

06/10/2026

GÜNLÜK YORUM

ABD Başkanı Trump, İran ile görüşmeye açık olduğunu söylerken İran Cumhurbaşkanı dün yaptığı açıklamada sözlerin tutulmaması nedeniyle görüşmenin anlamsız olduğunu ifade etti. ABD tahvil faizleri yükseliş eğilimini sürdürse de ABD endeksleri teknoloji şirketlerine dair iyimserlikle günü yükselişle tamamladı, Asya piyasaları genel olarak pozitif yönde seyreliyor. İçeride ılımlı gelen Eylül ayı TÜFE verisinin ardından bu ayki toplantıda faiz indirimi beklentileri güçlendi, 22 Ekim'de gerçekleştirilecek PPK toplantısında, beraberinde alınacak makro ihtiyati tedbirlerin kapsamına bağlı olarak politika faizinde 100–150 baz puanlık bir indirim bekliyoruz. Bu kapsamda bankalar ve büyüme odaklı şirketler lehine hareketlilik kısa vadede korunabilir. Yurt içi takvim bugün sakin, dışarıda ABD dış ticaret açığı ve FOMC üyelerinin açıklamaları izlenecek. Teknik olarak 12.300 seviyesi üzerinde yukarı yönlü denemeler görülebilir, 12.680 direnç konumunda.

ŞİRKET HABERLERİ:

ASELS / MGROS

MAKRO HABERLER:

Enflasyon (Eylül-26)

Öncü Dış Ticaret İstatistikleri (Eylül - 26)

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	12.444	%1,4	-%11,2	%15,9
BİST-30	15.457	%1,7	-%6,0	%30,7
BİST-BANKA	16.081	%2,8	-%3,2	%11,1
BİST-SINAI	16.059	%0,5	-%16,5	%15,1

YURTDIŞI PİYASALAR

Shangai Comp*	3.842	%0,3	-%2,5	-%1,0
NIKKEI 225*	70.553	%0,9	%8,5	%47,2
Hang Seng*	24.219	%0,7	-%5,6	-%10,2
Dow Jones	51.268	%0,2	-%4,0	%9,8
S&P	7.774	%0,7	%0,7	%15,3
NASDAQ	27.477	%1,1	%3,7	%19,8
Almanya DAX	25.254	%0,1	-%3,0	%3,6
İngiltere FTSE 100	10.498	%0,3	-%3,1	%10,7
Fransa CAC 40	7.834	-%0,8	-%5,4	-%1,7
Brezilya BOVESPA	206.912	%7,7	%11,8	%44,1
Hindistan SENSEX	72.731	%0,5	-%4,9	-%11,1
MSCI GOP Endeksi	1.740	%1,8	%0,8	%26,8

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	49,1423	%0,0	-%1,5	%17,9
EUR/TL	55,1908	-%0,3	%2,0	%12,9
EUR/USD	1,1215	-%0,1	-%3,5	-%4,2
USD/JPY	158,15	-%0,2	-%2,4	%5,2

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	4121,5	-%0,4	-%6,4	%4,1
Gümüş (\$/ons)	60,5	-%1,0	-%8,6	%24,6
Brent (\$/varil)	100,9	%0,6	%9,3	%56,0
Buğday (\$/ton)	692,0	%0,0	-%5,7	%17,9

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	5,311	0,01 bp	0,53 bp	1,16 bp
VIX	15,52	%1,4	%6,8	-%5,2

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

GÜNDEM

9 Ekim

10:00 Sanayi Üretimi (Ağustos-26)

15 Ekim

ASTOR 2.19TL HBT

16 Ekim

S&P Kredi Notu Değerlendirmesi

21 Ekim

TAVHL 3Ç26 finansalları

22 Ekim

14:00 PPK Kararı

27 Ekim

AKBNK 3Ç26 finansalları

ŞİRKET HABERLERİ

ASELS

Aselsan bu sabah yaptığı KAP açıklamasında yurt dışındaki son kullanıcılarına yönelik olarak Elektronik Harp, Elektro-Optik, Arayıcı Başlık, Keşif ve Gözetleme, Haberleşme ve Silah Sistemlerinin ihracatına ilişkin toplam tutarı 157,9 Milyon ABD doları olan satış sözleşmeleri imzaladığını paylaşmıştır. Haziran sonu itibarıyla Şirket'in bakiye sipariş tutarı (backlog) 23,2 milyar USD düzeyindeydi. Hafif pozitif.

MGROS

Migros, Eylül 2026 sonunda toplam mağaza sayısının 3,827'ye ve satış alanının 2 milyon yüz beş bin metrekareye ulaştığını açıklamıştır. Tahminlerimize göre maliyet optimizasyonu ve mağazaların verimliliğine daha fazla odaklanmanın da etkisiyle çeyreklik bazda toplam mağaza sayısı nette 3 gerilmiştir. Bunun yanı sıra rakam, ilk dokuz ayda net 35 mağaza artışına ve %0,8 satış alanı büyümesine denk gelmektedir. Yıllık bazda bakıldığında ise net mağaza artışı 97 ve satış alanı artışı %2,0'dir. Nötr.

MAKRO HABERLER

Enflasyon (Eylül-26)

Aylık TÜFE enflasyonu %1,84 olarak gerçekleşti... TÜFE enflasyonu Eylül ayında aylık %1,84 ile piyasa beklentisinin (%2,2; OYAK Yatırım: %2,4) altında gerçekleşti. Böylece yıllık enflasyon Ağustos ayındaki %31,5 seviyesinden %29,7'ye geriledi. Bu dönemde yıllık çekirdek enflasyon B ve C endekslerine göre sırasıyla %29,0 ve %28,7'ye gerilerken (önceki ay %30,7 ve %30,1), aylık çekirdek enflasyon sırasıyla %2,01 ve %2,14 oldu. Mevsimsellikten arındırılmış aylık enflasyonu manşet TÜFE için %1,6, B ve C çekirdek endeksleri için ise sırasıyla %1,6 ve %1,7 olarak hesaplıyoruz. Ayrıca medyan enflasyon ve SATRİM göstergelerinin her ikisi de %1,7 civarında kalarak, ana eğiliminin bir önceki aydaki %1,9 seviyesinden %1,6–1,7 civarına gerilediğine işaret ediyor. Yüksek petrol fiyatlarına ve İran-ABD çatışmasının devam etmesine rağmen temel enflasyon görünümündeki iyileşmeyi olumlu karşılıyor ve bu gelişmenin büyük ölçüde iç talepteki zayıflamayı yansıttığını düşünüyoruz. Bununla birlikte, son beş aydır devam eden gıda fiyatlarındaki düşüşün önümüzdeki dönemde sürmesinin zor olması nedeniyle enflasyonun Ekim ayında yeniden yükselmesini bekliyoruz. Bu doğrultuda, yıl sonu enflasyon tahminimizi %29,5'ten %29,2'ye sınırlı şekilde aşağı çektik. 22 Ekim'de gerçekleştirilecek PPK toplantısında, beraberinde alınacak makro ihtiyati tedbirlerin kapsamına bağlı olarak politika faizinde 100–150 baz puanlık bir indirim bekliyoruz.

Gıda enflasyonu beklentilerin altında kaldı... Ana harcama grupları arasında ulaştırma aylık enflasyona 0,49 puan katkı sağlarken, konut ve eğitim gruplarının katkıları sırasıyla 0,33 ve 0,30 puan oldu. Gıda enflasyonu Eylül ayında %2,5'lik beklentimizin oldukça altında, aylık %0,2 gerilerken, bunda özellikle taze meyve ve sebze fiyatlarındaki %8,9'luk düşüş belirleyici oldu. Böylece gıda fiyatlarında son beş aydaki kümülatif düşüş %28,3'e ulaştı ve bu eğilimin önümüzdeki aylarda tersine dönmesi muhtemel görünüyor. Ulaştırma enflasyonu ise Eylül ayında %2,8 ile görece sınırlı kalırken, bunda uçak bileti fiyatlarındaki yaklaşık %10'luk düşüş etkili oldu. Otomobil fiyatları ise %1,5 arttı. Öte yandan, akaryakıt fiyatları ortalama %12 yükselirken, okulların açılmasıyla servis ücretleri %16 arttı.

Hizmet enflasyonunda gerileme... Mal enflasyonu Eylül ayında aylık %1,63 artarken, yıllık mal enflasyonu bir önceki aydaki %26,2 seviyesinden %24,8'e geriledi. Temel mal fiyatları, mevsimsel etkilerle giyim fiyatlarındaki artışın etkisiyle aylık %2,1 yükselirken, otomobil, mobilya ve ev aletleri fiyatlarındaki artışlar görece sınırlı kaldı. Eylül ayında işlenmemiş gıda enflasyonu %-2,3, işlenmiş gıda enflasyonu ise %1,4 oldu. Yıllık bazda işlenmemiş gıda enflasyonu %34,1'den %24,2'ye, işlenmiş gıda enflasyonu ise Ağustos ayındaki %33,5 seviyesinden %30,3'e geriledi. Diğer taraftan, hizmet enflasyonu aylık %2,2 artarken, yıllık hizmet enflasyonu %40,3'ten %37,7'ye geriledi. Kira enflasyonu aylık %3,1'e (mevsimsellikten arındırılmış: %2,0) yükselirken, Ağustos ayında bu oran %3,0 (mevsimsellikten arındırılmış: %2,2) seviyesindeydi. Buna karşılık, petrol fiyatlarındaki yükseliş ve rafineri marjlarındaki artışa rağmen ulaştırma hizmetleri enflasyonu aylık

%0,2'ye geriledi. Yıllık bazda kira enflasyonu Eylül ayında %41,3'e gerilemeye devam etti. Önümüzdeki dönemde, eğitim fiyat artışlarına getirilen tavan ve kira enflasyonundaki yavaşlamanın desteğiyle hizmet enflasyonunun kademeli olarak ılımlaşmasını bekliyoruz.

ÜFE enflasyonu sınırlı geriledi... Aylık ÜFE enflasyonu Eylül ayında %2,07 ile geçen yılın aynı ayındaki %2,52 seviyesinin altında gerçekleşirken, yıllık ÜFE enflasyonu Ağustos ayındaki %28,0 seviyesinden %27,4'e geriledi. Ana alt kalemler arasında ham petrol fiyatları %9,4 ile sert şekilde gerilerken, rafineri ürünleri ve kömür fiyatları sırasıyla %13,3 ve %7,4 arttı. Yıllık bazda rafineri ürünleri ÜFE enflasyonu Ağustos ayındaki %97,1 seviyesinden %116,8'e yükseldi. Buna karşılık, elektrik fiyatları görece sınırlı bir görünüm sergilerken, yıllık enflasyon Eylül ayında %8,7 oldu.

Öncü Dış Ticaret İstatistikleri (Eylül - 26)

Eylül ayında 5,2 milyar dolar dış ticaret açığı... Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan öncü verilere göre, Türkiye'nin dış ticaret açığı Eylül ayında yıllık bazda %24,8 daralarak 5,2 milyar dolar oldu. İhracat yıllık %15,4 artışla 26,0 milyar dolara yükselirken, ithalat %5,9 artarak 31,2 milyar dolar oldu. Böylece 12 aylık kümülatif dış ticaret açığı, bir önceki aydaki 97,8 milyar dolardan 96,0 milyar dolara geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı yıllık bazda 6,8 puan artarak %83,2'ye yükseldi. Enerji ve altın hariç tutulduğunda ise bu oran yıllık 3,3 puan artışla %97,7 olarak gerçekleşti. Altın ithalatı Eylül ayında yıllık %82,8 düşüşle 0,4 milyar dolara gerilerken, altın ihracatı 5,1 katına yükseldi ve Türkiye üst üste ikinci ayda net altın ihracatçısı oldu. Öte yandan, yüksek enerji fiyatlarının etkisiyle enerji ithalatı Eylül ayında yıllık %50,4 artarak 6,8 milyar dolara yükseldi. Eylül ayında otomotiv ithalatı yıllık %24,7 düşüşle 2,2 milyar dolara geriledi. Benzer şekilde, tüketim malları ithalatı %0,5 düşüşle 4,5 milyar dolar oldu. Buna karşılık, sermaye malları ithalatı Eylül ayında yıllık %9,6 arttı. Eylül ayında elektronik, plastik ve bakır eşya ithalatı sırasıyla %22, %10 ve %42 yükseldi. İhracat tarafında ise otomotiv, elektronik ve meyve ihracatı Eylül ayında sırasıyla %8, %42 ve %43 artarken, mühimmat ihracatı %6 geriledi. Bölgesel bazda Avrupa'ya ihracat yıllık %12, Yakın ve Orta Doğu'ya ihracat ise %16 arttı. Ülke bazında İspanya, Çin ve ABD'ye ihracat sırasıyla %15, %86 ve %43 artarken, Mısır ve İran'a ihracat sırasıyla %30 ve %55 yükseldi. Bu ülkelere yönelik ihracattaki artışın, Orta Doğu'daki ticaret akışında yaşanan bozulmalardan kaynaklandığını düşünüyoruz. İthalat tarafında ise Çin, ABD ve Hindistan'dan yapılan ithalat yıllık bazda sırasıyla %24, %21 ve %97 artarken, Rusya'dan ithalat %79 geriledi. Rusya'dan ithalattaki sert düşüşün, ülkedeki dizel ihracat yasağından kaynaklandığı değerlendirilebilir.

Temettü Tablosu

6 Ekim 2026

Hisse	2025 Net Kar (TL mn)*	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Hisse Fiyatı (TL)	Yıllık Temettü Verimi (%)
TRALT	4.104	1.601	39,0%	0,50	06/10/26	43,42	1,2%
RGYAS	16.306	2.588	15,9%	7,82	07/10/26	197,70	4,0%
ASTOR	7.669	2.187	28,5%	2,19	15/10/26	198,00	1,1%
EBEBK	55	100	180,2%	0,63	15/10/26	81,00	1,5%
BEGYO	-98	10	-10,3%	0,01	20/10/26	2,63	2,3%
BASCM	392	700	178,6%	1,06	21/10/26	11,90	8,9%
MCARD	735	238	32,4%	2,57	23/10/26	98,20	8,1%
OSMEN	208	20	9,6%	0,05	26/10/26	5,25	3,3%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	26/10/26	2,30	10,0%
MEDTR	-9	13	-145,6%	0,11	27/10/26	18,87	1,8%
MERIT	755	337	44,6%	1,00	27/10/26	14,04	7,1%
DESA	581	47	8,1%	0,10	30/10/26	8,94	3,1%
LIDER	1.820	29	1,6%	0,04	06/11/26	7,74	1,8%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	09/11/26	14,62	4,2%
KBORU	644	12	1,9%	0,02	10/11/26	12,12	0,2%
ETILR	11	4	39,5%	0,02	13/11/26	7,58	0,2%
GIPTA	224	1	0,5%	0,01	17/11/26	27,94	5,6%
DURKN	137	12	9,0%	0,09	18/11/26	10,38	0,9%
ASELS	29.950	1.950	6,5%	0,43	24/11/26	371,50	0,1%
OFSYM	386	62	15,9%	0,42	25/11/26	57,05	1,5%
DESA	581	47	8,1%	0,10	30/11/26	8,94	3,1%
SUMAS	15	13	89,9%	2,17	07/12/26	208,00	1,0%
TCELL	17.604	8.800	50,0%	4,00	09/12/26	100,50	4,0%
EBEBK	55	100	180,2%	0,63	15/12/26	81,00	1,5%
BIMAS	18.632	3.000	16,1%	2,50	16/12/26	413,50	1,7%
NTHOL	1.666	500	30,0%	1,00	16/12/26	37,38	2,7%
BEGYO	-98	15	-15,4%	0,02	21/12/26	2,63	2,3%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	25/12/26	2,30	10,0%
MEDTR	-9	13	-145,6%	0,11	28/12/26	18,87	1,8%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	08/02/27	14,62	8,4%
BEGYO	-98	25	-25,6%	0,03	22/02/27	2,63	4,7%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	25/02/27	2,30	13,4%
BEGYO	-98	25	-25,6%	0,03	20/04/27	2,63	4,7%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	10/05/27	14,62	8,4%
BVSAN	182	27	15,0%	0,73	-	74,05	0,0%
BVSAN	182	27	15,0%	0,73	-	74,05	0,0%
ELITE	247	13	5,2%	0,10	-	19,90	0,0%
FLAP	17	10	58,6%	0,11	-	11,95	0,0%
FORTE	2.329	35	1,5%	0,52	-	104,00	0,0%
GENIL	814	73	8,9%	0,02	-	4,77	0,0%
GENIL	814	73	8,9%	0,02	-	4,77	0,0%
GLYHO	5.089	200	3,9%	0,10	-	16,70	0,0%
GUBRF	5.276	1.500	28,4%	4,49	-	416,00	0,0%
GWIND	845	400	47,3%	0,74	-	20,36	0,0%
KRVGD	-92	33	-35,5%	0,02	-	2,16	0,0%
SDTTR	30	5	17,5%	0,01	-	16,43	0,0%
SDTTR	30	5	17,5%	0,01	-	16,43	0,0%
SUNTK	693	245	35,4%	0,52	-	25,04	0,0%
YIGIT	187	58	31,3%	0,19	-	16,91	0,0%

Kaynak: KAP Açıklamaları * Ana Ortaklık Net Karı, 2025 fiyatlarıyla

Renkli olanlar taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
ORZAX	ORZAKS İLAÇ VE KİMYA SANAYİ TİCARET A.Ş.	06 Ekim 26
KRVGD	KERVAN GIDA SANAYİ TİCARET A.Ş.	06 Ekim 26
GOODY	GOODYEAR	08 Ekim 26
KATMR	KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	09 Ekim 26
OZYSR	ÖZYAŞAR TEL VE GALVANİZLEME SANAYİ A.Ş.	09 Ekim 26
A1CAP	A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	13 Ekim 26
AKFK	AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	13 Ekim 26
NETAS	NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON	15 Ekim 26
ARENA	ARENA BİLGİSAYAR	20 Ekim 26
MCARD	METROPAL KURUMSAL HİZMETLER A.Ş.	20 Ekim 26
FENER	FENERBAHÇE FUTBOL A.Ş.	22 Ekim 26
KRDMA	KARDEMİR KARABÜK A	22 Ekim 26
FZLGY	FUZUL GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	23 Ekim 26
GSRAY	GALATASARAY SPOR TİF SİNAİ VE TİCARİ YATIRIMLAR A.Ş.	23 Ekim 26
GEDZA	GEDİZ AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	23 Ekim 26
ULUSE	ULUSOY ELEKTRİK	26 Ekim 26
MARMR	MARMARA HOLDİNG A.Ş.	27 Ekim 26
DIRIT	DİRİTEKS DİRİLİŞ TEKSTİL	27 Ekim 26
SMART	SMARTİKS YAZILIM AŞ.	03 Kasım 26
EYGYO	EYG GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	03 Kasım 26
BETAE	BETA ENERJİ VE TEKNOLOJİ A.Ş.	04 Kasım 26
BALSU	BALSU GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	09 Kasım 26

Kaynak: BİST

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.