

Yurt İçi Piyasalar

19/10/2026

Haftanın son işlem gününde Borsa İstanbul'da, MSCI'nın Türkiye endekslerine ilişkin bazı değişiklikleri ikinci bir duyuruya kadar dondurma kararı fiyatlamada belirleyici oldu ve sert bir satış dalgası izlendi. BIST100 endeksi 11.896 puandan açılış yaparak günü % 2,89 kayıpla 11.722 puanda tamamladı. Gün içinde en yüksek 11.906 seviyesini gören endeks, en düşük 11.653 seviyesini test etti. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 129 milyar TL'nin altında kalsa da, önceki seanslara kıyasla belirgin artışla 116 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda satışların tüm ana endekslere yayıldığı seansta bankacılık endeksi % 1,87 ile görece sınırlı gerilerken, sınai endeks % 3,37 değer kaybetti. Gün ortasında BIST100'de yükselişte hisse kalmaması, satış baskısının genişliğini açıkça gösterdi. Endekse BIMAS, ASELS ve TUPRS payları negatif yönde etki ederken SAHOL'un 7 milyar TL'ye kadar pay geri alım programı açıklaması hisse bazında dikkat çeken gelişme oldu. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 18 bp artışla 35,62 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise [teyit edilmeli: 15 Ekim kapanışı 249 bps] seviyesinde tamamladı.

TCMB'nin Ekim ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre yıl sonu TÜFE beklentisi % 29,61'den % 29,63'e, 12 ay sonrası enflasyon beklentisi ise % 23,70'ten % 23,89'a yükseldi. Buna karşılık 24 ay sonrası beklentinin % 18,32'den % 17,94'e gerilemesi, orta vadeli dezenflasyon sürecine olan güvenin korunduğunu gösterdi. Katılımcıların Ekim PPK toplantısına ilişkin politika faizi beklentisi % 36 olurken, yıl sonu dolar/TL beklentisi 51,55 ile yatay kaldı, 2026 büyüme beklentisi ise % 3,0'dan % 2,9'a geriledi. Kısa vadeli enflasyon beklentilerindeki sınırlı yukarı yönlü revizyonu, yüksek enerji fiyatlarının fiyatlama davranışları üzerindeki etkisinin beklentilere yansımaları olarak değerlendiriyoruz. Bununla birlikte uzun vadeli beklentilerdeki iyileşmenin TCMB'ye kademeli faiz indirimlerini sürdürme alanı tanıdığını düşünüyoruz. Bu çerçevede 22 Ekim Perşembe günü açıklanacak PPK kararında, mevcut % 37 seviyesinden 100 baz puanlık indirimin büyük ölçüde fiyatlandığını düşünüyor, karar metnindeki enerji fiyatları ve enflasyon beklentilerine ilişkin vurguyu belirleyici görüyoruz.

Beklentilerimiz: MSCI kararının Türkiye'nin mevcut piyasa statüsünde bir değişiklik içermemesi ve olası bir yeniden değerlendirmenin 2027 ortasına uzanması nedeniyle, piyasadaki olumsuz tepkiyi anlaşılır ancak aşırı buluyoruz. Yabancı fon akışları üzerindeki baskının kısa vadede sürmesini ve haftaya dalgalı bir başlangıç yapılmasını beklerken, MSCI'nın talep ettiği denetim ve şeffaflık adımlarının hızla atılmasının bu baskıyı hafifletebileceğini düşünüyoruz. Diğer taraftan, perşembe günü PPK toplantısında beklentilere paralel bir faiz indirimi gelmesi, bankacılık, holding ve GYO gibi faiz hassas sektörlerle yönelik ilgiyi yeniden artırabilir. Ancak fon tasfiyesi kapsamında süren varlık satışları ve yabancı yatırımcıların temkinli yaklaşımı, toparlanmanın gücünü sınırlayabilir. Bu nedenle yükselişlerin hacimle desteklenmesini ve alımların tabana yayılmasını kalıcı bir toparlanma açısından önemli görüyoruz. Bugün başlayan üçüncü çeyrek bilanço döneminin de hisse bazlı ayrışmayı artırmasını bekliyoruz. Kısa vadeli dalgalanmaya rağmen, düzenleyici adımlar netleştikçe BIST'te daha sağlıklı bir fiyatlama ortamı oluşacağını düşünüyor ve mevcut seviyeleri orta vadeli fırsat olarak değerlendirilmeye devam ediyoruz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	11.722	↓ -2,89	↓ -10,68	↑ 4,09	116.162.732.334
BIST30	14.558	↓ -2,86	↓ -7,37	↑ 19,1	101.913.597.839
BISTTÜM	13.759	↓ -2,98	↓ -18,16	↓ -3,03	151.918.914.724
VIOP 30	14.714	↓ -3,02	↓ -6,64	↑ 11,34	47.837.529.290

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	15.814	↓ -1,87	↑ 4,39	↓ -4,39	25.246.691.071
BIST SİNAİ	14.818	↓ -3,37	↓ -19,14	↑ 5,74	48.507.980.503
BIST METAL	22.619	↓ -3,27	↓ -12,42	↑ 27,25	6.759.099.241
BIST ULAŞTIRMA	31.610	↓ -1,50	↓ -2,13	↓ -8,38	9.332.036.871
BIST HOLDİNG	9.894	↓ -2,46	↓ -26,77	↓ -23,67	14.939.271.282
BIST TEKNOLOJİ	36.249	↓ -3,22	↓ -12,31	↑ 26,25	19.006.098.133
BIST MADEN	12.499	↓ -4,15	↓ -10,99	↑ 2,00	4.096.264.469
BIST GIDA	11.896	↓ -2,85	↓ -19,79	↓ -4,51	4.438.800.503
BIST İLETİŞİM	2.470	↓ -1,43	↑ 1,32	↑ 0,40	2.483.886.364

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
GLYHO	17,51	↑ 0,57	ASTOR	164,90	↓ -9,99	ASELS	340,25	↓ -3,06	13.261.090.576,00
AKFYE	3,92	↑ 0,51	ODAS	5,19	↓ -9,42	ASTOR	164,90	↓ -9,99	11.552.415.300,00
BRSAN	662,50	↑ 0,30	ZOREN	1,62	↓ -6,90	AKBNK	66,85	↓ -1,69	7.915.516.093,00
ENTRA	4,39	→ 0,00	ANSGR	21,98	↓ -6,47	BIMAS	381,00	↓ -5,11	7.611.524.163,00
SAHOL	85,30	↓ -0,06	VESTL	16,10	↓ -6,45	THYAO	273,50	↓ -1,17	7.205.054.931,00
TCKRC	114,00	↓ -0,09	TRMET	120,00	↓ -6,18	TUPRS	375,50	↓ -2,34	5.806.786.813,00
TAVHL	270,50	↓ -0,18	KATMR	1,28	↓ -5,88	GARAN	131,50	↓ -1,79	5.505.421.891,00
EGGUB	91,70	↓ -0,22	EUREN	2,45	↓ -5,77	ISCTR	12,89	↓ -1,60	5.269.817.764,00
RYNAS	25,94	↓ -0,54	GUBRF	372,75	↓ -5,51	SAHOL	85,30	↓ -0,06	4.642.020.454,00
SOKM	57,60	↓ -0,69	CWENE	16,20	↓ -5,37	YKBNK	35,70	↓ -1,65	4.560.199.826,00

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
BEGYO	4,16	20.10.2026	0,012	0,012	0,29%
BASCM	10,99	21.10.2026	1,060	0,901	9,65%

Şirket Haberleri

TMSN: Şirket, İstanbul Ağaç Peyzaj tarafından gerçekleştirilen iş makinesi ve araç alımı ihalesinde toplam 7 kısmın kendisine kaldığını açıkladı. Söz konusu kısımların toplam ihale bedeli 881.642.380 TL olarak bildirildi.

THYAO: Şirket, CFM International ile toplam 295 adede kadar Boeing 737 MAX uçağı için motor ve yedek motor temini, bakım hizmetleri ve Türk Hava Yolları Teknik bünyesinde motor bakım merkezi kurulmasına yönelik mutabakat zaptı imzaladı. Mutabakat kapsamındaki 150 uçak daha önce açıklanan sipariş ve opsiyonları içeriyor.

AKFIS: Şirket, Bilişim Vadisi Teknopark Yönetici ile Terminal İstanbul Yerleşkesi'nin çatı onarım, izolasyon ve tadilat işleri kapsamında, her biri 170 milyon TL + KDV olmak üzere toplam 340 milyon TL + KDV bedelli iki sözleşme imzaladı.

GEREL: Şirketin Çaycuma Fabrikası'nda gerçekleştirdiği 2,4 MW kapasiteli çatı güneş enerjisi santrali yatırımı tamamlanarak devreye alındı. Yatırımla enerji maliyetlerinin azaltılması ve ihtiyaç fazlası elektriğin satışından ek gelir elde edilmesi hedefleniyor.

EKGYO: Şirket, 2026 yılının ilk dokuz ayında 3.269 bağımsız bölümün satışından KDV hariç 56,81 milyar TL ön satış geliri elde etti. Aynı dönemde 5,52 milyar TL tutarında arsa satışı gerçekleştirilirken, bağımsız bölüm ve arsa satışlarının toplamı 62,33 milyar TL'ye ulaştı.

PASEU: Şirket, raylı sistemler alanında faaliyet gösteren Metrosis İnşaat Mühendislik'in %25 payını 2,5 milyon avro bedelle satın aldı. Grup şirketi Pasifik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı da aynı bedelle %25 pay edindi. Böylece grup düzeyindeki toplam pay oranı %50'ye ulaştı.

GOZDE: Bağlı ortaklık Polinas Plastik, esnek ambalaj üreticisi İmaj Ambalaj'ın %67 oranındaki payını 4.020.000 avro karşılığında satın aldı. Gerekli kapanış koşullarının tamamlanmasının ardından pay devir işlemi gerçekleşti.

KCHOL: Koç Holding'in %77, Aygaz'ın %20 pay sahibi olduğu Enerji Yatırımları A.Ş. tarafından 2026 yılının ilk dokuz aylık kârından toplam 5.102.800.000 TL nakit avans kâr payı dağıtılmasına karar verildi ve ödeme gerçekleştirildi.

BRKVY: Şirket, Garanti BBVA tarafından satışa çıkarılan, 548,9 milyon TL anapara büyüklüğündeki ticari nitelikli tahsili gecikmiş alacak portföyünün ihalesini en yüksek teklifi vererek kazandı.

Pay Alım Satım Bildirimleri

ADGYO: Şirketimizce 16.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 39,14–39,50 TL fiyat aralığından toplam 55.000 TL nominal değerli ADGYO payları geri alınmıştır.

AHGAZ: Şirketimizce 16.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 46,18–46,76 TL fiyat aralığından toplam 479.477 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

AKFGY: Şirketimizce 16.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 2,44 TL fiyattan toplam 3.700.000 TL nominal değerli AKFGY payları geri alınmıştır.

AKHAN: Şirketimizce 16.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 26,98–29,00 TL fiyat aralığından toplam 498.008 TL nominal değerli AKHAN payları geri alınmıştır.

ARMGD: Şirketimizce 16.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 107,80–115,00 TL fiyat aralığından toplam 3.242.458 TL nominal değerli ARMGD payları geri alınmıştır.

ARSAN: Şirketimizce 16.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 3,00 TL fiyattan toplam 100.000 TL nominal değerli ARSAN payları geri alınmıştır.

ASGYO: Şirketimizce 16.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 8,84–8,87 TL fiyat aralığından toplam 321.987 TL nominal değerli ASGYO payları geri alınmıştır.

ATAKP: Şirketimizce 16.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 31,82–32,20 TL fiyat aralığından toplam 60.000 TL nominal değerli ATAKP payları geri alınmıştır.

BOBET: Şirketimizce 16.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 14,00 TL fiyattan toplam 100.000 TL nominal değerli BOBET payları geri alınmıştır.

BORSK: Şirketimizce 16.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 4,95 TL fiyattan toplam 200.000 TL nominal değerli BORSK payları geri alınmıştır.

BULGS: Şirketimizce 16.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 11,53 TL fiyattan toplam 100.000 TL nominal değerli BULGS payları geri alınmıştır.

DAGI: Şirketimizce 16.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 6,16 TL fiyattan toplam 7.410.000 TL nominal değerli DAGI payları geri alınmıştır.

DOFRB: Şirketimizce 16.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 63,50 TL fiyattan toplam 30.000 TL nominal değerli DOFRB payları geri alınmıştır.

ENERY: Şirketimizce 16.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 13,74–13,91 TL fiyat aralığından toplam 1.538.989 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

ETILR: Şirketimizce 16.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 6,95 TL fiyattan toplam 18.678 TL nominal değerli ETILR payları geri alınmıştır.

KRDMD: Şirketimizce 16.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 41,24–41,36 TL fiyat aralığından toplam 100.000 TL nominal değerli KRDMD payları geri alınmıştır.

LKMNH: Şirketimizce 16.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 10,65–10,67 TL fiyat aralığından toplam 12.500 TL nominal değerli LKMNH 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.