

16/10/2026

GÜNLÜK YORUM

BIST 100 endeksi dün günü 48 puan (%0,4) azalışla 12.070 seviyesinde tamamlarken, 30 Eylül'den bu yana en düşük kapanışını gerçekleştirdi. İşlem hacmi 92,3 milyar TL oldu. Küresel piyasalarda ABD'den gelen yüksek enflasyon verileri ve Fed'in faiz politikasına ilişkin belirsizlikler öne çıkıyor. Eylül ayında ÜFE aylık %1,3, yıllık %6,3 artarak beklentileri aşarken, çekirdek ÜFE de aylık %0,7 ve yıllık %5,0 yükseldi. Perakende satışlar da aylık %0,8 artışla beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Fed Başkanı Kevin Warsh, ekim ve aralık toplantılarında büyüme, istihdam ve enflasyon verilerinin belirleyici olacağını belirtirken faiz kararlarına ilişkin önceden yönlendirme yapmaktan kaçındı. Yurt içinde MSCI, Türkiye hisse senedi endekslerindeki değişiklikleri ikinci bir duyuruya kadar dondurdu. Nihai faydalanıcı sahipliğinin şeffaflığı, koordineli işlemlerin denetimi ve fiili dolaşım oranlarının hesaplanması konularında Haziran 2027'ye kadar yeterli ilerleme sağlanamaması halinde Türkiye'nin gelişen piyasalar statüsünün yeniden değerlendirilebileceği belirtildi. Bloomberg HT'nin faiz anketine göre TCMB'nin 22 Ekim'de politika faizini 100 baz puan indirerek %36'ya çekmesi bekleniyor. Bugün TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi, konut satışları & konut fiyat endeksi (Eylül), Euro Bölgesi TÜFE ve ABD sanayi üretimi verileri izlenecek. Petrol fiyatları, arzi artırmaya yönelik önlemlerle gerilerken ABD'nin İran bağlantılı kişi ve kuruluşlara yönelik yeni yaptırımları bölgedeki jeopolitik riskleri gündemde tutuyor. Asya borsaları ile ABD ve Avrupa vadeli endeksleri pozitif seyreliyor. Buna karşın Borsa İstanbul'un güne satıcı bir seyrile başlamasını bekliyoruz.

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	12.070	-%0,4	-%8,0	%16,4
BİST-30	14.987	-%0,4	-%4,6	%33,0
BİST-BANKA	16.116	%1,1	%6,4	%20,5
BİST-SINAI	15.335	-%1,3	-%16,3	%13,7

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3.716	%0,2	-%4,5	-%5,1
NIKKEI 225*	65.551	%1,7	%2,5	%35,8
Hang Seng*	24.283	%0,9	-%1,7	-%6,2
Dow Jones	52.178	%1,1	%1,4	%13,5
S&P	7.744	%0,3	%2,5	%16,8
NASDAQ	26.713	%0,1	%2,8	%18,4
Almanya DAX	25.383	%0,3	-%0,6	%4,6
İngiltere FTSE 100	10.840	%1,1	%1,4	%14,9
Fransa CAC 40	7.935	%0,8	-%2,5	-%3,1
Brezilya BOVESPA	204.324	-%1,1	%10,1	%43,7
Hindistan SENSEX	74.640	%0,4	%0,4	-%10,6
MSCI GOP Endeksi	1.608	-%3,1	-%4,7	%16,6

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	49,4716	%0,2	-%1,8	%18,2
EUR/TL	55,6484	%0,9	%0,3	%13,5
EUR/USD	1,1226	%0,1	-%2,1	-%3,9
USD/JPY	157,86	%0,1	-%1,0	%4,9

EMTİA*

Altın (\$/ons)	4.174	%0,1	-%2,1	-%3,5
Gümüş (\$/ons)	57,6	%0,4	-%8,5	%6,2
Brent (\$/varil)	105,3	-%0,6	%4,5	%71,1
Buğday (\$/ton)	666,3	-%0,6	-%8,8	%16,2

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	5,08	0,03 bp	0,06 bp	1,11 bp
VIX	16,46	-%2,4	-%7,1	-%35,0

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

GÜNDEM

16 Ekim

10:00 Konut Satışları (Eylül-26)

S&P Kredi Notu Değerlendirmesi

19 Ekim

TURSG 3Ç26 finansalları

21 Ekim

TAVHL 3Ç26 finansalları

22 Ekim

10:00 Tüketici Güven Endeksi (Ekim-26)

14:00 PPK Kararı

26 Ekim

ANHYT 3Ç26 finansalları

ŞİRKET HABERLERİ:

MAVI

MAKRO HABERLER:

Bütçe Dengesi (Eylül, 2026)

Parasal Göstergeler (09 Ekim, 2026)

ŞİRKET HABERLERİ**MAVI**

MAVI, dün 300.000 adet pay geri alındığını ve sahip olduğu MAVI paylarının 17.955.000 adede ulaştığını açıklamıştır (Şirket sermayesine oranı %2,26). Nötr.

MAKRO HABERLER**Bütçe Dengesi (Eylül, 2026)**

Eylül ayında 532 milyar TL bütçe açığı... Merkezi yönetim bütçesi, geçen yılın aynı ayında kaydedilen 310 milyar TL'lik açığa kıyasla Eylül ayında 532 milyar TL açık verdi. Böylece, 12 aylık birikimli bütçe açığı bir önceki aydaki 2.220 milyar TL seviyesinden 2.422 milyar TL'ye yükselirken, bütçe açığının GSYH'ye oranı %2,9'dan %3,1'e çıktı. Faiz dışı denge ise geçen yılın Eylül ayındaki 73 milyar TL'lik açığa kıyasla 269 milyar TL açık verdi. Bunun sonucunda, faiz dışı dengenin GSYH'ye oranı bir önceki aydaki %0,5 seviyesinden %0,3'e geriledi. Eylül ayında merkezi yönetim bütçe gelirleri reel olarak yıllık %5,4 daralırken, harcamalar %3,4 arttı. Gelirlerdeki düşüşte ağırlıklı olarak ÖTV tahsilatındaki gerileme etkili olurken, mal ve hizmet alım giderlerindeki artış toplam harcamalardaki yükselişin temel belirleyicisi oldu. Eşel mobil mekanizmasının ve zayıf iç talebin gelir performansı üzerindeki olumsuz etkisine rağmen, genel bütçe dengesinde belirgin bir bozulma beklemiyoruz.

ÖTV gelirlerinde belirgin düşüş... Vergi gelirleri reel olarak yıllık %6,1 azalarak 1.074 milyar TL'ye gerilerken, vergi dışı gelirler %1,1 düşüşle 179 milyar TL oldu. Gelir vergisi tahsilatı, kısmen ücret artışlarındaki yavaşlamanın etkisiyle yıllık %1,9 gerileyerek 325 milyar TL'ye indi. Kurumlar vergisi gelirleri de yıllık %52,4'lük sert düşüşle 10 milyar TL'ye geriledi. İç talepteki yavaşlamaya rağmen KDV gelirleri yıllık %3,9 artarak 188 milyar TL'ye yükseldi. ÖTV gelirleri ise büyük ölçüde petrol ürünlerinden alınan ÖTV tahsilatındaki %80'lik düşüşün etkisiyle yıllık %29 geriledi. Eşel mobil mekanizmasının önümüzdeki aylarda da ÖTV gelirleri üzerinde baskı yaratmasını öngörmekteyiz. Ayrıca, Eylül ayında otomobil satışlarındaki zayıflamayla birlikte motorlu taşıtlardan alınan ÖTV gelirleri yıllık %33 azaldı. Dış ticaretten alınan vergi gelirleri ise ithalat hacmindeki zayıflamaya ve TL'nin göreceli değer kazanmasına rağmen yıllık %0,6'lık sınırlı artış kaydetti.

Mal ve hizmet alım giderlerinde sert artış... Faiz dışı harcamalar Eylül ayında reel olarak yıllık %7,2 artarken, faiz harcamaları %14,3 geriledi. Personel giderleri reel olarak yıllık %4,7 düşerek 514 milyar TL'ye inerken, mal ve hizmet alım giderleri reel olarak %14,6 arttı. Maliye politikasının dezenflasyon sürecine katkısının güçlenmesi açısından mal ve hizmet alım giderlerinde daha belirgin bir yavaşlama kritik önem taşıyor. Sermaye giderleri, bir önceki ay kaydedilen dört katlık artışın ardından yıllık %4 yükseldi. Görev zararları yıllık %5,4 artarak 51 milyar TL'ye ulaşırken, faiz dışı harcamaların %3,4'ünü oluşturdu. Devlete ait elektrik üreticisi EÜAŞ, kısmen elektrik fiyatlarının görece düşük seyretmesinin etkisiyle Eylül ayında 9 milyar TL görev zararı kaydetti. Buna karşılık, devletin doğal gaz ithalatçısı BOTAŞ, TTF doğal gaz fiyatlarındaki sert yükselişe rağmen Eylül ayında görev zararı kaydetmedi. Böylece, 2026 yılının ilk dokuz ayında toplam enerji sübvansiyonları 231 milyar TL'ye ulaştı. Eylül ayında deprem kaynaklı harcamalar 64 milyar TL olurken, 12 aylık birikimli deprem harcamaları 763 milyar TL'ye yükseldi. Bu tutar GSYH'nin %1,0'ına karşılık geliyor.

Parasal Göstergeler (09 Ekim, 2026)

Rezervlerde artış... TCMB'nin brüt rezervleri, 9 Ekim haftasında 4,2 milyar dolar artarak 171,6 milyar dolara yükseldi. Artışın tamamı döviz rezervlerindeki 4,2 milyar dolarlık yükselişten kaynaklanırken, altın rezervleri 0,1 milyar dolar geriledi. Böylece, brüt rezervler yılbaşından bu yana 22,3 milyar dolar azalırken, son 52 haftadaki birikimli rezerv kaybı 12,4 milyar dolar oldu. TCMB'nin toplam varlıklarından toplam yükümlülüklerini çıkararak hesapladığımız net rezervler, 48,9 milyar dolardan 52,3 milyar dolara yükseldi. TCMB'deki Hazine mevduatı dahil net rezervler ise 55,6 milyar dolardan 59,5 milyar dolara çıktı. TCMB'nin bankalarla yaptığı swap işlemleri dahil net döviz pozisyonu da bir önceki haftaki 33,2 milyar dolar seviyesinden 39,0 milyar dolara yükseldi.

Hisse senedi piyasasından çıkış... Yurt dışı yerleşikler, 9 Ekim haftasında 248 milyon dolarlık hisse senedi satışı gerçekleştirirken, kesin alım, ters repo ve teminat işlemleri dahil 510 milyon dolarlık tahvil alımı yaptı. Yabancıların elindeki hisse senetlerinin piyasa değeri 36,8 milyar dolardan 35,9 milyar dolara gerilerken, tahvil stokunun piyasa değeri 24,8 milyar dolardan 25,2 milyar dolara yükseldi. Son 52 haftada yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi piyasasındaki net alımları 2,2 milyar dolar olurken, repo işlemleri dahil tahvil pozisyonları 7,3 milyar dolar arttı. Yurt dışı yerleşiklerin özel sektör tahvil piyasasındaki pozisyonları da 2.840 milyon dolar yükseldi. Ayrıca, hesaplamalarımıza göre yurt dışı yerleşikler 9 Ekim haftasında swap kanalı üzerinden 1,3 milyar dolarlık giriş gerçekleştirdi.

Temettü Tablosu

16 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 (%)
BEGYO	-98	10	-10,3%	0,01	20/10/26	3,79	1,6%
BASCM	392	700	178,6%	1,06	21/10/26	11,30	9,4%
MCARD	735	238	32,4%	2,57	23/10/26	97,90	8,1%
OSMEN	208	20	9,6%	0,05	26/10/26	5,24	3,3%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	26/10/26	2,14	10,8%
MEDTR	-9	13	-145,6%	0,11	27/10/26	18,24	1,9%
MERIT	755	337	44,6%	1,00	27/10/26	13,15	7,6%
DESA	581	47	8,1%	0,10	30/10/26	8,30	3,3%
LIDER	1.820	29	1,6%	0,04	06/11/26	8,00	1,8%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	09/11/26	13,70	4,5%
KBORU	644	12	1,9%	0,02	10/11/26	10,34	0,2%
ETILR	11	4	39,5%	0,02	13/11/26	7,05	0,3%
GIPTA	224	1	0,5%	0,01	17/11/26	27,50	5,6%
DURKN	137	12	9,0%	0,09	18/11/26	9,72	1,0%
ASELS	29.950	1.950	6,5%	0,43	24/11/26	351,00	0,1%
OFSYM	386	62	15,9%	0,42	25/11/26	54,15	1,6%
DESA	581	47	8,1%	0,10	30/11/26	8,30	3,3%
SUMAS	15	13	89,9%	2,17	07/12/26	229,40	1,8%
TCELL	17.604	8.800	50,0%	4,00	09/12/26	97,85	4,1%
EBEBK	55	100	180,2%	0,63	15/12/26	80,40	1,6%
BIMAS	18.632	3.000	16,1%	2,50	16/12/26	401,50	1,7%
NTHOL	1.666	500	30,0%	1,00	16/12/26	36,26	2,8%
BEGYO	-98	15	-15,4%	0,02	21/12/26	3,79	1,6%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	25/12/26	2,14	10,8%
MEDTR	-9	13	-145,6%	0,11	28/12/26	18,24	1,9%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	08/02/27	13,70	8,9%
BEGYO	-98	25	-25,6%	0,03	22/02/27	3,79	3,2%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	25/02/27	2,14	14,4%
BEGYO	-98	25	-25,6%	0,03	20/04/27	3,79	3,2%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	10/05/27	13,70	8,9%
BVSAN	182	27	15,0%	0,73	-	64,40	0,0%
BVSAN	182	27	15,0%	0,73	-	64,40	0,0%
ELITE	247	13	5,2%	0,10	-	19,17	0,0%
FLAP	17	10	58,6%	0,11	-	10,83	0,0%
FORTE	2.329	35	1,5%	0,52	-	91,65	0,0%
GENIL	814	73	8,9%	0,02	-	5,24	0,0%
GENIL	814	73	8,9%	0,02	-	5,24	0,0%
GLYHO	5.089	200	3,9%	0,10	-	17,41	0,0%
GWIND	845	400	47,3%	0,74	-	19,38	0,0%
SDTTR	30	5	17,5%	0,01	-	14,88	0,0%
SDTTR	30	5	17,5%	0,01	-	14,88	0,0%
SUNTK	693	245	35,4%	0,52	-	22,66	0,0%
YIGIT	187	58	31,3%	0,19	-	15,31	0,0%

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

Renkli olanlar taksitler halinde temettü dağıtımını yapacaktır.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
TUCLK	TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ	04 Kasım 26
ATSYH	ATLANTİS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	05 Kasım 26
BALSU	BALSU GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	09 Kasım 26
EFOR	EFOR YATIRIM SANAYİ TİCARET A.Ş.	09 Kasım 26
KATMR	KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	09 Kasım 26
COSMO	COSMOS YATIRIM HOLDİNG	11 Kasım 26
ENPRA	ENPARA BANK A.Ş.	25 Kasım 26
TEBFA	TEB FAKTORİNG A.Ş.	27 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.