

Piyasa ve Teknik Görünüm

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz olağan tasfiye kapsamında üç kurumdaki 43 bini aşkın fon yatırımcısına ödemelerin bugün yapılacağını, olağanüstü tasfiye kapsamındaki azami 1 milyon TL tutarındaki ödemelerin de ekimde yapılacağını duyurdu. Dün BIST endekslerinde sert düşüşler vardı. BIST-100 endeksi günü %2'yi aşan kayıpla tamamlarken, endeks üzerinde belirgin ağırlığı olan Aselsan hissesindeki satış öne çıktı. Ayrıca endeks ağırlıklı yüksek hisseler arasındaki BİM olumsuz ayrıştı. Buna karşılık banka hisselerinde ve Tüpraş'ta olumlu ayrışma görüldü. Analistlerin bu ay sonundan itibaren açıklanacak 3Ç26 sonuçlarına ilişkin öngörülerini hisse bazlı ayırmaya neden olabilir. BİST'de dünki sert düşüş sonrası ana endeksin bugün 12 bin üzerinde tutunmaya çalışacağını düşünüyoruz.

Teknik Yorum: Endeks günü %2,03 düşüşle 12.123 seviyesinde tamamladı. Kapanış 341 puanlık hareket alanının yalnızca %22'sinde gerçekleşti. Bu fiyat davranışını gün içi satış baskısının belirgin olduğunu gösteriyor. Bununla birlikte işlem hacminin 20 günlük ortalamasının yalnızca %48'inde kalması, düşüşün güçlü bir hacim genişlemesiyle teyit edilmediğini gösteriyor. Hareketli ortalama görünümü negatif yapıyı teyit ediyor. Endeks EMA20 (12.890), EMA50 (13.453) ve EMA200'ün (13.282) tamamının altında. EMA20'nin hem EMA200 hem EMA50 altında olması kısa vadeli düşüş eğiliminin ortalama yapısına yerleştiğini gösteriyor. Ayrıca EMA20 hızla aşağı geliyor; pazartesi 13.034, dün 12.971 olan ortalama bugün 12.890'a geriledi. Bu durum düşüş trendinin son fiyatları giderek daha fazla bünyesine aldığını gösteriyor. XU030 tarafındaki bozulma BIST100'den de kuvvetli. Endeks günü %2,39 düşüşle 15.014 seviyesinde tamamladı. Böylece XU030 önceki gün savunduğu EMA200 (15.289) desteğini dün belirgin biçimde kaybetti. Piyasa katılımı da satışın geniş tabanlı olduğunu gösteriyor. XU030 kapsamındaki yalnızca 4 hisse yükselirken 26 hisse geriledi; yükselen hisse oranı %13'e düştü. PETKM %1,62, ISCTR %0,78 ve YKBNK %0,38 ile pozitif ayrışırken ASELS %-7,25, ASTOR %-4,98 ve TRALT %-4,57 ile satışlara öncülük etti. Aşağıda dünki 12.048-11936 bandı önceki dip olarak ilk destek konumunda. 11.936'nın kapanış bazında kaybedilmesi, mevcut taban arayışını bozarak yeni dip oluşumu riskini belirgin biçimde artırabilir. Yukarıda ise artık kaybedilen 12.233 ilk önemli direnç haline geliyor. Ardından dünün dip seviyesi 12.314, daha yukarıda 12.446-12.529 bandı bulunuyor. Genel görünümde BIST100'ün pazartesi başlayan tepki hareketi bugün ciddi biçimde zayıfladı. 12.314-12.233 desteklerinin kaybedilmesi, XU030'un EMA200 altına inmesi ve yükselen hisse oranının %13'e düşmesi kısa vadeli teknik görünümü yeniden belirgin negatif hale getiriyor. Buna karşılık satış hacminin 20 günlük ortalamasının %52 altında kalması, hareketin henüz yüksek hacimli yeni bir panik dalgası tarafından teyit edilmediğini gösteriyor. Bu nedenle 11.936 bölgesi kritik: bölgenin korunması yeni bir tepki denemesine imkân verebilir; 11.936'nın kaybedilmesi ise düşüş trendinde yeni dip riskini artıracaktır. BIST100 için 12.048-12.000-11.936 destek; 12.233-12.314-12.529-12626 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	-2.0	1.5	-14.3	7.6
BIST-30	-2.4	1.2	-10.3	22.8
Banka Endeksi	-0.2	4.9	-3.2	-2.3
Sınai Endeks	-1.7	-0.1	-20.4	11.3
Hizmetler Endeksi	-2.0	-1.4	-15.3	0.4

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	11,897,763
Bankalar Piy. Değ.	2,285,131
Holdingler Piy. Değ.	1,828,657
Sanayi Piy. Değ.	4,563,361
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	151,970
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

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

Türkiye Sigorta	6.15	986.3
Akfen Yenilenebilir Eri	3.63	119.4
Tekfen Holding	3.08	753.5
Enerjisa Enerji	2.24	220.7
Ahlatıcı Doğal Gaz Da	2.13	336.8

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

Aselsan	-7.25	17063.6
1000 Yatırımlar Holdi	-7.18	98.0
Tr Doğal Enerji	-6.45	106.1
Gülermak Ağır Sanayi	-5.39	478.6
Astor Enerji	-4.98	12458.6

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

Aselsan	-7.25	17063.6
Astor Enerji	-4.98	12458.6
Akbank	-0.36	10118.3
Türk Hava Yolları	-1.46	7765.3
Yapı ve Kredi Bankası	0.38	5409.9

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

F_XU0301026	15339.0	-2.3	260,205
F_XU0301226	16103.0	-2.1	10,393
F_USDTRY1026	50.07	0.0	70,496
F_EURTRY1026	55.98	-0.7	391

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301026	499,075	53,869
F_USDTRY1026	5,156,942	35,143

Şirket Haberleri

- Türkiye Sigorta 3Ç26 Tahmini: Türkiye Sigorta'nın (TURG; EÜG; 12A HF: 10,25 TL)** 3Ç26'da net kârının önceki çeyreğe göre %5 düşmesini (+%34 y/y) bekliyoruz. Kombine oranın önceki çeyrekteki %86 seviyesinden %90'a normalleşmesini öngörürken, finansal gelirlerin çeyreklik bazda yatay kalacağını tahmin ediyoruz. Buna göre, tahminlerimiz 3Ç26'da %52 seviyesinde bir çekirdek özkaynak kârlılığına (6A26: %60) işaret ediyor.

Hisse Kodu	Beklenen Yayın Tarihi	3Ç26T	3Ç25	Y/Y	2Ç26	Ç/Ç	9A26T	9A25	Y/Y	Beklenti Notları	
Sigorta											
TURG	19-Oct	Özkaynak	67,760	41,602	62.9%	61,096	11.0%	67,760	41,602	62.9%	Türkiye Sigorta'nın 3Ç26'da net kârının önceki çeyreğe göre %5 düşmesini (+%34 y/y) bekliyoruz. Kombine oranın önceki çeyrekteki %86 seviyesinden %90'a normalleşmesini öngörürken, finansal gelirlerin çeyreklik bazda yatay kalacağını tahmin ediyoruz. Buna göre, tahminlerimiz 3Ç26'da %52 seviyesinde bir çekirdek özkaynak kârlılığına (6A26: %60) işaret ediyor.
		Net Kâr	6,703	5,010	33.8%	7,021	(4.5%)	20,154	14,344	40.5%	

- Anadolu Hayat Emeklilik'in (ANHYT; EÜG; 12A HF: 175 TL)** eylül ayı toplam prim üretimi aylık %24 artışla (+%17 y/y) 2,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Bu sonuçla birlikte, 9 aylık kümülatif prim üretimi yıllık %26 büyümeye ile 18,3 milyar TL'ye yükseldi.
- Arçelik (ARCLK; Nötr; 12A HF: 133 TL): Smart Güneş Enerjisi (SMRTG; Öneri Yok)**, bağlı ortaklığı Smart Güneş Enerji Ekipmanları Pazarlama ile Arçelik Pazarlama arasında güneş paneli üretimi ve tedariki için 19,5 milyon USD tutarında sözleşme imzalandığını açıkladı. Bildirime göre iş ilişkisi 7 Ekim 2026'da başladı. Arçelik Pazarlama'nın alıcı olduğu 4 milyon USD tutarında bir işlem de 2 Temmuz 2026'da duyurulmuştu. Arçelik'in konsolide ölçeği dikkate alındığında, sözleşmenin tek başına kâr veya net borç görünümünü anlamlı ölçüde değiştirmesini beklemiyoruz. Bildirimde teslim takvimi, tamamlanma tarihi veya varsa ilave şartlar açıklanmadı. **Nötr**.
- Ford Otosan (FROTO; EÜG; 12A HF: 170 TL): Türkiye ve Romanya ihracatı eylül ayında güçlü seyrederken yurt içi perakende satışlar zayıf kaldı.** Ford Otosan'ın eylül verileri ihracat ve yurt içi satış performansı arasında belirgin bir ayrışmaya işaret ediyor. Türkiye'den ihracat eylül ayında yıllık %18 artışla 41,3 bin adede yükselirken, büyümenin ana kaynağı %29 artışla 32,0 bin adede ulaşan hafif ticari araç ihracatı oldu. Minibüs ihracatı ise yıllık %10 geriledi. Böylece 9A26 döneminde Türkiye'den ihracat 295,0 bin adetle yıllık %0,6 arttı. Ford Otosan'ın 2026 Türkiye ihracat satış hacmi beklentisi yıllık %2 düşüş ile %5 artış aralığına işaret ediyor. Romanya ihracatı da eylül ayında güçlü performans göstererek yıllık %25 artışla 21,6 bin adede ulaştı. Puma ihracatı %24, Courier ihracatı ise %31 arttı. 9A26 Romanya ihracatı 152,5 bin adetle yıllık %0,3 artış kaydetti. Şirketin 2026 Romanya satış beklentisi yıllık %6 düşüş ile %4 artış aralığına işaret ediyor. Yurt içi tarafta ise zayıf görünüm devam etti. Ford Otosan'ın Türkiye perakende satışları eylül ayında yıllık %45 düşüşle 4,4 bin adede gerilerken, binek araç satışları %72, hafif ticari araç satışları %58 ve orta ticari araç satışları %18 düştü. 9A26 yurt içi satış hacmi yıllık %32 düşüşle 48,3 bin adet oldu. Ford Trucks perakende satışları eylül ayında yıllık %3 artışla 529 adede yükselirken, 9A26 satışları yıllık %12 geriledi. Eylül verilerini FROTO açısından hafif olumlu değerlendiriyoruz. Güçlü eylül performansının ardından hem Türkiye hem de Romanya ihracat hacimleri 9A26 itibarıyla yıllık bazda pozitif büyümeye dönerken, şirketin yıl sonu beklentileri ihracatta yataya yakın ile ılımlı büyüme arasında bir aralığa işaret etmeye devam ediyor.
- Aselsan (ASELS TI, EÜG, 12A HF: 520TL)** yurt dışındaki son kullanıcıya yönelik 0,1 milyar USD tutarında yeni bir sözleşme imzaladı. Sözleşme tutarı 2Ç26 itibarıyla 23,2 milyar USD seviyesindeki bakiye siparişlerin yaklaşık %0,5'ine ve son kapanış itibarıyla piyasa değerinin %0,3'üne denk gelmektedir. Aselsan'ın 2Ç26 sonrasında açıkladığı yeni sözleşmelerin toplamı yaklaşık 8 milyar USD'ye ulaştı. 1Y26'da alınan 4,9 milyar USD tutarındaki yeni işlerle birlikte 2026 yılı toplam proje kazanımları yaklaşık 12,9 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 görünülüğünü daha da desteklediğini ve orta vadeli gelir büyümesine ilişkin beklentilerimizi güçlendirdiğini düşünüyoruz. (Pozitif)

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	0.0151	0.7%	-	-	-	2.06	2.08

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye						
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Oranı	
Etiler Gıda	ETILR	460,000	7.36	3.4	5.47%	
Kuzugrup Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	KZGYO	112,000	17.66	2.0	0.21%	
Ekim Turizm	EKIM	1,039,522	16.21	16.9	0.12%	
Söke Değirmencilik Sanayi	SOKE	725,000	7.34	5.3	0.63%	
Ulusoy Un	ULUUN	2,350,630	6.75	15.9	0.45%	
Bor Şeker	BORSK	257,986	5.37	1.4	0.82%	
Zeray G.Y.O.	ZERGY	341,000	8.14	2.8	0.05%	
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	5,059,955	2.48	12.5	0.62%	
Akiş G.M.Y.O.	AKSGY	830,000	9.36	7.8	0.46%	
Ekos Teknoloji ve Elektrik	EKOS	150,000	3.24	0.5	0.03%	
Ağaoğlu Avrasya G.Y.O.	AAGYO	80,000	8.46	0.7	0.77%	
Ekinciler Demir ve Çelik	EKDMR	143,503	29.47	4.2	0.04%	
Gsd Holding	GSDHO	16,000,000	4.35	69.6	5.26%	
Bms Çelik Hasır Sanayi ve Ticaret	BMSCH	24,843	8.64	0.2	0.02%	
Metropol Kurumsal Hizmetler	MCARD	46,174	98.74	4.6	0.13%	
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	300,000	2.10	0.6	1.88%	
Türk Altın İşletmeleri	TRALT	3,000,000	41.69	125.1	2.40%	
Lokman Hekim	LKMNH	20,814	10.78	0.2	6.05%	
Mavi Giyim	MAVI	299,314	37.03	11.1	2.13%	
Orzaks İlaç ve Kimya	ORZAX	243,927	72.09	17.6	0.25%	
Gedik Yatırım	GEDIK	1,039,359	5.08	5.3	0.43%	
Savur G.Y.O.	SVGYO	1,000,000	3.15	3.2	0.30%	
Çitlekçi Mağazacılık Gıda	CITAS	777,472	122.14	95.0	0.43%	
Egeyapı Avrupa G.Y.O.	EGEGY	155,000	16.19	2.5	3.16%	
Tatlıpınar Enerji Üretim	TATEN	60,000	4.59	0.3	0.17%	
Pc İletişim ve Medya Hizmetleri	PCILT	20,000	30.53	0.6	0.82%	
Enerya Enerji	ENERY	47,584	13.97	0.7	4.61%	
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	325	266.50	0.1	0.11%	
Tureks Turizm	TUREX	2,616,130	5.67	14.8	2.22%	
Kiler G.M.Y.O.	KLGYO	1,000,000	4.33	4.3	0.02%	
Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	ADGYO	50,000	45.98	2.3	0.03%	
Granturk Holding	GRTHO	76,000	111.66	8.5	1.48%	
Dap Gayrimenkul Geliştirme	DAPGM	750,000	3.05	2.3	0.42%	
Gıpta Ofis Kırtasiye ve Promosyon Ürün. İml.	GIPTA	80,000	27.65	2.2	0.17%	
Kapeks Kimya	KPEKS	100,000	53.49	5.3	0.08%	
Limak Doğu Anadolu Çimento	LMKDC	100,000	23.57	2.4	0.35%	
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	OSMEN	80,000	5.44	0.4	0.02%	
Masfen Enerji	MASFN	161,851	36.89	6.0	0.66%	
Tukaş	TUKAS	8,000,000	1.95	15.6	3.78%	
Fade Gıda Yatırım	FADE	30,000	11.48	0.3	0.33%	
İzdemir Enerji Elektrik Üretim	IZENR	2,000,000	3.93	7.9	1.07%	
Ofis Yem Gıda	OFSYM	53,916	55.63	3.0	0.11%	
Oylum Sınai Yatırımlar	OYLUM	251,980	6.80	1.7	3.02%	
Konya Kağıt Sanayi	KONKA	985,582	9.33	9.2	1.62%	
Pasifik Teknoloji	PATEK	1,000,000	14.70	14.7	0.30%	
Blume Metal Kimya	BLUME	50,000	34.49	1.7	1.23%	
Gentaş	GENTS	173,650	4.33	0.8	0.02%	
Ard Grup Bilişim Teknolojileri	ARDYZ	10,000	67.67	0.7	0.06%	
Meysu Gıda	MEYSU	200,000	8.35	1.7	0.30%	
Derlüks Yatırım Holding	DERHL	750,000	1.59	1.2	0.51%	
Toplam				516.8		

GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

Toplam Satışların Özsermayeye						
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Oranı	
Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret	AKFIS	3,000,000	17.51	52.5	0.08%	
Toplam				52.5		

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 oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, 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