

Borsa İstanbul'da MSCI Gelişmeleri ve S&P Değerlendirmesi İzlenecek...

- Küresel piyasalarda perşembe günü ABD'de beklentilerin çok üzerinde gelen üretici enflasyonu ve yapay zeka yatırımlarının finansman maliyetine ilişkin endişeler öne çıktı. ABD'nin gölge filo tankerlerine yönelik yaptırımları gevşetmeyi değerlendirdiği haberi petrol fiyatlarını aşağı çekti. Uluslararası Enerji Ajansı'nın acil rezervlerden 20 milyon varilden fazla dizel çıkarma kararı da arz endişelerini hafifletti. Hürmüz Boğazı'ndaki gemi saldırıları ve Suudi Arabistan-Husi çatışması ise düşüşü sınırladı. Brent petrol günü düşüşle tamamlarken ABD ham petrolü (WTI) %3 yükselerek 97,97 dolara çıktı. WTI'daki yükselişin nedeni, ABD ham petrol stoklarının 8,6 milyon varil azalması oldu. Beklenti yalnızca 0,3 milyon varillik düşüştü. Kasırga nedeniyle kesilen üretim stokları düşürdü. Bu hareketle iki petrol arasındaki fark yaklaşık 11 dolardan 8 dolara indi. ABD'de Eylül ayı üretici fiyatları aylık %1,3 artarak %0,6'lık beklentinin iki katından fazla geldi ve son 4 yılın en sert yükselişini kaydetti. Yıllık üretici enflasyonu %6,3'e çıktı. Enerji fiyatları aylık %10,8, benzin %20,3 arttı. Gıda ve enerji hariç çekirdek üretici fiyatları da aylık %0,7 yükseldi. Ulaştırma ve depolama hizmetlerindeki %3,4'lük artış, enerji maliyetinin diğer kalemlere yayıldığını gösterdi. Perakende satışlar aylık %0,8 ile %0,3'lük beklentinin üzerinde geldi. Artışın büyük bölümü benzin istasyonlarındaki %6,4'lük yükselişten kaynaklandı. Bu ortamda tahvil faizleri geriledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,09'a indi ve son bir yılın en büyük günlük düşüşünü yaşadı. Fed'in ekimde faiz artırma ihtimali %27'ye geriledi. Dolar, çarşamba günkü 18 aylık zirvesinden geri çekildi. Faizlerdeki düşüş küçük şirketleri ve konut hisselerini destekledi. Bu tabloda Wall Street'te yükseliş takip edildi. Dow Jones %1,08, S&P 500 %0,33 ve Nasdaq %0,08 yükselişle günü tamamladı.
- Borsa İstanbul'da geride bıraktığımız günde yatay negatif bir seyir izlendi. BIST 100 endeksi günü %0,40 düşüşle 12.070 puan seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi 92 milyar TL ile yetersiz görünümünü sürdürürken, bankacılık endeksinin %1,12 artışla pozitif ayrıştığı takip edildi. Diğer yandan Katılım 100 endeksi ise %0,15 değer kaybetti. Endekste ağırlığı yüksek şirketlerden Astor Enerji, Tüpraş ve BİM sırasıyla %3,98, %1,66 ve %1,59 değer kaybıyla endeksin negatif bölgede kapanış yapmasında belirleyici oldu. CVK Maden ise %5,53 artışla dikkat çekti. Geçtiğimiz günde endeksten 176 milyon TL para çıkışı gerçekleşti. Böylelikle hafta genelinde 1,2 milyar TL'nin üzerinde para çıkışı takip edildi. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 249 puan seviyesinde kaydedildi. Tahvil piyasasında ise alım ağırlıklı bir görünüm izlendi. **TLREF %36,79 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1,042 milyar TL fazla verdi.**
- TCMB tarafından açıklanan verilere göre 9 Ekim haftasında yurt dışı yerleşikler hisse senetlerinde 248,2 milyon dolarlık satış gerçekleştirirken, DİBS piyasasında 451,1 milyon dolarlık alım yaptı. Böylelikle yabancıların hisse senedi satışları üst üste 4. Haftaya taşınırken, DİBS piyasasındaki 3 haftadır devam eden satışları sona erdi. Aynı dönemde TCMB rezervleri 4,2 milyar dolar artışla 171,6 milyar dolara yükselirken, swap hariç net rezervler 6,4 milyar dolar artışla 44,2 milyar dolar oldu.

- MSCI, Türkiye endeksindeki değişiklikleri dondurdu.**

Ne bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da artan satış baskısıyla gün içerisinde 11.962 puana kadar gerileyen BIST 100 endeksi, seansın son bölümünde gelen tepki alımlarıyla günü yeniden 12.000 puanın üzerinde tamamladı. Yatırım fonlarının tasfiye sürecine ilişkin gelişmeler, likidite koşulları ve fiyatlama dinamikleri üzerindeki olası etkileri nedeniyle piyasaların odağında kalmaya devam ediyor. Önümüzdeki dönemde tasfiye kapsamındaki ödemelerin ne zaman gerçekleştirileceği ve düzenleyici kurumlardan gelebilecek açıklamalar, endeksin yönü açısından kritik öneme sahip. Gece saatlerinde MSCI'ın Türk hisse senetlerine yönelik bazı endeks değişikliklerini dondurma kararı yeni güne başlarken kritik başlıklar arasında yer alıyor. Karar kapsamında endekslere yeni hisse eklenmemesi, yabancı yatırımcı katsayılarının artırılmaması ve şirketlerin üst büyüklük segmentlerine geçişlerinin durdurulması, potansiyel endeks kaynaklı yabancı fon talebini sınırlayabilir. Piyasa şeffaflığı ve fiili dolaşım oranlarına ilişkin endişelerin giderilememesi halinde Türkiye'nin gelişmekte olan piyasa statüsünün Haziran 2027 sonrasında yeniden değerlendirilmesi ihtimali de orta vadede yabancı yatırımcı talebi açısından izlenmesi gereken bir risk oluşturuyor. Tasfiye sürecine ilişkin belirsizliklerin yanı sıra, 19 Ekim'de Türkiye Sigorta ile başlayacak üçüncü çeyrek bilanço sezonu da piyasa görünümü açısından önem taşıyor. Takip listemizdeki şirketlere yönelik analizlerimizi ve sektör görüşmelerimizi sürdürürken, piyasa paydaşlarının da finansal sonuçlara ilişkin beklentilerinin şekillenmeye başladığını gözlemliyoruz. Önümüzdeki günlerde bilanço tahminlerinin netleşmesiyle birlikte hisse ve sektör bazlı ayrışmaların belirginleşebileceğini düşünüyoruz. İlk değerlendirmelerimiz doğrultusunda rafineri, savunma, perakende ve sağlık sektörlerinin görece olumlu bir performans sergilemesini bekliyoruz. Endeksin mevcut seviyelerinin ise risklerin ve belirsizliklerin yakından takip edilmesi koşuluyla, portföy çeşitlendirmesi çerçevesinde orta ve uzun vadeli yatırımcılar için kademeli değerlendirmeye açık fırsatlar sunduğunu düşünüyoruz. Ayrıca, Ekim ayı enflasyon gelişmeleri de para politikası beklentileri açısından yakından izleniyor. Ekim ayı enflasyonuna ilişkin öncü göstergeler, aylık fiyat artışlarının %2'nin üzerinde gerçekleşebileceğine işaret ediyor. Enflasyon görünümü, para politikası beklentileri açısından önemini korurken, 22 Ekim'de gerçekleştirilecek TCMB Para Politikası Kurulu toplantısında 100 baz puanlık faiz indirimi beklentimizi sürdürüyoruz. Haftanın son işlem gününde yurt içinde Piyasa Katılımcıları Anketi ve konut satış istatistikleri takip edilecek. Seansın ardından ise uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin Türkiye kredi notu değerlendirmesi gündemde olacak. Piyasa beklentisi, Türkiye'nin "BB-" seviyesindeki kredi notunun ve "durağan" görünümünün korunması yönünde.
- Teknik açıdan, satış baskısının devamı halinde 12.000 ve 11.800 seviyelerini destek noktaları olarak izliyoruz. Yukarı yönlü tepki hareketlerinde ise 12.250 ve 12.398 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz. **[Detaylı bilgiye Teknik Bültenimizden ulaşabilirsiniz.](#)**
- Küresel piyasalar haftanın son işlem gününe, yapay zeka yatırımlarının finansmanı ve karlılığına ilişkin endişeler ile jeopolitik risklerin etkisinde temkinli bir görünümle başlıyor. Asya piyasalarında teknoloji hisselerine gelen tepki alımları öne çıkarken, ABD vadeli endekslerinde sınırlı negatif seyir devam ediyor. Özellikle veri merkezi yatırımlarının finansmanı ve yüksek sermaye harcamalarının geri dönüşüne ilişkin soru işaretleri, teknoloji ve yarı iletken hisselerinde oynaklığı artırıyor. Öte yandan, ABD'de üretici enflasyonuna ilişkin verilerin ardından Fed'in faiz patikasına yönelik beklentiler yeniden gündeme gelirken, bugün Fed Başkanı Kevin Warsh'ın açıklamaları yakından takip edilecek. ABD tahvil faizleri ve dolar endeksindeki (DXY) hareketler de küresel risk iştahı açısından önemini koruyor. Orta Doğu kaynaklı jeopolitik gelişmeler, enerji arzına ilişkin endişeler ve petrol taşımacılığına yönelik riskler fiyatlamalarda etkili oluyor. Brent petrolün 105 dolar civarındaki seyri, enflasyon görünümü ve merkez bankalarının politika alanı açısından yakından izleniyor. Gelişmekte olan piyasalar tarafında MSCI'nin Endonezya'yı gelişmekte olan piyasa statüsünden çıkararak "Bağımsız Piyasa" kategorisine alma önerisi sert satışları beraberinde getirdi. Jakarta Composite endeksi cuma günü açılıшта %8,01 gerileyerek devre kesiciyi tetiklerken, işlemlerin yeniden başlamasının ardından kayıplar %11'in üzerine çıktı. Olası sınıflandırma değişikliğinin, gelişmekte olan piyasaları takip eden fonların portföy dağılımları ve bölgeye yönelik sermaye akımları üzerindeki etkileri yakından izleniyor. ABD'de bugün sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı, ithalat ve ihracat fiyatları ile federal bütçe dengesi öne çıkarken, MGT Bank, Truist Financial ve Travelers'ın üçüncü çeyrek finansal sonuçları takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye Piyasa Katılımcıları Anketi
- 12:00 – Euro Bölgesi TÜFE Verileri
- 16:15 – ABD Sanayi Üretimi & Kapasite Kullanım Oranı

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	15,915	323
XK100 / XK100	14,062	285
XU100 / XU100	12,070	245
Günlük Değişim XKTUM		-0.44%
Günlük Değişim XK100		-0.15%
Günlük Değişim XU100		-0.40%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL45,302 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL32,234 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL92,347 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,863.4 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	32%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL89,476 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-2.42%	-19.55%
3A / 12A	-17.71%	14.32%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	7,448	0.86%
TUPRS	5,904	-1.66%
KTLEV	4,969	-9.96%
BIMAS	3,547	-1.59%
EREGL	1,776	0.81%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
TMPOL	141.60	9.94%
EDATA	4.07	10.00%
NETGL	11.88	10.00%
BAYRK	3.20	9.97%
INTET	47.92	9.96%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
BINBN	37.54	-9.98%
KTLEV	6.42	-9.96%
SEKUR	4.01	-9.28%
AKFIS	15.82	-8.71%
GEREL	26.82	-6.35%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Girişim Elektrik <GESAN TI> Teknoloji ve Dijital Hizmetler Alanında Yeni Şirket Kuruyor.

Şirket, TEİAŞ tarafından gerçekleştirilen Hakkari Çukurca 154 kV Trafo Merkezi yapım ihalesinde en avantajlı teklifi vererek birinci oldu. İhalenin 390,9 milyon TL'lik baz bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %2'sine tekabül etmektedir. Projede kullanılacak elektriksel ve elektromekanik ürünlerin Europower Enerji ve Europower World Enerji'den temin edilmesi planlanıyor.

Şirketin son dönemdeki iş akışında, 22 Eylül'de açıklanan yaklaşık 3,61 milyar TL tutarındaki Mardin-2 lisanssız GES projesi sözleşmesi de öne çıkıyor. Yeni TEİAŞ ihalesi, şirketin enerji altyapısı ve elektrik ekipmanları alanındaki proje portföyünü desteklerken, ihalenin sözleşmeye dönüşmesi halinde gelecek dönem gelirlerine katkı sağlamasını bekliyoruz.

Üçay Mühendislik <UCAYM TI> Tasfiye Sürecindeki Yatırım Fonlarıyla İlişkisi Bulunmadığını Açıkladı.

Şirket, SPK tarafından tasfiye sürecine tabi tutulduğu açıklanan yatırım fonlarında herhangi bir yatırımı bulunmadığını; ilgili kişi, kurum ve fonlarla ortaklık, yönetim, ticari iş birliği veya menfaat ilişkisi olmadığını bildirdi. Ayrıca şirketin mevcut yatırım fonu portföyünün tamamının, İş Bankası, Kuveyt Türk ve Emlak Katılım Bankası iştiraklerince yönetilen para piyasası ve para piyasası katılım fonlarından oluştuğu belirtildi.

Şirketin açıklaması, yatırım fonu portföyünün kapsamı ve tasfiye sürecindeki fonlarla ilişkilerine yönelik mevcut durumun netleştirilmesini amaçlıyor. Yapılan incelemelerde söz konusu fonların UCAYM sermayesinde pay sahibi olduğuna ilişkin bir tespit bulunmadığının belirtilmesi, açıklamanın temel unsurlarından biri olarak öne çıkıyor.

Çelik Halat <CELHA TI> 39 Yeni Müşteriden Elde Edilen Sevkiyat ve Sipariş Tutarının Hasılatın %10'unu Aştığını Açıkladı.

Şirket, 2026 yılı içerisinde yurt içi ve yurt dışında faaliyet gösteren 39 yeni müşterisine gerçekleştirdiği sevkiyatlar ile bu müşterilerden aldığı bakiye siparişlerin toplam tutarının, 2025 yılı enflasyon muhasebesi uygulanmamış net satış hasılatının %10'unu aştığını açıkladı. Yeni müşteri kazanımları ve devam eden siparişlerin, şirketin müşteri portföyünü genişletme ve yurt içi-yurt dışı pazarlardaki faaliyetlerini artırma hedeflerini desteklediğini değerlendiriyoruz.

E-Data Teknoloji <EDATA TI> Adli Soruşturmaya İlişkin Açıklama Yaptı.

Şirket, İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı tarafından yürütülen soruşturma kapsamında bazı yöneticileri ve ana ortakları hakkında adli tedbir kararları bulunduğunu, ancak şirket tüzel kişiliği hakkında herhangi bir tedbir veya faaliyet kısıtlaması olmadığını açıkladı. Şirket, ticari faaliyetlerinin kesintisiz sürdüğünü belirtti.

Piyasa Bilgileri	GESAN TI
Kapanış (TL/hisse)	36.8
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	16,928
Piyasa Değeri (milyon USD)	343
Firma Değeri (milyon TL)	21,568
Sermaye (milyon TL)	460
Halka Açıklık Oranı (%)	38

Piyasa Bilgileri	UCAYM TI
Kapanış (TL/hisse)	13.9
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,137
Piyasa Değeri (milyon USD)	64
Firma Değeri (milyon TL)	2,650
Sermaye (milyon TL)	225
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	CELHA TI
Kapanış (TL/hisse)	30.0
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,580
Piyasa Değeri (milyon USD)	235
Firma Değeri (milyon TL)	11,978
Sermaye (milyon TL)	385
Halka Açıklık Oranı (%)	19

Piyasa Bilgileri	EDATA TI
Kapanış (TL/hisse)	4.1
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,637
Piyasa Değeri (milyon USD)	33
Firma Değeri (milyon TL)	1,493
Sermaye (milyon TL)	402
Halka Açıklık Oranı (%)	34

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

MİA Teknoloji <MIATK TI> Karabük'teki Konut Projesi İçin 21,6 Milyon TL Gelir Beklenen Şarj İstasyonu Sözleşmesi İmzaladı.

Şirketin bağlı ortaklığı Tripy Mobility Teknoloji, Karabük'te bulunan 1.000 konutluk Merkez Cevizlidere Toplu Konutları projesi kapsamında elektrikli araç şarj istasyonlarının kurulumuna yönelik 5 yıl süreli sözleşme imzaladı. Sözleşme kapsamında şirketin yaklaşık 21,6 milyon TL gelir elde etmesi öngörülüyor. Söz konusu anlaşma, şirketin elektrikli araç şarj altyapısı alanındaki faaliyetlerini genişletmesi ve gelirlerini çeşitlendirmesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Metgün Enerji <METEN TI> %20 Pay Sahibi Olduğu Yeka Res Elektrik'in Tasfiye Süreci Tamamlandı.

Şirket, %20 oranında pay sahibi olduğu Yeka Res Elektrik Üretim'in tasfiye sürecinin 15 Ekim 2026 tarihinde tamamlandığını açıkladı. Tasfiye kapsamında şirketin ticaret sicilinden terkinin aynı tarihte tescil edilerek Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlandı. Söz konusu iştirak, Metgün Enerji'nin halka arz izahnamesinde de tasfiye sürecinde olduğu belirtilen yatırımlar arasında yer alıyordu. Tasfiye sürecinin tamamlanmasıyla birlikte ilgili iştirak hukuki varlığını sona erdirirken, işlemin şirketin finansallarına etkisi tasfiye sonucunda oluşan gelir veya giderlerin ve varsa dağıtılacak varlıkların netleşmesiyle değerlendirilebilecek.

Piyasa Bilgileri	MIATK TI
Kapanış (TL/hisse)	27.5
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,585
Piyasa Değeri (milyon USD)	275
Firma Değeri (milyon TL)	14,922
Sermaye (milyon TL)	494
Halka Açıklık Oranı (%)	57

Piyasa Bilgileri	METEN TI
Kapanış (TL/hisse)	20.2
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,840
Piyasa Değeri (milyon USD)	260
Firma Değeri (milyon TL)	17,937
Sermaye (milyon TL)	544
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Şirket Haberleri



Katılım Endeksi Şirket
Haberleri



Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Mavi Giyim <MAVI TI>, pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı 36,46 - 36,92 TL fiyat aralığından geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI>, pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı 10,73 - 10,86 TL fiyat aralığından geri aldı.

Limak Çimento <LMKDC TI>, pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 22,62 - 22,84 TL fiyat aralığından geri aldı.

Sanko Pazarlama <SANKO TI>, pay geri alım programı kapsamında 38,2 bin adet payı 19,45 - 19,94 TL fiyat aralığından geri aldı.

Çitlekçi Mağazacılık <CITAS TI>, pay geri alım programı kapsamında 40,8 bin adet payı 93,65 - 98,10 TL fiyat aralığından geri aldı.

Kapeks Kimya <KPEKS TI>, pay geri alım programı kapsamında 210 bin adet payı ortalama 50,25 TL fiyattan geri aldı.

Metropol Kurumsal <MCARD TI>, pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı 98,95 - 99,15 TL fiyat aralığından geri aldı.

Kervan Gıda <KRVGD TI>, pay geri alım programı kapsamında 210,3 bin adet payı 2,14 - 2,16 TL fiyat aralığından geri aldı.

Turex Turizm <TUREX TI>, pay geri alım programı kapsamında 604 bin adet payı ortalama 5,80 TL fiyattan geri aldı.

Bahadır Kimya <BAHKM TI> Yönetim Kurulu Başkanı Serkan Bahadır, 694,5 bin adet payı 153,90 - 156,80 TL fiyat aralığından alarak payını %67,10'a yükseltti.

Burçelik Vana <BURVA TI> Yönetim Kurulu Başkanı Ümit Gümüş, 41,5 bin adet payı 363,00 - 429,00 TL fiyat aralığından satarak payını %56,95'e düşürdü.

Deniz Tekstil Sanayi, Batı Ege GYO <BEGYO TI> paylarından 5,1 milyon adet pay alarak payını %28,01'e yükseltti.

Hürsan Havlu Üretim, Batı Ege GYO <BEGYO TI> paylarından 4,8 milyon adet payı 3,29 - 3,45 TL fiyat aralığından alarak payını %7,34'e yükseltti.

Ekos Teknoloji <EKOS TI>, pay geri alım programı kapsamında 140 bin adet payı 3,02 - 3,03 TL fiyat aralığından geri aldı.

Sarkuysan Elektrolitik <SARKY TI>, iştiraki Demisaş Döküm <DMSAS TI> paylarından 350 bin adet payı 6,43 - 6,54 TL fiyat aralığından alarak payını %46,24'e yükseltti.

Atakey Patates <ATAKP TI>, pay geri alım programı kapsamında 60 bin adet payı 32,36 - 32,74 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akhan Un <AKHAN TI>, pay geri alım programı kapsamında 150 bin adet payı 29,80 - 30,00 TL fiyat aralığından geri aldı.

Söke Değirmencilik <SOKE TI>, pay geri alım programı kapsamında 59,6 bin adet payı 7,41 - 7,59 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	36.5
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	29,016
Piyasa Değeri (milyon USD)	588
Firma Değeri (milyon TL)	25,830
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	10.7
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,320
Piyasa Değeri (milyon USD)	47
Firma Değeri (milyon TL)	4,968
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	LMKDC TI
Kapanış (TL/hisse)	22.7
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,697
Piyasa Değeri (milyon USD)	237
Firma Değeri (milyon TL)	10,945
Sermaye (milyon TL)	516
Halka Açıklık Oranı (%)	30



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Pasifik Holding <PAHOL TI> Şirket Ortağı Abdulkerim Fırat, 10 milyon adet payı 1,03 TL fiyattan alarak payını %26,81'e yükseltti.

Pasifik GYO <PSGYO TI> Şirket Ortağı Abdulkerim Fırat, 12,9 milyon adet payı 1,72 TL fiyattan alarak payını %16,43'e yükseltti.

Işıklar Holding, Çemaş Döküm <CEMAS TI> paylarından 100 bin adet payı 2,99 - 3,02 TL fiyat aralığından alarak payını %11,57'ye yükseltti.

Pasifik Holding <PAHOL TI> Şirket Ortağı Fatih Erdoğan, 10 milyon adet payı 1,03 TL fiyattan alarak payını %26,81'e yükseltti.

Gentaş Dekoratif <GENTS TI>, pay geri alım programı kapsamında 306 bin adet payı 3,83 - 3,88 TL fiyat aralığından geri aldı.

BG Holding, Balsu Gıda <BALSU TI> paylarından 1,7 milyon adet payı 8,63 - 8,96 TL fiyat aralığından alarak payını %44,00'e yükseltti.

LDR Turizm <LIDER TI>, pay geri alım programı azami fon tutarını 750 milyon TL'ye artırarak süresini 26 Kasım 2027'ye uzattığını duyurdu.

Erciyas Holding, Erciyas Çelik Boru <ERCB TI> paylarından 560,8 bin adet pay alıp 422,86 bin adet pay satarak payını %38,26'ya ulaştırdı.

Akiş GYO <AKSGY TI>, pay geri alım programı kapsamında 2 milyon adet payı 9,20 - 9,34 TL fiyat aralığından geri aldı.

Oylum Sınai Yatırımlar <OYLUM TI>, pay geri alım programı kapsamında 70,9 bin adet payı 6,75 TL fiyattan geri aldı.

Yayla Agro Gıda <YYLGD TI>, pay geri alım programı kapsamında 70 bin adet payı 7,29 - 7,33 TL fiyat aralığından geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI>, pay geri alım programı kapsamında 31,9 bin adet payı ortalama 30,86 TL fiyattan geri aldı.

Rainbow Polikarbonat <RNPOL TI>, pay geri alım programı kapsamında 800 bin adet payı 1,60 - 1,71 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen GYO <AKFGY TI>, pay geri alım programı kapsamında 6,8 milyon adet payı 2,45 - 2,51 TL fiyat aralığından geri aldı.

Tukaş Gıda <TUKAS TI>, pay geri alım programı kapsamında 19 milyon adet payı 1,93 - 1,99 TL fiyat aralığından geri aldı.

Zeray GYO <ZERGY TI>, pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı 7,04 - 8,00 TL fiyat aralığından geri aldı.

Kiler GYO <KLGYO TI>, pay geri alım programı kapsamında 492 bin adet payı ortalama 3,97 TL fiyattan geri aldı.

Orzaks İlaç <ORZAX TI>, pay geri alım programı kapsamında 71,2 bin adet payı ortalama 62,04 TL fiyattan geri aldı.

Ekinciler Demir <EKDMR TI>, pay geri alım programı kapsamında 133,9 bin adet payı 26,84 - 27,66 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	CEMAS TI
Kapanış (TL/hisse)	3.0
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,365
Piyasa Değeri (milyon USD)	48
Firma Değeri (milyon TL)	3,025
Sermaye (milyon TL)	791
Halka Açıklık Oranı (%)	89

Piyasa Bilgileri	GENTS TI
Kapanış (TL/hisse)	3.8
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,843
Piyasa Değeri (milyon USD)	58
Firma Değeri (milyon TL)	2,664
Sermaye (milyon TL)	750
Halka Açıklık Oranı (%)	72

Piyasa Bilgileri	PCILT TI
Kapanış (TL/hisse)	31.2
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,690
Piyasa Değeri (milyon USD)	75
Firma Değeri (milyon TL)	2,554
Sermaye (milyon TL)	118
Halka Açıklık Oranı (%)	33

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Tatlıpınar Enerji <TATEN TI>, pay geri alım programı kapsamında 120 bin adet payı 4,65 - 4,68 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ağaoğlu Avrasya GYO <AAGYO TI>, pay geri alım programı kapsamında 69,8 bin adet payı 8,30 - 8,32 TL fiyat aralığından geri aldı.

Arsan Holding <ARSAN TI>, pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı 3,10 - 3,12 TL fiyat aralığından geri aldı.

Boğaziçi Beton Sanayi <BOBET TI>, pay geri alım programı kapsamında 114,1 bin adet payı 14,48 - 14,50 TL fiyat aralığından geri aldı.

Savur GYO <SVGYO TI>, pay geri alım programı kapsamında 1,5 milyon adet payı 2,41 - 2,53 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ulusoy Un <ULUUN TI>, pay geri alım programı kapsamında 900 bin adet payı 6,51 - 6,60 TL fiyat aralığından geri aldı.

Asce GYO <ASGYO TI>, pay geri alım programı kapsamında 600 bin adet payı 9,13 - 9,24 TL fiyat aralığından geri aldı.

Armada Gıda <ARMGD TI>, pay geri alım programı kapsamında 404,3 bin adet payı 119,70 - 124,00 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	TATEN TI
Kapanış (TL/hisse)	4.7
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,217
Piyasa Değeri (milyon USD)	106
Firma Değeri (milyon TL)	11,947
Sermaye (milyon TL)	1,122
Halka Açıklık Oranı (%)	31

Piyasa Bilgileri	AAGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	8.3
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,818
Piyasa Değeri (milyon USD)	118
Firma Değeri (milyon TL)	3,613
Sermaye (milyon TL)	595
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

MSCI, Türkiye Endekslerindeki Değişiklikleri Dondurdu.

Endeks sağlayıcısı MSCI, Türk hisse senetlerine yönelik belirli endeks değişikliklerini geçici olarak dondurma kararı aldığını duyurdu. Kararın derhal yürürlüğe gireceği ve bir sonraki duyuruya kadar geçerli olacağı bildirildi.

MSCI tarafından yapılan açıklamada, 2026 Piyasa Sınıflandırma İncelemesi kapsamında kurumsal yatırımcıların Türkiye'deki bazı küçük ölçekli halka açık şirketlerle yakın ilişkili fonların sahip olduğu paylar üzerinden gerçekleştirilebilecek olası koordineli işlemlere ilişkin ciddi endişeler olduğu belirtildi. Bu tür işlemlerin, hisse senetlerinin serbest dolaşım oranlarına ilişkin hesaplamaların güvenilirliğini ve piyasa bütünlüğünü olumsuz etkileyebileceği vurgulandı.

MSCI, söz konusu endişelerin giderilmesi için şirketlerin nihai pay sahiplerine ilişkin ayrıntılı ve zamanında bilgi paylaşılması, koordineli işlemlere karşı etkin denetim ve yaptırım mekanizmalarının oluşturulması ve serbest dolaşım yapısı bozulmuş menkul kıymetlerin tespit edilmesine yönelik şeffaf, kurallara dayalı bir sistem kurulması gerektiğini bildirdi. Açıklamada, Türk yetkililerin söz konusu değerlendirmelerin ardından çeşitli düzenlemeleri hayata geçirdiği kaydedildi. Ancak MSCI, atılan adımların henüz başlangıç aşamasında olduğuna işaret etti. Bu sebeple, kurumsal yatırımcıların koordineli işlemlere karşı güvenilir ve sürdürülebilir yaptırımların uygulanmasını ve Türk hisse senetlerinin serbest dolaşım oranlarının bağımsız olarak doğrulanmasına olanak sağlayan açıklama standartlarının geliştirilmesini bekledikleri ifade edildi. Söz konusu önlemlerin piyasa genelinde tutarlı şekilde uygulanmasının önemine dikkat çekildi.

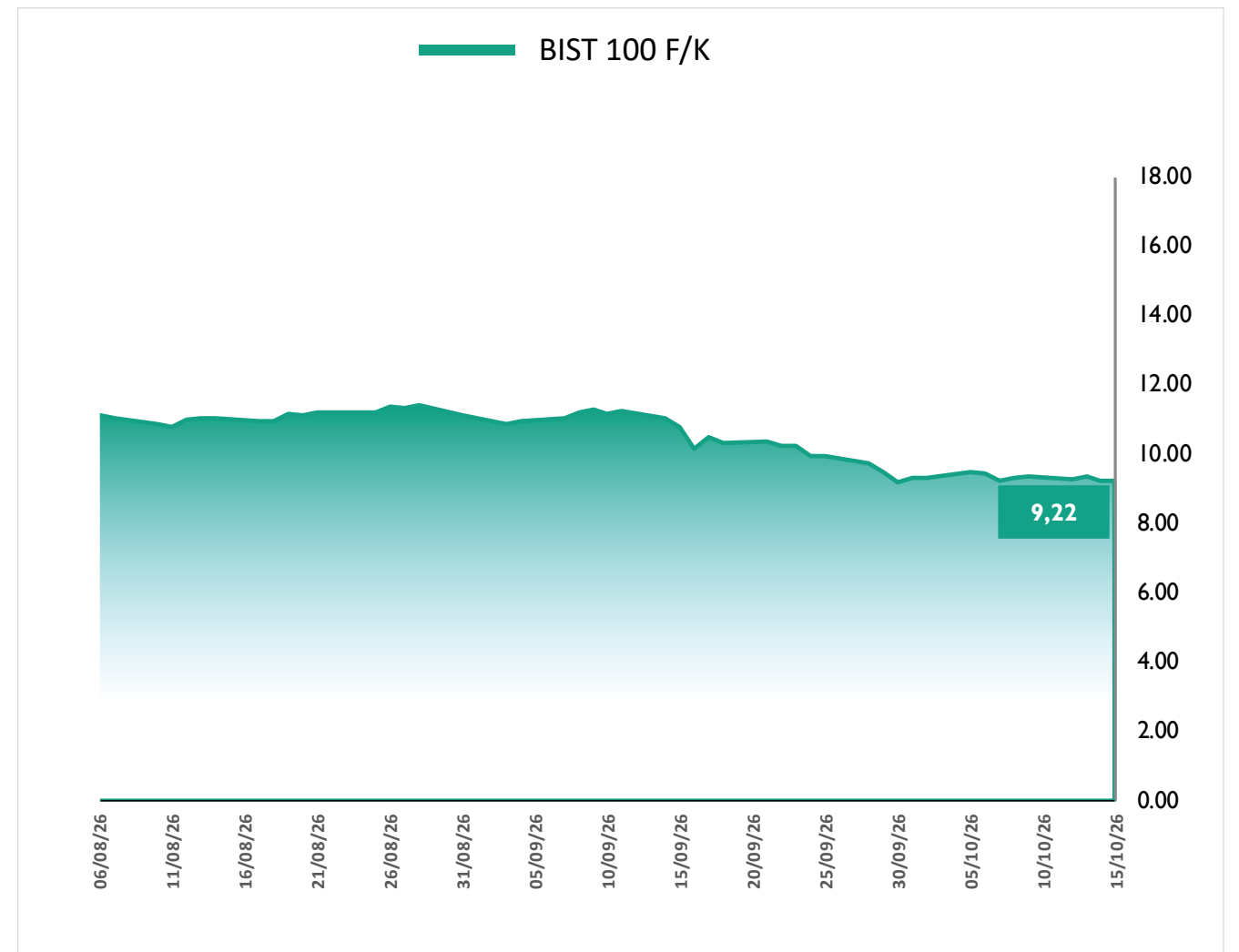
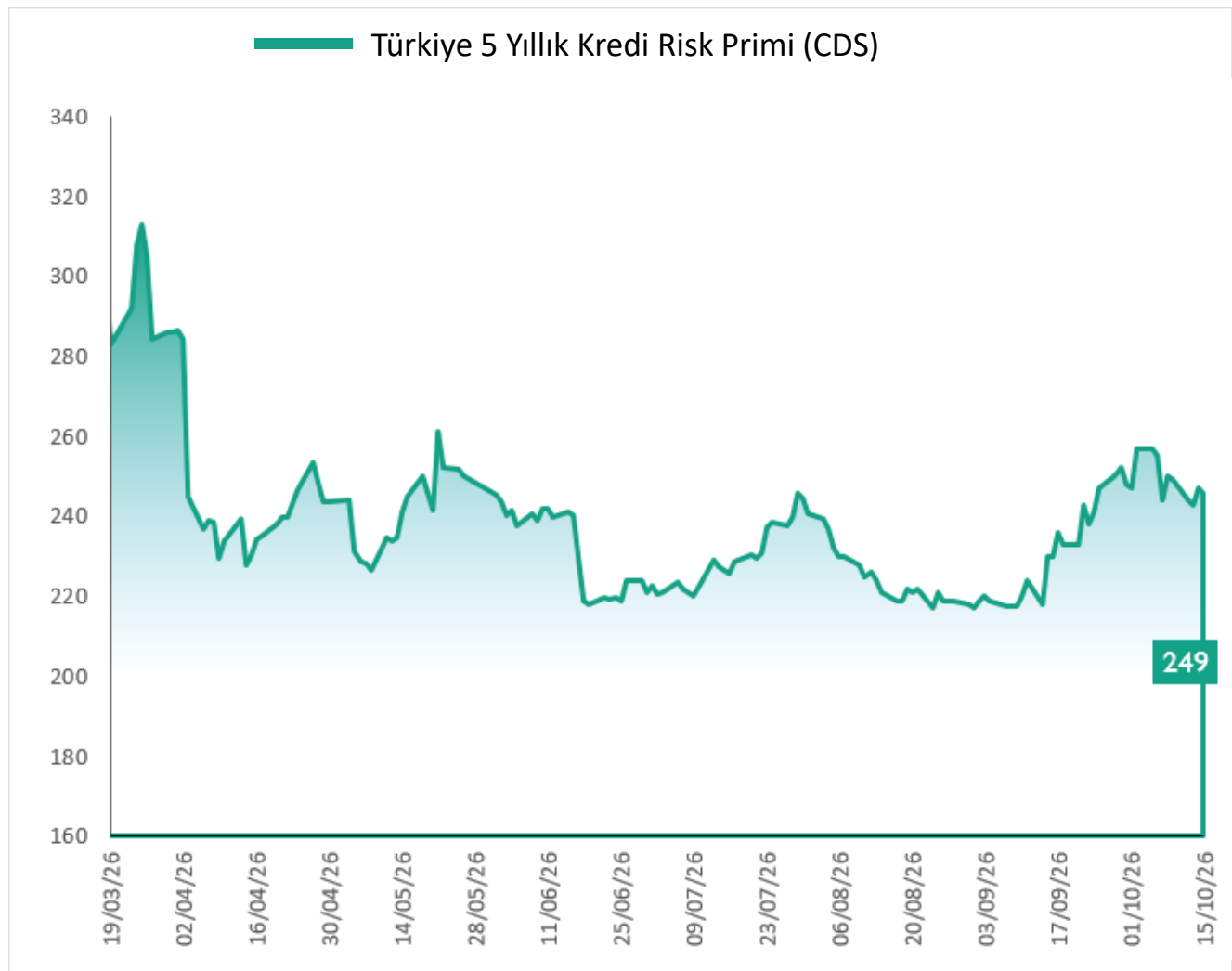
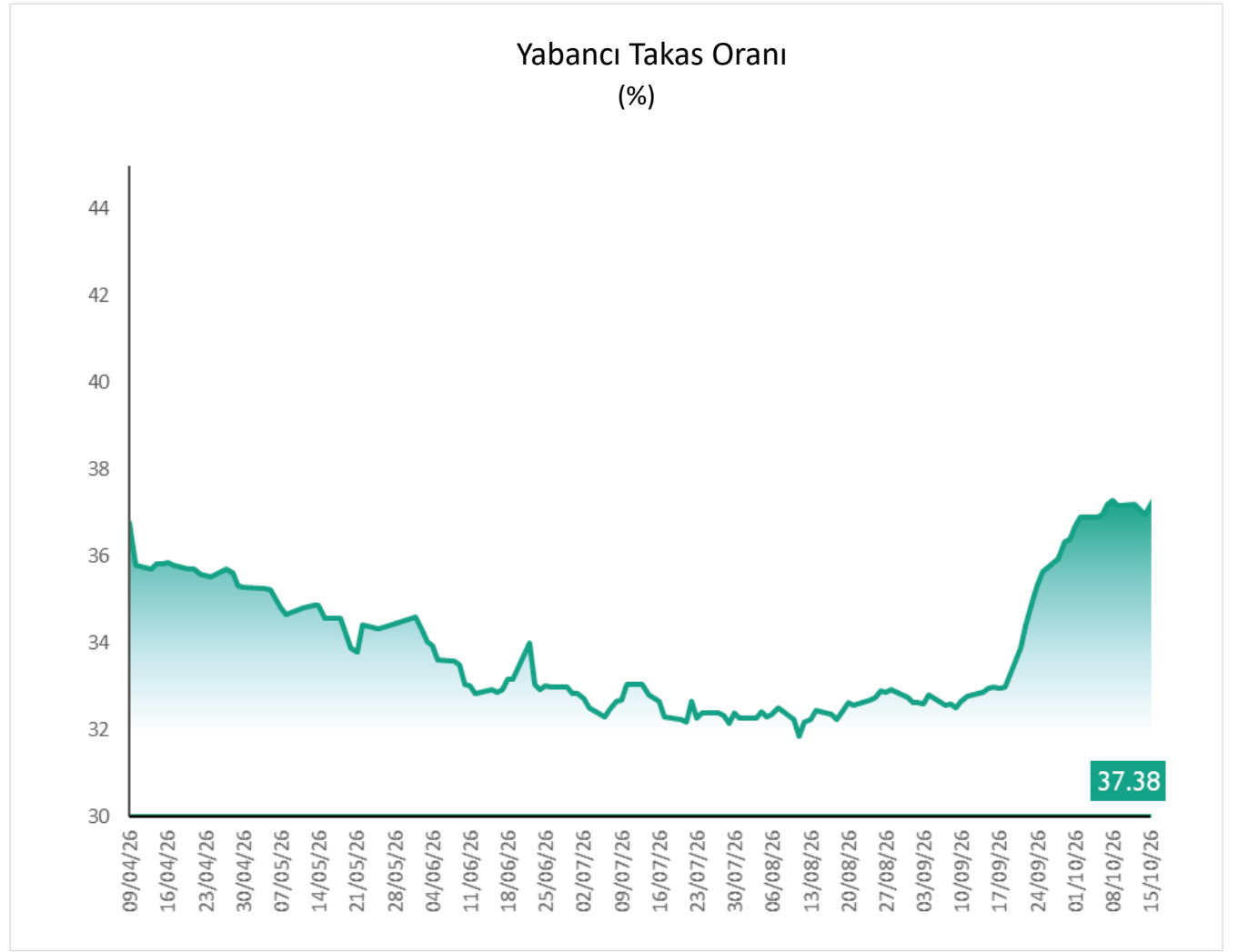
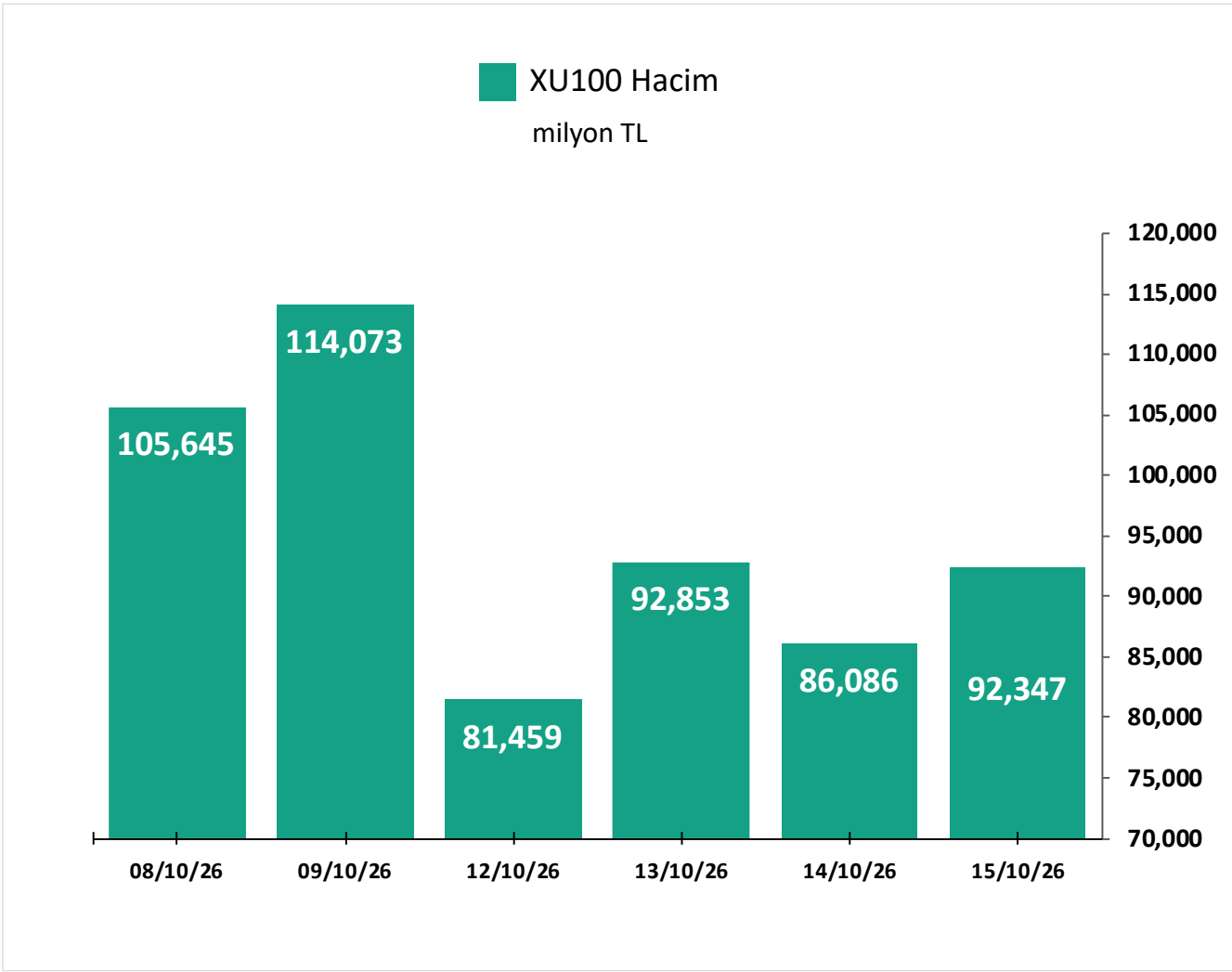
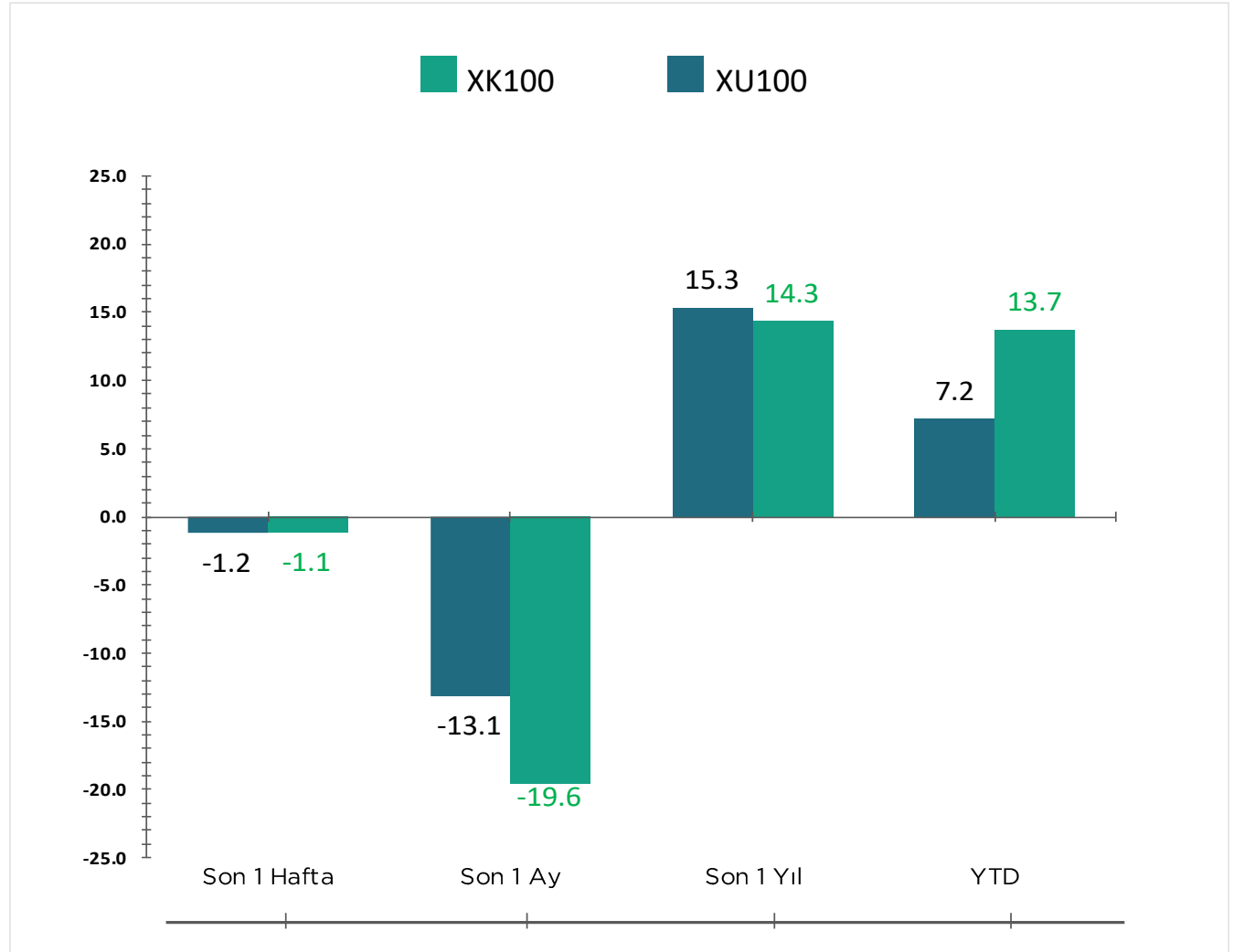
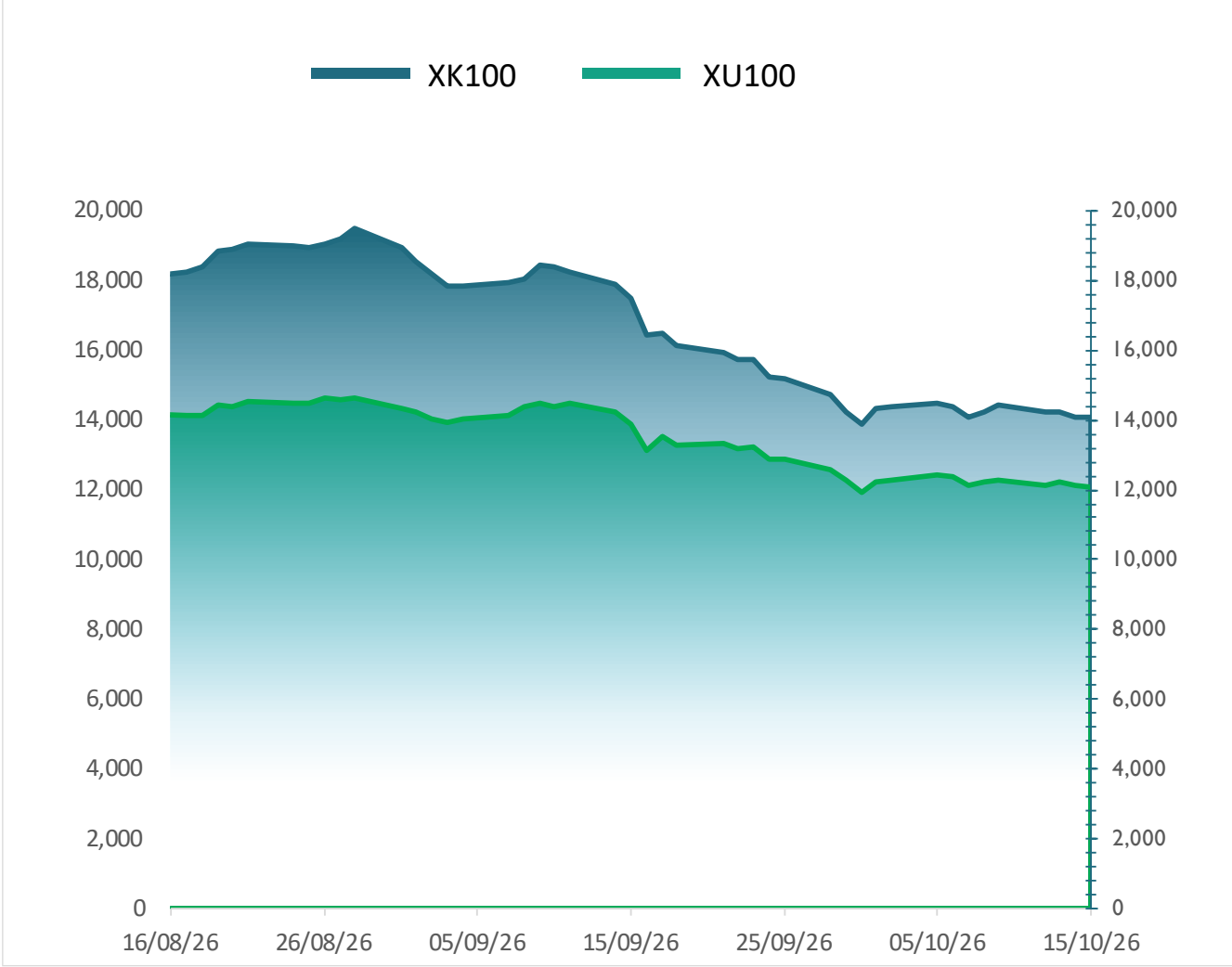
MSCI, düzenlemelerin yatırımcıların talep ettiği yapısal iyileştirmeleri sağlayıp sağlamadığının değerlendirilebilmesi için daha fazla zamana ihtiyaç duyulduğunu bildirdi. Bu süreçte Türk hisse senedi piyasasının işleyişine ilişkin piyasa katılımcılarından görüş alınmaya devam edileceği kaydedildi.

MSCI, değerlendirme süreci kapsamında Türk hisse senetlerine ilişkin belirli endeks işlemlerinin geçici olarak durdurulacağını açıkladı. Uygulama kapsamında MSCI, endeks incelemeleri veya kurumsal işlemlerden kaynaklanan bazı değişiklikler gerçekleştirilmeyecek. Buna göre MSCI, Türk hisse senetlerinin Yabancı Yatırımcı Oranlarında (FIF) veya Hisse Sayılarında (NOS) artış uygulamayacak. Ayrıca MSCI, Türkiye Yatırım Yapılabilir Piyasa Endeksi'ne (IMI) yeni hisse eklenmeyecek ve şirketlerin büyüklük segmentleri arasında üst kategorilere geçişine izin verilmeyecek.

MSCI, Türk hisse senedi piyasasında gerçekleştirilen düzenlemelerin ve uygulanan denetim önlemlerinin etkinliğini yakından takip edeceğini bildirdi. Açıklamada, Haziran 2027'ye kadar yeterli ilerleme sağlanamaması halinde Türkiye'ye yönelik ilave tedbirlerin değerlendirilebileceği belirtildi. Bu kapsamda, MSCI Türkiye Endekslerinin mevcut "Gelişmekte Olan Piyasa" statüsünden "Sınır Piyasa" veya "Bağımsız Piyasa" statüsüne yeniden sınıflandırılması ihtimalinin de gündeme gelebileceği ifade edildi. MSCI, Türkiye endekslerinin piyasa sınıflandırmasının 2027 Yıllık Piyasa Sınıflandırma İncelemesi kapsamında yeniden değerlendirileceğini **duyurdu**.

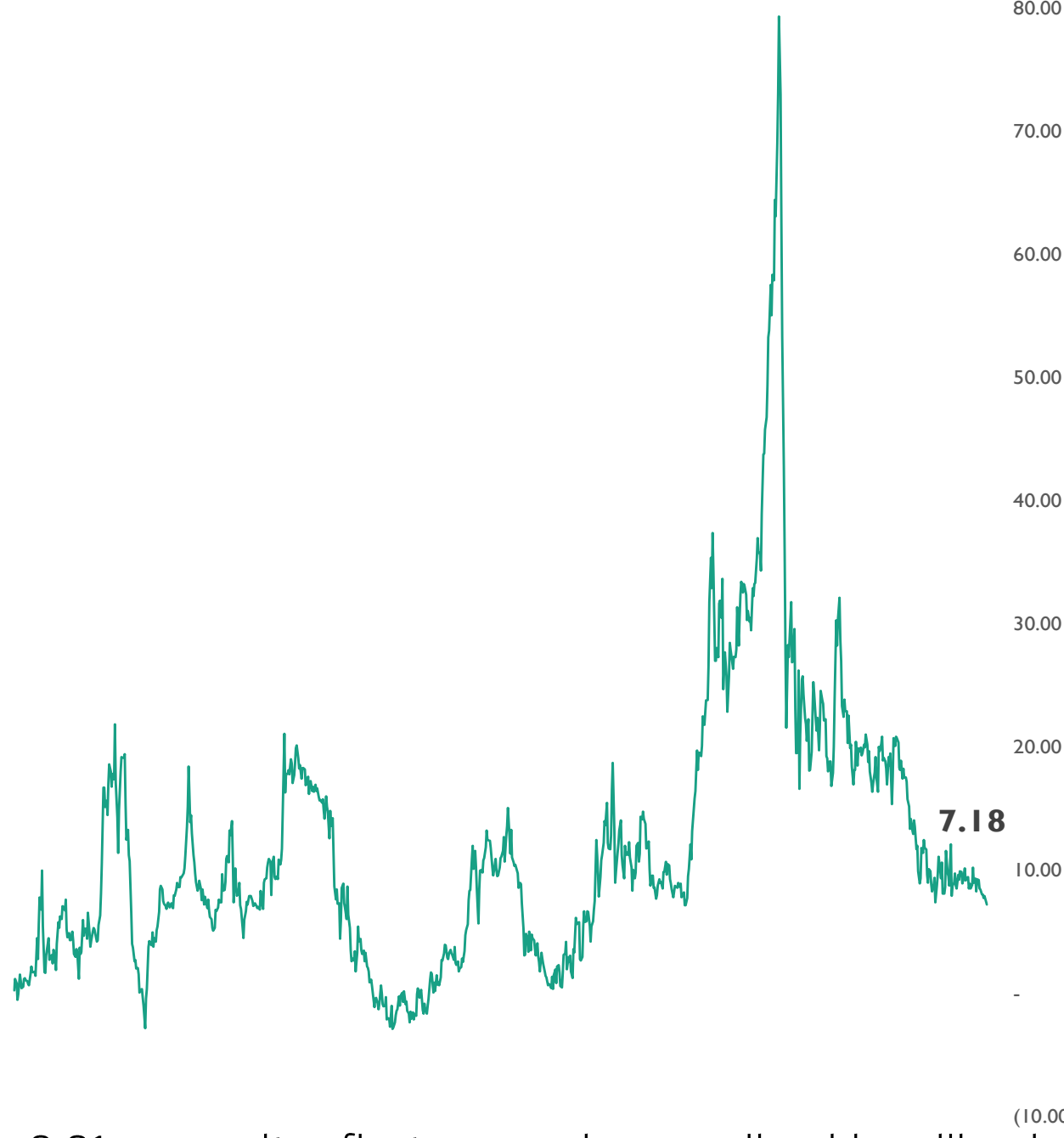


Grafikler



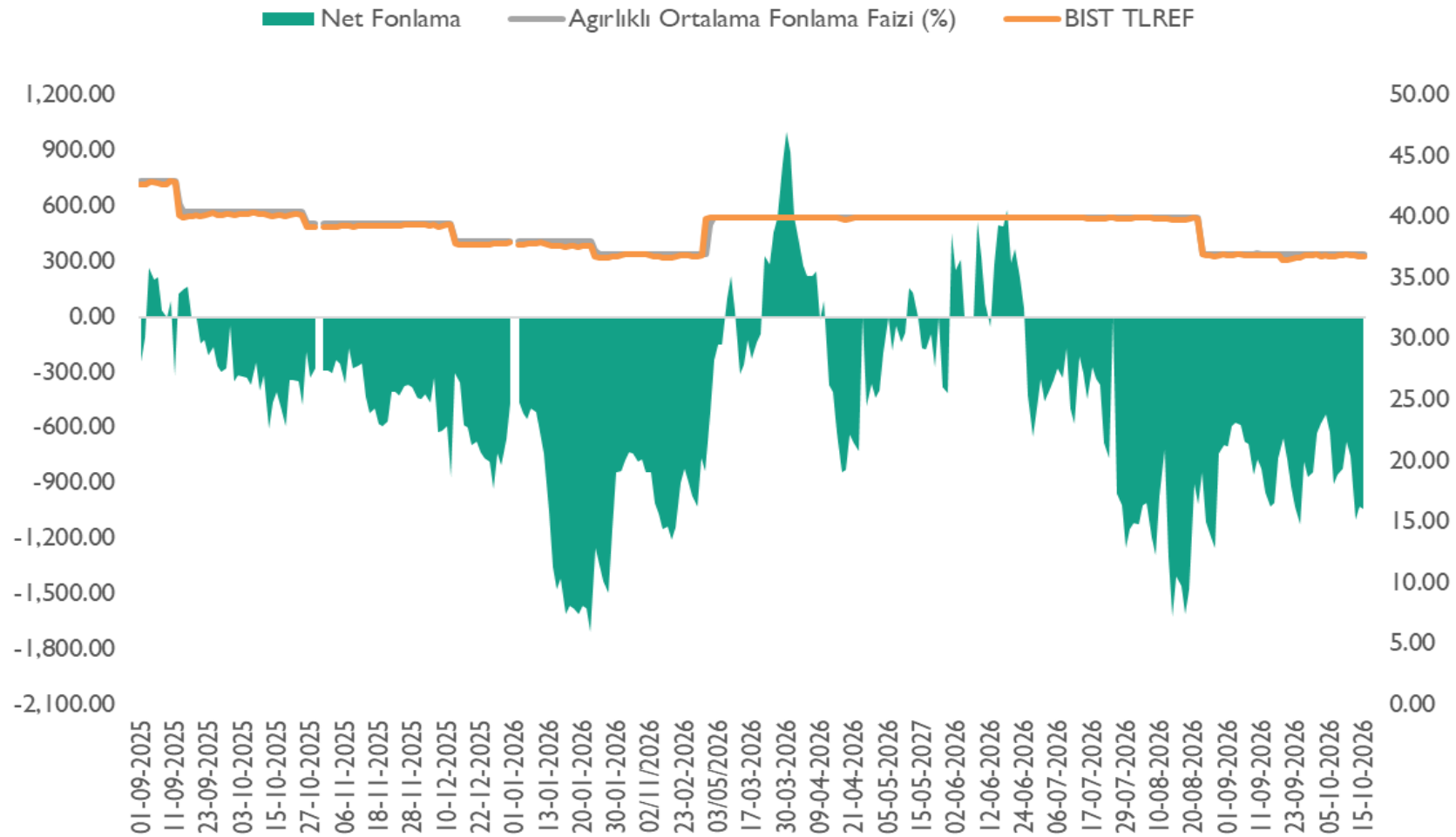


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- Altın S1'in 0,01 gram altın fiyatına oranlanması ile elde edilen bu oranının 0'ın altında olması Altın S1'in iskontolu olarak işlem görmesine, 0'ın üstünde olması ise primli olarak işlem görmesine işaret etmektedir.

Net Fonlama Maliyeti



*TLREF %36,79 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1,042 milyar TL fazla verdi.





Finansal Takvim

Finansal Takvim - 3Ç26 (milyon TL)

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							
TAVHL	21.10.2026						
EBEBK	22.10.2026						
TTRAK	26.10.2026						
LILAK	26.10.2026						
TCKRC	27.10.2026						
ASELS	27.10.2026						
AKBNK	27.10.2026						
Kasım 2026							
YKBNK	03.11.2026						
GWIND	03.11.2026						
THYAO	04.11.2026						
TTKOM	04.11.2026						
AEFES	04.11.2026						
MGROS	05.11.2026						
ISCTR	05.11.2026						
TUPRS	06.11.2026						
BRSAN	06.11.2026						
GRSEL	09.11.2026						

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
12 Ekim 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Ağustos	Perakende Satışlar (Aylık)		0,2%
10:00	Türkiye	Ağustos	Perakende Satışlar (Yıllık)		10,4%
13 Ekim 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Ağustos	Ödemeler Dengesi İstatistikleri (USD)	3,5B	36,0M
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		23,75K
17:00	ABD	Eylül	İkinci El Konut Satışları	3,96M	3,98M
21:00	ABD	Eylül	Federal Bütçe Dengesi		-166,8B
14 Ekim 2026 - Çarşamba					
15:30	ABD	Eylül	TÜFE (Aylık)	0,6%	0,4%
15:30	ABD	Eylül	TÜFE (Yıllık)	3,6%	3,4%
15:30	ABD	Eylül	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,2%	0,3%
15:30	ABD	Eylül	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,5%	2,4%
21:00	ABD		Fed Bej Kitap		
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		-2,090M
15 Ekim 2026 - Perşembe					
11:00	Türkiye	Eylül	Bütçe Dengesi		12,90B
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,0%	-0,1%
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Sanayi Üretimi (Yıllık)	-0,1%	0,0%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		-189,9M
15:30	ABD	Eylül	Perakende Satışları (Aylık)	0,3%	1,2%
15:30	ABD	Eylül	Perakende Satışları (Yıllık)		6,01%
15:30	ABD	Eylül	ÜFE (Aylık)	0,6%	0,4%
15:30	ABD	Eylül	ÜFE (Yıllık)	5,4%	5,4%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	200K	197K
16 Ekim 2026 - Cuma					
10:00	Türkiye	Ekim	Piyasa Katılımcıları Anketi		%29,61
10:00	Türkiye	Eylül	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)		23%
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	TÜFE (Yıllık)	3,8%	3,8%
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	TÜFE (Aylık)	0,6%	0,6%
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	Çekirdek TÜFE (Yıllık)		2,5%
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	Çekirdek TÜFE (Aylık)		0,2%
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Ticaret Dengesi		14,2B
16:15	ABD	Eylül	Sanayi Üretimi (Yıllık)		1,42%
16:15	ABD	Eylül	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,4%	0,0%
16:15	ABD	Eylül	Kapasite Kullanım Oranı	76,4%	76,3%
	Türkiye		S&P Global Ratings Kredi Notu Değerlendirmesi	BB- (Durağan)	BB- (Durağan)

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



<https://kuveytturkyatirim.com.tr>

Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								26T	27T	26T	27T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.78	12.80	%46	AL	21,950	114	2.87	1.88		
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	37.40	42.90	%15	TUT	261,800	2,425	38.73	22.29	7.81	5.14
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	276.75	400.00	%45	AL	381,915	7,336	2.97	2.75	4.08	3.86
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	129.40	241.00	%86	AL	64,700	801			9.06	7.06
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	290.00	422.00	%46	AL	29,580	71	6.39	4.64	5.11	3.68
Kimya											
Aksa	AKSA	10.19	15.40	%51	AL	39,588	130	15.25		7.37	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	401.50	558.00	%39	AL	481,800	3,364	21.25	16.31	9.09	7.44
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	80.40	105.00	%31	AL	12,864	36	18.70	16.51	2.67	2.11
Mavi Giyim	MAVI	36.52	52.00	%42	AL	29,016	197	17.22	9.93	2.74	7.98
Koton Mağazacılık	KOTON	9.58	19.00	%98	AL	7,948	13	248.38	6.17	1.71	1.36
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	384.50	390.20	%1	AL	740,853	6,120	9.49	11.54	5.09	6.01
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	427.50	608.00	%42	AL	81,658	206	11.38	8.16	4.72	3.78
Lokman Hekim	LKMNH	10.74	21.00	%96	AL	2,320	15	14.50	8.31	4.08	3.19
Savunma											
Aselsan	ASELS	351.00	534.50	%52	AL	1,600,560	13,109	35.84	28.24	26.37	18.94
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	133.10	210.00	%58	AL	12,645	83	15.71	10.04	4.62	3.61
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	32.04	60.00	%87	AL	9,612	14	19.48	13.44	9.08	7.11
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	132.10	248.00	%88	AL	42,615	463	8.37	8.03	5.87	5.34
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	19.80	31.00	%57	AL	75,240	1,609	5.55	5.30	6.96	6.85
Çimento											
Çimsa	CIMSA	39.84	74.40	%87	AL	37,672	231	6.74	5.84	5.62	4.61
Araştırma Kapsamı				%54							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma
*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
YÖNETMEN
Teknik Analist

Muhammet Çakmak
YÖNETMEN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
YÖNETMEN
Perakende, Sanayi, Savunma,

Furkan Ataş
UZMAN YARDIMCISI

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

Uğur Kara
UZMAN YARDIMCISI

YASAL UYARI

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 dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar 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, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr