

Yurt İçi Piyasalar

23/10/2026

Dün küresel piyasalarda yapay zekâ yatırımlarının finansmanına yönelik endişelerle risk iştahı zayıflarken, Borsa İstanbul'da PPK kararının ardından satışlar derinleşti. BIST100 endeksi 11.540 puandan açılış yaparak günü % 3,08 kayıpla 11.220 puanda tamamladı. Gün içinde en yüksek 11.598 seviyesini gören endeks, günü en düşük seviyesinden kapattı. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 113 milyar TL'nin altında 111,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda satışların geneline yayıldığı seansta bankacılık endeksi % 3,62, sınai endeks % 3,12, holding ve yatırım endeksi ise % 3,42 oranında geriledi. Endekse özellikle BIMAS, ASELS, AKBNK payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 3 bp düşükle 35,52 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 258 bps seviyesinde tamamladı.

TCMB Para Politikası Kurulu politika faizini beklentilere paralel olarak 100 bp indirerek % 37'den % 36'ya çekerken, gecelik borç verme faizini % 39'a, gecelik borçlanma faizini ise % 34,5'e düşürdü. Dokuz ay aradan sonra gelen indirimle birlikte politika faizi ile Eylül ayında % 29,73 olan yıllık enflasyon arasındaki fark yaklaşık 6,3 puana geriledi. Karar metninde enflasyon gerçekleştirmeleri ve öncü göstergelerin ana eğilimdeki gerilemeyi teyit ettiği ve iç talepteki zayıf seyrin sürdüğü vurgulanırken, enerji fiyatlarının yukarı yönlü risk olmayı sürdürdüğü ve adımların toplantı bazlı, ihtiyatlı bir yaklaşımla belirleneceği mesajı korundu. Kararı gevşeme döngüsünün kontrollü biçimde yeniden başladığını gösteren olumlu bir adım olarak değerlendirirken, ihtiyatlı yönlendirmenin hızlı bir indirim patikası beklentisini sınırladığını düşünüyoruz. Bankacılık tarafında mevduat maliyetlerindeki gerilemenin net faiz marjlarına zamanla olumlu yansımaları bekliyoruz, ancak indirimin büyük ölçüde fiyatlanmış olması fiyatlama üzerindeki etkiyi sınırlıyor. Aynı gün açıklanan haftalık verilerde ise 16 Ekim haftasında TCMB brüt rezervlerinin 2,5 milyar dolar azalarak 169,1 milyar dolara gerilemesi ve yabancı yatırımcıların hisse senedinde 88,8 milyon dolarlık net satışla satış serisini üçüncü haftaya taşıması dikkat çekti. Önümüzdeki dönemde 3 Kasım'da açıklanacak Ekim enflasyonunu, 10 Aralık'taki yılın son PPK toplantısında ikinci bir indirimin fiyatlanması açısından belirleyici görüyoruz.

Beklentilerimiz: Dün beklentilere paralel gelen faiz indiriminin ardından satışların derinleşmesi, BIST'te fiyatlamayı belirleyen ana unsurun fon tasfiyesi kaynaklı arz baskısı ve zayıflayan yatırımcı güveni olduğunu bir kez daha gösterdi. Bu nedenle satışların derinleşmesini, beklentilere paralel gelen faiz kararının ardından gerçekleşen beklentinin satılmasından ziyade, yatırımcı güvenindeki zayıflığın devam etmesi ve faiz indiriminin bu görünümü değiştirmekte henüz yetersiz kalmasıyla ilişkilendiriyoruz. Bu tabloda dün akşam TBMM Genel Kurulu'nda kabul edilen fon tasfiyesine ilişkin kanunu önemli bir eşik olarak görüyoruz. Yatırımcı başına 1 milyon TL'ye kadar ara ödemenin önünü açan ve tasfiye sürecine yasal netlik kazandıran düzenlemenin belirsizliği azaltarak satış baskısını hafifletmesini bekliyoruz. Bundan sonra kanunun Resmi Gazete'de yayımlanmasını ve ödeme takvimine ilişkin SPK düzenlemelerini belirleyici görsek de tasfiye kapsamındaki fonlardan gelebilecek hisse satışlarının kısa vadede piyasayı baskılamayı sürdürmesi mümkün. Cumhuriyet Bayramı nedeniyle gelecek haftanın kısa olması da hafta sonu öncesinde yatırımcıların temkinli kalmasına neden olabilir. Öte yandan, faiz indirimlerinin yeniden başlamasını bankacılık, holding ve GYO gibi faiz hassas sektörler açısından orta vadede destekleyici buluyoruz. Ancak bu olumlu etkinin fiyatlamalara daha güçlü yansiyabilmesi için fon kaynaklı belirsizliklerin azalmasını ve piyasada güven ortamının yeniden güçlenmesini önemli görüyoruz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	11.220	↓ -3,08	↓ -14,99	↓ -0,37	111.505.570.095
BIST30	14.011	↓ -3,13	↓ -13,61	↑ 14,62	99.306.379.422
BISTTÜM	13.016	↓ -3,08	↓ -19,91	↓ -8,27	137.225.502.814
VIOP 30	14.101	↓ -3,53	↓ -14,66	↑ 6,7	40.969.055.310

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	15.350	↓ -3,62	↓ -8,42	↓ -7,19	33.744.439.361
BIST SINAİ	13.796	↓ -3,12	↓ -21,67	↓ -1,55	36.307.798.603
BIST METAL	21.343	↓ -3,97	↓ -16,86	↑ 20,07	6.669.085.585
BIST ULAŞTIRMA	29.950	↓ -2,26	↓ -13,00	↓ -13,19	8.754.487.843
BIST HOLDİNG	9.352	↓ -3,42	↓ -25,58	↓ -27,85	13.763.622.531
BIST TEKNOLOJİ	35.652	↓ -2,19	↓ -13,12	↑ 24,17	17.252.540.430
BIST MADEN	11.197	↓ -7,52	↓ -24,55	↓ -8,63	5.389.319.306
BIST GIDA	11.306	↓ -2,53	↓ -17,43	↓ -9,25	3.247.326.472
BIST İLETİŞİM	2.363	↓ -2,29	↓ -8,19	↓ -3,95	3.147.007.543

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
CVKMD	12,02	↑ 2,91	TRMET	106,20	↓ -9,62	ASELS	338,25	↓ -2,17	13.310.602.603,00
AKCNS	184,00	↑ 2,34	TRALT	36,48	↓ -9,39	AKBNK	64,60	↓ -3,87	12.317.039.304,00
ENTRA	4,41	↑ 0,92	TRENJ	77,55	↓ -9,03	YKBNK	35,32	↓ -3,02	9.909.891.014,00
AKFYE	3,98	↑ 0,51	TAVHL	267,00	↓ -6,97	THYAO	259,00	↓ -2,26	7.370.730.768,00
ULKER	77,90	↑ 0,32	GUBRF	331,50	↓ -6,49	ISCTR	12,42	↓ -3,5	5.320.900.836,00
SOKM	57,40	↓ -0,43	VESTL	14,13	↓ -6,3	TUPRS	352,25	↓ -1,95	4.996.257.688,00
FROTO	66,55	↓ -0,45	HALKB	41,66	↓ -5,87	KCHOL	196,10	↓ -3,54	4.728.742.704,00
TTRAK	363,00	↓ -0,55	TURSG	4,09	↓ -5,76	BIMAS	369,00	↓ -4,28	4.596.078.947,00
TRGYO	86,30	↓ -0,63	FENER	2,12	↓ -5,36	ASTOR	150,00	↓ -4,21	4.346.819.514,00
ZOREN	1,49	↓ -0,67	BINHO	3,74	↓ -5,32	TRALT	36,48	↓ -9,39	4.160.797.362,00

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
MCARD	88,00	23.10.2026	2,571	2,185	2,92%

Şirket Haberleri

CWENE: Şirketin %100 bağlı ortaklığı CW Solar Cell Enerji'nin yıllık güneş hücresi üretim kapasitesini 1,2 GW'dan 2,5 GW'a yükseltmeyi hedefleyen ikinci etap yatırımı kapsamında, VakıfBank aracılığıyla 3,15 milyar TL tutarında orta ve uzun vadeli yatırım kredisi ve 22 milyon avroluk teminat mektubu limiti için finansman işlemlerinin gerçekleştirilmesine karar verildi. Finansman kapsamında hakim ortağa ait 265 milyon TL nominal değerli B grubu payların banka lehine rehnedilmesi öngörülüyor.

SARAE: Şirketin grup şirketi Şa-Ra Teknoloji ile oluşturduğu iş ortaklığı, Mısır'da yüksek gerilim elektrik iletim hattı inşasına yönelik yaklaşık 31 milyon avro (1,73 milyar TL) tutarında sözleşme imzaladı. Projenin 2028 yılında tamamlanması planlanıyor.

TRCAS: Şirketin %30 oranında iştirak ettiği Shell & Turcas Petrol tarafından 2025 yılı kârından toplam 2,5 milyar TL nakit kâr payı dağıtılmasına karar verildi. Bu kapsamda Turcas'ın payına düşen 750 milyon TL şirket hesaplarına aktarıldı.

DCTTR: Şirket, 2026/2027 pamuk sezonu kapsamında Brezilya menşeli, güncel piyasa değeri yaklaşık 1,5 milyon ABD doları olan pamukların alımına yönelik sözleşme imzaladı. Alıcı opsiyonlu sözleşme kapsamında teslimatların Aralık 2026'da gerçekleştirilmesi planlanıyor. Ayrıca yurt içindeki bir müşteriye 76.175 ABD doları tutarında US SJV Pima pamuğu satışı için anlaşma sağlandı.

HRKET: Şirket, Londra'da düzenlenen Heavy Lift Awards organizasyonunda geliştirdiği H-CORE Güvenlik Performansı Ekosistemi ve Q.U.R.U. yapay zekâ destekli güvenlik asistanı ile Safety and Training kategorisinde ödül kazandı.

TCELL: Şirket, İstanbul Finans Merkezi'nde bulunan B Blok'u 6,98 milyar TL bedelle satın alırken, bağlı ortaklığı Turkcell Teknoloji A Blok'u 9,53 milyar TL bedelle satın aldı. İşlemlerin toplam bedeli 16,51 milyar TL olarak gerçekleşti.

ZOREN: Şirket, yurt dışı tahvillerinin 23 Ekim 2026 tarihinde yapılması öngörülen 60,5 milyon ABD dolarlık kupon ödemesini 23 Nisan 2027 tarihine ertelemek amacıyla tahvil sahiplerinden muvafakat talep etti. Söz konusu ödeme erteleme, tahvil sahiplerinin gerekli onaylarına bağlı bulunuyor.

GESAN: Şirket, TEİAŞ tarafından gerçekleştirilen 154 kV enerji iletim hattı ihalesinde birinci oldu. İhale bedeli yaklaşık 284,7 milyon TL olarak açıklandı. İhale sonucunun kesinleşmesi ve sözleşme aşaması takip edilecek.

MEDTR: Şirket, Tekirdağ İl Sağlık Müdürlüğü'nün kemoterapi ilaç hazırlama ve uygulama hizmet alımı ihalesinde 19.007.722 TL tutarındaki teklifinin tamamının lehine sonuçlandığını açıkladı.

Pay Alım Satım Bildirimleri

AHGAZ: Şirketimizce 22.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 42,50–42,80 TL fiyat aralığından toplam 160.000 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

AKFGY: Şirketimizce 22.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 2,28–2,35 TL fiyat aralığından toplam 5.750.000 TL nominal değerli AKFGY payları geri alınmıştır.

ATAKP: Şirketimizce 22.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 34,54–35,42 TL fiyat aralığından toplam 59.876 TL nominal değerli ATAKP payları geri alınmıştır.

ENERY: Şirketimizce 22.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 12,01–12,25 TL fiyat aralığından toplam 550.000 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

GRSEL: Şirketimizce 22.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 255,00–260,00 TL fiyat aralığından toplam 7.000 TL nominal değerli GRSEL payları geri alınmıştır.

KLGYO: Şirketimizce 22.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 3,8837 TL fiyattan toplam 754.000 TL nominal değerli KLGYO payları geri alınmıştır.

MASFN: Şirketimizce 22.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 30,50–31,00 TL fiyat aralığından toplam 70.000 TL nominal değerli MASFN payları geri alınmıştır.

TRALT: Şirketimizce 22.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 38,30–38,58 TL fiyat aralığından toplam 3.510.336 TL nominal değerli TRALT payları geri alınmıştır.

ADGYO: Şirketimizce 22.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 39,92–40,00 TL fiyat aralığından toplam 70.000 TL nominal değerli ADGYO payları geri alınmıştır.

AKHAN: Şirketimizce 22.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 23,40–24,70 TL fiyat aralığından toplam 270.000 TL nominal değerli AKHAN payları geri alınmıştır.

ARMGD: Şirketimizce 22.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 108,30–108,50 TL fiyat aralığından toplam 6.000 TL nominal değerli ARMGD payları geri alınmıştır.

ASGYO: Şirketimizce 22.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 9,00–9,20 TL fiyat aralığından toplam 700.000 TL nominal değerli ASGYO payları geri alınmıştır.

ATATP: Şirketimizce 22.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 210,80–213,50 TL fiyat aralığından toplam 20.000 TL nominal değerli ATATP payları geri alınmıştır.

BLCYT: Şirketimizce 22.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 1,47–1,50 TL fiyat aralığından toplam 624.880 TL nominal değerli BLCYT payları geri alınmıştır.

BORSK: Şirketimizce 22.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 4,77 TL fiyattan toplam 195.000 TL nominal değerli BORSK payları geri alınmıştır.

DAGI: Şirketimizce 22.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 5,41–5,48 TL fiyat aralığından toplam 64.197 TL nominal değerli DAGI payları geri alınmıştır.

EKIM: Şirketimizce 22.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 14,58–15,38 TL fiyat aralığından toplam 625.000 TL nominal değerli EKIM 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.