

Yurt İçi Piyasalar

22/10/2026

Dün küresel piyasalarda jeopolitik risklerin gölgesinde pozitif bir seyir izlenirken, Borsa İstanbul'da önceki seansın sert yükselişinin ardından satışlar yeniden ağırlık kazandı. BIST100 endeksi 11.733 puandan açılış yaparak günü % 1,87 kayıpla 11.577 puanda tamamladı. Gün içinde en yüksek 11.780 seviyesini gören endeks, 11.565 ile günün en düşük seviyesine yakın kapandı. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 116 milyar TL'nin altında 86 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda satışların geneline yayıldığı seansta madencilik endeksi % 3,83 ile ana endeksler arasında en sert düşüşü yaşarken, sınai endeks % 2,75, bankacılık endeksi ise % 1,38 oranında geriledi. Bankacılık endeksinin ana endekse kıyasla daha sınırlı gerilemesinde PPK öncesinde korunan faiz indirimi beklentisinin etkili olduğunu düşünüyoruz. Endekse ASELS, TAVHL, AKSA payları pozitif yönde etki ederken THYAO, ASTOR, AKBNK payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü yatay 35,55 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 250 bps seviyesinde tamamladı.

TCMB verilerine göre mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi Ekim ayında 1,4 puan azalarak 101,1 seviyesine gerilerken, imalat sanayi kapasite kullanım oranı 0,2 puan artışla %74,3'e yükseldi. Güven endeksindeki gerilemede özellikle mevcut sipariş miktarları ve gelecek üç aya ilişkin üretim beklentilerindeki zayıflama belirleyici olurken, ihracat siparişleri ve yatırım harcamalarına ilişkin beklentiler endeksi destekledi. Kapasite kullanımındaki sınırlı artışa rağmen reel kesim güvenindeki gerilemeyi, imalat sanayisinde talep koşullarına ilişkin temkinli görünümün devam ettiğine işaret eden bir gelişme olarak değerlendiriyoruz. Özellikle sipariş beklentilerindeki zayıflığın sanayi şirketlerinin üretim ve yatırım kararlarını sınırlayabileceğini, buna karşılık ihracat beklentilerindeki görece olumlu görünümün dış talebe duyarlı sektörler açısından destekleyici olabileceğini düşünüyoruz.

Beklentilerimiz: Salı günkü güçlü tepki alımlarının ardından dün satışların yeniden geniş tabana yayılması, BIST'te toparlanmanın henüz kalıcılık kazanmadığını gösterdi. Bugün ise piyasanın odağında saat 14.00'te açıklanacak PPK kararı olacak. Eylül ayında faizlerin sabit tutulmasının ardından 100 baz puanlık indirimin büyük ölçüde fiyatlandığını düşünüyor, bu nedenle karar metninde verilecek mesajları daha belirleyici görüyoruz. Beklentilere paralel bir indirim ve gevşeme sürecinin devamına yönelik olumlu sinyallerin, başta bankacılık olmak üzere faiz hassas sektörlerde alım iştahını artırmasını bekliyoruz. Diğer taraftan, fon tasfiyesine ilişkin kanun teklifinin ilk beş maddesi dün gece TBMM Genel Kurulu'nda kabul edildi ve kalan maddeler bugün PPK kararıyla aynı saatte Genel Kurul'da görüşülecek. Teklifin bugün yasalaşmasını toparlanmayı destekleyecek önemli bir katalist olarak görüyoruz. Buna karşın devam eden soruşturma süreci ve aracı kurumlara yönelik düzenleyici gelişmeler yurt içindeki belirsizlikleri canlı tutarken, jeopolitik gerilimle yükselen petrol fiyatları da risk iştahını sınırlayabilir. Bu nedenle olası yükselişlerin kalıcılık kazanması için alımların hacimle desteklenmesini önemli buluyoruz. Kısa vadede volatil fiyat hareketlerinin devamını beklemekle birlikte, faiz indirimlerinin yeniden başlaması ve fon tasfiye sürecindeki belirsizliklerin azalmasıyla BIST'te daha sağlıklı bir fiyatlama ortamı oluşacağını düşünüyor, mevcut seviyeleri orta vadeli fırsat olarak değerlendirmeye devam ediyoruz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	11.577	↓ -1,87	↓ -13,20	↑ 2,8	85.924.687.637
BIST30	14.464	↓ -1,45	↓ -11,76	↑ 18,33	74.121.703.631
BISTTÜM	13.429	↓ -2,28	↓ -18,38	↓ -5,36	112.890.678.843
VIOP 30	14.620	↓ -1,24	↓ -11,63	↑ 10,63	34.634.995.570

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	15.927	↓ -1,38	↓ -4,73	↓ -3,71	17.209.810.453
BIST SİNAİ	14.239	↓ -2,75	↓ -20,57	↑ 1,61	34.272.401.983
BIST METAL	22.226	↓ -3,05	↓ -13,74	↑ 25,04	5.554.017.929
BIST ULAŞTIRMA	30.642	↓ -2,91	↓ -9,53	↓ -11,18	8.729.338.720
BIST HOLDİNG	9.682	↓ -2,92	↓ -24,31	↓ -25,30	11.344.883.414
BIST TEKNOLOJİ	36.450	↑ 0,20	↓ -12,08	↑ 26,95	16.812.546.340
BIST MADEN	12.107	↓ -3,83	↓ -17,40	↓ -1,20	3.086.210.438
BIST GIDA	11.599	↓ -2,38	↓ -17,71	↓ -6,90	3.989.295.390
BIST İLETİŞİM	2.418	↓ -2,89	↓ -5,48	↓ -1,70	2.621.301.550

BIST 100 Endeksi En Çok Yükselen/Düşen Hisseler

En Çok Yükselen				En Çok Düşen				Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim (%)		Hisse	Son	Değişim (%)		Hisse	Son	Değişim (%)	Hacim
ASELS	345,75	↑	0,88	TKFEN	175,70	↓	-9,99	ASELS	345,75	↑	0,88
TAVHL	287,00	↑	0,26	TURSG	4,34	↓	-9,96	THYAO	265,00	↓	-3,11
AKSA	10,20	↑	0,10	BINHO	3,95	↓	-9,82	AKBNK	67,20	↓	-1,61
CCOLA	76,70	→	0,00	OBAMS	3,51	↓	-9,77	TUPRS	359,25	↓	-0,76
BIMAS	385,50	→	0,00	ENERY	12,79	↓	-9,03	ASTOR	156,60	↓	-5,61
HALKB	44,26	↓	-0,14	GLRMK	115,00	↓	-8,73	YKBNK	36,42	↓	-0,65
AKFYE	3,96	↓	-0,50	AHGZ	44,20	↓	-7,18	KCHOL	203,30	↓	-2,45
YKBNK	36,42	↓	-0,65	CWENE	15,11	↓	-7,02	BIMAS	385,50	→	0,00
ZOREN	1,50	↓	-0,66	LMKDC	19,70	↓	-6,64	ISCTR	12,87	↓	-1,61
SOKM	57,65	↓	-0,69	ECZYT	180,50	↓	-6,53	TRALT	40,26	↓	-3,50

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
MCARD	88,50	23.10.2026	2,571	2,185	2,91%

Bu Hafta Yapılacak Sermaye Artırımları

Şirket	Bölünme Tarihi	Bölünme Türü	Oran %	Önceki Sermaye	Oluşacak Sermaye
SKBNK	22.10.2026	Bedelli	40,00%	2.500.000.000	3.500.000.000

Şirket Haberleri

RYGYO: Şirketin İstanbul Tuzla'daki 67.686 m² büyüklüğündeki arsasında geliştireceği, toplam 98.258 m² kapalı alana sahip depo projesi için inşaat yapı ruhsatı alındı. İnşaatın 2 Kasım 2026'da başlaması ve projenin 30 Eylül 2027'ye kadar tamamlanarak işletmeye alınması planlanıyor.

HRKET: Şirket, Katar, Umman ve Birleşik Arap Emirlikleri'ndeki projeler kapsamında toplam 8.315.000 ABD doları tutarında üç sözleşme imzaladı. Sözleşmeler, Katar LNG tesislerinin yenilenmesine yönelik ağır kaldırma hizmetleri, Umman'daki liman operasyonları ve Birleşik Arap Emirlikleri'ndeki vinç hizmetlerini kapsıyor. Projelerin süreleri bir ay ile iki yıl arasında değişiyor.

GENIL: Şirketin Kazakistan'daki temsilciliği tarafından yetkilendirilen Med Service Plus, Kazakistan Sağlık Bakanlığı'na bağlı SK Pharmacy'nin düzenlediği ibuprofen ihalesini kazandı. Şirketin Ankara tesisinde üretilen İntrafen ürününü kapsayan ve 2027 yılını içeren anlaşmanın satışlara toplam 1.188.681 ABD doları katkı sağlaması bekleniyor. İlk sevkiyatın Kasım 2026'da gerçekleştirilmesi planlanıyor.

DCTTR: Şirket, Yunanistan'daki tedarikçileriyle 2026/2027 pamuk sezonunu kapsayan, güncel piyasa değeri yaklaşık 6,3 milyon ABD doları olan alım anlaşması imzaladı. Alıcı opsiyonlu ve uluslararası pamuk vadeli işlem fiyatlarına dayalı sözleşme kapsamında teslimatların Aralık 2026-Mart 2027 döneminde gerçekleştirilmesi planlanıyor.

ALCTL: Şirket, bir telekomünikasyon şirketiyle yürüttüğü altyapı tedarik ve kurulum iş birliğinden beklenen 30 milyon avroluk gelire beş yıllık süre dolmadan ulaşıldığını açıkladı. İş birliğinin devamında 55 milyon avro ilave katkı sağlanması ve toplam tutarın yaklaşık 85 milyon avroya ulaşması bekleniyor. Yeni gelir beklentisi sipariş ve onay süreçlerine bağlı olup, taraflar arasında bu kapsamda bir çerçeve sözleşme bulunmuyor.

SMRTG: Şirketin %100 bağlı ortaklığı Smart Güneş Enerji Ekipmanları Pazarlama, yurt içindeki kurumsal bir şirketle depolamalı güneş enerjisi santrali ve enerji nakil hattının anahtar teslim kurulumu kapsamında 23.445.000 ABD doları + KDV tutarında sözleşme imzaladı. İlk avans ödemesi tahsil edilirken, projenin 2027 yılında devreye alınması planlanıyor.

OBAMS: Şirket, 17-21 Ekim 2026 tarihlerinde düzenlenen SIAL Paris Uluslararası Gıda Fuarı kapsamında farklı ürün gruplarında yaklaşık 15 milyon ABD doları tutarında yeni sipariş aldı.

Pay Alım Satım Bildirimleri

AHGAZ: Şirketimizce 21.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 44,20–46,80 TL fiyat aralığından toplam 685.000 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

BOBET: Şirketimizce 21.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 14,00 TL fiyattan toplam 102.270 TL nominal değerli BOBET payları geri alınmıştır.

ENERY: Şirketimizce 21.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 12,83–13,95 TL fiyat aralığından toplam 2.800.000 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

MASFN: Şirketimizce 21.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 31,56–31,60 TL fiyat aralığından toplam 50.000 TL nominal değerli MASFN payları geri alınmıştır.

NTHOL: Şirketimizce 21.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 35,14–35,50 TL fiyat aralığından toplam 300.000 TL nominal değerli NTHOL payları geri alınmıştır.

TABGD: Şirketimizce 21.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 198,20–202,50 TL fiyat aralığından toplam 30.000 TL nominal değerli TABGD payları geri alınmıştır.

TCKRC: Şirketimizce 21.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ağırlıklı ortalama 104,233 TL fiyattan toplam 75.000 TL nominal değerli TCKRC payları geri alınmıştır.

TUKAS: Şirketimizce 21.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 1,99 TL fiyattan toplam 2.000.000 TL nominal değerli TUKAS payları geri alınmıştır.

YYLGD: Şirketimizce 21.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 6,88–6,91 TL fiyat aralığından toplam 75.000 TL nominal değerli YYLGD payları geri alınmıştır.

ADGYO: Şirketimizce 21.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 42,74–45,00 TL fiyat aralığından toplam 465.000 TL nominal değerli ADGYO payları geri alınmıştır.

AKFIS: Şirketimizce 21.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 15,86–16,05 TL fiyat aralığından toplam 660.000 TL nominal değerli AKFIS payları geri alınmıştır.

ALBTN: Şirketimizce 21.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 18,90–19,04 TL fiyat aralığından toplam 116.000 TL nominal değerli ALBTN payları geri alınmıştır.

BNTAS: Şirketimizce 21.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 4,87–4,92 TL fiyat aralığından toplam 210.000 TL nominal değerli BNTAS payları geri alınmıştır.

DOFRB: Şirketimizce 21.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 61,00 TL fiyattan toplam 30.000 TL nominal değerli DOFRB payları geri alınmıştır.

FADE: Şirketimizce 21.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 9,95–10,08 TL fiyat aralığından toplam 25.000 TL nominal değerli FADE payları geri alınmıştır.

GEDIK: Şirketimizce 21.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 4,78–4,80 TL fiyat aralığından toplam 1.702.868 TL nominal değerli GEDIK payları geri alınmıştır.

GIPTA: Şirketimizce 21.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 23,85 TL fiyattan toplam 30.000 TL nominal değerli GIPTA payları geri alınmıştır.

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
19.10.2026	17:00:00	ABD	NAHB Konut Piyasası Endeksi	*	32
20.10.2026	09:00:00	İngiltere	İşsizlik Oranı	*	4,90%
20.10.2026	09:00:00	İngiltere	Ortalama Kazançlar (Yıllık)	*	3,90%
20.10.2026	09:00:00	İngiltere	İşsizlik Maaşı Başvuru Değişimi	*	27,8K
20.10.2026	09:00:00	Almanya	ÜFE (Aylık)	*	1,10%
20.10.2026	09:00:00	Almanya	ÜFE (Yıllık)	*	4,60%
20.10.2026	12:00:00	Almanya	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi	*	34,7
20.10.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi	*	25,8
20.10.2026	15:30:00	ABD	Konut Başlangıçları	*	1.275m
20.10.2026	15:30:00	ABD	Yapı İzinleri	*	1.403m
20.10.2026	17:00:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	*	0,30%
21.10.2026	09:00:00	İngiltere	TÜFE (Aylık)	*	0,50%
21.10.2026	09:00:00	İngiltere	TÜFE (Yıllık)	*	3,10%
21.10.2026	09:00:00	İngiltere	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	*	2,60%
21.10.2026	09:00:00	İngiltere	ÜFE (Yıllık)	*	3,70%
21.10.2026	10:00:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi	*	102,5
21.10.2026	10:00:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	*	74,10%
22.10.2026	10:00:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	*	91,9
22.10.2026	14:00:00	Türkiye	TCMB Faiz Kararı	*	37,00%
22.10.2026	15:30:00	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	*	199K
22.10.2026	15:30:00	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	*	1.710K
22.10.2026	17:00:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	*	-16,5
23.10.2026	09:00:00	İngiltere	Perakende Satışlar (Aylık)	*	0,50%
23.10.2026	09:00:00	İngiltere	Perakende Satışlar (Yıllık)	*	2,40%
23.10.2026	10:30:00	Almanya	İmalat PMI	*	53,9
23.10.2026	10:30:00	Almanya	Hizmet PMI	*	52,9
23.10.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI	*	52,9
23.10.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI	*	53,0
23.10.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	Bileşik PMI	*	53,1
23.10.2026	11:30:00	İngiltere	İmalat PMI	*	51,9
23.10.2026	11:30:00	İngiltere	Hizmet PMI	*	52,1
23.10.2026	16:45:00	ABD	İmalat PMI	*	55,9
23.10.2026	16:45:00	ABD	Hizmet PMI	*	58,8
23.10.2026	17:00:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	46,3	48,1

Can Fırat Bulut

Yönetici

Araştırma

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8

34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye

can.bulut@burganyatirim.com.tr

www.burganyatirim.com.tr

UYARI NOTU

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan 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 Burgan 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 Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.