

Haftalık Bülten

16 Ekim 2026

Küresel piyasalarda geçtiğimiz haftanın seyrini ABD – İran gerginliği belirlemeye devam etti. Yeni haftanın ilk işlem gününde Rusya'nın dizel ihracatını kısmen yeniden başlatmasıyla petrol fiyatlarında bir miktar toparlanma gözlemlendi. Devam eden süreçte Husilerin Suudi Arabistan'a yönelik saldırıları ve Hüzmüz çevresindeki tankerlere yönelik saldırıların artmasıyla yeniden yükselişler görüldü. Çarşamba günü Hüzmüz Boğazı'nda bir ticari geminin batması ve Husilerin Aramco'nun Dahrhan'daki merkezini hedef almasıyla gerilimin daha da tırmandığı takip edildi. Haftanın sonuna yaklaşıırken ABD'nin gölge filo tankerlerine yönelik yaptırımlarını gevşetmeyi değerlendirdiği haberi dikkat çekerken, Uluslararası Enerji Ajansı'nın acil rezervlerden 20 milyon varilden fazla dizel çıkartma kararı da fiyatlamalarda belirleyici oldu. Böylelikle petrol hafta genelinde 100-105 dolar bandında hareket etti. Makro cephede ABD'de Eylül ayı enflasyonu aylık ve yıllık bazda %0,6 ve %3,7 artışla beklentileri aşarken, enerji fiyatlarındaki artışın diğer kalemlere yayılmaya başladığı gözlemlendi. Özellikle hizmet enflasyonundaki katılık sürerken, tahvil faizlerinde gün içerisinde artışlar görüldü. Ardından ABD 10 yıllık tahvil faizleri Perşembe gününde %5,09 seviyesine gerileyerek son 1 yılın en sert gün içi düşüşünü yaşadı. Fed cephesinde Cleveland Fed Başkanı Hammack, enflasyonist baskıların genele yayılarak daha kısıtlayıcı bir para politikasına ihtiyaç duyulduğunu ifade etti. Fed'in 28 Ekim'deki toplantıda faiz artırma ihtimali ise mevcut durumda %15 olarak görülüyor. 9 Aralık'taki bir sonraki toplantı için faiz artırım beklentileri ise %77 seviyesinde takip ediliyor. Bütün bu gelişmeler ışığında 3 majör endeks geride bırakan hafta karmaşık bir görünüm sergiledi. S&P 500 ve Nasdaq haftayı değer kayırlarıyla, Dow Jones ise değer kazanımıyla kapatmaya hazırlanıyor.

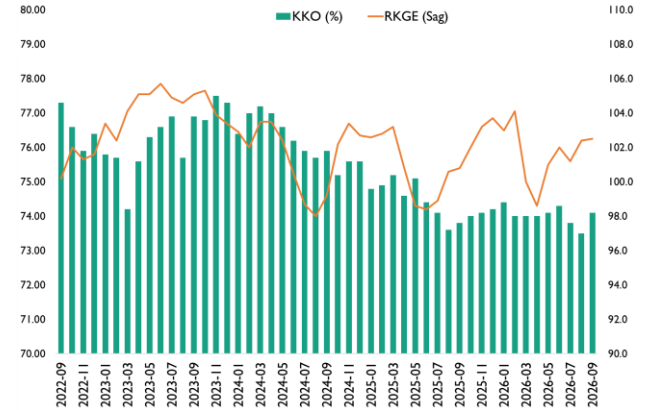
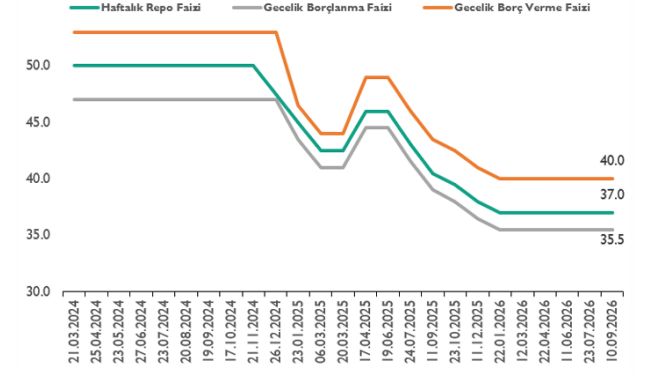
Yurt içinde ise fon krizinin etkileri piyasalarda hissedilmeye devam ederken, endeksin 12,000 bölgesinde tutunmaya çalıştığı bir hafta öne çıktı. Haftaya 12.250 bandından başlayan BIST 100 endeksi, haftanın ilk 4 günlük periyodunda 12.300 ve 12.300 puan aralığında dalgalı bir seyir sergiledi. Fon krizine ilişkin belirsizlikler sürerken, tasfiye sürecine ilişkin kanun hafta içerisinde komisyondan geçti. Fonlardaki nakdin ödemeleri karşılayamaması halinde düşük tutarlı yatırımcılara öncelik verileceği aktarıldı. Teklife göre SPK'nın belirleyeceği fonlarda yatırımcılara net yatırım tutarlarını aşmamak kaydıyla 1 milyon TL'ye kadar ara ödeme yapılabilmesi açıklandı. Cumhurbaşkanı Erdoğan ise Ekim ayında 1 milyon TL'ye kadar ana para ödemelerine başlanacağını belirtti. Haftanın bir diğer başlığı ise MSCI'nin Türkiye endeks değişikliklerini dondurmaması oldu. Yapılan açıklamada piyasalardaki yapısal iyileştirmelerin değerlendirilmesi için daha fazla zamana ihtiyaç duyulduğu aktarılarken, atılan adımların henüz başlangıç aşamasında olduğu belirtildi. Ayrıca MSCI, Türkiye'ye yönelik ilave tedbirlerin değerlendirilebileceğini ve Sınır Piyasa veya Bağımsız Piyasa statüsünde yeniden sınıflandırılması ihtimalinin de gündeme gelebileceğini ifade etti. Makro cephede cari işlemler dengesi Ağustos ayında piyasa beklentisi olan 3,5 milyar doların üzerinde 4,05 milyar dolar fazla verdi. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak Brent petrol için 84 dolar/varil varsayımımız doğrultusunda 2026 yıl sonu cari açık beklentimizi 52,9 milyar dolar olarak koruyoruz. Diğer yandan perakende satışları Ağustos ayında aylık ve yıllık bazda %1,4 ve %10,1 artışla pozitif bir görünüm sergiledi. TCMB tarafından açıklanan verilere göre yabancı yatırımcılar 9 Ekim haftasında hisse senetlerinde 248,2 milyon dolar ile satışlarını üst üste 4. haftaya taşıırken; DİBS piyasasında 451,1 milyon dolarlık alım yaparak 3 haftalık satış serisini sonlandırdı. TCMB rezervlerinde ise haftalık bazda toparlanmalar gözlemlendi. Ayrıca Piyasa Katılımcıları Anketi verilerine göre katılımcıların yıl sonu enflasyon beklentisi %29,61'den %29,63'e yükseldi. Haftanın son işlem gününde ise satış baskılarının arttığı ve BIST 100 endeksindeki değer kayıplarının %3'ü aştığı takip ediliyor. Böylelikle yurt içi piyasalar, haftanın son gününde derinleşen satışlarla haftayı negatif bölgede tamamlamaya hazırlanıyor.

Önümüzdeki Hafta 3Ç26 Bilanço Dönemi Başlarken, Gözler PPK Toplantısında Olacak...

Önümüzdeki haftada da küresel piyasaların seyrini ABD – İran krizinin ve petrol arzına ilişkin gelişmelerin belirlemesi bekliyoruz. Son olarak ABD Başkanı Trump'ın İran'a yönelik nükleer silah kullanma tehdidiyle tansiyonun hala yüksek olduğu görülüyor. Bunun yanı sıra Rusya - Ukrayna cephesinde; Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy tarafından gelen 60 günlük ateşkes çağrısına karşın, Rusya Dışişleri Bakanı'nın Ukrayna'nın yeniden silahlanmasına olanak sağlayacak bir ateşkesi kabul etmeyecekleri açıklaması petrol arzına ilişkin endişeleri daha da güçlendiriyor. Geline nokta 100-105 dolar seviyesine seyreden Brent petrol ile makro ekonomik bozulmaların 2026 yılının sonuna yaklaşıırken ivme kazandığını ve enflasyonist baskıların arttığını gözlemliyoruz. Dolayısıyla iki taraftan da kalıcı bir ateşkes çağrısı gelmediği müddetçe küresel piyasaların volatil seyrine devam etmesini öngörüyoruz. Makro tarafta ise önümüzdeki haftada ABD'de ve Euro Bölgesi'nde Cuma günü açıklanacak S&P PMI verileri takip ediliyor olacak.

Yurt içinde ise MSCI tarafından gelen açıklama doğrultusunda satış baskılarının etkili olduğunu gözlemliyoruz. Açıklama piyasaların mevcut görünümüne ilişkin riskleri ortaya koyarken, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek yasal düzenlemelerin 2027 başına kadar tamamlanacağını belirtti. Böylelikle Kasım ayında MSCI tarafından gelecek değerlendirme rafa kalkarken, tasfiye sürecine ilişkin atılacak adımların da bu süreçte hız kazanmasını bekliyoruz. Önümüzdeki haftanın ana gündem maddesi ise Perşembe günü gerçekleşecek TCMB PPK toplantısı olacak. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak TCMB'den 100 baz puanlık bir indirim öngörüyoruz. Bununla birlikte bugünün ilerleyen saatlerinde S&P Ratings'in Türkiye'ye ilişkin not görünümü bekleniyor olacak. Ayrıca makro cephede önümüzdeki haftanın takviminde öncü göstergeler öne çıkıyor. Çarşamba günü Kapasite Kullanım Oranı ile Reel Kesim Güven Endeksi, Perşembe günü Tüketici Güveni ve Cuma günü Sektörel Enflasyon Beklentileri ile Hanehalkı Beklenti Anketi takip ediliyor olacak. Diğer yandan önümüzdeki hafta itibarıyla 3Ç26 bilanço dönemi 19 Ekim'de Türkiye Sigorta ile start almış olacak. Bu süreçte sektör ve şirket bazlı ayrışmalar beklerken, mevcut görünümümüz uzun vadeli maliyetlenmeler adına cazip değerlendiriyoruz. Model portföyümüzde yer alan Ebebek ve takip listemizde yer alan Erdemir'in 3. çeyrek finansallarını da Perşembe günü karşılayacak olacağız.

Teknik görünümde ise; geride bıraktığımız 1 aydır zayıf seyreden gün içi işlem hacminin henüz kalıcı bir toparlanma için yetersiz olduğunun altını çiziyoruz. Bugün derinleşen satışlarla beraber 12.000 bölgesinin aşağı yönlü kırılmasına dikkat çekerken, 11.600 bölgesini kritik destek olarak belirtiyoruz. Satışların devamı halinde 11.420 ve 11.250 seviyelerini destek, yukarı yönlü hareketlerde ise 11.800 ve 12.000 seviyelerini direnç olarak izliyoruz.

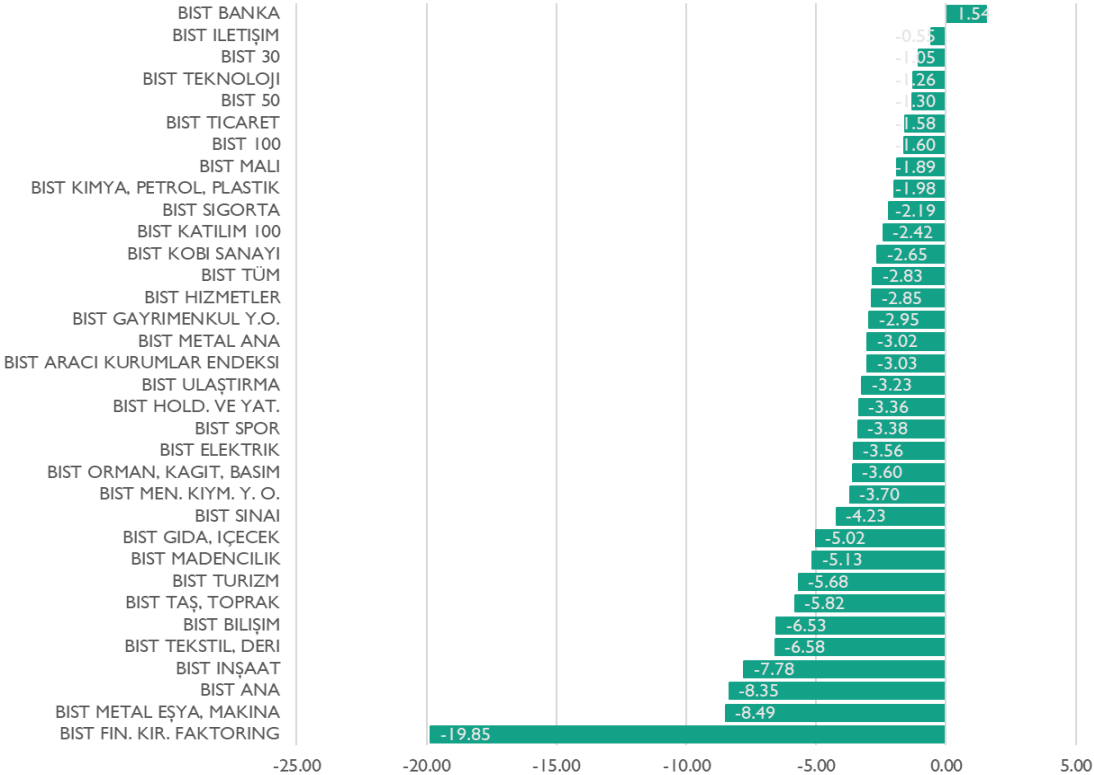


Göstergeler

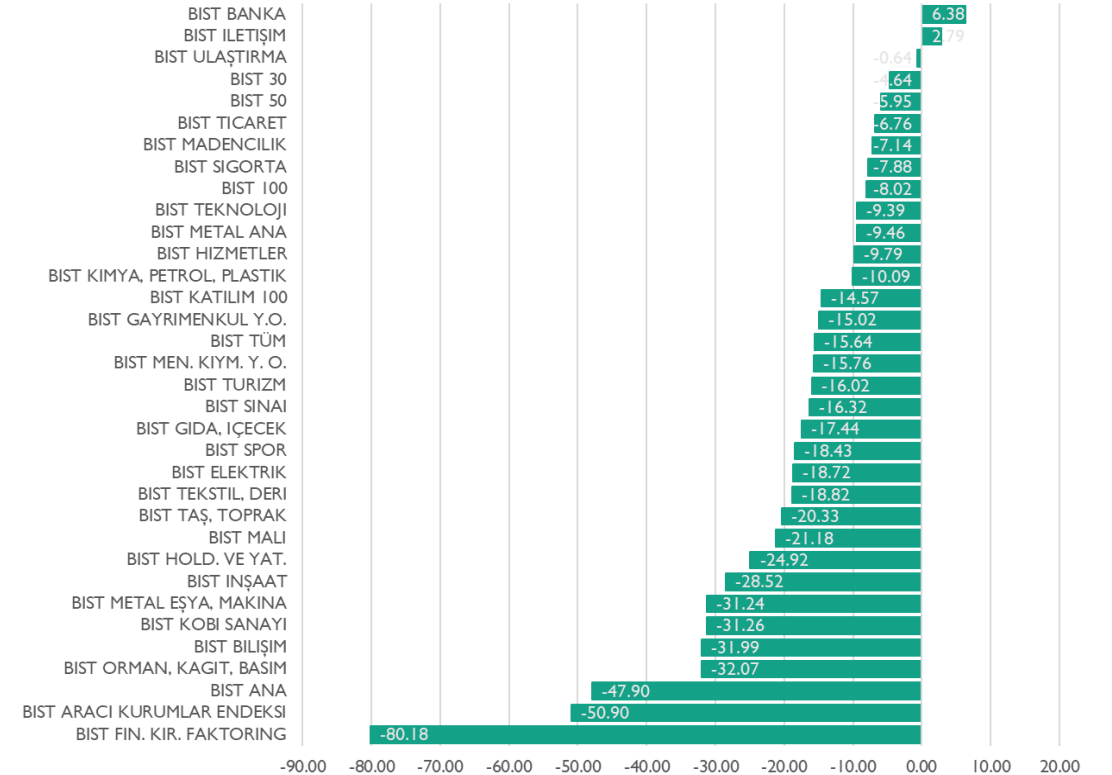
BIST'te son bir haftalık süreçte en yüksek getiriye %1.54 ile Banka Endeksi sağladı.

BIST'te son bir aylık süreçte en yüksek getiriye %6.38 ile Banka Endeksi sağladı.

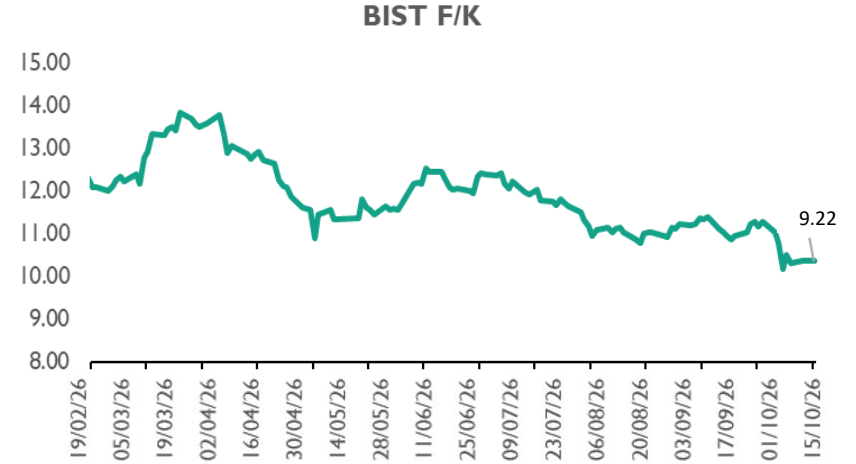
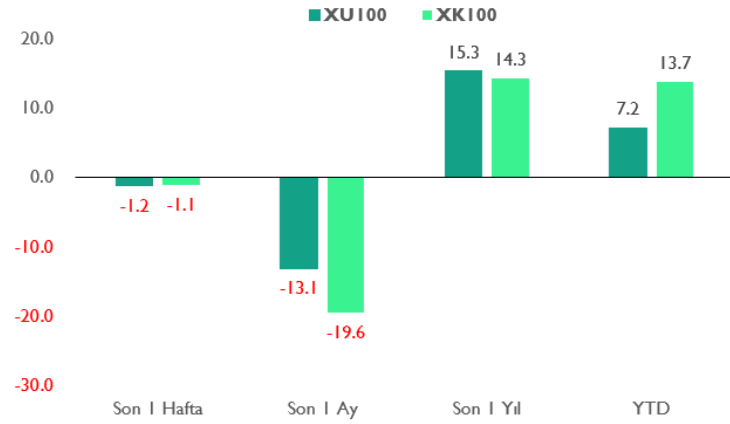
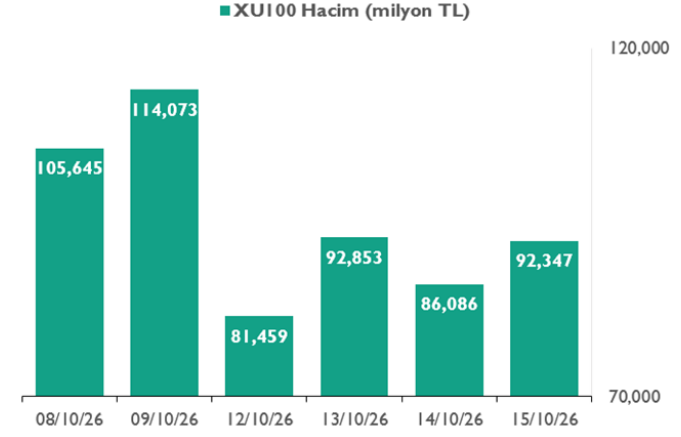
Haftalık Değişim (%)



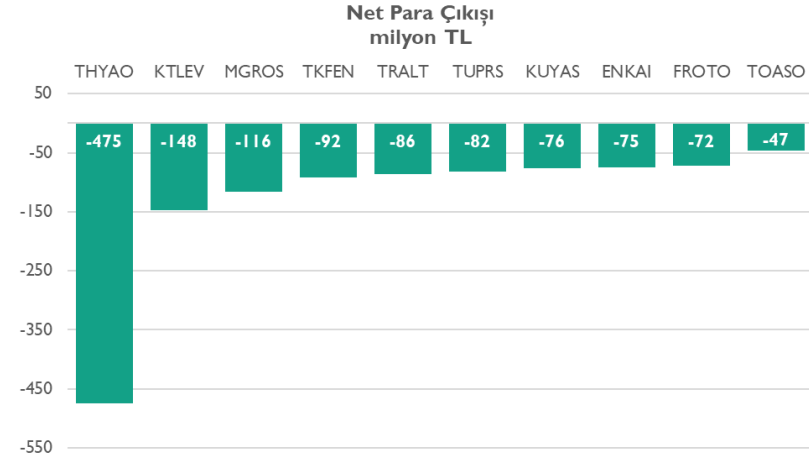
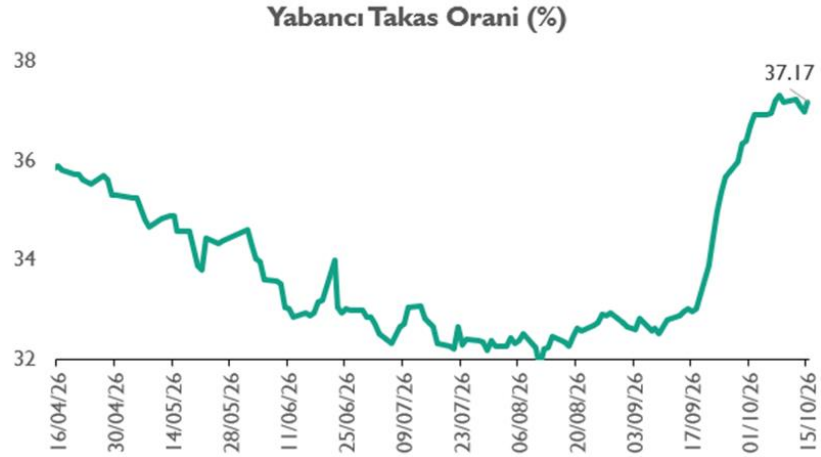
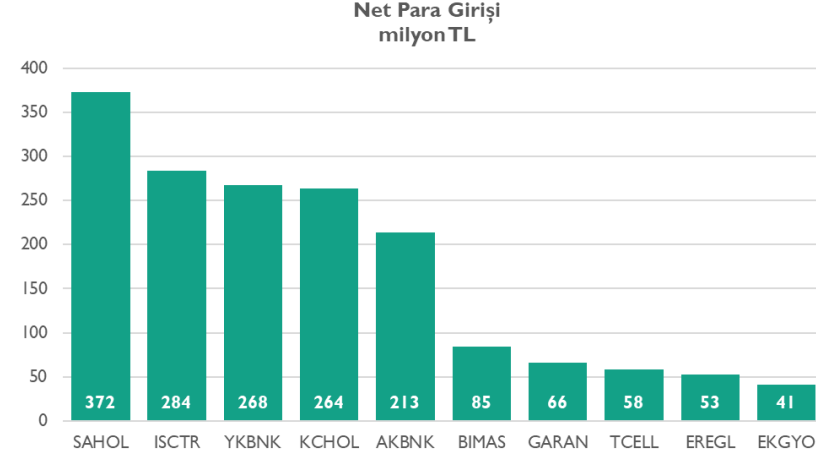
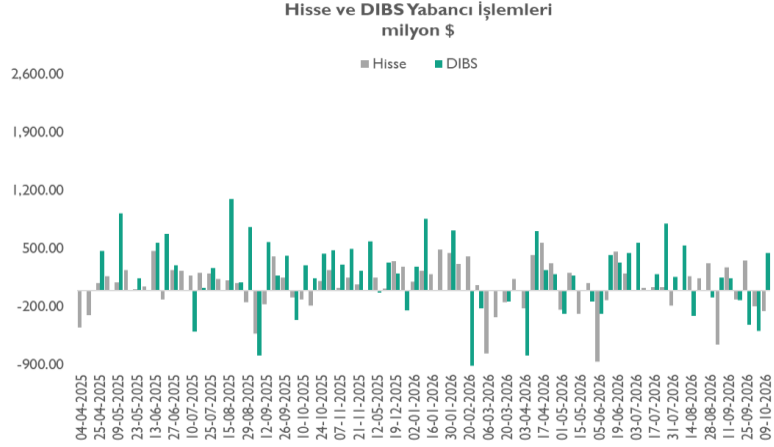
Aylık Değişim (%)



Göstergeler



Göstergeler



Model Portföy

Şirket Adı	Kodu	Son Kapanış Fiyatı (TL)	12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	Güncel Getiri (%)	Getiri Potansiyeli (%)	Portföye Eklenme Fiyatı	Eklenme Tarihi
Tüpraş	TUPRS	₺384.50	₺390.20	137.46%	1%	₺161.92	2 Oca 2026
Bim	BIMAS	₺401.50	₺558.00	51.71%	39%	₺264.65	2 Oca 2026
Albaraka	ALBRK	₺8.78	₺12.80	14.83%	46%	₺7.65	2 Oca 2026
MLP Care	MPARK	₺427.50	₺608.00	11.91%	42%	₺382.00	2 Oca 2026
Çimsa	CIMSA	₺39.84	₺74.40	-9.92%	87%	₺44.23	2 Oca 2026
Ebebek	EBEBK	₺80.40	₺105.00	50.34%	31%	₺53.48	2 Oca 2026
Logo Yazılım	LOGO	₺133.10	₺210.00	-7.55%	58%	₺143.96	2 Oca 2026

MP Performansı, Giriş Tarihinden Bugüne (%)

45.13%

BIST 100 Endeksi Performansı (%)

4.97%

Katılım 100 Endeksi Performansı (%)

12.81%

MP / Katılım 100 Relatif Getiri (%)

32.32%

MP Performansı, 2025 (%)

43.60%

BIST 100 Endeksi Performansı, 2025 (%)

16.97%

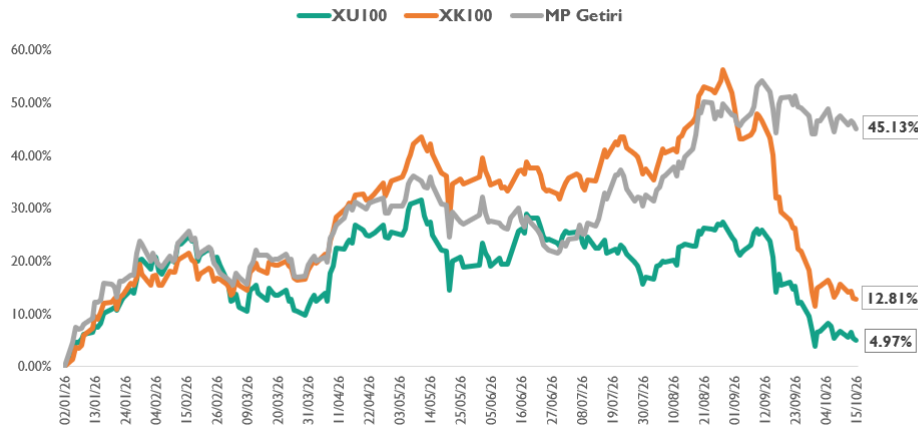
Katılım 100 Endeksi Performansı, 2025 (%)

35.55%

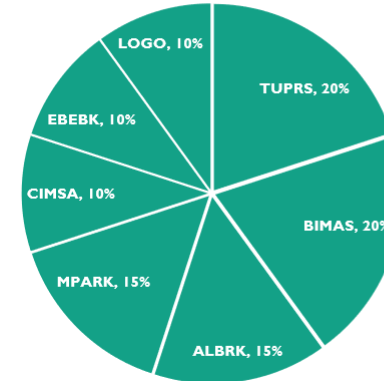
MP / Katılım 100 Relatif Getiri, 2025 (%)

8.05%

*MP: Kuveyt Türk Yatırım Model Portföy



Model Portföy Ağırlığı (%)



Sektör ve Şirket Haberleri

Rusya Dizel İhracat Yasağını Kısman Kaldırdı.

Rus hükümetinden yapılan yazılı açıklamada, kararın Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile ABD Başkanı Donald Trump arasında varılan mutabakat doğrultusunda alındığı belirtildi.

Bugün yürürlüğe giren kararla dizel ihracatına yönelik yasağın kısmen kaldırıldığı ifade edilen açıklamada, ilk aşamada 500 bin ton dizel yakıtın dünya piyasalarına sevk edilmesine olanak sağlandığı kaydedildi.

Açıklamada, Rus petrol şirketlerinin hükümetle koordineli şekilde yabancı alıcılarla ihracat sözleşmeleri yapmaya başlayacağı bildirildi. Rusya Başbakan Yardımcısı Aleksandr Novak, kararın iç piyasadaki tüketicileri olumsuz etkilemeyeceğini belirterek, "Üretim hacimlerimiz hem iç piyasanın hem de belirtilen miktarlardaki ihracatın ihtiyaçlarını tamamen karşılamamıza olanak tanıyor." ifadesini kullandı. Rusya'da 31 Ocak'ta üretici olmayan şirketlere yönelik dizel ihracatı yasağı uygulanmaya başlanmış, 9 Temmuz'da ise yasak doğrudan üreticileri de kapsayacak şekilde **genişletilmişti**.

Motorinde Zam, Benzinde İndirim.

Uluslararası dizel piyasasındaki maliyet baskısı yurt içi piyasaya da yansıyor.

Motorinin litre fiyatına 10 Ekim'den itibaren geçerli olmak üzere 6,36 TL zam kararı alındı. Bu son zamlarla birlikte motorinin litre fiyatı İstanbul Avrupa yakasında 96,55 TL seviyesine yükseldi.

Benzinde ise indirim gerçekleşti. Benzinin litre fiyatına 10 Ekim tarihinden itibaren 96 kuruşluk indirim geldi. Bu indirimle birlikte benzinin litre fiyatı İstanbul Avrupa yakasında 83,79 TL **oldu**.

Piyasa Bilgileri	TUPRS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	384.5
Kapanış (USD/hisse)	7.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	740,853
Piyasa Değeri (milyon USD)	15,018
Firma Değeri (milyon TL)	610,135
Sermaye (milyon TL)	1,927
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Piyasa Bilgileri	PETKM Tİ
Kapanış (TL/hisse)	20.3
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	51,550
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,045
Firma Değeri (milyon TL)	100,647
Sermaye (milyon TL)	2,534
Halka Açıklık Oranı (%)	47



Sektör ve Şirket Haberleri

OSD Başkanı Açıklamalarda Bulundu.

Otomotiv Sanayii Derneği'nin (OSD) 2026'nın ilk dokuz ayına ilişkin verileri açıkladığı toplantıda konuşan OSD Başkanı Cengiz Eroldu, Avrupa'nın Çin'in agresif ihracat politikalarına karşı kendi sanayisini koruma çabasını anladıklarını ancak daha rekabetçi bir Avrupa otomotiv sanayisinin Türkiye'yi dışarıda bırakarak kurulamayacağını söyledi.

Made in Europe tartışmasının önemli başlıklarından biri de Çinli üreticilerin Avrupa ve Türkiye'de yapacağı yatırımlar. Eroldu, yabancı yatırımlara karşı olmadıklarını ancak bu yatırımların Türkiye'ye teknoloji ve katma değer kazandırması gerektiğini vurguladı. Çin'in üretim kapasitesini değerlendirmek için ihracata daha agresif yöneldiğine dikkat çeken Eroldu, Çin'in ilk sekiz aylık otomotiv ihracatının 7,1 milyon adede ulaştığını ve geçen yılın aynı dönemine göre %67 arttığını aktardı. Sunumda paylaşılan verilere göre Çinli araçların Avrupa pazarındaki payı da geçen yılın ilk sekiz ayında %6 iken bu yıl %10'a yükseldi. Eroldu, Avrupa Birliği'nin 2025'te Çin ile ticaretinde 304 milyar dolarlık açık verdiğini, otomotivdeki açığın ise 17 milyar euro olduğunu belirtti. Türkiye'nin Çin ile dış ticaret açığının da 33 milyar euro seviyesinde bulunduğunu kaydeden Eroldu, Çin'den ithalatın yüksek, bu ülkeye ihracatın ise sınırlı kalmasının sürdürülebilir bir denge oluşturmadığını söyledi. Türkiye'de Çinli araçların pazar payının geçen yılın ilk dokuz ayında %8,7 iken bu yıl %5,8'e gerilediğini belirten Eroldu, ek vergilerin bu tabloda etkili olduğunu ifade etti.

OSD'nin 2026'nın ilk dokuz ayına ilişkin verileri, sektörde üretim ve adet bazında ihracat gerilerken ihracat gelirinin arttığını ortaya koydu. Toplam otomotiv üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %6 azalarak 971 bin 159 adet oldu. Otomobil üretimindeki düşüş ise %17'ye ulaştı ve üretim 528 bin 366 adet olarak gerçekleşti.

Otomotiv sanayisinin önemli bir yatırım döneminden geçtiğini belirten Eroldu, üretim ve ihracattaki düşüşün kalıcı bir zayıflık olarak değerlendirilmemesi gerektiğini savundu. Eroldu, yatırımların devreye girmesiyle ilk dokuz ayda görülen zayıf tablonun yılın son çeyreğinde kısmen toparlanmasını beklediklerini kaydetti. Toplam otomotiv pazarı ilk dokuz ayda %13 daralarak 832 bin 521 adede geriledi. Otomobil pazarı %15 düşüşle 627 bin 977 adet olurken ticari araç pazarındaki gerileme %5 düzeyinde kaldı. Buna karşın yerli üretim araçların pazardaki payı arttı. Otomobilde yerli araç payı %29'dan %35'e, hafif ticari araçlarda %21'den %24'e, kamyonlarda %59'dan %64'e çıktı. Eroldu, son aylarda pazarda görülen zayıflamaya ve finansal koşulların etkisine rağmen pazarın 1 milyon adedin altına düşmeyeceği görüşünü dile **getirdi**.

Piyasa Bilgileri	DOAS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	141.1
Kapanış (USD/hisse)	2.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	31,042
Piyasa Değeri (milyon USD)	629
Firma Değeri (milyon TL)	63,269
Sermaye (milyon TL)	220
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	FROTO Tİ
Kapanış (TL/hisse)	70.8
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	248,269
Piyasa Değeri (milyon USD)	5,033
Firma Değeri (milyon TL)	360,251
Sermaye (milyon TL)	3,509
Halka Açıklık Oranı (%)	18



Sektör ve Şirket Haberleri

Cumhurbaşkanı Erdoğan: Ekim Ayında 1 Milyon Liraya Kadar Anapara Ödemelerine Başlanacak.

Yaptığı açıklamada fon meselesine ilişkin yürütülen çalışmalara da değinen Cumhurbaşkanı Erdoğan, önceki Kabine Toplantısı'ndan bu yana sorunun çözümüne yönelik birçok adım atıldığını belirtti. Bu kapsamda Devlet Denetleme Kurulu'nun görevlendirildiğini, Fon Koordinasyon Kurulu'nun oluşturulduğunu ve Türkiye Cumhuriyeti Hükümeti'nin bilgilendirildiğini aktaran Erdoğan, yasal düzenleme gerektiren konularda hazırlanan kanun teklifinin Meclis'in takdirine sunulduğunu ifade etti.

Erdoğan, Katılım Evi ve İktisat Katılım Bankası'nın Emlak Katılım'a devir sürecinin başlatıldığını, Merkezi Kayıt Kuruluşu işlemleri tamamlanan fonlara ilişkin ödemelerin de başladığını bildirdi. Soruşturmanın yargı boyutunda titizlikle ve kapsamı genişletilerek sürdürüldüğünü belirten Erdoğan, fon şirketlerinin yönetim kurulu üyelerinin de aralarında bulunduğu 282 kişi hakkında hukuki işlem yapıldığını açıkladı. Erdoğan, söz konusu kişilerden 84'ünün tutuklandığını, 27 şüpheli hakkında yakalama kararı çıkarıldığını ve 99 kişi hakkında adli kontrol tedbiri uygulandığını kaydetti.

Fon yatırımcılarına yapılacak ödemelere ilişkin takvimi de açıklayan Erdoğan, kanun teklifinin Meclis'ten geçmesinin ardından ekim ayı içerisinde 1 milyon liraya kadar anapara ödemelerine başlanacağını bildirdi. Erdoğan, olağan ve olağanüstü tasfiye işlemlerinin ekim ayında gerçekleştirilmesinin ardından yatırımcıların önemli bir bölümünün ara ödemelerini almış olacağını ifade etti. Fon Koordinasyon Kurulu'nun süreç hakkında kamuoyunu ayrıntılı ve düzenli biçimde bilgilendireceğini belirten Erdoğan, önceliklerinin kamu kaynakları kullanılmadan sürecin şeffaf, adil ve hızlı şekilde yönetilmesi olduğunu vurguladı. Fonlar üzerinden haksız kazanç elde edenlere yönelik hukuki sürecin sürdüğünü belirten Erdoğan, faiz getirisi elde edenlerin ve spekülasyon ile manipülasyon yoluyla haksız kazanç sağlayanların bunun bedelini ödeyeceğini ifade etti. Hukukun meşru sınırları dışına çıkan herkesten hesap sorulacağını vurgulayan Erdoğan, sermaye piyasalarının benzer sorunlara karşı daha dayanıklı hale getirilmesi amacıyla ilave düzenlemeler yapılacağını açıkladı. Erdoğan, söz konusu düzenlemelerle sermaye piyasalarının yapısının güçlendirilmesinin ve işleyişinin daha sağlıklı hale getirilmesinin hedeflendiğini kaydetti.

Diğer yandan Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, soruşturmada olağanüstü tasfiyeye ilişkin kararların Meclis'ten geçmesi halinde muhtemelen yatırımcı sayısının 100 binin altına düşeceğini açıkladı. 46 bin kişinin olağan yöntemlerle tasfiye sürecine girdiğinin söylenebildiğini dile getiren Yılmaz, "AI Capital, Bulls ve Pardus tasfiye edildi. 7 şirketten 3'ü ayrılmış oldu, dört şirket kaldı" dedi.

Yeni fon rehberi ile sermaye piyasalarının daha güçlü bir şekilde yoluna devam edeceğini dile getiren Yılmaz, sermaye piyasalarının en güçlü şekilde destekleneceğinin altını çizdi.

Sektör ve Şirket Haberleri

IMF Türkiye'nin Büyüme Tahminini Üçüncü Kez Düşürdü.

Uluslararası Para Fonu (IMF), Ekim 2026 Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nda Türkiye için büyüme beklentisini bir kez daha düşürdü. Yıl başından bu yana yapılan üçüncü aşağı yönlü güncelleme, Türkiye ekonomisinde öngörülen yavaşlamanın belirginleştiğini gösterdi. Üstelik bu değişiklik dünya ekonomisine ilişkin büyüme beklentisinin yükseltildiği bir dönemde gerçekleşti. IMF, Türkiye ekonomisinin 2026 yılında %2,7 büyümesini bekliyor. Temmuz ayında %2,9 olan tahmin, böylece 0,2 puan aşağı çekildi. Rapora göre Türkiye ekonomisi 2025 yılında %3,7 büyüdü. Yeni tahminin gerçekleşmesi durumunda büyüme hızı geçen yıla göre 1 puan gerilemiş olacak. IMF'nin değerlendirmesi, ekonomide küçülme değil, büyümenin yavaşlaması beklentisine işaret ediyor.

Türkiye'nin büyüme tahminindeki düşüş yalnızca son güncellemeyle sınırlı değil. IMF, ocak ayında 2026 için %4,2 büyüme öngörüyordu Bu beklenti nisanda %3,4'e, temmuzda %2,9'a, ekimde ise %2,7'ye geriledi. Böylece yaklaşık dokuz ayda toplam 1,5 puanlık aşağı yönlü değişiklik yaşandı. Bu rakam, büyümede gerçekleşmiş bir kaybı değil, IMF'nin aynı yıl için açıkladığı tahminler arasındaki farkı gösteriyor.

IMF, Türkiye ekonomisinin 2027 yılında %3,6 büyüyeceğini tahmin ediyor. Bu oran, 2026 için açıklanan %2,7'lik beklentinin 0,9 puan üzerinde bulunuyor. Fonun tahminleri, gelecek yıl ekonomik faaliyetlerde toparlanma yaşanabileceğine işaret ediyor. Ancak öngörülen büyüme hızı, ocak ayında 2026 için beklenen %4,2'lik seviyenin altında kalıyor. Dolayısıyla toparlanma beklentisi, büyüme görünümündeki önceki kayıpların tamamen telafi edileceği anlamına gelmiyor.



Sektör ve Şirket Haberleri

FTSE Russell'dan CNBC-e'ye Türkiye Açıklaması: Gözler Aralık Ayında

Küresel endeks devlerinden FTSE Russell, Türkiye'deki yatırım fonu krizinin ve SPK'nın aldığı tedbirlerin ardından CNBC-e'nin piyasalara ilişkin sorularını yanıtladı. Kurum, yaşanan kriz karşısında oldukça temkinli ve ketum bir tutum sergileyerek kritik soruların büyük bölümünde daha önce yayımladığı resmi metinleri işaret etmekle yetindi. Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) bazı yatırım fonlarına yönelik adımlarından haberdar olduğunu ve gelişmelerin yakından takip ettiğini belirten FTSE Russell, krizin Türkiye hisse senedi piyasasının uluslararası yatırımcılar açısından erişilebilirliğine etkileri veya yatırımcılardan gelen geri bildirimler hakkında detaylı yorum yapmaktan kaçındı.

Türkiye'nin ekim ayı başında açıklanan yıllık değerlendirmede "Gelişmiş Gelişmekte Olan Piyasa" (Advanced Emerging) statüsünü koruması ve İzleme Listesi'ne alınmaması dikkat çekmişti. Kurum, bu kararın arka planı ve Türkiye'nin hangi koşullarda izleme listesine alınabileceğine dair sorular karşısında 6 Ekim 2026 tarihli resmi ülke sınıflandırması duyurusuna atıfta bulundu. SSS dokümanlarındaki terminolojiye de açıklık getirilerek Türkiye'nin geçerli statüsünün Gelişmiş Gelişmekte Olan Piyasa kategorisi olduğu doğrulandı.

Borsa İstanbul, SPK ve Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) verileri ile FTSE Russell'ın kendi serbest dolaşım oranı hesaplamaları arasındaki metodoloji farkı ve ağustos ayında ertelenen endeks kararları da sözleşinin odağındaydı. Ertelenen adımların detaylarına ve MKK ile yaşanan veri uyumsuzluğuna ilişkin sorulara doğrudan yanıt vermeyen kurum, 17 Ağustos 2026 tarihli uygulama duyurusunu adres gösterdi. FTSE Russell, Türk hisse senetlerine yönelik serbest dolaşım uygulaması ve endeks güncellemelerine dair yeni bir bilginin Aralık 2026 endeks gözden geçirmesi öncesinde kamuoyuyla paylaşılacağını duyurdu.,

Türk şirketlerinin FTSE Emerging ve FTSE All-World gibi ana endekslerdeki ağırlığı ile pasif fon akımlarına dair verilerin hâlâ derlenme aşamasında olduğu ve bu rakamların daha sonra iletileceği bildirildi. Öte yandan MSCI ve S&P Dow Jones gibi diğer küresel endeks sağlayıcılarının Türkiye'ye ilişkin açıklamaları sorulduğunda ise FTSE Russell, ilkesel olarak rakip kurumların değerlendirmeleri hakkında görüş bildirmediğini **vurguladı**.



Sektör ve Şirket Haberleri

Fon Tasfiyesinde Yeni Aşama: Kanun Teklifi Komisyon'dan Geçti

Tasfiyesine karar verilen bazı yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri içeren kanun teklifi, TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda kabul edildi. Teklife göre, SPK'nın belirleyeceği fonlarda yatırımcılara net yatırım tutarlarını aşmamak kaydıyla 1 milyon TL'ye kadar ara ödeme yapılabilecek. Net yatırım tutarının hesaplanmasında TÜFE ve Yİ-ÜFE değişim oranlarının ortalaması esas alınırken ara ödemelerde endeksleme öncesi yatırım tutarı dikkate alınacak. Fonlardaki nakdin ödemeleri karşılamaya yetmemesi halinde SPK, yatırım tutarı daha düşük olan yatırımcılara öncelik verilmesine karar verebilecek.

Düzenleme kapsamında fonların tasfiyesi SPK'nın gözetim ve denetiminde yürütülecek. SPK, gerekli koşullarda fon varlıklarının borsa dışında satışına izin verebilecek ve bu varlıkları satın alan yatırımcılara belirli süre satış kısıtlaması getirebilecek. Fonlardan hukuka aykırı şekilde çıkarılan varlıkların geri kazanılması ve oluşan zararların sorumlulardan tahsil edilmesi de düzenleme kapsamında yer alıyor. Bu süreçte TMSF tahsilat işlemlerini yürütecek, geri kazanılan tutarlar ise ilgili fonların tasfiyesinde ve yatırımcılara yapılacak ödemelerde kullanılacak.

Teklifte, piyasa bozucu eylemler, bilgi suistimali veya piyasa dolandırıcılığı kapsamında SPK tarafından sorumluluğu tespit edilen kişi ve kurumlara tasfiye ve geri kazanım hesaplarından ödeme yapılmaması da öngörülüyor. Ayrıca tasfiye tarihinden önce fonlardan çıkış yaparak enflasyona göre düzeltilmiş yatırım tutarının üzerinde getiri elde edenlerin, bu kazançlarını SPK tarafından belirlenecek hesaplara gönüllü olarak iade edebilmesine imkan tanınıyor. Benzer şekilde, incelemeye konu olan hisse senetlerinden elde edilen ve endekslenmiş maliyeti aşan kazançlar da isteğe bağlı olarak geri ödenilecek.

Ürün Ve Hizmet Alımında 12 Ay Taksit Sınırı Kaldırıldı.

Resmi Gazete'nin 15 Ekim günlü sayısında yayımlanan Ticaret Bakanlığı yönetmelik değişikliğiyle, perakende ticarete konut dışı tüm ürün ve hizmetlerin taksitlendirilmesinde kapsamlı değişiklik yapıldı. Daha önce 12 ay ile sınırı temel kuralken, bu süre kaldırıldı. Yine, havayolu taşımacılığı, seyahat, konaklama, mobilya ile elektronik cihazlar ve beyaz eşya için konulan özel süreler de kaldırıldı.

Taksit sürelerini Ticaret Bakanlığı belirleyecek. Yönetmelik değişikliğiyle ayrıca tutarlara göre farklılaştırılan taksit düzenlemeleri de kaldırıldı. Böylece, “konut satışı haricindeki taksitli mal ve hizmet satışları”nda taksit süresi belirleme ve ilave sınırlamalar getirme tamamen Ticaret Bakanlığı'nın alacağı kararla oluşturulacak.

Düzenlemenin yürürlük tarihi yayım günü (15 Ekim) olarak belirlendi. Böylece, mevcut süre ve tutarlar ortadan kalktığı için, Ticaret Bakanlığı'nın eğer yeni bir düzenleme yapılacaksa bunu hızla ilan etmesi gerekecek.

Perakende Ticarete Uygulanacak İlke Ve Kurallar Hakkında Yönetmelik'in, 12/B maddesinde yapılan değişiklikle; ilgili maddenin 1 ve 2 numaralı fıkraları değiştirildi, tutar sınırlarını düzenleyen, 3, 4 ve 5. Fıkraları yürürlükten kaldırıldı.



Sektör ve Şirket Haberleri

MSCI, Türkiye Endekslerindeki Değişiklikleri Dondurdu.

Endeks sağlayıcısı MSCI, Türk hisse senetlerine yönelik belirli endeks değişikliklerini geçici olarak dondurma kararı aldığını duyurdu. Kararın derhal yürürlüğe gireceği ve bir sonraki duyuruya kadar geçerli olacağı bildirildi.

MSCI tarafından yapılan açıklamada, 2026 Piyasa Sınıflandırma İncelemesi kapsamında kurumsal yatırımcıların Türkiye'deki bazı küçük ölçekli halka açık şirketlerle yakın ilişkili fonların sahip olduğu paylar üzerinden gerçekleştirilebilecek olası koordineli işlemlere ilişkin ciddi endişeler olduğu belirtildi. Bu tür işlemlerin, hisse senetlerinin serbest dolaşım oranlarına ilişkin hesaplamaların güvenilirliğini ve piyasa bütünlüğünü olumsuz etkileyebileceği vurgulandı.

MSCI, söz konusu endişelerin giderilmesi için şirketlerin nihai pay sahiplerine ilişkin ayrıntılı ve zamanında bilgi paylaşılması, koordineli işlemlere karşı etkin denetim ve yaptırım mekanizmalarının oluşturulması ve serbest dolaşım yapısı bozulmuş menkul kıymetlerin tespit edilmesine yönelik şeffaf, kurallara dayalı bir sistem kurulması gerektiğini bildirdi. Açıklamada, Türk yetkililerin söz konusu değerlendirmelerin ardından çeşitli düzenlemeleri hayata geçirdiği kaydedildi. Ancak MSCI, atılan adımların henüz başlangıç aşamasında olduğuna işaret etti. Bu sebeple, kurumsal yatırımcıların koordineli işlemlere karşı güvenilir ve sürdürülebilir yaptırımların uygulanmasını ve Türk hisse senetlerinin serbest dolaşım oranlarının bağımsız olarak doğrulanmasına olanak sağlayan açıklama standartlarının geliştirilmesini bekledikleri ifade edildi. Söz konusu önlemlerin piyasa genelinde tutarlı şekilde uygulanmasının önemine dikkat çekildi.

MSCI, düzenlemelerin yatırımcıların talep ettiği yapısal iyileştirmeleri sağlayıp sağlamadığının değerlendirilebilmesi için daha fazla zamana ihtiyaç duyulduğunu bildirdi. Bu süreçte Türk hisse senedi piyasasının işleyişine ilişkin piyasa katılımcılarından görüş alınmaya devam edileceği kaydedildi.

MSCI, değerlendirme süreci kapsamında Türk hisse senetlerine ilişkin belirli endeks işlemlerinin geçici olarak durdurulacağını açıkladı. Uygulama kapsamında MSCI, endeks incelemeleri veya kurumsal işlemlerden kaynaklanan bazı değişiklikler gerçekleştirilmeyecek. Buna göre MSCI, Türk hisse senetlerinin Yabancı Yatırımcı Oranlarında (FIF) veya Hisse Sayılarında (NOS) artış uygulamayacak. Ayrıca MSCI, Türkiye Yatırım Yapılabilir Piyasa Endeksi'ne (IMI) yeni hisse eklenmeyecek ve şirketlerin büyüklük segmentleri arasında üst kategorilere geçişine izin verilmeyecek.

MSCI, Türk hisse senedi piyasasında gerçekleştirilen düzenlemelerin ve uygulanan denetim önlemlerinin etkinliğini yakından takip edeceğini bildirdi.

Açıklamada, Haziran 2027'ye kadar yeterli ilerleme sağlanamaması halinde Türkiye'ye yönelik ilave tedbirlerin değerlendirilebileceği belirtildi. Bu kapsamda, MSCI Türkiye Endekslerinin mevcut "Gelişmekte Olan Piyasa" statüsünden "Sınır Piyasa" veya "Bağımsız Piyasa" statüsüne yeniden sınıflandırılması ihtimalinin de gündeme gelebileceği ifade edildi. MSCI, Türkiye endekslerinin piyasa sınıflandırmasının 2027 Yıllık Piyasa Sınıflandırma İncelemesi kapsamında yeniden değerlendirileceğini duyurdu.

3Ç26 Finansal Takvimi

Finansal Takvim - 3Ç26 (milyon TL)							
Hisse Kodu	Muhtemel Tarihler	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Ekim 2026							
TAVHL	21.10.2026						
EREGL	22.10.2026						
EBEBK	22.10.2026						
TTRAK	26.10.2026						
LILAK	26.10.2026						
TCKRC	27.10.2026						
ASELS	27.10.2026						
AKBNK	27.10.2026						
Kasım 2026							
YKBNK	03.11.2026						
GWIND	03.11.2026						
THYAO	04.11.2026						
TTKOM	04.11.2026						
AEFES	04.11.2026						
MGROS	05.11.2026						
ISCTR	05.11.2026						
TUPRS	06.11.2026						
BRSAN	06.11.2026						
GRSEL	09.11.2026						

Kaynak: Yatırımcı ilişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma



Haftalık Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
BEGYO	20.10.2026	100	0.12	4.3%	2. Taksit (2/5)*
KATILIM DIŞI					
BASCM	21.10.2026	700	1.06	8.8%	Peşin

HBT: Hisse Başı Temettü

* 5 Taksit şeklinde ödenecektir.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
19 Ekim 2026 - Pazartesi					
17:00	ABD	Ekim	NAHB Konut Piyasası Endeksi	31	32
20 Ekim 2026 - Salı					
11:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Cari Denge		27,6B
12:00	Euro Bölgesi	Ekim	ZEW Ekonomik Hissiyat		25,8
15:30	ABD	Eylül	İnşaat İzinleri	1,385K	1,403K
17:30	Türkiye	Eylül	Merkezi Hükümet Borç Stoku		15.893,8B
21 Ekim 2026 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Ekim	Kapasite Kullanım Oranı		74,2%
10:00	Türkiye	Ekim	Reel Kesim Güven Endeksi		102,0
22 Ekim 2026 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Ekim	Tüketici Güveni		91,9
14:00	Türkiye	Ekim	PPK Faiz Kararı	36,00%	37,00%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		-248,2M
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	200K	199K
17:00	ABD	Eylül	ABD Öncü Endeks (Aylık)	-0,2%	-0,1%
23 Ekim 2026 - Cuma					
10:00	Türkiye	Ekim	Hanehalkı Beklenti Anketi		
10:00	Türkiye	Ekim	Sektörel Enflasyon Beklentileri		
11:00	Euro Bölgesi	Ekim	S&P Global İmalat PMI		52,9
11:00	Euro Bölgesi	Ekim	S&P Global Bileşik PMI		53,1
11:00	Euro Bölgesi	Ekim	S&P Global Hizmet PMI		53,0
16:45	ABD	Ekim	S&P Global İmalat PMI	55.5	55,9
16:45	ABD	Ekim	S&P Global Bileşik PMI		58,4
16:45	ABD	Ekim	S&P Global Hizmet PMI	57.9	58,8
17:00	ABD	Ekim	Michigan Enflasyon Beklentisi		4,7%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
Araştırma Direktörü

Ubeyde Safvan Erbaş
Yönetmen

Teknik Analist

Furkan Ataş
Uzman Yardımcısı

Muhammet Çakmak
Yönetmen

Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Ali Osman Okut
Uzman Yardımcısı

Çimento

Eren Bozdoğan
Yönetmen

Perakende, Sanayi, Savunma

Uğur Kara
Uzman Yardımcısı

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kuveyt Türk Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararla da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

