

Haftalık Bülten

23 Ekim 2026

Küresel piyasalarda geçtiğimiz hafta gündemi Orta Doğu kaynaklı jeopolitik gerilimler, enerji arzına yönelik endişeler ve yapay zeka yatırımlarının finansman sürdürülebilirliğine dair artan belirsizlikler belirledi. Hürmüz Boğazı'nda tankerlere yönelik saldırılar ve Husilerin Suudi Arabistan enerji tesislerini hedef alan saldırıları hafta boyunca gündemdeki yerini korurken, Brent petrol hafta içinde 110 dolar seviyelerini test ettikten sonra, Husilerin yeni saldırıları ve ABD-İsrail ara seçimlerinin ardından İran ile müzakerelerin yeniden başlayabileceği yönündeki haber akışının etkisiyle haftayı %4'lük bir yükselişle ve Mayıs ayından bu yana en yüksek kapanışla 113 dolar seviyesinde tamamladı. Hafta ortasında Rusya-Ukrayna barış görüşmelerinin kasım ayında yeniden başlayacağına ve ABD'nin Rus enerjisine yönelik yaptırımları gevşetebileceğine dair sinyaller petrol fiyatlarında geçici bir rahatlamaya sunarken bu etki Orta Doğu'daki arz risklerinin ağır basmasıyla sınırlı kaldı. Avrupa tarafında Fransa'daki siyasi ve toplumsal gerilimler ile bütçe belirsizliği risk iştahını baskılamaya devam etti. Fransa'nın 10 yıllık tahvil faizi euro bölgesi borç krizinden bu yana görülmemiş seviyelere, Temmuz 2002'den bu yana ilk kez %5 eşğine yükselirken, Almanya ile arasındaki faiz farkının 150 baz puanın üzerine çıkması bölgesel mali kırılganlığın fiyatlamalara yansımaları göstermiş oldu. ABD makro veri tarafında ise eylül ayı ithalat fiyatları aylık %1,1 ile beklentilerin belirgin üzerinde artarken yıllık bazda %8,1 ile Temmuz 2022'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı ve sanayi üretimindeki %0,7'lik artışla birlikte enflasyon baskısının sürdüğüne işaret etti. Ekim ayı konut güven endeksi Haziran 2012'den bu yana en düşük seviyeye gerilerken, eylül ayı konut başlangıçları ise %5,2, bekleyen konut satışları ise %7,3 düşüşle 2001'den bu yana en düşük seviyesini gördü. Yüksek mortgage faizlerinin konut piyasası üzerindeki baskısının giderek belirginleşmesi, Fed'in faiz indirim patikası açısından da önemli bir unsur olarak çıkıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizinin %5,10-5,15 bandından %4,95'e, Mart 2023'ten bu yana en sert günlük düşüşle gerilemesine neden oldu. Çin'de üçüncü çeyrek büyümenin %4,5 ile beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşmesi küresel talep görünümüne kısmi destek verse de, gayrimenkul sektöründeki zayıflığın sürmesi ve eylül ayı perakende satışlardaki %1,1'lik sınırlı artış iç talepteki kırılganlığa işaret etmeye devam etti. Teknoloji ve yapay zeka temalı hisselerdeki finansman endişeleri haftanın başında ve sonunda belirleyici olmaya devam etti. Yarı iletken endeksi hafta başında üst üste sekizinci günlük düşüşüyle 2008'den bu yana en uzun negatif seriyi kaydederken, hafta sonunda Lam Research'un tedarik zinciri kısıtlarına dair uyarısı endekste %6,7'lik bir kayba yol açtı. Üçüncü çeyrek bilanço sezonunun açılışında tablo şirket bazında ayrıştı. Meta %26 artışla 64,6 milyar dolar gelir açıklarken Tesla ise 28 milyar dolar gelir ve 1,5 milyar dolar serbest nakit akışıyla, SpaceX ise yıllık %161 artışla 14,6 milyar dolar gelir ve 4,4 milyar dolar net kar açıkladı.

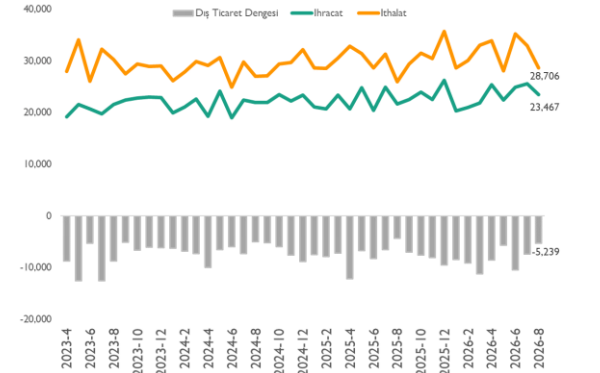
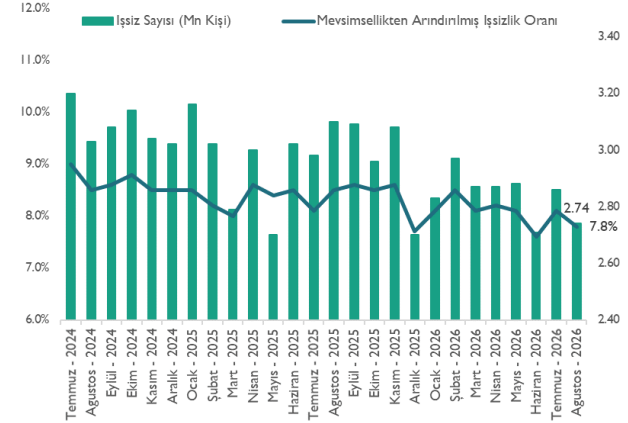
Borsa İstanbul, hafta boyunca TCMB'nin faiz kararı, tasfiye sürecine ilişkin belirsizlikler ve MSCI kaynaklı risklerin gölgesinde oldukça volatil bir seyr izledi. BIST 100 endeksi haftaya 11.722 puandan başlarken, Pazartesi ve Salı günleri sırasıyla %2,89 ve %2,49 oranında sert değer kayıpları yaşadı. Çarşamba günü kritik destek seviyelerinden gelen tepki alımlarıyla %3,22 oranında güçlü bir yükseliş kaydedilse de bu toparlanma kalıcı olamadı, TCMB kararı öncesindeki temkinli konumlanmayla çarşamba günü %1,87, kararın ardından Perşembe günü ise %3,08 oranında yeniden geriledi. Hafta genelinde endeksten 2 milyar TL'nin üzerinde net para çıkışı gözlemlendi. Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) hafta başındaki 249 puan seviyesinden bugün itibarıyla haftanın en yüksek seviyesi olan 258 puana yükseldi. TLREF hafta boyunca %36,80-36,87 bandında yatay seyrederken TCMB günlük bazda 1,0-1,2 milyar TL aralığında net fonlama fazlası sağladı. Haftanın en kritik gelişmesi, TCMB'nin Ekim ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında hem Kuveyt Türk Yatırım hem de piyasa beklentileriyle uyumlu olarak politika faizini 100 baz puan indirerek %37'den %36'ya çekmesi oldu. Mevcut görünüm altında yıl sonu enflasyon beklentimiz %28,8 ve yıl sonu politika faizi beklentimiz %35 seviyelerini korumaya devam ediyoruz. Nitekim hafta başında TCMB'nin piyasa katılımcıları anketinde de yıl sonu TÜFE beklentisi %29,63'e, Ekim PPK'ya yönelik beklenti ise %36,00'a işaret etmişti. Kararın ardından fonların pay sahiplerine yapılacak ödemelerin önünü açması beklenen yasal düzenlemenin görüşülmesi yakından izlendi. Dün itibarıyla tasfiye sürecindeki fon sayısının 47'ye indiği, bugüne kadar 55.755 hesaba toplam 49,7 milyar TL tutarında ödeme gerçekleştirildiği açıklandı. Şirket tarafında üçüncü çeyrek bilanço sezonu TAV Havalimanları, ebebek ve Erdemir'in sonuçlarıyla başladı. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak takip listemizdeki 15 şirkete ilişkin 3Ç26 kar tahminlerimizi paylaştık ve rafineri, savunma, perakende ve sağlık sektörlerinin üçüncü çeyrekte görece olumlu bir performans sergilemesini bekliyoruz. Makro veri cephesinde TÜİK'in açıkladığı Tüketici Güven Endeksi'nin ekim ayında %7,7 oranında sert bir düşüşle 84,8'e gerilemesi dikkat çekti. Hanehalkının hem mevcut maddi durumuna hem de gelecek 12 aya ilişkin beklentilerine göre kötümserliğin derinleştiği izlendi. Bunun yanı sıra TCMB Reel Kesim Güven Endeksi 1,4 puan azalışla 101,1'e gerilerken Kapasite Kullanım Oranı 0,2 puan artışla %74,3'e yükseldi. Yabancı yatırımcılar 16 Ekim haftasında hisse senedi piyasasında 88,8 milyon dolar net alım, DİBS piyasasında ise 44,4 milyon dolar net satım gerçekleştirdi ve TCMB brüt döviz rezervleri 2,5 milyar dolar azalışla 169,1 milyar dolara, net rezervler ise 4,9 milyar dolar düşüşle 39,3 milyar dolara geriledi.

Önümüzdeki Hafta İki Büyük Merkez Bankasının Kararları ve 3Ç26 Bilanço Dönemi Takip Edilecek...

Önümüzdeki haftanın küresel gündemine iki büyük merkez bankası kararı ve kritik ABD enflasyon ve büyüme verileri etkili olacak. Fed, 27-28 Ekim'deki FOMC toplantısının ardından kararını 28 Ekim Çarşamba günü TSİ 21.00'de açıklayacak. Piyasa konsensüsü politika faizinin %3,75 - %4,00 seviyesinde sabit tutulacağı yönünde, dolayısıyla asıl odak faiz kararından ziyade Başkan Warsh'ın basın toplantısında aralık ayı toplantısına ilişkin vereceği sinyallerde olacak. 29 Ekim'de eylül ayı PCE verileri 30 Ekim'de ise üçüncü çeyrek ABD büyüme verisini takip edeceğiz. Aynı hafta içinde 28-29 Ekim'de toplanacak Avrupa Merkez Bankası (ECB) da kararını 29 Ekim Perşembe günü TSİ 16.15'te açıklayacak. Piyasa beklentisi %2,65 ile sabit faiz yönünde olup, Fransa kaynaklı mali risklerin euro bölgesi tahvil piyasalarına yayılma potansiyeli Başkan Lagarde'ın açıklamalarında öne çıkabilecek önemli bir risk unsuru olarak takip edilecek. Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) 30 Ekim'de gerçekleştireceği toplantı da Asya piyasaları açısından haftanın takip edilecek başlıkları arasında yer alıyor. Bu kritik toplantıların yanı sıra ABD'de büyük teknoloji şirketlerinin üçüncü çeyrek bilanço açıklamalarının sürmesi bekleniyor. Microsoft, Alphabet ve Amazon'un açıklayacağı bilançolar, yapay zeka yatırımlarının getirileri ve harcamalarının sürdürülebilirliğine ilişkin değerlendirmeler açısından öne çıkacak. Yapay zeka yatırımlarının finansman maliyetlerinin güçlü seyretmesi halinde, geçen hafta yarı iletken ve teknoloji hisselerinde görülen түrden sert değer kayıplarının tekrarlanma riski gündemde kalacağını değerlendiriyoruz. Enerji tarafında Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimlerin ve Hürmüz Boğazı çevresindeki arz güvenliği risklerinin seyri petrol fiyatları üzerinde belirleyici olmaya devam ederken Rusya-Ukrayna görüşmelerinin kasım ayında yeniden başlayıp başlamayacağına dair gelişmeler de bu çerçevede yakından izlenecek. Ayrıca, 3 Kasım'da gerçekleştirilecek ABD ara seçimleri öncesinde belirsizliklerin piyasalarda dalgalanmayı artırabileceğini ve yatırımcıların temkinli duruşunu koruyabileceğini değerlendiriyoruz.

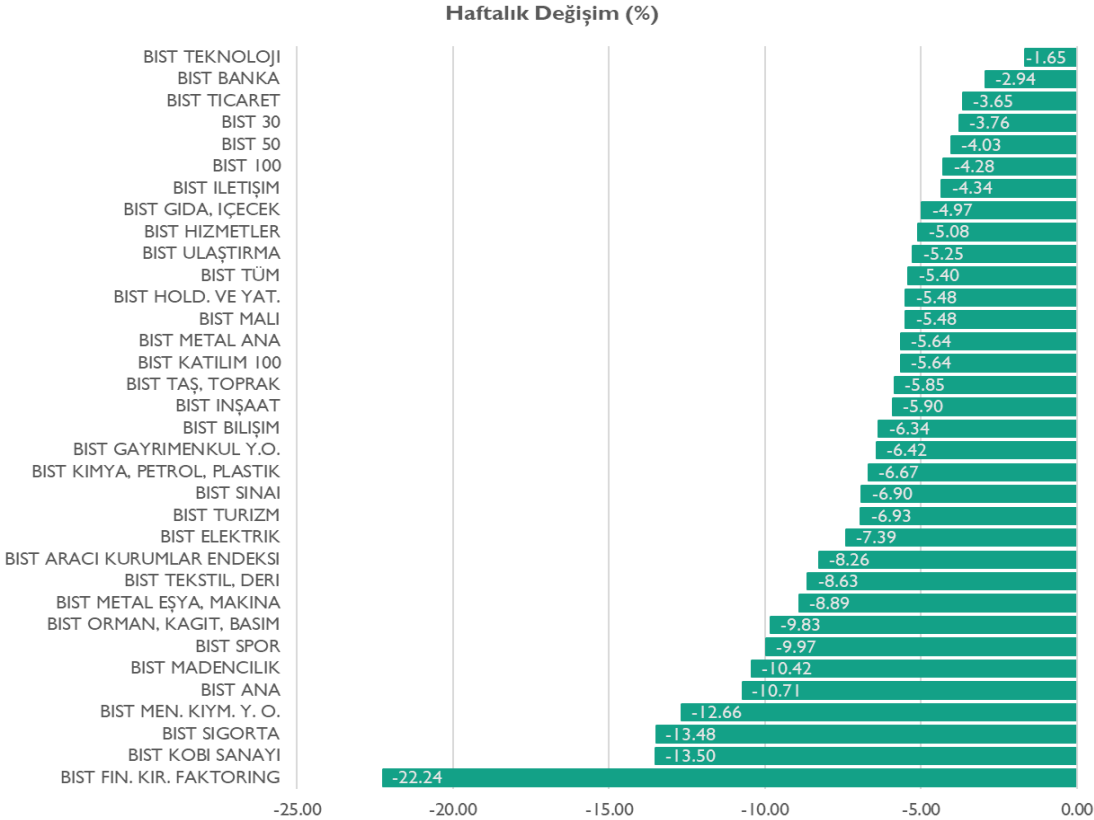
Yurt içinde önümüzdeki hafta, 29 Ekim Cumhuriyet Bayramı nedeniyle kısaltılmış ve düşük hacimli bir işlem haftası olacak. Piyasaların gündeminde, TCMB'nin 22 Ekim'deki 100 baz puanlık indirim kararına ilişkin ayrıntılı değerlendirmeleri içeren PPK toplantı özeti takip edilecek. Yurt içi veri takviminde Salı günü açıklanacak eylül ayı işsizlik oranı ve hafta genelinde takip edilecek hizmet, perakende ticaret ve inşaat güven endeksleri ile ekonomik güven endeksi, reel sektörün TCMB'nin faiz indirimine rağmen ne ölçüde temkinli kaldığına dair önemli sinyaller verecek. Dış ticaret istatistikleri, turizm geliri ve yabancı turist girişi verileri de hafta içinde takip edilecek. Tasfiye sürecine ilişkin gelişmelerin ve TBMM'de görüşülmekte olan yasal düzenlemenin seyri, fon pay sahiplerine yapılacak ödemelerin hızı ve kapsamı açısından yakından izlenmeye devam edilecek. Üçüncü çeyrek bilanço sezonu önümüzdeki hafta tatil nedeniyle kısılan işlem takvimine rağmen veri akışı hızlı olacak. Bu kapsamda ASELS, TCKRC, CİMSA ve bankaların açıklayacağı 3Ç26 finansal sonuçları takip edilecek. Genel olarak, TCMB'nin faiz indirim döngüsünü sürdürmesi para politikasının yönüne dair piyasa güvenini orta vadede destekleyebilecek olsa da tasfiye süreci, MSCI kaynaklı riskler ve küresel risk iştahındaki dalgalanmaların önümüzdeki hafta da BIST 100 üzerinde belirleyici olmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

Teknik açıdan, BIST 100 endeksinde satış baskısının devamı halinde 10.800 ve 10.600 seviyelerini destek noktaları olarak izliyoruz. Yukarı yönlü tepki hareketlerinde ise 11.000 ve 11.500 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz.

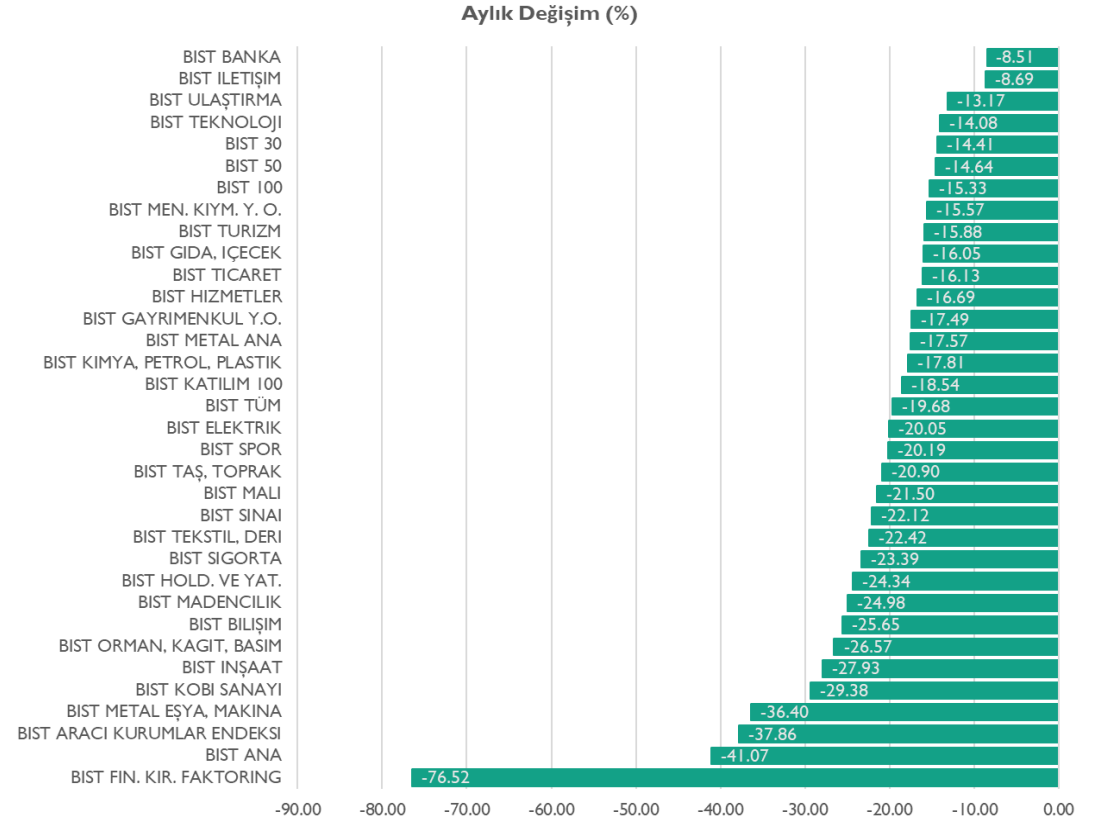


Göstergeler

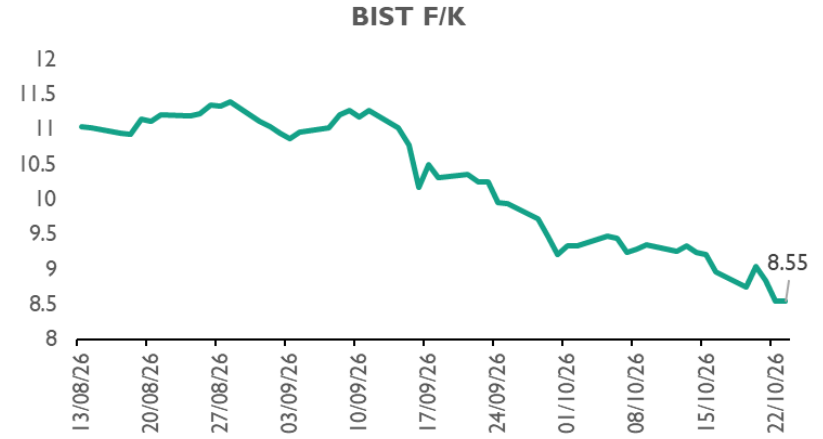
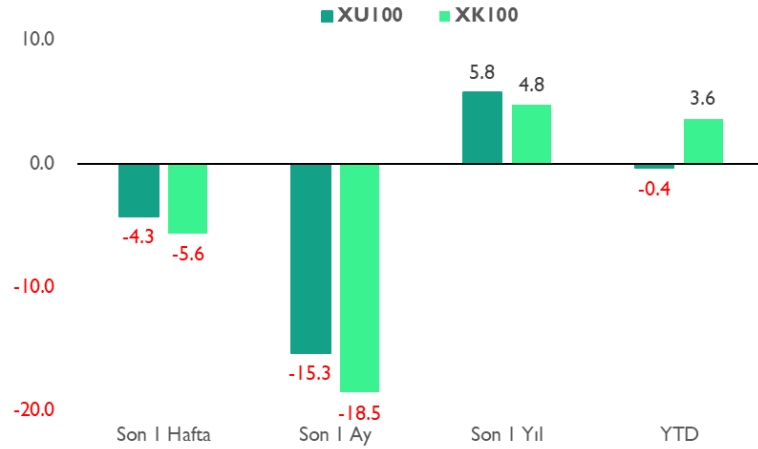
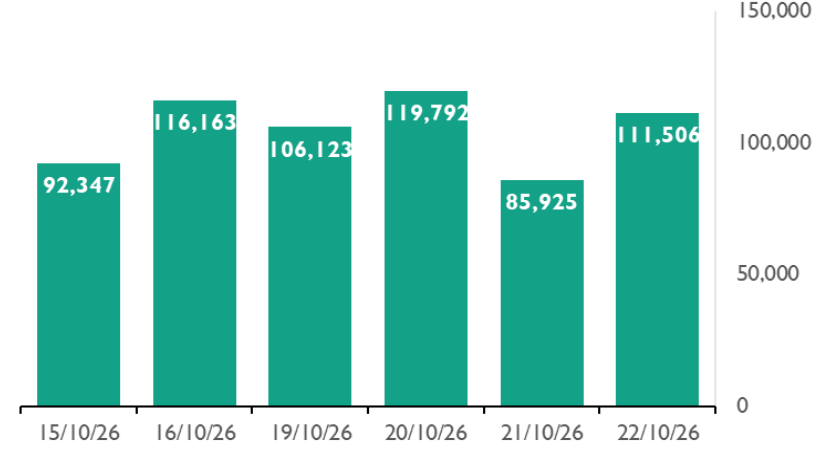
BIST'te son bir haftalık süreçte değer kayıpları takip edilirken, Teknoloji Endeksi %1.65 düşüşle görece pozitif ayrıştı.



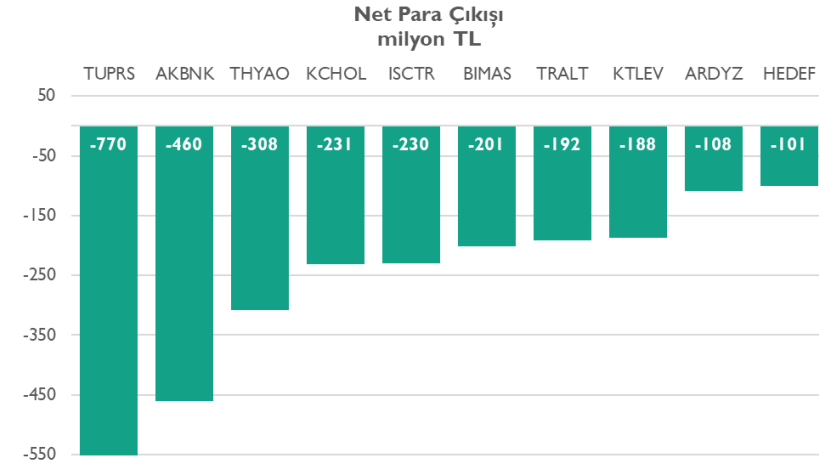
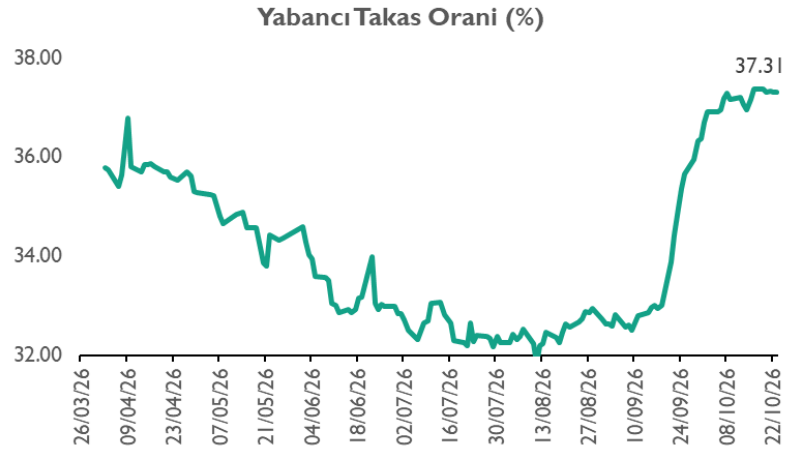
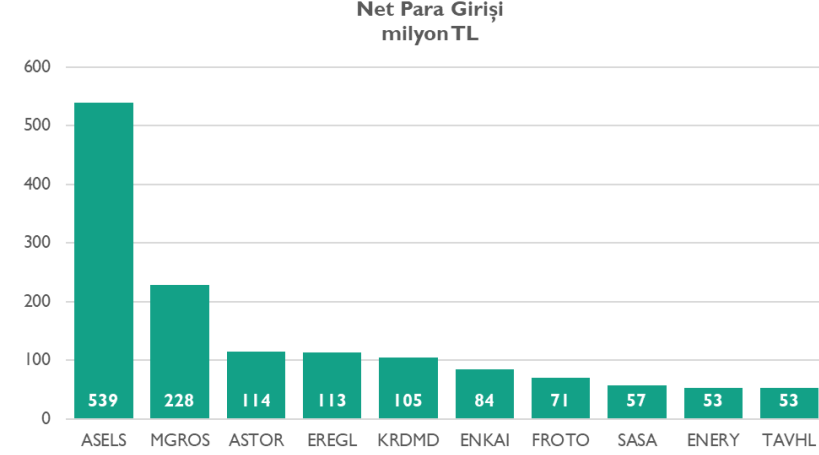
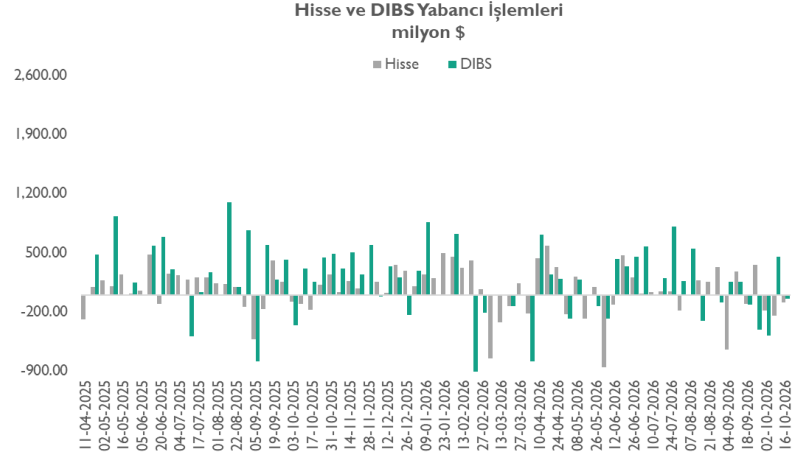
BIST'te son bir aylık süreçte değer kayıpları takip edilirken, Banka Endeksi %8.51 düşüşle görece pozitif ayrıştı.



Göstergeler



Göstergeler



Model Portföy

Şirket Adı	Kodu	Son Kapanış Fiyatı (TL)	12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	Güncel Getiri (%)	Getiri Potansiyeli (%)	Portföye Eklenme Fiyatı	Eklenme Tarihi
Tüpraş	TUPRS	₺352.25	₺390.20	117.54%	11%	₺161.92	2 Oca 2026
Bim	BIMAS	₺369.00	₺558.00	39.43%	51%	₺264.65	2 Oca 2026
Albaraka	ALBRK	₺8.11	₺12.80	6.07%	58%	₺7.65	2 Oca 2026
MLP Care	MPARK	₺394.75	₺608.00	3.34%	54%	₺382.00	2 Oca 2026
Çimsa	CIMSA	₺38.54	₺74.40	-12.86%	93%	₺44.23	2 Oca 2026
Ebebek	EBEBK	₺75.30	₺105.00	42.22%	39%	₺52.95	2 Oca 2026
Logo Yazılım	LOGO	₺116.30	₺210.00	-19.22%	81%	₺143.96	2 Oca 2026

MP Performansı, Giriş Tarihinden Bugüne (%)

33.82%

BIST 100 Endeksi Performansı (%)

-2.42%

Katılım 100 Endeksi Performansı (%)

2.83%

MP / Katılım 100 Relatif Getiri (%)

30.99%

MP Performansı, 2025 (%)

43.60%

BIST 100 Endeksi Performansı, 2025 (%)

16.97%

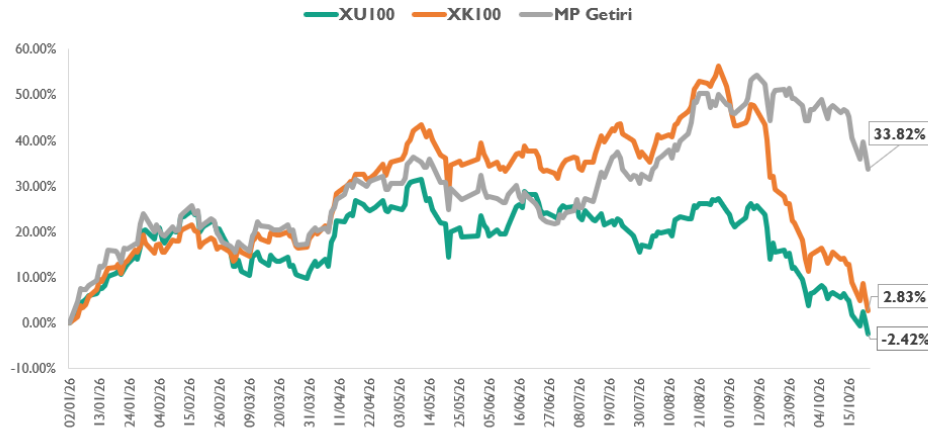
Katılım 100 Endeksi Performansı, 2025 (%)

35.55%

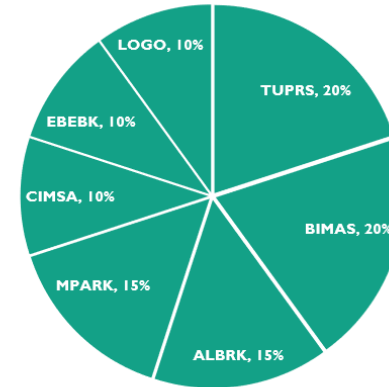
MP / Katılım 100 Relatif Getiri, 2025 (%)

8.05%

*MP: Kuveyt Türk Yatırım Model Portföy



Model Portföy Ağırlığı (%)



Sektör ve Şirket Haberleri

İstanbul'un Küresel Hava Ulaşımındaki Önemi Daha Da Artacak.

Airbus Pazar Analizi ve Tahminleri Başkan Yardımcısı Antonio Da Costa ile Airbus Türkiye Başkanı Simon Ward, havacılık sektörüne ilişkin AA muhabirine değerlendirmelerde bulundu. Küresel havacılığın geleceğinin siyasi ve coğrafi gelişmelerden etkilendiğine dikkati çeken Costa, İstanbul'un mevcut büyüme performansının gelecek dönem açısından önemli bir gösterge olduğunu söyledi.

Costa, Türkiye'nin hava ulaşımında güçlü büyüme potansiyelinin bulunduğunu vurgulayarak, "İstanbul'un uluslararası hava trafiğinde giderek daha önemli bir konuma ulaşmasını bekliyoruz. Siyasi ve coğrafi gelişmelerin nasıl ilerleyeceğine bağlı olarak gelecekte nereye ulaşılacağını görmek her zaman zor. Yine de İstanbul'un güçlü bir büyüme gösterdiğini görüyoruz. İstanbul, halihazırda önemli bir aktarma noktası ve gelecekte daha da önemli bir aktarma merkezi haline gelmesini bekliyoruz." diye konuştu. Türkiye'nin gelecek 20 yıllık hava yolu taşımacılığı potansiyeline değinen Costa, ülkedeki uçak filosunun iki kattan fazla büyümesinin beklendiğini ve Türkiye'deki toplam hava yolu pazarı için yaklaşık 1800 uçağa ihtiyacı olacağını söyledi.

Costa, hava yolu yolcu sayısı ve trafiğinde gelecek 20 yılda önemli artışlar öngördüklerine işaret ederek, "Büyüme için harika bir potansiyele sahip olduğumuzu düşünüyorum. Bir diğer ilginç faktör de yolcu sayısının ve trafiğin önümüzdeki 20 yıl içinde iki kattan fazla hatta üç katına çıkmasını beklememiz. Buna ek olarak bağlantılı uçuş trafiğinde ve Türkiye'ye gelen ve Türkiye'den giden turist sayısında güçlü bir artış bekliyoruz." değerlendirmesinde bulundu.

Airbus Türkiye Başkanı Simon Ward da Türk havacılık ve uzay sanayisinin son 20 yılda önemli büyüme kaydettiğini belirterek, Türkiye'de 20 yıldır çalıştığını ve bu süreçte Türk havacılık sektörünün önemli bir dönüşüm geçirdiğine tanıklık ettiğini anlattı. Türkiye'ye ilk geldiği dönemde küçük metal uçak parçalarının üretimine yönelik sınırlı kapsamda offset sözleşmelerinin bulunduğu dikkati çeken Ward, bugün Türk havacılık ve uzay sanayisinin Airbus için çok daha büyük ölçekli üretim gerçekleştirdiğini ifade etti.

Ward, "Türk havacılık ve uzay sektörüne baktığınızda Airbus montajları için dolu olan binalar var. İlk geldiğimde yıllık 35 milyon dolar harcanıyordu, şimdi ise 750 milyon dolar harcıyoruz. Üstelik bu rakam katlanarak büyüyor. Gittikçe daha fazla iş yapıyoruz." diye konuştu. Türkiye'deki havacılık sanayisinin gelecek dönemine ilişkin Ward, ülkenin dinamik yapısı dolayısıyla 20 yıllık tahminlerde bulunmanın zor olduğunu ancak gelecek 5-6 yılda Türkiye ile Avrupa arasındaki sanayi işbirliğinin daha da güçleneceğini düşündüğünü belirtti.

Ward, Türkiye ile Avrupa arasındaki işbirliğinin iki yönlü geliştiğine dikkati çekerek, "Şimdi Türk yapımı eğitim jeti HÜRJET'i İspanya'ya ihraç ediyoruz. Artık sadece ürün almakla kalmıyoruz, ürünleri ihraç da ediyoruz. Bence bu ortaklık unsuru, büyüme göreceğimiz alanlardan biri olacak." görüşünü [paylaştı](#).

Piyasa Bilgileri	THYAO T1
Kapanış (TL/hisse)	259.0
Kapanış (USD/hisse)	5.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	357,420
Piyasa Değeri (milyon USD)	7,215
Firma Değeri (milyon TL)	977,803
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	PGSUS T1
Kapanış (TL/hisse)	126.4
Kapanış (USD/hisse)	2.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	63,200
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,276
Firma Değeri (milyon TL)	248,294
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	43



Sektör ve Şirket Haberleri

EPDK'den Lisanssız Elektrik Üretimine İlişkin Yeni Düzenleme.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), lisanssız elektrik üretim tesislerinin acil durumlarda uzaktan kontrol edilmesi, talimatlara uyulmaması halinde uygulanacak yaptırımlar ve mahsuplaşma süreçlerine ilişkin düzenlemeleri değiştirdi.

19 Ekim 2026 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan yönetmelik, aynı gün yürürlüğe girdi. Düzenlemeye göre elektrik dağıtım şirketleri ile dağıtım lisansı sahibi organize sanayi bölgeleri ve endüstri bölgeleri, dengeleme güç piyasası kapsamında verilen acil durum talimatlarının uygulanması amacıyla kapsama giren lisanssız elektrik üretim tesislerini uzaktan kontrol edebilecek. Acil durumun sona ermesinden itibaren 15 dakika içinde tesis sahibine telefon ve kalıcı veri saklayıcısı aracılığıyla bildirim yapılacak. Bildirimin ardından tesisin yeniden enerjilendirilmesinden tesis sahibi sorumlu olacak. Sistem İşletmecisi’nin acil durum kapsamında verdiği yük atma talimatına uymayan lisanssız üretim tesislerine, ilgili uzlaştırma döneminde yerine getirilmeyen üretim miktarı için ödeme yapılmayacak. Uygulanacak tutar; ilgili mevzuattaki fiyatlar veya abone grubu ve kademe tarifi esas alınarak hesaplanacak ve lisanssız üreticiden tahsil edilecek.

Üretim ve tüketim tesislerinin aynı dağıtım bölgesinde ancak farklı ölçüm noktalarında bulunması halinde, üretim tesisindeki yapı ve ekipmanların çalışmasından kaynaklanan iç tüketim, ilişkili tüketim tesislerinin tüketimine eklenerek mahsuplaşmaya dahil edilecek. Aynı bölgede ilişkili bir tüketim tesisi bulunmaması durumunda ise iç tüketim, görevli tedarik şirketi tarafından ilgili tarife üzerinden üreticiye aylık olarak faturalandırılacak.

Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği kapsamındaki lisanssız üreticiler, mevcut bağlantı anlaşmalarını yeni düzenlemeye uyumlu hale getirmek için yürürlük tarihinden itibaren 60 gün içinde ilgili şebeke işletmecisine başvuracak. Öte yandan, Lisanssız Elektrik Üreticileri İçin Dağıtım Sistemine Bağlantı Anlaşması’nda yer alan bazı cezai şartların 30 Nisan 2027’ye kadar uygulanmaması [kararlaştırıldı](#).

Piyasa Bilgileri	ENJSA T1
Kapanış (TL/hisse)	113.1
Kapanış (USD/hisse)	2.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	133,579
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,696
Firma Değeri (milyon TL)	215,429
Sermaye (milyon TL)	1,181
Halka Açıklık Oranı (%)	20



Sektör ve Şirket Haberleri

Bakan Bayraktar'dan Doğalgazda Zam Ve Elektrikte Limit Açıklaması.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, Kanal 7 canlı yayınında Mehmet Acet'in sorularını cevapladı. Türk petrol ve doğalgaz üretiminde bir ilkin gerçekleştirildiğini belirten Bayraktar, "Bir önceki projede Filyos'ta gazı karaya getirerek karada işleme faaliyetlerini yapmıştık. Şimdi artık işlemeyi yerinde, denizin üzerinde yapacağız. Osman Gazi'nin üzerinde 21 tane ayrı modül var. Bir anlamda doğalgaz işleme ve üretim tesisi, fabrikası gibi düşünebilirsiniz. Platform, yaklaşık 3 futbol sahası boyunda, 56 metre genişliğinde ve yakma kulesiyle beraber denizin üzerinde yaklaşık 40 katlı bir gökdelen boyunda. Bu tesiste biz gazı işleyeceğiz. Ondan sonra tekrar deniz tabanından borularla 170 kilometre mesafedeki Filyos'a basacağız, oradan da evlerimize, iş yerlerimize bu gazı getireceğiz. Osman Gazi, üretimi iki katına çıkaracak. Yani, 20 milyon metreküpe çıkaracak. Bu tesis, 2027'den itibaren, bugünkü fiyatlarla günlük 10 milyon dolar, yıllık 3,5-3,6 milyar dolarlık bir doğalgaz üretimi gerçekleştirecek. Şu anda 4 milyon hanede kendi doğalgazımızı kullanıyoruz, hane sayısı 8 milyona çıkmış olacak. Tesis, 20 yıl boyunca bu doğalgazı üretilip karaya basacak" diye konuştu.

Bakan Bayraktar zam konusunda "Şu anda planladığımız bir fiyat değişikliği yok ama gelişmeleri, bütçe durumunu takip ediyoruz. Şu an için Ekim ve Kasım ayında böyle bir düzenleme planımız yok" derken destek limitlerine ilişik olarak da şöyle konuştu: "2025'ten itibaren belli tüketimin üzerinde tüketim yapan, çok tüketen vatandaşlarımızı destek programından çıkardık. Elektrikte bu 2025'te 5 bin kilovatsaat, 2026'da 4 bin kilovatsaate düştü. Şimdi 2027 için yeni bir limit belirleyeceğiz. Bu belki biraz daha 4 bin kilovatsaatin altına düşecek. doğalgazda bunu Nisan 2026'da yaptık. Örneğin Ankara'yı ele alalım; Ankara'da Ekim ayında ortalama hane halkının tüketimi 100 metreküp. Eğer siz 175 metreküp tüketiyorsanız, yani ortalamanın %75 fazlasını tüketiyorsanız sizi destek grubundan çıkarıyoruz. Uygulamamız bu şekilde. Bugün evlerimizde kullandığımız doğalgazın fiyatlandırması, bin metreküpü 220 dolar. Bugün Avrupa'da 1000 dolar olan doğalgaz fiyatını 220 dolar olarak veriyoruz. Aslında sübvansiyon destek rakamımız, bugünkü gelinen doğalgaz fiyatlarıyla %50'lerin çok daha üzerinde."

Piyasa Bilgileri	AHGAZ Tİ
Kapanış (TL/hisse)	42.7
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	111,072
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,242
Firma Değeri (milyon TL)	175,728
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	15

Piyasa Bilgileri	NATEN Tİ
Kapanış (TL/hisse)	3.1
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,566
Piyasa Değeri (milyon USD)	52
Firma Değeri (milyon TL)	7,042
Sermaye (milyon TL)	825
Halka Açıklık Oranı (%)	45



Sektör ve Şirket Haberleri

Türkiye, Savunmada NATO'nun 2035 Hedefine Şimdiden Yaklaştı.

Bursa'da konuşan Savunma Sanayii Başkanı Haluk Görgün, hâlihazırda doğrudan silahlı kuvvet ihtiyaçları için üretim ve çeşitli projeler kapsamında savunma sanayiinde 15 milyar dolarlık sözleşmenin imzalandığını, yıl sonuna kadar 20 milyar dolarlık sözleşmenin imzalanmasının beklendiğini açıkladı. Bu, gelecek yıllarda da özellikle yeni ürünlere yönelik harcamanın devam edeceği anlamına geliyor. Son tartışmalarda NATO'nun savunma harcamalarını 2035'e kadar her birinin GSYH'sinin %5'ine kadar yükseltmesi hedefi konulmuştu. Bu oranın %3,5'i orduların modernizasyonu dâhil doğrudan askerî konularda, %1,5'i de siber güvenlik, altyapı ve savunma sanayisi üretim yapıları için konuldu. Türkiye'nin 2027'de ilişkili alanlar dışında, doğrudan askerî harcamalarının NATO'nun koyduğu %3,5'lik hedefe çok yakın seviyede bir harcama planladığı belirlendi.

Savunma sanayisi ve savunma harcamalarında yüksek tutarlı seviyelere ulaşıldı. İhracatın getirdiği ivme yanında, Türk Silahlı Kuvvetleri başta olmak üzere, güvenlik birimlerinin alımları hızlandı. Savunma sanayiinde, sahil güvenlik, jandarma, emniyet ve diğer güvenlik güçlerinin kendi doğrudan tedariki olabiliyor ama ağırlıklı olarak SSB üzerinden de alım yapıyor.

Savunma Sanayii Başkanı Haluk Görgün, hafta sonundaki etkinlikte, 2026'da Ekim ayı itibarıyla 15 milyar dolarlık iç sipariş alındığını, yıl sonuna kadar siparişin 20 milyar dolara ulaşmasını beklediklerini kaydetti. Türk Silahlı Kuvvetlerini Güçlendirme Vakfı şirketleri ile SSB iştiraki şirketlerin (ASELSAN, ROKETSAN, TUSAŞ, HAVELSAN ve STM) son üç yıl içinde 16 binden fazla şirkete iş verdiğini, yine son 3 yıl içinde alt üretici şirketlere verilen siparişin 20 milyar doları geçtiğini vurgularken, bu yıl içinde alınanlar dahil, toplam açık yurt içi sipariş tutarının 13,4 milyar dolar düzeyinde olduğunu vurguladı. Görgün, Türkiye'deki savunma sanayisi ekosisteminin "4 bin firmanın üzerinde" olduğunu açıklamıştı.

Türkiye'nin ihracatı 2026 yılında da rekora ilerliyor. TİM verilerine göre Eylül ayı itibarıyla yıllıklandırılmış ihracat, bir önceki yılın toplamını geçti ve 10 milyar 941 milyon dolara ulaştı. Yıllıklandırılmış veride artış %30, Ocak-Eylül kıyaslamasında ise %15,6 düzeyinde bulunuyor. Savunma sanayiinin toplam ihracat içindeki payı da Ocak-Eylül dönemi itibarıyla %3,3, yıllıklandırılmış veride %3,9 ile yüksek sayılabilecek bir seviyede seyrediyor. İhracat tutarı, SSB'nin veri tabanıyla bir miktar daha yukarı çıkabiliyor. Haluk Görgün, 2024-2025'i kapsayan dönemde imzalanan ihracat siparişi tutarını 20 milyar doların üzerinde olarak açıklamış ve bunun orta vadede ihracatın güçlü seyrini sürdüreceğini vurgulamıştı. Bu açıklamaların ardından Malezya, İspanya, Azerbaycan ve bazı Doğu Avrupa ülkelerinin de bulunduğu çok sayıda yüksek tutarlı sözleşme duyuruldu. Savunma Sanayii Başkanı Haluk Görgün, sektörde KOBİ'ler dâhil, üretim yapan alt üretici ve yüklenicileri ana unsur olarak gördüklerini, YETEN programı ile finansman kolaylıkları da sağlayan bir yapılanma sağladıklarını kaydetti. Alt üreticilere yönelik olarak bir yol haritası oluşturacaklarını vurguladı.

Piyasa Bilgileri	ASELS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	338.3
Kapanış (USD/hisse)	6.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,542,420
Piyasa Değeri (milyon USD)	31,136
Firma Değeri (milyon TL)	1,576,244
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	ALTNY Tİ
Kapanış (TL/hisse)	11.0
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,970
Piyasa Değeri (milyon USD)	221
Firma Değeri (milyon TL)	13,236
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	36



Sektör ve Şirket Haberleri

Vestel <VESTL TI> Eurobond Sahiplerine Yapılandırma Teklifi Sundu.

Şirket, toplam 500 milyon dolar nominal değerindeki 2029 vadeli eurobondlarının yeniden yapılandırılması amacıyla tahvil sahiplerine iki alternatif sunan takas teklifi ve muvafakat talebi sürecini başlattığını duyurdu. Şirketin yaptığı açıklamaya göre, yıllık %9,75 faizli ve 2029 vadeli yurt dışı tahvillerinin yeniden yapılandırılması için yatırımcılara farklı vade, faiz ve anapara geri ödeme koşulları içeren iki seçenek sunuldu. Şirket, söz konusu adımın sürdürülebilir bir bilanço yapısı oluşturulmasına yönelik çalışmalar kapsamında atıldığını bildirdi. Uzun vadeli ilk seçenek kapsamında, mevcut eurobondların 15 Mayıs 2029 olan vadesinin 15 Mayıs 2035'e uzatılması öngörülmüyor. Bu seçeneği tercih eden yatırımcıların anapalarında herhangi bir kesinti yapılmayacak. Ancak tahvillerin yıllık faiz oranı %9,75'ten %4'e düşürülecek ve anapara geri ödemeleri yıllık olarak gerçekleştirilecek. Daha kısa vadede geri ödeme ve likidite imkânı isteyen yatırımcılara sunulan ikinci seçenekte ise mevcut eurobondların, nominal değerlerinin %55'ine karşılık gelen yeni tahvillerle değiştirilmesi planlanıyor. Bu kapsamda yatırımcılar, mevcut tahvillerinin anapara tutarında %45 kesintiyi kabul ederek yıllık %6 faizli ve 15 Mayıs 2032 vadeli yeni eurobondlara geçebilecek. Yeni tahvillerde anapara geri ödemeleri yıllık olarak yapılacak.

Şirket, ikinci seçeneğin yeni eurobond ihracı gerektirmesi nedeniyle Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) onay başvurusunda bulunacağını açıkladı. Başvurunun sonuçlanmasının ardından ilgili tahvillerin 2032 vadeli yeni eurobondlarla değiştirilmesi öngörülmüyor. Vestel Elektronik, işlemin yeni bir borçlanma amacı taşımadığını ve şirketin toplam borçluluk seviyesinde artışa neden olmayacağını belirtti. Vestel Elektronik, yurt dışı tahvillerine ilişkin yapılandırma sürecinin yanı sıra yurt içi finansal borçları için bankalarla yürütülen görüşmelerin de devam ettiğini bildirdi. Şirketin 26 Haziran 2026 tarihli özel durum açıklamasına atıfta bulunularak, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun geçici 32. maddesi ve ilgili mevzuat kapsamında yürütülen Finansal Yeniden Yapılandırma (FYY) görüşmelerinde, mevcut borçların iki yıl anapara ve faiz ödemesiz olacak şekilde 2041 vadeli olarak yeniden yapılandırılmasının teklif edildiği hatırlatıldı. Şirket, bu teklif üzerinde FYY kapsamındaki bankalarla müzakerelerin sürdüğünü kaydetti. Öte yandan, eurobond yeniden yapılandırmasının hayata geçirilebilmesi için tahvil sahipleri toplantısında gerekli olağanüstü kararın alınması, işlem belgelerinde belirtilen diğer koşulların karşılanması ve SPK onayının sağlanması [gerekliyor](#).

Şirketin Haziran 2026 itibarıyla 106,1 milyar TL seviyesindeki net finansal borcunun yanı sıra toplam finansal borçlarının yaklaşık %22'sinin eurobondlardan oluşması, teklifin bilanço üzerindeki önemini artırdığı kanaatindeyiz.

Beyaz Filo <BEYAZ TI> Letonya'daki Bağlı Ortaklığına 3,95 Milyon Euro Sermaye Aktardı.

Şirket, %100 bağlı ortaklığı Beyaz Baltic Mobility SIA'nın sermayesini 50 bin avrodan 4 milyon avroya yükseltti. Tamamı nakden karşılanan tutarındaki sermaye artırımını, ilgili ülkede tescil edilerek tamamlandı. Ayrıca bağlı ortaklığa, bayi ağını genişletmek amacıyla yurt dışında yeni şirketler kurma yetkisi verildi. Yeni bayi yapılanmasının satışlara olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz. Şirket 494 milyon TL net nakit pozisyonunda olup, yapılan sermaye aktarımı net nakit pozisyonunun yaklaşık %40'ına tekabül etmektedir.

Piyasa Bilgileri	VESTEL TI
Kapanış (TL/hisse)	14.1
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,740
Piyasa Değeri (milyon USD)	96
Firma Değeri (milyon TL)	111,395
Sermaye (milyon TL)	335
Halka Açıklık Oranı (%)	45

Piyasa Bilgileri	BEYAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	13.3
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,325
Piyasa Değeri (milyon USD)	27
Firma Değeri (milyon TL)	831
Sermaye (milyon TL)	100
Halka Açıklık Oranı (%)	25



Sektör ve Şirket Haberleri

Beyaz Eşya Sektöründe İhracat Daralması Sürüyor.

Türkiye beyaz eşya sektöründe, zayıflayan dış talep ve artan üretim maliyetlerinin etkisiyle ihracattaki gerileme devam ediyor. Elektrik ve Elektronik İhracatçıları Birliği verilerine göre, 2026'nın Ocak-Eylül döneminde ihracat geliri yıllık bazda değil, 2022'nin aynı dönemine kıyasla %15,9 azalarak 2,65 milyar dolara geriledi. Aynı dönemde ihraç edilen ürün miktarı %34,8 düşüşle 582,1 bin tona inerken, kilogram başına ihracat fiyatı %29,2 artışla 4,55 dolara yükseldi. Birim fiyatlardaki artış, ürün miktarındaki kaybı telafi etmeye yetmedi.

Ürün grupları bazında en belirgin düşüş buzdolabı ve soğutucularda yaşandı. Bu grubun ihracatı 2022'nin ilk dokuz ayındaki 985 milyon dolardan 2026'nın aynı döneminde 737 milyon dolara geriledi. Bulaşık makinesi ihracatı %22,6, çamaşır makinesi ihracatı ise %19,5 azalırken, fırın ve ocak ihracatı %5,1 artışla pozitif ayrıştı. Böylece fırın ve ocakların toplam ihracattaki payı %20,9'dan %26,1'e yükseldi.

Sektörün en önemli ihracat pazarı olan Avrupa Birliği'nde talebin zayıflaması, daralmanın temel nedenleri arasında yer alıyor. Türkiye'nin AB'ye beyaz eşya ihracatı, 2022 ve 2023 dönemlerindeki yaklaşık 1,6 milyar dolar seviyesinden 2026'nın ilk dokuz ayında 1,3 milyar dolara geriledi. Artan hammadde ve lojistik maliyetleri ile Çin ve Polonya gibi rakipler karşısındaki fiyat rekabeti de üreticiler üzerindeki baskıyı **artırıyor**.

Piyasa Bilgileri	VESBE Tİ
Kapanış (TL/hisse)	3.3
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,216
Piyasa Değeri (milyon USD)	105
Firma Değeri (milyon TL)	31,760
Sermaye (milyon TL)	1,600
Halka Açıklık Oranı (%)	19

Piyasa Bilgileri	ARCLK Tİ
Kapanış (TL/hisse)	71.4
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	48,247
Piyasa Değeri (milyon USD)	974
Firma Değeri (milyon TL)	241,901
Sermaye (milyon TL)	676
Halka Açıklık Oranı (%)	18



Sektör ve Şirket Haberleri

Fon Yasası Kabul Edildi.

Tasfiyesine Karar Verilen Bazı Yatırım Fonları Hakkında Kanun Teklifi, Türkiye Büyük Millet Meclisi (TBMM) Genel Kurulu'nda kabul edilerek yasalaştı. Kanunla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 17 Eylül 2026 tarihli kararları doğrultusunda tasfiyesine karar verilen ve düzenlemenin yayımlandığı tarihte tasfiye işlemleri henüz tamamlanmamış yatırım fonlarının adil, şeffaf ve etkin biçimde tasfiye edilmesine yönelik esaslar belirlendi. Düzenleme kapsamında, fonların malvarlığından hukuka aykırı yollarla çıkarılan değerlerin geri kazanılması, fonlarda oluşan kayıp ve zararların sorumlulardan tahsil edilmesi ve elde edilen tutarların fon pay sahiplerine ödenmesine ilişkin usul ve esaslar hüküm altına alındı.

Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK), Takasbank, Borsa İstanbul, Türkiye Bankalar Birliği, tasfiye ile görevli kuruluşlar, portföy yönetim şirketleri, portföy saklama kuruluşları ve diğer ilgili kamu ve sermaye piyasası kurumları, düzenlemenin uygulanması için ihtiyaç duyulan bilgi ve belgeleri talep üzerine SPK'ya, Yatırımcı Tazmin Merkezine (YTM) veya Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na (TMSF) gecikmeksizin iletmekle yükümlü olacak. Söz konusu kurum ve kuruluşlar, özel mevzuatlarındaki gizlilik ve sır saklama hükümlerini gerekçe göstererek bilgi ve belge paylaşımından kaçınamayacak.

Kanunun "Net yatırım tutarı, ara ödeme ve nihai ödeme" başlıklı hükmüyle, yatırımcılara yapılacak ödemelerin hesaplanmasına ilişkin esaslar da belirlendi. Fon varlıklarının nakde dönüştürülmesiyle elde edilen dağıtılabilir tutarın, tasfiye kararından önceki gün sonu itibarıyla geçerli fon birim pay fiyatı ve ödemeye esas katılma payı adetleri üzerinden hesaplanan toplam tutarı karşılamaması halinde, yatırımcıların net yatırım tutarları esas alınacak.

Net yatırım tutarı, yatırımcının fona yaptığı nakit girişleri ve fondan gerçekleştirdiği nakit çıkışları dikkate alınarak MKK tarafından hesaplanacak. Hesaplama, nakit giriş ve çıkışları tasfiye tarihine kadar Türkiye İstatistik Kurumunun açıkladığı tüketici fiyat endeksi (TÜFE) ile yurt içi üretici fiyat endeksindeki (Yİ-ÜFE) değişim oranlarının aritmetik ortalaması kullanılarak kıstelyevm yöntemiyle güncellenecek.

Fon pay sahibinin nakit girişlerinin çıkışlarından fazla olması durumunda, fondan yapılan nakit çıkışları ilk giren ilk çıkar yöntemiyle mahsup edilecek.

Düzenleme kapsamında, SPK tarafından belirlenen fonların yatırımcılarına, net yatırım tutarlarının endeksleme uygulanmadan hesaplanan bölümünü aşmamak kaydıyla ara ödeme yapılabilecek. Buna göre, net yatırım tutarı 1 milyon liranın altında olan yatırımcılara bu tutarın tamamı, 1 milyon lira ve üzerinde olan yatırımcılara ise en fazla 1 milyon lira ara ödeme olarak verilebilecek. Para piyasası niteliğindeki fonlar hariç olmak üzere, ara ödeme tutarı, hesaplamanın yapıldığı tarihten bir önceki gün sonu itibarıyla yatırımcının hesabındaki fon katılma paylarının toplam değerini aşamayacak. Bu hesaplamada esas alınacak fon fiyatı, tasfiye ile görevli kuruluşlardan sağlanan bilgiler doğrultusunda ilgili gün için yapılan değerlendirme üzerinden Takasbank tarafından **belirlenecek**.

Sektör ve Şirket Haberleri

Küresel Elyaf Üretimi Rekora Koştı, Dönüşüm Yerinde Saydı.

Textile Exchange, küresel tekstil, hazır giyim, deri ve ayakkabı sektörünün hammadde görünümünü ortaya koyan 2026 Materials Market Report'u yayımladı. Rapor, sürdürülebilirlik ve döngüsellik hedeflerine rağmen elyaf üretimindeki büyümenin büyük ölçüde yeni üretilen fosil bazlı sentetik elyaflardan kaynaklandığını ortaya koydu. Küresel üretim 2024'teki yaklaşık 132 milyon tondan 2025'te %5,3 artışla 139 milyon tona yükseldi. 2000'de 58 milyon ton olan üretim, son 25 yılda iki kattan fazla arttı. Mevcut eğilim sürerse üretimin 2030'da 172 milyon tona çıkacağı öngörülüyor. Kişi başına üretim 1975'te 8,3 kilogram iken 2025'te 17 kilograma ulaştı; 2030 tahmini ise 20,4 kilogram.

Küresel pazardaki büyümede sentetik elyafların ağırlığı artıyor. 2025'te toplam sentetik elyaf üretimi yaklaşık 96,2 milyon tonla dünya üretiminin %69'unu oluşturdu. Polyester üretimi bir yılda 77,7 milyon tondan 82,5 milyon tona çıktı. Geri dönüştürülmüş polyester üretimi 9,4 milyon tondan 9,7 milyon tona yükselse de payı %12'den %11,8'e geriledi. Pamuk, polyesterin ardından en fazla üretilen ikinci tekstil elyafı olmayı sürdürdü. Küresel pamuk üretimi 2024/25 sezonunda 25,7 milyon tona, toplam pazardaki payı %18'e ulaştı.

Raporun dikkat çekici sonuçlarından biri, hızla büyüyen üretime karşın geri dönüşümün aynı hızda ilerlememesi oldu. Geri dönüştürülmüş hammaddeden üretilen elyafların payı 2025'te %7,6 ile önceki yılın seviyesinde kaldı. Üstelik bunun çok büyük bölümünü tekstil atıkları değil PET şişelerden üretilen polyester oluşturdu. Dünya elyaf üretiminin %6,8'i plastik şişelerden üretilen geri dönüştürülmüş polyesterden geldi. Tekstilden tekstile geri dönüşüm ise toplam pazarın yaklaşık %1'ini oluşturdu. 2025'te eski tekstil ürünlerinden yaklaşık 1-1,5 milyon ton yeni elyaf üretildi. Geri dönüştürülmüş polyester üretiminin %97'sinde plastik şişeler ve diğer tekstil dışı kaynaklar kullanıldı. Polyesterden yeniden polyester üretiminin geri dönüştürülmüş polyester içindeki payı %3 oldu. Bu miktar toplam polyester üretiminin %0,3'üne karşılık geldi. Textile Exchange, tekstilden tekstile geri dönüştürülmüş elyaf üretiminin 2030'da 3-5 milyon tona çıkabileceğini tahmin ediyor.

Textile Exchange'in ICAC verilerine dayanan ülke tablosuna göre Türkiye'nin 2024/25 sezonundaki pamuk üretimi yaklaşık 840 bin ton oldu. Türkiye Organik Tarım mevzuatı kapsamında sertifikalı pamuğun payı yaklaşık %0,3, dönüşüm sürecindeki üretimin payı yaklaşık %1 olarak hesaplandı. Programlar arasındaki çakışmalar dikkate alındığında konvansiyonel üretimin payı yaklaşık %69 oldu. Dünya genelinde 2024/25 sezonunda organik standartlara göre sertifikalandırılan pamuk miktarı yaklaşık 720 bin ton olarak tahmin edilirken, toplam üretimdeki payı %2,8 seviyesinde kaldı. IWTO verilerine göre 2025'te yaklaşık 1,78 milyon ton yağlı koyun yünü üretildi. Çin 364 bin tonla %20, Avustralya 280 bin tonla %16 pay aldı. Türkiye, yaklaşık 84 bin 270 ton üretim ve %5 paya sahip oldu. Küresel temiz koyun yünü üretimi yaklaşık 1 milyon ton, yünün toplam elyaf pazarındaki payı %0,7 oldu. Geri dönüştürülmüş yünün toplam yün pazarındaki payı %8 seviyesinde gerçekleşti. 2025'te dünyada üretilen yaklaşık 4 bin 737 ton tiftiğin 348 tonu Türkiye'den geldi. Türkiye, yaklaşık %7 payla Arjantin ile birlikte önemli üreticiler arasında **gösterildi**.

Piyasa Bilgileri	KOPOL Tİ
Kapanış (TL/hisse)	2.7
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,528
Piyasa Değeri (milyon USD)	71
Firma Değeri (milyon TL)	6,064
Sermaye (milyon TL)	1,297
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Piyasa Bilgileri	AKSA Tİ
Kapanış (TL/hisse)	10.1
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	39,316
Piyasa Değeri (milyon USD)	794
Firma Değeri (milyon TL)	62,412
Sermaye (milyon TL)	3,885
Halka Açıklık Oranı (%)	32

Piyasa Bilgileri	SASA Tİ
Kapanış (TL/hisse)	1.6
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	86,103
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,738
Firma Değeri (milyon TL)	222,258
Sermaye (milyon TL)	43,816
Halka Açıklık Oranı (%)	44



3Ç26 Finansal Takvimi

Finansal Takvim - 3Ç26 (milyon TL)							
Hisse Kodu	Muhtemel Tarihler	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Ekim 2026							
TATGD	26.10.2026						
ARCLK	26.10.2026				139,652	5,619	-5,463
ATAKP	26.10.2026						
TABGD	26.10.2026				16,580	3,579	815
TTRAK	26.10.2026				11,713	712	-175
LILAK	26.10.2026				3,645	456	49
CIMSA	26.10.2026	14,978	3,093	1,683	14,932	3,041	1,713
BRISA	26.10.2026				13,489	2,508	527
ADEL	27.10.2026						
BIGCH	27.10.2026						
TCKRC	27.10.2026						
ASELS	27.10.2026	55,943	14,545	8,283	55,166	14,372	8,964
AKBNK	27.10.2026						11,638
GARAN	28.10.2026						32,065
Kasım 2026							
YKBNK	03.11.2026						10,515
GWIND	03.11.2026				863	561	263
CCOLA	03.11.2026				69,310	13,462	7,787
OTKAR	04.11.2026				13,170	-375	-2,143
THYAO	04.11.2026	394,183	77,217	61,373	391,961	82,215	52,381
TTKOM	04.11.2026				83,555	35,768	6,714
AEFES	04.11.2026				89,381	16,846	4,601
SAHOL	04.11.2026						
MGROS	05.11.2026				143,868	11,642	3,046
ISCTR	05.11.2026						9,421
FROTO	05.11.2026				230,114	13,729	7,319
TOASO	05.11.2026				81,874	1,844	2,467
AYGAZ	06.11.2026				31,113	1,355	5,471
TUPRS	06.11.2026	419,550	83,070	60,103	430,868	85,162	60,406
BRSAN	06.11.2026						
KCHOL	09.11.2026						
TCELL	09.11.2026				79,930	33,583	5,469
BESLR	09.11.2026						
GRSEL	09.11.2026	3,336	1,051	821	3,289	1,051	855
PGSUS	09.11.2026	68,774	20,286	8,961			
BIMAS	09.11.2026	247,989	17,359	8,503	247,089	17,052	88,321
LOGO	2-6 Kasım	1,770	735	305	1,774	731	309
KOTON	2-6 Kasım	9,392	1,495	-570	9,290	1,490	-609
HTTBT	2-6 Kasım	602	251	122	602	256	123
LKMNH	2-6 Kasım	1,395	320	20	1,391	315	30
MPARK	2-6 Kasım	17,880	5,328	1,500	17,880	5,326	1,556
ALBRK	Kasım			1,043			1,106

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma



Haftalık Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
SRVGY	26.10.2026	1,000	0.31	14.5%	2. Taksit (2/4)*
MEDTR	27.10.2026	40	0.34	1.8%	2. Taksit (2/3)**
KATILIM DIŞI					
DESA	30.10.2026	135	0.28	3.4%	2. Taksit (2/3)**

HBT: Hisse Başı Temettü

* 4 Taksit şeklinde ödenecektir.

** 3 Taksit şeklinde ödenecektir.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
26 Ekim 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Ekim	Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri		
17:30	ABD	Ekim	Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi		9,8
27 Ekim 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Eylül	İşsizlik Oranı (Aylık)		7,8%
15:00	ABD	Eylül	İnşaat İzinleri		1,403M
15:30	ABD	Eylül	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	1.4%	-0,1%
17:00	ABD	Ekim	Conference Board Tüketici Güveni	80.3	81,9
17:00	ABD	Ekim	Yeni Konut Satışları	652K	684K
28 Ekim 2026 - Çarşamba					
	Türkiye		Yarım Gün (Cumhuriyet Bayramı)		
10:00	Türkiye	Ekim	Dış Ticaret İstatistikleri (USD)		-5,24B
15:30	ABD	Eylül	Mal Ticaret Dengesi	-125,00B	-132,07B
21:00	ABD	Ekim	Fed Faiz Kararı	4.00%	4.00%
21:30	ABD	Ekim	FOMC Basın Toplantısı		
29 Ekim 2026 - Perşembe					
	Türkiye		Tatil (Cumhuriyet Bayramı)		
13:00	Euro Bölgesi	Ekim	Sanayi Güveni		-3,8
14:30	Türkiye	Ekim	Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		-89M
15:30	ABD	Eylül	PCE Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Yıllık)	3.6%	3.4%
15:30	ABD	Eylül	PCE Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Yıllık)	3.1%	3.0%
15:30	ABD	Eylül	Kişisel Gider	0,3%	0,2%
15:30	ABD	3.Çeyrek	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla	3.0%	2,2%
15:30	ABD		İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		194K
16:15	Euro Bölgesi	Ekim	ECB Faiz Kararı	2,65%	2,65%
30 Ekim 2026 - Cuma					
10:00	Türkiye	Ekim	Ekonomik Güven Endeksi		101,30
10:00	Türkiye	3.Çeyrek	Turizm Geliri (USD)		15,87B
11:00	Türkiye	Eylül	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)		-0,03%
13:00	Euro Bölgesi	3.Çeyrek	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (Yıllık)		1,2%
13:00	Euro Bölgesi	3.Çeyrek	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (3. Çeyrek)		0,6%
13:00	Euro Bölgesi	Eylül	İşsizlik Oranı		6,4%
15:30	ABD	3.Çeyrek	İstihdam Maliyet Endeksi	0,8%	0,9%
16:45	ABD	Ekim	Chicago Satın Alma Yöneticileri Endeksi		58,8%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
Araştırma Direktörü

Ubeyde Safvan Erbaş
Yönetmen

Teknik Analist

Furkan Ataş
Uzman Yardımcısı

Muhammet Çakmak
Yönetmen

Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Ali Osman Okut
Uzman Yardımcısı

Çimento

Eren Bozdoğan
Yönetmen

Perakende, Sanayi, Savunma

Uğur Kara
Uzman Yardımcısı

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kuveyt Türk Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

