

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dün BIST'de sanayi ve perakende hisselerinde toparlanma, buna karşılık ay başından bu yana olumlu ayrıışan banka hisselerinde satıcı eğilim vardı. Bankaların olumsuz ayrıışmasında sektörün 3Ç26 kârlarına ilişkin beklentilerin yeterince güçlü olmaması ve faiz indirimi sürecine ilişkin risklere dikkat çeken yabancı kurum raporlarının etkili olduğunu değerlendiriyoruz. Veri tarafında ise İSO ihracat iklim endeksinin, ihracat pazarlarındaki olumlu eğilimler sayesinde son 52 ayın zirvesine ulaşması dikkat çekti. Veri aynı zamanda imalat sanayi şirketleri için olumlu bir gösterge olarak değerlendirilebilir. Dün küresel piyasalar ise ABD'nin Körfez Bölgesindeki jeopolitik gerilimi düşüren açıklamaları ile bir miktar rahatladı: Brent fiyatı ve ABD tahvil faizleri hafif gerilerken, altında hafif yükseliş gördük. Piyasalar gelecek hafta Meclis'e sunulması beklenen kapsam dahilindeki fonların tasfiyesine ilişkin yasal düzenleme paketini ve bankalar başta olmak üzere şirketlerin 3Ç26 sonuçlarına ilişkin öngörülerini takip edecek. BIST'de kısa vadede güçlü bir toparlanma ihtimali zayıf görünüyor. Bugün de 12 bin üzerinde yatay eğilimin korunmasını bekleriz.
- Teknik Yorum:** Endeks günü %0,75 yükselişle 12.214 seviyesinde tamamladı. Kapanışın 195 puanlık hareket alanının %90'ında gerçekleşmesi, özellikle günün ikinci bölümünde alıcıların kontrolü yeniden ele aldığını gösteriyor. Buna karşılık işlem hacminin 20 günlük ortalamasının yalnızca %52'sinde kalması, gün içi toparlanmanın henüz güçlü hacim desteğiyle gerçekleşmediğine işaret ediyor. Bugünkü hareketin en önemli tarafı, dün yeniden gündeme gelen 12.048–11.936 ana destek bölgesinin korunması oldu. Endeks gün içinde 12.039'a kadar gerileyerek dükkü 12.048 seviyesinin hafif altına inse de satışların devamı gelmedi. Kapanışın günlük zirveye yakın gerçekleşmesi, dükkü sert satışın ardından kısa vadeli fiyat davranışında anlamlı bir iyileşme oluşturdu. Ana hareketli ortalama yapısı halen belirgin negatif. BIST100 EMA20 (12.826), EMA50 (13.404) ve EMA200'ün (13.271) tamamının altında bulunuyor. EMA20'nin EMA200 ve EMA50 altında kalması kısa vadeli düşüş eğiliminin ortalama yapısına yerleştiğini gösteriyor. Üstelik EMA20 ile EMA50 arasındaki farkın yaklaşık 579 puana genişlemesi, kısa vadeli trenddeki bozulmanın henüz giderilmediğine işaret ediyor. Dolayısıyla bugünkü yükseliş fiyat davranışında olumlu bir gelişme olsa da ana trend açısından henüz yeterli onarım sağlamış değil. XU030 tarafında da benzer ancak bazı yönleriyle daha güçlü bir gün içi toparlanma var. Endeks günü %0,82 yükselişle 15.138 seviyesinde tamamladı ve kapanışını hareket alanının %91'inde gerçekleştirdi. Piyasa katılımı ise bugünkü toparlanmanın en güçlü göstergelerinden biri. Dün XU030 kapsamındaki hisselerin yalnızca %13'ü yükselirken bugün oran %73'e çıktı; 22 hisse yükseldi, 7 hisse geriledi ve 1 hisse yatay kaldı. ASTOR %6,81, TRMET %3,40 ve TUPRS %3,29 ile yükselişe öncülük etti. Buna karşılık YKBNK %2,57, AKBNK %1,59 ve ISCTR %1,39 ile negatif ayrııştı. Burada dikkat çekici nokta, piyasa katılımındaki güçlü toparlanmaya rağmen bankacılık hisselerinin negatif ayrıışması. YKBNK, AKBNK ve ISCTR'nin düşüş tarafında yer alması, geniş tabanlı alımların sektörler arasında eşit dağılmadığını gösteriyor. Dolayısıyla yükselen hisse oranının %73'e ulaşması olumlu olmakla birlikte, toparlanmanın daha güçlü ve sürdürülebilir hale gelebilmesi için bankacılık tarafının da harekete katılması önem taşıyabilir. Aşağıda bugünkü 12.039 seviyesi ilk önemli destek konumunda. Bunun altında 12.000 psikolojik seviyesi ve 1 Ekim'de görülen 11.936 ana dip bulunuyor. Özellikle 11.936–12.048 bölgesinin korunması, kısa vadeli taban oluşturma ihtimalini destekleyebilir. Buna karşılık 11.936'nın kapanış bazında kaybedilmesi, düşüş trendinde yeni dip oluşumu riskini yeniden artıracaktır. Yukarıda ise ilk direnç 12.234 bölgesi. Bugünkü zirvenin önceki destek seviyesiyle örtüşmesi, bu alanın kısa vadeli önemini artırıyor. Bölgenin aşılması halinde 12446-12626 bandı gündeme gelebilir. Daha anlamlı teknik onarım için ise aşağı yönlü hareket eden EMA20 (12.826) seviyesinin geri alınması gerekiyor. Genel görünümde BIST100 ana düşüş trendi içerisinde kritik destek bölgesinden yeni bir tepki oluşturdu. Günlük dipten gelen alımların kapanış hareket alanının %90'ına taşınması ve yükselen hisse oranının %73'e çıkması kısa vadeli görünümü belirgin biçimde iyileştiriyor. Buna karşılık yükselişin hacmi ortalamaların %48 altında ve endeks halen üç ana hareketli ortalamasının altında. Bu nedenle mevcut hareketi trend dönüşünden ziyade satış baskısının hafiflediği bir tepki olarak değerlendirmek daha doğru. 12.039–11.936 destek bölgesinin korunması ve 12.234–12.626 dirençlerinin aşılması, tepkinin güç kazanması açısından belirleyici olacaktır. BIST100 için 12.039–12.000–11.936 destek; 12.234–12.446–12.626 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	0.7	-0.3	-15.2	8.5
BIST-30	0.8	-0.5	-11.5	23.8
Banka Endeksi	-1.5	1.4	-8.7	-3.8
Sınai Endeks	1.8	-0.7	-20.5	13.2
Hizmetler Endeksi	0.7	-1.4	-15.6	1.1

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	11,966,510
Bankalar Piy. Değ.	2,256,708
Holdingler Piy. Değ.	1,835,551
Sanayi Piy. Değ.	4,632,220
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	142,991
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Akçansa	8.42	376.8
Pasifik Holding	7.69	426.9
Astor Enerji	6.81	10474.3
Cvk Maden İşletmelei	6.78	733.1
Cw Enerji Mühendisli	6.69	575.6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Tekfen Holding	-4.66	1048.9
Reysaş Taşımacılık	-2.76	263.1
Yapı ve Kredi Bankası	-2.57	7463.0
Coca Cola İçecek	-2.55	497.1
Sinpaş G.M.Y.O.	-1.81	40.3

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Aselsan	0.00	12941.1
Astor Enerji	6.81	10474.3
Akbank	-1.59	9672.6
Yapı ve Kredi Bankası	-2.57	7463.0
Tüpraş	3.29	7409.6

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0301026	15400.0	0.4
F_XU0301226	16161.0	0.4
F_USDTRY1026	50.03	-0.1
F_EURTRY1026	56.04	0.1

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0301026	480,528	-18,547
F_USDTRY1026	5,308,739	151,797

Şirket Haberleri

- **Emlak Konut (EKGYO; Öneri Yok)**, Umman Sultanlığı İskân ve Şehir Planlama Bakanlığı ile 5 Ekim 2026'da Maskat'ta bir mutabakat zaptı imzaladığını açıkladı. Anlaşma, Umman'ın Vizyon 2040 hedefleri doğrultusunda sürdürülebilir kentsel gelişim, arsa geliştirme ve gelir paylaşımı modelleri, sermaye piyasası araçları, inşaat ekosisteminin geliştirilmesi, karşılıklı yatırım fırsatları, teknoloji ve yeşil bina uygulamalarında iş birliği imkanlarının araştırılmasını amaçlamaktadır. Şirket, mutabakatın bir niyet beyanı olduğunu ve gizlilik ile fikri mülkiyet hükümleri dışında bağlayıcı olmadığını belirtti. Herhangi bir proje, tarafların yetkili organlarınca onaylanacak ayrı ve nihai sözleşmelere bağlı olacaktır. Bildirimde tutar, süre veya belirli bir proje açıklanmadı. **Yorum:** Oman Daily'nin 2 Temmuz 2026 tarihli haberine göre, iki ülkenin ilgili bakanlıkları arasında 2 Temmuz'da Ankara'da bir mutabakat zaptı imzalanmıştı. Şirket düzeyindeki bu adım da söz konusu çerçeve içinde yer almaktadır. Mutabakatın bu aşamada nakit akışına ölçülebilir bir etkisi bulunmamaktadır. Şirketin Körfez açılımındaki somut adımları halen Riyad'daki bağlı ortaklığı ve yaklaşık 400 milyon USD satış değerine sahip Hayat Mekke projesiyle sınırlıdır. **Nötr.**
- **Türk Hava Yolları (THYAO; Nötr; 12A HF: 330 TL):** Eylül trafik verileri güçlü seyrini korurken doluluk oranı ve kargo büyümesi kuvvetli seyretti. Türk Hava Yolları eylül ayında 9,0 milyon yolcu taşıyarak yıllık %3,6 büyümeye kaydederken, kapasite daha sınırlı %2,5 arttı. Böylece yolcu doluluk oranı 2,2 puan artışla %86,8'e yükseldi. Yurt dışı yolcu sayısı yıllık %4,8 artarken kapasite %2,8 büyüdü ve yurt dışı doluluk oranı 2,3 puan artışla %86,6'ya ulaştı. Kargo hacmi de güçlü seyrini sürdürerek yıllık %13,0 artışla 205,7 bin tona yükseldi. Bölgesel veriler Uzak Doğu ve Avrupa'da güçlü talebin devam ettiğine işaret ediyor. Yolcu sayısı bu bölgelerde sırasıyla yıllık %17,8 ve %5,9 arttı. Amerika'da kapasite %6,8 azaltılırken yolcu sayısı yataya yakın seyretti ve doluluk oranı 5,5 puan artışla %90,3'e yükseldi. Orta Doğu'da kapasite %17,1 azaltılırken yolcu sayısındaki düşüş %8,3 ile daha sınırlı kaldı ve doluluk oranı 2,0 puan iyileşti. Eylül trafik verilerini THYAO açısından olumlu değerlendiriyoruz.
- **Bankacılık Sektörü:** TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 2 Ekim haftasında 1,6 milyar \$ azalarak (kur/parite etkisi hariç: +0,9 milyar \$) 228,5 milyar \$'a geriledi. TL mevduat haftalık bazda 261,0 milyar TL düşüşle 19,8 trilyon TL'ye geriledi. Haftalık bazda TL krediler ve YP krediler (dolar bazında) sırasıyla %1,2 artış ve %0,1 düşüş gösterdi. Takipteki alacaklar 26,8 milyar TL artarak (13 haftalık medyan: +9,3 milyar TL) 914,6 milyar TL'ye ulaştı. Böylece takipteki kredi oranı %3,09 olarak gerçekleşti. TCMB verilerine göre, 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faizi haftalık yatay bir seyirle %43,8 oldu. Haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 120 baz puan artışla %49,2'ye yükselirken, ihtiyaç kredileri 70 baz puan düşüşle %62,0'a geriledi. Ek olarak, taşıt ve konut kredileri faiz oranları haftalık bazda 270 baz puan düşüşle %45,1 ve 5 baz puan artışla %41,9 seviyesinde gerçekleşti.
- **Yurt dışı yerleşik işlemleri:** TCMB verilerine göre; yurt dışı yerleşikler geçtiğimiz hafta, piyasa fiyatı ve kur/parite hareketlerinden arındırılmış olarak, hisse senetlerinde 189,9 milyon \$ satış gerçekleştirirken (S12A: +2,3 milyar \$), DİBS piyasasında (kesin alım) 484,7 milyon \$ satış yaptı (S12A: +4,0 milyar \$).

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Program Kapsamında Geri Alımların		Özsermayeye
			Fiyat	Tutar	
			Bandı (TL)	(milyon TL)	Oranı
Metropol Kurumsal Hizmetler	MCARD	4,956	102.00	0.5	0.13%
Akiş G.M.Y.O.	AKSGY	1,394,000	9.33	13.0	0.52%
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	2,260	266.28	0.6	0.11%
Pc İletişim ve Medya Hizmetleri	PCILT	58,620	30.51	1.8	0.87%
Söke Değirmencilik Sanayi	SOKE	695,684	7.39	5.1	0.81%
Ulusoy Un	ULUUN	2,247,451	6.76	15.2	0.75%
Ağaoğlu Avrasya G.Y.O.	AAGYO	120,000	8.43	1.0	0.79%
Etiler Gıda	ETILR	30,000	7.20	0.2	5.48%
Bor Şeker	BORSK	80,019	5.36	0.4	0.83%
Ekinciler Demir ve Çelik	EKDMR	256,409	30.06	7.7	0.08%
Lokman Hekim	LKMNH	25,000	10.71	0.3	6.07%
Zeray G.Y.O.	ZERGY	365,000	7.74	2.8	0.06%
Ekim Turizm	EKIM	1,422,016	17.34	24.7	0.17%
Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	ADGYO	35,000	45.15	1.6	0.04%
Dagi Giyim	DAGI	200,000	5.73	1.1	7.34%
Kuzugrup Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	KZGYO	64,931	16.73	1.1	0.25%
Metgün Enerji Yatırımları	METEN	94,722	20.26	1.9	0.01%
Akhan Un Fab. ve Tarım Ürün.	AKHAN	84,546	28.99	2.5	0.03%
Egeyapı Avrupa G.Y.O.	EGEGY	55,000	16.37	0.9	3.19%
Orge Enerji	ORGE	100,000	22.00	2.2	1.03%
Gedik Yatırım	GEDIK	1,260,211	5.01	6.3	0.49%
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	3,254,531	2.37	7.7	0.71%
Enerya Enerji	ENERY	224,314	14.09	3.2	4.61%
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	876,751	2.09	1.8	1.92%
Ahlatcı Doğal Gaz Dağ. Enerji ve Yat.	AHGAZ	564,735	48.01	27.1	3.27%
Granturk Holding	GRTHO	283,000	112.05	31.7	1.71%
Tureks Turizm	TUREX	951,640	5.80	5.5	2.31%
Yayla Agro Gıda	YYLGD	195,000	7.40	1.4	0.15%
Tatlıpınar Enerji Üretim	TATEN	200,000	4.60	0.9	0.18%
Fade Gıda Yatırım	FADE	30,000	11.36	0.3	0.36%
Metropol Kurumsal Hizmetler	MCARD	4,956	102.00	0.5	0.13%
Koç Metalurji	KOCMT	1,000,000	2.60	2.6	1.02%
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	OSMEN	20,000	5.48	0.1	0.00%
Orzaks İlaç ve Kimya	ORZAX	420,426	74.50	31.3	0.38%
Limak Doğu Anadolu Çimento	LMKDC	100,000	23.61	2.4	0.37%
Masfen Enerji	MASFN	150,500	37.02	5.6	0.69%
Oylum Sınai Yatırımlar	OYLUM	89,434	6.75	0.6	3.12%
Kapeks Kimya	KPEKS	205,569	52.15	10.7	0.16%
Dct Trading Dış Ticaret	DCTTR	28,850	3.32	0.1	0.79%
Bilici Yatırım	BLCYT	2,027,518	1.72	3.5	1.05%
Meysu Gıda	MEYSU	859,169	8.18	7.0	0.40%
Kartonsan	KARTN	15,000	90.30	1.4	0.12%
Gentaş	GENTS	206,125	4.11	0.8	0.05%
Ard Grup Bilişim Teknolojileri	ARDYZ	10,000	66.13	0.7	0.07%
Toplam				238.0	

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