

19/10/2026

GÜNLÜK YORUM

XBIST 100 endeksi Cuma gününü 348 puan (%2,9) düşüşle 11.721,72 seviyesinde tamamlarken işlem hacmi 116 milyar TL oldu. ABD'de beklentileri aşan enflasyon verileri Fed'in faiz artırımı ihtimaline yönelik fiyatlamları güçlendirirken, zamanlamaya ilişkin belirsizlik sürdü. Avrupa'daki eylemler risk iştahını baskılayarak vadeli endekslerde düşüşe ve euroda zayıflamaya yol açtı. Çin'in %4,5'lik büyümesi Asya piyasalarına kısmi destek sağlarken, Rusya'ya yönelik bazı yaptırımların askıya alınmasının, ülkenin petrol ihracatını artırabileceği beklentisiyle petrol fiyatları geriledi. Yurt içinde S&P Global Ratings yeni bir değerlendirme yayımlamazken, son olarak 17 Nisan'da Türkiye'nin uzun vadeli kredi notunu BB- ve görünümünü stabil olarak teyit etmişti. Fon Koordinasyon Kurulu toplantısında, 66 fonda 45 bini aşkın kişiye toplam 40,8 milyar TL'lik tasfiye işleminin tamamlandığı ve tasfiye sürecindeki fon sayısının 131'den 65'e gerilediği belirtildi. İlgili kanun teklifinin bu hafta TBMM Genel Kurulu'nda görüşülmesi beklenirken, sermaye piyasalarına yönelik kapsamlı düzenleme taslağı da değerlendirildi. Haftanın devamında PPK toplantısı öne çıkıyor; TCMB'nin politika faizini 100 baz puan indirerek %36'ya çekmesi bekleniyor. Yurt dışında İngiltere enflasyonu, Almanya ZEW endeksi, ABD Michigan endeksi ve PMI verileri izlenecek. MSCI kararının ardından süren belirsizlikte, yeni düzenlemelere ilişkin haber akışı yatırımcı güveni açısından önem taşıyor. Asya borsaları karışık, ABD vadeli pozitif, Avrupa vadeli negatif seyreliyor. BIST'te kısa vadeli tepki alımları sınırlı kalabilir; teknik görünümün güçlenmesi için 11.970 seviyesinin aşılması gerekiyor.

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	11.722	-%2,9	-%11,8	%14,8
BİST-30	14.558	-%2,9	-%10,0	%31,6
BİST-BANKA	15.814	-%1,9	-%3,6	%19,9
BİST-SINAI	14.818	-%3,4	-%18,3	%11,0

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3.715	%0,0	-%5,0	-%3,2
NIKKEI 225*	64.760	-%0,9	-%0,4	%36,1
Hang Seng*	24.187	%0,5	-%2,3	-%6,5
Dow Jones	52.002	-%0,3	%0,6	%12,6
S&P	7.659	-%1,1	%0,1	%14,9
NASDAQ	26.140	-%2,1	-%1,4	%15,3
Almanya DAX	25.623	%0,9	%1,3	%7,5
İngiltere FTSE 100	10.882	%0,4	%2,1	%16,3
Fransa CAC 40	7.957	%0,3	-%1,3	-%2,7
Brezilya BOVESPA	205.430	%0,5	%10,9	%43,3
Hindistan SENSEX	74.429	-%0,4	%0,2	-%11,3
MSCI GOP Endeksi	1.621	%0,8	-%5,3	%19,0

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	49,5234	%0,1	-%1,5	%18,5
EUR/TL	55,7017	%0,1	%0,5	%14,4
EUR/USD	1,1230	-%0,1	-%2,0	-%3,5
USD/JPY	158,08	%0,0	-%0,5	%4,9

EMTİA*

Altın (\$/ons)	4.184	%0,5	-%3,7	-%3,9
Gümüş (\$/ons)	57,7	%1,3	-%12,6	%10,0
Brent (\$/varil)	107,9	-%1,8	%8,7	%73,7
Buğday (\$/ton)	663,5	%0,5	-%7,1	%15,6

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	5,06	-0,01 bp	0,07 bp	1,06 bp
VIX	19,99	%21,4	%35,0	-%3,8

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

GÜNDEM

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

ARCLK 3Ç26 finansalları

TTRAK 3Ç26 finansalları

27 Ekim

AKBNK 3Ç26 finansalları

ASELS 3Ç26 finansalları

ANSGR 3C26 finansalları

ŞİRKET HABERLERİ:

MAVI

MAKRO HABERLER:

Konut Satışları (Eylül-26)

Piyasa Katılımcıları Anketi (Ekim-26)

ŞİRKET HABERLERİ**MAVI**

MAVI, Cuma günü 350.000 adet pay geri alındığını ve sahip olduğu MAVI paylarının 18.305.000 adede ulaştığını açıklamıştır (Şirket sermayesine oranı %2,3). Nötr.

MAKRO HABERLER**Konut Satışları (Eylül-26)**

Konut satışlarında daralma sürüyor... Eylül ayında konut satışları yıllık bazda %9,3 azalarak 142.390 adet olarak gerçekleşti. Böylece, 12 aylık birikimli konut satışları bir önceki ayki 1,691 milyon seviyesinden Eylül ayında 1,676 milyona geriledi. Mevsim etkilerinden arındırılmış konut satışlarının yıllık bazda %7,5 düşmesi de piyasadaki zayıf seyrin sürdüğüne işaret etti. Altın fiyatlarındaki düşüşün yüksek finansman maliyetleriyle birlikte hem satışlar hem de fiyatlar üzerinde baskı oluşturduğu görülüyor. TCMB Konut Fiyat Endeksi'ne göre, konut fiyatları Eylül ayında reel olarak yıllık %5,7 gerilerken, reel fiyat değişimi 2024'ten bu yana genel olarak negatif bölgede kalmaktadır. Konut türüne göre, ilk el konut satışları yıllık %3,9 artarken, ikinci el konut satışları %15,3 geriledi. İkinci el satışlar mevcut konut talebindeki gelişmeleri daha yakından yansıtırken, ilk el satışlarda önceden alınmış satın alma kararlarının etkisi daha belirgin olabiliyor. Öte yandan, yabancılara yapılan konut satışları yıllık %9,9 artarak 2.167 adede yükseldi. Yabancılara yapılan satışların toplam satışlar içindeki payı da geçen yılın aynı ayındaki %1,3 seviyesinden Eylül ayında %1,5'e çıktı. Uyrak bazında değerlendirildiğinde, Rusya vatandaşlarına 388 konut satılırken, Rusya'yı 166 konutla Irak ve 162 konutla Almanya vatandaşları izledi. Genel olarak, altın fiyatlarındaki zayıf seyrin konut ve otomobil gibi yüksek tutarlı varlıklara yönelik talebi baskılamaya devam edebileceğini düşünüyoruz. Türkiye'de hanehalkı servet birikimi ile altın varlıkları arasındaki yakın ilişki dikkate alındığında, altın fiyatlarının uzun süre zayıf seyretmesi bu sektörlerdeki aktiviteyi daha da yavaşlatabilir.

Piyasa Katılımcıları Anketi (Ekim-26)

Ekim ayı enflasyon beklentileri görece ılımlı... Ekim ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre, yıl sonu TÜFE enflasyonu beklentisi bir önceki ayki %29,61 seviyesinden %29,63'e yükselirken, 2027 yıl sonu enflasyon beklentisi %22,69'dan %23,33'e çıktı. Piyasa katılımcıları, aylık enflasyonun Ekim ayında %2,12 (OYAK Yatırım: yaklaşık %2,6), Kasım ayında %1,18 ve Aralık ayında %0,97 olmasını bekliyor. Bu arada, 12 ay sonrasına ilişkin enflasyon beklentisi bir önceki anketteki %23,70 seviyesinden %23,89'a sınırlı yükselirken, 24 ay sonrasına ilişkin beklenti %18,32'den %17,94'e geriledi. 2026 yıl sonu politika faizi beklentisi ise eylül ayındaki %35,07 seviyesinden %35,00'e hafif geriledi.

2026 yıl sonu USD/TRY kuru beklentisi 51,55 olarak belirlendi (OYAK Yatırım: 51,55). Büyüme görünümüne ilişkin olarak katılımcılar, 2026 yılı GSYH büyüme beklentisini %2,9 olarak öngörürken, ekonomik büyümenin 2027 yılında %3,9'a ulaşmasını bekliyor. Dış denge tarafında ise 2026 yıl sonu cari açık tahmini 50,1 milyar dolardan 48,5 milyar dolara gerilerken, cari açığın 2027 yılında 43,8 milyar dolara düşmesi bekleniyor.

Temettü Tablosu

19 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	4,16	1,5%
BASCM	392	700	178,6%	1,06	21/10/26	10,99	9,7%
MCARD	735	238	32,4%	2,57	23/10/26	93,65	8,5%
OSMEN	208	20	9,6%	0,05	26/10/26	5,13	3,4%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	26/10/26	2,10	11,0%
MEDTR	-9	13	-145,6%	0,11	27/10/26	18,11	1,9%
MERIT	755	337	44,6%	1,00	27/10/26	12,87	7,8%
DESA	581	47	8,1%	0,10	30/10/26	8,24	3,4%
LIDER	1.820	29	1,6%	0,04	06/11/26	8,09	1,8%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	09/11/26	13,26	4,6%
KBORU	644	12	1,9%	0,02	10/11/26	9,61	0,2%
ETILR	11	4	39,5%	0,02	13/11/26	7,07	0,3%
GIPTA	224	1	0,5%	0,01	17/11/26	26,80	5,8%
DURKN	137	12	9,0%	0,09	18/11/26	9,64	1,0%
ASELS	29.950	1.950	6,5%	0,43	24/11/26	340,25	0,1%
OFSYM	386	62	15,9%	0,42	25/11/26	52,65	1,6%
DESA	581	47	8,1%	0,10	30/11/26	8,24	3,4%
SUMAS	15	13	89,9%	2,17	07/12/26	235,00	0,9%
TCELL	17.604	8.800	50,0%	4,00	09/12/26	96,80	4,1%
EBEBK	55	100	180,2%	0,63	15/12/26	78,10	1,6%
BIMAS	18.632	3.000	16,1%	2,50	16/12/26	381,00	1,8%
NTHOL	1.666	500	30,0%	1,00	16/12/26	35,62	2,8%
BEGYO	-98	15	-15,4%	0,02	21/12/26	4,16	1,5%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	25/12/26	2,10	11,0%
MEDTR	-9	13	-145,6%	0,11	28/12/26	18,11	1,9%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	08/02/27	13,26	9,2%
BEGYO	-98	25	-25,6%	0,03	22/02/27	4,16	2,9%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	25/02/27	2,10	14,7%
BEGYO	-98	25	-25,6%	0,03	20/04/27	4,16	2,9%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	10/05/27	13,26	9,2%
BVSAN	182	27	15,0%	0,73	-	61,20	0,0%
BVSAN	182	27	15,0%	0,73	-	61,20	0,0%
ELITE	247	13	5,2%	0,10	-	18,40	0,0%
FLAP	17	10	58,6%	0,11	-	10,47	0,0%
FORTE	2.329	35	1,5%	0,52	-	89,10	0,0%
GENIL	814	73	8,9%	0,02	-	5,15	0,0%
GENIL	814	73	8,9%	0,02	-	5,15	0,0%
GLYHO	5.089	200	3,9%	0,10	-	17,51	0,0%
GWIND	845	400	47,3%	0,74	-	18,67	0,0%
SDTTR	30	5	17,5%	0,01	-	14,08	0,0%
SDTTR	30	5	17,5%	0,01	-	14,08	0,0%
SUNTK	693	245	35,4%	0,52	-	20,86	0,0%
YIGIT	187	58	31,3%	0,19	-	14,64	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
UMPAS	UMPAŞ 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.