

Günlük Yorum

Endonezya depremi sonrası piyasalar

Tahvil ve hisse piyasalarında dipten dönüş, petrol ürünlerinde gerilemenin verdiği moral ile güne başlıyoruz. Avrupa ve ABD tahvil getirileri 3 - 11 baz puan gerileme ile en kötünün geride kaldığını teyit etti. Dolar avro, yen gibi para birimlerine karşı değer kaybediyor. MSCI liginde küme düşme riski artan Endonezya dışındaki gelişmekte olan ülke varlıkları değer kazanıyor.

Hisse senedi piyasasında yapay zeka hisselerinden sağlık, temel malzemeler, finans, isteğe bağlı tüketim, gayrimenkul gibi klasik sektörlere rotasyon devam ediyor. Yarı iletkenler ve hafıza hisseleri dip seviyelerden %4'e yakın yükseliş sayesinde günü %1-2 kayıp ile kapattı. İflas riski konuşulan CoreWeave, Nvidia CEO'sunun destek açıklamasının da sayesinde, %6 yükseliş ile günün yıldızı. Asya piyasaları Kioxia, Samsung, SK Hynix öncülüğünde yükselişin devam ettiğini gösteriyor.

Borsa İstanbul saat farkı nedeniyle küresel harekete sınırlı katıldı. Endeks banka dışı likit hisselerdeki satış ile 12bin desteğinin hemen üzerinde kapattı. Tahvil getirilerinde gerilemeyi arkasına alan bankalar, yeni işler alan Aselsan, Emlak GYO pozitif ayrışırken, Bim, Migros, Petkim, Tüpraş, Türkiye Sigorta baskı altında kaldı.

ABD, Avrupa vadeliileri Borsa İstanbul'da pozitif bir açılışa işaret ediyor. Ancak MSCI tarafından yapılan uyarı ve Endonezya borsasında %10 düşüş nedeniyle dünyadan negatif ayrışabiliriz. Hacmin düşük ve kurumsal yatırımcı bazının zayıf olması nedeniyle negatif haber akışına tepki sert olabilir. Biz olası satışı alış fırsatı olarak görürüz. Ama fırsat penceresi uzun süre açık kalabilir. Genel Müdürün istifası sonrası Türkiye Sigorta'da satış devam edebilir. Şirket ile ilgili olumlu görüşümüzde bir değişiklik yok. Üçüncü çeyrek karı güçlü gelecek Medikal Park endeksi yenmeye devam edebilir. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 11.800 ve 12.300.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	12,070	-0.40	-13.12
BIST 30	14,987	-0.41	-9.96
XBANK	16,116	1.12	-0.41
XUSIN	15,335	-1.27	-21.17
XTUMY	44,159	-1.39	-39.78
XU100-30	14,773	-0.37	-23.34
XUTUM Hacim	126,424	2.85	-47.79

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
CVKMD	5.53	TCKRC	-4.84
ENERY	3.28	BINHO	-4.15
GARAN	2.61	ASTOR	-3.99
TUKAS	2.58	AGHOL	-3.09
VESTL	2.56	MGROS	-3.04

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
AKBNK	68.00	1.34	8,443
THYAO	276.75	-0.90	8,073
ASELS	351.00	0.86	7,448
ASTOR	183.20	-3.99	6,791
TUPRS	384.50	-1.66	5,904

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	39.28	4 bps	-106 bps
10 Yıllık	35.44	0 bps	65 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	49.4204	0.06	1.59
EURTRY	55.4110	0.20	-1.27

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY1026	50.00	5,442,085	-38,427
F_XU0301026	15,172	484,618	24,242

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,608	-3.10	-4.36
MSCI Türkiye	322	-0.40	-6.86
5 Yıl Turk CDS	249	3 bps	20 bps
Ons Altın	4,171	1.61	-2.81
Brent Petrol	106	-0.13	-2.60

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

GWIND	Galata Wind Enerji				Alihan Gürleyen		
Fiyat TL	19.38	Hedef Fiyat TL	39.00	Getiri Potansiyeli	%101	Öneri	AL

GWIND 3Ç26 Kar Tahmini

Piyasa Değeri (mn TL)	10,465	
Net Nakit (mn TL)	-2,137	
Hacim Ort 3A mn\$	1.72	
Yabancı Oranı %	15	
TL Perf Gün/Ay %	-0.5	-12.4
Görece Perf Gün/Ay %	-0.1	0.8
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	13.32	12.24
PD/DD	0.59	0.58
FD/FAVÖK	5.69	6.17
ROE %	4.00	5.00

mn TL	3Ç26	3Ç25	2Ç26	Yıllık Değ.	Çeyreklik Değ.	Yorum	Açıklanma Tarihi
GWIND							
Net Satışlar	862	1.229	388	-30%	122%		
FAVÖK	561	861	126	-35%	344%		
FAVÖK Marjı (%)	65,1%	70,1%	32,6%	-5,0ppt	32,5ppt	Üretim güçlü olsa da zayıf fiyat bazlı rakamlarda yıllık düşüş. Çeyreklik bazda ise fiyat kaynaklı toparlama.	3.11.2026
Net Kar	230	378	1.691	-39%	-86%		

HTTBT	Hitit Bilgisayar	Alihan Gürleyen
Fiyat TL	32.04	Hedef Fiyat TL 60.22
Getiri Potansiyeli	%88	Öneri
		AL

HTTBT 3Ç26 Kar Tahmini

Piyasa Değeri (mn TL)	9,612
Net Nakit (mn TL)	199
Hacim Ort 3A mn\$	0.37
Yabancı Oranı %	26
TL Perf Gün/Ay %	-1.5
Görece Perf Gün/Ay %	-1.1
Tahmini Rasyo USD	2026
FK	15.30
PD/DD	2.19
FD/FAVÖK	8.51
ROE %	15.00

mn TL	3Ç26	3Ç25	2Ç26	Yıllık Değ.	Çeyreklik Değ.	Yorum	Açıklanma Tarihi
HTTBT							
Net Satışlar	594	462	527	29%	13%		
FAVÖK	253	209	223	21%	13%		
FAVÖK Marjı (%)	42,6%	45,2%	42,4%	-2,6ppt	0,2ppt		
Net Kar	123	113	114	9%	8%		

ADGYO	Adra GYO
Fiyat TL	40.94

Birleşme İşlemlerine İlişkin Bildirim

ADGYO, yüzde 100 bağlı ortaklığı Akçay Otelcilik Turizm ve İşletme A.Ş.'yi devralarak kolaylaştırılmış usulde birleşmek için 15.10.2026'da SPK'ya başvurdu. Birleşme sözleşmesi 14.10.2026'da kabul edildi; işlem için SPK onayı bekleniyor ve ADGYO sermayesinin artırılmayacağı belirtildi.

Piyasa Değeri (mn TL)	22,347
Net Nakit (mn TL)	390
Hacim Ort 3A mn\$	1.15
Yabancı Oranı %	1
TL Perf Gün/Ay %	1.1
Görece Perf Gün/Ay %	1.6
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	1.32
FD/FAVÖK	a.d

EDATA	E-Data Teknoloji
Fiyat TL	4.07

Hakkında Kamuoyu Bilgilendirmesi

İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığının yürüttüğü soruşturma kapsamında şirketin bazı yöneticileri ve ana ortakları hakkında adli tedbir kararları bulunduğu, şirket tüzel kişiliği hakkında ise adli tedbir veya faaliyet kısıtlayıcı karar olmadığı açıklandı. Şirketin ticari faaliyetleri, distribütörlük ve tedarik süreçleri kesintisiz sürüyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	1,637
Net Nakit (mn TL)	144
Hacim Ort 3A mn\$	1.59
Yabancı Oranı %	4
TL Perf Gün/Ay %	10.0 -74.9
Görece Perf Gün/Ay %	10.4 -71.1
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	1.74
FD/FAVÖK	a.d

ETILR	Etiler Gıda
Fiyat TL	7.05

Yeni İş İlişkisi

Şirket, Polonya merkezli SWEET NUTS SP. Z O.O. ile çeşitli gıda ürünlerinin satışı için 14.10.2026 tarihinde bir yıllık uluslararası ticari satış sözleşmesi imzaladı. Yaklaşık 555.402.549 TL (10.077.560 EUR) referans bedelli satış öngörülürken, nihai fiyatlar tarafların yazılı mutabakatıyla belirlenecek.

Piyasa Değeri (mn TL)	1,765
Net Nakit (mn TL)	-536
Hacim Ort 3A mn\$	1.17
Yabancı Oranı %	1
TL Perf Gün/Ay %	0.7 17.5
Görece Perf Gün/Ay %	1.1 35.2
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	3.40
FD/FAVÖK	7.61

GESAN	Girişim Elektrik
Fiyat TL	36.80

İhale Süreci

Gesan, TEİAŞ'ın Hakkâri'deki 154 kV Çukurca Trafo Merkezi yapım ihalesinde en avantajlı fiyatı teklif ederek birinci oldu. İhalenin baz bedeli 390.931.876 TL olarak açıklandı; proje kapsamındaki bazı elektriksel ve elektromekanik ürünlerin Europower Enerji A.Ş. ve Europower World Enerji A.Ş.'den temin edilmesi planlanıyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	16,928
Net Nakit (mn TL)	-4,640
Hacim Ort 3A mn\$	20.27
Yabancı Oranı %	13
TL Perf Gün/Ay %	0.0 -37.9
Görece Perf Gün/Ay %	0.4 -28.6
Rasyo TL	Cari
FK	11.23
PD/DD	0.98
FD/FAVÖK	4.27

MIATK	Mia Teknoloji
Fiyat TL	27.50

Elektrikli Araç Şarj İstasyonları Kurulum Sözleşmesi

MİA Teknoloji'nin bağlı ortaklığı Tripy Mobility Teknoloji A.Ş., Karabük'teki 1.000 konutluk Merkez Cevizlidere Toplu Konutları projesinde elektrikli araç şarj istasyonları kurulumu için 15.10.2026 tarihinde 5 yıllık sözleşme imzaladı. Sözleşme kapsamında yaklaşık 21.600.000 TL gelir elde edilmesi öngörülmüyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	13,585
Net Nakit (mn TL)	-1,337
Hacim Ort 3A mn\$	16.52
Yabancı Oranı %	6
TL Perf Gün/Ay %	10.0 -20.7
Görece Perf Gün/Ay %	10.4 -8.7
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	2.26
FD/FAVÖK	11.00

SUMAS	Sumas Mobilya
Fiyat TL	229.40

Hak Kullanım Süreç İptal Bildirimi

SUMAS, önceki pay grubu bilgilerini içeren kâr payı dağıtım bildirimini kapatıyor. Şirket, yeni pay grubu yapısına uygun işlemleri gerçekleştirmek amacıyla bildirim iptal ediyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	1,428
Net Nakit (mn TL)	160
Hacim Ort 3A mn\$	0.02
Yabancı Oranı %	-
TL Perf Gün/Ay %	6.0 -10.2
Görece Perf Gün/Ay %	6.4 3.3
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	2.75
FD/FAVÖK	9.48

TATEN	Tatlıpınar Enerji
Fiyat TL	4.65

TEİAŞ RES Katkı Payı Davası

Marmarares Elektrik Üretim A.Ş.'nin TEİAŞ'a karşı açtığı 2025 yılı RES katkı payı davasında ilk derece mahkemesi, 1.073.377,00 TL'nin 4 Şubat 2026'dan itibaren değişen oranlarda avans faiziyle birlikte TEİAŞ'tan tahsiline karar verdi. Karar henüz kesinleşmedi.

Piyasa Değeri (mn TL)	5,217
Net Nakit (mn TL)	-6,729
Hacim Ort 3A mn\$	5.18
Yabancı Oranı %	7
TL Perf Gün/Ay %	-2.3 -35.2
Görece Perf Gün/Ay %	-1.9 -25.5
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	0.96
FD/FAVÖK	6.29

TATEN	Tatlıpınar Enerji
Fiyat TL	4.65

TEİAŞ RES Katkı Payı Davası

İlk derece mahkemesi, TATEN'in TEİAŞ'a karşı 2025 yılı RES Katkı Payı Bedeli'nin hesaplanması ve fazla ödemenin iadesi talebiyle açtığı davayı şirket lehine kabul etti. Mahkeme, toplam 466.201.636 TL'nin belirtilen ödeme tarihlerinden itibaren avans faiziyle ödenmesine karar verdi; karar henüz kesinleşmedi.

Piyasa Değeri (mn TL)	5,217	
Net Nakit (mn TL)	-6,729	
Hacim Ort 3A mn\$	5.18	
Yabancı Oranı %	7	
TL Perf Gün/Ay %	-2.3	-35.2
Görece Perf Gün/Ay %	-1.9	-25.5
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	0.96	
FD/FAVÖK	6.29	

ZOREN	Zorlu Enerji
Fiyat TL	1.74

Tekkehamam II Jeotermal Enerji Santrali Projesi Kapsamındaki İdari Karara İlişkin Hukuki Süreçle İlgili Gelişme

Ankara Bölge İdare Mahkemesi 8. İdari Dava Dairesi, Ankara 18. İdare Mahkemesi'nin 20.08.2026 tarihli kararına karşı yapılan itirazı reddetti. Esasa ilişkin yargı süreci devam ediyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	8,700	
Net Nakit (mn TL)	-58,376	
Hacim Ort 3A mn\$	2.87	
Yabancı Oranı %	33	
TL Perf Gün/Ay %	1.2	-31.0
Görece Perf Gün/Ay %	1.6	-20.5
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	0.14	
FD/FAVÖK	9.77	

UCAYM	Üçay Mühendislik
Fiyat TL	13.94

Haber ve Söylentilere İlişkin Açıklama

Şirket, SPK tarafından tasfiye sürecine tabi tutulduğu açıklanan yatırım fonlarında yatırımı bulunmadığını ve bu fonların şirket sermayesinde pay sahibi olduğuna ilişkin tespit olmadığını bildirdi. Şirketin mevcut yatırım fonu portföyünün para piyasası fonları ile para piyasası katılım fonlarından oluştuğu belirtildi.

Piyasa Değeri (mn TL)	3,137	
Net Nakit (mn TL)	487	
Hacim Ort 3A mn\$	2.36	
Yabancı Oranı %	5	
TL Perf Gün/Ay %	1.7	-31.7
Görece Perf Gün/Ay %	2.1	-21.4
Rasyo TL	Cari	
FK	22.44	
PD/DD	1.43	
FD/FAVÖK	3.74	

Ekonomik Takvim

16.10.2026					
Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	★★	Konut Satışları	-	127.410
10:00	Türkiye	★★	Türkiye Konut Fiyat Endeksi (% yıllık)	-	23.03%
11:00	İtalya	★★	Tüketici Fiyatları (Nihai) (Aylık)	0,70%	0,70%
11:00	İtalya	★★	Tüketici Fiyatları (Nihai) (Yıllık)	4,20%	4,20%
11:00	İtalya	★★★	TÜFE (AB Norm) (Nihai) (Yıllık)	4,10%	4,10%
11:00	İtalya	★★★	TÜFE (AB Norm) (Nihai) (Aylık)	2,00%	2,00%
12:00	Euro Bölgesi	★★	AB Uyumlu TÜFE Nihai (Aylık)	0,60%	0,40%
12:00	Euro Bölgesi	★★	AB Uyumlu TÜFE Nihai (Yıllık)	3,80%	3,80%
12:00	Euro Bölgesi	★★	AB Uyumlu Çekirdek TÜFE (Aylık)	-	0,20%
12:00	Euro Bölgesi	★★	AB Uyumlu Çekirdek TÜFE Nihai (Yıllık)	2,20%	2,20%
12:00	Euro Bölgesi	★★	AB Uyumlu G,E,A ve T hariç TÜFE (Aylık)	-	0,20%
12:00	Euro Bölgesi	★★	AB Uyumlu G,E,A ve T hariç Çekirdek TÜFE Nihai (Yıllık)	2,50%	2,50%
12:00	Euro Bölgesi	★	MD Toplam Dış Ticaret Dengesi	-	5,00B
12:00	Euro Bölgesi	★	Dış Ticaret Dengesi	-	14,2B
12:00	İtalya	★★	AB ile Dış Ticareti Dengesi	-	1,251B
12:00	İtalya	★★	Global Dış Ticareti Dengesi	-	8,240B
15:30	ABD	★★	İthalat Fiyatları (Aylık)	0,80%	0,70%
15:30	ABD	★★	İthalat Fiyatları (Yıllık)	-	7,00%
15:30	ABD	★★	İhracat Fiyatları (Aylık)	1,00%	0,60%
16:15	ABD	★★	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,40%	0,00%
16:15	ABD	★★	Kapasite Kullanım Oranı MD	76,50%	76,30%
16:15	ABD	★★	Sanayi Üretimi (Yıllık)	-	1,42%
16:15	ABD	★★	İmalat Sanayii Üretimi (Aylık)	0,30%	-0,30%
23:00	Türkiye	★	Türkiye'nin kredi notlarının son durumu (S&P)	BB- Durağan	BB- Durağan
23:00	ABD	★★	Net Sermaye Akışı (Swap hariç)	-	-27,9B
23:00	ABD	★★	Yabancıların Tahvil Alımı	-	-3,6B
23:00	ABD	★★	Net Sermaye Girişi	-	83,7B
23:00	ABD	★★	Net Sermaye Girişi (Swap dahil)	-	-27,9B



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.