

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Endeks değişimleri sonrasında Perşembe günü görülen yükselişin ardından, BIST-100 endeksi Cuma günü yataya yakın bir seyir izledi. Tüpraş ve Aselsan hisselerinde kar realizasyonu görülürken, Astor, BIM ve Türk Hava Yolları olumlu ayrıışan hisseler oldu. Mevcut durumda, ağırlığı en yüksek ilk beş hisse BIST-100'ün yaklaşık %40'ını oluştururken, BIST-30'da yer alan hisselerin toplam ağırlığı BIST-100 endeksinin %78'ine ulaşmaktadır. Cuma günü gerçekleştirilen Fon Kurulu toplantısının ardından, tasfiye edilen fonlara ilişkin düzenlemeler ve ödeme takvimine yönelik haber akışının takip edilmesini bekliyoruz. S&P ise fon tasfiye sürecinin 16 Ekim'de açıklanacak Türkiye kredi notu üzerinde aşağı yönlü bir baskı oluşturmamasını beklemediğini açıkladı. Bugün veri akışında eylül ayı TÜFE verisi öne çıkıyor. Salı günü reel efektif döviz kuru, Çarşamba günü eylül ayı Hazine nakit dengesi, Cuma günü ise ağustos ayı sanayi üretim verileri açıklanacak. Ekim ayı genelinde ise 3Ç26 finansal sonuçlarına ilişkin analist beklentileri ve şirketlerin bilanço açıklama tarihlerinin hisse bazında etki yaratmasını bekleriz. Ayrıca, 16 Ekim'de S&P'nin Türkiye kredi notu değerlendirmesi ve 22 Ekim'deki TCMB faiz kararı ayın öne çıkan gündem maddeleri olacak. Bugün yurt dışında Avrupa piyasalarında EUR/USD paritesindeki gerileme öne çıkarken, yurt içinde ise enflasyon verisinin piyasa üzerindeki etkileri takip edilecek.
- Teknik Yorum:** Endeks haftanın son işlem gününü %0,17 yükselişle 12.270 seviyesinde tamamladı. Gün içinde 12.233–12.368 bandında hareket eden endeks, perşembe günü 11.936 seviyesine kadar yaşanan sert geri çekilmenin ardından dar bir bantta dengelenmeye çalıştı. Günlük değişim sınırlı pozitif kalmasına rağmen kapanışın hareket alanının yalnızca %27'sinde gerçekleşmesi, gün içindeki 12.368 seviyesine kadar gelen tepkinin önemli bölümünün korunmadığını gösteriyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamasının yalnızca %45'inde kalması da tepkinin güçlü bir talep desteği taşımadığına işaret ediyor. Teknik görünümde önceki değerlendirmelere göre belirgin bir bozulma oluşmuş durumda. BIST100 EMA20 (13.096), EMA50 (13.599) ve EMA200'ün (13.311) tamamının oldukça altında bulunuyor. Fiyatın üç ana ortalamasının altında olması kısa ve orta vadeli baskının devam ettiğini gösterirken, EMA20'nin hem EMA200'ün hem de EMA50'nin altına inmesi ortalama yapısındaki bozulmanın artık daha belirgin hale geldiğini gösteriyor. Endekste haftalık görünüm de zayıf. Endeks haftayı önceki haftanın 12.899 kapanışına göre %4,88 kayıpla tamamladı. Böylece önceki haftaki %2,90'lık düşüşün ardından ikinci haftada da negatif kapanış gerçekleşmiş oldu. Buna karşılık son iki günlük fiyat davranışında dikkat edilmesi gereken bir unsur var. Önceki seansta endeks 11.936'ya kadar geriledikten sonra 12.249'a toparlanmış, cuma günü ise 12.233 seviyesinin altına inmedi. Bu nedenle 11.936 seviyesi yeni kısa vadeli ana dip referansı haline geliyor. Fakat hareketi henüz kalıcı dip veya trend dönüşü olarak değerlendirmek için yeterli teyit bulunmuyor. XU030 tarafında görünüm BIST100'e göre bir miktar daha dirençli olmakla birlikte teknik bozulma burada da belirgin. Gün içinde 15.185–15.370 bandında hareket ederken kapanış hareket alanının yalnızca %11'inde gerçekleşti. Piyasa katılımında ise fiyat göstergelerine göre daha olumlu bir tablo var. XU030 kapsamındaki 18 hisse yükseldi, 11 hisse geriledi ve 1 hisse yatay kaldı; yükselen hisse oranı %60 seviyesinde gerçekleşti. ASTOR %4,96, MGROS %3,00 ve THYAO %1,92 ile pozitif ayrışırken DSTKF %9,99, TUPRS %2,58 ve TOASO %2,26 ile negatif tarafta öne çıktı. Endekslerin yataya yakın kapanmasına rağmen hisselerin %60'ının yükselmesi, piyasa içi yapıda sınırlı bir toparlanma çabasına işaret ediyor. Aşağıda bugünkü 12.233 seviyesi ilk destek olarak izlenebilir. Bunun altında önceki seansın 11.936 dibi ana teknik referans haline geliyor. Yukarıda ilk direnç 12.368 seviyesinde. Bunun aşılması halinde önceki günkü fiyat hareketinden 12.500 bölgesi, ardından daha önemli bir teknik eşik olarak 13.096 EMA20 gündeme gelebilir. Genel görünümde BIST100 düşüş trendi içerisindeki denge arayışını sürdürüyor. Haftalık %4,88 kayıp, fiyatın üç ana ortalamasının altında bulunması ana teknik görünümün halen belirgin negatif olduğunu gösteriyor. Buna karşılık önceki seansta 11.936'dan gelen tepkinin ardından bugün yeni dip oluşmaması, volatilitenin belirgin biçimde daralması ve yükselen hisse oranının %60'a ulaşması kısa vadeli stabilizasyon arayışına işaret ediyor. BIST100 için 12.233–11.936–11354–11266 bölgesi destek; 12.368–12.500–12635–13.096 direnç olarak izlenebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Anadolu Hayat, Aselsan, Enka İnşaat, Garanti Bankası, Koç Holding, Rönesans Gayrimenkul, Şok Marketler, Tofaş, Tüpraş, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	0,2	-4,9	-12,7	9,0
BIST-30	-0,1	-4,7	-6,9	24,4
Banka Endeksi	-0,4	-3,9	-4,6	-5,4
Sınai Endeks	0,0	-7,8	-18,0	14,0
Hizmetler Endeksi	1,1	-3,3	-12,9	3,6

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	12.012.815
Bankalar Piy. Değ.	2.224.322
Holdingler Piy. Değ.	1.820.020
Sanayi Piy. Değ.	4.689.211
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	164.252
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Otokar	9,94	77,4
Batıçim Batı Anadolu	9,90	486,8
Kordsa Teknik Tekstil	7,04	206,3
Astor Enerji	4,96	16104,7
Borusan Boru Sanayi	4,92	1393,4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Vestel	-4,03	167,9
Gür-Sel Turizm Taşıma	-3,84	111,8
Çan2 Termik	-3,64	308,3
Altınay Savunma Tekr	-2,88	230,8
Kocaer Çelik	-2,78	168,9

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Aselsan	-1,96	17403,3
Astor Enerji	4,96	16104,7
Türk Hava Yolları	1,92	8975,7
Akbank	-0,67	8151,2
Tüpraş	-2,58	6991,1

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0301026	15541,0	0,0
F_XU0301226	16319,0	0,0
F_USDTRY1026	50,14	0,0
F_EURTRY1026	56,56	0,1

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0301026	456.423	18.265
F_USDTRY1026	4.756.370	144.909

Şirket Haberleri

- **Aselsan (ASELS TI, Endeksin Üzerinde Getiri, 12A HF: TRY520)** ile Savunma Sanayii Başkanlığı arasında 2,5 milyar EUR tutarında yeni bir sözleşme imzaladı. Sözleşme tutarı 2Ç26 itibarıyla 23,2 milyar USD seviyesindeki bakiye siparişlerin yaklaşık %11,8'ine ve son kapanış itibarıyla piyasa değerinin %8,2'sine denk gelmektedir. Aselsan'ın 2Ç26 sonrasında açıkladığı yeni sözleşmelerin toplamı yaklaşık 7,2 milyar USD'ye ulaştı. 1Y26'da alınan 4,9 milyar USD tutarındaki yeni işlerle birlikte 2026 yılı toplam proje kazanımları yaklaşık 12,3 milyar USD'ye, yani 12 milyar USD tutarındaki 2026 yılı proje kazanımı tahminimizi şimdiden aşmış oldu. Modelimizi revize edeceğiz. Güçlü seyreden sipariş alımlarının bakiye sipariş görünürlüğünü daha da desteklediğini ve orta vadeli gelir büyümesine ilişkin beklentilerimizi güçlendirdiğini düşünüyoruz. **Pozitif.**
- **Türk Traktör (TTRAK; Nötr; 12A HF: 560 TL) Aylık Satışları - Eylül ayında traktör satışları yıllık bazda %5 daraldı.** Türk Traktör'ün Eylül 2026'da yurt içi satışları yıllık %11 daralırken, ihracat satış hacmi ise yıllık yatay kaldı. Eylül 2026'da Türk Traktör, yurt içi pazarda 0,9 bin adet traktör sattı (10 yıllık ortalama: 2,2 bin adet). Eylül 2026'da şirket, 1,1 bin adet traktör ihraç etti (10 yıllık ortalama: 1,4 bin adet). 2026 yılının ilk 9 ayında yurt içi traktör satışları yıllık %51 daraldı. Türk Traktör'ün 2026 yılı için paylaştığı 8,5-10 bin adet yurt içi traktör satışları beklentisi yıllık %38-47 daralmaya işaret etmektedir. 2026 yılının ilk 9 ayında ihracat traktör satışları yıllık %13 arttı. Türk Traktör'ün 2026 yılı için paylaştığı 11-13,5 bin adet ihracat traktör satışları beklentisi yıllık %0-22 artışa işaret etmektedir.
- **Emlak Konut GYO (EKGYO; Öneri Yok),** teknoloji ve enerji alanlarında faaliyet gösteren dolaylı bağlı ortaklığı EKA Enerji ve Teknoloji'nin, İstanbul Başakşehir'de DataCasa markası altında bir veri merkezi işleten Datema Bilişim Ticaret'in tüm paylarını, tesisin bulunduğu gayrimenkulle birlikte satın almak üzere 28 Eylül'de bir pay alım sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Kapanış düzeltmelerine tabi satın alma bedeli, paylar için 440.107.200 TL ve gayrimenkul için 283.624.640 TL olmak üzere KDV hariç toplam 723.731.840 TL'dir. Açıklamaya göre satın alınan varlık, Emlak Konut'un son finansal tablolarındaki toplam varlıklarının %0,17'sine ve son yıllık gelirinin %0,72'sine karşılık gelmektedir. Bu oranlar dikkate alındığında, işlem kârlılık görünümünü etkileyecek büyüklükte değildir. Pay devri Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumunun onayına tabi olup işlem henüz tamamlanmamıştır. **Nötr.**
- **Emlak Konut GYO (EKGYO; Öneri Yok),** Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Kentsel Dönüşüm Başkanlığı ile imzaladığı protokol kapsamında toplam 395.268 m² arsanın satın alımını tamamladı. Satın alım, Pendik'te 345.500 m² ve Eyüpsultan'da 9.434 m² büyüklüğünde hisseler ile Kağıthane'de 216 m² ve Bodrum'da 40.117 m² arsayı kapsamaktadır. KDV hariç toplam satın alma bedeli 6.755.998.730 TL olup varlıklar şirket portföyüne eklenmiştir. Nakit ödeme yapılmayacak, satın alma bedeli Başkanlığın Emlak Konut'a verdiği kentsel dönüşüm işleri kapsamında mahsup edilecektir. Nakit çıkışı olmadan gerçekleşen bu portföy artışını **hafif olumlu** değerlendiriyoruz.
- **Bankacılık Sektörü:** Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), kredi kartı asgari ödeme tutarları ile cep telefonu alımlarına yönelik tüketici kredilerinde değişikliğe gitti. Yeni düzenleme kapsamında, **(i)** %20 asgari ödeme oranına tabi kredi kartları için limit eşiği 50 bin TL'den 100 bin TL'ye yükseltilirken, 100 bin TL üzerindeki limitler için asgari ödeme oranı %40 olarak belirlendi **(ii)** 12 aya kadar vadeli tüketici kredisi kullanılabilecek cep telefonları için fiyat eşikleri iki katına çıkarılarak sıfır cihazlarda 40 bin TL'ye, yenilenmiş cihazlarda 50 bin TL'ye yükseltilirken, bu eşiklerin üzerindeki alımlarda azami kredi vadesi üç ay ile sınırlı tutuldu.

Bu rapor Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@akyatirim.com.tr

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 oluşturmaması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmaktan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'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.Ş, Ak Yatırım A.Ş ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım