

Günlük Yorum

Küresel dalgadan payımıza düşeni alıyoruz

Tahvil piyasasında satış derinleşiyor. Bu kez kötü adam rolünde Fransa var. Borç dinamiklerine yönelik endişeler ile Fransa tahvillerinde başlayan satış, İtalya ve İngiltere'ye de yayılıyor. Uzun vadeli tahvil getirileri 10 - 14 baz puan yukarıda. ABD tahvilleri tutunmaya çalışıyor. Uzun vadeli getiriler son 24 yılın en yüksek seviyesini gördükten sonra güçlü 10 yıllık ihale talebiyle geriledi.

Enerji fiyatları küçük adımlarla yükseliyor. Hürmüz Boğazı'nda gemi trafiğinin savaş öncesi seviyelerin %80'ine ulaşması üzerine İran Ekim ayında 10 saldırı düzenledi. Dünkü saldırı boğazda değil körfezin içerisinde yapıldı. Brent petrol negatif haber akışı ile 103 dolara yaklaşıyor.

Hisse senedi piyasalarında tepki görece sınırlı. Yarı iletkenler gerilerken, muhteşem yedi tutunuyor. Yarı iletkenlerde Micron, SanDisk, muhteşem yedide Apple, Amazon, sağlık sektöründe Moderna pozitif ayrışıyor. Altın madeni, banka, enerji, gayrimenkul, havacılık, kimya, otomotiv değer kaybediyor.

Borsa İstanbul gelişmekte olan piyasalarla birlikte sert değer kaybetti. Aselsan, Astor, Bim hisselerinde sert satış ile endeks 12.250 desteğinin altında kapattı. Yükselişte öncü olan bankalar öğleden sonra gelen alış ile günü yatay negatif bir alanda kapattı. Albaraka, Türkiye Sigorta, Yapı Kredi günü pozitif alanda kapatan az sayıda hisse arasında yer alıyor.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da sınırlı satıcılı bir açılışa işaret ediyor. Petrol fiyatlarında yükseliş havacılık hisselerini negatif, Tüpraş'da pozitif etki yaratabilir. Destek noktalarına gelen Aselsan'da tepki alış görülebilir. Türkiye Sigorta'da pozitif momentum devam edebilir. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 11.900 ve 12.400.

Yüksek oynaklık nedeniyle teknik bültende hisse öne çıkarmıyoruz.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	12,123	-2.03	-14.34
BIST 30	15,014	-2.39	-10.26
XBANK	16,161	-0.17	-3.24
XUSIN	15,591	-1.72	-20.37
XTUMY	47,353	-2.63	-36.56
XU100-30	14,972	-0.75	-26.85
XUTUM Hacim	151,900	6.75	-38.63

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
TURSG	6.15	ASELS	-7.25
AKFYE	3.63	BINHO	-7.18
TKFEN	3.08	TRENJ	-6.45
ENJSA	2.24	GLRMK	-5.39
AHGAZ	2.13	ASTOR	-4.98

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
ASELS	348.75	-7.25	17,064
ASTOR	184.90	-4.98	12,459
AKBNK	69.25	-0.36	10,118
THYAO	286.25	-1.46	7,765
YKBNK	36.60	0.38	5,410

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	39.56	18 bps	-3 bps
10 Yıllık	35.35	-7 bps	115 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	49.1976	0.04	1.58
EURTRY	55.0898	-0.35	-2.13

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY1026	50.07	5,156,942	35,143
F_XU0301026	15,339	499,075	53,869

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,726	-0.99	-
MSCI Türkiye	323	-2.48	-
5 Yıl Turk CDS	250	6 bps	33 bps
Ons Altın	4,111	-1.27	-7.20
Brent Petrol	100	-0.38	3.30

Makro Tahminler	2026	2027	2028
USDTRY	51.35	61.40	73.94
EURTRY	59.05	71.22	85.77
Enflasyon (%)	29.40	23.00	24.00
Para Piyasası Faizi (%)	35.00	27.00	28.00
10Y faiz (%)	34.00	28.00	28.00
Büyüme (%)	2.60	3.50	4.00

Şirket Haber

AGESA	Agesa Hayat ve Emeklilik			Alpar Ata Turhan		
Fiyat TL	228.30	Hedef Fiyat TL	397.50	Getiri Potansiyeli	%74	Öneri
						AL

AgeSA, Eylül 2026 prim üretim rakamlarını açıkladı

AgeSA, Eylül 2026 dönemine ilişkin prim üretim rakamlarını açıkladı. Şirket, Eylül ayında 3.038mn TL brüt prim üreterek, Eylül 2025'te gerçekleşen 2.435mn TL'ye kıyasla %25 oranında yıllık artış kaydetti.

2026 yılı Eylül sonu itibarıyla kümülatif brüt prim üretimi 24.239mn TL'ye ulaşarak, geçen yılın aynı döneminde kaydedilen 17.440mn TL'ye göre %39 oranında büyüme gösterdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	41,094	
Hacim Ort 3A mn\$	0.99	
Yabancı Oranı %	66	
TL Perf Gün/Ay %	-3.5	-10.1
Görece Perf Gün/Ay %	-1.5	4.9
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	5.12	4.64
PD/DD	2.70	2.23
ROE %	a.d	a.d

AKGRT	Aksigorta			Dr.Bülent Şengönül		
Fiyat TL	5.15	Hedef Fiyat TL	9.68	Getiri Potansiyeli	%88	Öneri
						AL

2026 Eylül ayında brüt prim üretimi aylık bazda %12 artış kaydetti. Ağustos 2026: 2.714mn TL. Hafif pozitif.

Aksigorta'nın 2026 yılının ilk dokuz ayında brüt prim üretimi 32.607 milyon TL olarak gerçekleşti ve 2025 yılının aynı dönemine göre %38 yükseliş kaydetti. Şirket, Eylül 2026'da 4.366 milyon TL brüt prim üretimi gerçekleştirerek yıllık bazda %26 artış kaydetti. 2026 Eylül ayında brüt prim üretimi, aylık bazda %46 artış kaydetti. Ağustos 2026: 2.999mn TL.

Piyasa Değeri (mn TL)	8,302	
Hacim Ort 3A mn\$	1.28	
Yabancı Oranı %	34	
TL Perf Gün/Ay %	-0.4	-16.7
Görece Perf Gün/Ay %	1.7	-2.7
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	1.94	1.84
PD/DD	0.73	0.63
ROE %	a.d	37.00

ANHYT	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.			Dr.Bülent Şengönül		
Fiyat TL	100.20	Hedef Fiyat TL	197.48	Getiri Potansiyeli	%97	Öneri
						AL

Anadolu Hayat, Eylül 2026 prim üretim rakamlarını açıkladı

Anadolu Hayat, Eylül 2026 dönemine ilişkin prim üretim rakamlarını açıkladı. Şirket, Eylül ayında 2.408mn TL brüt prim üreterek, Eylül 2025'te gerçekleşen 2.056mn TL'ye kıyasla %17 oranında yıllık artış kaydetti.

2026 yılı Eylül sonu itibarıyla kümülatif brüt prim üretimi 18.318mn TL'ye ulaşarak, geçen yılın aynı döneminde kaydedilen 14.559mn TL'ye göre %26 oranında büyüme gösterdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	43,086	
Hacim Ort 3A mn\$	2.21	
Yabancı Oranı %	17	
TL Perf Gün/Ay %	0.2	-4.2
Görece Perf Gün/Ay %	2.3	11.8
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	4.85	4.24
PD/DD	2.54	2.16
ROE %	a.d	a.d

2026 Eylül ayında brüt prim üretimi aylık bazda %24 artış kaydetti. Ağustos



2026: 1.936mn TL. Nötr.

DOHOL	Doğan Holding	Alpar Ata Turhan
Fiyat TL	18.23	Hedef Fiyat TL 33.27
Getiri Potansiyeli	%82	Öneri AL

DOHOL - Doğan Trend motosiklet operasyonlarını yeniden yapılandırıyor.

Doğan Holding'in %100 bağlı ortaklığı Doğan Trend Otomotiv, Kymco'nun Türkiye'deki üretim ve satış faaliyetleri ile Vespa, Aprilia, Moto Guzzi ve Piaggio markalarını kapsayan motosiklet operasyonlarını sonlandıracağını açıkladı. Suzuki motosiklet ve deniz motorları distribütörlüğü devam ederken, kaynakların ana otomotiv faaliyetlerine yönlendirilmesi hedefleniyor. Doğan Trend'in NAV içindeki yaklaşık %1 ağırlığını dikkate alarak, haberin önemli bir etkisi olmasını beklemiyoruz. Nötr.

Piyasa Değeri (mn TL)	47,708	
Hacim Ort 3A mn\$	4.99	
Yabancı Oranı %	28	
TL Perf Gün/Ay %	-2.8	-16.5
Görece Perf Gün/Ay %	-0.8	-2.5
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	12.12	11.54
PD/DD	0.58	0.69
ROE %	4.00	5.00

KGYO	Koray GYO
Fiyat TL	8.15

Bağımsız Bölüm Satışı

Koray GYO portföyündeki Koray Upland Projesi'nde 343 m² brüt alana sahip bir bağımsız bölümün satışı için alıcıyla gayrimenkul satış vaadi sözleşmesi imzalandı. Satış bedeli 1.000.026 USD olarak açıklandı.

Piyasa Değeri (mn TL)	8,150	
Net Nakit (mn TL)	-1,440	
Hacim Ort 3A mn\$	4.78	
Yabancı Oranı %	1	
TL Perf Gün/Ay %	-8.0	-31.5
Görece Perf Gün/Ay %	-6.1	-20.0
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	5.65	
FD/FAVÖK	a.d	

KGYO	Koray GYO
Fiyat TL	8.15

Bağımsız Bölüm Satışı

Koray GYO portföyündeki Koray Kasaba 6. Etap Projesi'nde 479,46 m² brüt alana sahip bir bağımsız bölümün satışı için alıcıyla gayrimenkul satış vaadi sözleşmesi imzalandı. Satış bedeli 2.106.500 Euro olarak açıklandı.

Piyasa Değeri (mn TL)	8,150	
Net Nakit (mn TL)	-1,440	
Hacim Ort 3A mn\$	4.78	
Yabancı Oranı %	1	
TL Perf Gün/Ay %	-8.0	-31.5
Görece Perf Gün/Ay %	-6.1	-20.0
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	5.65	
FD/FAVÖK	a.d	

KBORU	Kuzey Boru
Fiyat TL	11.46

Yeni İş İlişkisi

Şirket, yurt içindeki müşterilerine toplam 155.935.210,00 TL tutarında HDPE100 ve korige boru satışı gerçekleştirdi. Satış hacminin 2026 yılı satış hedefi üzerinde yaklaşık %1,2 etki yaratması öngörülmüyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	6,876	
Net Nakit (mn TL)	-4,696	
Hacim Ort 3A mn\$	4.30	
Yabancı Oranı %	5	
TL Perf Gün/Ay %	-4.6	-35.7
Görece Perf Gün/Ay %	-2.6	-24.9
Rasyo TL	Cari	
FK	24.78	
PD/DD	1.21	
FD/FAVÖK	11.60	

PLTUR	Platform Turizm
Fiyat TL	14.92

Yeni İş İlişkisi

PLTUR, İstanbul Su ve Kanalizasyon İdaresi Genel Müdürlüğü (İSKİ) ile 2026/1061873 ihale kayıt numaralı personel taşıma hizmeti işi için 1.098.388.750 TL + KDV bedelli sözleşme imzaladı. İşin 1 Kasım 2026'da başlaması planlanıyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	3,652	
Net Nakit (mn TL)	-1,799	
Hacim Ort 3A mn\$	0.89	
Yabancı Oranı %	2	
TL Perf Gün/Ay %	-2.4	-27.3
Görece Perf Gün/Ay %	-0.3	-15.1
Rasyo TL	Cari	
FK	6.03	
PD/DD	0.36	
FD/FAVÖK	2.06	

SERNT	Seranit Granit
Fiyat TL	5.08

Bilecik Üretim Tesisindeki Yatırım ve İlk Üretim Hattının Devreye Alınması

Şirketin Bilecik'teki üretim tesisinde kurulan ilk üretim hattı 1 Eylül 2026'da devreye alınarak üretime başladı. Yatırımın tamamı için 4.000.000 Euro harcama gerçekleştirildi.

Piyasa Değeri (mn TL)	2,098	
Net Nakit (mn TL)	-5,363	
Hacim Ort 3A mn\$	0.74	
Yabancı Oranı %	5	
TL Perf Gün/Ay %	1.4	-40.3
Görece Perf Gün/Ay %	3.5	-30.3
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	0.49	
FD/FAVÖK	8.87	

Ekonomik Takvim

08.10.2026					
Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
02:01	İngiltere	★ ★	RICS Konut Endeksi	-30	-28
02:50	Japonya	★ ★ ★	Dış Ticaret Dengesi	-	-429.381,00M
02:50	Japonya	★ ★	Ödemeler Dengesi	3.194,6B	2.988,9B
08:00	Japonya	★	Ekonomik Gözlemciler Endeksi	-	46,4
09:00	Almanya	★ ★	İhracat (Aylık)	0,60%	-0,80%
09:00	Almanya	★ ★	Dış Ticaret Dengesi	19,0B	21,3B
09:00	Almanya	★ ★	İthalat (Aylık)	2,60%	-5,70%
15:30	ABD	★ ★	Devam Eden İşsizlik Başvuruları	1,708M	1,701M
15:30	ABD	★ ★	İlk İşsizlik Başvuruları	200k	197k
15:30	ABD	★ ★	İşsizlik Başvuruları 4 Haftalık Ortalama	-	200,00k
17:00	ABD	★ ★	Toptan Satışları (Aylık)	-	0,80%
17:00	ABD	★ ★	Toptan Stokları (Revize) (Yıllık)	0,70%	0,70%

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.