

Günlük Yorum

Dünya borsalarında seçici toparlanma

Tahvil fırtınasının sakinleştiği, doların yükselişinin durduğu, petrolün sınırlı da olsa gerilediği bir ortamda haftaya başlıyoruz. Uzun dönemli Hazine ihalelerine gelen güçlü talep sonrası, 10 ve 30 yıllık ABD tahvilleri ile başlayan hareket Fransa, İngiltere gibi Avrupa'nın sorunlu halkalarına da yayılıyor.

Dünya borsaları tahvil fırtınasının sakinleşmesi sayesinde tepki alışı ile haftayı bitirdi. ABD, Avrupa vadeli ve Asya borsalarının seyri yükselişin seçici olarak devam edeceğine işaret ediyor. Son dönemin yıldızı yarı iletkenlerden çıkıp gayrimenkul, madencilik, otomotiv, perakende, sağlık, yazılım gibi sektörlerle geçiş öne çıkıyor.

Ukrayna ve Rusya'nın enerji altyapısına yönelik saldırıları karşılıklı olarak durdurması ve Rusya'nın dünya piyasalarına dizel vermeyi kabul etmesine rağmen Brent petrol halen 104 doların üzerinde seyrediyor. Husilerin hafta sonunda Suudi Arabistan'ın uluslararası havalimanına yönelik saldırıları enerji fiyatlarının gerilemesini engelliyor.

Borsa İstanbul dünya borsalarındaki toparlanmaya sınırlı olarak katılıyor. Sistemik riske duyarlı bankalar, banka sahibi holdingler, jeopolitik risk ile beslenen Petkim ve Tüpraş birlikte düşerek endeksi baskılıyor. Fon tasfiye sürecine yönelik belirsizliğin azalması ile 100-30 ve Tüm-100 hisseleri büyük şirketlere göre daha güçlü.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da pozitif bir açılışa işaret ediyor. Petrol fiyatlarında ve dizel marjında gerileme ile Tüpraş negatif, THY pozitif ayrışabilir. Üçüncü çeyrek kar tahminimiz THY'nin Pegasus'tan pozitif ayrışmasını destekliyor. MSCI endeksinden çıkacağı beklentisiyle Sabancı Holding negatif ayrışmaya devam edebilir. Bankalarda satışın devam edip etmeyeceği piyasanın gücünü belirleyecek. Astor yeni sipariş beklentisiyle pozitif ayrışabilir.

Hafta boyunca piyasanın gündeminde ABD enflasyonu olacak. Pozitif sürpriz yapacak bir enflasyon verisi faiz artış beklentisini öteleyerek piyasayı destekler. Cuma günü S&P'nin Türkiye kredi notunu ve görünümünü değiştirmesini beklemiyoruz.

Hareketlenmesini beklediğimiz hisseler: Anadolu Grubu Holding, Aksa Enerji, Mavi.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	12,266	0.43	-15.44
BIST 30	15,145	0.05	-12.15
XBANK	15,871	-0.26	-6.64
XUSIN	16,011	0.93	-20.61
XTUMY	47,679	1.15	-36.67
XU100-30	15,308	1.76	-25.86
XUTUM Hacim	155,606	8.86	-62.24

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
BINHO	9.11	SAHOL	-5.92
BTCIM	7.77	AKCNS	-3.36
CVKMD	7.67	KORDS	-2.56
RYSAS	7.61	KCHOL	-2.07
TRENJ	6.26	BRSAN	-1.72

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
ASELS	351.25	0.72	13,496
ASTOR	204.40	3.49	12,842
SAHOL	83.50	-5.92	8,848
AKBNK	67.85	-0.44	6,610
THYAO	287.50	1.14	6,363

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	39.26	-22 bps	-30 bps
10 Yıllık	35.52	0 bps	128 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	49.2160	0.00	1.52
EURTRY	55.2105	0.29	-2.12

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY1026	50.00	5,407,692	98,953
F_XU0301026	15,397	478,162	-2,366

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,709	0.60	-2.66
MSCI Türkiye	324	-0.61	-10.40
5 Yıl Turk CDS	244	-5 bps	24 bps
Ons Altın	4,194	1.49	-4.65
Brent Petrol	105	0.42	3.47

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

YKBNK	Yapı Kredi Bankası	Dr.Bülent Şengönül
Fiyat TL	35.44	Hedef Fiyat TL 48.00
Getiri Potansiyeli	%35	Öneri
		AL

Genel kurul kararı aleyhine açılan dava

İstanbul 10. Asliye Ticaret Mahkemesi, Ali İhsan Gürcan'ın Bankanın 26 Mart 2025 tarihli olağan genel kurul kararlarının iptali talebiyle açtığı davanın açılmamış sayılmasına karar verdi. Karar istinaf yoluna açık.

Piyasa Değeri (mn TL)	299,363
Hacim Ort 3A mn\$	169.01
Yabancı Oranı %	24
TL Perf Gün/Ay %	-0.6
Görece Perf Gün/Ay %	-1.1
Tahmini Rasyo USD	2026
FK	4.38
PD/DD	0.99
ROE %	23.00

ALVES	Alves Kablo
Fiyat TL	0.80

Konkordato Sürecine İlişkin Özel Durum Açıklaması

Şirket, mali yapının yeniden düzenlenmesi, borçların yapılandırılması ve Ağustos 2026 itibarıyla durmuş ticari faaliyetler nedeniyle Ankara Batı 1. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2026/845 esas sayılı dosyası kapsamında konkordato başvurusunda bulundu. Başvuruya ilişkin yargısal süreç devam ediyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	1,280
Net Nakit (mn TL)	-4,449
Hacim Ort 3A mn\$	2.84
Yabancı Oranı %	10
TL Perf Gün/Ay %	9.6
Görece Perf Gün/Ay %	9.1
Rasyo TL	Cari
FK	15.39
PD/DD	0.40
FD/FAVÖK	2.17

ASGYO	Asce GYO
Fiyat TL	9.77

Maddi Duran Varlık Alımı

ASGYO Yönetim Kurulu, ASCE TEKNİK YAPI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'ye ait Ankara, Çankaya'daki 22 bağımsız bölümün 559.128.000 TL (KDV dahil) bedelle satın alınmasına karar verdi. Alım taksitli olacak; işlem ve satış sözleşmesi tarihi 09.10.2026 olarak bildirildi.

Piyasa Değeri (mn TL)	6,438
Net Nakit (mn TL)	938
Hacim Ort 3A mn\$	0.74
Yabancı Oranı %	1
TL Perf Gün/Ay %	2.0
Görece Perf Gün/Ay %	1.5
Rasyo TL	Cari
FK	0.99
PD/DD	0.22
FD/FAVÖK	a.d

ENDAE	Enda Enerji
Fiyat TL	12.52

Bağlı Ortaklıklar Arasında Gerçekleşen Birleşme İşlemi

Şirketin dolaylı bağlı ortaklığı Ege GES 2 Elektrik Üretim A.Ş., tek pay sahibi Egenda Ege Enerji Üretim A.Ş. tarafından kolaylaştırılmış birleşme usulüyle devralındı. Birleşme 09.10.2026'da tescil ve ilan edildi; Ege GES 2 Elektrik Üretim A.Ş. sona erdirildi.

Piyasa Değeri (mn TL)	5,474
Net Nakit (mn TL)	1,565
Hacim Ort 3A mn\$	1.71
Yabancı Oranı %	2
TL Perf Gün/Ay %	3.3 -27.1
Görece Perf Gün/Ay %	2.9 -13.8
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	0.43
FD/FAVÖK	5.95

FORTE	Forte Bilgi İletişim
Fiyat TL	89.65

Cetwell Bilgi Teknolojileri ve Zirai Sistemler Danışmanlık Hizmetleri İthalat İhracat Sanayi Ticaret Anonim Şirketi sermaye artırımına katılım

FORTE, bağlı ortaklığı Cetwell'in sermaye artırımında 87.000.000 TL'lik kısmı karşılayarak şirketteki payını %51'den %93,63'e çıkardı. Sermaye artırımına ilişkin karar 8 Ekim 2026'da tescil edildi.

Piyasa Değeri (mn TL)	6,007
Net Nakit (mn TL)	-1,979
Hacim Ort 3A mn\$	4.70
Yabancı Oranı %	6
TL Perf Gün/Ay %	-0.3 -22.0
Görece Perf Gün/Ay %	-0.7 -7.8
Rasyo TL	Cari
FK	1.98
PD/DD	1.93
FD/FAVÖK	6.27

GESAN	Girişim Elektrik
Fiyat TL	41.94

İhale Sonucu

TEİAŞ Genel Müdürlüğü, Korkuteli-Varsak EİH yenileme işi için GESAN'ı sözleşme imzalamaya davet etti. 497.777.777 TL baz bedelli sözleşmenin 10 takvim günü içinde imzalanması planlanıyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	19,292
Net Nakit (mn TL)	-4,640
Hacim Ort 3A mn\$	20.32
Yabancı Oranı %	13
TL Perf Gün/Ay %	3.1 -33.9
Görece Perf Gün/Ay %	2.6 -21.8
Rasyo TL	Cari
FK	12.80
PD/DD	1.12
FD/FAVÖK	4.74

HKTM	Hidropar
Fiyat TL	11.85

Yeni Şirket Kuruluşu Hakkında

HKTM, 9 Ekim 2026 tarihli yönetim kurulu kararıyla Ankara merkezli HKTM Savunma ve Denizcilik Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ni kurmaya karar verdi. Yeni şirketin 50.000.000 TL nominal sermayesinin tamamı HKTM'ye ait olacak; kuruluş ticaret siciline tescille tamamlanacak.

Piyasa Değeri (mn TL)	1,244	
Net Nakit (mn TL)	-360	
Hacim Ort 3A mn\$	2.31	
Yabancı Oranı %	2	
TL Perf Gün/Ay %	-4.4	-7.2
Görece Perf Gün/Ay %	-4.8	9.7
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	1.20	
FD/FAVÖK	17.03	

IZINV	İz Yatırım Holding
Fiyat TL	31.24

Hızlı Çiçek İnternet Hizmetleri A.Ş. Pay Edinimi

İz Girişim ve Teknoloji Yatırımları A.Ş., sermaye artırımını yoluyla Hızlı Çiçek İnternet Hizmetleri A.Ş.'nin yüzde 25 payını 39.848.021 TL karşılığında edinmiştir. İşlemin 09.10.2026'da tamamlanması belirtilmiş; edinim sonrasında Şirketin Hızlı Çiçek'teki dolaylı payı yüzde 25 olmuştur.

Piyasa Değeri (mn TL)	547	
Net Nakit (mn TL)	-49	
Hacim Ort 3A mn\$	0.29	
Yabancı Oranı %	4	
TL Perf Gün/Ay %	4.3	-38.4
Görece Perf Gün/Ay %	3.8	-27.2
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	1.46	
FD/FAVÖK	a.d	

MARBL	Tureks Turunç
Fiyat TL	8.88

Mermer Ruhsat Sahaları

Şirket Yönetim Kurulu, Konya'nın Bozkır ilçesindeki 202500534 numaralı mermer arama ruhsat sahasında yeterli verimlilikte üretim yapılamaması nedeniyle 9 Ekim 2026'da sahayı terk etme kararı aldı. Açıklamada terk işleminin tamamlandığı belirtilmedi.

Piyasa Değeri (mn TL)	2,030	
Net Nakit (mn TL)	-971	
Hacim Ort 3A mn\$	0.31	
Yabancı Oranı %	1	
TL Perf Gün/Ay %	2.8	-27.8
Görece Perf Gün/Ay %	2.3	-14.6
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	0.78	
FD/FAVÖK	5.39	

CLEBI	Çelebi
Fiyat TL	1,337.00

Bangladeş Hazrat Shahjalal Uluslararası Havalimanı Terminal 3 yer hizmetleri ihale sürecine ilişkin bilgilendirme

Çelebi Havacılık Holding, Bangladeş'teki Hazrat Shahjalal Uluslararası Havalimanı Terminal 3'ünde uluslararası uçuşlara yönelik ikinci yer hizmetleri sağlayıcısının 15 yıllığına seçilmesi ihalesine 9 Ekim 2026'da teklif verdi. İhalenin Çelebi Havacılık Holding lehine sonuçlanması halinde, Çelebi Hava Servisi hak ve yükümlülükleri devralabilir ve bağlayıcı sözleşme imzalayabilir; ihale sonucu henüz açıklanmadı.

Piyasa Değeri (mn TL)	32,489	
Net Nakit (mn TL)	-6,406	
Hacim Ort 3A mn\$	0.73	
Yabancı Oranı %	5	
TL Perf Gün/Ay %	0.2	-8.6
Görece Perf Gün/Ay %	-0.3	8.2
Rasyo TL	Cari	
FK	7.96	
PD/DD	4.63	
FD/FAVÖK	5.71	



Ekonomik Takvim

12.10.2026					
Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	★	Toplam Ciro Endeksi (Yıllık %)	-	30.2%

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.