

Günlük Yorum

ABD enflasyonu öncesinde temkinli iyimserlik

ABD, Avrupa vadeli ve Asya borsalarında sınırlı pozitif bir seyirle güne başlıyoruz. Tahvil getirileri küçük adımlarla aşağı geliyor. New York Fed Başkanı Williams'ın 2027 yılında ilave faiz artışına gerek yok açıklaması sonrası enflasyon verisinde negatif sürpriz korkusu azaldı. Genel beklenti manşet için %0,2, çekirdek için %0,3 civarında.

Yapay zeka hisselerinde sert satış sonrası ayrışma dikkat çekiyor. Meta, Oracle gibi hiper ölçekleyiciler günün yıldızı konumunda. Çip hisseleri Broadcom, Intel, Nvidia, TSMC öncülüğünde dipten dönüyor. Hafıza hisselerinde satış devam ediyor. Banka hisseleri Citibank, Morgan Stanley, Wells Fargo öncülüğünde geriliyor. Enerji, kimya güçlü kalmaya devam ederken, altın madenleri, havacılık, sağlık negatif ayrışıyor.

Husilerin Aramco genel merkezini vurması ve İran'ın Hürmüz'de saldırıları artırmasına rağmen enerji piyasasında sert bir hareket görmüyoruz. Aralık vadeli Brent petrol küçük adımlarla yükselerek yeniden 106 doların üzerinde işlem görüyor.

Borsa İstanbul dünya piyasalarından pozitif ayrışıyor. MSCI Türkiye Hindistan ve Kolombiya'nın ardından en çok kazandıran gelişmekte olan ülke endeksi. Ancak yükselişin Aselsan, Bim, Coca Cola İçecek, Garanti, Koç Holding, Sabancı Holding, Turkcell, Yapı Kredi gibi az sayıda hisse öncülüğünde olduğunu belirtelim. Beyaz eşya, çimento, otomotiv gibi döngüsel hisseler harekete katılmıyor. BİST 100-30 ve TUM-100 hisseleri tasfiye sürecinde fonların satışı endişesi ile gerilemeye devam ediyor. Alıcı olmaması küçük hisselerdeki geri çekilmenin boyutunu artırıyor.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da sınırlı pozitif bir açılışa işaret ediyor. Saat 15:30'da gelecek ABD enflasyon verisi öncesi piyasada hareket sınırlı olur. Petroldeki yükseliş nedeniyle Tüpraş'ta tepki alışı görebiliriz. Yabancı payı artan Koç Holding'de yükseliş devam edebilir. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 12.000 -12.400.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Turkcell, Yapı Kredi.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	12,251	0.82	-15.32
BIST 30	15,192	1.27	-11.92
XBANK	16,155	1.22	-5.12
XUSIN	15,734	-0.37	-21.59
XTUMY	45,888	-1.72	-39.00
XU100-30	15,062	-0.71	-26.14
XUTUM Hacim	129,560	1.31	-56.69

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
BIMAS	3.72	TKFEN	-9.98
KCAER	3.57	BINHO	-6.49
PETKM	2.96	TRENJ	-4.23
GRSEL	2.77	AGHOL	-3.28
ISCTR	2.76	ULKER	-2.86

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
ASELS	350.75	2.63	9,943
AKBNK	68.75	0.59	8,501
ASTOR	196.00	-0.76	6,776
ISCTR	13.05	2.76	5,568
TUPRS	385.75	0.26	5,448

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	39.24	-2 bps	-52 bps
10 Yıllık	35.47	13 bps	123 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	49.3681	0.07	1.75
EURTRY	55.2121	0.01	-1.89

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY1026	50.01	5,454,801	-30,239
F_XU0301026	15,423	454,077	-42,450

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,660	-2.15	-3.55
MSCI Türkiye	326	1.55	-9.37
5 Yıl Turk CDS	247	3 bps	22 bps
Ons Altın	4,161	-0.28	-4.33
Brent Petrol	106	-0.90	1.03

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

DOAS	Doğuş Otomotiv				Esra Şirinel		
Fiyat TL	142.40	Hedef Fiyat TL	205.10	Getiri Potansiyeli	%44	Öneri	TUT

DOAS: Finansal Duran Varlık Satışı

Doğuş Otomotiv, kendisinin ve bağlı ortaklığı Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.'nin iş ortaklıkları olan TÜVTÜRK Kuzey'deki %33,333 ve TÜVTÜRK Güney'deki %33,333 oranındaki paylarının tamamının satışına ilişkin görüşmelere başlanmasına karar verildiğini açıkladı. Söz konusu TÜVTÜRK işletme sözleşmesi Ağustos 2027 itibarıyla sona erecektir ve yeni konsorsiyumda Doğuş Grubu yer almamaktadır. Nötr.

Piyasa Değeri (mn TL)	31,328	
Net Nakit (mn TL)	-32,227	
Hacim Ort 3A mn\$	3.13	
Yabancı Oranı %	22	
TL Perf Gün/Ay %	0.1	-13.8
Görece Perf Gün/Ay %	-0.7	1.9
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	18.63	7.57
PD/DD	0.40	0.41
FD/FAVÖK	4.83	4.03
ROE %	2.00	5.00

LILAK	Lila Kağıt				Beril Adalı		
Fiyat TL	23.52	Hedef Fiyat TL	51.50	Getiri Potansiyeli	%119	Öneri	AL

LILAK - %200 Bedelsiz Sermaye Artırımı Kararı

Lila Kağıt, Yönetim Kurulu toplantısında çıkarılmış sermayesini %200 oranında bedelsiz artırarak 1.770.000.000 TL'ye çıkarmaya karar verdiğini duyurdu.

Açıklamaya göre, 2.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde yer alan 590.000.000 TL'lik çıkarılmış sermayenin, tamamı 30.06.2026 tarihli finansal tablolarda yer alan 4.027.406.628,85 TL bakiyeli "502-Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları" hesabından karşılanmak üzere 1.180.000.000 TL artırılmasına ve ihraç edilecek payların mevcut pay sahiplerine bedelsiz olarak dağıtılmasına oy birliğiyle karar verildi.

Piyasa Değeri (mn TL)	13,877	
Net Nakit (mn TL)	5,441	
Hacim Ort 3A mn\$	1.49	
Yabancı Oranı %	9	
TL Perf Gün/Ay %	-0.5	-17.6
Görece Perf Gün/Ay %	-1.3	-2.7
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	7.53	7.11
PD/DD	0.74	0.79
FD/FAVÖK	2.83	2.54
ROE %	9.00	11.00

PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı	Esra Şirinel			
Fiyat TL	132.60	Hedef Fiyat TL	190.00	Getiri Potansiyeli	%43
				Öneri	TUT

PGSUS: Eylül'de yolcu trafiği yıllık %7 arttı

Pegasus, Eylül'de yıllık bazda %7 artış ile 4,27 milyon yolcu taşıdı. Eylül'de iç hat yolcu sayısı yıllık %15 artışla 1,60 milyona, dış hat yolcu sayısı %2 artışla 2,67 milyona yükseldi. Toplam koltuk sayısı yıllık %7 artışla 4,84 milyona çıkarken, toplam kapasite %5 büyüdü. Toplam doluluk oranı ise yıllık 0,4 puan düşüşle %88,3'e geriledi. Eylül ayında iç hatlarda kapasite yıllık %14 büyürken, doluluk oranı 1,3 puan artışla %94,0'e yükseldi. Dış hatlarda ise kapasite yıllık %3 büyürken, doluluk oranı 1,5 puan düşüşle %85,2'ye indi. 9A26 kümülatif yolcu sayısı yıllık %5 artışla 33,43 milyona, toplam kapasite ise %4 artışla 60,4 milyar km'ye ulaştı. 9A26'da iç hatlarda yolcu sayısı yıllık %13 büyürken, dış hatlarda yıldan yıla sabit kaldı. 3Ç26'da Pegasus'un toplam kapasitesi yıllık %6 büyüyerek Şirket'in yaklaşık %5'lik beklentisinin üzerinde gerçekleşti. 3Ç26'da toplam yolcu sayısı ise koltuk sayısındaki yıllık %8 artış ve doluluk oranındaki 1,0 puan gerileme ile %7 arttı. **Sınırlı pozitif.**

Piyasa Değeri (mn TL)	66,300	
Net Nakit (mn TL)	-185,094	
Hacim Ort 3A mn\$	30.38	
Yabancı Oranı %	11	
TL Perf Gün/Ay %	-0.2	-14.0
Görece Perf Gün/Ay %	-1.0	1.6
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	a.d	4.24
PD/DD	0.68	-
FD/FAVÖK	9.89	5.47
ROE %	a.d	15.00

Segment / Gösterge		AYLIK			KÜMÜLATİF		
		Eylül 2026	Eylül 2025	'26/'25 % Değ.	Oca.-Eyl. 2026	Oca.-Eyl. 2025	'26/'25 % Değ.
Toplam	Misafir sayısı, mn	4,27	4,00	+7%	33,43	31,94	+5%
	Konma	22.791	21.299	+7%	183.848	173.561	+6%
	Koltuk sayısı, mn	4,84	4,51	+7%	38,89	36,56	+6%
	Doluluk Oranı	88,3%	88,7%	-0,4p	86,0%	87,4%	-1,4p
	ASK (mln km)	7.631	7.289	+5%	60.403	58.145	+4%
	Konma başına Misafir	188	188	0%	182	184	-1%
İç Hatlar	Misafir sayısı, mn	1,60	1,39	+15%	12,97	11,46	+13%
	Konma	8.031	6.921	+16%	68.180	58.339	+17%
	Koltuk sayısı, mn	1,71	1,51	+13%	14,49	12,49	+16%
	Doluluk Oranı	94,0%	92,6%	+1,3p	89,5%	91,7%	-2,2p
	ASK (mln km)	1.322	1.157	+14%	11.271	9.486	+19%
	Konma başına Misafir	200	201	-1%	190	196	-3%
Dış Hatlar*	Misafir sayısı, mn	2,67	2,61	+2%	20,45	20,48	0%
	Konma	14.760	14.378	+3%	115.668	115.222	0%
	Koltuk sayısı, mn	3,13	3,01	+4%	24,40	24,06	+1%
	Doluluk Oranı	85,2%	86,7%	-1,5p	83,8%	85,1%	-1,3p
	ASK (mln km)	6.309	6.132	+3%	49.132	48.659	+1%
	Konma başına Misafir	181	182	0%	177	178	-1%

* Charter dahil.

Kaynak: Şirket

Ekonomik Takvim

14.10.2026					
Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
04:30	Çin	★★	TÜFE (Yıllık)	1,00%	0,80%
04:30	Çin	★★	ÜFE (Yıllık)	4,50%	3,80%
04:30	Çin	★★	TÜFE (Aylık)	0,30%	0,40%
06:00	Çin	★★	Dış Ticaret Dengesi	118,10B	119,09B
06:00	Çin	★★	İhracat (Yıllık)	25,00%	25,00%
06:00	Çin	★★	İthalat (Yıllık)	24,30%	28,20%
09:00	Almanya	★★	TEFE (Aylık)	-	0,90%
09:00	Almanya	★	TEFE (Yıllık)	-	6,80%
14:00	ABD	★★	MBA Mortgage Endeksi	-	-4,20%
15:30	ABD	★★	TÜFE (Yıllık)	3,60%	3,40%
15:30	ABD	★★	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,50%	2,40%
15:30	ABD	★★	TÜFE Endeksi	336,654	334,98
15:30	ABD	★★	Çekirdek TÜFE Endeksi	-	337,765
15:30	ABD	★★	Çekirdek TÜFE (Aylık), MD	0,20%	0,30%
15:30	ABD	★★	TÜFE (Aylık), MD	0,60%	0,40%
15:30	ABD	★	Reel Haftalık Kazançlar (Aylık)	-	0,20%
18:00	ABD	★★	Cleveland Fed TÜFE	-	0,20%



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.