

AJANDA

05 Pazartesi

- Çin, Resmi Tatil
- Japonya, Hizmet PMI (TSİ: 03:30)
- Türkiye, TÜFE (TSİ: 10:00)
- Almanya, Hizmet PMI (TSİ: 10:55)
- Euro Bölgesi, Hizmet PMI (TSİ: 11:00)
- İngiltere, Hizmet PMI (TSİ: 11:30)
- Euro Bölgesi, ÜFE (TSİ: 12:00)
- ABD, Hizmet PMI (TSİ: 16:45)

06 Salı

- Çin, Resmi Tatil

07 Çarşamba

- Çin, Resmi Tatil
- Almanya, Sanayi Üretimi (TSİ: 09:00)
- Türkiye, Hazine Nakit Dengesi (TSİ: 17:30)
- ABD, FOMC Toplantı Tutanaqları (TSİ: 21:00)

08 Perşembe

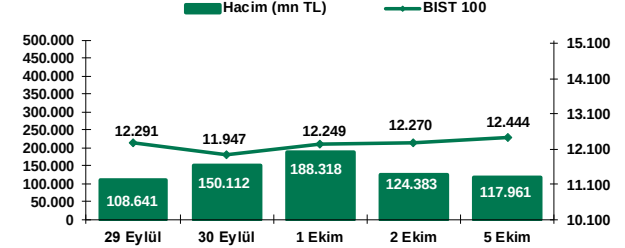
- ABD, İşsizlik Başvuruları (TSİ: 15:30)

09 Cuma

- Türkiye, Sanayi Üretimi (TSİ: 10:00)
- ABD, Michigan Tüketici Hissiyatı (TSİ: 17:00)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

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



BİST:

Haftanın ilk işlem gününe alıcılı bir seyrile başlayan BIST 100 Endeksi, gün içinde 12.373-12.529 seviyeleri arasında hareket ederken günü %1,42 yükselişle 12.443,92 seviyesinden tamamladı. Sınai Endeksi %0,52 değer kazanırken, sektör endeksleri arasında en güçlü performansı %2,82 yükselişle Banka Endeksi gösterdi. Günü en zayıf performans gösteren endeksi ise %6,74 düşüşle Finansal Kiralama Faktoring Endeksi oldu. Yurt içinde dün açıklanan eylül ayı enflasyon verisi piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. TÜFE, eylülde aylık %1,84, yıllık %29,73 artış gösterirken, yıllık enflasyon Kasım 2021'den bu yana ilk kez %30 seviyesinin altına geriledi. Piyasa beklentisi aylık %2,21, yıllık %30,20 seviyesindeydi. Beklentilerin altında gerçekleşen enflasyon verisinin TCMB'nin faiz indirimlerine yönelik beklentileri desteklemesiyle Borsa İstanbul'da özellikle bankacılık hisseleri öncülüğünde pozitif fiyatlamaya görüldü. Küresel tarafta ise Avrupa ve ABD piyasalarında teknoloji hisseleri öncülüğünde pozitif bir görünüm hakim oldu. Nasdaq Endeksi %1,05 yükselirken, S&P 500 Endeksi %0,66 ve Dow Jones Endeksi %0,18 değer kazandı. Zayıf ABD istihdam verisinin Fed'in ekim ayında ilave sıkılaştırmaya gitme ihtimalini azaltması risk iştahını desteklerken, ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin %5,32 seviyesine yükselmesi piyasalar açısından risk unsuru olmayı sürdürdü. Brent petrol spot piyasada bu sabah 100 dolar seviyesinin altında fiyatlanıyor. Küresel piyasalarda ise genel olarak risk iştahı bu sabah pozitif bir görünüm izliyor., ABD ve Avrupa vadeli endeks kontratları sınırlı pozitif bir seyrizlerken, Asya piyasalarında Güney Kore borsası hariç teknoloji hisseleri öncülüğünde genel olarak alıcılı bir görünüm hakim. Çin piyasaları ise resmi tatil nedeniyle kapalı bulunuyor. VİOP-30 Ekim vadeli kontratı ise akşam seansında %0,06 değer kaybetti. Bugünün makroekonomik veri gündeminde yurt içinde önemli bir veri bulunmazken, küresel tarafta Almanya ağustos ayı fabrika siparişleri, Euro Bölgesi ağustos ayı perakende satışları ve ABD ağustos ayı dış ticaret dengesi takip edilecek. Bu çerçevede, BIST 100 Endeksi'nin güne sınırlı pozitif başlamasını sonrasında ise dalgalı bir seyrizlemesini bekliyoruz.

DESTEKLER: 12.370 – 12.290

DİRENÇLER: 12.520 – 12.600

Para Piyasaları:

Dün 49,1520-49,1584 bandında işlem gören USD/TRY kuru önceki gün sonuna göre %0,02 oranında değer kazanarak gün sonunu, 49,1542 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında da Türk Lirası %0,21 oranında değer kazandı. Borçlanma araçları piyasasında %35,32-%35,33 seviyeleri arasında dar bir bantta hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 21 baz puan düşüşle gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan %35,33'ten günü tamamladı.

Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	12.270	12.444	1,42%	10,50%
BIST 30	15.205	15.457	1,66%	26,46%
Banka	15.640	16.081	2,82%	-1,67%
Sınai	15.975	16.059	0,52%	14,60%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
MIATK 10,00	GENIL -10,00	ASTOR 12.861.202.319
SAFKR 10,00	IZFAS -10,00	ASELS 12.755.329.707
ATEKS 10,00	ASTOR -10,00	AKBNK 12.248.983.078
MIPAZ 9,99	PEKGY -10,00	THYAO 7.984.087.560
PASEU 9,99	ISVEA -10,00	YKBNK 5.562.076.003

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	37,00	36,81	-0,01	-2,54%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	39,83	39,43	-0,01	7,41%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	48,9466	48,9699	0,05%	14,25%
Euro	55,2967	55,0826	-0,39%	9,18%
Euro/Dolar	1,1297	1,1248	-0,43%	-4,44%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	99,5	99,5	0,03%	63,85%
Altın (Ons, \$)	4.140,6	4.120,4	-0,49%	-4,88%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	11,82376	11,835369	0,10%	32,98%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,93490	1,936750	0,10%	32,86%
Fiba Port. Şekerbank	0,12168	0,121803	0,10%	30,32%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	2,12490	2,126974	0,10%	32,85%

* 06.10.2026 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	51.177	51.268	0,18%	6,67%
Nasdaq (ABD)	27.191	27.477	1,05%	18,22%
Dax (Almanya)	25.231	25.254	0,09%	3,12%
Nikkei (Japonya)	68.309	69.947	2,40%	38,95%
FTSE 100 (UK)	10.462	10.498	0,34%	5,70%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ekim 26)	15.541,00	15.784,00	1,56%	23,56%
DOLAR (Ekim 26)	50,1430	50,1000	-0,09%	13,88%
EURO (Ekim 26)	56,5570	56,1780	-0,67%	8,70%
ALTIN (Ekim 26)	6.731,00	6.702,20	-0,43%	5,46%

Portföy	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	358,40	517,50	44,4%	-7,3%
Aselsan	06.01.25	75,50	371,50	392,1%	298,8%
Çimsa	06.01.25	45,44	42,46	-6,6%	-24,3%
Emlak Konut	21.08.26	19,45	19,91	2,4%	19,4%
Türkcell	11.01.23	30,39	100,50	230,7%	25,7%
Garanti BBVA	01.07.26	138,50	130,40	-5,8%	8,6%
Sabancı Holding	11.01.23	33,70	88,80	163,5%	0,1%
VakıfBank	30.09.26	32,26	33,94	5,2%	1,0%
Türk Hava Yolları	01.07.26	328,50	292,25	-11,0%	2,6%
Akbank	20.01.22	6,26	68,95	1002,3%	78,4%

Portföyün Getirisi (yıllık)	27,9%	10,3%
-----------------------------	-------	-------

Portföyün Getirisi (aylık)	-5,1%	10,6%
----------------------------	-------	-------

ÇEKİRGE: 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.

Yurt İçi Gündem:

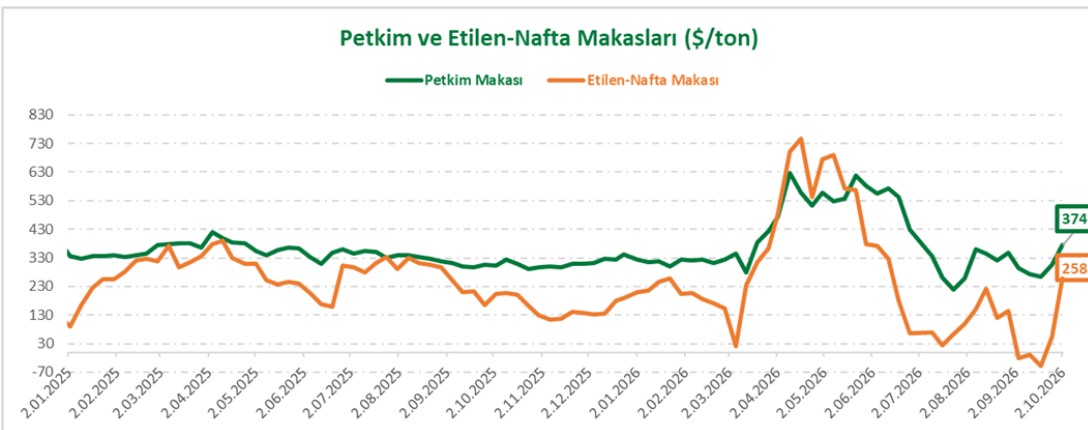
TÜFE eylülde beklentilerin altında aylık %1,84 ve yıllık %29,73 artış gösterdi. Ağustos enflasyonu ile aynı gelen aylık enflasyondaki eğilimi gıda ve alkolsüz içecekler aşağı çekerken eğitim hariç hizmet enflasyonu da dengelenme sürecini devam ettiriyor.

TÜFE eylülde bir önceki aya göre **%1,84** artarken **yıllık enflasyon %29,73** seviyesinde gerçekleşti (önceki %31,51). Piyasa beklentisi enflasyonun aylık %2,21 ve yıllık %30,20 artış yaşayacağı yönündeydi (Şeker Yatırım beklentisi aylık %2,15 ve yıllık %30,16). Hem piyasa hem de bizim beklentimizden belirgin bir şekilde daha düşük bir enflasyon geldiğini söyleyebiliriz. Gıda enflasyonundaki bu ay yaşanan negatif eğilimin enflasyondaki yavaşlamayı tetikleyen en önemli kalem olduğunu söyleyebiliriz. Hizmet tarafında da yavaşlama devam ediyor. Fakat eğitim enflasyonu eylül ayı ve eğitim döneminin başlamasıyla çift haneye sıçradı (aylık %14,19). Eğitim ve kirada yapılan düzenlemelere rağmen mevcut seviyeler hala çok yüksek. Yıl başından bu yana eğitim enflasyonu %47,88 düzeyine yükselmiş durumda. Hizmet enflasyonu eylülde aylık %2,15 ve yıllık %37,66 olarak gerçekleşti. Eğitim ve ulaşırmadaki seyrin eğlence ve lokanta hizmetleri gibi alanlarla dengeleniyor. Eylül ayındaki yayılım endeksine baktığımızda 133 alt endeks yükseliş kaydederken 35 alt endeks düşüş gösterdi. En yüksek ağırlığa sahip üç ana harcama grubunun aylık değişimleri; gıda ve alkolsüz içeceklerde -0,20, ulaşırmada %2,79 ve konutta %2,71 artış olarak gerçekleşti. İlgili ana grupların aylık değişime olan katkıları ise gıda ve alkolsüz içeceklerde -0,05, ulaşırmada 0,49 ve konutta 0,33 yüzde puan oldu. TÜFE endeksinde %52,46 ağırlığa sahip olan **gıda, konut ve ulaşırmaya enflasyonu ortalaması ile oluşturulan bu endeks** eylülde yıllık %32,68 yükseldi. Bu ay fiyat dinamiklerindeki gelişmeler şu şekilde özetlenebilir. Alkollü içecekler ve tütünde bu ay sakin bir patikaya evrilmiş ve aylık %0,88 artış yaşanırken aylık enflasyonu 0,02 puan yukarı itmiştir. Bu ay ulaşırmada %2,79 puan artış yaşanmıştır ve aylık enflasyonu 0,49 puan yukarı itmiştir. Konut enflasyonu %2,71 artarak aylık enflasyona 0,33 puan katkı yaptı. Eğitim bu ay en yüksek artış yaşayan kalem oldu ve aylık %14,19 artışla enflasyona 0,30 puan etki yaptı. Talep yönlü enflasyon belirgin şekilde yavaşlarsa da hizmetler ve maliyetler kaynaklı enflasyonda bu geri çekilme daha yavaş seyrediyor. Yıllık 29,73 olan enflasyonun 17,53 puanı gıda, konut, ulaşırmaya kalemlerinden geliyor. Manşet enflasyonla tüketim sepetinin yoğunlaştığı temel ihtiyaçlar arasında 3 puanlık fark bulunuyor. Özel Kapsamlı TÜFE Göstergesi olan B endeksinde (çekirdek enflasyon) aylık enflasyon %2,01 olurken yıllık enflasyon %29 düzeyinde gerçekleşti. Çekirdek enflasyon baz etkisiyle gerilerken oynak kalemler dışlansa da hala %2 gibi yüksek bir seviyede bulunuyor. TCMB'nin para politikası kurul kararlarında altını çizdiği **"enflasyonda belirgin ve kalıcı düşüş"** söyleminin belirgin ön koşulunun büyük oranda sağlandığını düşünüyoruz. Bunun ne kadar kalıcı olduğu ise hem iç talep hem de küresel gelişmelere bağlı olacaktır. Fakat talep tarafında kontrolün sağlandığı varsayımıyla düşüşün kalıcı olması koşulunun özellikle jeopolitik gelişmelere bağlı olduğunu düşünüyoruz. Bu kapsamda ekim faiz indirimi neredeyse kesin olmakla birlikte indirimin boyutu enerji piyasasındaki gelişmeler ile öncü göstergelerdeki ekim enflasyonu seyrine bağlı olacaktır. Arz yönlü şokların talepteki geri çekilme ile büyük oranda sterilize edildiğini düşünüyoruz. Dışsal ve kalıcı bir ek şok gelmezse yıl sonuna kadar ekim ve aralık toplantısında faiz indiriminin yapılacağı bir baz senaryomuz var. Toplantılara kadar küresel gelişmelerde gevşeme olmazsa ihtiyatlı bir indirim görebiliriz.

Şirket Haberleri:

Petkim (PETKM) tarafından paylaşılan verilere göre; 28 Eylül–2 Ekim 2026 haftasında etilen-nafta makası, etilen fiyatındaki %23,5'lik artışın nafta fiyatındaki %0,2'lik artışı belirgin şekilde aşmasıyla bir önceki haftaya göre 205 \$/ton genişleyerek 53 \$/tondan 258 \$/tona yükselmiştir. Petkim makası ise haftalık bazda %23 artarak 305 \$/tondan 374 \$/tona ulaşmıştır.

Her iki göstergedeki belirgin iyileşme doğrultusunda, açıklanan verileri Petkim açısından **pozitif** olarak değerlendiriyoruz.



05.10.2026 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	05.10.2026	150.000	13,72	408.908.759	4,54%
AHGAZ	05.10.2026	40.000	45,73	83.723.127	3,22%
LMKDC	05.10.2026	190.000	24,08	1.614.552	0,31%

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 - %)
TRALT	06.10.26	43,88	0,50	0,43	1,14%
ASTOR	15.10.26	198,00	2,19	1,86	1,11%
EBEBK	15.10.26	81,00	0,63	0,53	0,77%
BEGYO	20.10.26	2,63	0,01	0,01	0,47%
BASCM	21.10.26	11,90	1,06	0,90	8,91%
MCARD	23.10.26	98,20	2,57	2,19	2,62%
OSMEN	26.10.26	5,25	0,05	0,04	0,95%
SRVGY	26.10.26	2,30	0,08	0,08	3,34%
MEDTR	27.10.26	18,87	0,11	0,10	0,60%
MERIT	27.10.26	14,04	1,00	0,85	7,12%
DESA	30.10.26	8,94	0,10	0,08	1,07%
LIDER	06.11.26	7,74	0,04	0,03	0,46%
GOKNR	09.11.26	14,62	0,31	0,26	2,10%
KBORU	10.11.26	12,12	0,02	0,02	0,17%
GIPTA	17.11.26	27,94	0,01	0,01	0,03%
DURKN	18.11.26	10,38	0,09	0,08	0,90%
ASELS	24.11.26	371,50	0,43	0,36	0,12%
OFSYM	25.11.26	57,05	0,42	0,36	0,74%
DESA	30.11.26	8,94	0,10	0,08	1,07%
SUMAS	07.12.26	208,00	2,17	1,84	1,04%
TCELL	09.12.26	100,50	4,00	3,40	3,98%
EBEBK	15.12.26	81,00	0,63	0,53	0,77%
ISDMR	15.12.26	64,80	4,50	3,83	6,94%
BIMAS	16.12.26	413,50	1,25	1,06	0,30%
NTHOL	16.12.26	37,38	1,00	0,85	2,68%
BEGYO	21.12.26	2,63	0,02	0,02	0,70%
PAGYO	23.12.26	120,50	0,85	0,85	0,71%
SRVGY	25.12.26	2,30	0,08	0,08	3,34%
MEDTR	28.12.26	18,87	0,11	0,10	0,60%
GLYHO	31.12.26	16,70	0,10	0,09	0,61%
RGYAS	31.12.26	197,70	7,82	6,65	3,96%

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.