurum faaliyet izninin iptaline yönelik süreçle sınırlıdır."
- MEYSU:** 30.7.2026 tarihinde ise haksız fiilden kaynaklı (piyasa değer kaybı + kâr kaybı + manevi zarar) olarak Şirketimiz tarafından asgari 2.210.000.000-TL maddi zarar iddiasıyla İstanbul Anadolu 16. Asliye Hukuk Mahkemesi'nde maddi ve manevi tazminat alacak davası ikame edildiği hakkında kamuoyu bilgilendirilmiştir. Bahse konu davaya ilişkin olarak İstanbul 15. Asliye Ticaret Mahkemesi tarafından alınan ön inceleme ara kararında; ön inceleme duruşma günü verilmesine, duruşmanın 25.2.2027 tarihinde yapılmasına karar verilmiştir.
- BVSAN:** Şirketimiz ile yurt içinde faaliyet gösteren bir firma arasında, transfer arabalarının üretimi ve teslimatına ilişkin olarak 765.000 Avro (KDV hariç) tutarında bir sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında üstlenilen işin teslimatının 2027 yılının üçüncü çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.
- SISE:** 06/03/2024 ve 30/04/2024 tarihli açıklamalarımızda yer verildiği üzere, Şirketimiz'in %100 iştiraki olan Şişecam Investment B.V ("SIBV") üzerinden %30 oranında ortağı olduğu, Mısır'da yerleşik Saint Gobain Glass Egypt SAE şirketi ("SGGE") bünyesinde gerçekleştirilen düzcamlı hat yatırımını tamamlanarak devreye alınmıştır. Bu yatırım ile Şişecam'ın Mısır'daki düzcamlı hat sayısı 2'ye yükselmiş, yerleşik üretim kapasitesi ise iki katına ulaşmıştır. Bölgede artan düzcamlı talebinin karşılanması ve ihracat kapasitesinin geliştirilmesi hedefleriyle gerçekleştirilen hat yatırımına Şişecam SIBV üzerinden sahip olduğu %30 pay oranında iştirak etmiştir.
- SANEL:** Şirketimizin %48,90 oranında iştiraki olan Salacak Sağlık Yatırımları A.Ş. tarafından; diyaliz merkezi işletmeciliği alanında faaliyet gösteren, Uşak Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 5998 sicil numarası ile kayıtlı Uşakcan Diyaliz Hizmetleri A.Ş.'nin sermayesinin %50'sini temsil eden 300.000 adet payın (300.000,00 TL nominal değerli) satın alınmasına ilişkin olarak 16.07.2026 tarihinde imzalanan Hisse Devir Sözleşmesi kapsamında, Sosyal Güvenlik Kurumu ve İl Sağlık Müdürlüğü'nden gerekli onaylar alınmıştır. Sözleşme hükümleri çerçevesinde toplam 74.000.000 TL (Yetmiş Dört Milyon Türk Lirası) tutarındaki devir bedeline ilişkin tüm ödeme yükümlülükleri eksiksiz olarak yerine getirilmiştir. Payların devri Uşakcan Diyaliz Hizmetleri A.Ş. Pay Defteri'ne işlenmiş olup, Uşak Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde tescil ve ilan işlemleri tamamlanmıştır. Böylece Salacak Sağlık Yatırımları A.Ş., Uşakcan Diyaliz Hizmetleri A.Ş.'nin sermayesinin %50'sine sahip olmuş ve pay devir işlemi tamamlanmıştır. Bu işlemle Şirketimizin Uşakcan Diyaliz Hizmetleri A.Ş.'deki dolaylı pay oranı %24,45 olmuştur.
- GARAN:** Bankamızın 01.01.2026 - 30.09.2026 dönemine ilişkin dokuz aylık konsolide ve konsolide olmayan finansal tabloları, bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlar ile sınırlı denetim raporlarının 28.10.2026 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.
- TOASO:** Şirketimizin 01.01.2026 – 30.09.2026 hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 5 Kasım 2026 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.
- GRTHO:** Şirketimizin sermayesinde %49 oranında pay sahibi olduğu ve konsolide finansal tablolarımızda özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım olarak yer alan Ral Enerji A.Ş.'nin %51 oranındaki çoğunluk pay sahibi Ral Yatırım Holding A.Ş. tarafından 19.10.2026 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yapılan açıklamada, Ankara 2. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 19.10.2026 tarihli kararıyla Ral Yatırım Holding A.Ş. hakkında icra ve iflas Kanunu'nun 286. ve 287. maddeleri uyarınca üç ay süreyle geçici mühlet kararı verildiği kamuoyuna duyurulmuştur. Şirketimizin 30.06.2026 tarihli konsolide finansal tablolarında yer alan Ral Enerji A.Ş.'ye %49 oranında pay sahibi olduğumuz iştirakimizin finansal durumumuz üzerindeki olası etkileri dikkate alınarak, yatırımcılarımızın ve kamuoyunun bilgilendirilmesi amacıyla işbu açıklamanın yapılması gereği doğmuştur. Şirketimizin Ral Enerji A.Ş. sermayesindeki %49 oranındaki iştirak payı, konsolide finansal tablolarımızda özkaynak yöntemiyle değerlendirilmektedir. Ral Yatırım Holding A.Ş. hakkında verilen geçici mühlet kararının iştirakimizin finansal yapısı ve Şirketimizin konsolide finansal tablolarındaki kayıtlı değeri üzerindeki olası etkileri, ilgili finansal raporlama standartları çerçevesinde değerlendirilmekte ve süreç yakından takip edilmektedir. Ral Enerji A.Ş. sermayesindeki %49 oranındaki iştirak payı tarafında ortaklığımızın payına düşen yükümlülükler yerine getirilmekte şirketimizin diğer faaliyetleri olağan seyrinde devam etmektedir.

RİSK UYARISI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. TFG İSTANBUL A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.