

Günlük Yorum

Yüksek oynaklık sonrası dipten dönüş gelir mi?

ABD, Avrupa vadelilerinde yükseliş, tahvil getirilerinde ve petrol fiyatlarında gerileme ile güne başlıyoruz. Günün haberi Lula'nın sürpriz bir geri dönüş ile seçimi kazanması. Brezilya varlıklarında bugün, gelişmekte olan ülkelere yayılmayacak, sert bir satış bekliyoruz.

Çip, hafıza, yazılım hisselerinde Cuma günü seçici yükseliş, ABD-Avrupa vadelilerinde sınırlı yükseliş yapay zeka kaynaklı satış dalgasının sonuna yaklaştığımızı işaret ediyor. Ama son sözü bu hafta açıklanacak Amazon, Google, Microsoft gibi büyük şirketlerin beklentileri ne kadar yeneceği belirlenecek.

Aralık vadeli aktif Brent kontratı Cuma günü gördüğü zirveden 2 dolara yakın gerileyerek 115 doların altında işlem görüyor. Sahadan gelen savaş ihtimalinin azaldığına yönelik bir bilgi yok. Ama yeni bir toplantı yapılacağı konuşuluyor. Vadeli piyasalar petrol fiyatının Nisan ayına kadar 100 doların üzerinde kalacağını fiyatlıyor. Enerji uzmanları mevcut fiyatlamanın 20-25 dolarlık kısmının jeopolitik risk primi kaynaklı olduğunu tahmin ediyor.

Enflasyonda yukarı yönlü riskin arttığı bir ortamda Fed (Çarşamba), ECB (Perşembe), BoJ (Cuma) faiz kararlarını izleyeceğiz. Tahvil faizlerinde yükseliş ve yapay zeka kaynaklı riskten kaçış finansal koşulları sıkılaştırarak merkez bankalarının işini kısmen yaptı. Fed, ECB ve BoJ ikincil etkileri görmek için muhtemelen bu haftaki toplantıları pas geçecek.

Savaş bölgesine yakın, enerji ve faiz duyarlılığı yüksek Borsa İstanbul geçen hafta en sert gerileyen gelişmekte olan borsalar arasında yer aldı. Ankara'nın aldığı önlemlere rağmen MSCI'nın Türkiye'yi beklemede tutması ve PPK açıklamasında para politikası görünümü paragrafına "adımların büyüklüğü ve zamanlaması" ifadesinin eklenmesi Borsa İstanbul'u baskıladı.

Cuma günü 10,700 seviyesine gerileyen endeks, kapanışa doğru gelen 2 sigmalık hareketle 11.000 desteğinin üzerinde haftayı bitirdi. Bankalar kapanışa doğru gelen alımda en çok yükselenler arasındaydı. Büyümeye duyarlı beyaz eşya, demir-çelik, otomotiv haftalık bazda en çok gerileyenler arasında yer aldı.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	11,117	-0.92	-16.11
BIST 30	13,874	-0.98	-15.25
XBANK	15,107	-1.58	-9.96
XUSIN	13,562	-1.69	-23.44
XTUMY	37,775	-1.81	-34.96
XU100-30	13,359	-0.73	-19.20
XUTUM Hacim	181,508	32.29	6.39

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
HALKB	3.46	EREGL	-9.97
TKFEN	2.64	GUBRF	-9.95
AHGAZ	2.53	ZOREN	-8.72
ANHYT	2.42	AKSEN	-8.46
TUPRS	2.41	AKFYE	-8.29

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
ASELS	338.00	-0.07	18,310
AKBNK	63.35	-1.93	12,647
THYAO	258.00	-0.39	11,844
EREGL	31.60	-9.97	10,296
YKBNK	34.68	-1.81	8,710

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	39.48	37 bps	2 bps
10 Yıllık	35.68	16 bps	60 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	49.6540	0.05	1.67
EURTRY	55.5997	-0.19	-0.27

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY1026	49.90	4,444,449	-217,507
F_XU0301026	13,902	398,298	-41,754

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,578	0.15	-9.75
MSCI Türkiye	299	-0.95	-15.07
5 Yıl Turk CDS	264	6 bps	22 bps
Ons Altın	3,996	-0.71	-6.80
Brent Petrol	117	3.14	13.23

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



Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da pozitif bir açılışa işaret ediyor. Ana ortağın mal varlığı üzerindeki tedbirlerin kaldırılması sonrası Astor hissesinde güçlü bir yükseliş bekliyoruz. Olası geri dönüşte banka dışı hisseler öne çıkar. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 10.700 ve 11.300.

Teknik bültende Aksa ve Şok Marketler'i öne çıkarıyoruz.

Şirket Haber

ASTOR	Astor Enerji	Özgür Şafak Açıklan		
Fiyat TL	142.60	Hedef Fiyat TL	365.09	Getiri Potansiyeli %156
Öneri				AL

Ortaklar hakkındaki tedbir kararı

ASTOR, İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı tarafından yürütülen 2026/149004 sayılı soruşturma dosyası kapsamında, şirketin ana hissedarları Feridun Geçgel ve Enver Geçgel hakkında uygulanmakta olan tedbirlerin ve dondurma kararının İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı tarafından kaldırılmasına karar verildiğinin ortaklar tarafından şirkete bildirildiğini açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	142,315	
Net Nakit (mn TL)	9,434	
Hacim Ort 3A mn\$	192.91	
Yabancı Oranı %	66	
TL Perf Gün/Ay %	-4.9	-45.8
Görece Perf Gün/Ay %	-4.1	-35.4
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	14.69	9.96
PD/DD	2.59	2.15
FD/FAVÖK	7.61	5.25
ROE %	20.00	24.00

MPARK	MLP Sağlık Hizmetleri	Ezgi Akalan Demirak
Fiyat TL	387.00	Hedef Fiyat TL 700.24
		Getiri Potansiyeli %81
		Öneri
		AL

MLP Sağlık (MPARK): Turkven'in çıkış süreci tamamlandı - Olumlu

MLP Sağlık, 25 Ekim tarihli KAP açıklamasında, Turkven'in danışmanlık verdiği fonlara ait Lightyear Healthcare BV'nin şirkette kalan %14,04 oranındaki A grubu paylarının (26,8 mn adet) devredildiğini ve Lightyear'ın ortaklığının sona erdiğini duyurdu. Devir işlemleri, 2025 yılında imzalanan hisse devir sözleşmesinde belirlenen bedel üzerinden borsa dışında gerçekleştirildi.

Devredilen payların %7,84'ü Muharrem Usta kontrolündeki F.O.M Grup tarafından satın alınırken, F.O.M Grup'un şirketteki payı %19,08'e yükseldi. Muharrem Usta'nın doğrudan sahip olduğu %10,27 pay ile birlikte toplam doğrudan ve dolaylı ortaklık oranı %29,35'e ulaştı. Kalan paylar ise ağırlıklı olarak şirketin üst düzey yöneticilerine devredildi. Bu kapsamda, Hikmet Çavuş (Strateji ve Performans Grup Koordinatörü) ve Hakan Özcan (Süreç Geliştirme Grup Koordinatörü) ayrı ayrı %2,59, Samsunpark Özel Sağlık %0,83 ve Adem Elbaşı (Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Operasyonlar Grup Koordinatörü) %0,21 oranında pay aldı.

Hatırlanacağı üzere, Lightyear Temmuz 2025'te MPARK'taki yaklaşık %40 oranındaki payından çıkış sürecini başlatmış ve ilk aşamada %15,03 oranındaki B grubu payını hızlandırılmış talep toplama yöntemiyle hisse başına 335 TL'den, önceki kapanış fiyatına göre %12,6 iskonto ile satmıştı. Yaklaşık 9,6 mlr TL brüt hasılat sağlayan işlem, o dönemki kurla hisse başına yaklaşık 8,25 ABD dolarına ve 1,57 mlr ABD doları piyasa değerine karşılık geliyordu. Aynı dönemde kalan A grubu payların 30 Eylül 2026'ya kadar Muharrem Usta tarafına devredilmesi konusunda anlaşmaya varılmıştı. Son açıklamayla birlikte söz konusu çıkış süreci tamamlanmış oldu.

Lightyear'ın MPARK'taki ortaklığının tamamen sona ermesini hisse açısından olumlu değerlendiriyoruz. Kalan payların borsaya satış baskısı yaratmadan kurucu ortak ve şirket yöneticilerine devredilmesiyle Lightyear kaynaklı potansiyel arz baskısı tamamen ortadan kalkmış oldu. Ayrıca, kurucu ortağın şirketteki payının artmasını ve üst yönetimin doğrudan hissedar konumuna gelmesini, yönetim ile azınlık hissedarlarının çıkarlarının uyumlanması açısından olumlu buluyoruz. Devirlerin A grubu paylarda gerçekleşmesi

Piyasa Değeri (mn TL)	73,922	
Net Nakit (mn TL)	-13,250	
Hacim Ort 3A mn\$	5.63	
Yabancı Oranı %	50	
TL Perf Gün/Ay %	-2.0	-10.7
Görece Perf Gün/Ay %	-1.1	6.5
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	10.04	8.84
PD/DD	1.47	1.26
FD/FAVÖK	4.24	3.98
ROE %	16.00	15.00



nedeniyle fiili dolaşımdaki pay oranında ise değışiklik bulunmuyor. Öte yandan, MPARK hisseleri cuma gününü 387 TL (7,79 ABD doları/hisse) seviyesinden tamamlarken, şirketin piyasa değeri yaklaşık 1,49 mlr ABD doları seviyesinde bulunuyor. Mevcut hisse fiyatının dolar bazında Temmuz 2025'teki hızlandırılmış talep toplama fiyatının yaklaşık %5,5 altında işlem gördüğünü de not ediyoruz.

Ekonomik Takvim

26.10.2026					
Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	★★	TÜİK Hizmet Sektörü Güven Endeksi	-	111.9
10:00	Türkiye	★★	TÜİK Perakende Sektörü Güven Endeksi	-	111.3
10:00	Türkiye	★★	TÜİK İnşaat Sektörü Güven Endeksi	-	83.0
12:00	Almanya	★★	Ifo İşdünyası Ortam Endeksi	90	89,9
12:00	Almanya	★★	Ifo Beklentiler Endeksi	90	90,4
12:00	Almanya	★	Ifo Cari Koşullar Endeksi	89,9	89,5
15:30	ABD	★★	Ulusal Aktivite Endeksi	-	-0,04
17:30	ABD	★★	Dallas Fed İmalat Faaliyet Endeksi	-	9,8

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.