

30/10/2026

GÜNLÜK YORUM

BIST 100 endeksi çarşamba günü yalnızca 14 puan (%0,13) yükselişle 11.165 seviyesinden kapandı, dar bantta dengelenme hareketi devam etti. Küresel piyasalarda Fed, ECB ve BoJ beklendiği gibi politika faizlerini sabit bıraktı. ABD'de açıklanan 3Ç26 büyümesi %3,4 ile beklentileri aşarken Eylül ayı çekirdek PCE tahminlere paralel gerçekleşti; veri sonrası Fed'in Aralık'ta faiz arttırımı beklentisinde ılımlı bir azalış görüldü. ECB tarafında ise aralık ayında olası faiz artışının ardından faizlerin sabit tutulabileceğine yönelik beklentiler öne çıkıyor. ABD teknoloji şirketlerinin bilançoları ise piyasalarda belirgin ayrışmaya neden oluyor. Microsoft olumlu ayrışırken Alphabet, Amazon ve Intel hisselerinde bilanço sonrası sert kayıplar görüldü. Yapay zekâ yatırımlarının maliyetine ve nakit akışına yönelik endişeler Asya piyasalarında da satış baskısına neden oldu. Jeopolitik tarafta ABD-İran gerilimi petrol fiyatlarını yüksek tutarken Brent 110 doların üzerinde. Güvenli liman talebiyle ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,90 seviyelerine gerilerken dolar endeksi 101,8 civarında. Bugün Türkiye'de ekonomik güven endeksi, turizm verileri ve TCMB toplantı özeti, Avrupa'da büyüme ve işsizlik verileri izlenecek. Küresel risk iştahındaki zayıflama nedeniyle BIST'in güne temkinli ve hafif satıcı başlanması beklenebilir. Cumhuriyet Bayramı tatilinin ardından işlemlerin yeniden başlayacağı günde, ayın son işlem günü olması nedeniyle fonların portföy ayarlamaları ve pozisyon kapatmaları hisse bazlı hareketliliği artırabilir. Endekste 11.350 üzerinde kalıcılık teknik görünümün güçlenmesi açısından önemli. 11.020 seviyesi ise destek olarak izlenebilir.

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	11.165	%0,1	-%6,5	%3,0
BİST-30	13.961	%0,2	-%5,9	%18,3
BİST-BANKA	15.068	-%1,6	-%2,2	%3,9
BİST-SINAI	13.601	-%0,4	-%12,9	-%4,1

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3.637	-%0,4	-%5,4	-%8,8
NIKKEI 225*	63.212	-%2,2	-%5,3	%23,2
Hang Seng*	23.339	%1,7	-%5,2	-%11,2
Dow Jones	52.343	-%0,3	%2,8	%10,1
S&P	7.720	-%0,3	%0,9	%13,2
NASDAQ	26.185	-%1,4	-%2,5	%11,0
Almanya DAX	26.040	%1,3	%3,3	%8,0
İngiltere FTSE 100	10.722	%0,3	%1,1	%9,9
Fransa CAC 40	7.970	%1,1	%0,1	-%2,3
Brezilya BOVESPA	169.186	-%1,1	-%9,2	%13,7
Hindistan SENSEX	74.307	%0,2	%2,5	-%12,0
MSCI GOP Endeksi	1.593	-%0,9	-%6,6	%12,8

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	49,8897	%0,1	-%1,9	%18,9
EUR/TL	55,9126	%0,6	-%0,6	%15,0
EUR/USD	1,1183	%0,0	-%1,3	-%3,3
USD/JPY	157,66	%0,0	-%0,2	%2,3

EMTİA*

Altın (\$/ons)	4.004	-%0,4	-%3,7	-%0,5
Gümüş (\$/ons)	51,5	-%1,2	-%14,7	%5,3
Brent (\$/varil)	116,1	%1,1	%18,4	%82,1
Buğday (\$/ton)	606,5	%0,5	-%10,2	%1,8

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4,92	-0,01 bp	-0,36 bp	0,83 bp
VIX	17,20	%1,7	%5,3	%1,7

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

AÇIKLANAN FİNANSALLAR:

GARAN

ŞİRKET HABERLERİ:

MAVI / TCELL

MAKRO HABERLER:

Dış Ticaret Dengesi (Eylül-26)

Fed Toplantısı

AMB Faiz Kararı

GÜNDEM

30 Ekim 26

Japonya Merkez Bankası Kararı

14:00 Aylık Bankacılık Verisi (Eylül-26)

Sanayi şirketlerinin 3Ç26 solo finansallarını son açıklama tarihi

3 Kasım 26

YKBNK 3Ç26 finansalları (piyasa açılmadan) (Net Kar) PB: TL10,515mn

GWIND 3Ç26 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB: TL863/561/263mn

CCOLA 3Ç26 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB: TL69,310/

13,462/7,787mn OYAK: TL69,787/13,415/7,399mn

10:00 TÜFE/ÜFE Enflasyonu (Ekim-26)

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

GARAN

Garanti Bankası yılın üçüncü çeyreğinde yıllık ve çeyrek bazda %10 artışla 33,49 milyar TL net kar açıkladı. Net kar rakamı, piyasa beklentisinin (32,07 mlr TL) %4 üzerinde gerçekleşti. Karşılık giderlerindeki artış ve ticari zarara karşın net faiz geliri ve ücret&komisyon gelirindeki büyüme karlılığı destekledi. Swap dahil net faiz marjı çeyrek bazda 86bp iyileşme ile %6,2 seviyesinde gerçekleşti, net faiz geliri yıllık ve çeyrek bazda güçlü artış kaydedildi. Genişleyen müşteri tabanı ile desteklenen net ücret ve komisyon geliri yıllık bazda %32, çeyrek bazda %7 artışla güçlü bir performans sergiledi.

Bununla birlikte çeyrek bazda personel giderlerindeki %5, diğer giderlerdeki %12'lik artışla birlikte operasyonel giderler bu dönemde %9 çeyrek artış gösterdi. Takipteki krediler oranında ılımlı artış eğilimi devam etti, 3Ç26 itibarıyla %4,5 düzeyine ulaştı (2Ç26: %4,1). Banka 2026 yılı beklentilerini korudu; ilk 9 aylık dönemde swap giderleri dahil net faiz marjında 97bp yıllık iyileşme ile beklentinin (+75bp) hafif üzerinde performans gösterdi. Net ücret ve komisyon büyümesi 9A26'da %36 ile hedefin (%30-35) üst bandında oluşurken operasyonel gider artışının da %39 ile beklenenin (%45-50) altında kalması karlılığa dair olumlu bir görünüme işaret ediyor.

Bununla birlikte ortalama özkaynak kârlılığı ilk 9 aylık dönemde %27,3 ile enflasyonun gerisinde kaldı. 3Ç26 sonuçlarını hisse için hafif olumlu olarak değerlendiriyoruz.

ŞİRKET HABERLERİ

MAVI

MAVI, çarşamba günü 400.000 adet pay geri alındığını ve sahip olduğu MAVI paylarının 20.854.715 adede ulaştığını açıklamıştır (Şirket sermayesine oranı %2,6). Nötr.

TCELL

TCELL, çarşamba günü 20.110 adet pay geri alındığını ve sahip olduğu geri alınan TCELL paylarının 6,51mn adede ulaştığını açıklamıştır. Nötr.

MAKRO HABERLER

Dış Ticaret Dengesi (Eylül-26)

Eylül ayında 5,2 milyar dolarlık dış ticaret açığı... Eylül ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %25,8 azalarak 5,2 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. İhracat yıllık bazda %15,3 artışla 26,0 milyar dolara yükselirken, ithalat %5,6 artarak 31,1 milyar dolar oldu. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre ihracat aylık bazda %2,1, ithalat ise %2,8 arttı. Böylece 12 aylık birikimli dış ticaret açığı 97,8 milyar dolardan 96,0 milyar dolara, enerji ve altın hariç dış ticaret açığı ise 29,6 milyar dolardan 28,9 milyar dolara geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı 7,0 puan artarak %83,4'e yükselirken, enerji ve altın hariç ihracatın ithalatı karşılama oranı geçen yılın aynı ayındaki %94,4 seviyesinden Eylül ayında %97,7'ye çıktı. Eylül ayında enerji ithalatı, başta petrol fiyatlarındaki sert yükselişin etkisiyle yıllık bazda %49,3 artarak 6,8 milyar dolara ulaştı. Buna karşılık, net altın ticaretinde kaydedilen 600 milyon dolarlık fazla, dış ticaret açığındaki daralmanın önemli belirleyicilerinden biri oldu. Önümüzdeki dönemde net altın ihracatının dış ticaret açığını sınırlamaya devam edebileceğini değerlendiriyoruz. Bununla birlikte, yüksek doğal gaz fiyatlarının ithalat faturası üzerindeki etkisinin gecikmeli olarak yansıyacak olması nedeniyle dış ticaret açığının önümüzdeki aylarda yeniden genişlemesini bekliyoruz.

Tüketim malı ithalatı yine daraldı... Tüketim malı ithalatı Eylül ayında yıllık bazda %0,5 azalarak 4,5 milyar dolara geriledi. Otomotiv ithalatı da %38,9 düşüşle 1,0 milyar dolar oldu. Hatırlanacağı üzere, yurt içi otomotiv pazarı Eylül ayında zayıf bir görünüm sergilemişti. Bu gelişmelerle birlikte, 12 aylık birikimli tüketim malı ithalatı 56,6 milyar dolar olurken, otomotiv ithalatı 18,7 milyar dolara geriledi. Öte yandan, yatırım malı ithalatı Eylül ayında yıllık bazda %9,5 arttı. Artışta 5G yatırımlarının etkisi olduğunu düşünmekteyiz.

Yüksek teknolojlili ürün ihracatının payı arttı... Eylül ayında yüksek teknolojlili ürünlerin toplam ihracat içindeki payı, geçen yılın aynı ayındaki %3,1 seviyesinden %4,1'e yükseldi. Bu ürün grubunun ihracatı da yıllık bazda %50 artarak 1,0 milyar dolara ulaştı. Orta-yüksek teknolojlili ürün ihracatı %14 artışla 9,8 milyar dolara çıkarken, orta-düşük teknolojlili ürün ihracatı %25 yükseldi. Buna karşılık, düşük teknolojlili ürün ihracatı yıllık bazda %0,2 geriledi. Türk lirasındaki reel değerlenmenin sürmesi durumunda, düşük teknolojlili ürün ihracatının önümüzdeki dönemde görece daha fazla baskı altında kalabileceğini değerlendiriyoruz.

Almanya ihracattaki yerini korudu... Eylül 2026'da ihracatta ilk sırayı 2,0 milyar dolarla Almanya aldı. Almanya'yı 1,9 milyar dolarla ABD, 1,4 milyar dolarla Birleşik Krallık, 1,2 milyar dolarla Irak ve 1,1 milyar dolarla İtalya izledi. İlk beş ülkenin toplam ihracat içindeki payı Eylül ayında %29,7 olarak gerçekleşti. İthalatta ise 5,3 milyar dolarla Çin ilk sırada yer aldı. Çin'i 2,2 milyar dolarla Almanya, 1,8 milyar dolarla Rusya, 1,8 milyar dolarla ABD ve 1,1 milyar dolarla İtalya takip etti. İlk beş ülkenin toplam ithalat içindeki payı Eylül 2026'da %39,4 seviyesinde gerçekleşti.

Fed Toplantısı

Fed faizleri sabit tuttu... Eylül ayındaki faiz artışının ardından Fed, Ekim toplantısında politika faizini %3,75-4,00 aralığında sabit bıraktı. Karar, iki üyenin 25 baz puanlık faiz artışını desteklemesi nedeniyle oy ayrılığıyla alındı. Fed, Aralık toplantısında izlenecek politikaya ilişkin net bir yönlendirme yapmazken, sonraki adımların açıklanacak ekonomik veriler doğrultusunda şekilleneceğini belirtti. Karar metninde ekonominin güçlü seyrini koruduğu ve tüketim harcamalarının büyümeyi desteklediği ifade edilirken, enflasyonun yüksek seviyelerde kalmaya devam ettiği vurgulandı. Son dönemde açıklanan fiyat verileri de enflasyonist baskıların sürdüğüne işaret etti. Fed Başkanı Kevin Warsh, ABD ekonomisinin güçlü tüketim harcamaları ve sermaye yatırımlarının desteğiyle büyümeye devam ettiğini belirterek yılın son çeyreğinde büyümenin %3'ü aşabileceğini öngördü. Üretkenlik artışının ekonomik görünümü desteklediğini ifade eden Warsh, istihdam piyasasında bazı zayıflama işaretleri bulunsada işgücü piyasasına ilişkin göstergelerin olumlu bir görünüm sunduğunu dile getirdi. Bununla birlikte, enflasyonun uzun süredir %2'lik hedefin üzerinde seyretmesine dikkat çeken Warsh, fiyat istikrarının sağlanmasının öncelikli hedef olmaya devam ettiğini vurguladı. Enerji fiyatlarındaki olası yükselişlerin enflasyon görünümü üzerindeki etkilerinin yakından takip edileceğini belirten Warsh, para politikasının yönüne ilişkin kararların ekonomik veriler ve jeopolitik gelişmeler çerçevesinde alınacağını ifade etti. Faiz kararının ardından Aralık ayında yeni bir artışa ilişkin açık bir sinyal verilmemesi, Fed'in bir sonraki adımını belirlemeden önce ekonomik görünümü değerlendirmeye devam edeceğine işaret ederken, enflasyonun yüksek seyri ve ekonominin güçlü görünümü para politikasına ilişkin belirsizliği koruyor.

AMB Faiz Kararı

AMB faizleri sabit tuttu... Avrupa Merkez Bankası (AMB), Eylül ayında gerçekleştirdiği 25 baz puanlık faiz artışının ardından Ekim toplantısında üç temel politika faizini deęiřtirmedi. Banka, mevduat faizini %2,50, ana refinansman faizini %2,65 ve marjinal fonlama faizini %2,90 seviyelerinde korudu. Karar metninde, yükselen enerji fiyatlarının enflasyon üzerinde yukarı yönlü, ekonomik büyüme üzerinde ise aşağı yönlü riskler oluşturduğu vurgulandı. AMB Başkanı Christine Lagarde, enerji maliyetlerindeki artış ve sıkılařan finansman koşullarının ekonomik görünümü zorlařtırdığına dikkat çekerek Aralık ayında yeni bir faiz artışının gündeme gelebileceğini belirtti. Lagarde, faiz artışının Ekim toplantısında da deęerlendirildiğini ancak sıkılařan finansal koşullar nedeniyle řimdilik beklemede kalındığını ifade etti. Önümüzdeki dönemde alınacak kararların açıklanacak ekonomik veriler ve enflasyon görünümü doęrultusunda řekilleneceğini vurgulayan Lagarde, herhangi bir faiz patikasına önceden baęlı olmadıklarını kaydetti. Enerji fiyatlarındaki yükseliřin tüketici fiyatlarına yayılması en önemli risklerden biri olmaya devam ederken, mevcut aşamada ücretler üzerinden belirgin bir ikinci tur etki gözlenmedięi belirtildi. Öte yandan, Lagarde'ın normal řartlarda Ekim 2027'de sona erecek görevinden 7 řubat 2027 itibarıyla ayrılacağı açıklandı.

Temettü Tablosu

30 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 (%)
DESA	581	47	8,1%	0,10	30/10/26	7,84	3,5%
LIDER	1.820	29	1,6%	0,04	06/11/26	7,92	1,8%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	09/11/26	12,00	5,1%
KBORU	644	12	1,9%	0,02	10/11/26	8,48	0,2%
ETILR	11	4	39,5%	0,02	13/11/26	6,09	0,3%
GIPTA	224	1	0,5%	0,01	17/11/26	19,50	8,0%
DURKN	137	12	9,0%	0,09	18/11/26	8,90	1,0%
ASELS	29.950	1.950	6,5%	0,43	24/11/26	358,50	0,1%
OFSYM	386	62	15,9%	0,42	25/11/26	42,52	2,0%
SDTTR	30	5	17,5%	0,01	25/11/26	12,07	0,1%
FROTO	33.986	10.773	31,7%	3,07	26/11/26	69,20	9,7%
DESA	581	47	8,1%	0,10	30/11/26	7,84	3,5%
SUMAS	15	13	89,9%	2,17	07/12/26	170,30	1,3%
TCELL	17.604	8.800	50,0%	4,00	09/12/26	91,15	4,4%
EBEBK	55	100	180,2%	0,63	15/12/26	79,50	1,6%
BIMAS	18.632	3.000	16,1%	2,50	16/12/26	364,75	1,9%
NTHOL	1.666	500	30,0%	1,00	16/12/26	34,42	2,9%
BEGYO	-98	15	-15,4%	0,02	21/12/26	3,18	1,9%
SDTTR	30	5	17,5%	0,01	23/12/26	12,07	0,1%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	25/12/26	1,75	13,2%
MEDTR	-9	13	-145,6%	0,11	28/12/26	17,07	2,0%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	08/02/27	12,00	10,2%
BEGYO	-98	25	-25,6%	0,03	22/02/27	3,18	3,9%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	25/02/27	1,75	17,6%
BEGYO	-98	25	-25,6%	0,03	20/04/27	3,18	3,9%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	10/05/27	12,00	10,2%
BVSAN	182	27	15,0%	0,73	-	50,55	0,0%
BVSAN	182	27	15,0%	0,73	-	50,55	0,0%
ELITE	247	13	5,2%	0,10	-	16,87	0,0%
FLAP	17	10	58,6%	0,11	-	9,45	0,0%
FORTE	2.329	35	1,5%	0,52	-	76,75	0,0%
GENIL	814	73	8,9%	0,02	-	3,70	0,0%
GENIL	814	73	8,9%	0,02	-	3,70	0,0%
GLYHO	5.089	200	3,9%	0,10	-	16,37	0,0%
GWIND	845	400	47,3%	0,74	-	16,86	0,0%
SUNTK	693	245	35,4%	0,52	-	17,30	0,0%
YIGIT	187	58	31,3%	0,19	-	12,65	0,0%

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

Renkli olanlar taksitler halinde temettü dağıtımını yapacaktır.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
SMART	SMARTİKS YAZILIM A.Ş.	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
GOLDA	GOLDA GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	12 Kasım 26
BESTE	BEST BRANDS GRUP ENERJİ YATIRIM A.Ş.	13 Kasım 26
ARENA	ARENA BİLGİSAYAR	17 Kasım 26
ICUGS	ICU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	19 Kasım 26
KTSVK	KT SUKUK VARLIK KİRALAMA A.Ş.	23 Kasım 26
KTKVK	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA A.Ş.	23 Kasım 26
ATAKP	ATAKEY PATATES GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	23 Kasım 26
TABGD	TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	23 Kasım 26
FROTO	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.	24 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.