

günlük bülten

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio TRY	Hacim değişim
15.10.2026	12070	-0.4%	92,347	7.3%
14.10.2026	12118	-0.4%	86,086	-7.3%
13.10.2026	12251	0.8%	92,853	14.0%
12.10.2026	12151	-0.8%	81,459	-28.6%
09.10.2026	12266		114,073	

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio USD	Hacim değişim
15.10.2026	245	-0.5%	1,872	7.2%
14.10.2026	246	-1.1%	1,746	-7.2%
13.10.2026	249	0.8%	1,884	13.9%
12.10.2026	247	-1.2%	1,654	-28.8%
09.10.2026	250		2,322	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Yerel piyasa	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
BIST 30	14987	15048	-0.4%	12224	22.6%
BIST 100	12070	12118	-0.4%	11262	7.2%
USDRTRY	49.47	49.40	0.2%	42.96	15.2%
EURTRY	55.65	55.15	0.9%	50.52	10.2%
GBPTRY	65.81	65.23	0.9%	57.92	13.6%
Sepet kur	52.56	52.27	0.5%	46.74	12.5%
2y TR tahvil	39.44%	39.70%	-26	36.84%	260
10y TR tahvil	35.44%	35.44%	0	28.96%	648
AOFM	37.00%	37.00%	0	38.00%	-100
5y CDS	249	246	3	204	45

FX	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
EURUSD	1.1220	1.1157	0.6%	1.1746	-4.5%
GBPUSD	1.3275	1.3193	0.6%	1.3475	-1.5%
USDJPY	158.00	158.33	-0.2%	156.71	0.8%

Emtia	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
Ons altın, USD	4,171	4,105	1.6%	4,319	-3.4%
Ons gümüş, USD	57.40	55.56	3.3%	71.66	-19.9%
Brent, USD	105.92	106.06	-0.1%	60.85	74.1%

Global endeksler	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
Dow Jones	52178	51621	1.1%	48063	8.6%
S&P 500	7744	7719	0.3%	6846	13.1%
Nasdaq Comp.	26713	26693	0.1%	23242	14.9%
DAX	25383	25299	0.3%	24490	3.6%
FTSE 100	10840	10725	1.1%	9931	9.2%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

En çok yükselenler & düşenler (BIST 100)					
En çok yükselenler	Hisse kodu	Son kapanış	Gün değ.	Hacim, mio TRY	
Cvk Maden İşletmeleri	CVKMD	12.79	5.5%	612	
Enerya Enerji	ENERY	14.50	3.3%	451	
Garanti Bankası	GARAN	133.90	2.6%	3,138	
Tukaş	TUKAS	1.99	2.6%	233	
Vestel	VESTL	17.21	2.6%	83	
İş Yatırım	ISMEN	29.62	2.0%	153	
En çok düşenler	Hisse kodu	Son kapanış	Gün değ.	Hacim, mio TRY	
Kıraç Galvaniz Telekom Met.Mak.İnş.Elek.San.	TCKRC	114.10	-4.8%	267	
1000 Yatırımlar Holding	BINHO	4.85	-4.2%	123	
Astor Enerji	ASTOR	183.20	-4.0%	6,791	
Ağ Anadolu Grubu Holding	AGHOL	31.36	-3.1%	121	
Migros	MGROS	470.00	-3.0%	1,939	
Anadolu Sigorta	ANSGR	23.50	-2.9%	201	

5 Yıllık Ülke Risk Primi (CDS) (baz puan)



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 11950 – 12250 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks -0.40% değişimle 12.070 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti.

Günlük Bültenimizin ilerleyen sayfalarında detaylı şekilde görebileceğiniz **Seçilmiş İndikatörler Puanlama Sistemimize** göre bugün öne çıkan ilk 5 hisse senedi: **AKFYE, ENJSA, ENTRA, GARAN ve RGYAS**. İlgili sayfada sistemimizin metodolojisini ve uyarı notunu okumanızı önemle belirtmek isteriz.

Son iş günü kapanışına göre, farklı dağıtım oranları ile oluşturulan Deniz Yatırım Model Portföyümüz günlük bazda %-0.08, BIST 100 endeksi ise %-0.4 seviyelerinde performans sergilemiştir.

Strateji ve Araştırma Bölümümüzün hazırladığı teknik takip bültenine ulaşmak için lütfen aşağıdaki başlığa tıklayınız.

[BIST Teknik Takip Bülteni, 16.10.2026](#)

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)

Haber

- Ticaret Bakanlığı, taksit sürelerini BDDK kararlarıyla uyumlu hale getirdi
- Rusya: ABD'ye dizel sevkıyatı 2-3 hafta içinde başlayabilir
- MSCI, Türkiye endekslerindeki değişiklikleri dondurdu
- UEA, piyasaya 20 milyon varilden fazla dizel sürece
- Haber: Hazine ve Maliye Bakan Yardımcılığına Bekir Bayrakdar atandı
- MSCI'nin Not İndirimi Uyarısı Üzerine Endonezya Hisselerinde 28 Yılın En Sert Düşüşü
- Yeni SPK yasası teklifi bütçeden sonra Meclis gündemine gelecek

Hisse Senetleri

- TSKB: 3Ç26 Beklentimiz
- TTKOM: 3Ç26 Beklentimiz
- AKBNK: 3Ç26 Beklentimiz
- TAVHL: 3Ç26 Beklentimiz
- BRSAN: 3Ç26 Beklentimiz
- ALARK & HEKTS: 3Ç26 Beklentimiz
- TCELL: 3Ç26 Beklentimiz

- **SOKM & FROTO & MGROS & BIMAS & CCOLA:** 3Ç26 Beklentimiz
- **CIMSA & KOTON & LKMNH:** 3Ç26 Beklentimiz

Piyasa notu

ABD piyasaları haftanın dördüncü işlem gününü, beklentilerin üzerinde gerçekleşen üretici enflasyonuna ve yapay zekâ bağlantılı teknoloji hisselerinde devam eden satış baskısına rağmen tahvil faizlerindeki sert gerilemenin desteğiyle pozitif tamamladı.

Gün içerisinde teknoloji hisselerinde belirgin satış baskısı görülürken, özellikle yapay zekâ altyapı yatırımlarının finansmanı ve teknoloji şirketlerinin artan borçluluk seviyelerine ilişkin endişeler öne çıktı. ABD merkezli bulut altyapısı şirketlerinin borçlanma maliyetlerindeki yükseliş, yapay zekâ yatırımlarının sürdürülebilirliğine yönelik soru işaretlerini artırdı.

ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvil faizi gün içerisinde %5,08 seviyesine kadar geriledi.

ABD'de eylül ayı üretici fiyat endeksi (ÜFE), aylık %1,3 artarak %0,5 olan piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Önceki ay %0,5 olan aylık artışın belirgin şekilde hızlanmasıyla yıllık üretici enflasyonu %5,6'dan %6,3'e yükseldi. Aylık artışın Mart 2022'den bu yana en yüksek seviyeye ulaşmasında enerji maliyetleri ile mal ve hizmet fiyatlarındaki yükseliş etkili oldu. Veriler, üretim maliyetleri kaynaklı enflasyonist baskıların devam ettiğine işaret ederken Fed'in sıkı para politikasını sürdürmesine yönelik beklentileri destekledi. Üretici fiyatlarındaki artışın şirketlerin kâr marjları ve tüketici fiyatlarına olası yansımaları da piyasalar açısından önemini koruyor.

ABD'de eylül ayı perakende satışları aylık %0,8 artarak %0,3 olan piyasa beklentisini aştı. Ağustos ayı verisi ise %1,3 artışa revize edildi. Manşet verideki güçlü görünümde akaryakıt fiyatlarındaki yükseliş etkili olurken otomobil, akaryakıt, yapı malzemeleri ve yiyecek-icecek hizmetleri hariç tutulan kontrol grubu satışları %0,1 ile sınırlı artış gösterdi.

ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 199 bin kişiyle 200 bin olan piyasa beklentisinin hafif altında gerçekleşti. Önceki haftanın verisi ise 198 bin kişiye revize edildi.

Bu sabah dolar endeksi, ABD tahvil faizlerindeki gerilemenin ardından 102 seviyesi civarında bulunurken ons altında önceki günkü yükselişin ardından sınırlı kâr realizasyonu görülüyor.

Petrol piyasasında Brent petrol 105,5 dolar, WTI petrol ise 97,4 dolar seviyesinde bulunuyor. ABD'nin yaptırım kapsamındaki bazı petrol tankerlerine yönelik kısıtlamaları gevşetmeyi değerlendirmesi, küresel petrol taşımacılığı maliyetlerinin azalabileceğine yönelik beklentileri destekliyor.

Borsa İstanbul'da haftanın dördüncü işlem gününde satış baskısı devam etti. BIST 100 endeksi %0,40 gerileyerek 12.070,17 puandan kapanış gerçekleştirdi. Endeks önceki kapanışa göre 48,12 puan değer kaybederken gün içerisinde 11.962,25–12.160,40 puan aralığında hareket etti. BIST 100 kapsamındaki işlem hacmi yaklaşık 92,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Endekste ağırlığı yüksek şirketlerden Astor Enerji, Tüpraş ve BİM sırasıyla %3,98, %1,66 ve %1,59 değer kaybıyla endeksin negatif bölgede kapanış yapmasında belirleyici oldu.

Sektörel tarafta bankacılık endeksi %1,12 yükselişle pozitif ayrışırken finansal kiralama ve faktoring endeksi %4,92, gıda endeksi ise %1,96 geriledi. Endeksin gün içerisinde 12.000 puanın altına gerilemesine rağmen kapanışta yeniden bu seviyenin üzerine çıkması, kısa vadeli teknik görünüm açısından dikkat çekti.

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre merkezi yönetim bütçesi eylül ayında 532,2 milyar TL açık vererek 2026 yılının en yüksek aylık bütçe açığını kaydetti. Ağustos ayında 12,9 milyar TL fazla veren bütçede, eylül ayında belirgin bozulma görülürken faiz dışı bütçe dengesi de 269,2 milyar TL açık verdi.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın 9 Ekim haftasına ilişkin verilerine göre toplam brüt rezervler, bir önceki haftaya kıyasla 4,19 milyar dolar artarak 171,58 milyar dolara yükseldi. Böylece rezervlerde altı haftalık gerilemenin ardından yeniden artış kaydedildi. TCMB'nin 9 Ekim haftasına ilişkin menkul kıymet istatistiklerine göre yurt dışı yerleşikler, hisse senedi piyasasında 248,2 milyon dolarlık net satış gerçekleştirirken devlet iç borçlanma senetlerinde 451,1 milyon dolarlık net alım yaptı. Önceki hafta hisse senedi piyasasında 189,9 milyon dolarlık net satış gerçekleştiren yabancı yatırımcıların son iki haftadaki toplam net hisse senedi satışı yaklaşık 438 milyon dolara ulaştı.

Bugün yurt içinde TCMB'nin eylül ayı Konut Fiyat Endeksi ve ekim ayı Piyasa Katılımcıları Anketi takip edilecek. Konut fiyatlarındaki nominal ve reel değişim ile piyasa katılımcılarının yıl sonu enflasyon, döviz kuru ve faiz beklentileri, para politikasına ilişkin görünüm açısından önem taşıyor.

Yurt dışında ABD'de sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı verileri, Avro Bölgesi'nde eylül ayı nihai tüketici enflasyonu ve dış ticaret dengesi izlenecek.

Günün yurt içi gündeminde uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Global Ratings'in Türkiye'ye ilişkin değerlendirmesi de bulunuyor. Kuruluşun 2026 yılı değerlendirme takviminde Türkiye için ikinci tarih 16 Ekim olarak yer alırken açıklamanın piyasa kapanışının ardından yapılması bekleniyor.

Türkiye'nin mevcut uzun vadeli yabancı para kredi notu BB-, not görünümü ise durağan seviyesinde bulunuyor. Piyasa beklentisi kredi notunun ve görünümünün korunması yönünde şekilleniyor.

Aynı zamanda MSCI, Türkiye endekslerindeki değişiklikleri geçici olarak dondurma kararı aldı. MSCI, 2026 Piyasa Sınıflandırma İncelemesi kapsamında, Türkiye'de bazı küçük ölçekli halka açık şirketlerde kurumsal yatırımcıların sahip olduğu paylar üzerinden gerçekleştirilebilecek koordineli işlemlere ilişkin endişelerini dile getirdi. Söz konusu işlemlerin, hisse senetlerinin serbest dolaşım oranlarına ilişkin hesaplamaların güvenilirliğini ve piyasa bütünlüğünü olumsuz etkileyebileceği belirtildi. MSCI, Türkiye'de hayata geçirilen düzenlemeleri olumlu karşılamakla birlikte, uygulamaların etkinliğinin ve serbest dolaşım oranlarının bağımsız şekilde doğrulanmasının önemine dikkat çekti.

Bu kapsamda MSCI, Türk hisse senetlerine yönelik belirli endeks değişikliklerini bir sonraki duyuruya kadar askıya alırken, Türkiye endekslerinde yeni hisse eklemeleri ve şirketlerin büyük ölçekli segmentler arasında üst kategorilere geçişleri gerçekleştirilmeyecek.

Piyasa Gelişmesi

BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)

- BIST30 içerisinde TL bazlı işlem hacmi en yüksek ilk 5 hisse sırasıyla; **8,443 milyon TL ile AKBNK, 8,073 milyon TL ile THYAO, 7,448 milyon TL ile ASELS, 6,791 milyon TL ile ASTOR, 5,904 milyon TL ile TUPRS** şeklindedir.
- Söz konusu hisselerin TL bazlı yıl başından bugüne ortalama işlem hacimleri sırasıyla; **9,917 milyon TL ile AKBNK, 15,015 milyon TL ile THYAO, 12,470 milyon TL ile ASELS, 8,760 milyon TL ile ASTOR, 8,152 milyon TL ile TUPRS** şeklindedir.
- Söz konusu hisselerin yıl başından bugüne ortalama hacimlerine uzaklıkları son kapanışları itibarıyla sırasıyla; **AKBNK için -14.9%, THYAO için -46.2%, ASELS için -40.3%, ASTOR için -22.5%, TUPRS için -27.6%** şeklindedir.
- Yıl başından bu yana ortalama hacim uzaklığının üzerinde kalan ilk 5 hisse; **MGROS 8.5%, BIMAS, -12.2%, AKBNK -14.9%, ASTOR -22.5%, TRMET -25%** olurken hacim uzaklığının altında kalan 5 hisse ise; **EKGYO -54.7%, EREGL -67.3%, SISE -72.5%, PGSUS -79.3%, SASA -81.2%** olarak karşımıza çıkmaktadır.
- 2026 maksimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **-61.4% ile BIMAS, -65.7% ile MGROS, -69.8% ile AKBNK, -72% ile YKBNK, -72% ile GARAN** şeklindedir.
- 2026 maksimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **-89.6% ile VAKBN, -90.2% ile EKGYO, -94.5% ile SISE, -95.4% ile PGSUS, -95.7% ile SASA** şeklindedir.
- 2026 minimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **2.3% ile PGSUS, 3.3% ile SISE, 43.3% ile GUBRF, 45.5% ile SASA, 71.9% ile ASELS** yer almaktadır.
- 2026 minimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **7692.1% ile ASTOR, 374.6% ile VAKBN, 354.8% ile MGROS, 322.6% ile TTKOM, 259% ile TAVHL** olarak karşımıza çıkmaktadır.

Endeksler, sektörler ve Araştırma Kapsamımız bazında sıcaklık haritaları

BIST 100 endeksi sıcaklık haritası									
AEFES %-0.9	AGHOL %-3.1	AHGZ %1.6	AKBNK %1.3	AKCNS %-2.2	AKFYE %1.0	AKSA %0.1	AKSEN %-2.1	ALARK %0.7	ALBRK %-0.2
ALTNY %0.2	ANHYT %0.1	ANSGR %-2.9	ARCLK %0.0	ASELS %0.9	ASTOR %-4.0	AYGAZ %-1.0	BERA %-1.1	BIMAS %-1.6	BINHO %-4.2
BRSAN %-0.2	BRYAT %-0.4	BTCIM %0.0	CANTE %-0.9	CCOLA %-1.6	CIMSA %-1.1	CVKMD %5.5	CWENE %-0.7	DOAS %-0.1	DOHOL %-1.5
ECILC %-0.1	ECZYT %0.4	EGEEN %0.3	EGGUB %0.4	EKGYO %1.5	ENERY %3.3	ENJSA %1.7	ENKAI %-2.4	ENTRA %1.2	EREGL %0.8
EUREN %-0.4	FENER %0.0	FROTO %-1.5	GARAN %2.6	GLRMK %0.8	GLYHO %-1.7	GRSEL %1.0	GUBRF %0.9	GWIND %-0.5	HALKB %0.8
HEKTS %-1.4	ISCTR %0.7	ISDMR %-0.2	ISMEN %2.0	KARNS %-0.6	KATMR %-1.4	KCAER %-2.2	KCHOL %-0.1	KORDS %0.0	KRDMD %-0.5
LMKDC %-1.1	MAVI %-1.1	MGROS %-3.0	MPARK %0.2	OBAMS %-0.9	ODAS %-0.2	OTKAR %-1.2	OYAKC %-1.6	PAHOL %0.0	PETKM %-2.1
PGSUS %-0.2	RGYAS %1.1	RYSAS %0.0	SAHOL %0.7	SASA %-1.6	SISE %-0.4	SNGYO %0.0	SOKM %-1.0	TABGD %-0.1	TAVHL %-0.1
TCELL %-0.5	TCKRC %-4.8	THYAO %-0.9	TKFEN %-0.6	TOASO %-1.6	TRALT %0.5	TRENJ %-1.6	TRGYO %-0.5	TRMET %-1.1	TSKB %-1.5
TTKOM %-0.4	TTRAK %-1.5	TUKAS %2.6	TUPRS %-1.7	TURSG %-2.0	ULKER %-0.4	VAKBN %-0.5	VESTL %2.6	YKBNK %1.0	ZOREN %1.2

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

BIST 30 endeksi sıcaklık haritası									
AEFES %-0.9	AKBNK %1.3	ASELS %0.9	ASTOR %-4.0	BIMAS %-1.6	EKGYO %1.5	ENKAI %-2.4	EREGL %0.8	FROTO %-1.5	GARAN %2.6
GUBRF %0.9	ISCTR %0.7	KCHOL %-0.1	KRDMD %-0.5	MGROS %-3.0	PETKM %-2.1	PGSUS %-0.2	SAHOL %0.7	SASA %-1.6	SISE %-0.4
TAVHL %-0.1	TCELL %-0.5	THYAO %-0.9	TOASO %-1.6	TRALT %0.5	TRMET %-1.1	TTKOM %-0.4	TUPRS %-1.7	VAKBN %-0.5	YKBNK %1.0

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Endeks ve sektörler bazında sıcaklık haritası									
XU100 %-0.4	XU030 %-0.4	XU050 %-0.4	XBANK %1.1	XUTUM %-0.6	XUMAL %-0.2	XBANA %-1.4	XBLSM %0.3	XELKT %0.3	XFINK %-4.9
XGIDA %-2.0	XGMYO %-0.6	XHARZ %-1.9	XHOLD %-0.8	XILTM %-0.4	XINSA %-2.3	XKAGT %-2.5	XKMYA %-1.2	XKOBI %-0.1	XKURY %-0.6
XMADN %0.5	XMANA %-0.3	XMESY %-2.5	XSGRT %-1.6	XSPOR %0.6	XTAST %-1.1	XTCRT %-1.5	XTEKS %0.0	XTMTU %-0.6	XTRZM %0.7
XTUMY %-1.4	XUHIZ %-0.8	XULAS %-0.7	XUSIN %-1.3	XUSRD %-0.4	XUTEK %0.8	XYORT %-0.8	XYUZO %-0.4	XAKUR %1.2	XUGRA %-0.2

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Araştırma kapsamımızdaki şirketler için sıcaklık haritası									
AEFES %-0.9	AGESA %-0.6	AGHOL %-3.1	AKBNK %1.3	AKCNS %-2.2	AKGRT %-2.5	AKSA %0.1	AKSEN %-2.1	ALARK %0.7	ALBRK %-0.2
ALFAS %0.8	ALKIM %-0.3	ANHYT %0.1	ANSGR %-2.9	ARCLK %0.0	ARMGD %-10.0	ASELS %0.9	AYGAZ %-1.0	BIMAS %-1.6	BIZIM %-0.5
BRISA %2.0	CCOLA %-1.6	CIMSA %-1.1	DOAS %-0.1	DOHOL %-1.5	EBEBK %1.7	EKGYO %1.5	ENJSA %1.7	ENKAI %-2.4	EREGL %0.8
FROTO %-1.5	GARAN %2.6	GLCVY %0.7	GWIND %-0.5	HALKB %0.8	HEKTS %-1.4	HTTBT %-1.5	INDES %1.3	ISCTR %0.7	ISMEN %2.0
KAREL %0.2	KCHOL %-0.1	KLKIM %-1.3	KORDS %0.0	KRDMD %-0.5	LKMNH %-0.2	LOGO %0.7	MAVI %-1.1	MGROS %-3.0	MPARK %0.2
OTKAR %-1.2	PETKM %-2.1	PGSUS %-0.2	RGYAS %1.1	SAHOL %0.7	SISE %-0.4	SOKM %-1.0	TABGD %-0.1	TAVHL %-0.1	TCELL %-0.5
THYAO %-0.9	TOASO %-1.6	TRGYO %-0.5	TSKB %-1.5	TTKOM %-0.4	TTRAK %-1.5	TUPRS %-1.7	TURSG %-2.0	ULKER %-0.4	VAKBN %-0.5
VESBE %0.8	VESTL %2.6	YATAS %0.5	YKBNK %1.0						

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Haber

Ticaret Bakanlığı, taksit sürelerini BDDK kararlarıyla uyumlu hale getirdi

Anadolu Ajansı'nda yer alan habere göre:

Bakanlıktan yapılan açıklamada, perakende işletmelerin tüketicilere yönelik taksitli satışlarında düzenleme yapma yetkisi kapsamında, BDDK düzenlemesiyle uyumlu yeni kararların alındığı bildirildi.

Perakende Ticarete Uygulanacak İlke ve Kurallar Hakkında Yönetmelik'te yapılan değişiklikle, sıfır cep telefonu satışlarında taksit sınırının 40 bin liraya yükseltildiğine işaret edilen açıklamada, "Yenilenmiş cep telefonlarında herhangi bir tutar sınırı olmaksızın 12 ay taksit imkanı sağlandı. Mal ve hizmet satışlarında taksitlendirme süreleri, kredi kartı, alışveriş kredisi ve tüketici finansmanı yoluyla yapılan satışlarda BDDK tarafından, bu yöntemlerin dışında kalan senetli satışlar gibi taksitli satış yöntemlerinde ise Ticaret Bakanlığı tarafından belirleniyor. Perakende sektörünün dinamik yapısı dikkate alınarak vatandaşların ve sektörün ihtiyaçlarına hızlı ve etkin şekilde cevap verilmesi amacıyla yapılan yönetmelik değişikliğiyle, konut satışları hariç olmak üzere perakende işletmelerin tüketicilere yönelik taksitli mal ve hizmet satışlarında taksit sürelerini belirleme ve ilave sınırlamalar getirme konusunda Bakanlığa yetki verildi." ifadeleri kullanıldı.

Açıklamada, Bakanlığa verilen yetki doğrultusunda, cep telefonu alımlarında kredi vade sınırlarının güncellenmesine yönelik BDDK kararlarıyla uyumlu hareket edildiğine işaret edilerek, "Sıfır cep telefonu satışlarında taksit sınırı 20 bin liradan 40 bin liraya yükseltildi. 40 bin lira ve altındaki cep telefonları için 12 ay, fiyatı 40 bin lira üzerindeki cep telefonları için ise 3 ay vade sınırı korundu. Yenilenmiş ürün niteliğindeki cep telefonu satışlarında herhangi bir tutar sınırı olmaksızın 12 ay vade imkanı getirildi." değerlendirmesinde bulunuldu.

Elektronik eşya, tablet bilgisayar, televizyon, elektrikli ev aletleri, mobilya, yurt içi turizm ve seyahat harcamaları, taşıt ve kuyum satışlarında taksit tutarı ve vade sınırlarında değişikliğe gidilmediği bildirilen açıklamada, böylece söz konusu mal ve hizmet gruplarında, daha önce BDDK tarafından alınan kararlarla uyumun sürdürüldüğü belirtildi.

Açıklamada, BDDK kararları sonrasında gerekli düzenlemelerin hayata geçirileceğine işaret edilerek, şunlar kaydedildi:

"Bakanlığımız, BDDK tarafından taksitli satışlara ilişkin alınacak yeni kararlar sonrasında da gerekli adımları hızla atarak vatandaşların ihtiyaçları ile perakende sektörünün dinamiklerini gözeterek düzenlemeleri hayata geçirmeye devam edecektir."

Haber için link | [Anadolu Ajansı](#)

Rusya: ABD'ye dizel sevkiyatı 2-3 hafta içinde başlayabilir

Anadolu Ajansı'nda yer alan habere göre:

Rusya Başbakan Yardımcısı Aleksandr Novak, Rus petrol şirketlerinin ABD'ye dizel sevkiyatına hazır olduğunu belirterek, ilk teslimatların sözleşmelerin imzalanmasının ardından en erken 2-3 hafta içinde gerçekleştirilebileceğini bildirdi.

Novak, Moskova'da düzenlenen Rusya Enerji Haftası kapsamında gazetecilere açıklamalarda bulundu.

Rusya'dan ABD'ye dizel sevkiyatına ilişkin değerlendirmelerde bulunan Novak, "Sevkiyatın gerçekleştirilebilmesi için sözleşme imzalanması, yakıtın yüklenmesi, geminin kiralanması ve tüketiciye gönderilmesi gerekiyor. Bunların tamamı 2-3 hafta sürüyor. Bu nedenle anlaşmaların daha hızlı imzalanması gerekiyor." dedi.

Rus petrol şirketlerinin sevkiyata hazır olduğunu vurgulayan Novak, "Şirketlerimiz her an sevkiyata başlamaya hazır. Şu anda ticari koşullara ilişkin müzakereler yürütülüyor." ifadelerini kullandı.

Rus dizeline ABD dışında başka ülkelerin de ilgi gösterdiğini belirten Novak, "Rus dizeli dünya genelinde talep görüyor. Elbette başka tüketiciler de ilgileniyor." diye konuştu.

Novak, ABD'ye satılacak dizelin fiyatının piyasa koşullarına göre mi yoksa indirimli mi belirleneceğine ilişkin soruyu, "Bu, ticari müzakerelerin konusu." şeklinde yanıtladı.

ABD'nin Rus motorini ithalatına yönelik lisansının Nisan 2027 sonrasında uzatılması konusunda henüz görüşme yapılmadığını aktaran Novak, "Uzatma konusunu konuşmak için henüz erken. Durumun nasıl gelişeceğini göreceğiz." değerlendirmesinde bulundu.

Haber için link | [Anadolu Ajansı](#)

MSCI, Türkiye endekslerindeki değişiklikleri dondurdu

BloombergHT’de yer alan habere göre:

Endeks sağlayıcısı MSCI, Türk hisse senetlerine yönelik belirli endeks değişikliklerini geçici olarak dondurma kararı aldığını duyurdu. Kararın derhal yürürlüğe gireceği ve bir sonraki duyuruya kadar geçerli olacağı bildirildi.

MSCI tarafından yapılan açıklamada, 2026 Piyasa Sınıflandırma İncelemesi kapsamında kurumsal yatırımcıların Türkiye'deki bazı küçük ölçekli halka açık şirketlerle yakın ilişkili fonların sahip olduğu paylar üzerinden gerçekleştirilebilecek olası koordineli işlemlere ilişkin ciddi endişeler olduğu belirtildi.

Bu tür işlemlerin, hisse senetlerinin serbest dolaşım oranlarına ilişkin hesaplamaların güvenilirliğini ve piyasa bütünlüğünü olumsuz etkileyebileceği vurgulandı.

MSCI, söz konusu endişelerin giderilmesi için şirketlerin nihai pay sahiplerine ilişkin ayrıntılı ve zamanında bilgi paylaşılması, koordineli işlemlere karşı etkin denetim ve yaptırım mekanizmalarının oluşturulması ve serbest dolaşım yapısı bozulmuş menkul kıymetlerin tespit edilmesine yönelik şeffaf, kurallara dayalı bir sistem kurulması gerektiğini bildirdi.

Açıklamada, Türk yetkililerin söz konusu değerlendirmelerin ardından çeşitli düzenlemeleri hayata geçirdiği kaydedildi. Ancak MSCI, atılan adımların henüz başlangıç aşamasında olduğuna işaret etti.

Bu sebeple, kurumsal yatırımcıların koordineli işlemlere karşı güvenilir ve sürdürülebilir yaptırımların uygulanmasını ve Türk hisse senetlerinin serbest dolaşım oranlarının bağımsız olarak doğrulanmasına olanak sağlayan açıklama standartlarının geliştirilmesini bekledikleri ifade edildi.

Söz konusu önlemlerin piyasa genelinde tutarlı şekilde uygulanmasının önemine dikkat çekildi.

MSCI, düzenlemelerin yatırımcıların talep ettiği yapısal iyileştirmeleri sağlayıp sağlamadığının değerlendirilebilmesi için daha fazla zamana ihtiyaç duyulduğunu bildirdi.

Bu süreçte Türk hisse senedi piyasasının işleyişine ilişkin piyasa katılımcılarından görüş alınmaya devam edileceği kaydedildi.

MSCI, değerlendirme süreci kapsamında Türk hisse senetlerine ilişkin belirli endeks işlemlerinin geçici olarak durdurulacağını açıkladı.

Uygulama kapsamında MSCI, endeks incelemeleri veya kurumsal işlemlerden kaynaklanan bazı değişiklikler gerçekleştirilmeyecek.

Buna göre MSCI, Türk hisse senetlerinin Yabancı Yatırımcı Oranlarında (FIF) veya Hisse Sayılarında (NOS) artış uygulamayacak.

Ayrıca MSCI, Türkiye Yatırım Yapılabilir Piyasa Endeksi'ne (IMI) yeni hisse eklenmeyecek ve şirketlerin büyüklük segmentleri arasında üst kategorilere geçişine izin verilmeyecek.

MSCI, Türk hisse senedi piyasasında gerçekleştirilen düzenlemelerin ve uygulanan denetim önlemlerinin etkinliğini yakından takip edeceğini bildirdi.

Açıklamada, Haziran 2027'ye kadar yeterli ilerleme sağlanamaması halinde Türkiye'ye yönelik ilave tedbirlerin değerlendirilebileceği belirtildi.

Bu kapsamda, MSCI Türkiye Endekslerinin mevcut "Gelişmekte Olan Piyasa" statüsünden "Sınır Piyasa" veya "Bağımsız Piyasa" statüsüne yeniden sınıflandırılması ihtimalinin de gündeme gelebileceği ifade edildi.

MSCI, Türkiye endekslerinin piyasa sınıflandırmasının 2027 Yıllık Piyasa Sınıflandırma İncelemesi kapsamında yeniden değerlendirileceğini duyurdu.

Haber için link | [Bloomberg HT](#)

UEA, piyasaya 20 milyon varilden fazla dizel sürececek

Bloomberg HT’de yer alan habere göre:

Uluslararası Enerji Ajansı (UEA), arzı artırmak ve hızla yükselen fiyatları düşürmek amacıyla mart ayında taahhüt edilen rekor düzeydeki acil rezerv salımından kalan petrolün yanı sıra piyasaya 20 milyon varilden fazla dizel sunulması konusunda perşembe günü anlaşmaya vardı.

ABD Başkanı Donald Trump, 3 Kasım’daki ara seçimler öncesinde fiyatları düşürmeye çalışırken Avrupa Birliği ülkelerine rezervlerini kullanmaları yönünde baskı yaptı. Trump, aksi durumda ABD’nin dizel ihracatını yasaklayabileceği yarısında bulundu.

İran savaşı ve Rusya-Ukrayna çatışmasının yol açtığı arz kesintileri nedeniyle birçok piyasada dizel fiyatları rekor seviyelere yükseldi. Bu durum, hükümetler ve tüketiciler açısından enflasyon ve yaşam maliyeti risklerini artırdı.

32 üyeli UEA’nın yönetim kurulu, stokların ne ölçekte ve ne zaman piyasaya sürüleceğini görüşmek üzere perşembe günü toplandı.

Toplantının ardından yapılan açıklamada, yönetim kurulunun Hürmüz Boğazı krizine yanıt olarak Mart 2026’da başlatılan ortak eylemi sürdürme taahhüdünü yinelediği belirtildi.

Mart ayında fiyatların hızla yükselmesi üzerine üye ülkeler, 400 milyon varilden fazla ham petrol ve petrol ürününü rezervlerinden piyasaya sürmeyi taahhüt etmişti.

UEA üyeleri perşembe günü, kalan miktarların piyasaya sunulmasını hızlandırma konusunda anlaşırken, bu kapsamda mümkün olan en kısa sürede 20 milyon varilden fazla dizelin piyasaya sürülmesini içeren planların hazır olduğu bildirildi.

Haber için link | [Bloomberg HT](#)

Haber: Hazine ve Maliye Bakan Yardımcılığına Bekir Bayrakdar atandı

Bloomberg HT’de yer alan habere göre:

Resmi Gazete’de Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan’ın imzasıyla yayımlanan atama kararlarına göre, Hazine ve Maliye Bakanlığı Başkan Yardımcılığına Gelir İdaresi Başkanı Bekir Bayrakdar atandı.

Bekir Bayrakdar kimdir?

1971 yılında Kocaeli’nde doğdu. 1995 yılında İstanbul Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Uluslararası İlişkiler Bölümü’nden mezun oldu.

Bayrakdar, 1996-2004 yılları arasında Hesap Uzmanları Kurulu Başkanlığında sırasıyla Hesap Uzman Yardımcısı ve Hesap Uzmanı olarak, 2004-2008 yılları arasında Kocaeli Vergi Dairesi Başkanlığında Defterdar Yardımcısı Vekili, Gelir İdaresi Grup Müdürü Vekili ve Vergi Dairesi Başkanı Vekili olarak, 2008-2014 yılları arasında İstanbul Defterdarlığında Defterdar olarak, 2014-2015 yıllarında Muhasebat Genel Müdürlüğünde Genel Müdür olarak, 2015-2019 yılları arasında İstanbul Vergi Dairesi Başkanlığında Vergi Dairesi Başkanı olarak görev yaptı. 2019 yılından bu yana Gelir İdaresi Başkanı olarak Gelir İdaresi Başkanlığında görev yaptı.

Bekir Bayrakdar, 2008-2010 yılları arasında Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş.’de, 2010-2014 yılları arasında Anadolu Yakası Elektrik Dağıtım A.Ş.’de, 2014-2019 yılları arasında ADABANK A.Ş.’de, 2019-2023 yılları arasında TAKASBANK A.Ş.’de Yönetim Kurulu üyeliği yaptı

Bayrakdar’ın Yeminli Mali Müşavirlik sertifikası ve Bağımsız Denetçilik lisansı bulunmaktadır.

Bekir Bayrakdar 1 Mayıs 2023 tarihinden itibaren Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Denetleme Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Haber için link | [Bloomberg HT](#)

MSCI'nin Not İndirimi Uyarısı Üzerine Endonezya Hisselerinde 28 Yılın En Sert Düşüşü

Bloomberg'te yer alan habere göre:

Endonezya hisse senetleri, MSCI Inc.'nin ülkenin gelişmekte olan piyasa statüsünün tehlikede olduğu uyarısının ardından yaklaşık otuz yılın en sert satış dalgasını yaşadı. Bu uyarı, ülkenin küresel endekslerden çıkarılabileceği ihtimalini gündeme getirirken yabancı sermaye çıkışlarına ilişkin endişeleri artırdı.

Gösterge niteliğindeki Jakarta Bileşik Endeksi, açılışa yaşanan sert düşüşün işlemlerin 30 dakika durdurulmasına yol açmasının ardından %11'in üzerinde gerileyerek Ocak 1998'den bu yana en büyük kaybını kaydetti. Cuma günkü satış dalgası, yerel hisse senetleri açısından zaten oldukça olumsuz geçen yılı daha da ağırlaştırarak Endonezya piyasasının dünyanın en kötü performans gösteren borsası konumunu pekiştirdi. Endonezya rupisi de tarihi düşük seviyesine yaklaştı.

Endeks sağlayıcısının açıklamasına göre MSCI, Endonezya hisse senetleri için bir istişare süreci başlatıyor ve yatırım yapılabilirlik açısından yaşanan sorunların ciddiyeti nedeniyle ülkenin sınır piyasa statüsüne geçmeden doğrudan bağımsız piyasa statüsüne düşürülmesini değerlendiriyor. Bu durum, fiilen iki kademeli bir not indirimi anlamına geliyor. MSCI, piyasa yönetiminde önemli iyileşmeler sağlandığına ilişkin açık kanıtlar bulunmaması halinde nihai kararını haziran ayında açıklamayı planlıyor.

PT BCA Sekuritas analisti Felix Darmawan, "Bu, güvenilirliğe yönelik çok büyük bir darbe" dedi.

Darmawan, "MSCI, esasen Finansal Hizmetler Otoritesi'ni şeffaf olmayan yapılar ve gerçek anlamda yaptırım uygulanmaması nedeniyle açıkça eleştiriyor. Haziran 2027, sermaye piyasası düzenleyicisine sorunları düzeltmesi için bir miktar zaman tanıyor ancak yabancı yatırımcı güvenine verilen zarar şimdiden başladı" değerlendirmesinde bulundu.

Endonezya'nın statüsünün düşürülmesi halinde ülke, Filistin veya Lübnan ile aynı piyasa sınıflandırmasına girecek. Bu inceleme, zorlu geçen bir yılın ardından yatırımcı güvenini yeniden tesis etmeye ve Güneydoğu Asya'nın en büyük ekonomisine yatırımcıları geri çekmeye çalışan Devlet Başkanı Prabowo Subianto yönetimindeki piyasa yönetimini yeniden mercek altına alıyor.

Hükümet hâlihazırda iddialı ücretsiz öğle yemeği programının finansmanına yönelik eleştiriler, merkez bankasının bağımsızlığına ilişkin endişeler ve kilit sektörlerde devlet kontrolünün artmasından kaynaklanan huzursuzluklarla karşı karşıya bulunuyor.

Endonezya Borsası, söz konusu yeniden sınıflandırma planının gerekçelerine ilişkin MSCI'den açıklama talep edeceğini belirterek kendi ifadesiyle "önemli ilerlemelere ve reform tedbirlerine" dikkat çekti. Finansal hizmetler düzenleyicisi ise değerlendirmeyi incelediğini ve piyasadaki hukuki yaptırımları güçlendirmeye kararlı olduğunu açıkladı.

MSCI'nin açıklamasına göre endişelerin merkezinde şeffaf olmayan ortaklık yapıları, koordineli işlem yapıldığına ilişkin şüpheler ve zayıf denetim mekanizmaları bulunuyor.

Endonezya, ortaklık bilgilerinin daha kapsamlı açıklanması ve asgari fiili dolaşım oranlarının yükseltilmesi gibi reformlar duyurmuş olsa da endeks sağlayıcısı, kurumsal yatırımcıların bu düzenlemelerin tutarlı biçimde uygulanmasını ve somut etkilerine ilişkin kanıtlar görmek istediğini belirtti.

Yatırımcılar yıllardır, düşük fiili dolaşım oranları nedeniyle piyasanın önemli bir bölümünde işlem yapmanın mümkün olmamasının ve hisselerin gerçek sahiplerine ilişkin belirsizliklerin borsanın güvenilirliğini zayıflattığından şikâyet ediyor.

Bunun sonucunda fiyat oluşumunun sağlıklı işleyip işlemediği ve işlemlerin gerçek arz ile talebi yansıtmayı yansıtmadığına ilişkin endişeler, MSCI'nin ocak ayında ilk kez Endonezya'nın sınır piyasa statüsüne düşürülebileceği ihtimalini gündeme getirmesiyle küresel ölçekte dikkat çekmişti.

Bu inceleme, yabancı yatırımcıların hâlihazırda piyasadan çıkış yaptığı bir dönemde gerçekleşiyor.

Küresel fonlar, 2026 yılı başından bu yana Endonezya hisse senetlerinden net 4,9 milyar dolar çekti. Bu tutar, kayıtlardaki en kötü yıl olma yolunda ilerliyor.

Ana hisse senedi endeksi yaklaşık %39 geriledi. Satış baskısı döviz piyasasına da yansırken rupi yıl başından bu yana yaklaşık %8 değer kaybederek Asya'nın en kötü performans gösteren para birimi oldu. Bu gelişmeler, Endonezya Merkez Bankası'nın rupinin istikrarını koruma taahhüdünü yinelemesine rağmen yaşandı.

Goldman Sachs Group Inc. analistlerinin haziran ayında yaptığı önceki tahminlere göre Endonezya'nın sınır piyasa statüsüne düşürülmesi, MSCI endekslerini takip eden pasif fonlardan yaklaşık 5 milyar dolarlık ilave çıkışa neden olabilir. FTSE Russell'ın da benzer bir adım atması halinde 3,5 milyar dolarlık ek çıkış yaşanabileceği öngörülmüştü.

Doğrudan bağımsız piyasa statüsüne geçiş ise bu baskıları daha da artırıyor.

Bu sınıflandırma, MSCI'nin gelişmekte olan piyasa veya sınır piyasa endekslerine dahil edilme kriterlerini karşılayamayan piyasalar için kullanılıyor ve hem hisse senedi fiyatları hem de piyasa likiditesi üzerinde baskı oluşturabiliyor. Şu anda Asya'da bu statüye sahip hiçbir piyasa bulunmuyor.

Citigroup Inc. analistleri Ferry Wong ve çalışma arkadaşları bir değerlendirme notunda şu ifadeleri kullandı:

"Uygulanması halinde bağımsız piyasa statüsü, sınır piyasa statüsüne düşürülmekten açık biçimde daha kötü olacaktır. Çünkü sınır piyasa endekslerinden kaynaklanabilecek dengeleyici fon girişleri olmayacak ve gelişmekte olan piyasa endekslerini takip eden pasif fonlarda kalan tüm yatırımların piyasadan çıkması gerekecek."

Analistler, hisse senedi değerlemelerinin hâlihazırda "kriz dönemlerine özgü ucuzlukta" olmasına rağmen yeniden değerlendirme yaratabilecek herhangi bir katalizör görmediklerini belirtti.

Yeni SPK yasası teklifi bütçeden sonra Meclis gündemine gelecek

Ekonomim’de yer alan habere göre:

TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu’nda, Tasfiyesine Karar Verilen Bazı Yatırım Fonları Hakkında Kanun Teklifi’nin görüşmeleri sırasında AK Parti ve kamu kurumlarının temsilcileri muhalefet milletvekillerinin sorularını yanıtladı. Ersan Aksu; toplam 117 kişi hakkında şu ana kadar SPK tarafından piyasa dolandırıcılığından suç duyurusunda bulunulduğunu, 117 gerçek kişi ve 5 tüzel kişi hakkında borsa ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda iki yıl işlem yapma yasağı uygulandığını ve toplam 64 kişinin sahip olduğu tüm lisansların işlem yapma yasağı süresi boyunca iptal edildiği bilgisini paylaştı.

“A1 Capital hakkında 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren 5 ayrı Kurul kararıyla 15 milyon 560 bin 796 TL idari para cezası, Alnus Yatırım hakkında 8 Mayıs 2025 tarihli kararla 9 milyon 244 bin 134,90 TL idari para cezası, Bulls Yatırım hakkında 19 milyon 559 bin 623,37 TL idari para cezası, Hedef Portföy Yönetimi hakkında 13 Şubat 2025 tarihi itibarıyla 1,5 milyon lira idari para cezası, Tera Portföy AŞ ve yöneticisi Ayşegül Kaya hakkında 23 Ekim 2025 tarihli kararla 8 milyon 878 bin 298 TL idari para cezası tesis edilmiştir. Yine Tera Yatırım ile ilgili olarak 4 ayrı Kurul kararıyla 5 milyon 576 bin 640 TL, İstanbul Portföy Yönetimi AŞ hakkında 2 ayrı Kurul kararıyla 4 milyon 590 bin 595 TL idari para cezası takdir edilmiş ve tesis edilmiştir. Pardus Portföy Yönetimi AŞ hakkında da 17 Haziran 2026 tarihli kararla 6 milyon 162 bin 756 lira 60 kuruş idari para cezası, Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ hakkında yine piyasa bozucu eylemler vesair gerekçelerle Kurul organının 14 Şubat 2023 tarihli kararıyla 26 milyon 634 bin 894,21 TL ve Tera Portföy Yönetimi AŞ hakkında 17 Haziran 2026 tarihli kararıyla 4 milyon 435 bin 27,79 TL idari para cezaları tesis edilmiştir.”

Hazine ve Maliye Bakan Yardımcısı İlhan Hatipoğlu, daha önce geçmiş piyasalarda yaşanan fon vakalarının da kanun teklifi hazırlanırken incelendiğini belirtti. MASAK Başkanı Hasan Kaymak ise milletvekillerinin fon soruşturması kapsamında bazı mal varlıklarının kripto üzerinden yurt dışına çıkarılıp çıkarılmadığının tespitine ilişkin soruları üzerine, kripto varlığın soğuk cüzdana alınmasını izleyebilmenin mümkün olmadığını söyledi. Kaymak şöyle devam etti:

“Bahsedilen miktarlara ilişkin işleme dair en ufak bir iz yok. O büyük rakamlarda Türkiye’de işlem yapacak kripto varlık hizmet sağlayıcısı da yok. Bunu yurt dışındaki hesaptan yurt dışındaki başka bir hesaba bir şekilde bilgisayar üzerinden soğuk cüzdana da aktarmış olabilirler. Biz merkezi kripto varlık hizmet sağlayıcılarını 'Sizde böyle bir işlem var mı, yapıldı mı?' diye tekrar tekrar uyarıyoruz. İşlem yapılmadan görmek mümkün değil, talep etmek mümkün değil. Bankaların günde binlerce yaptığı yurt dışı transferi konusunda 'İşlem yapmadan bize bildirin de bizden geçsin' deme ihtimalimiz ne ekonomik ne de hukukidir. Ne yazık ki tüm dünya standardı bu şekilde. Senede 600 binden fazla şüpheli işlem bildirimi alan bir kurumuz.”

SPK İkinci Başkanı Ahmet Aksu, sermaye piyasasında fon soruşturmasına konu işlemlere ilişkin üzgün olduklarını belirterek, “Böyle bir olumsuz sonucun doğması, sizler gibi bizi de çok derinden üzen bir konu. Bu çerçevede Devlet Denetleme Kurulu bir görev yapıyor. Oradaki denetleme sonucunda ne çıkacaksa SPK’nin sorumlulukları ne kadar veya sistem içerisinde nerede, artık onlar belli olacak. Biz de sonuca razı olacağız” dedi.

Borsa İstanbul Genel Müdürü Korkmaz Ergun da fon soruşturmalarına konu işlemlere ilişkin gerekli bildirimleri yaptıklarını belirterek, “Bildirimlerimizi hem SPK’ya yaptık hem de KAP’ta açıkladık. Dolayısıyla bu konuda üzerimize düşeni yapmış olduk” diye konuştu.

Haber için link | [Ekonomim](#)

Hisse Senetleri

TSKB: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Banka (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
TSKB	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net kar	2,810	2,952	2,527	-14%	-10%
Bilanço açıklama tarihi: 28 Ekim					
Genel hatlarıyla bir önceki çeyreğe paralel bir seyir izlemesini beklediğimiz finansallarda aktif kalitesi tarafında bir bozulma öngörmüyoruz. Bununla birlikte, geçen çeyrekte iştirakler kalemi altında izlenen değerleme farkının bu dönem bulunmamasının, net kârda çeyreklik bazda sınırlı bir daralmayı beraberinde getirmesini bekliyoruz.					

TTKOM: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı İletişim (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
TTKOM	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	77,219	76,861	82,430	7%	7%
FAVÖK	34,562	30,037	34,703	16%	0%
Net kar	13,288	6,294	6,322	0%	-52%
Bilanço açıklama tarihi: 4 Kasım					
Mobil ARPU üzerindeki baskının kısmen azalmasını beklediğimiz bu dönemde %7'ye yaklaşan reel büyüme bekliyoruz. FAVÖK marjının bir önceki çeyreğe göre toparlanmasını, yıllık bazda ise sınırlı daralma göstermesini öngörüyoruz. Parasal kazanç kaleminde ise beklentimiz bir önceki çeyrekte gördüğümüz yüksek seviyenin gerilemesi yönünde.					

AKBNK: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Banka (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
AKBNK	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net kar	14,064	15,199	12,132	-20%	-14%
Bilanço açıklama tarihi: 27 Ekim					
Bu çeyrekte TÜFE endeksli tahvil değerlemesinin %29,5 seviyesine revize edilmesi ve yatay seyreden TL spreadler paralelinde net faiz gelirinde daralma öngörüyoruz, swapla düzeltilmiş net faiz marjının geçen çeyreğe göre önemli ölçüde zayıflamasını bekliyoruz. Net ücret ve komisyon gelirlerinin çeyreklik bazda düşük tek haneli büyüme göstermesini beklerken, operasyonel giderlerin yüksek tek haneli seviyelerde artış kaydetmesini öngörüyoruz. Aktif kalitesi tarafında bir bozulma beklememekle beraber 1,7 milyar TL tutarındaki rekabet cezası dolayısıyla sınırlı bir baskı bekliyoruz.					

TAVHL: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Havaçılık (mio EUR)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
TAVHL	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	566	507	616	22%	9%
FAVÖK	231	167	243	46%	5%
Net kar	125	67	138	107%	10%
Bilanço açıklama tarihi: 21 Ekim					
3Ç26 döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %4 artışla 41,2 milyon yolcuya hizmet veren TAV Havalimanları'nda, özellikle yurt dışı operasyonlarının katkısıyla ciro büyümesinin devam etmesini ve FAVÖK marjında ise sınırlı bir azalış göstermesini bekliyoruz.					

BRSAN: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı dışı Demir, Çelik Temel (mio USD)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
BRSAN	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	543	555	617	11%	14%
FAVÖK	48	64	70	9%	46%
Net kar	23	34	40	18%	74%
Bilanço açıklama tarihi: 6 Kasım					
3Ç26'da altyapı projelerindeki teslimatların planlandığı şekilde ilerlemesi ve enerji boruları segmentindeki olumlu görünümün operasyonel performansı desteklemesini bekliyoruz. Otomotiv tarafında mevsimsellik etkisiyle daha zayıf bir seyir öngörüyoruz, diğer segmentlerde görece daha dirençli bir görünüm bekliyoruz. Finansal borçluluk ve finansman giderlerindeki gerilemenin de net kârlılığı desteklemesini öngörüyoruz.					

ALARK & HEKTS: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Holding (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
ALARK	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri					
FAVÖK					
Net kar	4,101	4,429	1,047	-76%	-74%
Bilanço açıklama tarihi: 6 Kasım					
Elektrik üretimi işkolunda Cenal'ın bilançodan çıktığı, elektrik dağıtım işkolunun konsolidasyonunun ise tam olarak yansımaya bu çeyrekte, Şirket'in finansallarında geçen çeyreğe göre farklılıklar göreceğimiz ve sağlam karlılık ile nakit yaratma gücünün bu çeyrekte daha net şekilde görüleceğini tahmin ediyoruz. Diğer yandan, elektrik üretimi işkolunda olumlu hidrolojik koşullar beraberinde üretim artarken, tarım işkolunda düşük sezonun da etkisiyle zayıf karlılık söz konusu. Net karını ise bir önceki çeyreğe göre azalacağı, ancak geçen çeyrekteki Medaş devri dolayısıyla oluşan tek seferlik geliri düzelttiğimizde daha iyi net kar rakamı göreceğimiz düşüncesindeyiz.					

Araştırma kapsamı Tarım Kimyasalları (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
HEKTS	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	1,264	2,245	1,263	-44%	0%
FAVÖK	-571	100	-293	a.d.	-49%
Net kar	-1,485	-1,941	-1,087	-44%	-27%
Bilanço açıklama tarihi: 4-6 Kasım					
Mevsimsellik nedeniyle düşük olan bu çeyrekte, ölçek ekonomisinden faydalanılamamasının da etkisiyle iki çeyrek aranın ardından eksi FAVÖK kaydedilmesini, finansman giderinin olumsuz etkileri nedeniyle de net zarar açıklanmaya devam etmesini bekliyoruz.					

TCELL: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı İletişim (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
TCELL	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	77,236	75,773	80,093	6%	4%
FAVÖK	34,403	32,080	33,459	4%	-3%
Net kar	7,002	5,527	5,619	2%	-20%
Bilanço açıklama tarihi: --					
Techfin gelirlerinin de desteğiyle ciroda %4'lük reel büyüme beklerken, FAVÖK marjının bir önceki çeyreğe paralel gerçekleşmesini bekliyoruz.					

SOKM & FROTO & MGROS & BIMAS & CCOLA: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Otomotiv (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
FROTO	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	245,951	233,445	230,717	-1%	-6%
FAVÖK	15,218	10,451	10,982	5%	-28%
Net kar	10,899	4,700	8,213	75%	-25%
Bilanço açıklama tarihi: Ekim sonu - Kasım başlangıç					
İhracat tarafı satış hacmini desteklerken, yurt içi tarafta ise daralma olduğu görülmektedir. Çeyrek bazda net kar tarafındaki artış finansman giderlerindeki azalışın desteklediğini görüyoruz. Diğer taraftan, bu çeyrekte Koç Finansman'ın konsolidasyonu görülecektir. İlk izlenimlerimize göre faaliyet karlılığı üzerinde sınırlı olumlu katkısı olacağını değerlendirmekteyiz.					
Araştırma kapsamı Perakende (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
MGROS	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	138,661	131,328	143,651	9%	4%
FAVÖK	12,211	5,602	11,779	110%	-4%
Net kar	5,123	-738	2,737	a.d.	-47%
Bilanço açıklama tarihi: 5 Kasım					
Şirket'in yaklaşık %4 seviyesinde reel büyüme sağlayacağını düşünüyoruz. Diğer taraftan, maliyet yönetimi ve faaliyet kaldıracı etkisiyle bir önceki çeyreğe kıyasla FAVÖK marjının iyileşeceğini değerlendiriyoruz. Yıllık bazda ise FAVÖK marjında bir miktar baskı görülebilir. Karlılık metrikleri üzerinde baskının satın alma gücünün gerilemesinden kaynaklandığını düşünüyoruz.					
Araştırma kapsamı Perakende (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
BIMAS	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	233,103	234,262	247,086	5%	6%
FAVÖK	17,169	14,327	17,296	21%	1%
Net kar	6,843	8,467	9,029	7%	32%
Bilanço açıklama tarihi: 9 Kasım					
Sektördeki diğer oyunculara kıyasla tüketicinin satın alma gücündeki gerilemeyle paralel olarak daha seçici olması Şirket'in operasyonlarını desteklemektedir. Bu sebeple, Şirket'in perakende sektörüne kıyasla büyüme hızının daha iyi performans göstermesini bekliyoruz. Ayrıca, fiyat rekabeti ve tüketici tercihlerinin etkisiyle brüt kar marjı üzerinde baskı hissedilse de yıllık bazda sınırlı reel FAVÖK büyümesi de bekliyoruz.					
Araştırma kapsamı Biraçılık Ve Meşrubat (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
CCOLA	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	67,721	70,962	68,659	-3%	1%
FAVÖK	15,232	15,718	13,457	-14%	-12%
Net kar	9,317	8,752	7,787	-11%	-16%
Bilanço açıklama tarihi: 2 Kasım haftası					
Satış hacmi bazında yurt içi operasyonların yatay, uluslararası operasyonların ise çift haneli büyümeye devam etmesini bekliyoruz. FAVÖK marjında geçen sene görülen yüksek baz etkisinden sonra bu çeyrekte daha normalleşen bir marj görmemiz olasıdır.					
Araştırma kapsamı Perakende (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
SOKM	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	91,945	90,906	93,783	3%	2%
FAVÖK	4,015	969	4,830	398%	20%
Net kar	343	-595	686	a.d.	100%
Bilanço açıklama tarihi: 2-6 Kasım					
Şirket özelinde bu çeyrekte ön plana çıkan gelişmenin brüt kar marjındaki iyileşme olacağını düşünüyoruz. Dolayısıyla, FAVÖK ve FAVÖK marjının da olumlu etkileneceğini bekliyoruz. Bir önceki çeyrekte net zarar görünürken, bu çeyrekte net kar elde edilebileceğini değerlendiriyoruz.					
Araştırma kapsamı Çimento (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
CIMSA	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	14,582	13,724	14,946	9%	2%
FAVÖK	3,083	2,765	3,053	10%	-1%
Net kar	1,646	1,403	1,820	30%	11%
Bilanço açıklama tarihi: Ekim son hafta					
3Ç26'da yurt içi hacimlerdeki daralmanın devam etmesine karşın, uluslararası operasyonlardaki güçlü hacim görünümünün bu baskıyı dengelemesi ve konsolide satış hacminin sınırlı artış göstermesini bekliyoruz. Yurt içinde fiyat artışlarının enflasyona yaklaşması beklerken, petcoke maliyetlerindeki artışın operasyonel karlılık üzerinde bir miktar baskı yaratmasını öngörüyoruz.					
Araştırma kapsamı dışı Tekstil, Entegre (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
KOTON	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	10,267	9,561	9,240	-3%	-10%
FAVÖK	2,143	1,757	1,458	-17%	-32%
Net kar	4	-51	-632	a.d.	a.d.
Bilanço açıklama tarihi: Kasım ilk hafta					
3Ç26'da zayıf alım gücü sebebiyle daralan iç talep ve zayıf geçen back-to-school döneminin yurt içi mağazacılık performansı üzerinde belirgin baskı yaratmasını bekliyoruz. Yurt dışında ise mağazacılık faaliyetlerinde operasyonel toparlanmanın devam etmesine karşın, kur artışının enflasyonun gerisinde kalmasının gelir büyümesini sınırlayacağını düşünüyoruz.					
Araştırma kapsamı Sağlık (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
LKMNH	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	1,325	1,358	1,390	2%	5%
FAVÖK	313	272	307	13%	-2%
Net kar	39	38	32	-17%	-17%
Bilanço açıklama tarihi: Kasım ikinci hafta					
3Ç26'da ÖSS/TSS kapsamındaki hasta trafiğinin desteğiyle %5 reel ciro büyümesi bekliyoruz. Yüksek finansman maliyetlerinin ise net karlılık üzerindeki baskısını sürdürmesini öngörüyoruz.					

CIMSA & KOTON & LKMNH: 3Ç26 Beklentimiz

KAP haberleri

Aşağıda yer alan KAP bildirimlerinin son güncellenme saati 08.30'dur. Sonrasında gelen bildirimler bir sonraki iş gününde dikkate alınacaktır.

TATEN -15.10.2026

İrketimiz tarafından TEİAŞ aleyhine açılan, 2025 yılına ilişkin RES Katkı Payı Bedeli'nin mevzuata ve TEİAŞ ile Şirketimiz arasındaki sözleşme hükümlerine uygun olarak hesaplanması ve ihtirazi kayıtla ödenen fazla tutarın iadesi talebiyle görülmekte olan dava dosyası kapsamında, İlk Derece Mahkemesi tarafından, davanın lehimize kabulüne ve iadesi talep edilen 466.201.636,00 TL tutarının, 75.474.281,46 TL'sine 04.02.2026 ödeme tarihinden, 210.000.000 TL'sine 09.02.2026 ödeme tarihinden, 110.000.000 TL'sine 26/02/2026 ödeme tarihinden, 70.727.354,54 TL'sinin 05.03.2026 ödeme tarihinden avans faizi işletilmek suretiyle tarafımıza ödenmesine karar verilmiştir. Söz konusu mahkeme kararı henüz kesinleşmemiştir.

TATEN -15.10.2026

Bağlı ortaklığımız Ağaoğlu Yenilenebilir Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin %100 sahibi olduğu Marmarares Elektrik Üretim A.Ş. tarafından TEİAŞ aleyhine açılan, 2025 yılına ilişkin RES Katkı Payı Bedeli'nin mevzuata ve TEİAŞ ile akdedilen sözleşme hükümlerine uygun olarak hesaplanması ve ihtirazi kayıtla ödenen fazla tutarın iadesi talebiyle açılan dava neticesinde, İlk Derece Mahkemesi tarafından şirketimizin lehine olacak şekilde 20.01.2026 Tarihli, TEE2026015800321 Numaralı ve 1.151.372,53 TL bedelli faturanın 1.073.377,00 TL'lik kısmının faturanın ödendiği 04.02.2026 tarihinden itibaren 3095 sayılı Kanun'un 2/2. Maddesi uyarınca işletilecek değişen oranlarda avans faizi ile birlikte davalıdan tahsiline karar verilmiştir. Söz konusu karar henüz kesinleşmemiştir.

ETİLR -15.10.2026

Şirketimiz ile Polonya merkezli SWEET NUTS SP. Z O.O. arasında, çeşitli gıda ürünlerinin satışına yönelik olarak 14.10.2026 tarihinde uluslararası ticari satış sözleşmesi imzalanmıştır.

Sözleşme kapsamında;

- 125 ton Antep fıstığı içi,
- 160 ton kavrulmuş Antep fıstığı,
- 7.680 teneke baklavalık yağ,
- 100 ton çekirdek

olmak üzere, 13.10.2026 tarihli TCMB döviz alış kuru esas alınarak hesaplanan yaklaşık 555.402.549 TL (10.077.560 EUR) referans ticari bedelli ürün satışı öngörülmektedir.

Sözleşmenin süresi imza tarihinden itibaren 1 (bir) yıl olup, ürünlerin sevkiyatları taraflarca belirlenecek teslimat programı doğrultusunda gerçekleştirilecektir.

Sözleşmede belirtilen fiyatlar referans niteliğinde olup, nihai satış fiyatları piyasa koşulları ve hammadde fiyatlarındaki değişikliklere bağlı olarak tarafların yazılı mutabakatı ile belirlenecektir.

Söz konusu iş ilişkisinin Şirketimizin faaliyetlerine ve cirosuna olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

GESAN-15.10.2026

Şirketimiz, TEİAŞ Genel Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen, "İTM-563 REF. 154KV ÇUKURCA TM (HAKKARİ) YAPIMI YAPIM İŞİ" konulu ihaleye katılmış ve en avantajlı fiyatı teklif ederek 1. olmuştur.

İhale baz bedeli 390.931.876 TL'dir. (ÜçYüzDoksanMilyonDokuzYüzOtuzBirBinSekizYüzYetmişAltı, TürkLirası)

Proje kapsamında kullanılacak Akım Gerilim Transformatörü, Yüksek Gerilim Kesicisi - Ayırıcısı, Metal Clad gibi elektriksel ve elektromekanik ürünler Europower Enerji A.Ş.'den, Güç Transformatörleri ise Europower World Enerji A.Ş.'den temin edilecektir.

MIATK -15.10.2026

Bağlı ortaklığımız Tripy Mobility Teknoloji A.Ş. tarafından, Karabük ilinde bulunan 1.000 konutluk Merkez Cevizlidere Toplu Konutları projesi kapsamında elektrikli araç şarj istasyonlarının kurulumuna ilişkin 5 yıl süreli sözleşme, 15.10.2026 tarihinde imzalanmıştır.

Söz konusu sözleşme kapsamında, Şirketimizin yaklaşık 21.600.000 TL gelir elde etmesi öngörülmektedir.

Sözleşmenin Şirketimizin gelirlerine ve elektrikli araç şarj altyapısı alanındaki faaliyetlerine olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

ISATR, ISBTR, ISCTR, ISKUR – 15.10.2026

Bankamızın 01.01.2026- 30.09.2026 dönemine ilişkin dokuz aylık konsolide ve konsolide olmayan finansal tabloları, bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlar ile sınırlı denetim raporlarının 05.11.2026 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

CELHA – 15.10.2026

Şirketimizin hâkim ortaklık yapısında daha önce gerçekleşen değişiklik, 02.06.2026 tarihli özel durum açıklamamızla kamuoyuna duyurulmuştur.

2026 yılı içerisinde yurt içinde ve yurt dışında mukim toplam 39 yeni müşterimize gerçekleştirilen sevkیاتlar ile söz konusu müşterilerimizden alınan bakiye siparişlerin KDV hariç toplam tutarı, Şirketimizin 2025 yılına ait enflasyon muhasebesi uygulanmamış net satış hasılatının %10'unu aşmıştır.

Şirketimiz, sürdürülebilir büyüme hedefleri doğrultusunda üretim ve satış faaliyetlerini geliştirmeye, yurt içi ve yurt dışı pazarlardaki etkinliğini artırmaya ve müşteri portföyünü genişletmeye yönelik çalışmalarını Yönetim Kurulumuzun öncülüğünde kararlılıkla sürdürmektedir.

YKBNK –15.10.2026

29.07.2026 tarihli özel durum açıklaması ile, bağlı ortaklığımız Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. ("YKP") sermayesindeki Bankamızın %12,65 ve bağlı ortaklığımız Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("YKY") %87,32 oranındaki paylarının, diğer pay sahiplerine ait paylarla birlikte Azimut Group bünyesindeki AZ International Holdings S.A.'ya ("AZ Holdings") devrine ilişkin olarak Bankamız, YKY ve AZ Holdings arasında bir Pay Devir Sözleşmesi imzalandığı; ayrıca Bankamız, YKP, AZ Holdings ve Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. arasında, YKP paylarının devri sonrasında YKP tarafından yönetilen yatırım ürünlerinin 15 yıl boyunca Bankamız tarafından dağıtımını amacıyla imzalanması öngörülen Dağıtım Sözleşmesi'nin temel esaslarını ve ticari koşullarını belirleyen, Türkiye'de rekabet etmeme ve dağıtım için belirli istisnalar dışında münhasırlık taahhüdü içeren bir Dağıtım Sözleşmesi Protokolü ("Protokol") imzalandığı; 10.09.2026 tarihli özel durum açıklaması ile ise Rekabet Kurulu tarafından söz konusu pay devrine izin verildiği kamuya duyurulmuştur.

Rekabet Kurulu tarafından Dağıtım Sözleşmesi Protokolü ile söz konusu protokol uyarınca akdedilecek Dağıtım Sözleşmesi'ne 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 5. maddesi çerçevesinde sözleşme süresi boyunca bireysel muafiyet tanınmasına karar verildiği öğrenilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu izinlerinin alınması ve Dağıtım Sözleşmesinin imzalanması dâhil diğer kapanış koşullarının tamamlanmasına yönelik çalışmalar devam etmektedir.

HEKTAS-15.10.2026

Ortağımız Ordu Yardımlaşma Kurumu OYAK Genel Müdürlüğü ("OYAK") tarafından tarafımıza iletilen açıklama aşağıda yer almaktadır:

Ortağı olduğumuz Hektaş Ticaret T.A.Ş.'nin ("Hektaş") sermayesinin, tahsisli sermaye artırımı yoluyla 702.064.896,76 TL artırılarak 8.430.000.000 TL'den 9.132.064.896,76 TL'ye çıkarılması sonucunda, Hektaş sermayesindeki paylarımızın nominal tutarı 3.950.848.975,06 TL'den 4.652.913.871,82 TL'ye ve oy hakkı oranımız sermaye artırımı öncesindeki pay oranımız olan %46,87'den %50,95'e ulaşmıştır.

OYAK'ın Hektaş nezdindeki oy hakkı oranının yeniden %50'nin üzerine çıkması dikkate alınarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-26.1 Pay Alım Teklifi Tebliği'nin 14. maddesinin 1. fıkrasının "c" bendi uyarınca, pay alım teklifi yükümlülüğünün doğmadığı tarafımızca değerlendirilmiştir.

ZOREN- 15.10.2026

10.06.2026, 07.07.2026, 22.07.2026 ve 31.08.2026 tarihli özel durum açıklamalarımız kapsamında; Ankara 18. İdare Mahkemesi'nin 20.08.2026 tarihli kararına karşı yapılan itirazın, Ankara Bölge İdare Mahkemesi 8. İdari Dava Dairesi tarafından reddine karar verilmiş olup, esasa ilişkin yargı süreci devam etmektedir.

TUPRS-15.10.2026

Şirketimizin 01.01.2026 – 30.09.2026 hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 06 Kasım 2026 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

TCKRC-15.10.2026

Şirketimizin 01.01.2026 – 30.09.2026 hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 27 Ekim 2026 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

Haftalık Genel Kurul Takvimi				
12.Eki.26	13.Eki.26	14.Eki.26	15.Eki.26	16.Eki.26
A1CAP			NETAS	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

Pay geri alımları								
Tarih	Hisse	Şirket	Bulunduğu endeks	Sektör	Alınan pay senedi	Fiyat aralığı (TL)	Nominal değer	Sermaye oranı (%)
15.10.2026	TABGD	Tab Gıda Sanayi	XU100:IS	Gıda	20,000	207.30 – 208.90	73,155	0.10%
15.10.2026	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	30,000	10.73 - 10.86	13,253,359	6.14%
15.10.2026	ARMGD	Armada Gıda	XUSIN:IS	Gıda	404,316	119.70 – 124.00	5,144,660	1.99%
15.10.2026	MAVI	Mavi Giyim	XU100:IS	Tekstil, Entegre	300,000	36.46 - 36.92	3,493,628	2.26%

Baz alınan hisseler Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü araştırma kapsamıdır.

Gerçekleşmesi beklenen sermaye artışları

Menkul	Bedelli (%)	Sermaye Azaltım (%)	Diğer (%)	Bedelsiz (Temettü)	Bedelsiz (Temettü, %)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan, %)	Bedelli (Nominal)	Bedelli Fiyatı	Sermaye Azaltım	Diğer (Nominal)	Diğer Fiyatı	Sermaye
ALGYO	200							4,057,200,000	1				2,028,600,000
ALKA	37.5							275,625,000	1				735,000,000
ALKLC						1,008,000,000	900						112,000,000
ALVES	200							3,200,000,000	1				1,600,000,000
ARMGD						3,986,505,000	1510.14935						263,980,843
BAGFS	1000							1,350,000,000	1				135,000,000
BARMA						537,500,000	205						262,500,000
BIGTK	180							60,861,117	1				33,811,732
BLUME			77.7								135,763,420		174,710,256
BTCIM			99.9								5,576,844,415		5,580,000,000
BUCIM	100					1,500,000,000	100	1,500,000,000	1				1,500,000,000
BULGS						1,732,000,000	646						268,000,000
BYDNR						516,600,000	615						84,000,000
CEMAS						395,500,000	50						791,000,000
CGCAM						2,184,000,000	1,300						168,000,000
CONSE	100							771,000,000	1				771,000,000
CWENE				571,709,991	53.02								1,078,290,009
DMRGD			82.5								1,222,764,832		1,482,400,000
DMSAS	50							100,000,000	1				200,000,000
DSTKF						5,596,666,667	1,679						333,333,333
DUNYH	68					185,267,700	513	25,000,000	1				36,732,300
DURKN						882,500,000	666						132,500,000
EGEGY						800,000,000	400						200,000,000
FLAP						306,750,000	327						93,750,000
GRTHO						1,187,500,000	950						125,000,000
GZNMİ						650,000,000	1,000						65,000,000
HDFGS	100							1,130,000,000	1				1,130,000,000
HEDEF	100							3,000,000,000	1				3,000,000,000
HEKTS			8.3										8,430,000,000
HLGYO				2,160,000,000	56.25						702,064,897	3	3,840,000,000
HUNER	100							1,000,000,000	1				1,000,000,000
IMASM	115							1,063,750,000	1				925,000,000
IZINV						232,487,544	1,328						17,512,456
KONTR	200							2,600,000,000	1				1,300,000,000
KORDS	100							3,695,860,272	1				3,695,860,272
KUVVA						418,957,993	1,350						31,042,007
MAVİ		1.83052								14512000			794,512,000
MEGAP	100							275,000,000	1				275,000,000
MERCN						380,741,892	200						190,370,946
MERKO	100							850,000,000	1				850,000,000
MIATK			99.7								492,513,594		494,000,000
MTRKS						201,000,000	200						100,500,000
NETAS	300							194,594,400	1				64,864,800
ODINE						1,339,500,000	1,212						110,500,000
ONCSM						286,200,000	1,200						23,850,000
PKART						277,250,000	1,219						22,750,000
PSDTC						7,425,000	100						7,425,000
RALYH						493,000,000	148						333,000,000
REEDR						2,850,000,000	300						950,000,000
RÖDRİG			6.6								1,730,000	23	28,340,000
RUBNS						737,550,000	900						81,950,000
RYGYO	50					5,000,000,000	250	1,000,000,000	1				2,000,000,000
SAMAT	100							112,400,000	1				112,400,000
SARIKY						500,000,000	50						1,000,000,000
SEGYO	100							813,555,283	1				813,555,283
SKBNK	40							1,000,000,000	1				2,500,000,000
SKYLP			72.7								6,903,917		9,500,000
SNICA	100							600,000,000	1				600,000,000
TEHOL				1,755,376,958	87.95178	240,463,042	12						1,995,840,000
TEKTU	100							300,000,000	1				300,000,000
TERA				28,000,000,000	4000								700,000,000
TNZTP				280,000,000	70								400,000,000
TRHOL	300					30,000,000	100	90,000,000	1				30,000,000
VANGD						67,500,000	270						25,000,000
VRGYO	100							820,000,000	1				820,000,000
YESİL	200							1,290,000,000	1				645,000,000
YKSLN	100							500,000,000	1				500,000,000

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Tabloda yer alan veriler gerçekleşecek olan bedelsiz ve bedelli sermaye artırımının tamamını kapsamayabilir. Kullanılan yazılım programı bilgileri sisteme girdiğinde güncelleme gerçekleşmektedir.

Son açıklanan sermaye artırımının yer almadığıdır. Yatırımcılar, nihai kararlarını mutlak surette KAP üzerinden gerçekleştirecekleri kontroller ile kendileri vermelidir.

Teknik yorum

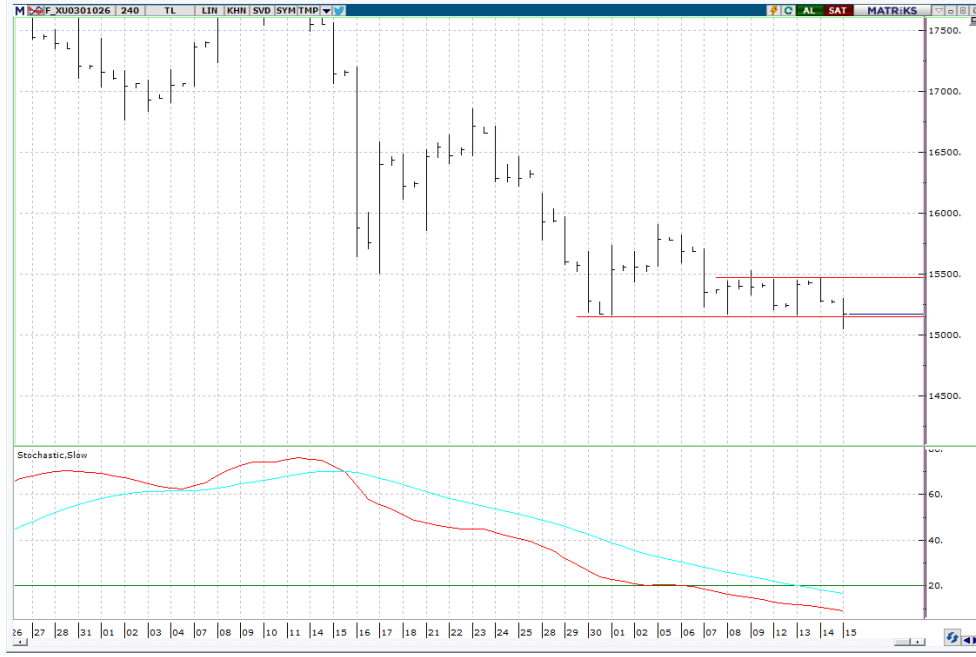
BIST 100 endeksi

Dün endeks -0.40% değişimle 12070.17 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Tüm gün satış baskısı gözlemlediğimiz endeks 11950 kısa vadeli ana destek seviyesini test etti ve bu seviyeden gelen tepki alımlarıyla negatif kapanış gerçekleştirdi. Kısa vadeli işlem bandını 11950 – 12550 olarak takip etmeye devam ediyoruz. Ara direnç seviyesi 12250. 5 g Ort. 12171.16 22 g. Ort. 12584.23 seviyesindeler. Destek olarak 11700 ve 11950, direnç olarak 12150 ve 12550 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 11950 – 12250 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



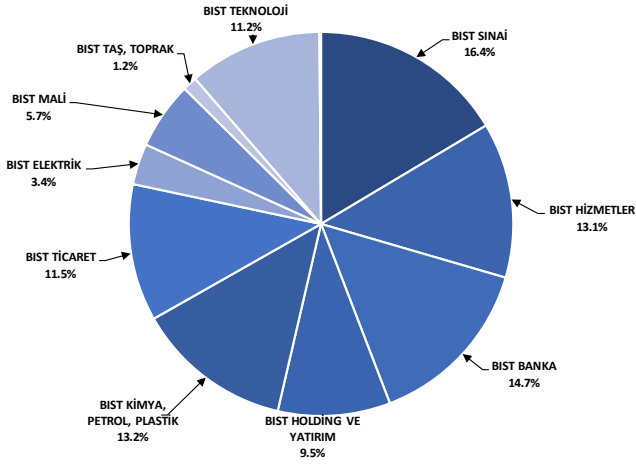
VIOP- X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks -0.73% değişimle günü 15174.00 seviyesinde kapattı. Tüm gün satış baskısı gözlemlediğimiz vadeli endeks 15150 altında işlem görse de tepki alımlarıyla bu seviye üstünde kapanış gerçekleştirdi. Kısa vadeli pozisyonlarda 15150 kritik destek olarak takip etmeye devam ediyoruz ve 15150 altında satış baskısının ivme kazanma riskini göz ardı etmiyoruz. İlk direnç seviyesi 15280. 5g. Ort. 15306.40 22 g. Ort. 15789.00 seviyesindeler. Destek olarak 15000 ve 15150, direnç olarak ise 15280 ve 15350 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 15050 – 15350 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



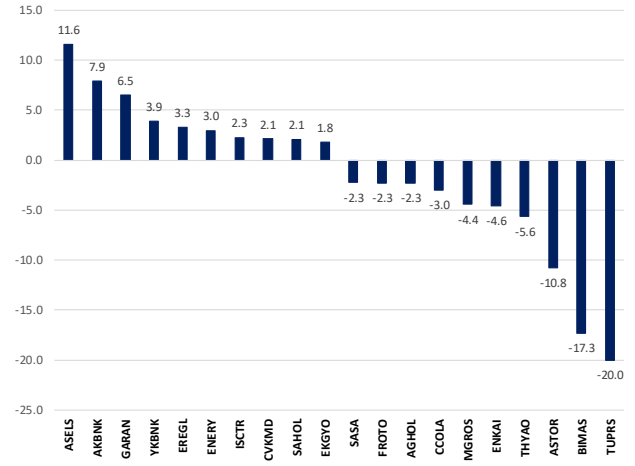
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 endeks ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST 100 endeksi hisse puan katkıları



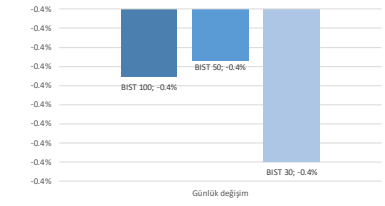
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST endekslerine ait performanslar

BIST endeksleri	Endeks açıklaması	15.10.2026	14.10.2026	Günlük değişim	31.12.2025	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	12070	12118	-0.4%	11262	7%
XU030	BIST 30	14987	15048	-0.4%	12224	23%
XU050	BIST 50	11282	11326	-0.4%	9770	15%
XBANK	BIST BANKA	16116	15938	1.1%	16540	-3%
XUTUM	BIST TUM	14182	14267	-0.6%	14189	0%
XUMAL	BIST MALI	14191	14216	-0.2%	16355	-13%
X030S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	15278	15337	-0.4%	12511	22%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	12079	12128	-0.4%	11264	7%
XBANA	BIST ANA	28407	28818	-1.4%	51074	-44%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	4109	4096	0.3%	5048	-19%
YELKT	BIST ELEKTRİK	592	590	0.3%	661	-11%
XFINK	BIST FIN. KIR. FAKTORİNG	12745	13405	-4.9%	18467	-31%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	12246	12490	-2.0%	12458	-2%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	4963	4991	-0.6%	5761	-14%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	170497	173796	-1.9%	158055	8%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	10143	10221	-0.8%	12962	-22%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2506	2517	-0.4%	2460	2%
XINSA	BIST İNŞAAT	14410	14750	-2.3%	17513	-18%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	4515	4629	-2.5%	6994	-35%
XKMYA	BIST KİMYA,PETROL,PLASTİK	17929	18153	-1.2%	12791	40%
XXOBI	BIST KOBİ SANAYİ	25785	25816	-0.1%	41041	-37%
XXURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	11703	11771	-0.6%	10147	15%
XMADN	BIST MADENCİLİK	13041	12970	0.5%	12254	6%
XMANA	BIST METAL ANA	23383	23453	-0.3%	17775	32%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	17673	18126	-2.5%	20196	-12%
XSADA	BIST ADANA	29170	29555	-1.3%	45008	-35%
XSANK	BIST ANKARA	37019	37078	-0.2%	33284	11%
XSANT	BIST ANTALYA	8277	8248	0.4%	12329	-36%
XSBL	BIST BALIKESİR	8074	8124	-0.6%	10280	-21%
XSBR	BIST BURSA	17212	17277	-0.4%	18316	-6%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	8093	8173	-1.0%	9153	-12%
XSGRT	BIST SİĞORTA	65190	66241	-1.6%	68993	-6%
XSIST	BIST İSTANBUL	13609	13693	-0.6%	15126	-10%
XSIZM	BIST İZMİR	14332	14369	-0.3%	17435	-18%
XSKAY	BIST KAYSERİ	23185	23094	0.4%	37507	-38%
XSKOC	BIST KOCAELİ	42082	42702	-1.5%	27930	51%
XSKON	BIST KONYA	5995	6019	-0.4%	11705	-49%
XSPOR	BIST SPOR	1482	1473	0.6%	2051	-28%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	33942	34303	-1.1%	45613	-26%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	9403	9511	-1.1%	12993	-28%
XTCRT	BIST TİCARET	32208	32701	-1.5%	26072	24%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	2863	2862	0.0%	4818	-41%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	17881	17993	-0.6%	14345	25%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	14762	14844	-0.6%	12461	18%
XTRZM	BIST TURİZM	1419	1408	0.7%	1641	-14%
XTUMY	BIST TUM-100	44159	44780	-1.4%	55617	-21%
XUNHZ	BIST HİZMETLER	10488	10577	-0.8%	10560	-1%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	32091	32315	-0.7%	34500	-7%
XUSIN	BIST SİNAİ	15335	15532	-1.3%	14013	9%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	17167	17236	-0.4%	15017	14%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	37454	37172	0.8%	28711	30%
XYLDZ	BIST YILDIZ	13651	13710	-0.4%	12713	7%
XYORT	BIST MENKUL KIYM.Y.O.	3833	3864	-0.8%	4586	-16%
XYUZO	BIST 100-30	14773	14828	-0.4%	20567	-28%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	18342	18485	-0.8%	13694	34%
XANUR	BIST ARACI KURUMU/LAR	54269	53635	1.2%	103445	-48%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14654	14380	1.2%	14849	-2%
XTKIS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	29249	29129	0.4%	26097	12%

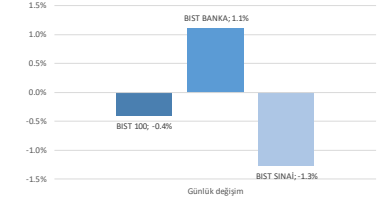
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar



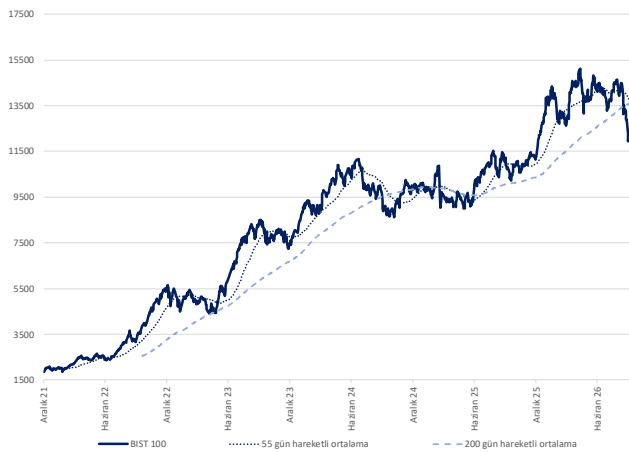
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar



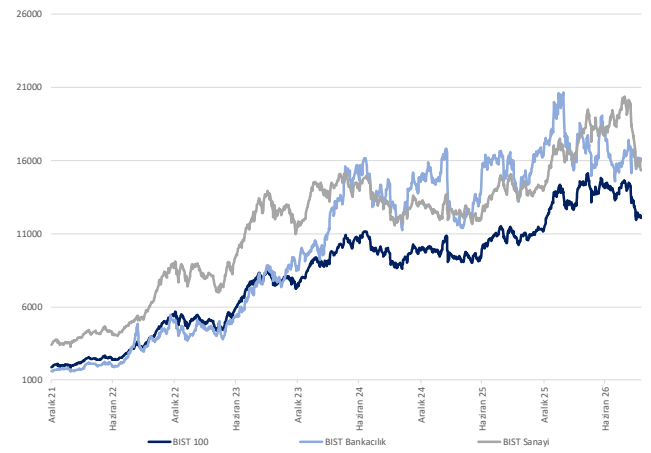
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST 100



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Endeks performansları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

ünlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

DenizYatırım

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ GÜNLÜK BAZDA SEÇİLMİŞ İNDİKATÖRLER PUANLAMA SİSTEMİ

Hisse senedi	Son kapanış	Önceki gün kapanış	Değişim	İşlem Hacmi (mily.)	RSI	MACD	İşlem Hacmi > 3 gün ort.	RSI > 5 gün ort.	RSI < 70.0	RSI > 30.0	MACD > 5 gün ort.	MACD > 0	Son Kapanış > 3 gün ort.	Önceki Puan	Puan
AKYVE	3.90	3.86	1.04%	254.33	57.04	0.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0
ENUSA	114.70	112.80	1.68%	245.64	57.19	0.78	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	100.0
ENTRA	4.39	4.34	1.15%	28.16	59.09	0.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
GARAN	133.90	130.50	2.61%	3,138.26	57.08	0.14	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	100.0
ROVAS	195.80	193.80	1.04%	138.04	60.67	0.76	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
YKBNK	36.30	35.94	1.00%	5,214.67	52.86	0.08	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	100.0
ISCTR	13.10	13.01	0.69%	5,257.85	52.41	- 0.04	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	62.5	87.5
İSMEN	29.62	29.04	2.00%	152.97	39.72	- 1.15	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	41.0	87.5
VESTİ	17.21	16.78	2.56%	82.99	32.77	- 1.52	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	20.5	87.5
CVMMD	12.79	12.12	5.53%	611.88	44.78	- 0.51	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	28.5	76.5
AKBNK	68.00	67.10	1.34%	8,443.42	45.18	- 0.73	✓	✓	✓	✓	x	x	✓	16.0	75.0
ALARK	109.10	108.30	0.74%	270.55	53.97	0.15	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	75.0
EKGYO	19.80	19.51	1.49%	1,274.02	52.66	0.02	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	75.0
RYGAS	26.08	26.08	0.00%	487.70	53.48	0.01	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	75.0
TUKAS	1.99	1.98	2.58%	232.98	47.65	- 0.02	✓	✓	✓	✓	x	x	✓	16.0	75.0
ANHYT	103.90	103.80	0.10%	62.21	54.10	- 0.39	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	62.5
ERTEL	37.40	37.10	0.81%	1,775.53	49.87	- 0.21	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	62.5
GRSEL	290.00	287.25	0.96%	37.86	55.12	- 2.58	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	62.5
TAVHL	271.00	271.25	-0.09%	513.78	50.47	0.11	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	62.5	62.5
AHGAZ	47.90	47.16	1.57%	140.64	68.49	2.20	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5
ENERY	14.50	14.04	3.28%	451.15	68.06	0.78	x	x	✓	✓	x	✓	✓	28.5	53.5
GLRMK	132.10	131.10	0.76%	268.92	38.82	- 6.59	x	x	✓	✓	x	✓	✓	28.5	53.5
ASTLS	351.00	348.00	0.86%	7,447.96	44.79	7.55	x	x	✓	✓	x	✓	✓	50.0	50.0
SAHOL	85.35	84.75	0.71%	1,717.03	43.35	- 1.43	x	✓	✓	✓	x	x	✓	16.0	50.0
ALBRK	8.78	8.80	-0.23%	46.18	54.04	0.06	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
GLVHO	17.41	17.71	-1.69%	46.70	58.87	0.32	x	x	✓	✓	✓	✓	x	50.0	41.0
HAKEB	43.40	43.06	0.79%	551.48	44.68	0.33	✓	✓	✓	✓	x	x	✓	16.0	41.0
MPARK	427.50	426.75	0.18%	182.56	49.36	- 0.03	✓	x	✓	✓	x	x	✓	41.0	41.0
SOKM	58.00	58.60	-1.02%	279.15	53.93	0.21	x	x	✓	✓	✓	✓	x	100.0	41.0
VAKBN	34.08	34.24	-0.47%	987.58	52.42	0.23	x	x	✓	✓	✓	✓	x	50.0	41.0
ZORBN	1.74	1.72	1.16%	54.50	24.26	- 0.14	✓	✓	✓	✓	x	x	✓	8.0	41.0
FENER	2.38	2.38	0.00%	112.31	35.38	0.11	x	x	✓	✓	x	x	✓	62.5	37.5
KCHOL	210.90	211.20	-0.14%	2,918.09	48.00	- 1.19	x	✓	✓	✓	✓	x	x	50.0	37.5
TTKOM	52.30	52.50	-0.38%	895.66	46.44	- 0.42	x	✓	✓	✓	✓	x	x	75.0	37.5
AEFES	18.07	18.24	-0.93%	453.50	44.79	- 0.14	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	28.5
AKCEN	71.40	72.30	-2.06%	168.55	44.11	- 1.26	x	x	✓	✓	✓	x	x	75.0	28.5
ALTNY	12.49	12.46	0.24%	58.37	36.20	- 0.81	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	28.5
ANGSR	23.50	24.20	-2.89%	200.62	34.52	- 0.65	x	x	✓	✓	✓	x	x	37.5	28.5
ASTOR	183.20	190.81	-3.99%	6,790.79	32.58	- 23.19	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	28.5
AYGAZ	288.50	291.50	-1.03%	120.99	43.67	- 5.46	x	x	✓	✓	✓	x	x	62.5	28.5
CANTE	1.05	1.06	-0.94%	117.72	39.19	- 0.04	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	28.5
CCOLA	79.75	81.05	-1.60%	399.81	48.33	0.46	x	x	✓	✓	x	✓	x	41.0	28.5
DOAS	141.10	141.20	-0.07%	63.55	31.31	- 5.06	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	28.5
HEKTS	2.08	2.11	-1.42%	206.12	32.89	- 0.12	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	28.5
İSOMR	61.25	61.35	-0.16%	59.10	50.49	0.96	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	28.5
KCAER	10.47	10.71	-2.24%	113.98	33.73	- 0.70	x	x	✓	✓	✓	x	x	37.5	28.5
KORDS	2.85	2.85	0.00%	31.57	35.30	- 0.22	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	28.5
LMKDC	22.66	22.92	-1.13%	23.88	44.77	0.04	x	x	✓	✓	x	x	✓	28.5	28.5
ORAMA	4.28	4.32	-0.93%	33.33	38.05	- 0.17	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	28.5
ODAS	5.73	5.74	-0.17%	125.54	30.04	- 0.34	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	28.5
OTKAR	323.00	327.00	-1.22%	75.32	50.19	- 5.17	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
PAHOL	1.03	1.03	0.00%	155.46	47.24	- 0.04	x	x	✓	✓	✓	x	x	37.5	28.5
PETKM	20.34	20.78	-2.12%	1,153.76	47.75	- 0.19	x	x	✓	✓	✓	x	x	62.5	28.5
SASA	1.79	1.82	-1.65%	1,591.14	32.10	- 0.14	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	28.5
SİSE	37.26	37.42	-0.43%	784.04	40.43	- 0.81	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	28.5
TKFEN	213.30	214.50	-0.56%	946.24	40.13	- 1.22	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
TRALT	42.86	42.84	0.02%	3,359.82	40.10	- 1.69	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	28.5
TSKB	9.72	9.87	-1.52%	369.98	35.50	- 0.28	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	28.5
TUPRS	384.50	391.00	-1.66%	5,903.94	49.44	- 0.89	x	x	✓	✓	✓	x	✓	62.5	28.5
TURSG	5.40	5.51	-2.00%	481.30	38.49	- 0.15	x	x	✓	✓	✓	x	x	87.5	28.5
BRSAN	660.50	661.90	-0.15%	511.19	48.47	- 1.95	x	✓	✓	✓	x	x	x	75.0	25.0
BTGCM	1.93	1.93	0.00%	170.10	27.03	- 0.41	x	x	✓	✓	x	x	x	28.5	20.5
CWENE	17.12	17.24	-0.70%	212.99	28.07	- 3.18	x	x	✓	✓	✓	x	x	20.5	20.5
EUREN	2.60	2.61	-0.38%	25.12	24.45	- 0.24	x	x	✓	✓	✓	x	x	20.5	20.5
AGHOL	31.36	32.36	-3.09%	121.04	41.65	- 0.26	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
AKCNS	195.20	199.60	-2.20%	69.20	39.45	- 4.49	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
AKSA	10.10	10.18	-0.80%	84.69	39.00	- 0.20	x	x	✓	✓	✓	x	x	16.0	16.0
BERA	11.06	11.18	-1.07%	48.69	37.93	- 0.43	x	x	✓	✓	✓	x	x	16.0	16.0
BIMAS	401.50	408.00	-1.59%	3,547.41	44.80	- 2.69	x	x	✓	✓	x	x	x	62.5	16.0
CINSA	39.84	40.28	-1.09%	152.71	36.00	- 0.98	x	x	✓	✓	✓	x	x	66.0	16.0
DOHOL	17.80	18.08	-1.55%	169.10	30.69	- 0.70	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
ECILC	56.10	56.15	-0.09%	127.02	33.30	- 2.79	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
EGEEN	4,762.50	4,750.00	0.26%	68.30	41.08	- 146.01	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
EGGUB	91.90	91.55	0.38%	14.73	37.05	- 2.71	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
ENKAI	77.80	79.75	-2.45%	746.66	35.14	- 1.77	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
FROTO	70.75	71.85	-1.53%	1,100.86	33.15	- 1.58	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
GUBRF	394.50	391.00	0.90%	715.33	39.78	- 14.16	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
GWIND	19.38	19.48	-0.51%	23.99	32.62	- 0.66	x	x	✓	✓	x	x	x	28.5	16.0
KARSN	8.34	8.39	-0.60%	47.42	33.70	- 0.62	x	x	✓	✓	✓	x	x	16.0	16.0
KROMD	42.96	43.16	-0.46%	1,577.10	44.69	- 0.36	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
MAVI	36.52	36.94	-1.14%	191.81	44.73	- 0.09	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
OYAKC	19.8.														

Son 90 güne ait dip-zirve analizi

DenizYatırım

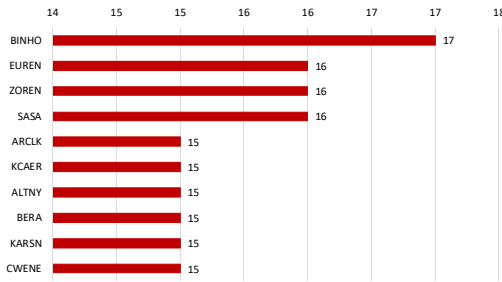
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveye geçti mi?
AEFES	18.07	18.24	-0.9%	22.03	17.51	22%	3%	x
AGHOL	31.36	32.36	-3.1%	35.78	30.26	14%	4%	x
AHGAZ	47.90	47.16	1.6%	48.70	31.59	2%	34%	x
AKBNK	68.00	67.10	1.3%	82.00	61.60	21%	9%	x
AKCNS	195.20	199.60	-2.2%	249.50	188.20	28%	4%	x
AKFYE	3.90	3.86	1.0%	4.71	3.26	21%	16%	x
AKSA	10.19	10.18	0.1%	13.00	10.18	28%	0%	x
AKSEN	71.40	72.90	-2.1%	116.00	65.65	62%	8%	x
ALARK	109.10	108.30	0.7%	117.40	98.35	8%	10%	x
ALBRK	8.78	8.80	-0.2%	9.21	7.77	5%	12%	x
ALTNY	12.49	12.46	0.2%	19.21	11.68	54%	6%	x
ANHYT	103.90	103.80	0.1%	122.50	97.45	18%	6%	x
ANSGR	23.50	24.20	-2.9%	29.62	23.50	26%	-	x
ARCLK	76.55	76.55	0.0%	106.10	76.55	39%	-	x
ASELS	351.00	348.00	0.9%	410.75	336.25	17%	4%	x
ASTOR	183.20	190.81	-4.0%	345.29	182.80	88%	0%	x
AYGAZ	288.50	291.50	-1.0%	337.00	208.80	17%	28%	x
BERA	11.06	11.18	-1.1%	18.38	10.82	66%	2%	x
BIMAS	401.50	408.00	-1.6%	433.75	354.85	8%	12%	x
BINHO	4.85	5.06	-4.2%	11.23	4.85	132%	-	x
BRSAN	660.50	661.50	-0.2%	753.00	521.50	14%	21%	x
BRYAT	1362.00	1368.00	-0.4%	2029.00	1362.00	49%	-	x
BTCLM	1.93	1.93	0.0%	6.30	1.86	226%	4%	x
CANTE	1.05	1.06	-0.9%	1.50	1.01	43%	4%	x
CCOLA	79.75	81.05	-1.6%	92.35	75.20	16%	6%	x
CIMSA	39.84	40.28	-1.1%	51.40	39.84	29%	-	x
CVKMD	12.79	12.12	5.5%	17.91	12.09	40%	5%	x
CWENE	17.12	17.24	-0.7%	46.80	17.12	173%	-	x
DOAS	141.10	141.20	-0.1%	189.55	141.10	34%	-	x
DOHOL	17.80	18.08	-1.5%	23.20	17.80	30%	-	x
ECILC	56.10	56.15	-0.1%	85.15	56.10	52%	-	x
ECZYT	200.80	200.00	0.4%	365.00	200.00	82%	0%	x
EGEEN	4762.50	4750.00	0.3%	6522.50	4712.50	37%	1%	x
EGGUB	91.90	91.55	0.4%	114.50	91.55	25%	0%	x
EKGYO	19.80	19.51	1.5%	22.48	17.73	14%	10%	x
ENERY	14.50	14.04	3.3%	14.60	8.33	1%	43%	x
ENJSA	114.70	112.80	1.7%	118.60	99.50	3%	13%	x
ENKAI	77.80	79.75	-2.4%	96.10	77.80	24%	-	x
ENTRA	4.39	4.34	1.2%	5.32	3.87	21%	12%	x
ERGL	37.40	37.10	0.8%	44.20	34.78	18%	7%	x
EUREN	2.60	2.61	-0.4%	4.69	2.60	80%	-	x
FENER	2.38	2.38	0.0%	3.35	2.30	41%	3%	x
FROTO	70.75	71.85	-1.5%	91.85	70.75	30%	-	x
GARAN	133.90	130.50	2.6%	144.00	120.90	8%	10%	x
GLRMK	132.10	131.10	0.8%	183.30	129.90	39%	2%	x
GLYHO	17.41	17.71	-1.7%	18.73	15.17	8%	13%	x
GRSEL	290.00	287.25	1.0%	363.00	257.00	25%	11%	x
GUBRF	394.50	391.00	0.9%	520.68	391.00	32%	1%	x
GWIND	19.38	19.48	-0.5%	27.40	19.38	41%	-	x
HALKB	43.40	43.06	0.8%	54.35	32.44	25%	25%	x
HEKTS	2.08	2.11	-1.4%	4.16	2.04	100%	2%	x
ISCTR	13.10	13.01	0.7%	15.47	12.02	18%	8%	x
ISDMR	61.25	61.35	-0.2%	65.90	50.35	8%	18%	x
ISMEN	29.62	29.04	2.0%	37.92	28.82	28%	3%	x
KARSN	8.34	8.39	-0.6%	16.51	8.34	98%	-	x
KATMR	1.36	1.38	-1.4%	2.78	1.36	104%	-	x
KCAER	10.47	10.71	-2.2%	16.65	10.36	59%	1%	x
KCHOL	210.90	211.20	-0.1%	225.50	184.00	7%	13%	x
KORDS	2.85	2.85	0.0%	4.99	2.73	75%	4%	x
KRDMD	42.96	43.16	-0.5%	47.48	36.30	11%	16%	x
LMKDC	22.66	22.92	-1.1%	29.14	20.22	29%	11%	x
MAVI	36.52	36.94	-1.1%	42.68	34.30	17%	6%	x
MGRÖS	470.00	484.75	-3.0%	699.00	470.00	49%	-	x
MPARK	427.50	426.75	0.2%	454.25	397.50	6%	7%	x
OBAMS	4.28	4.32	-0.9%	7.32	4.25	71%	1%	x
ODAS	5.73	5.74	-0.2%	9.53	5.73	66%	-	x
OTKAR	323.00	327.00	-1.2%	388.25	273.00	20%	15%	x
OYAKC	19.88	20.20	-1.6%	23.12	19.40	16%	2%	x
PAHOL	1.03	1.03	0.0%	1.67	0.83	62%	19%	x
PETKM	20.34	20.78	-2.1%	25.90	18.45	27%	9%	x
PGSUS	129.40	129.70	-0.2%	184.70	129.40	43%	-	x
RGYAS	195.80	193.60	1.1%	206.76	181.80	6%	7%	x
RYSAS	26.08	26.08	0.0%	30.28	19.84	16%	24%	x
SAHOL	85.35	84.75	0.7%	102.50	82.30	20%	4%	x
SASA	1.79	1.82	-1.6%	2.94	1.79	64%	-	x
SISE	37.26	37.42	-0.4%	47.40	36.70	27%	2%	x
SNGYO	2.63	2.63	0.0%	4.00	2.63	52%	-	x
SOKM	58.00	58.60	-1.0%	61.40	43.82	6%	24%	x
TABGD	209.80	210.00	-0.1%	266.00	209.80	27%	-	x
TAVHL	271.00	271.25	-0.1%	300.53	250.87	11%	7%	x
TCELL	97.85	98.30	-0.5%	116.00	95.05	19%	3%	x
TCKRC	114.10	119.90	-4.8%	171.40	112.70	50%	1%	x
THYAO	276.75	279.25	-0.9%	348.25	273.00	26%	1%	x
TKFEN	213.30	214.50	-0.6%	277.50	127.40	30%	40%	x
TOASO	246.30	250.25	-1.6%	345.00	246.30	40%	-	x
TRALT	42.86	42.64	0.5%	55.76	41.34	30%	4%	x
TRENJ	91.10	92.60	-1.6%	110.50	82.20	21%	10%	x
TRGYO	90.30	90.75	-0.5%	101.70	89.50	13%	1%	x
TRMET	127.90	129.30	-1.1%	147.00	106.10	15%	17%	x
TSKB	9.72	9.87	-1.5%	12.52	9.64	29%	1%	x
TTKOM	52.30	52.50	-0.4%	65.05	49.84	24%	5%	x
TTRAK	374.00	379.75	-1.5%	453.50	374.00	21%	-	x
TUKAS	1.99	1.94	2.6%	2.42	1.84	22%	8%	x
TUPRS	384.50	391.00	-1.7%	409.90	212.98	7%	45%	x
TURSG	5.40	5.51	-2.0%	6.66	5.20	23%	4%	x
ULKER	80.65	81.00	-0.4%	111.27	80.65	38%	-	x
VAKBN	34.08	34.24	-0.5%	38.08	28.88	12%	15%	x
VESTL	17.21	16.78	2.6%	28.64	16.78	66%	2%	x
YKBNK	36.30	35.94	1.0%	43.84	31.00	21%	15%	x
ZOREN	1.74	1.72	1.2%	3.02	1.72	74%	1%	x

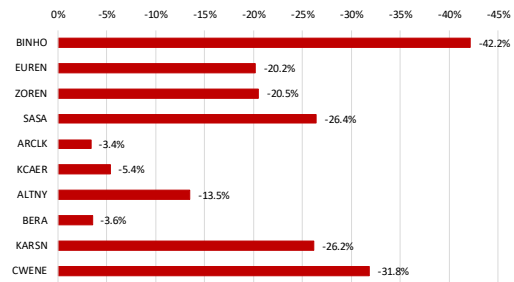
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

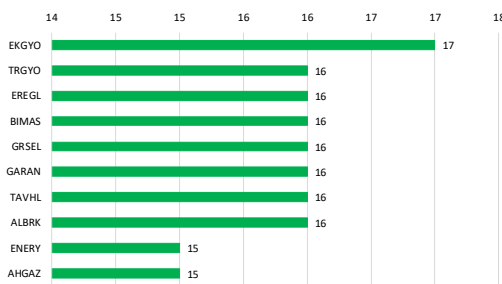
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



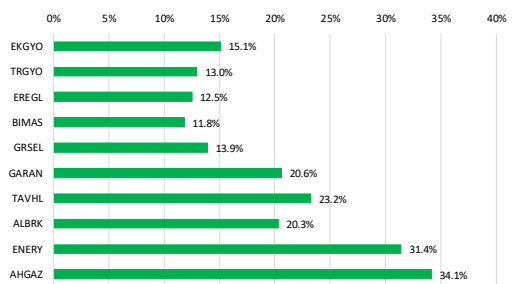
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay pozitif rölatif performans gün sayısı

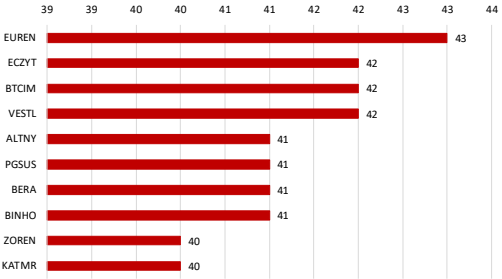


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

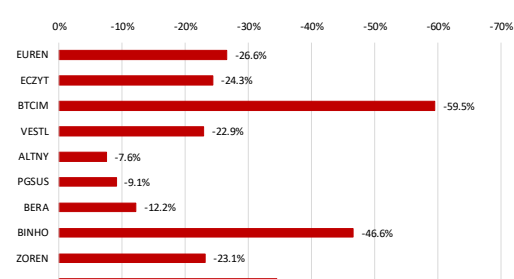


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

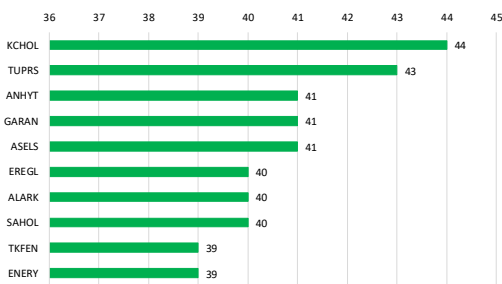
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



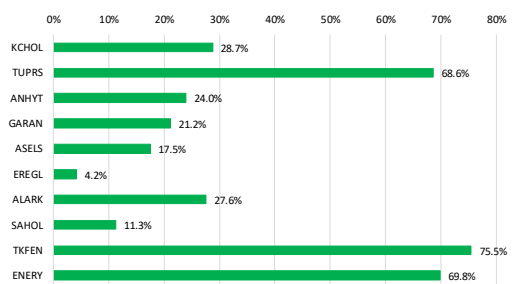
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay pozitif rölatif performans gün sayısı



Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım Model Portföy

Deniz Yatırım Model Portföy									
Hisse	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal Δ	YBB	1A Δ	3A Δ	6A Δ	12A Δ	
TAVHL	423.70	56%	1049%	-8%	-1%	6%	-12%	21%	
HTTBT	58.60	83%	233%	-24%	-8%	-14%	-21%	-32%	
BIMAS	495.45	23%	580%	51%	-7%	5%	9%	50%	
CCOLA	121.80	53%	401%	38%	-1%	-5%	3%	74%	
YKBNK	54.30	50%	143%	0%	-1%	7%	-3%	28%	
TABGD	375.00	79%	6%	2%	-11%	-10%	-17%	-9%	
GARAN	211.30	58%	15%	-3%	0%	4%	-2%	17%	
AGESA	366.00	58%	14%	8%	-9%	0%	-1%	25%	
MPARK	640.00	50%	11%	12%	-3%	4%	-6%	28%	
THYAO	461.00	67%	-18%	3%	-8%	-15%	-13%	-8%	

MP ortalama potansiyel	58%
MP son güncellemeden Δ	-1%
BIST 100 son güncellemeden Δ	-15%

MP son 12A	14%	BIST 100 son 12A	15%
MP YBB	6%	BIST 100 YBB	7%
MP 2019-	2240%	BIST 100 2019-	1134%
Rölatif son 12A	-1%		
Rölatif YBB	-1%		
Rölatif 2019-	90%		

Yıl	MP performans	BIST 100	BIST 100 Getiri	Rölatif BIST 100	Rölatif BIST 100 Getiri
2019	56%	25%	30%	25%	20%
2020	53%	29%	31%	19%	17%
2021	37%	26%	30%	9%	6%
2022	205%	197%	206%	3%	0%
2023	52%	36%	39%	12%	9%
2024	44%	32%	35%	10%	7%
2025	2%	15%	17%	-11%	-13%
2026	6%	7%	9%	-1%	-2%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Model Portföy içerisindeki hisselerin ağırlıkları için lütfen yatırım danışmanınızdan detaylı bilgi alınız.

Deniz Yatırım Döngüsel Portföy

Deniz Yatırım Döngüsel Portföy											
Hisse senedi	Giriş tarihi	Giriş seviyesi	Son kapanış	Değişim	Rölatif	Portföyde kalma süresi, gün	Yıl başlangıcından değişim	Haftalık değişim	Haftalık rölatif	Haftalık beta	Haftalık korelasyon
ASELS	17.07.2023	36.39	351.00	865%	423%	1187	51%	1%	2%	0.98	0.54
AKBNK	21.08.2023	25.30	68.00	169%	70%	1152	1%	0%	1%	1.41	0.82
DOHOL	09.07.2024	16.02	17.80	11%	0%	829	5%	-3%	-2%	0.76	0.60
ENKAI	02.05.2025	60.13	77.80	29%	-2%	532	2%	-5%	-4%	0.75	0.62
TUPRS	18.08.2025	146.78	384.50	162%	136%	424	121%	-2%	-1%	0.50	0.35
TRGYO	05.01.2026	70.89	90.30	27%	23%	284	28%	-1%	0%	0.53	0.53
MGROS	30.03.2026	594.16	470.00	-21%	-17%	200	-9%	-6%	-5%	0.71	0.57
KRDMD	30.03.2026	29.39	42.96	46%	54%	200	70%	0%	1%	1.22	0.73
ENJSA	30.03.2026	113.14	114.70	1%	7%	200	32%	2%	3%	0.87	0.63
ALARK	27.08.2026	110.16	109.10	-1%	20%	50	11%	1%	2%	0.62	0.50

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Deniz Yatırım Döngüsel Portföy Performans

Dönem	Döngüsel Portföy endeks seviyesi	Döngüsel Portföy rölatif (XU100)	Döngüsel Portföy rölatif (XU30)	XU100
15.10.2026	1667	101%	74%	829
19.03.2026	1637	83%	73%	896
31.12.2025	1485	92%	90%	774
31.12.2024	1224	81%	78%	675
29.12.2023	845	65%	65%	513
30.12.2022	539	42%	42%	379
31.12.2021	144	13%	11%	128
21.10.2021	100			100
Haftalık performans (Portföy)	2%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	12%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1567%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.83			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.59			
Ortalama gün (Portföy)	506			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1820			
XU100 haftalık performans	-7%			
XU100 yıl başlangıcından performans	7%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	729%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	10%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	5%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	101%			

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Döngüsel Portföy

Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü'nde çalışan analistler tarafından BIST içerisinde yer alan hisse senetlerine yönelik 'döngüsel' beklentileri içeren ve sadece Genel Yatırım Tavsiyesi kapsamında değerlendirilmelidir. Buna göre, Portföy oluşturulurken, herhangi bir hedef fiyat beklentisi, yüzde (%) kazanç önerisi ve zaman kısıtı (hedeflemeleri) bulunmamaktadır.

Portföy, Model Portföy yönetim mantığından farklı çalışmaktadır. Model Portföy, orta-uzun vadeli beklentilerden ve hedef fiyat seviyelerinden oluşurken (12-ay beklentiler); Döngüsel Portföy ise bunlardan bağımsız, şeffaf şekilde yönetilmeyi amaç edinen, hesap verilebilir eksende, temel analiz ile beğenilen ve paylaşılan özet düşüncelerden oluşan şirket beklentilerini içerir ve karar aşamasında hedef fiyat ve öneri baz oluşturmaz. Analistler, Portföy'ün şekillendirilme sürecinde, sektör ve şirketlere yönelik 'döngüleri' gözetmeyi önceliklendirmeye çalışırken, kimi dönemlerde TL ve YP cinsinden fiyatlama seviyelerinin sunduğu iskonto avantajlarını da gözetirler.

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü Döngüsel Portföy içerisinde yaptığı güncellemeleri mail ortamında ilgili müşteri temsilcileri ile paylaşmak ve geçmişe dönük veri sınıflandırmasını yapmakla yükümlüdür.

Döngüsel Portföy, hiçbir koşulda sadece teknik analiz bilgisi ve değerlendirmelerine dayalı şekilde oluşturulamaz.

Döngüsel Portföy, herhangi bir müşteri yönlendirmesi içermemektedir. Strateji ve Araştırma Bölümü'nde yer alan analistlerin özet düşüncelerinden oluşan ve son kararın her zaman yatırımcıya bırakıldığını gözetten bir süreçtir.

Döngüsel Portföy, alım ve satım şeklinde çift yönlü değerlendirme şeklinde çalışmakta ve Portföy içerisindeki hisselerin eşit dağılımı üzerine odaklanmaktadır.

Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

3Ç26 Beklentilerimiz ve ilk izlenimlerimiz

TURSG

Araştırma kapsamı Sigorta (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	Bilanço açıklama tarihi: 19 Ekim
TURSG	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net kar	5,010	7,021	6,502	-7%	30%

Şirket'in, 3Ç26 döneminde toplam brüt prim üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %25 artışla yaklaşık 40,3 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Bileşik rasyonun süregelen şekilde olduğu gibi %100'ün altında kalmaya devam edeceğini ancak, bir önceki çeyreğe göre artış göstermesini öngörüyoruz.

Demir Çelik Sektörü - 3Ç26 dönemine yönelik ilk izlenimlerimiz

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma departmanı olarak 6 Ekim 2026 tarihinde Araştırma kapsamımızda yer alan demir çelik sektörü şirketleri ile 3Ç26 dönemine ilişkin ilk izlenimleri görüşmek amacıyla toplantılar gerçekleştirdik. Buna göre,

- Dönem içerisinde spota yakın fiyatlar ile iş yapan Kardemir gibi şirketlerde düşen çelik fiyatları ve yükselen kömür fiyatlarının brüt karlılıktaki baskılarının görece hissedildiği, tedarikçilerin ürün alım temposundaki yavaşlama dolayısıyla özellikle ray tarafındaki teslimatların 4Ç dönemine kayabileceği ve karlılığa olumlu etisinin de bu çeyrekte gerçekleşebileceği,
- Söz konusu fiyat gelişmelerini gecikmeli takip ettiğimiz Erdemir'de ise 3Ç26 döneminde, 2Ç26'da yükselişe geçen çelik fiyatlarının etkisiyle ton başına FAVÖK'ünün yükseldiği, ancak gecikmeli etki ile 4Ç26 döneminde bir miktar etkilenebileceği düşüncesindeyiz. Ancak, Erdemir tarafında son dönemde tekrardan yükselişe geçen çelik fiyatları ve gerilemeye başlayan kömür fiyatlarının bu seyrini koruması durumunda gecikmeli etki ile 1Ç27 sonuçlarını destekleyeceğini belirtelim.
- Satış hacmi açısından, 2026 yılına ilişkin şirketlerin hedeflerinden bir sapma olmadığını tahmin ediyoruz. Erdemir'in 2026 yılında 8,4 milyon ton, Kardemir'in de 2,6-2,7 milyon ton civarındaki hedeflerini gerçekleştirebileceklerini öngörüyoruz.
- Sektöre yönelik Ticaret Bakanlığı'nın destekleyici yönde adımları söz konusu iken, yeni adımlar için Bakanlık tarafının soruşturmaları devam ediyor; ancak sonuçlanması için tarih belirtmenin henüz belirsiz olduğu kanısındayız.

GARAN: 3Ç26 Beklentimiz

Garanti Bankası'nın 3Ç26 döneminde 32.544 milyon TL net kâr elde etmesini ve özsermaye kârlılığının yaklaşık %27,5 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Söz konusu kâr rakamı, çeyreklik bazda %7,1, yıllık bazda ise %6,9 oranında artışa işaret etmektedir. Üçüncü çeyrekte kredi kartları ve ticari bankacılık segmentlerinin sektörün üzerinde büyüme kaydetmesine paralel olarak, TL kredilerde yaklaşık %8'lik bir büyüme, YP kredilerde ise dolar bazında yatay bir seyir öngörüyoruz. Fonlama tarafında, geçen çeyreğin yüksek baz etkisi nedeniyle %5'e yaklaşan bir daralma beklerken, YP mevduatta dolar cinsinden artış tahmin ediyoruz.

Banka'nın, TÜFE endeksli tahvillerin değerlemesinde kullandığı enflasyon varsayımını %27'den %29 seviyesine güncellemesine karşın, itfa kaynaklı TÜFEX gelirlerinin önemli bir artış göstermesini beklemiyoruz. Swap giderlerinin ana belirleyicisi olarak swap hacmindeki artış ve müşteriyle yapılan forward işlemlerinin artık swap giderleri altında gösterilecek olması nedeniyle %50 artış göstermesini bekliyoruz. Buna karşın, TL mevduat maliyetlerinin gerilemesi ve TL kredi getirilerinin yatay seyretmesi sayesinde NFM tarafında 50 baz puanlık bir iyileşme öngörüyoruz.

Net ücret ve komisyon gelirleri ile operasyonel giderlerdeki artışların birbirini dengelemesini ve yıl sonu beklentileriyle uyumlu gerçekleşmesini bekliyoruz. Net kredi risk maliyetinde ise artış eğiliminin devam etmesini öngörüyoruz.

Garanti Bankası, 3Ç26 finansal sonuçlarını 28 Ekim 2026 tarihinde açıklamayı planlanmaktadır.

Gelir Tablosu (mio TRY)					
GARAN					
	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Faiz gelirleri	190,010	217,772	248,237	14.0%	30.6%
TÜFE'ye endeksli bonolar	8,762	8,057	9,113	13.1%	4.0%
Faiz giderleri	144,597	160,379	176,927	10.3%	22.4%
Net faiz gelir/gideri	45,413	57,393	71,310	24.2%	57.0%
Swap gideri/geliri	-9,723	-13,500	-20,250	50.0%	108.3%
Swapla düzl. net faiz gelir/gideri	35,690	43,893	51,060	16.3%	43.1%
Swap ile Uyarlanmış NFM	5.6%	5.5%	6.0%	50.7 bp	
Net ücret ve komisyon gelir/gideri	38,010	46,730	50,842	8.8%	33.8%
Diğer faaliyet gelirleri	8,952	9,039	11,560	27.9%	29.1%
İştirak gelirleri	7,523	10,026	10,677	6.5%	41.9%
Karşılık Giderleri (Grup1-2-3)	16,620	28,456	35,528	24.9%	113.8%
Net Kredi Risk Maliyet Oranı	1.59%	3.47%	3.89%		
Faaliyet gideri (-)	41,155	47,708	52,097	9.2%	26.6%
Net dönem k/z	30,432	30,387	32,544	7.1%	6.9%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

YKBNK: 3Ç26 Beklentimiz

Yapı Kredi'nin 3Ç26 döneminde 10.481 milyon TL net kâr elde etmesini ve özsermaye kârlılığının yaklaşık %14,3 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Söz konusu kâr rakamı, çeyreklik bazda %2,2, yıllık bazda ise %30,4 oranında bir azalışa işaret etmektedir. Üçüncü çeyrekte TL kredilerin, sektör verilerine (özel bankalar) paralel olarak %5,5 oranında büyüyeceğini öngörüyoruz. Bankanın mevduat büyümesini önceleyen stratejisi doğrultusunda, TL mevduatta pazar payı kazanmasını ve düşük %20'li seviyelerde artış kaydetmesini bekliyoruz.

İkinci çeyrekte TÜFE endeksli tahvil değerlemesinde yapılan enflasyon varsayımı güncellemesi nedeniyle bu çeyrekte güncelleme beklemiyor, TÜFEX gelirlerinin geçen çeyreğin altında gerçekleşmesini öngörüyoruz. Swap hacmindeki artışa bağlı olarak swap maliyetlerindeki yükseliş eğiliminin devam etmesini bekliyoruz. Bu doğrultuda, swapla düzeltilmiş net faiz marjının geçen çeyreğe paralel seyretmesini öngörüyoruz.

Net ücret ve komisyon gelirlerinin çeyreklik bazda düşük tek haneli bir büyüme göstermesini beklerken, operasyonel giderlerin maaş artışlarının etkisiyle orta %10'lu seviyelerde artış kaydetmesini öngörüyoruz. Aktif kalitesi tarafında ise net solo kredi risk maliyetinin geçen yılın hafif üzerinde gerçekleşmesini bekliyoruz.

Yapı Kredi, 3Ç26 finansal sonuçlarını 3 Kasım 2026 tarihinde açıklamayı planlamaktadır

Gelir Tablosu (mio TRY)					
YKBNK					
	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Faiz gelirleri	154,059	169,103	180,244	6.6%	17.0%
TÜFE'ye endeksli bonolar	14,303	15,600	14,408	-7.6%	0.7%
Faiz giderleri	114,055	114,907	121,232	5.5%	6.3%
Net faiz gelir/gideri	40,003	54,196	59,012	8.9%	47.5%
Swap gideri/geliri	-25,259	-33,700	-36,987	9.8%	46.4%
Swapla düzl. net faiz gelir/gideri	14,744	20,496	22,025	7.5%	49.4%
Swap ile düzelt. NFM	2.61%	3.02%	3.10%	7.6 bp	
Net ücret ve komisyon gelir/gideri	30,195	31,251	32,774	4.9%	8.5%
Diğer faaliyet gelirleri	4,564	4,648	3,094	-33.4%	-32.2%
İştirak gelirleri	4,020	5,291	5,741	8.5%	42.8%
Karşılık Giderleri (Grup1-2-3)	11,996	16,985	17,386	2.4%	44.9%
Net Kredi Risk Maliyet Oranı	2.0%	2.8%	2.9%		
Faaliyet gideri (-)	30,583	35,654	40,625	13.9%	32.8%
Net dönem k/z	15,062	10,715	10,481	-2.2%	-30.4%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

HALKB: 3Ç26 Beklentimiz

Halkbank'ın 3Ç26 döneminde 7.938 milyon TL net kâr elde etmesini ve özsermaye kârlılığının %13,2 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Söz konusu kâr rakamı, çeyreklik bazda %4 oranında bir daralmaya, yıllık bazda ise %5'lik bir artışa işaret etmektedir. Üçüncü çeyrekte, temel olarak esnaf kredileri öncülüğünde yüksek tek haneli TL kredi büyümesi, YP kredilerde ise düşük tek haneli bir artış bekliyoruz. Mevduat tarafında, TL mevduatta yüksek tek haneli, YP mevduatta ise yaklaşık %5'lik bir büyüme öngörüyoruz. Menkul kıymetler tarafında ise TL menkul kıymetler kaynaklı %9'luk bir büyüme modelliyoruz.

TL core spreadlerde çeyreklik bazda yaklaşık 30 baz puanlık bir genişleme beklerken, TÜFE endeksli menkul kıymetlerde kullanılan metodoloji dolayısıyla swap düzeltilmiş net faiz marjının yaklaşık 43 baz puan artacağını öngörüyoruz. TÜFE endeksli portföyün değerlemesinde kullanılan OIS eğrisinin yüksek enflasyon beklentilerini yansıtmaya paralel olarak, TÜFEX gelirlerinin güçlü seyrini sürdürmesini bekliyoruz. Swap hacmindeki artışa bağlı olarak swap maliyetlerinde yükseliş öngörüyoruz.

Diğer faaliyet gelirlerinin, hem canlı kredilerden karşılık çözümü hem de gayrimenkul değerlemeleri sayesinde güçlü kalmasını bekliyoruz. Net ücret ve komisyon gelirlerinde çeyreklik bazda %18'lik önemli bir büyüme modellerken, operasyonel giderlerdeki artışın çeyreklik bazda %5 seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz. Karşılık giderleri tarafında ise net kredi risk maliyetinin (CoR) 160 baz puan ile yönetilebilir seviyelerde kalmasını bekliyoruz.

Finansal sonuçların Kasım ayının ilk haftası sonu veya ikinci hafta başında açıklanması beklenmektedir.

Gelir Tablosu (mio TRY)					
HALKB		3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ Yıllık Δ
Faiz gelirleri		232,437	272,108	295,512	8.6% 27.1%
	TÜFE'ye endeksli bonolar	22,233	42,589	44,837	5.3% 101.7%
Faiz giderleri		210,332	232,800	246,649	5.9% 17.3%
Net faiz gelir/gideri		22,104	39,308	48,863	24.3% 121.1%
	Swap gideri/geliri	-3,664	-11,125	-14,353	29.0% 291.7%
Swapla düzl. net faiz gelir/gideri		18,440	28,183	34,510	22.4% 87.1%
	Swap ile Uyarlanmış NFM	2.6%	3.2%	3.6%	43.1 bp
Net ücret ve komisyon gelir/gideri		15,722	18,061	21,371	18.3% 35.9%
Diğer faaliyet gelirleri		7,336	2,660	4,487	68.7% -38.8%
İştirak gelirleri		1,738	4,135	3,515	-15.0% 102.3%
Karşılık Giderleri (Grup1-2-3)		10,974	10,661	9,986	-6.3% -9.0%
	Net Kredi Risk Maliyet Oranı	2.00%	1.67%	1.60%	
Faaliyet gideri (-)		25,645	39,577	41,570	5.0% 62.1%
Net dönem k/z		7,546	8,223	7,938	-3.5% 5.2%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

ALBRK: 3Ç26 Beklentimiz

Albaraka'nın 3Ç26 döneminde 1.225 milyon TL net kâr elde etmesini bekliyoruz. Bir önceki çeyrekte kâr payı gelirleri kalemi altında gördüğümüz değerlendirme farkı ile diğer faaliyet gelirleri altında takip ettiğimiz serbest karşılık iptalinin bu çeyrekte olmaması nedeniyle; net kârda çeyreklik bazda %44 azalış, yıllık bazda %75 artış bekliyoruz.

Albaraka, 3Ç26 finansal sonuçlarını 5 Kasım tarihinde açıklamayı planlanmaktadır.

Gelir Tablosu (mio TRY)					
ALBRK		3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ Yıllık Δ
Net kar payı gelir/gideri		1,415	5,569	2,379	-57% 68%
Net ücret ve komisyon gelir/gideri		1,337	1,414	1,513	7% 13%
Ticari kar/zarar		474	-424	1,988	a.d. 319%
Diğer faaliyet gelirleri		439	1,469	735	-50% 67%
Kredi ve diğer alacaklar değer düşüş karşılığı (-)		157	1,134	953	-16% 506%
Faaliyet gideri (-)		3,053	4,270	4,220	-1% 38%
Net dönem k/z		701	2,183	1,225	-44% 75%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

AGESA & AKGRT: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Sigorta (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
AKGRT	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net kar	825	750	833	11%	1%
Bilanço açıklama tarihi: 22 Ekim					
3Ç26'da prim üretiminde kaydedilen %28'lik büyümeye ek olarak yatırım gelirlerinin ikinci çeyrek paralelinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Öte yandan, bileşik rasyoda sınırlı bir iyileşme gerçekleşmesini tahmin ediyoruz.					

Araştırma kapsamı Sigorta (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
AGESA	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net kar	1,316	2,066	2,176	5%	65%
Bilanço açıklama tarihi: 26 Ekim					
Şirket, 3Ç26 döneminde yıllık bazda %25 artışla yaklaşık 8,5 milyar TL prim üretimi gerçekleştirdi. Prim üretimine ek olarak, maliyet gelir rasyosunun aşağı gelmesi ve yatırım gelirlerinin katkısı ile enflasyonun oldukça üzerinde net kar artışı bekliyoruz.					

THYAO: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Havaçılık (mio USD)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
THYAO	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	6,953	7,205	8,189	14%	18%
FAVÖK	1,871	699	1,856	165%	-1%
FAVKÖK	2,055	906	2,071	129%	1%
Net kar	1,378	197	1,138	478%	-17%
Bilanço açıklama tarihi: 4 Kasım (piyasa açılışı öncesi)					
Birim gelirlerdeki artışın sınırlı düzeyde normalleşmesini beklemekle birlikte, artmaya devam eden yolcu ve kargo birim gelirlerinin ciro performansını desteklemesini öngörüyoruz. Ciro tarafındaki bu olumlu görünümün, artan yakıt fiyatlarının kârlılık üzerindeki baskısını kısmen hafifletmesini bekliyoruz. Beklentimiz, yaklaşık %18'lik ciro büyümesine ve %25,3 seviyesinde FAVKÖK marjına işaret etmektedir.					

TABGD & AKCNS: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Gıda (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
TABGD	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	15,957	17,148	16,675	-3%	4%
FAVÖK	3,525	3,856	3,502	-9%	-1%
Net kar	1,224	1,598	680	-57%	-44%
Bilanço açıklama tarihi: 26 Ekim / Kasım ilk hafta					
3Ç'de yüksek baz etkisiyle reel satış büyümesinde ilk yarıya kıyasla normalleşme beklerken, güçlü müşteri trafiği ve restoran açılışlarının desteğiyle 2026 yıl sonu büyüme hedefiyle uyumlu bir görünüm öngörüyoruz. Talebin daha uygun fiyatlı ürünlere kayması ile ortalama fiş büyümesinde gözlenen baskıya karşın adet bazında artışın ciroyu desteklemesini bekliyoruz. Brüt marjdaki olası baskının faaliyet giderlerindeki tasarruflarla dengelenmesiyle FAVÖK marjını %21 seviyesinde tahmin ediyoruz.					

Araştırma kapsamı Çimento (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
AKCNS	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	8,321	8,092	8,654	7%	4%
FAVÖK	1,405	359	1,686	370%	20%
Net kar	535	265	606	129%	13%
Bilanço açıklama tarihi: Ekim son hafta					
3Ç'nin, 2Ç'ye benzer güçlü hacim görünümü ve yurt içi çimento fiyatlarındaki çift haneli artışın desteğiyle operasyonel açıdan olumlu geçmesini bekliyoruz. Artan enerji maliyetlerine rağmen fiyatlama ve operasyonel verimlilik kazanımlarının yanı sıra 2Ç'de kârlılığı baskılayan tek seferlik konsolidasyon uyarlamasının tekrarlanmamasının çeyreklik bazda marj toparlanmasını destekleyeceğini düşünüyoruz.					

PGSUS: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Havaçılık (mio EUR)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
PGSUS	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	1,103	865	1,251	45%	13%
FAVÖK	395	80	372	367%	-6%
Net kar	227	-92	168	a.d.	-26%
Bilanço açıklama tarihi: 9 Kasım					
3Ç26 döneminde hem %7'lik ASK büyümesi hem de birim gelirlerdeki artışla ciro tarafında %10'un üzerinde büyüme öngörüyoruz. Yıllık bazda yüksek seyreden yakıt giderlerine karşın, birim gelirlerdeki artışa paralel olarak FAVÖK marjında görece sınırlı bir daralma beklemekle birlikte, nominal FAVÖK'ün geçen yıla paralel seyrin katkısıyla FAVÖK marjının yaklaşık %30 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz.					

MPARK: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Sağlık (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
MPARK	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	16,948	17,668	17,795	1%	5%
FAVÖK	5,171	5,074	5,292	4%	2%
Net kar	2,100	1,445	1,556	8%	-26%
Bilanço açıklama tarihi: 4-5 Kasım					
3Ç26'da TSS kapsamında hasta sayısında artış ve güçlü hasta trafiğinin desteğiyle %5 reel ciro büyümesi öngörüyoruz. TBB tarifesinde izlenen fiyat artışlarının yanı sıra personel ve malzeme giderlerindeki olumlu seyrin katkısıyla FAVÖK marjının yaklaşık %30 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz.					

ALKIM & ARCLK & ENKAI & EREGL & KRDM: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Dayanıklı Tüketim (mio TRY)		Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
ARCLK		3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 23-30 Ekim
Net satış geliri		161,445	149,195	139,294	-7%	-14%	Sektörde zorlu koşullarının devam ettiğini, dolayısıyla da ciro ve karlılığın zayıf kalacağını ve hem çeyrekse hem de yıllık olarak reel bazda daralacağını tahmin ediyoruz. Ayrıca, artan finansman giderleri nedeniyle geçen çeyreğin aksine net zarar açıklayacağı düşüncesindeyiz.
FAVÖK		11,127	6,190	5,563	-10%	-50%	
Net kar		-2,667	3,629	-5,033	a.d.	a.d.	
Araştırma kapsamı Demir, Çelik Temel (mio TRY)		Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
KRDM		3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 4-5 Kasım
Net satış geliri		20,832	21,951	22,286	2%	7%	Satış hacminin geçtiğimiz çeyreğe benzer şekilde 700 bin ton civarında gerçekleşeceğini tahmin ederken, yükselen kömür fiyatları nedeniyle FAVÖK'te çeyrekse daralma bekliyoruz. 3Ç26 için ton başına FAVÖK tahminimiz 73 USD seviyesinde bulunuyor (3Ç25: 68 USD, 2Ç26:79 USD). Diğer yandan, vergi kaynaklı gelirin bu çeyrekte olmaması dolayısıyla net karın çeyrekse bazda normalleşeceğini öngörüyoruz.
FAVÖK		2,307	2,680	2,437	-9%	6%	
Net kar		-885	6,281	613	-90%	a.d.	
Araştırma kapsamı Kimyasal Ürün (mio TRY)		Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
ALKIM		3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 2-9 Kasım
Net satış geliri		1,806	1,530	1,636	7%	-9%	Sodyum ve potasyum sülfat satışlarındaki artış beraberinde satış geliri ve FAVÖK rakamlarında çeyrekse bazda reel büyümler göreceğimizi tahmin ediyoruz. Diğer yandan, vergi tarafındaki pozitif etkinin normalleşmesi ile geçtiğimiz çeyreğin aksine net zarar açıklayabileceğini düşünüyoruz.
FAVÖK		80	99	124	24%	54%	
Net kar		-53	71	-10	a.d.	-82%	
Araştırma kapsamı Holding (mio TRY)		Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
ENKAI		3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 6 Kasım
Net satış geliri		44,603	48,916	44,765	-8%	0%	Elektrik üretimi çeyrekse ve yıllık bazda daralırken, inşaat işkolunda bir önceki çeyreğin üzerinde ciro kaydedileceğini öngörüyoruz. Diğer yandan, özellikle inşaat işkolu karlılığının tarihi düşük seviyelerden toparlanabileceğini, ancak küresel hisse senedi ve tahvil piyasalarındaki eğilimi göz önünde bulundurduğumuzda yatırım faaliyetlerinden net kara baskı olabileceğini değerlendiriyoruz.
FAVÖK		8,409	7,209	8,729	21%	4%	
Net kar		10,711	15,033	4,594	-69%	-57%	
Araştırma kapsamı Demir Çelik (mio TRY)		Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
EREGL		3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 19-23 Ekim
Net satış geliri		52,958	64,883	71,115	10%	34%	3Ç26'da satış hacminin geçen yılın aynı çeyreğinin üzerinde, ancak geçen çeyreğe yakın olacağını öngörüyoruz, karlılığın (ton başına FAVÖK, 3Ç25: 68 USD, 2Ç26: 75 USD, 3Ç26T: 82 USD) ise hem çeyrekse hem de yıllık bazda yukarıda şekilleneceği düşüncesindeyiz. Net karın ise yıllık bazda artacağını, ancak ertelenmiş vergi gelirinin normalleşmesi ile çeyrekse bazda gerileyeceğini tahmin ediyoruz.
FAVÖK		4,737	6,582	8,197	25%	73%	
Net kar		651	8,549	1,699	-80%	161%	

VAKBN: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Banka (mio TRY)		Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
VAKBN		3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 5 Kasım
Net kar		11,893	15,077	14,324	-5%	20%	3Ç26 döneminde enflasyon varsayımının %25 seviyesine revize edilmesine paralel olarak, TÜFEX gelirlerinden önemli bir katkı bekliyoruz. Bu doğrultuda swap düzeltilmemiş net faiz marjında 95 baz puanlık bir iyileşme öngörüyoruz. Ancak, artan swap giderleri göz önüne alındığında, bu durumun swap düzeltilmiş net faiz marjı üzerindeki iyileşme beklentimizi bir miktar sınırlandırdığını tahmin ediyoruz. Swap giderlerinin %40 oranında artmasını beklerken, swap düzeltilmiş NFM tarafındaki iyileşme öngörümüzü 73,6 baz puan olarak modellemekteyiz. Net ücret ve komisyon gelirlerinde çeyreklik bazda %20'lik güçlü bir büyüme modellerken, operasyonel giderlerin çeyreklik bazda %9,6 oranında gerileyeceğini tahmin ediyoruz. Net kredi risk maliyetinin ve buna paralel olarak karşılık giderlerinin önemli ölçüde artmasını bekliyoruz. Tüm bunlara ek olarak, geçen çeyrekte kaydedilen 8 milyar TL'lik serbest karşılık iptalinin bu çeyrekte tekrarlanmayacak olması, diğer faaliyet gelirleri tarafında bir daralmayı beraberinde getirecektir.

DOAS & BRISA & TTRAK: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Otomotiv (mio TRY)		Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
DOAS		3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 9 Kasım
Net satış geliri		75,630	63,386	46,650	-26%	-38%	Şirket'in daralan sektörde pazar payını desteklemesine rağmen gerileyen satış adetlerine paralel olarak satış gelirlerinde düşüş bekliyoruz. Bunun doğal sonucu olarak finansallarda da reel olarak gerileyeceğini değerlendiriyoruz.
FAVÖK		5,608	3,433	2,250	-34%	-60%	
Net kar		2,750	1,839	842	-54%	-69%	
Araştırma kapsamı Otomotiv Lastiği (mio TRY)		Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
BRISA		3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 26 Ekim haftası
Net satış geliri		13,701	11,745	13,427	14%	-2%	Yenileme tarafı satış hacmini desteklerken, OE tarafı baskı yaratmaya devam etmektedir. İhracatın ise yatay seyir izlediğini düşünmekle birlikte TMS29 baskısı sebebiyle net satışlar üzerinde hafif gerileme bekliyoruz. Operasyonel maliyetlerin etkin yönetimi sayesinde bu çeyrekte asíl öne çıkan gelişmenin ise FAVÖK marjındaki artış olacağını değerlendiriyoruz.
FAVÖK		2,121	1,863	2,501	34%	18%	
Net kar		385	242	491	103%	27%	
Araştırma kapsamı Otomotiv (mio TRY)		Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
TTRAK		3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 26 Ekim
Net satış geliri		14,652	13,639	10,024	-27%	-32%	Satış hacminin baskılanmaya devam ettiğini ve dolayısıyla bu etkinin finansallar üzerinde de baskı yaratıldığını görmeye devam ediyoruz. Geçen çeyrekte ertelenmiş vergi geliri etkisiyle net kar görüldükçe, bu çeyrekte herhangi bir tek seferlik etki beklemememiz sebebiyle net zararın oluşabileceğini düşünüyoruz.
FAVÖK		2,054	601	629	5%	-69%	
Net kar		368	735	-83	a.d.	a.d.	

ARMGD & EBEBK: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Perakende (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
EBEBK	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 22 Ekim
Net satış geliri	8,930	9,859	10,716	9%	20%	3Ç26'da Türkiye mağaza sayısı 321'e yükselirken, mağaza ziyaretçi sayısı yıllık bazda %12 artışla 15,1 milyon, ebebek.com ziyaretçi sayısı ise %1,8 artışla 32,2 milyon seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde, mağaza ve ebebek.com üzerinden satılan ürün toplamı yıllık %22,2 artışla 33,5 milyon seviyesine ulaşarak, yükseliş ivmesini devam ettirdi. 3Ç26'da satış gelirlerinde yıllık bazda %20 büyümeye beklerken, FAVÖK marjını %14 olarak tahmin ediyoruz.
FAVÖK	1,272	1,407	1,531	9%	20%	
Net kar	146	321	312	-3%	113%	

Araştırma kapsamı Gıda (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
ARMGD	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 4-5 Kasım
Net satış geliri	3,455	5,011	3,400	-32%	-2%	3Ç'de satış hacmindeki güçlü artışa rağmen buğday fiyatlarındaki gerileme nedeniyle cironun yıllık bazda yatay kalmasını bekliyoruz. Organik segment ve Talya Foods katkısıyla FAVÖK marjının %15 seviyesinde gerçekleşmesini öngörüyoruz.
FAVÖK	496	877	525	-40%	6%	
Net kar	306	1,521	400	-74%	31%	

TTKOM: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı İletişim (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
TTKOM	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 4 Kasım
Net satış geliri	77,219	76,861	82,430	7%	7%	Mobil ARPU üzerindeki baskının kısmen azalmasını beklediğimiz bu dönemde %7'ye yaklaşan reel büyüme bekliyoruz. FAVÖK marjının bir önceki çeyreğe göre toparlanmasını, yıllık bazda ise sınırlı daralma göstermesini öngörüyoruz. Parasal kazanç kaleminde ise beklentimiz bir önceki çeyrekte gördüğümüz yüksek seviyenin gerilemesi yönünde.
FAVÖK	34,562	30,037	34,703	16%	0%	
Net kar	13,288	6,294	6,322	0%	-52%	

ANSGR: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Sigorta (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
ANSGR	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 27 Ekim
Net kar	3,427	3,528	3,780	7%	10%	Şirket'in, 3Ç26 döneminde toplam brüt prim üretimi, geçen yılın aynı dönemine göre %8 artışla yaklaşık 25,2 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Bileşik rasyosunun bu çeyrekte %112 seviyesine yükselmesini öngörürken, yatırım gelirlerinin bir önceki çeyreğin üzerinde kalmasını beklemekteyiz.

TSKB: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Banka (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
TSKB	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 28 Ekim
Net kar	2,810	2,952	2,527	-14%	-10%	Genel hatlarıyla bir önceki çeyreğe paralel bir seyir izlemesini beklediğimiz finansallarda aktif kalitesi tarafında bir bozulma öngörmüyoruz. Bununla birlikte, geçen çeyrekte iştirakler kalemi altında izlenen değerleme farkının bu dönem bulunmamasının, net kârda çeyreklik bazda sınırlı bir daralmayı beraberinde getirmesini bekliyoruz.

TTKOM: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı İletişim (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
TTKOM	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 4 Kasım
Net satış geliri	77,219	76,861	82,430	7%	7%	Mobil ARPU üzerindeki baskının kısmen azalmasını beklediğimiz bu dönemde %7'ye yaklaşan reel büyüme bekliyoruz. FAVÖK marjının bir önceki çeyreğe göre toparlanmasını, yıllık bazda ise sınırlı daralma göstermesini öngörüyoruz. Parasal kazanç kaleminde ise beklentimiz bir önceki çeyrekte gördüğümüz yüksek seviyenin gerilemesi yönünde.
FAVÖK	34,562	30,037	34,703	16%	0%	
Net kar	13,288	6,294	6,322	0%	-52%	

AKBNK: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Banka (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
AKBNK	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 27 Ekim
Net kar	14,064	15,199	12,132	-20%	-14%	Bu çeyrekte TÜFE endeksli tahvil değerlemesinin %29,5 seviyesine revize edilmesi ve yatay seyreden TL spreadler paralelinde net faiz gelirinde daralma öngörüyoruz, swapla düzeltilmiş net faiz marjının geçen çeyreğe göre önemli ölçüde zayıflamasını bekliyoruz. Net ücret ve komisyon gelirlerinin çeyreklik bazda düşük tek haneli büyümeye göstermesini beklerken, operasyonel giderlerin yüksek tek haneli seviyelerde artış kaydetmesini öngörüyoruz. Aktif kalitesi tarafında bir bozulma beklememekle beraber 1,7 milyar TL tutarındaki rekabet cezası dolayısıyla sınırlı bir baskı bekliyoruz.

TAVHL: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Havaçılık (mio EUR)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
TAVHL	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 21 Ekim
Net satış geliri	566	507	616	22%	9%	3Ç26 döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %4 artışla 41,2 milyon yolcuya hizmet veren TAV Havalimanları'nda, özellikle yurt dışı operasyonlarının katkısıyla ciro büyümesinin devam etmesini ve FAVÖK marjında ise sınırlı bir azalış göstermesini bekliyoruz.
FAVÖK	231	167	243	46%	5%	
Net kar	125	67	138	107%	10%	

BRSAN: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı dışı Demir, Çelik Temel (mio USD)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	Bilanço açıklama tarihi: 6 Kasım
BR SAN	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	
Net satış geliri	543	555	617	11%	14%	3Ç26'da altyapı projelerindeki teslimatların planlandığı şekilde ilerlemesi ve enerji boruları segmentindeki olumlu görünümün operasyonel performansı desteklemesini bekliyoruz. Otomotiv tarafında mevsimsellik etkisiyle daha zayıf bir seyir öngörüyoruz, diğer segmentlerde görece daha dirençli bir görünüm bekliyoruz. Finansal borçluluk ve finansman giderlerindeki gerilemenin de net kârlılığı desteklemesini öngörüyoruz.
FAVÖK	48	64	70	9%	46%	
Net kar	23	34	40	18%	74%	

ALARK & HEKTS: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Holding (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	Bilanço açıklama tarihi: 6 Kasım
ALARK	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	
Net satış geliri						Elektrik üretimi işkolunda Cenal'ın bilançodan çıktığı, elektrik dağıtım işkolunun konsolidasyonunun ise tam olarak yansiyacağı bu çeyrekte, Şirket'in finansallarında geçen çeyreğe göre farklılıklar göreceğimizi ve sağlam karlılık ile nakit yaratma gücünün bu çeyrekte daha net şekilde görüleceğini tahmin ediyoruz. Diğer yandan, elektrik üretimi işkolunda olumlu hidrolojik koşullar beraberinde üretim artarken, tarım işkolunda düşük sezonun da etkisiyle zayıf karlılık söz konusu. Net karın ise bir önceki çeyreğe göre azalacağı, ancak geçen çeyrekteki Medaş devri dolayısıyla oluşan tek seferlik geliri düzelttiğimizde daha iyi net kar rakamı göreceğimiz düşüncesindeyiz.
FAVÖK						
Net kar	4,101	4,429	1,047	-76%	-74%	

Araştırma kapsamı Tarım Kimyasalları (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
HEKTS	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 4-6 Kasım
Net satış geliri	1,264	2,245	1,263	-44%	0%	Mevsimsellik nedeniyle düşük olan bu çeyrekte, ölçek ekonomisinden faydalanılamamasının da etkisiyle iki çeyrek aranın ardından eksi FAVÖK kaydedilmesini, finansman giderinin olumsuz etkileri nedeniyle de net zarar açıklanmaya devam etmesini bekliyoruz.
FAVÖK	-571	100	-293	a.d.	-49%	
Net kar	-1,485	-1,941	-1,087	-44%	-27%	

TCELL: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı İletişim (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
TCELL	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: --
Net satış geliri	77,236	75,773	80,093	6%	4%	Techfin gelirlerinin de desteğiyle ciroda %4'lük reel büyüme beklerken, FAVÖK marjının bir önceki çeyreğe paralel gerçekleşmesini bekliyoruz.
FAVÖK	34,403	32,080	33,459	4%	-3%	
Net kar	7,002	5,527	5,619	2%	-20%	

SOKM & FROTO T & MGROS & BIMAS & CCOLA: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Otomotiv (mio TRY)		Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin		
FROTO		3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: Ekim sonu - Kasım başlangıç
Net satış geliri		245,951	233,445	230,717	-1%	-6%	İhracat tarafı satış hacmini desteklerken, yurt içi tarafta ise daralma olduğu görülmektedir. Çeyrek bazda net kar tarafındaki artışı finansman giderlerindeki azalışın desteklediğini görüyoruz. Diğer taraftan, bu çeyrekte Koç Finansman'ın konsolidasyonu görülecektir. İlk izlenimlerimize göre faaliyet karlılığı üzerinde sınırlı olumlu katkısı olacağını değerlendirmekteyiz.
FAVÖK		15,218	10,451	10,982	5%	-28%	
Net kar		10,899	4,700	8,213	75%	-25%	

Araştırma kapsamı Perakende (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
MGROS	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 5 Kasım
Net satış geliri	138,661	131,328	143,651	9%	4%	Şirket'in yaklaşık %4 seviyesinde reel büyüme sağlayacağını düşünüyoruz. Diğer taraftan, maliyet yönetimi ve faaliyet kaldırıcı etkisiyle bir önceki çeyreğe kıyasla FAVÖK marjının iyileşeceğini değerlendiriyoruz. Yıllık bazda ise FAVÖK marjında bir miktar baskı görülebilir. Karlılık metrikleri üzerinde baskının satın alma gücünün gerilemesinden kaynaklandığını düşünüyoruz.
FAVÖK	12,211	5,602	11,779	110%	-4%	
Net kar	5,123	-738	2,737	a.d.	-47%	

Araştırma kapsamı Perakende (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 9 Kasım
BIMAS						
Net satış geliri	233,103	234,262	247,086	5%	6%	Sektördeki diğer oyunculara kıyasla tüketicinin satın alma gücündeki gerilemeyle paralel olarak daha seçici olması Şirket'in operasyonlarını desteklemektedir. Bu sebeple, Şirket'in perakende sektörüne kıyasla büyüme hızının daha iyi performans göstermesini bekliyoruz. Ayrıca, fiyat rekabeti ve tüketici tercihlerinin etkisiyle brüt kar marjı üzerinde baskı hissedilse de yıllık bazda sınırlı reel FAVÖK büyümesi de bekliyoruz.
FAVÖK	17,169	14,327	17,296	21%	1%	
Net kar	6,843	8,467	9,029	7%	32%	

Araştırma kapsamı Biraçılık Ve Meşrubat (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	Bilanço açıklama tarihi: 2 Kasım haftası
CCOLA	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	
Net satış geliri	67,721	70,962	68,659	-3%	1%	Satış hacmi bazında yurt içi operasyonların yatay, uluslararası operasyonların ise çift haneli büyümeye devam etmesini bekliyoruz. FAVÖK marjında geçen sene görülen yüksek baz etkisinden sonra bu çeyrekte daha normalleşen bir marj görmemiz olasıdır.
FAVÖK	15,232	15,718	13,457	-14%	-12%	
Net kar	9,317	8,752	7,787	-11%	-16%	

Araştırma kapsamı Perakende (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 2-6 Kasım
SOKM						
Net satış geliri	91,945	90,906	93,783	3%	2%	Şirket özelinde bu çeyrekte ön plana çıkan gelişmenin brüt kar marjındaki iyileşme olacağını düşünüyoruz.
FAVÖK	4,015	969	4,830	398%	20%	Dolayısıyla, FAVÖK ve FAVÖK marjının da olumlu etkilenmesini bekliyoruz. Bir önceki çeyrekte net zarar görürken, bu çeyrekte net kar elde edilebileceğini değerlendiriyoruz.
Net kar	343	-595	686	a.d.	100%	

CIMSA & KOTON & LKMNH: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Çimento (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
CIMSA	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: Ekim son hafta
Net satış geliri	14,582	13,724	14,946	9%	2%	3Ç26'da yurt içi hacimlerdeki daralmanın devam etmesine karşın, uluslararası operasyonlardaki güçlü hacim görünümünün bu baskıyı dengelemesi ve konsolide satış hacminin sınırlı artış göstermesini bekliyoruz. Yurt içinde fiyat artışlarının enflasyona yaklaşmasını beklerken, petcoke maliyetlerindeki artışın operasyonel kârlılık üzerinde bir miktar baskı yaratmasını öngörüyoruz.
FAVÖK	3,083	2,765	3,053	10%	-1%	
Net kar	1,646	1,403	1,820	30%	11%	

Araştırma kapsamı dışı Tekstil, Entegre (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
KOTON	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: Kasım ilk hafta
Net satış geliri	10,267	9,561	9,240	-3%	-10%	3Ç26'da zayıf alım gücü sebebiyle daralan iç talep ve zayıf geçen back-to-school döneminin yurt içi mağazacılık performansı üzerinde belirgin baskı yaratmasını bekliyoruz. Yurt dışında ise mağazacılık faaliyetlerinde operasyonel toparlanmanın devam etmesine karşın, kur artışının enflasyonun gerisinde kalmasının gelir büyümesini sınırlayacağını düşünüyoruz.
FAVÖK	2,143	1,757	1,458	-17%	-32%	
Net kar	4	-51	-632	a.d.	a.d.	

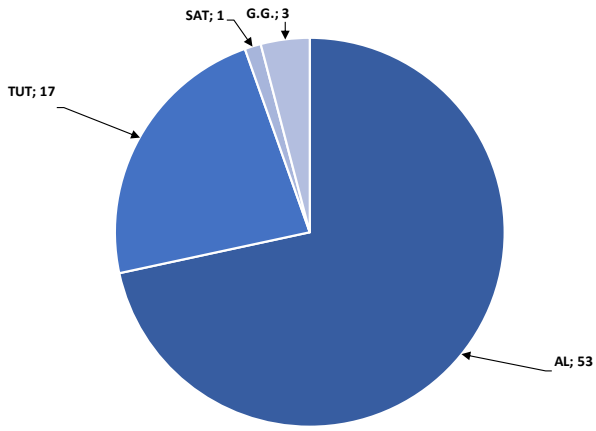
Araştırma kapsamı Sağlık (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
LKMNH	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: Kasım ikinci hafta
Net satış geliri	1,325	1,358	1,390	2%	5%	3Ç26'da ÖSS/TSS kapsamındaki hasta trafiğinin desteğiyle %5 reel ciro büyümesi bekliyoruz. Yüksek finansman maliyetlerinin ise net kârlılık üzerindeki baskısını sürdürmesini öngörüyoruz.
FAVÖK	313	272	307	13%	-2%	
Net kar	39	38	32	-17%	-17%	

Değerlemeler

	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - Y8B	Relatif Hisse Performansı - Y8B	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankacılık										
Akbank	353,600	7,168	6.3%	4.9%	1%	-6%	88.80	AL	68.00	30.6%
Albaraka Türk	21,950	445	---	0.2%	15%	7%	11.94	AL	8.78	36.0%
Garanti Bank	562,380	11,400	2.6%	2.1%	-9%	-3%	211.30	AL	133.90	57.8%
Halkbank	311,819	6,321	---	0.7%	18%	10%	41.30	TUT	43.40	-4.8%
İş Bankası	327,500	6,639	3.5%	2.7%	-3%	-10%	18.80	AL	13.10	43.5%
TSKB	27,216	552	---	0.3%	-18%	-23%	18.66	AL	9.72	92.0%
Valiif Bank	337,935	6,850	0.7%	0.5%	11%	4%	41.80	AL	34.08	22.7%
Yapı Kredi Bank	306,628	6,216	4.1%	3.2%	0%	-6%	54.30	AL	36.30	49.6%
Araç Kurumlar										
İş Yatırım	44,430	901	---	0.3%	-19%	-25%	54.30	AL	29.62	83.3%
Varlık Yönetim Şirketleri										
Gelecek Varlık Yönetimi	5,278	107	---	---	-51%	-54%	71.10	TUT	37.78	88.2%
Sigorta										
Agesa Hayat Emeklilik	41,580	843	---	---	8%	1%	366.00	AL	231.00	58.4%
Aksigorta	8,318	169	---	---	-24%	-29%	11.00	AL	5.16	113.2%
Anadolu Hayat Emeklilik	46,677	906	---	0.2%	1%	6%	176.50	AL	103.90	69.9%
Anadolu Sigorta	47,000	953	---	0.5%	7%	0%	48.70	AL	23.50	107.2%
Türkiye Sigorta	108,000	2,189	---	0.7%	-6%	-13%	10.55	AL	5.40	95.4%
Holdingler										
Alarko Holding	45,495	922	---	0.4%	11%	3%	170.00	AL	109.10	55.8%
Doğan Holding	46,583	944	---	0.5%	5%	-2%	31.90	AL	17.80	79.2%
Enka İnşaat	466,800	9,463	2.0%	1.5%	2%	-5%	129.00	AL	77.80	65.8%
Koç Holding	534,821	10,841	4.1%	3.2%	30%	21%	321.00	AL	210.90	52.2%
Sabancı Holding	179,267	3,634	3.1%	2.4%	3%	-4%	139.50	AL	85.35	63.4%
Şişecam	114,135	2,314	1.9%	1.5%	-2%	-8%	59.41	TUT	37.26	59.5%
Anadolu Grubu Holding	76,372	1,548	---	0.6%	12%	4%	50.90	AL	31.36	62.3%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	63,413	1,285	---	0.4%	52%	42%	385.00	AL	288.50	33.4%
Pekim	51,550	1,045	0.9%	0.7%	25%	17%	21.00	TUT	20.34	3.2%
Tüpraş	740,853	15,018	12.7%	9.9%	121%	106%	416.25	AL	384.50	8.3%
Enerji										
Akisa Enerji	87,561	1,775	---	0.5%	-2%	-8%	109.00	AL	71.40	52.7%
Alfa Solar Enerji	10,068	204	---	---	-33%	-37%	G.G.	G.G.	27.36	-
Galata Wind Enerji	10,465	212	---	0.1%	-13%	-19%	36.20	TUT	19.38	86.8%
Enerjisa Enerji	135,469	2,746	---	0.7%	32%	23%	G.G.	G.G.	114.70	-
Demir Çelik										
Erdemir	261,800	5,307	4.3%	3.4%	59%	48%	50.00	TUT	37.40	33.7%
Kardemir (D)	49,051	994	1.0%	0.8%	70%	59%	57.50	AL	42.96	33.8%
Kimya, Tarımsal İlâç ve Gübre										
Akisa Akrikil	39,588	802	---	0.3%	9%	2%	15.50	AL	10.19	52.1%
Alkim Kimya	3,360	68	---	---	-39%	-43%	23.00	AL	11.20	105.4%
Hektaş	18,995	385	---	0.3%	-32%	-37%	3.90	TUT	2.08	87.5%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	31,042	629	---	0.3%	-12%	-18%	255.00	TUT	141.10	80.7%
Ford Otosan	248,269	5,033	1.6%	1.2%	2%	-5%	115.00	TUT	70.75	62.5%
Kordis	10,533	214	---	0.1%	12%	4%	4.81	TUT	2.85	68.6%
Tofaş	123,150	2,496	1.0%	0.8%	7%	-1%	400.00	AL	246.30	62.4%
Türk Traktor	37,425	759	---	0.2%	-28%	-33%	564.00	TUT	374.00	50.8%
Otokar	38,760	786	---	0.3%	-34%	-38%	450.00	TUT	323.00	39.3%
Brisa	21,633	439	---	---	-18%	-23%	109.90	TUT	70.90	55.0%
Sağlık										
Lokman Hekim	2,320	47	---	---	-42%	-46%	25.04	AL	10.74	133.1%
MLP Sağlık	81,658	1,655	---	0.9%	12%	5%	640.00	AL	427.50	49.7%
Perakende ve Toptan										
BİM	481,800	9,767	11.5%	9.0%	51%	41%	495.45	AL	401.50	23.4%
Bizim Toptan	1,461	30	---	---	-30%	-35%	31.10	TUT	18.15	71.3%
Ebebek Mağazacılık	12,864	261	---	---	46%	36%	124.38	AL	80.40	54.7%
Mayı Giyim	29,016	588	---	0.6%	-13%	-19%	63.00	AL	36.52	72.5%
Migros	85,095	1,725	1.5%	1.2%	-9%	-15%	946.44	AL	470.00	101.4%
Şok Marketler	34,411	698	---	0.5%	14%	6%	74.00	AL	58.00	27.6%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	223,347	4,523	---	1.5%	38%	29%	121.80	AL	79.75	52.7%
TAB Gıda	54,819	1,111	---	0.4%	2%	-5%	375.00	AL	209.80	78.7%
Ülker	29,782	604	---	0.4%	-21%	-27%	156.90	AL	80.65	94.5%
Armada Gıda	31,599	641	---	---	199%	179%	125.70	TUT	119.70	5.0%
Anadolu Efes	106,993	2,169	1.2%	0.9%	17%	9%	28.83	AL	18.07	59.5%
Beyaz Eya ve Mobilya										
Argelik	51,727	1,049	---	0.3%	-24%	-29%	152.00	AL	76.55	98.6%
Vestel Beyaz Eya	5,984	121	---	---	-52%	-55%	8.00	TUT	3.74	113.9%
Vestel Elektronik	5,773	117	---	0.1%	-40%	-44%	26.30	SAT	17.21	52.8%
Yataş	3,880	79	---	---	-35%	-39%	52.50	AL	25.90	102.7%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Hittit Bilgisayar Hizmetleri	9,612	195	---	---	-24%	-29%	58.60	AL	32.04	82.9%
İndeks Bilgisayar	8,978	182	---	---	55%	45%	13.78	AL	11.97	15.1%
Karek Elektronik	4,457	90	---	---	-34%	-39%	15.00	AL	5.53	171.2%
Logo Yazılım	12,645	256	---	---	-8%	-14%	222.50	AL	133.10	67.2%
Türkcell	215,270	4,364	2.9%	2.3%	5%	-2%	162.20	AL	97.85	65.8%
Türk Telekom	183,050	3,711	0.8%	0.6%	-9%	-15%	71.00	AL	52.30	35.8%
Savunma										
Aseban	1,600,560	32,445	14.2%	11.1%	51%	41%	341.00	TUT	351.00	-2.8%
Yapı Malzemeleri										
Alçansa	37,370	758	---	0.1%	19%	11%	305.00	AL	195.20	56.3%
Çimsa	37,672	764	---	0.4%	-13%	-19%	66.20	AL	39.84	66.2%
Kalekim	9,485	192	---	---	-41%	-45%	54.00	AL	20.62	161.9%
Havacılık										
Pegasus	64,700	1,312	1.0%	0.8%	-32%	-37%	G.G.	G.G.	129.40	-
TAY Havalimanları	98,449	1,996	1.6%	1.3%	-6%	-14%	423.70	AL	271.00	56.3%
Türk Hava Yolları	381,915	7,742	6.6%	5.2%	3%	-4%	461.00	AL	276.75	66.6%
GYO'lar										
Emlak GYO	75,240	1,525	1.3%	1.0%	0%	-7%	32.80	AL	19.80	65.7%
Torunlar GYO	90,300	1,830	---	0.5%	28%	20%	113.30	AL	90.30	25.5%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	64,810	1,314	---	0.5%	48%	38%	302.28	AL	195.80	54.4%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları										
			32.6%	85.9%						

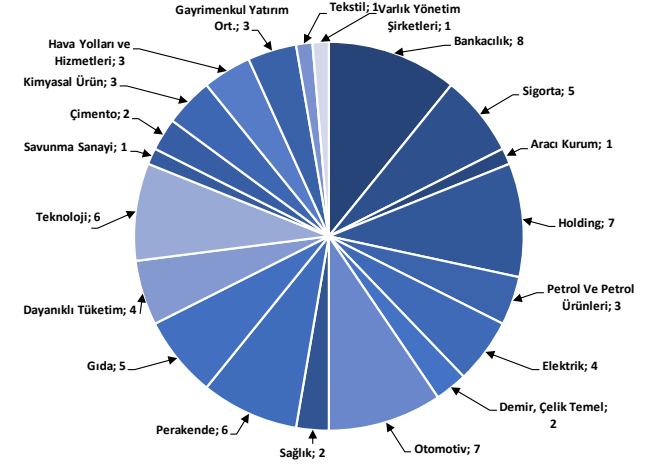
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

Araştırma öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Araştırma kapsamı sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 12 - 18 Ekim 2026						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
12 Ekim	Pazartesi	10:00	TR	Perakende Ticaret (T.E.A.) (Yıllık)	--	10.40%
13 Ekim	Salı	10:00	TR	Cari İşlemler Dengesi	3.85b	0.04b
		17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları	3.96m	3.98m
		17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları (Aylık)	-0.80%	-2.00%
		14 Ekim	Çarşamba	15:30	ABD	TÜFE (Aylık)
		15:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	3.60%	3.40%
15 Ekim	Perşembe	11:00	TR	Merkezi Hükümet Bütçe Dengesi	--	12.9b
		12:00	EUR	Sanayi Üretimi (M.A.) (Aylık)	0.20%	-0.10%
		12:00	EUR	Sanayi Üretimi (T.E.A.) (Yıllık)	0.10%	0.00%
		14:30	TR	Yabancı Net Tahvil Yatırımı	--	-\$485m
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	-\$190m
		15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	0.30%	1.20%
		15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0.50%	1.40%
		15:30	ABD	Empire State İmalat Endeksi	--	7.6
		15:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları	--	197k
		15:30	ABD	ÜFE (Aylık)	0.50%	0.40%
		15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	0.30%	0.20%
		15:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	5.30%	5.40%
		15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	4.40%	4.60%
16 Ekim	Cuma	10:00	TR	Beklenen Enflasyon (Gelecek 12 Ay)	--	23.70%
		10:00	TR	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	23.00%
		10:00	TR	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	--	0.90%
		10:00	TR	Konut Satışları	--	127.4k
		10:00	TR	Konut Satışları (Yıllık)	--	-14.70%
		12:00	EUR	Ticaret Dengesi (M.A.)	--	5.0b
		12:00	EUR	Ticaret Dengesi (M.Arındırılmamış)	--	14.2b
		12:00	EUR	TÜFE (Yıllık)	3.80%	3.80%
		12:00	EUR	TÜFE (Aylık)	0.60%	0.60%
		12:00	EUR	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2.50%	2.50%
		15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	0.60%	0.70%
		15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	7.00%
		15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	1.00%	0.60%
		15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	8.60%
		16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	0.40%	0.00%
		16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	76.50%	76.30%
		23:00	ABD	Net uzun Vadeli TIC Sermaye Akımları	--	-\$27.9b
17 - 18 Ekim		Hafta sonu				

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış, (M.Arındırılmamış):Mevsimsellikten arındırılmamış, (T.E.A.): Takvim etkisinden arındırılmış

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST 2026

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; **AL**, **TUT** ve **SAT** olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri, hisse senetlerini; potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz, genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takibe devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler. Olası Gözden Geçirme (GG) durumunda, analistlerimiz açısından derecelendirme ve/öneri güncelleme noktasında herhangi bir zaman kısıtlaması kesinlikle söz konusu değildir. Kimi durumlarda, değerlendirme açısından, matematiksel olarak yükseliş potansiyeli veya düşüş riskinin doğması durumunda, analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerinin dışında, sektör ve şirket ile ilgili genel gidişatı ve son gelişmeleri gözeterek derecelendirmeye temel oluşturan potansiyel getiri seviyelerinin dışında önerilerde bulunma haklarını saklı tutarlar. Bu gibi durumlarda, bahse konu şirket(ler)in, içerisinde bulundukları sektörün genel koşulları, muhtemel risk ve getiri başlıkları, açıklanan son finansallarındaki parametreler, politik ve jeopolitik gibi farklı birçok girdi gözetilerek değerlendirilmede bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.