

Piyasalarda Temkinli Seyir Devam Ediyor...

- Küresel piyasalarda çarşamba günü beklentileri aşan ABD enflasyonu ve Orta Doğu'daki gelişmeler öne çıktı. Hürmüz Boğazı'nda bir ticari geminin batması ve Husilerin Aramco'nun Dahrhan'daki merkezine saldırması enerji arzına ilişkin endişeleri artırırken Brent petrol ve ABD ham petrolü günü yükselişle tamamladı. Uluslararası Enerji Ajansı, dizel arzındaki sıkışıklığın 2027'nin ikinci yarısına kadar sürebileceğini ve Rusya'dan gelecek ilave arzın etkisinin sınırlı kalacağını belirtti. ABD'de ise eylül ayı tüketici enflasyonu aylık %0,6, yıllık %3,7 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Çekirdek enflasyon da aylık %0,3, yıllık %2,6 ile tahminleri aşarken enerji fiyatlarındaki yükselişin diğer kalemlere yayılmaya başladığı görüldü. Enerji fiyatları aylık %5,2, benzin fiyatları %9,1 artarken ulaştırma hizmetleri ve barınma maliyetlerindeki yükseliş de dikkat çekti. Chicago Fed Başkanı Goolsbee, verileri cesaret kırıcı olarak değerlendirerek özellikle hizmet enflasyonundaki katılığa dikkat çekti. Verinin ardından Fed'in ekim ayında faiz artırma olasılığı %22'den gün sonunda yaklaşık %37'ye yükselirken yıl sonuna kadar en az bir artırım ihtimali %90'ı aştı. Tahvil piyasasında ABD 2 yıllık faizi %4,95'e yükselirken 10 yıllık faiz gün içinde %5,33'ü gördükten sonra %5,20 civarında dengelendi. Yüksek faizlerin konut piyasasına etkisi de sürerken 30 yıllık mortgage faizi %7,50 ile Kasım 2023'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştı, mortgage başvuruları ise haftalık %2,7 geriledi. Bu ortamda teknoloji hisselerindeki baskıyla Nasdaq %1,88 gerileyerek son üç ayın en sert günlük kaybını yaşarken S&P 500 %1,11, Dow Jones %0,09 ve küçük ölçekli şirketlerin ağırlıkta olduğu Russell 2000 %1,93 düşüşle günü tamamladı.
- Borsa İstanbul'da dalgalı seyrer etkisini sürdürüyor. BIST 100 endeksi günü %1,18 düşüşle 12.118 puan seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi 86 milyar TL ile yetersiz görünümünü sürdürürken, endekste bulunan 100 şirketten yalnızca 12 tanesi pozitif bölgede günü tamamladı. Bankacılık endeksi %1,35, Katılım 100 endeksi ise %1,14 değer kaybetti. Diğer yandan endekste ağırlığı yüksek şirketlerden Türk Hava Yolları %2,45 gerilerken, Tüpraş %1,36 yükselişle pozitif ayrıştı. Geçtiğimiz günde endeksten yaklaşık 1 milyar TL para çıkışı gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 246 puan seviyesinde kaydedildi. Tahvil piyasasında ise karmaşık bir görünüm izlendi. **TLREF %36,77 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1,029 milyar TL fazla verdi.**
- Fonların tasfiye sürecine ilişkin kanun komisyondan geçti.**

Ne bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da son dönemde tepki alımları zaman zaman öne çıksa da yükselişlerin satış baskısıyla karşılaştığını gözlemliyoruz. Yatırım fonlarının tasfiye sürecine ilişkin belirsizlikler, hisse senedi piyasasında likidite koşulları ve fiyatlama dinamikleri üzerindeki etkisi nedeniyle gündemdeki yerini koruyor. Sürece ilişkin düzenlemeleri içeren 9 Ekim tarihli kanun teklifi dün TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda kabul edilirken, teklifin iki maddesinde değişikliğe gidildi. Yapılan değişikliklerle, geri ödeme yapılacak yatırımcıların ve alacak tutarlarının kurum kayıtlarıyla karşılaştırılarak belirlenmesi ve usulsüz kazançların iadesinde uygulanacak hesaplama yöntemine ilişkin yeni hükümler getirildi. Eski SPK Başkanı hakkında soruşturma izni verilmesi de sürece ilişkin yakından takip edilen gelişmeler arasında yer alıyor. Fon tasfiyelerine ilişkin belirsizliklerin yanı sıra, 19 Ekim'de Türkiye Sigorta ile başlayacak üçüncü çeyrek bilanço sezonu da piyasa görünümü açısından önem taşıyor. Şirket finansallarına yönelik beklentilerin önümüzdeki günlerde netleşmesiyle birlikte, hisse ve sektör bazı ayrışmaların öne çıkabileceğini düşünüyoruz. Ön tahminlerimiz doğrultusunda rafineri, savunma, perakende ve sağlık sektörlerinin görece olumlu performans sergilemesini bekliyoruz. Makroekonomik tarafta ise Ekim ayı enflasyon görünümü ve bunun para politikası beklentilerine olası yansımaları yakından izleniyor. Yeni sezonun etkisi ve yüksek seyreden enerji maliyetleri nedeniyle öncü göstergeler aylık enflasyonda %2'nin üzerinde bir artışa işaret ediyor. Ekim 2025'te kaydedilen %2,55'lik artışın oluşturduğu baz etkisiyle yıllık enflasyonda yatay bir görünümün öne çıkabileceğini değerlendiriyoruz. Mevcut çerçevede, 22 Ekim tarihli TCMB Para Politikası Kurulu toplantısında 100 baz puanlık faiz indirimi bekliyoruz. Makroekonomik veri gündeminde bugün Eylül ayı merkezi yönetim bütçe dengesi öne çıkıyor. Ağustos ayında 12,9 milyar TL fazla veren bütçenin, Eylül ayında nakit dengesinde kaydedilen 467,2 milyar TL'lik açık doğrultusunda yeniden açığa dönmesi olası görünüyor. Bu nedenle bütçe gerçekleştirmeleri, mali görünümün seyri açısından yakından takip edilecek.
- Teknik açıdan, satış baskısının devamı halinde 12.000 ve 11.950 seviyelerini destek noktaları olarak izliyoruz. Yukarı yönlü tepki hareketlerinde ise 12.398 ve 12.527 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz. **[Detaylı bilgiye Teknik Bültenimizden ulaşabilirsiniz.](#)**
- Küresel piyasalarda yeni güne, ABD'de beklentileri aşan enflasyon verisinin ardından temkinli bir görünümle başlıyoruz. Dün açıklanan eylül ayı tüketici enflasyonunun yıllık %3,7'ye, çekirdek enflasyonun ise %2,6'ya yükselmesi, Fed'in ilave faiz artırımlarına yönelik beklentileri güçlendirirken özellikle teknoloji ve yarı iletken hisselerinde satış baskısını artırdı. Bu sabah ABD ve Avrupa vadeliileri negatif seyrederken Asya borsalarında da teknoloji hisseleri öncülüğünde satışlar devam ediyor. Tahvil piyasasında ise enflasyon verisinin ardından yükselen faizlerin geri çekildiğini, ABD 10 yıllık tahvil faizinin %5,15 civarında seyrettiğini görüyoruz. Dolar endeksi de önceki günkü kazanımlarının bir bölümünü geri vererek 102 seviyesine geriledi. Enerji tarafında Hürmüz Boğazı çevresindeki saldırılar arz endişelerini canlı tutarken ABD'nin petrol taşımacılığına yönelik yaptırımları gevşetebileceği beklentisiyle Brent petrol 105 doların altına çekildi. Günün devamında piyasalarda enflasyonun kalıcılığı ve Fed'in faiz patikasına ilişkin beklentilerin belirleyici olmasını bekliyoruz. Özellikle üretici fiyatlarının yüksek seyretmesi, maliyet baskılarının tüketici fiyatlarına yansımaya devam edebileceği endişesini artırabilir. Perakende satışlar ise yüksek enerji fiyatlarına rağmen tüketimin ne ölçüde güçlü kaldığını göstermesi açısından önemli olacak. Günün ajandasında ise ABD'de aylık %0,6 artış beklenen eylül ayı üretici enflasyonu, %0,3 artış beklenen perakende satışlar, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve Philadelphia Fed imalat endeksi, Avrupa'da sanayi üretimi ve yarı iletken sektöründen gelecek bilanço sonuçları öne çıkıyor.

Ekonomik Takvim

- 11:00 – Türkiye Bütçe Dengesi
- 15:30 – ABD Perakende Satışlar
- 15:30 – ABD Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE)

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	15,985	324
XK100 / XK100	14,083	286
XU100 / XU100	12,118	246
Günlük Değişim XKTUM		-0.90%
Günlük Değişim XK100		-1.14%
Günlük Değişim XU100		-1.08%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL43,976 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL33,242 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL86,086 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,874.5 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	32%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL90,146 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-2.28%	-21.20%
3A / 12A	-17.59%	16.36%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	6,800	-0.78%
TUPRS	5,671	1.36%
BIMAS	3,201	-0.79%
EREGL	2,219	-0.43%
KRDMD	1,930	-1.69%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
TMPOL	128.80	9.99%
IZFAS	18.63	9.98%
YKSLN	2.43	9.95%
BEGYO	3.45	9.87%
PASEU	41.50	7.24%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
BURVA	403.25	-9.99%
KTLEV	7.13	-9.97%
BINBN	41.70	-9.97%
BINHO	5.06	-9.96%
SANKO	19.79	-9.96%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Bim <BIMAS TI> Teknoloji ve Dijital Hizmetler Alanında Yeni Şirket Kuruyor.

Şirket, yazılım ve teknoloji geliştirme faaliyetlerinin yanı sıra yapay zeka, büyük veri analitiği, bulut bilişim ve siber güvenlik alanlarında faaliyet göstermek üzere 250 bin TL kuruluş sermayeli yeni bir şirket kurma kararı aldı. Şirketin faaliyet alanları arasında, gerekli izin ve yetkilendirmelerin alınması koşuluyla finansal teknoloji, dijital bankacılık, ödeme hizmetleri ve e-ticaret de yer alıyor. Tamamı Bim'e ait olacak yeni şirketin, perakende operasyonlarının ötesinde dijital hizmetler ve teknoloji odaklı iş alanlarında yeni fırsatların değerlendirilmesine yönelik bir yapı oluşturması hedefleniyor. Yeni şirketin faaliyet kapsamının ve hayata geçirilecek projelerin netleşmesi, bu girişimin uzun vadeli büyüme potansiyelini değerlendirmek açısından önem taşıdığını söyleyebiliriz.

Bim için hedef fiyatımızı 558 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 21.46x F/K ve 9.17x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Link Bilgisayar <LINK TI> Grovbi Teknoloji ile Finansal Teknoloji Entegrasyonu İçin İş Birliği Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, Grovbi Teknoloji ile kurumsal yazılım ve finansal teknoloji çözümlerinin entegrasyonuna yönelik iş birliği sözleşmesi imzaladı. İş birliği kapsamında Grovbi'nin Sanal POS, Fiziki POS, CepPOS, linkle ödeme ve pazaryeri entegrasyonu çözümlerinin, başta Link Cloud ERP olmak üzere şirketin yazılım ürünlerine entegre edilmesi planlanıyor. Söz konusu iş birliğinin, şirketin bulut tabanlı yazılım ekosistemini genişleterek ödeme ve tahsilat süreçlerini muhasebe, finans ve satış operasyonlarıyla bütünleştiren çözümler sunmasını desteklemesi bekleniyor.

Ekos Teknoloji <EKOS TI> Balıkesir OSB'deki Yeni Üretim Tesisini Devreye Aldı.

Şirket, yenilenebilir enerji projelerine yönelik elektrik teçhizatı ve entegre çözümlerin üretimi amacıyla Balıkesir Organize Sanayi Bölgesi'nde gerçekleştirdiği fabrika yatırımında önemli bir aşamayı tamamladı. 35.7 bin metrekare büyüklüğündeki arsa üzerinde kurulan ve toplam 14.3 bin metrekare inşaat alanına sahip tesisin ana üretim binası ve destek üniteleri tamamlanarak devreye alındı. Transformator merkezleri ve hava izoleli sistemlere yönelik üretim faaliyetlerini kapsayan tesiste yıllık 2 bin adet köşk döküm ve üretim kapasitesi bulunuyor.

Yeni tesisin devreye alınması, şirketin üretim kapasitesini ve yenilenebilir enerji projelerine yönelik elektrik altyapısı çözümlerindeki operasyonel yetkinliğini artırması açısından olumlu değerlendiriyoruz. Yatırımın diğer aşamalarının tamamlanmasıyla üretim ölçeğinin ve şirketin büyüme potansiyelinin desteklenmesi beklerken, kapasite kullanım oranı ve yatırımın finansallara katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	BIMAS TI
Kapanış (TL/hisse)	408.0
Kapanış (USD/hisse)	8.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	489,600
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,930
Firma Değeri (milyon TL)	521,987
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	68

Piyasa Bilgileri	LINK TI
Kapanış (TL/hisse)	3.3
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,970
Piyasa Değeri (milyon USD)	60
Firma Değeri (milyon TL)	2,299
Sermaye (milyon TL)	892
Halka Açıklık Oranı (%)	56

Piyasa Bilgileri	EKOS TI
Kapanış (TL/hisse)	3.0
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,394
Piyasa Değeri (milyon USD)	69
Firma Değeri (milyon TL)	3,979
Sermaye (milyon TL)	1,120
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

MİA Teknoloji <MIATK TI> Otonom Mobilite Teknolojilerinde Yatırım ve Geliştirme Çalışmalarını Genişletiyor.

Şirket, otonom araç teknolojilerinin yazılımsal sistemlerinin yerleştirilmesi ve yerli mühendislik ile Ar-Ge yetkinliklerinin geliştirilmesi amacıyla stratejik çalışmalar yürütülmesine karar verdi. Bu kapsamda Robotaxi, Robovan, otonom hava araçları, otonom toplu taşıma, deniz araçları ve akıllı mobilite teknolojileri öncelikli yatırım ve geliştirme alanları olarak belirlendi. Şirket, söz konusu alanlarda yerli teknoloji geliştirme, stratejik iş birlikleri ve ticarileştirme faaliyetlerini sürdürmeyi hedefliyor. Söz konusu gelişmeyi, şirketin otonom mobilite alanındaki büyüme stratejisini genişletmesi açısından önemli bulurken şirketin ticari iş birliklerine katkı sağlamasını bekliyoruz.

Odine Solutions <ODINE TI> Yönetim Kurulu Üyelerine Yönelik Tutuklama Kararı Sonrası Faaliyetlerinin Kesintisiz Süreceğini Bildirdi.

Şirket, İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı tarafından yürütülen ve kamuoyunda fon soruşturması olarak bilinen süreç kapsamında, bağımsız üyeler dışındaki Yönetim Kurulu üyeleri hakkında tutuklama tedbiri uygulandığını açıkladı. Kararın mahkumiyet hükmü niteliğinde olmadığı belirtilirken, karara karşı gerekli hukuki başvuruların yapıldığı ifade edildi.

Şirket, günlük operasyonlarını ilgili yöneticiler ve yetkilendirilmiş kişiler aracılığıyla sürdürdüğünü, faaliyetlerin kesintisiz devamı için gerekli önlemlerin alındığını bildirdi. Açıklama tarihi itibarıyla şirket tüzel kişiliğine yönelik bir soruşturma bildirimi, şirket malvarlığına ilişkin el koyma veya müsadere kararı ya da faaliyetleri durduran adli veya idari bir karar bulunmadığı belirtildi.

Desa Deri <DESA TI> Biyomateryal Teknolojileri Alanında Gozen Bioworks ile Lisans Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, biyomateryal teknolojilerinin geliştirilmesi, üretimi ve ticarileştirilmesine yönelik stratejileri kapsamında, %100 bağlı ortaklığı Nuera Sürdürülebilir Biyofabrikasyon Teknolojileri ile ABD merkezli Gozen Bioworks ve Türkiye merkezli Gozen Institute Bio Materyal Araştırma Geliştirme ve Tasarım arasında lisans sözleşmesi imzaladı. Şirket, biyoteknoloji alanındaki Ar-Ge, ürün geliştirme, üretim, ölçeklendirme ve farklı sektörlere yönelik ticarileştirme faaliyetlerini Nuera üzerinden yürütmeyi planlıyor.

Söz konusu anlaşma, şirketin geleneksel faaliyet alanlarının ötesinde biyoteknoloji ve sürdürülebilir biyomateryal çözümlerine yönelik yatırımlarını ilerletmesi açısından önem taşıdığını düşünüyoruz. Teknolojilerin ticarileştirilmesi ve ölçeklenebilir üretime geçilmesi halinde şirketin uzun vadeli büyüme potansiyelini ve faaliyet alanlarını çeşitlendirmesini destekleyebilir.

Piyasa Bilgileri	MIATK TI
Kapanış (TL/hisse)	25.0
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,350
Piyasa Değeri (milyon USD)	250
Firma Değeri (milyon TL)	13,687
Sermaye (milyon TL)	494
Halka Açıklık Oranı (%)	57

Piyasa Bilgileri	ODINE TI
Kapanış (TL/hisse)	77.9
Kapanış (USD/hisse)	1.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,602
Piyasa Değeri (milyon USD)	174
Firma Değeri (milyon TL)	7,954
Sermaye (milyon TL)	111
Halka Açıklık Oranı (%)	18

Piyasa Bilgileri	DESA TI
Kapanış (TL/hisse)	8.1
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,979
Piyasa Değeri (milyon USD)	81
Firma Değeri (milyon TL)	2,525
Sermaye (milyon TL)	490
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Mavi Giyim <MAVI TI>, pay geri alım programı kapsamında 250 bin adet payı 37,12 - 37,44 TL fiyat aralığından geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI>, pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı 10,82 - 10,88 TL fiyat aralığından geri aldı.

Kervan Gıda <KRVGD TI>, pay geri alım programı kapsamında 450 bin adet payı 2,12 - 2,17 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akhan Un <AKHAN TI>, pay geri alım programı kapsamında 124,6 bin adet payı 29,86 - 30,00 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ahlatcı Doğalgaz <AHGAZ TI>, pay geri alım programı kapsamında 390 bin adet payı 46,14 - 46,70 TL fiyat aralığından geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI>, pay geri alım programı kapsamında 1,2 milyon adet payı 13,93 - 14,00 TL fiyat aralığından geri aldı.

Sarkuysan Elektrolitik <SARKY TI>, iştiraki Demisaş Döküm <DMSAS TI> paylarından 20 bin adet payı 6,57 - 6,59 TL fiyat aralığından alarak payını %46,07'ye yükseltti.

Meysu Gıda <MEYSU TI>, pay geri alım programı kapsamında 650 bin adet payı 7,88 - 7,96 TL fiyat aralığından geri aldı.

Teknika Plast <TKNKA TI>, pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 41,74 TL fiyattan geri aldı.

Blume Metal <BLUME TI>, pay geri alım programı kapsamında 144,9 bin adet payı 31,18 - 31,48 TL fiyat aralığından geri aldı.

CVK Maden İşletmeleri <CVKMD TI>, pay geri alım programı kapsamında 1,3 milyon adet payı 12,87 - 13,28 TL fiyat aralığından geri aldı.

Dof Robotik <DOFRB TI>, pay geri alım programı kapsamında 25 bin adet payı 67,50 TL fiyattan geri aldı.

Atakey Patates <ATAKP TI>, pay geri alım programı kapsamında 60 bin adet payı 32,40 - 33,12 TL fiyat aralığından geri aldı.

Deniz Portföy, Bahadır Kimya <BAHKM TI> paylarından 675 bin adet pay satarak fonların toplam payını %4,38'e düşürdü.

Merrill Lynch International, Frigo-Pak Gıda <FRIGO TI> paylarından 190 bin adet pay alarak payını %3,00'e yükseltti.

Fade Gıda <FADE TI>, pay geri alım programı kapsamında 35 bin adet payı 11,25 - 11,50 TL fiyat aralığından geri aldı.

Teknika Plast <TKNKA TI>, pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 38,00 TL fiyattan geri aldı.

Kapeks Kimya <KPEKS TI>, pay geri alım programı kapsamında 70 bin adet payı ortalama 51,43 TL fiyattan geri aldı.

Luxera GYO <LXGYO TI>, pay geri alım programı kapsamında 150 bin adet payı 6,61 - 6,70 TL fiyat aralığından geri aldı.

Turex Turizm <TUREX TI>, pay geri alım programı kapsamında 1,4 milyon adet payı 5,87 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	36.9
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	29,349
Piyasa Değeri (milyon USD)	595
Firma Değeri (milyon TL)	26,163
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	10.8
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,324
Piyasa Değeri (milyon USD)	47
Firma Değeri (milyon TL)	4,973
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	BAHKM TI
Kapanış (TL/hisse)	153.0
Kapanış (USD/hisse)	3.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,415
Piyasa Değeri (milyon USD)	171
Firma Değeri (milyon TL)	8,256
Sermaye (milyon TL)	55
Halka Açıklık Oranı (%)	28



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Egeyapı Avrupa GYO <EGEGY TI>, pay geri alım programı kapsamında 275 bin adet payı ortalama 15,91 TL fiyattan geri aldı.

Bor Şeker <BORSK TI>, pay geri alım programı kapsamında 160 bin adet payı 5,30 TL fiyattan geri aldı.

Gentaş Dekoratif <GENTS TI>, pay geri alım programı kapsamında 211,53 bin adet payı 3,94 - 3,98 TL fiyat aralığından geri aldı.

İş Portföy, Manas Enerji Yönetimi <MANAS TI> paylarından 7,70 milyon adet payı 4,65 - 5,52 TL fiyat aralığından satarak payını %0,11'e düşürdü.

Ayes Çelik <AYES TI>, pay geri alım program başlatma kararı aldı. 3 ay süreyle 15 milyon adet payı ve 130 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 3 ay boyunca geri alabilecek.

Arrowstreet Capital, TR Anadolu Metal Madencilik <TRMET TI> paylarından 122,1 bin adet payı 135,50 TL fiyattan satarak payını %3 sınırının altına düşürdü.

Pasifik Holding <PAHOL TI> Şirket Ortağı Mehmet Erdoğan, 10 milyon adet payı 1,02 - 1,03 TL fiyat aralığından alarak payını %26,91'e yükseltti.

Pasifik GYO <PSGYO TI> Şirket Ortağı Mehmet Erdoğan, 15 milyon adet payı 1,69 - 1,72 TL fiyat aralığından alarak payını %16,49'a yükseltti.

Oylum Sınai Yatırımlar <OYLUM TI>, pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 6,65 TL fiyattan geri aldı.

Yayla Agro Gıda <YYLGD TI>, pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı 7,37 - 7,40 TL fiyat aralığından geri aldı.

Park Elektrik <PRKME TI>, pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı 13,90 - 14,05 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen GYO <AKFGY TI>, pay geri alım programı kapsamında 2,9 milyon adet payı 2,46 - 2,50 TL fiyat aralığından geri aldı.

Kiler GYO <KLGYO TI>, pay geri alım programı kapsamında 195 bin adet payı ortalama 4,00 TL fiyattan geri aldı.

Zeray GYO <ZERGY TI>, pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı 7,04 - 8,00 TL fiyat aralığından geri aldı.

Erciyas Çelik Boru <ERCB TI>, pay geri alım programı kapsamında 1,6 milyon adet payı ortalama 43,36 TL fiyattan geri aldı.

Asce GYO <ASGYO TI>, pay geri alım programı kapsamında 400 bin adet payı 9,27 - 9,31 TL fiyat aralığından geri aldı.

Boğaziçi Beton Sanayi <BOBET TI>, pay geri alım programı kapsamında 101,3 bin adet payı 14,50 TL fiyattan geri aldı.

Ağaoğlu Avrasya GYO <AAGYO TI>, pay geri alım programı kapsamında 110 bin adet payı 8,37 - 8,38 TL fiyat aralığından geri aldı.

Orzaks İlaç <ORZAX TI>, pay geri alım programı kapsamında 190 bin adet payı ortalama 65,49 TL fiyattan geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI>, pay geri alım programı kapsamında 109 bin adet payı ortalama 30,58 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	EGEGY TI
Kapanış (TL/hisse)	15.6
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,122
Piyasa Değeri (milyon USD)	63
Firma Değeri (milyon TL)	3,520
Sermaye (milyon TL)	200
Halka Açıklık Oranı (%)	31

Piyasa Bilgileri	BORSK TI
Kapanış (TL/hisse)	5.3
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,069
Piyasa Değeri (milyon USD)	103
Firma Değeri (milyon TL)	5,478
Sermaye (milyon TL)	960
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	ORZAX TI
Kapanış (TL/hisse)	61.0
Kapanış (USD/hisse)	1.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	20,649
Piyasa Değeri (milyon USD)	419
Firma Değeri (milyon TL)	24,824
Sermaye (milyon TL)	307
Halka Açıklık Oranı (%)	16



Sektör Haberleri



Katılım Endeksi Şirket
Haberleri



Diğer
Şirket Haberleri

Fon Tasfiyesinde Yeni Aşama: Kanun Teklifi Komisyon'dan Geçti

Tasfiyesine karar verilen bazı yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri içeren kanun teklifi, TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda kabul edildi. Teklife göre, SPK'nın belirleyeceği fonlarda yatırımcılara net yatırım tutarlarını aşmamak kaydıyla 1 milyon TL'ye kadar ara ödeme yapılabilir. Net yatırım tutarının hesaplanmasında TÜFE ve Yİ-ÜFE değişim oranlarının ortalaması esas alınırken ara ödemelerde endeksleme öncesi yatırım tutarı dikkate alınacak. Fonlardaki nakdin ödemeleri karşılamaya yetmemesi halinde SPK, yatırım tutarı daha düşük olan yatırımcılara öncelik verilmesine karar verebilecek.

Düzenleme kapsamında fonların tasfiyesi SPK'nın gözetim ve denetiminde yürütülecek. SPK, gerekli koşullarda fon varlıklarının borsa dışında satışına izin verebilecek ve bu varlıkları satın alan yatırımcılara belirli süre satış kısıtlaması getirebilecek. Fonlardan hukuka aykırı şekilde çıkarılan varlıkların geri kazanılması ve oluşan zararların sorumlulardan tahsil edilmesi de düzenleme kapsamında yer alıyor. Bu süreçte TMSF tahsilat işlemlerini yürütecek, geri kazanılan tutarlar ise ilgili fonların tasfiyesinde ve yatırımcılara yapılacak ödemelerde kullanılacak.

Teklifte, piyasa bozucu eylemler, bilgi suistimali veya piyasa dolandırıcılığı kapsamında SPK tarafından sorumluluğu tespit edilen kişi ve kurumlara tasfiye ve geri kazanım hesaplarından ödeme yapılmaması da öngörülüyor. Ayrıca tasfiye tarihinden önce fonlardan çıkış yaparak enflasyona göre düzeltilmiş yatırım tutarının üzerinde getiri elde edenlerin, bu kazançlarını SPK tarafından belirlenecek hesaplara gönüllü olarak iade edebilmesine imkan tanınıyor. Benzer şekilde, incelemeye konu olan hisse senetlerinden elde edilen ve endekslenmiş maliyeti aşan kazançlar da isteğe bağlı olarak geri **ödenilecek**.

Sektör Haberleri



Katılım Endeksi Şirket
Haberleri



Diğer
Şirket Haberleri

Ürün Ve Hizmet Alımında 12 Ay Taksit Sınırı Kaldırıldı.

Resmi Gazete'nin 15 Ekim günlü sayısında yayımlanan Ticaret Bakanlığı yönetmelik değişikliğiyle, perakende ticarete konut dışı tüm ürün ve hizmetlerin taksitlendirilmesinde kapsamlı değişiklik yapıldı. Daha önce 12 ay ile sınırı temel kuralken, bu süre kaldırıldı. Yine, havayolu taşımacılığı, seyahat, konaklama, mobilya ile elektronik cihazlar ve beyaz eşya için konulan özel süreler de kaldırıldı.

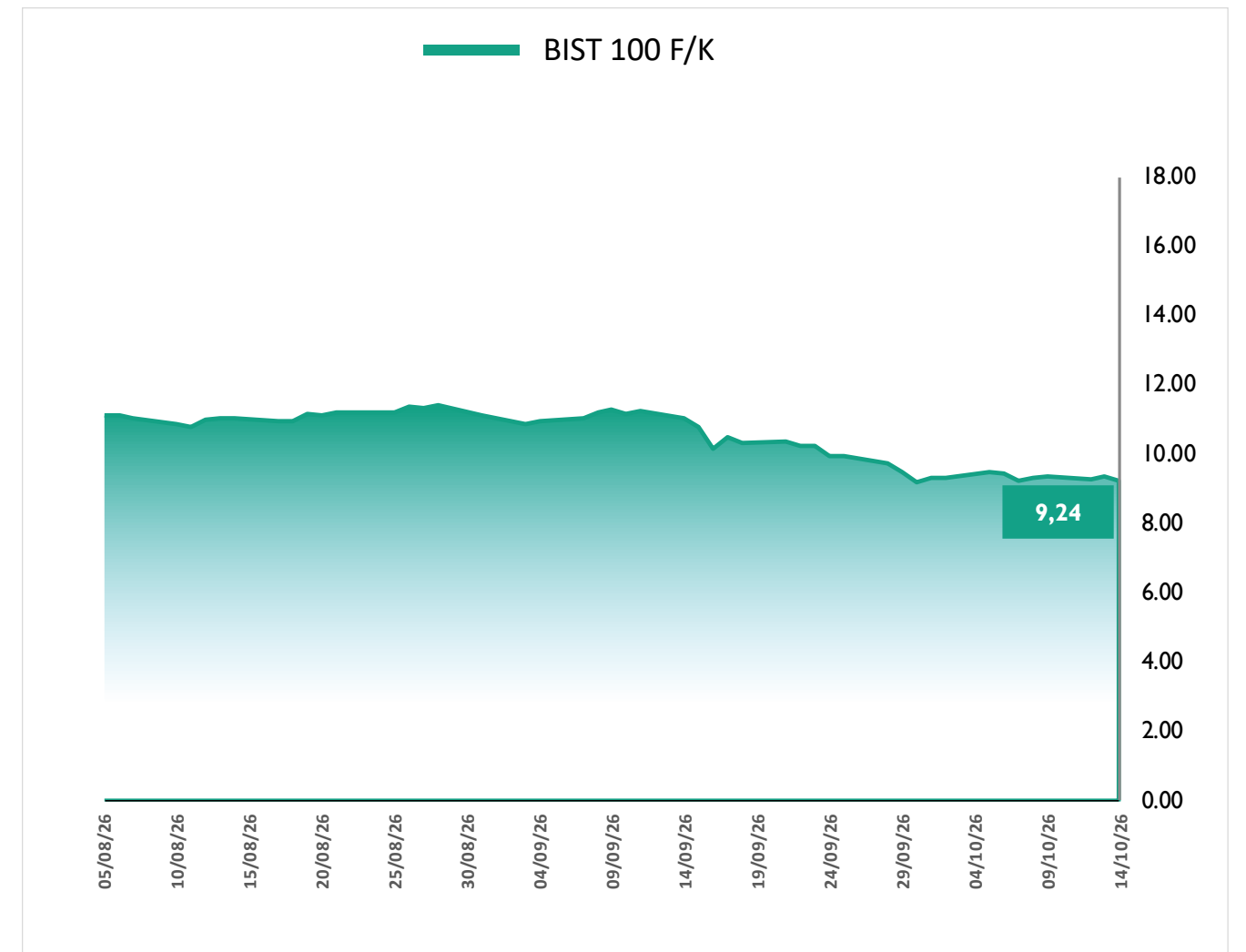
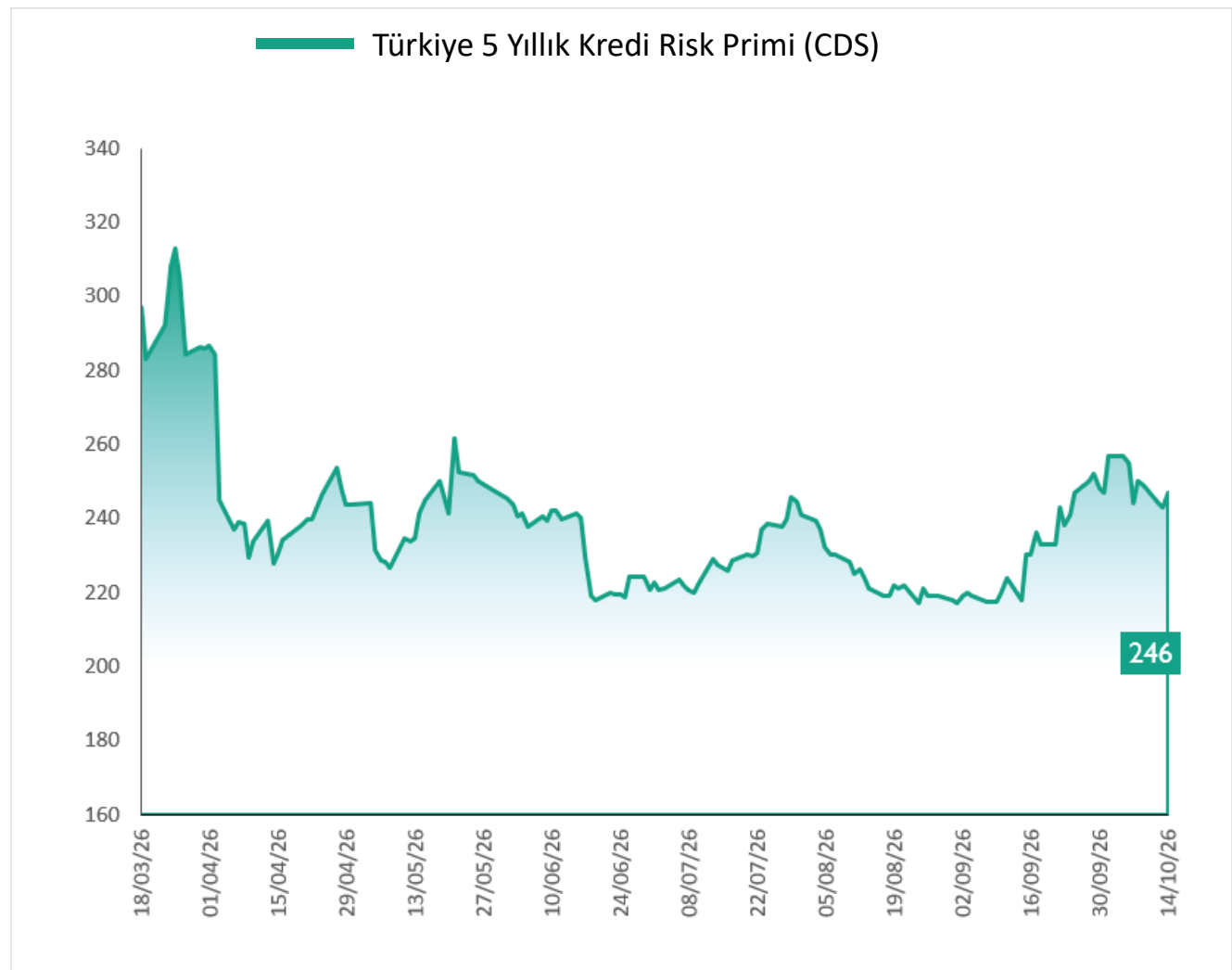
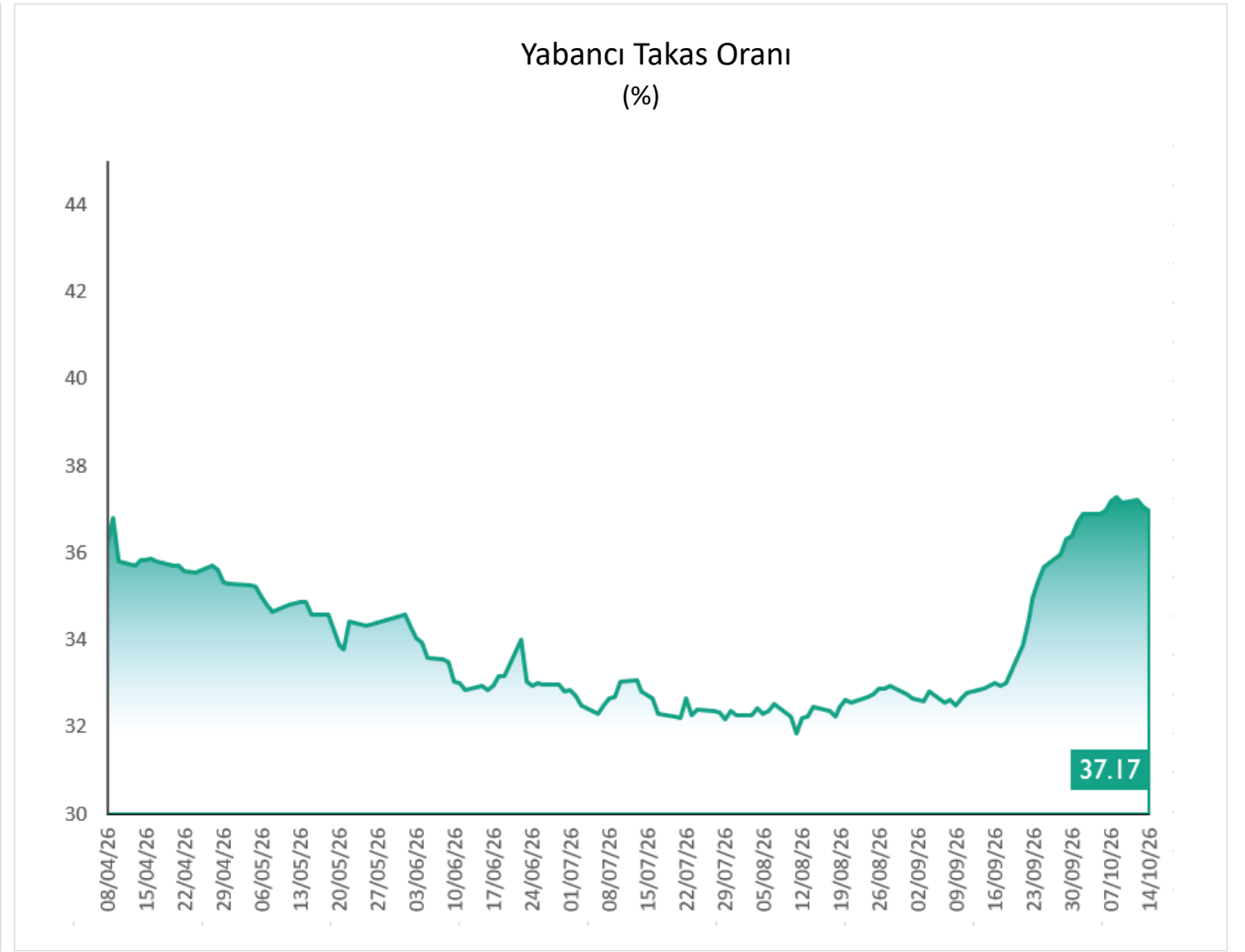
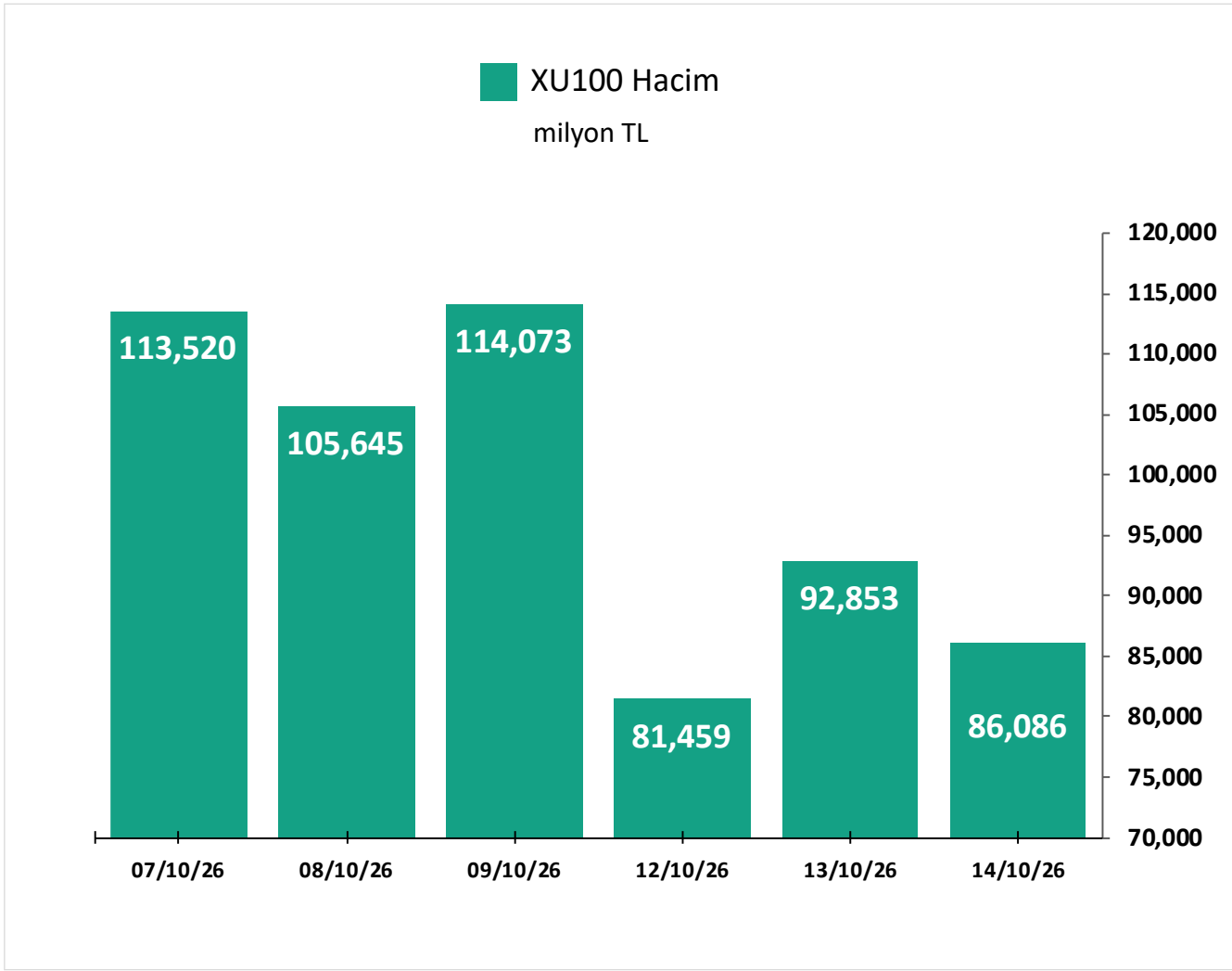
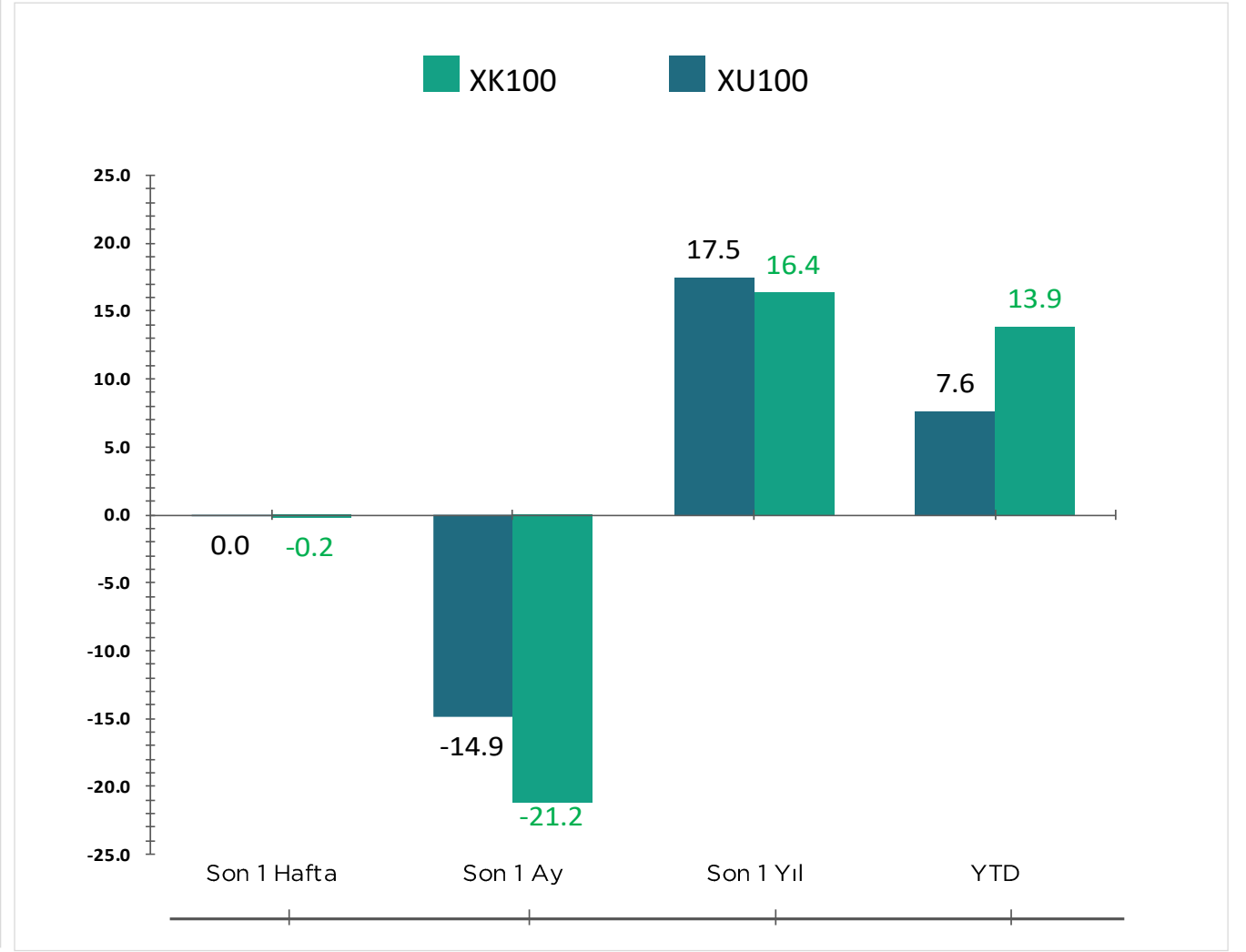
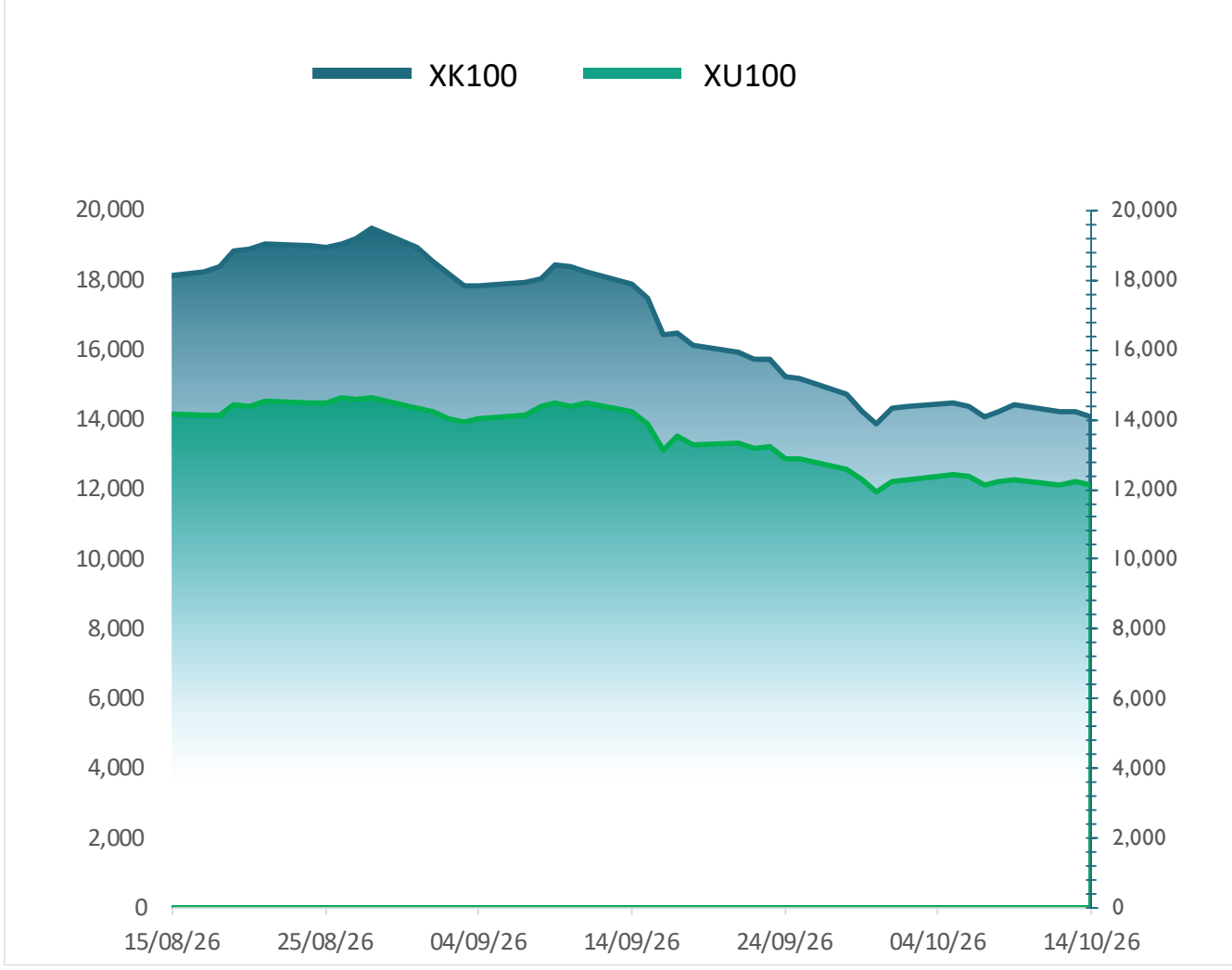
Taksit sürelerini Ticaret Bakanlığı belirleyecek. Yönetmelik değişikliğiyle ayrıca tutarlara göre farklılaştırılan taksit düzenlemeleri de kaldırıldı. Böylece, "konut satışı haricindeki taksitli mal ve hizmet satışları"nda taksit süresi belirleme ve ilave sınırlamalar getirme tamamen Ticaret Bakanlığı'nın alacağı kararla oluşturulacak.

Düzenlemenin yürürlük tarihi yayım günü (15 Ekim) olarak belirlendi. Böylece, mevcut süre ve tutarlar ortadan kalktığı için, Ticaret Bakanlığı'nın eğer yeni bir düzenleme yapılacaksa bunu hızla ilan etmesi gerekecek.

Perakende Ticarete Uygulanacak İlke Ve Kurallar Hakkında Yönetmelik'in, 12/B maddesinde yapılan değişiklikle; ilgili maddenin 1 ve 2 numaralı fıkraları değiştirildi, tutar sınırlarını düzenleyen, 3, 4 ve 5. Fıkraları yürürlükten **kaldırıldı.**

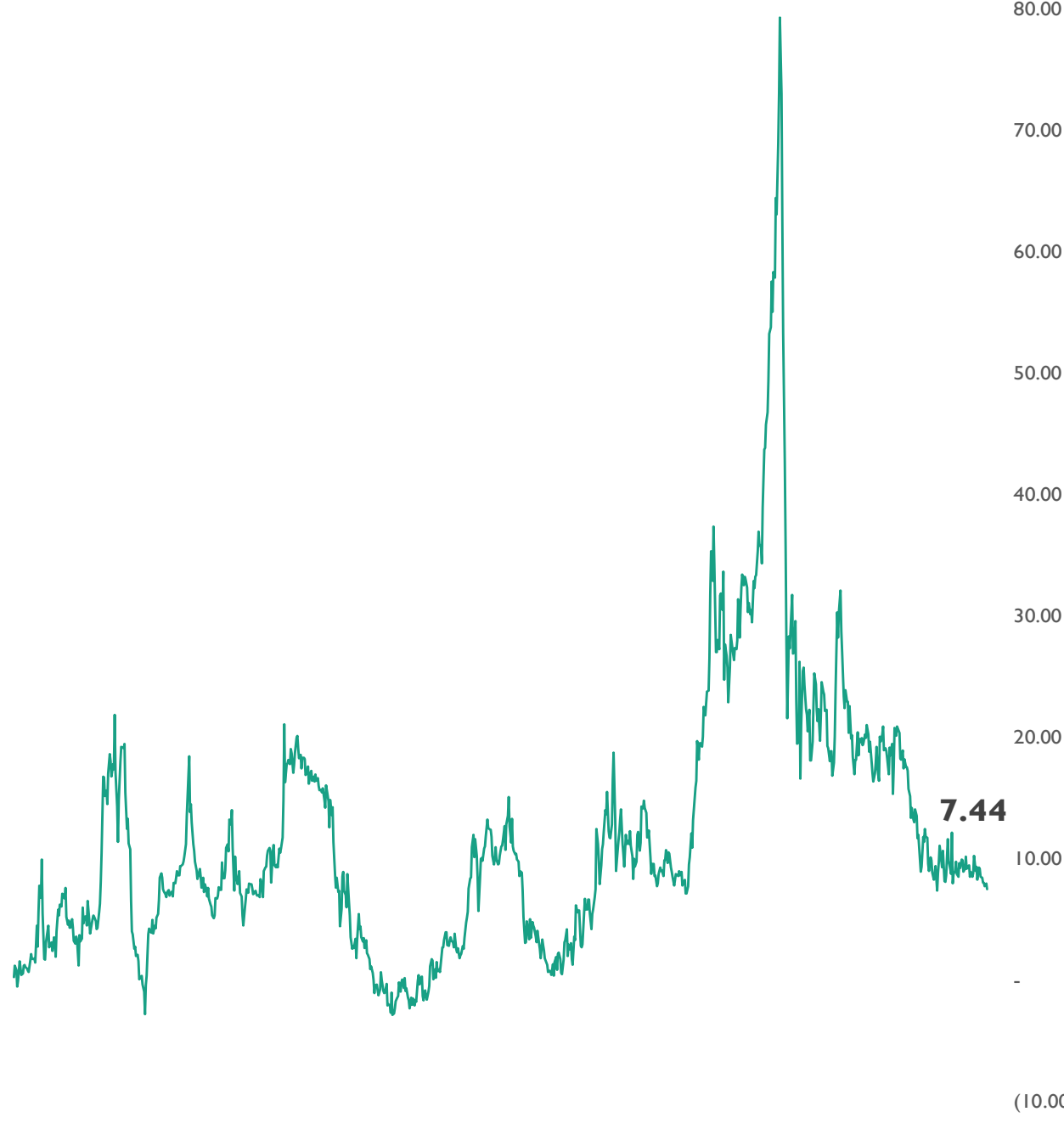


Grafikler



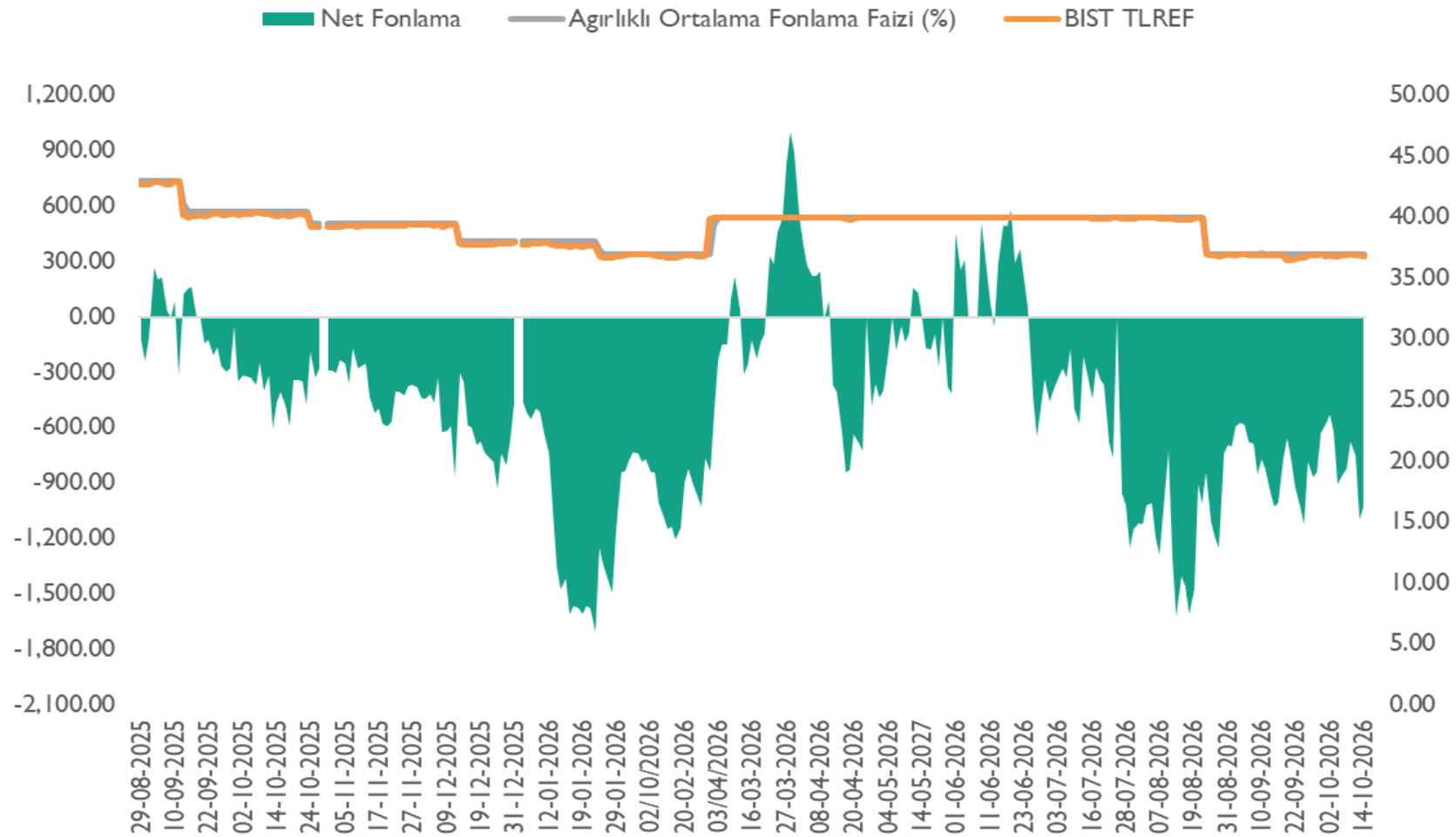


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- Altın S1'in 0,01 gram altın fiyatına oranlanması ile elde edilen bu oranının 0'ın altında olması Altın S1'in iskontolu olarak işlem görmesine, 0'ın üstünde olması ise primli olarak işlem görmesine işaret etmektedir.

Net Fonlama Maliyeti



*TLREF %36,77 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1,029 milyar TL fazla verdi.



Finansal Takvim

Finansal Takvim - 3Ç26 (milyon TL)							
Hisse Kodu	Muhtemel Tarihler	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Ekim 2026							
TAVHL	21.10.2026						
EBEBK	22.10.2026						
TTRAK	26.10.2026						
LILAK	26.10.2026						
ASELS	27.10.2026						
AKBNK	27.10.2026						
Kasım 2026							
YKBNK	03.11.2026						
GWIND	03.11.2026						
THYAO	04.11.2026						
TTKOM	04.11.2026						
AEFES	04.11.2026						
MGROS	05.11.2026						
BRSAN	06.11.2026						
GRSEL	09.11.2026						

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma



Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
EBEBK	15.10.2026	200	1.25	1.6%	2.Taksit (2/2) *
KATILIM DIŞI					
ASTOR	15.10.2026	2,187	2.19	1.2%	Peşin

HBT: Hisse Başı Temettü

* 2 Taksit Şeklinde Ödenecektir



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
12 Ekim 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Ağustos	Perakende Satışlar (Aylık)		0,2%
10:00	Türkiye	Ağustos	Perakende Satışlar (Yıllık)		10,4%
13 Ekim 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Ağustos	Ödemeler Dengesi İstatistikleri (USD)	3,5B	36,0M
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		23,75K
17:00	ABD	Eylül	İkinci El Konut Satışları	3,96M	3,98M
21:00	ABD	Eylül	Federal Bütçe Dengesi		-166,8B
14 Ekim 2026 - Çarşamba					
15:30	ABD	Eylül	TÜFE (Aylık)	0,6%	0,4%
15:30	ABD	Eylül	TÜFE (Yıllık)	3,6%	3,4%
15:30	ABD	Eylül	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,2%	0,3%
15:30	ABD	Eylül	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,5%	2,4%
21:00	ABD		Fed Bej Kitap		
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		-2,090M
15 Ekim 2026 - Perşembe					
11:00	Türkiye	Eylül	Bütçe Dengesi		12,90B
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,0%	-0,1%
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Sanayi Üretimi (Yıllık)	-0,1%	0,0%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		-189,9M
15:30	ABD	Eylül	Perakende Satışları (Aylık)	0,3%	1,2%
15:30	ABD	Eylül	Perakende Satışları (Yıllık)		6,01%
15:30	ABD	Eylül	ÜFE (Aylık)	0,6%	0,4%
15:30	ABD	Eylül	ÜFE (Yıllık)	5,4%	5,4%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	200K	197K
16 Ekim 2026 - Cuma					
10:00	Türkiye	Ekim	Piyasa Katılımcıları Anketi		%29,61
10:00	Türkiye	Eylül	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)		23%
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	TÜFE (Yıllık)	3,8%	3,8%
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	TÜFE (Aylık)	0,6%	0,6%
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	Çekirdek TÜFE (Yıllık)		2,5%
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	Çekirdek TÜFE (Aylık)		0,2%
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Ticaret Dengesi		14,2B
16:15	ABD	Eylül	Sanayi Üretimi (Yıllık)		1,42%
16:15	ABD	Eylül	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,4%	0,0%
16:15	ABD	Eylül	Kapasite Kullanım Oranı	76,4%	76,3%
	Türkiye		S&P Global Ratings Kredi Notu Değerlendirmesi	BB- (Durağan)	BB- (Durağan)

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com


<https://kuveytturkyatirim.com.tr>

Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								26T	27T	26T	27T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.80	12.80	%45	AL	22,000	121	2.61	1.71		
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	37.10	42.90	%16	TUT	259,700	2,490	36.02	20.73	7.33	4.82
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	279.25	400.00	%43	AL	385,365	7,263	2.98	2.76	4.08	3.86
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	129.70	241.00	%86	AL	64,850	822			9.30	7.24
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	287.25	422.00	%47	AL	29,300	75	6.33	4.60	5.06	3.64
Kimya											
Aksa	AKSA	10.18	15.40	%51	AL	39,549	134	15.88		7.56	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	408.00	558.00	%37	AL	489,600	3,345	21.46	16.47	9.17	7.51
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	79.70	105.00	%32	AL	12,752	37	18.65	16.47	2.66	2.10
Mavi Giyim	MAVI	36.94	52.00	%41	AL	29,349	197	16.17	9.33	2.56	7.44
Koton Mağazacılık	KOTON	9.61	19.00	%98	AL	7,973	14	297.12	7.38	1.87	1.48
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	391.00	390.20	%0	AL	753,377	6,142	9.92	12.06	5.36	6.33
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	426.75	608.00	%42	AL	81,514	208	11.04	7.92	4.60	3.68
Lokman Hekim	LKMNH	10.76	21.00	%95	AL	2,324	15	16.66	9.55	4.36	3.41
Savunma											
Aselsan	ASELS	348.00	534.50	%54	AL	1,586,880	13,675	36.76	28.97	27.04	19.41
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	132.20	210.00	%59	AL	12,559	87	15.03	9.61	4.41	3.44
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	32.54	60.00	%84	AL	9,762	15	19.33	13.33	9.00	7.05
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	131.10	248.00	%89	AL	42,293	482	9.57	9.17	6.72	6.11
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	19.51	31.00	%59	AL	74,138	1,642	5.10	4.88	6.69	6.59
Çimento											
Çimsa	CIMSA	40.28	74.40	%85	AL	38,088	239	6.87	5.90	5.66	4.64
Araştırma Kapsamı				%54							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma
*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
YÖNETMEN
Teknik Analist

Muhammet Çakmak
YÖNETMEN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
YÖNETMEN
Perakende, Sanayi, Savunma,

Furkan Ataş
UZMAN YARDIMCISI

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

Uğur Kara
UZMAN YARDIMCISI

YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kuveyt Türk 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 dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk 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 Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr