

AJANDA

28 Pazartesi

29 Salı

- Türkiye, Ekonomik Güven Endeksi (TSl: 10:00)
- Euro Bölgesi, Tüketici Güveni (TSl: 12:00)
- ABD, JOLTS Açık İş Sayısı (TSl: 17:00)
- ABD, Conference Board Beklentiler (TSl: 17:00)

30 Çarşamba

- Japonya, Sanayi Üretimi (TSl: 02:30)
- Çin, İmalat ve İmalat Dışı PMI (TSl: 04:30)
- İngiltere, GSYİH (TSl: 09:30)
- Türkiye, İşsizlik Oranı (TSl: 10:00)
- Almanya, İşsizlik Oranı (TSl: 10:55)
- Almanya, TÜFE (TSl: 15:00)
- ABD, GSYİH (TSl: 15:30)

01 Perşembe

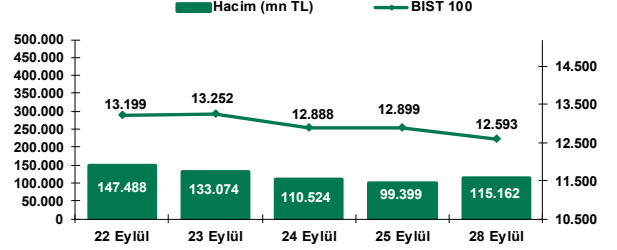
- Japonya, İmalat PMI (TSl: 03:30)
- Türkiye, İmalat PMI (TSl: 10:00)
- Almanya, İmalat PMI (TSl: 10:55)
- Euro Bölgesi, İmalat PMI (TSl: 11:00)
- İngiltere, İmalat PMI (TSl: 11:30)
- ABD, İşsizlik Başvuruları (TSl: 15:30)

02 Cuma

- ABD, İmalat PMI (TSl: 16:45)
- Euro Bölgesi, TÜFE (TSl: 12:00)
- ABD, Tarım Dışı İstihdam Verileri (TSl: 15:30)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 5 Ekim Türkiye, Eylül ayı enflasyon verileri
- * 16 Ekim, S&P Türkiye'nin kredi not değerlendirmesi
- * 22 Ekim Türkiye, TCMB Faiz kararı
- * 28 Ekim ABD, Fed Faiz kararı



BİST:

Dün güne %1,62 düşüşle 12.689,87 puan seviyesinden başlayan BIST 100 Endeksi, gün içinde 12.455,53–12.750,45 aralığında satıcılı bir seyir izledi ve günü %2,38 değer kaybıyla 12.592,76 puandan tamamladı. Sektörel görünümde Banka Endeksi %0,89 düşüşle görece pozitif ayrışırken, Sınai Endeksi %4,12 değer kaybederek negatif ayrıştı. Sektör endekslerinin tamamının gerilediği seansta Ticaret Endeksi %0,49 düşüşle görece dirençli kalırken, en zayıf performansı %8,73 değer kaybıyla Finansal Kiralama Faktoring Endeksi gösterdi. Yurt içinde fon soruşturmaları ve tasfiye sürecine ilişkin açıklamalar gündemdeki yerini korudu. Küresel tarafta yükselen petrol fiyatları ve tahvil faizlerinin baskısıyla ABD hisse senedi piyasalarında satıcılı bir seyir izlendi. ABD borsalarında Dow Jones Endeksi %0,67, S&P 500 Endeksi %0,77 ve Nasdaq Endeksi %0,92 değer kaybetti. Avrupa piyasalarında yataya yakın karışık görünüm hâkim oldu. Euro Stoxx 50 Endeksi %0,10 ve Fransa CAC 40 Endeksi %0,01 yükselirken, Alman DAX Endeksi %0,13 ve İngiltere FTSE 100 Endeksi %0,10 geriledi. Jeopolitik tarafta ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'ın barış teklifini reddetmesi petrol fiyatlarını yukarı yönde desteklerken, Katar'ın arabuluculuğunda görüşmeler yapılacağına ilişkin haberler gün içindeki yükselişi sınırladı. Hümmüz Boğazı üzerinden petrol sevkiyatına ilişkin belirsizlik sürerken, İranlı yetkililerin kısa sürede anlaşmaya varılmasına temkinli yaklaşması piyasaların odağında bulunuyor. Bu sabah Brent petrol spot piyasada yaklaşık %1,1 yükselişle 99,4 dolar civarında fiyatlanıyor. ABD endeks vadeliileri hafif satıcılı seyrederken, Nasdaq 100 vadelisindeki kayıp diğer ana endekslerden daha belirgin bulunuyor. Avrupa vadeliilerinde ise sınırlı pozitif fiyatlamalar hakim. Asya piyasalarında Japonya ve Güney Kore öncülüğünde satışlar öne çıkarken, Çin'de Şanghay Endeksi yataya yakın pozitif ayrışıyor. Günün makroekonomik veri ajandasında yurt içinde eylül ayı ekonomik güven endeksi ve ekonomi yönetiminin toplantısından gelecek açıklamalar; küresel tarafta Euro Bölgesi tüketici güveni ile ABD JOLTS açık iş sayısı ve Conference Board tüketici güveni takip edilecek. Ayrıca, Fed yetkililerinin açıklamaları da yakından izlenecek. Bu çerçevede, BIST 100 Endeksi'nin yeni güne sınırlı pozitif başlamasını, günün devamında ise dalgalı bir seyir izlemesini bekliyoruz.

DESTEKLER: 12.450 – 12.300 | DİRENÇLER: 12.740 – 12.890

Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	12.899	12.593	-2,38%	11,82%
BIST 30	15.947	15.649	-1,87%	28,02%
Banka	16.268	16.123	-0,89%	-1,42%
Sınai	17.319	16.605	-4,12%	18,50%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	(TL)
CITAS 9,97	ATEKS -10,00	ASELS 9.039.223.967
ETILR 9,96	DITAS -10,00	THYAO 8.260.876.934
BULGS 9,93	OZRDN -10,00	AKBNK 8.106.294.117
VRGYO 9,52	RUBNS -10,00	TUPRS 7.053.728.778
BIOEN 7,35	ADGYO -10,00	SASA 6.472.819.391

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	37,00	36,99	0,00	-2,07%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	40,24	40,33	0,00	9,86%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	48,7671	48,7901	0,05%	13,83%
Euro	55,4945	55,5878	0,17%	10,18%
Euro/Dolar	1,1379	1,1393	0,12%	-3,21%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	98,4	99,5	1,13%	63,80%
Altın (Ons, \$)	4.114,9	4.135,6	0,50%	-4,53%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	11,74217	11,753458	0,10%	32,06%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,922139	1,923966	0,10%	31,99%
Fiba Port. Şekerbank	0,120928	0,121094	0,14%	29,56%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	2,110543	2,112561	0,10%	31,95%

* 29.09.2026 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	51.829	51.482	-0,67%	7,11%
Nasdaq (ABD)	27.069	26.820	-0,92%	15,40%
Dax (Almanya)	25.409	25.374	-0,13%	3,61%
Nikkei (Japonya)	66.364	65.878	-0,73%	30,87%
FTSE 100 (UK)	10.695	10.685	-0,10%	7,59%

ViOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ekim 26)	16.293,00	15.921,00	-2,28%	24,64%
DOLAR (Eylül 26)	49,0410	49,0190	-0,04%	11,42%
EURO (Eylül 26)	55,9060	55,7670	-0,25%	7,91%
ALTIN (Ekim 26)	6.962,40	6.699,90	-3,77%	5,42%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	358,40	532,00	48,4%	-5,9%
Aselsan	06.01.25	75,50	367,25	386,4%	289,6%
Çimsa	06.01.25	45,44	42,88	-5,6%	-24,4%
Emlak Konut	21.08.26	19,45	18,92	-2,7%	12,1%
Turkcell	11.01.23	30,39	98,35	223,7%	21,5%
Garanti BBVA	01.07.26	138,50	129,40	-6,6%	6,5%
Sabancı Holding	11.01.23	33,70	86,90	157,8%	-3,2%
Yapi Kredi Bankası	09.01.26	37,62	35,52	-5,6%	-8,5%
Türk Hava Yolları	01.07.26	328,50	287,00	-12,6%	-0,4%
Akbank	20.01.22	6,26	70,10	1020,6%	79,2%

Portföyün Getirisi (yıllık)	23,2%	8,1%
Portföyün Getirisi (aylık)	-2,3%	9,0%

ÇEKİNCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Para Piyasaları:

Dün Dolar kuru 48,9819-48,9826 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,04 oranında değer kazancıyla 48,9823 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında da Türk Lirası %0,12 oranında değer kazandı. Dün borçlanma araçları piyasasında on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 20 baz puan artışla günü %35,61 seviyesinden tamamladı.

Sektör Haberleri:

Beyaz Eşya Sektörü

Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TURKBESD) verileri; ağustos ayında ihracattaki yıllık daralmanın belirgin şekilde hafiflediğini ve iç pazardaki toparlanmanın sürdüğünü gösterdi. Ağustos 2025'e göre altı ana ürün grubunda iç satışlar %7,7 artışla 825.359 adede, üretim ise %4,5 artışla 2.242.419 adede yükseldi. İhracat %8,1 azalışla 1.498.828 adede geriledi. Aynı dönemde ithalat %42,1 artışla 106.382 adede çıkarken, toplam satışlar %3,0 azalarak 2.324.187 adet oldu. Temmuz 2026'ya göre ise ihracat %18,4 ve üretim %6,3 arttı, iç satışlar %0,9 ile sınırlı ölçüde geriledi ve toplam satışlar %10,7 yükseldi. Aylık veriler, temmuz ayında iç satışlarda görülen güçlü toparlanmanın ağustos ayında yatay seyrettiğini gösterdi. Toplam satışlardaki aylık artış ise ihracattaki toparlanmadan kaynaklandı. Üretimdeki yıllık artışın, geçen yılın ağustos ayında üretimin %11,4 daraldığı düşük baz üzerinde gerçekleştiği dikkate alınmalıdır.

Ocak-Ağustos 2026 döneminde geçen yılın aynı dönemine göre ihracat %17,7 ve üretim %12,6 geriledi. İç satışlardaki düşüş ise %4,0 ile daha sınırlı kaldı ve toplam satışlar %13,1 azalarak 17.450.364 adet oldu. Temmuz sonundaki kümülatif görünümle karşılaştırıldığında dört ana göstergede de daralma hafifledi:

- ✦ İç Satışlardaki yıllık daralma %5,5'ten %4,0'a geriledi.
- ✦ Toplam satışlardaki daralma %14,5'ten %13,1'e geriledi.
- ✦ İhracattaki düşüş %19,0'dan %17,7'ye geriledi.
- ✦ Üretimdeki daralma %14,7'den %12,6'ya geriledi.

Aynı dönemde ithalat %12,5 artışla 772.912 adede ulaştı ve kümülatif ithalat artışı temmuz sonundaki %8,9 seviyesinden hızlandı. İhracatın toplam satışlar içindeki payı geçen yılın aynı dönemindeki %66,8 seviyesinden %63,3'e düştü. Bu düşüş, sekiz aylık dönemde iç pazarın ihracata kıyasla daha dirençli seyrettiğini gösterdi.

Ürün kırılımında kurutucu ve çamaşır makinesi iç satışlarda sırasıyla %57,9 ve %18,9 artışla pozitif ayrıştı. Her iki segmentte de ihracat daraldı (sırasıyla -%9,1 ve -%14,6). Çamaşır makinesinde üretim de %22,2 arttı. Fırın, üç ana göstergede de artış kaydeden tek ürün grubu oldu: iç satışlar %7,2, üretim %18,9 ve ihracat %3,7 arttı.

Buzdolabında iç satışlar %6,1, üretim %7,7 ve ihracat %19,3 geriledi. İhracattaki düşüş temmuz ayındaki %41,2 seviyesinden belirgin şekilde hafifledi, ancak ürün grupları arasındaki en sert gerileme olmaya devam etti. Derin dondurucuda temmuzda %37,7 artan iç satışlar ağustosta %33,9 geriledi, üretim ve ihracat ise sırasıyla %32,0 ve %6,5 arttı. Segmentin düşük hacmi nedeniyle bu yüzdesel değişimler oynak seyreliyor. Bulaşık makinesinde iç satışlar %5,2, üretim %9,2 ve ihracat %1,3 geriledi.

Ürün bazındaki veriler iki noktaya işaret etti. Birincisi, ihracattaki aylık toparlanma yalnızca fırın ve derin dondurucuda yıllık artışa dönüştü. İkincisi, iç satışlardaki büyüme kurutucu, çamaşır makinesi ve fırın segmentlerinde yoğunlaştı.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Şirket Haberleri:

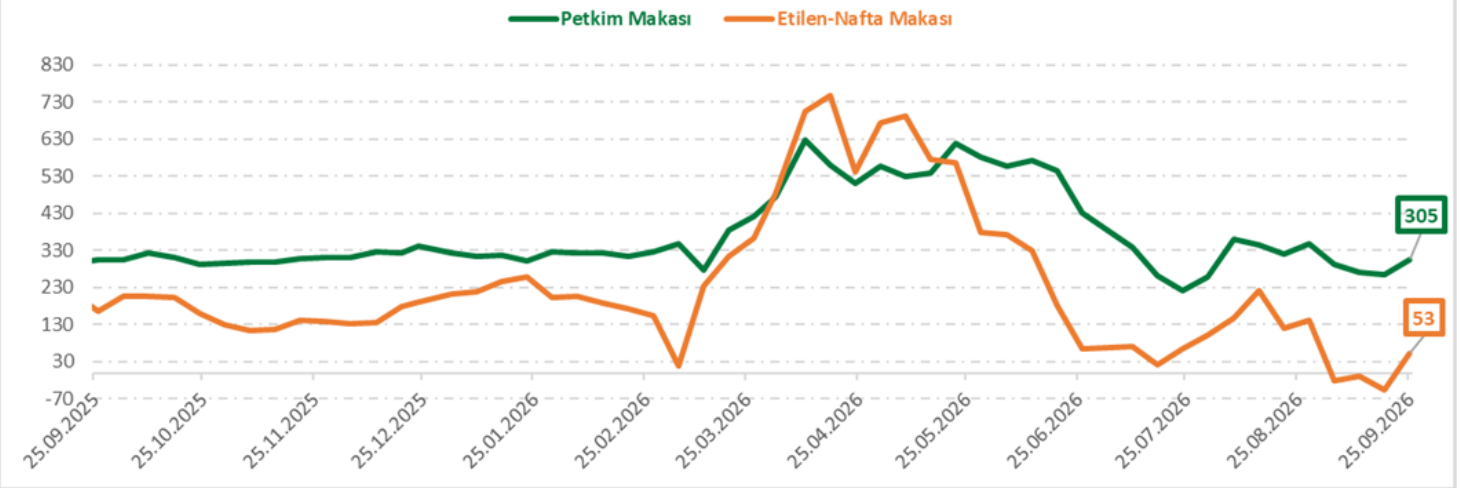
Akbank (AKBNK): Banka, takipteki kredi alacak portföyünün 3.095 mn TL tutarındaki kısmını toplam 488 mn TL bedel karşılığında Doğru, Emir, Gelecek ve Ortak Varlık Yönetim şirketlerine sattığını açıkladı.

Emlak Konut (EKGYO) ile İstanbul Valiliği Sosyal Yardımlaşma ve Dayanışma Vakfı arasında imzalanan İşbirliği Protokolü kapsamında İstanbul Eyüpsultan Kemerburgaz 3. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşinin sözleşmesi, Yüklenici CEVAHİR Yapı San. Tur. ve Tic. A.Ş. ile imzalanmıştır. Sözleşme değerleri şu şekildedir: Arsa Satışı Karşılığı Satış Toplam Geliri: 36.661.000.000 TL, Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Gelir Oranı: %42, Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Toplam Geliri: 15.397.620.000 TL. Protokol hükümleri uyarınca Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Toplam Geliri, tarafların ihaleye konu toplam 64.380,54 m² yüz ölçümlü arsaların mülkiyet payları oranında paylaşılacak olup Vakıf'a isabet eden payın % 20'si proje geliştirici payı olarak Şirket'e ait olacaktır.

Petkim (PETKM) tarafından paylaşılan verilere göre; 21–25 Eylül 2026 haftasında etilen-nafta makası, etilen fiyatlarındaki %9,1'lik artış ve nafta fiyatlarındaki %3,1'lik düşüşün etkisiyle bir önceki haftaya göre 100 \$/ton genişleyerek -47 \$/ton seviyesinden 53 \$/ton seviyesine yükselmiştir. Şirketin ağırlıklı ortalama ürün piyasa fiyatları ile ağırlıklı ortalama nafta fiyatı arasındaki farkı gösteren Petkim makası ise haftalık bazda %15 artarak 264 \$/tondan 305 \$/tona ulaşmıştır.

Her iki göstergede kaydedilen iyileşmeyi Petkim açısından **pozitif** olarak değerlendiriyoruz.

Petkim ve Etilen-Nafta Makasları (\$/ton)



Zorlu Enerji (ZOREN), Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings tarafından yapılan son değerlendirme sonucunda, Zorlu Enerji'nin IDR ve üst düzey teminatlı borç notunun "B-" olarak revize edilmiş olduğunu ve notların Rating Watch Negative listesine alınmış olduğunu açıkladı.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

28.09.2026 Tarihli Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Pay Kodu	Tarih	İşleme Konu Payların Nominal Tutarı (TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Nominal Tutarı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Sermayeye Oranı
ENERY	28.09.2026	7.407.495	12,63	401.948.504	4,47%
EKGYO	28.09.2026	265.500	18,83	5.525.791	0,15%
GRTHO	28.09.2026	119.000	116,07	399.000	0,32%
MAVI	28.09.2026	300.000	37,43	15.666.314	1,97%
TUKAS	28.09.2026	11.968.879	2,18	136.000.000	3,02%
TRALT	28.09.2026	2.560.000	54,61	138.521.016	4,33%

Planlanan Temettü Ödemeleri

Pay Kodu	Hak Kullanım Tarihi	Son Kapanış Fiyatı (TL)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Temettü Verimi (Brüt - %)
DESA	30.09.26	8,69	0,08	0,07	0,97%
KIMMR	30.09.26	11,02	0,21	0,18	1,89%
TUPRS	30.09.26	398,25	6,75	5,73	1,69%
AEFES	05.10.26	18,06	0,17	0,14	0,94%
TRALT	06.10.26	46,66	0,50	0,43	1,07%
ASTOR	15.10.26	235,20	2,19	1,86	0,93%
EBEBK	15.10.26	79,90	0,63	0,53	0,78%
BEGYO	20.10.26	2,62	0,01	0,01	0,47%
BASCM	21.10.26	10,76	1,06	0,90	9,86%
MCARD	23.10.26	85,75	2,57	2,19	3,00%
OSMEN	26.10.26	5,14	0,05	0,04	0,97%
SRVGY	26.10.26	2,09	0,08	0,08	3,68%
MEDTR	27.10.26	18,45	0,11	0,10	0,61%
MERIT	27.10.26	14,10	1,00	0,85	7,09%
DESA	30.10.26	8,69	0,10	0,08	1,11%
LIDER	06.11.26	8,41	0,04	0,03	0,42%
GOKNR	09.11.26	14,98	0,31	0,26	2,04%
KBORU	10.11.26	11,95	0,02	0,02	0,17%
GIPTA	17.11.26	33,00	0,01	0,01	0,02%
DURKN	18.11.26	10,93	0,09	0,08	0,85%
ASELS	24.11.26	367,25	0,43	0,36	0,12%
OFSYM	25.11.26	55,10	0,42	0,36	0,76%
DESA	30.11.26	8,69	0,10	0,08	1,11%
SUMAS	07.12.26	210,10	2,17	1,84	1,03%
TCELL	09.12.26	98,35	4,00	3,40	4,07%
EBEBK	15.12.26	79,90	0,63	0,53	0,78%
ISDMR	15.12.26	62,35	4,50	3,83	7,22%
BIMAS	16.12.26	426,50	1,25	1,06	0,29%
NTHOL	16.12.26	38,28	1,00	0,85	2,61%
BEGYO	21.12.26	2,62	0,02	0,02	0,70%
PAGYO	23.12.26	119,00	0,85	0,85	0,72%
SRVGY	25.12.26	2,09	0,08	0,08	3,68%
MEDTR	28.12.26	18,45	0,11	0,10	0,61%
GLYHO	31.12.26	15,67	0,10	0,09	0,65%
RGYAS	31.12.26	193,80	7,82	6,65	4,04%

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.