

Günlük Yorum

Yarı iletken ve hafıza satış dalgası sertleşiyor

Rusya'nın ateşkese rağmen Ukrayna'nın enerji altyapısına saldırdığı iddiasına rağmen enerji fiyatlarında ve tahvil getirilerinde sınırlı gerileme ile güne başlıyoruz. Aralık vadeli Brent petrol düne göre %1 düşerek 105,5 dolardan işlem görüyor. 10 yıllık ABD tahvil getirisi kısa tatil dönüşü Asya işlemlerinde 4 baz puan aşağıda.

Dünya borsaları yapay zeka hisselerinde sert satışla gerilemeye devam ediyor. Yarı iletkenler ve hafıza kartları %3'ün üzerinde kayıpla satış dalgasında başı çekiyor. ABD hisselerinde başlayan satış Güney Kore, Japonya ve Tayvan borsalarına sıçradı. Broadcom CEO'sunun finansman tarafının orta vadede şirketler için temel sorun olacağı açıklaması, Çin şirketi CXMT'nin yeni nesil hafıza ürünü sinyali satış dalgasının sertleşmesinde etkili oldu.

Borsa İstanbul küresel satış dalgası ve tasfiye satışı ile kan kaybediyor. Aselsan, Bim, Ford Otosan, Sasa, Petkim, Tofaş Fabrika, Turkcell endeksi aşağı çeken büyük şirketler. Petrol fiyatlarının yükselmesi ile Tüpraş gün içi kaybının neredeyse tamamını geri alarak günü bitirdi. Bankalar ve Sabancı Holding pozitif ayrıışan az sayıda hisse arasında yer alıyor.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da yatay bir açılışa işaret ediyor. Sorunlu fonların tasfiyesi kaynaklı satışların şiddeti endeksin yönünü belirleyecek. Akbank'a Rekabet Kurulu cezasının önemli etki yaratmasını beklemiyoruz. Banka kar tahminlerinde büyük özel bankalarda Garanti öne çıkıyor. Küçük bankalarda Albaraka üçüncü çeyrekte yüksek baz etkisi nedeniyle sert geriliyor. Türkiye Sigorta'nın güçlü kar açıklamaya devam etmesini bekliyoruz.

Hareketlenmesini beklediğimiz hisseler: Türk Altın.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	12,151	-0.94	-16.01
BIST 30	15,001	-0.95	-13.02
XBANK	15,960	0.56	-6.27
XUSIN	15,792	-1.37	-21.30
XTUMY	46,690	-2.07	-37.94
XU100-30	15,170	-0.90	-25.61
XUTUM Hacim	127,881	-17.82	-57.25

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
AGHOL	4.59	BTCIM	-5.77
TRENJ	3.20	EGGUB	-5.42
GLYHO	2.60	KATMR	-5.23
ENERY	2.24	CVKMD	-5.11
KRDMD	2.18	ECZYT	-4.50

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
TUPRS	384.75	-0.39	7,174
ASELS	341.75	-2.70	7,036
AKBNK	68.35	0.74	5,861
THYAO	285.75	-0.61	4,447
ASTOR	197.50	-3.38	4,386

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	39.26	-22 bps	-30 bps
10 Yıllık	35.34	-18 bps	110 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	49.3358	0.24	1.69
EURTRY	55.2068	-0.01	-1.90

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY1026	49.99	5,485,040	77,348
F_XU0301026	15,242	496,527	18,365

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,697	-0.69	-1.42
MSCI Türkiye	321	-0.81	-10.75
5 Yıl Turk CDS	243	0 bps	19 bps
Ons Altın	4,172	-0.52	-4.07
Brent Petrol	107	1.84	1.95

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

Sektör Haber

Otomotiv Sektörü Verileri: Eylül 2026

Eylül ayında toplam otomotiv üretimi yıllık bazda %5,1 artışla 129.571 adede ulaştı. Toplam otomotiv ihracatı %1,5 yükselişle 88.029 adede ulaşırken, binek araç ihracatı %15,5 azalışla 38.629 adede düştü; ticari araç ihracatı ise %20,4 artışla 49.400 adede yükseldi. İç pazar tarafında, hafif araç (binek + hafif ticari) satışları Eylül ayında yıllık bazda %24,3 gerileyerek 83.469 adet olarak gerçekleşti. Binek araç pazarı yıllık %27,8 daralmayla 63.736 adede gerilerken, hafif ticari araç satışları %10,4 düşüşle 19.733 adede geriledi. Diğer taraftan, ağır ticari araç pazarı ise Eylül ayında yıllık %19,9 düşüş kaydederek 2.734 adet seviyesinde gerçekleşti. Üretici bazında bakıldığında, Eylül ayında Ford Otosan'ın ihracat hacmi yıllık bazda %17,8, Tofaş'ın ihracat hacmi ise yıllık bazda %45,5 artış kaydetti. İç pazar verileri ay başında paylaşıldığından sonuçlarda bir sürpriz bulunmamaktadır.

Şirket Haber

AKBNK	Akbank	Dr.Bülent Şengönül			
Fiyat TL	68.35	Hedef Fiyat TL	93.00	Getiri Potansiyeli	%36 Öneri AL

Akbank - Rekabet Kurulu Cezası

Akbank, iş gücü piyasasına yönelik Rekabet Kurulu soruşturmasının uzlaşmayla sonuçlandığını ve bankaya 1,71 milyar TL idari para cezası verildiğini açıkladı. Banka, tek seferlik gider niteliğindeki cezanın karlılık üzerindeki etkisinin sınırlı kalmasını, temel faaliyetleri üzerinde ise önemli bir etki yaratmamasını bekliyor. Gelişmeyi sınırlı olumsuz değerlendiriyoruz.

Piyasa Değeri (mn TL)	355,420	
Hacim Ort 3A mn\$	229.71	
Yabancı Oranı %	43	
TL Perf Gün/Ay %	0.7	-6.0
Görece Perf Gün/Ay %	1.7	11.9
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	4.30	3.17
PD/DD	1.00	0.91
ROE %	23.00	30.00

AKSEN	Aksa Enerji	Alihan Gürleyen			
Fiyat TL	71.75	Hedef Fiyat TL	117.50	Getiri Potansiyeli	%64 Öneri AL

AKSEN KKTC Kapasite Artışı

AKSEN, KKTC'deki Kalecik Kombine Çevrim Santrali'nde KIB-TEK ile imzalanan 15 yıl süreli, USD bazlı kiralama ve işletme sözleşmesi kapsamında 35 MW kapasite artırımını yapacak. Artışla birlikte şirketin KKTC'deki kurulu gücü 223 MW'a ulaşacak. Nötr.

Piyasa Değeri (mn TL)	87,990	
Net Nakit (mn TL)	-59,478	
Hacim Ort 3A mn\$	18.04	
Yabancı Oranı %	7	
TL Perf Gün/Ay %	-2.8	-10.3
Görece Perf Gün/Ay %	-1.9	6.8
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	28.47	13.75
PD/DD	1.19	1.11
FD/FAVÖK	7.51	5.00
ROE %	4.00	8.00

Ekonomik Takvim

13.10.2026					
Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
02:01	İngiltere	★ ★	BRC Perakende Satışlar (Yıllık)	-	0,50%
02:30	Japonya	★ ★	Banka Kredileri (Yıllık)	-	5,40%
02:50	Japonya	★ ★	Şirket Malları Fiyatları (Aylık)	0,50%	-0,20%
02:50	Japonya	★ ★	Şirket Malları Fiyatları (Yıllık)	7,60%	7,60%
09:00	Almanya	★ ★	TÜFE Nihai (Aylık)	0,60%	0,60%
09:00	Almanya	★ ★	TÜFE Nihai (Yıllık)	3,30%	3,30%
09:00	Almanya	★ ★	AB Uyumlu TÜFE Nihai (Aylık)	0,60%	0,60%
09:00	Almanya	★ ★	AB Uyumlu TÜFE Nihai (Yıllık)	3,30%	3,30%
10:00	Türkiye	★ ★	İhracat Birim Değer Endeksi (yıllık %)	-	8.2%
10:00	Türkiye	★ ★	İhracat Miktar Endeksi (yıllık %)	-	-4.9%
10:00	Türkiye	★ ★	İthalat Miktar Endeksi (yıllık %)	-	-6.9%
10:00	Türkiye	★	Ödemeler Dengesi (milyon usd)	3.500	36
15:15	ABD	★ ★	ADP Özel Sektör İstihdamı Haftalık Değişim	-	23.750,00
15:55	ABD	★ ★	Redbook (Yıllık)	-	8,60%
17:00	ABD	★ ★	Mevcut Konut Satışları	3,95M	3,98M
17:00	ABD	★ ★	Mevcut Konut Satışları % (Aylık Değişim)	-	-2,00%
22:00	ABD	★ ★	Federal Bütçe	-28,00B	-167,00B



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.