

Günlük Yorum

Borsa İstanbul enflasyon sonrası yükselişini koruyamadı

S&P ve Nasdaq endeksleri yeni zirvelerle yükselişine devam ediyor. Güçlü Marvell sonuçları sonrasında yarı iletkenlerde seçici bir yükseliş görülüyor. Muhteşem yedi Amazon, Microsoft ve Tesla ile ralliye katılıyor. Havacılık, konut, perakende uzun bir aradan sonra endeksi yeniyor. Hafıza hisseleri negatif ayrışmaya devam ediyor.

Enerji fiyatlarında yükseliş bu mutlu tabloyu kısmen bozabilir. Hürmüz Boğazında gemi trafiğinin savaş öncesi seviyelere yaklaşmasından rahatsız İran Ekim'in ilk haftasında 9 saldırı girişiminde bulundu. Eylül ayında toplam saldırı girişimi 4 ile sınırlı kalmıştı.

Ortadoğu tırmanan risklerin etkisi enerji piyasası ile sınırlı kaldı. Brent petrol saldırı tedirginliği ile 2 dolara yakın yükselerek 102 dolara yaklaşıyor. ABD tahvilleri Asya işlemlerinde dünkü kazançlarının çoğunu geri verdi. Enerji bağımlılığı yüksek Asya borsaları satıcı bir seyrizliyor. ABD vadelilerinde kayıp göz ardı edilebilecek düzeyde. Kore, Japonya, Tayvan borsalarındaki gerilemede hafıza hisselerindeki kayıplar etkili.

Borsa İstanbul enflasyon sonrası oluşan iyimser havayı koruyamadı. Bankalar küçük adımlar ile yükselişine devam ediyor. Aselsan yeni iş haberi sonrası gücünü koruyor. Ancak jeopolitik riske duyarlı Petkim, Sasa, Tüpraş'ta sert satış endeksi aşağı çekiyor. Tasfiye edilecek fonlarda ağırlığı yüksek BİST-100 dışı hisseler endekse göre daha sert değer kaybediyor.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da sınırlı negatif bir açılışa işaret ediyor. Aselsan ve bankalarda pozitif seyrin devam etmesini bekliyoruz. Enerji fiyatlarında artış ve dizel marjında yükseliş nedeniyle Tüpraş endeksi yenebilir. THY'de satış baskısı görebiliriz. Coca Cola güçlü satış rakamları ile endeksi yenmeye devam edebilir. Sigorta prim üretimi rakamlarına özel tepki beklemiyoruz. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 12.250 - 12.500.

Teknik bültende Coca Cola İçecek ve Tüpraş'ı öne çıkartıyoruz.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	12,374	-0.56	-11.69
BIST 30	15,382	-0.49	-6.47
XBANK	16,188	0.66	-2.55
XUSIN	15,864	-1.21	-17.50
XTUMY	48,631	-1.13	-34.78
XU100-30	15,085	-0.80	-27.16
XUTUM Hacim	142,290	-8.05	-46.38

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
RYSAS	4.13	AYGAZ	-5.13
VESTL	3.69	ISDMR	-4.40
AEFES	3.26	OBAMS	-4.29
TOASO	2.46	TURSG	-4.06
CCOLA	2.43	TUPRS	-3.07

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
ASELS	376.00	1.21	13,239
ASTOR	194.60	-1.72	11,905
AKBNK	69.50	0.80	8,686
THYAO	290.50	-0.60	7,983
TUPRS	379.25	-3.07	5,032

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	39.38	-8 bps	-19 bps
10 Yıllık	35.42	9 bps	121 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	49.1802	0.04	1.78
EURTRY	55.2847	0.38	-1.56

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY1026	50.09	5,121,799	232,224
F_XU0301026	15,697	445,206	718

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,743	0.17	0.96
MSCI Türkiye	331	-0.54	-4.93
5 Yıl Turk CDS	244	-11 bps	27 bps
Ons Altın	4,164	0.60	-6.00
Brent Petrol	101	0.26	4.47

Makro Tahminler	2026	2027	2028
USDTRY	51.30	60.90	72.62
EURTRY	60.02	71.25	84.24
Enflasyon (%)	29.50	23.00	24.00
Para Piyasası Faizi (%)	35.00	27.00	28.00
10Y faiz (%)	33.00	27.00	27.00
Büyüme (%)	2.80	4.00	3.80

Şirket Haber

ANSGR	Anadolu Sigorta	Dr.Bülent Şengönül		
Fiyat TL	24.00	Hedef Fiyat TL	49.88	Getiri Potansiyeli %108
Öneri				AL

Anadolu Sigorta, Eylül 2026 prim üretim rakamlarını açıkladı

Anadolu Sigorta, Eylül 2026 dönemine ait prim üretim verilerini açıkladı. Şirket, Eylül ayında 9.046mn TL brüt prim üreterek yıllık bazda %3 oranında artış kaydetti. Eylül 2026 itibarıyla kümülatif brüt prim üretimi 79.426mn TL seviyesine ulaşarak 2025'in aynı dönemine göre %17 oranında büyüme gösterdi.

Kümülatif branş bazında bakıldığında, Kara Araçları Sorumluluk segmenti hariç (yıllık değişim -%15), toplam prim üretiminde %1'den fazla paya sahip tüm segmentler yıllık bazda büyüme kaydetti. Sağlık branşı %43 ile en yüksek büyümeyi kaydetti.

2026 Eylül ayında brüt prim üretimi, aylık bazda %15 artış kaydetti. Ağustos : 7.877 mn TL. Nötr.

Piyasa Değeri (mn TL)	48,000	
Hacim Ort 3A mn\$	2.39	
Yabancı Oranı %	14	
TL Perf Gün/Ay %	-3.0	-8.3
Görece Perf Gün/Ay %	-2.4	3.8
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	2.66	2.66
PD/DD	0.99	0.94
ROE %	38.00	36.00

TURSG	Türkiye Sigorta	Dr.Bülent Şengönül		
Fiyat TL	5.20	Hedef Fiyat TL	11.06	Getiri Potansiyeli %113
Öneri				AL

Türkiye Sigorta, Eylül 2026 prim üretim rakamlarını açıkladı

Türkiye Sigorta, Eylül 2026 dönemine ilişkin prim üretim rakamlarını açıkladı. Şirket, Eylül ayında 14.122mn TL brüt prim üreterek, Eylül 2025'te gerçekleşen 12.091mn TL'ye kıyasla %17 oranında yıllık artış kaydetti. 2026 yılı Eylül sonu itibarıyla kümülatif brüt prim üretimi 134.557mn TL'ye ulaşarak, geçen yılın aynı döneminde kaydedilen 105.135mn TL'ye göre % 28 oranında büyüme gösterdi. 2026 Eylül ayında brüt prim üretimi, aylık bazda %6 artış kaydetti. Ağustos 2026: 13.321mn TL.

Piyasa Değeri (mn TL)	104,000	
Hacim Ort 3A mn\$	10.20	
Yabancı Oranı %	11	
TL Perf Gün/Ay %	-4.1	-14.5
Görece Perf Gün/Ay %	-3.5	-3.2
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	3.77	4.10
PD/DD	1.68	1.67
ROE %	a.d	a.d

Kümülatif branş bazında bakıldığında, toplam prim üretiminde %1'den fazla paya sahip tüm segmentler yıllık bazda pozitif büyüme kaydetti. Genel Zararlar branşı %49 ile en yüksek büyümeyi kaydetti. Nötr.

AKFGY	Akfen GYO
Fiyat TL	2.51

ODA

AKFGY, Kocaeli/Gebze’de geliştirilmesi planlanan lojistik deponun kiralınmasına yönelik temel ticari esasları belirlemek üzere 6 Ekim 2026’da bir küresel e-ticaret şirketinin Türkiye operasyonlarını yürüten şirketle Münhasırlık Sözleşmesi ve Ticari Şartlar Belgesi imzaladı. Nihai ticari, teknik ve hukuki koşulların taraflar arasında imzalanacak kira sözleşmesiyle belirlenmesi bekleniyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	9,789	
Net Nakit (mn TL)	-4,921	
Hacim Ort 3A mn\$	1.23	
Yabancı Oranı %	7	
TL Perf Gün/Ay %	-2.7	0.0
Görece Perf Gün/Ay %	-2.2	13.2
Rasyo TL	Cari	
FK	5.26	
PD/DD	0.26	
FD/FAVÖK	a.d	

AYES	Ayes Çelik Hasır & Çit
Fiyat TL	8.24

Genel Merkez Binası İnşaat Yapım Sözleşmesinin İmzalanması

Şirket, İstanbul Bahçelievler’deki arsasında yaklaşık 2.410 m² kapalı alana sahip yeni genel merkez binasının anahtar teslimi yapımı için bağımsız bir yükleniciyle 6 Ekim 2026’da sözleşme imzaladı. Sözleşme bedeli 89.167.000 TL + KDV olup yatırımın şirket özkaynaklarından karşılanması, inşaatın yapı ruhsatı alındıktan sonra başlaması ve işin ruhsat tarihinden itibaren 15 ayda tamamlanması planlanıyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	4,120	
Net Nakit (mn TL)	-197	
Hacim Ort 3A mn\$	0.09	
Yabancı Oranı %	-	
TL Perf Gün/Ay %	3.0	-8.2
Görece Perf Gün/Ay %	3.6	3.9
Rasyo TL	Cari	
FK	2.02	
PD/DD	0.98	
FD/FAVÖK	14.38	

HLGYO	Halk GYO
Fiyat TL	4.19

Hak Kullanım Süreç İptal Bildirimi

İhraç tavanı süreci iptal edildi. İptal nedeni olarak sürecin fon kullanıcısı tarafından yatırım kuruluşu nezdinde takip edilmesi belirtildi.

Piyasa Değeri (mn TL)	16,090	
Net Nakit (mn TL)	-15,104	
Hacim Ort 3A mn\$	2.29	
Yabancı Oranı %	6	
TL Perf Gün/Ay %	-1.6	-9.9
Görece Perf Gün/Ay %	-1.1	2.0
Rasyo TL	Cari	
FK	1.17	
PD/DD	0.24	
FD/FAVÖK	a.d	

HUBVC	Hub Girişim Ser. Y.O.
Fiyat TL	1.67

Bedelli sermaye artırımını süreci sona erdirildi

Şirket, 280.000.000 TL çıkarılmış sermayesini bedelli olarak 560.000.000 TL artırıp 840.000.000 TL'ye çıkarma sürecini mevcut piyasa koşulları nedeniyle bu aşamada gerçekleştirilmeme kararı aldı. Sermaye Piyasası Kurulu nezdindeki başvurunun işleminden kaldırılmasına karar verildi.

Piyasa Değeri (mn TL)	468	
Net Nakit (mn TL)	16	
Hacim Ort 3A mn\$	0.11	
Yabancı Oranı %	2	
TL Perf Gün/Ay %	9.9	-34.5
Görece Perf Gün/Ay %	10.5	-25.8
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	0.77	
FD/FAVÖK	a.d	

IMASM	İmaş Makine
Fiyat TL	1.59

Yeni Siparişin Alınması

İMAS Makine, Afrika kıtasında yerleşik bir müşteriyle 1.900.000 USD bedelli yem değirmeni kurulumu sözleşmesi imzaladı; sözleşmeye ilişkin akreditif şirkete ulaştı. Sevkiyatın 2027'nin ilk çeyreğinde yapılması planlanıyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	1,471	
Net Nakit (mn TL)	-616	
Hacim Ort 3A mn\$	1.05	
Yabancı Oranı %	6	
TL Perf Gün/Ay %	-1.2	-28.1
Görece Perf Gün/Ay %	-0.7	-18.5
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	0.42	
FD/FAVÖK	9.85	

KLYPV	Kalyon Güneş Teknolojileri
Fiyat TL	54.20

Amerika Birleşik Devletleri'nde Şirket Kuruluşu

Kalyon PV, ABD pazarında faaliyet göstermek üzere kurulan Kalyon Solar Technologies USA Inc.'in Delaware'de 6 Ekim 2026'da tescil edilerek kuruluşunun tamamlandığını bildirdi. Şirket, yeni kuruluşun sermayesinin 100.000 USD olduğunu ve %51 payın 51.000 USD karşılığında edinildiğini açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	24,936	
Net Nakit (mn TL)	-13,734	
Hacim Ort 3A mn\$	2.91	
Yabancı Oranı %	6	
TL Perf Gün/Ay %	-0.1	-12.9
Görece Perf Gün/Ay %	0.5	-1.4
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	1.37	
FD/FAVÖK	17.34	

ZRGYO	Ziraat GYO
Fiyat TL	19.01

Teminat Karşılığı Arsa Alımı

ZRGYO'ya, 28.08.2026 tarihli Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı Sözleşmesi kapsamında İstanbul Arnavutköy Yassiören'deki 43.898,30 m² arsanın tapusu 06.10.2026'da teminat olarak devredildi. Alım bedeli bedelsiz olarak belirtilirken tapu devir değeri 328.397.506 TL'dir.

Piyasa Değeri (mn TL)	89,226	
Net Nakit (mn TL)	-10,143	
Hacim Ort 3A mn\$	0.79	
Yabancı Oranı %	5	
TL Perf Gün/Ay %	-0.5	-3.5
Görece Perf Gün/Ay %	0.1	9.3
Rasyo TL	Cari	
FK	12.65	
PD/DD	0.95	
FD/FAVÖK	a.d	

CELHA	Çelik Halat
Fiyat TL	29.94

Borsada İşlem Görmeyen Nitelikteki Pay Devri

Aslan Lena Yatırım Demir Çelik Sanayi A.Ş., CELHA'nın borsada işlem görmeyen 13.600.000 adet (%3,53) payını pay başına 22,00 TL bedelle, toplam 299.200.000 TL karşılığında devretti. Şirketin CELHA'daki payı %50,43'ten %46,90'a gerilerken, nihai yönetim kontrolünde değişiklik olmadığı bildirildi.

Piyasa Değeri (mn TL)	11,542	
Net Nakit (mn TL)	-397	
Hacim Ort 3A mn\$	1.68	
Yabancı Oranı %	4	
TL Perf Gün/Ay %	4.0	23.0
Görece Perf Gün/Ay %	4.6	39.3
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	2.55	
FD/FAVÖK	a.d	

Ekonomik Takvim

07.10.2026					
Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
02:00	Japonya	★★★	Tankan İmalat Dışı Endeks	-	29
02:00	Japonya	★	Tankan İmalatçılar Endeksi	-	21
02:30	Japonya	★★	Reel Ücretler	-	3,10%
02:30	Japonya	★	Çalışanların Genel Nakit Gelirleri	-	4,70%
07:30	Hindistan	★★★	RBI Faiz (Repo) Kararı	5,50%	5,25%
09:00	Almanya	★★	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,50%	-1,10%
09:00	Almanya	★★	Sanayi Üretimi MD (Yıllık)	-	-1,63%
09:00	İngiltere	★★★	Lloyds Konut Fiyatları (Yıllık)	0,20%	-0,40%
09:00	İngiltere	★★★	Lloyds Konut Fiyatları (Aylık)	0,10%	-0,20%
09:45	Fransa	★★	İthalat	-	61,346B
09:45	Fransa	★★	İhracat	-	54,677B
09:45	Fransa	★★	Dış Ticaret Dengesi MD	-	-6,669B
09:45	Fransa	★	Cari İşlemler Dengesi	-	-4,7B
14:00	ABD	★★	MBA Mortgage Endeksi	-	-6,00%
17:30	Türkiye	★★	Hazine Faiz Dışı Dengesi (milyon tl)	-	209.597
17:30	Türkiye	★★	Hazine Nakit Dengesi (milyon tl)	-	49.816
22:00	ABD	★★	Tüketici Kredileri	15,00B	18,06B



Faydalı Bağlantılar

Model Portföy

Takip Listesi

Araştırma Raporları

Teknik Bülten

Yabancı Oranları

Pay Geri Alımları

Gelişmiş Hisse Arama

Şirket Raporları

İş Yatırım Youtube

Uyarı Bilgilendirmesi

İşbu rapor içerisinde yer alan bilgiler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İş Yatırım" veya "Şirket") tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırımcılar, yatırım kararlarını kendi özel yatırım hedeflerine ve mali durumlarına göre ve gerekli gördüklerinde bağımsız danışmanların yardımıyla vermelidir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber vermeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım tarafından Borsa İstanbul A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. gibi kamu kurumları, çeşitli medya kuruluşları ve güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu rapor ve içindeki bilgiler bazı geleceğe dönük varsayımlar içermekle birlikte, bu varsayımlar kesin veya mutlak sonuçları garanti etmemektedir. Rapordaki bilgiler doğrulama, tamamlama veya değişiklik gerektirebilir. Bu doğrultuda, Şirket herhangi bir tarafa bildirimde bulunmaksızın veya izin almaksızın dilediği zaman gerekli değişiklikleri yapma hakkını saklı tutar.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez ya da elektronik ortamda ek olarak gönderilemez. (www.isyatirim.com.tr)

Bu rapor, herhangi bir menkul kıymetinin satışı veya devralınmasına ilişkin bir teklif, davet veya yatırım yapma yönünde bir teşvik teşkil etmemektedir ve hiçbir hukuki anlaşma veya sözleşmeye dayanak oluşturmaz. Yatırımcıların, burada yer alan tüm konularla ilgili kendi araştırmalarını yapmaları ve yatırım kararlarını bu araştırmalar doğrultusunda almaları gerekmektedir. Bu raporun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan dolayı Şirket, Yönetim Kurulu Üyeleri, yöneticileri veya çalışanları sorumluluk veya yükümlülük kabul etmemektedir.

Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (İş Yatırım" veya "Şirket"), Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BIST") bünyesinde yer alan halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler.

İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25: AL

%10 < Artış Potansiyeli < %25: TUT

Artış Potansiyeli < %10: SAT

Her sınır değeri için analist +/- %5 kanaat kullanabilmektedir.