

Haftanın Yıldızları

ABD piyasalarında teknoloji hisseleri baskı altında kalırken, yatırımcıların odağı büyümeden çok şirketlerin nakit yaratma gücüne kaydı. Meta'nın yüksek yapay zekâ harcamaları ve negatif serbest nakit akışı olumsuz karşılanırken, Microsoft ve Google gibi bulut gelirleri güçlü şirketler daha avantajlı görülüyor. Petrol fiyatlarındaki yükseliş ve jeopolitik riskler enerji hisselerini desteklerken, altın tarafında temkinli görünüm korunuyor. Türkiye'de BIST-100 altıncı haftayı da düşüşle tamamladı. Yabancı çıkışları, düşük likidite ve zayıf alıcı iştahı piyasayı baskılamaya devam ederken, kısa tatil haftasında oynaklığın yüksek kalması bekleniyor. **TUPRS**, **ASELS** ve **ENJSA** öne çıkan hisseler arasında yer alıyor.

Haftanın Yıldızları Önerileri – 26/10/2026

Türkiye Hisse Senedi	30%	Açıklama
ASELSAN Elektronik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	ASELS	Zayıf hisse performansının bilanço dönemiyle beraber fırsat sunması.
Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.	AYDEM	Güçlü bilanço beklentileri.
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	BRISA	Başarılı maliyet yönetimi netcesinde FAVÖK marjı ve net karda gözlemlenen iyileşme.
Koç Holding A.Ş.	KCHOL	Defansif yapısı nedeniyle dirençli görünüm.
Kirac Galvaniz Telekomünikasyon Metal Makine İnşaat Elektrik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	TCKRC	Güçlü bilanço beklentilerine uyumsuz hisse performansının fırsat sunması.
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	TUPRS	4.Çeyrekteki karlılık dinamiklerinde güçlü seviyeler.

ABD Hisse Senedi	30%	Açıklama
Gilead Sciences, Inc.	GILD	Güçlenen temeller
Intuitive Surgical, Inc.	ISRG	İyileşen risk-ödül yapısı, sektörün stratejik önemi.
Walmart Inc.	WMT	İyileşen risk-ödül yapısı
Zscaler, Inc.	ZS	Rotasyon sürüyor.
The Travelers Companies, Inc.	TRV	Güçlenen temeller

ETF	40%	Açıklama
First Trust Exchange-Traded Fund II - First Trust NASDAQ Cybersecurity ETF	CIBR	Temellerle desteklenen güçlü momentumun sürmesini bekliyoruz
iShares Trust - iShares Biotechnology ETF	IBB	Yapısal büyüme hikayesi momentumu desteklemeye devam edecek.
iShares Trust - iShares Expanded Tech-Software Sector ETF	IGV	Rotasyonun hız kazanmasını bekliyoruz.
The Select Sector SPDR Trust - State Street Energy Select Sector SPDR ETF	XLE	Arz endişeleri yükselişi destekliyor.
The Select Sector SPDR Trust - State Street Financial Select Sector SPDR ETF	XLF	İyileşen risk-ödül yapısı.

Haftalık Bilgilendirme Notu

Küresel Piyasalar

Nakit akışı testi: Meta bu testi geçemedi, şimdi sıra hyperscaler'larda — Fed, ECB ve 117 ABD Doları petrolün aynı haftaya denk geldiği bir ortamda

ABD piyasası haftayı kabaca yatay tamamladı, ancak yüzeyin altındaki hareketler oldukça büyüktü. SPX-500 %0,5 düşerek 7.624 seviyesine geriledi (yılbaşından bu yana +%11,4) ve Nasdaq %0,7 kaybederken Dow %0,4 yükseldi. Yarı iletken endeksi, Perşembe günü %6'lık düşüşün ardından %3,2 daha geriledi. İletişim hizmetleri ise **META** (-%9,4), **NFLX** (-%6,6) ve **GOOGL**'in (-%6,0) düşmesiyle en zayıf sektör oldu (-%4,4). Enerji (+%1,6) ve sağlık hizmetleri (+%1,5) yine öncülük etti. 10 yıllık tahvil faizi 11 baz puan düşerek %4,99'a geriledi ve Fed'in Eylül ayındaki faiz artırımından bu yana ilk kez %5'in altına indi; çünkü yükselen petrol fiyatları enflasyon endişelerinden ziyade büyüme endişelerini artırmaya başladı.

Haftanın mesajı netti: piyasa artık nakit akışıyla karşılanmayan yapay zekâ harcamalarını cezalandırıyor. **META**, gelir (+%26 ile 64,6 milyar ABD Doları) ve net kâr tarafında beklentileri aştı, ancak sermaye harcamaları 34,9 milyar ABD Dolarına yükselerek faaliyetlerden yaratılan nakit akışını geçti ve serbest nakit akışı şirket tarihinde ilk kez negatife döndü (-2,1 milyar ABD Doları). Hisse o gün %7 düştü. Buna karşılık **TSLA**, 2026 sermaye harcaması öngörüsünü yaklaşık 20 milyar ABD Dolarına düşürmesinin ve yaklaşık 1,5 milyar ABD Dolarlık pozitif serbest nakit akışı açıklamasının ardından haftayı %4,9 yükselişle tamamladı. Aynı tema, zıt piyasa tepkisi.

Petrol de rahatlatma sağlamadı. Brent %6,2 yükselerek 116,72 ABD Dolarına çıktı; bu, Nisan ayından bu yana en yüksek kapanış ve üst üste üçüncü haftalık yükseliş oldu. Husiler Yanbu'daki Aramco tesislerini ve Shaybah sahasını vurdu, Aramco Dhahran'daki genel merkezinin tahliye edilmesini emretti ve Hürmüz Boğazı'ndan geçen ham petrol akışı bir önceki haftadaki günlük 20 milyon varilin üzerindeki seviyeden yaklaşık 8,5 milyon varile geriledi.

Bu hafta neleri takip ediyoruz

Bu hafta aynı anda hem bilanço sezonunun hem de merkez bankaları takviminin en yoğun haftası.

Önce bilançolar. **MSFT** ve **GOOGL** 28 Ekim Çarşamba günü, **AMZN** ve **INTC** ise 29 Ekim Perşembe günü sonuçlarını açıklayacak; **AAPL** ise 2 Kasım'da onları takip edecek. Ayrıca Salı günü **FCX**; hafta boyunca **CAT**, **V**, **MA**, **KO**, **BA**, **NOW**, **KLAC** ve **GEV**; Cuma günü ise **CVX** ve **XOM** sonuçlarını göreceğiz. Meta'nın ardından hyperscaler'lar için soru basit: sermaye harcamalarının ne kadarı gelire dönüşüyor ve bu harcamalardan sonra ne kadar serbest nakit akışı kalıyor?

Ardından merkez bankaları geliyor. Fed Çarşamba günü kararını açıklayacak ve Eylül ayındaki faiz artırımının ardından faizi %3,75-%4,00 aralığında sabit tutması yaygın biçimde bekleniyor; vadeli işlemler faiz değişikliği için yalnızca düşük bir ihtimal fiyatlarıken, ekonomistlerin neredeyse tamamı artık Aralık ayında bir faiz artışı bekliyor.

Başkan Warsh ileriye dönük yönlendirme yapmadığı için, Fed'in petrol kaynaklı enflasyon ile yavaşlayan büyüme arasında hangisine ne kadar ağırlık verdiğini anlamak amacıyla karar metni ve basın toplantısı dikkatle takip edilecek. ECB'nin (Perşembe) ve BOJ'un (Cuma) da faizleri sabit tutması beklenirken, Kanada Merkez Bankası Çarşamba günü faiz artırabilir.

ABD makroekonomik takvimi de bu kez yoğun: Perşembe günü 3Ç GSYH'nin ilk tahmini ve Eylül PCE enflasyonu, Cuma günü ise istihdam maliyet endeksi açıklanacak. Diğer tarafta Brezilya, Lula'nın zaferiyle sonuçlanan cumhurbaşkanlığı ikinci tur seçimini gerçekleştirdi — bu sonuç sabah saatlerinde piyasalar tarafından olumlu karşılanmadı — İsrail Salı günü sandığa gidiyor ve Çin Merkez Komitesi plenumu Perşembe gününe kadar devam ediyor. 3 Kasım'daki ABD ara seçimleri de giderek yaklaşıyor.

Bilanço sezonu: güçlü rakamlar, küçük sürprizler ve artık nakit akışı EPS'den daha önemli

SPX şirketlerinin %24'ü sonuçlarını açıklamışken, bunların %83'ü tahminleri aştı ve kâr büyümesi %29,5 seviyesinde. Ancak beklenti üzeri sonuçların büyüklüğü %2,1 ile küçük kalmaya devam ediyor; bu oran 5 yıllık ortalama olan %7,5'in oldukça altında. İleriye dönük F/K oranı da bir hafta önceki 19,0x seviyesinden 18,7x'e geriledi. Geçen hafta söylediğimiz gibi, çarpan genişlemesi için alan yok; dolayısıyla beklentinin altında kalan sonuçlar, beklentiyi aşan sonuçların ödüllendirildiğinden daha sert cezalandırılıyor. Geçen hafta buna bir ders daha eklendi: nakit akışı hikâyesi zayıflıyorsa kâr beklentisinin aşılması tek başına yeterli değil.

Örnekler her yerdeydi. **LRCX**, tarihinde ilk kez %40 faaliyet kâr marjı açıkladı ancak tedarik kısıtlarının Aralık çeyreği beklentisini sınırlaması nedeniyle haftayı %12,8 düşüşle tamamladı. **BE**, 1,24 milyar ABD Dolarlık rekor gelir açıkladı ancak 181 milyon ABD Dolarlık negatif serbest nakit akışı nedeniyle %12,7 geriledi. **GM**, 3Ç sonuçlarında beklentileri aştı ve 20 milyar ABD Dolarlık yeni bir hisse geri alım programı açıkladı, ancak emtia, lojistik ve bellek çipi maliyetlerinden kaynaklanan yaklaşık 2 milyar ABD Dolarlık olumsuz etkinin ardından 2026 kâr öngörüsünü düşürmesiyle %9,6 değer kaybetti. **IBM** (+%9,2) ise madalyonun diğer yüzüydü; belirgin bir beklenti üzeri sonuç açıkladı ve serbest nakit akışı beklentisini yükseltti.

Bu hafta için hyperscaler'ların Meta'dan daha iyi bir konumda olduğunu düşünüyoruz. **MSFT**, **GOOGL** ve **AMZN**, bulut işletmeleri üzerinden yapay zekâ kapasitesini başkalarına satıyor ve talep hâlâ arzın üzerinde seyrediyor. Dolayısıyla sermaye harcamalarının karşılığında görünür gelir bulunuyor. Bu nedenle, **GOOGL** geçen hafta %6 düşmüş olmasına rağmen, sonuçlar öncesinde **MSFT** ve **GOOGL**'i pozitif listemizde tutuyoruz. Ancak Meta'nın ardından yatırımcıların önce serbest nakit akışına, ikinci olarak da sermaye harcaması öngörüsüne bakmasını bekliyoruz ve sermaye harcamalarının bulut gelirlerinden daha hızlı büyüdüğüne yönelik herhangi bir işaretin cezalandırılması muhtemel.

Savunma: bilanço görüşmeleri işe yaradı

Geçen hafta, bu bilanço sezonunun savunma hisselerinde bir canlanmanın tetikleyicisi olabileceğini söylemiştik ve sonuçlar beklentimizi destekledi. **LMT**, bir çeyrekte sipariş bakiyesinin %27 artarak rekor 292 milyar ABD Dolarına yükselmesinin ardından %9,4 değer kazandı; bunun içinde PAC-3 önleyici füzeler için 52,5 milyar ABD Doları da bulunuyor ve şirket 2026 öngörüsünü bir kez daha yukarı çekti. **NOC**, 109,6 milyar ABD Dolarlık rekor sipariş bakiyesi (+%20) ve yükseltilebilir öngörüler sayesinde %6,1 yükseldi. **RTX** (-%1,5) geride kaldı ve savunma ETF'i (ITA), genel sanayi hisseleriyle birlikte hâlâ %3,3 düştü. Bu hareketin ardından **LMT**'nin peşinden koşmayız, ancak pozitif görüşümüzü koruyoruz: sipariş defterleri büyümeye devam ediyor ve piyasa ile arasındaki değerlendirme farkı daha yeni kapanmaya başladı.

Emtialar: petrol ve bakır en güçlü iki yatırım görüşümüz; altında temkinli kalıyoruz

Petrol: Yükseliş beklentimizi koruyoruz. Brent %6,2 yükseldi ve yılbaşından bu yana %92 artıda. Hürmüz'den geçen akışların normalin yarısından daha az olduğu ve Ekim ayının bölgede 2017'den bu yana deniz taşımacılığı saldırıları açısından en kötü ay olduğu düşünüldüğünde, risklerin yukarı yönlü olduğunu görüyoruz. **CVX** haftayı %3,7 yükselişle tamamladı ve Cuma günü sonuçlarını açıklayacak; ham petrol temasına yönelik ana pozisyonumuz olarak tutmaya devam ediyoruz.

Altın: Temkinli yaklaşımımız doğru çıktı. Altın %4,1 düşerek yaklaşık 4.008 ABD Doları/ons seviyesine geriledi ve şu anda yılbaşından bu yana %7,7 ekside; altın volatilité endeksi ise 22,6'dan 24,3'e yükseldi. Gümüş %5,8 değer kaybetti. Volatilité yanlış yönde hareket ediyor, bu nedenle beklemeye devam ediyoruz.

Bakır: Bakır %0,8 geriledi ancak riskten kaçış ortamında madencilik hisseleri çok daha fazla düştü (**COPX** -%8,6, **FCX** -%6,3). **FCX** Salı günü sonuçlarını açıklayacak ve gerçekleşen fiyatlar tarafında hâlâ olumlu sürpriz alanı görüyoruz. Sonuçlar, görüşümüzün sınavı olacak.

Diğerleri: Avrupa doğal gazı (TTF) %7,2 daha yükselerek yaklaşık 94 EUR/MWh seviyesine çıktı ve Avrupa'daki kış enflasyonu riskini canlı tutuyor. Bu durum aynı zamanda Akdeniz bölgesindeki ürün crack marjlarını destekliyor; bu da TUPRS açısından olumlu olmaya devam ediyor.

Döviz bazlı varlıklarımız için yapılacaklar listemiz

Pozitifler: arz riskleri nedeniyle ham petrol üreticileri (**CVX**); sonuçları öncesinde bakır teması için **FCX** veya daha geniş bir maruziyet için **COPX**; savunma (**LMT**), ancak geçen haftaki rallinin ardından yalnızca zayıflıklarda ekleme yapardık; sermaye harcamaları görünür gelir yaratan yapay zekâ liderleri (**MSFT**, **GOOGL**) bu haftaki sonuçlar öncesinde; çip liderlerindeki (**NVDA**) zayıflıkları kademeli pozisyon oluşturmak için kullanın.

Tut: getiri amacıyla **SHV** ile **SISE** ve **EREGL** eurobondları; Perşembe günkü sonuçları öncesinde **INTC**; piyasanın nakit akışına odaklanması nedeniyle volatilitenin yüksek kalmaya devam ettiği elektrik/enerji altyapısı teması için **ETN** ve **BE**.

Negatifler: volatilité yatışana kadar altın; yapay zekâ sermaye harcamaları nakit akışlarından daha hızlı büyüyen şirketler; marjların baskı altında olduğu isteğe bağlı tüketim sektörü (**GM**'in öngörüsünü düşürmesi bunun bir hatırlatıcısı).

Yurt İçi Piyasa

Türkiye: üst üste altıncı haftalık kaybın ardından kısa bir tatil haftası

BIST-100 %5,16 düşerek 11.117 seviyesine geriledi ve üst üste altıncı haftalık kaybını yaşadı; bu, Şubat 2008'den bu yana en uzun kayıp serisi oldu. Cuma günü endeks kısa süreliğine 11.000'in altına indi (gün içi en düşük 10.707) ve Aralık 2025'ten bu yana ilk kez bu seviyelerin altına gördü; endeks şu anda yılbaşından bu yana %1,3 ekside. BIST-30 %4,7, bankalar ise %4,5 düştü. Satışlar genele yayıldı: endekste yalnızca beş hisse yükseldi (**AKSA**, **HALKB**, **SAHOL**, **ENJSA** ve **ENTRA**), BIST-100 dışındaki hisseler ise %11,5 düştü. Finansal kiralama ve faktoring (-%25,9), sigorta (-%12,6; CEO'nun istifasının ardından bilanço açıklamasını erteleyen **TURSG** -%20,3) ve madencilik (-%12,1) en zayıf sektörler oldu. Ortalama günlük işlem hacmi ABD Doları bazında haftalık %10 yükseldi ancak yine de Ağustos ayı ortalamasının %50 altında gerçekleşti. USD/TRY %0,3 yükselerek 49,69'a çıktı.

TCMB politika faizini 100 baz puan indirerek %36'ya çekti; bu dokuz aydaki ilk faiz değişikliği oldu ve beklentimizle uyumluydu, ancak piyasa o gün %3,1 düştü. Geçen hafta söylediğimiz gibi, tek bir faiz indirimi tabloyu değiştirmek için yeterli değil. Fon konusu da ilerledi: Meclis, tasfiye halindeki fonlara ilişkin yasayı kabul etti; bu düzenleme yatırımcı başına 1 milyon TL'ye kadar ara ödeme yapılmasına izin veriyor. Şu ana kadar 55.755 hesaba 49,7 milyar TL ödeme yapıldı ve tasfiye halindeki fon sayısı 131'den 47'ye düştü. Öte yandan stres şirket tahvil piyasasına da yayıldı ve SPK üç aracı kurumun faaliyetini durdurdu. Tüketici güveni 91,9'dan 84,8'e sert şekilde geriledi.

Alıcı tarafı sorun olmaya devam ediyor. Yabancı yatırımcılar üst üste üçüncü haftada da net satıcıydı: **AKCNS**'deki hisse devriyle ilişkili olabilecek kısmı rakamdan arındırdığımızda, geçen hafta yabancı çıkışının 98 milyon ABD Doları olarak devam ettiğini hesaplıyoruz. Şirketler kendi hisselerini geri almaya devam ediyor — Eylül ayı başından bu yana 133 şirket 13,5 milyar TL'lik geri alım yaptı ve geçen hafta 79 şirket geri alımlara devam etti — ancak daha önce de söylediğimiz gibi, geri alımlar fiyatları destekleyebilir fakat eksik likiditenin yerini tutamaz.

Bu hafta, geçen haftaki sert düşüşün ardından piyasada bir miktar toparlanma görebiliriz; ancak Cumhuriyet Bayramı tatili nedeniyle işlem hacimlerinin daha da düşük olmasını bekliyoruz. Borsa İstanbul, 28 Ekim Çarşamba günü yalnızca saat 13:00'e kadar işlem görecektir ve o gün takas yapılmayacak; 29 Ekim Perşembe günü ise kapalı olacak. Dolayısıyla hafta fiilen üç buçuk işlem seansından oluşuyor ve birçok yatırımcının tüm haftayı tatil olarak kullanması muhtemel. Böyle bir piyasada fiyat hareketleri her iki yönde de abartılı olabilir, bu nedenle bu hareketlerden fazla anlam çıkarmaktan kaçınırdık.

Haber akışının büyük bölümünü bilançolar oluşturacak. **ARCLK**, **CIMSA**, **TTRAK**, **BRISA** ve **AKCNS** Pazartesi; **AKBNK**, **ASELS** ve **TCKRC** Salı; **GARAN** ve **TSKB** ise Çarşamba günü sonuçlarını açıklayacak. Bankalar için, Ağustos ayında tahvil faizlerindeki yükselişin sonuçları baskılaması nedeniyle 3Ç'nin zayıf çeyrek olduğu ve daha düşük fonlama maliyetlerinden sağlanacak faydanın 4Ç'de görülmeye başlanacağı yönündeki görüşümüzü koruyoruz. **ASELS** için ABD Doları bazında yaklaşık %40 yıllık FAVÖK büyümesi bekliyoruz ve son dönemdeki zayıflığın ardından sonuçlar hisse için bir tetikleyici olabilir. Ayrıca **BRISA**'nın başarılı maliyet yönetimi ve güçlü yenileme pazarı talebi sayesinde FAVÖK marjını güçlendirerek reel bazda %41 net kâr büyümesi açıklamasını beklediğimizi de belirtelim. Hisse, görece dayanıklı marj ve satış performansına rağmen küresel benzerlerinin ortalama 5,1x seviyesine karşılık gerekçesiz şekilde 3,9x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görüyor. Geçen haftaki sonuçlara ilişkin olarak, **TAVHL** ve **EREGL** net kâr beklentilerini sırasıyla yaklaşık %25 ve %15 aştı; ancak piyasa tepkileri olumsuzdu. **EREGL**'deki %10'luk düşüşün, zayıf 4Ç öngörüsüne ve hisseye ilişkin temkinli duruşumuza rağmen, gerekçesiz olduğunu düşünüyoruz.

Likidite ve alıcı iştahı geri dönene kadar piyasaya ilişkin temkinli duruşumuzu koruyor ve likit, büyük ölçekli hisselerle bağlı kalıyoruz. Ürün crack marjları geçen hafta iyileşmeye devam etti: dizel crack marjları ortalama %3,4, jet yakıtı crack marjları ise %5,2 daha yükseldi. Dolayısıyla bu likit olmayan piyasalarda gördüğümüz satış baskısı içinde, bilanço sezonu yaklaşırken ve 4Ç kârlılık dinamikleri rekor güçlü seviyelerde seyrederken **TUPRS**'in iyi bir fırsat sunduğu görüşümüzü koruyoruz. Ayrıca Asya işlemlerinde sabah saatlerinde rafinerilerin en iyi performans gösteren grup olduğunu da belirtelim. Sonuçlar öncesinde **ASELS**'deki zayıflığı da fırsat olarak değerlendirirdik. Bilanço sezonu için öne çıkardığımız **ENJSA**, geçen hafta yükselen yalnızca beş BIST-100 hissesinden biriydi. Şirketin düzeltilmiş net kârında (UNI) reel bazda %61 büyüme beklediğimizi hatırlatarak, defansif profilinin bu volatil piyasada öne çıkmaya devam edebileceğini düşünüyoruz; ayrıca 2027 için %7,4 seviyesindeki temettü verimi beklentimiz, şirketin %6,7'lik tarihsel ortalamasının üzerinde bulunuyor. Model portföyümüz **AKBNK**, **ASELS**, **KRDMD**, **TUPRS**, **BIMAS** ve **AKSEN**'den oluşmaya devam ediyor.

Geçen Haftanın Yıldızları Performansları – 19/10/2026

23/10/2026	ABD	ETF	Türkiye
1	BWA -5.5%	IDRV -3.3%	ASELS -0.7%
2	UNP 1.3%	KIE 0.5%	TUPRS -3.9%
3	GILD -0.1%	IBB 2.8%	ISCTR -5.6%
4	WMT 0.9%	-	AKSEN -12.0%
5	AMAT -7.8%	-	ALGYO -7.4%
6	-	-	TCKRC -16.9%

Kümülatif Haftanın Yıldızları Performansları – 19/10/2026

	ABD Performans	ABD Rölatif	ETF Performans	Türkiye Performans	Türkiye Rölatif	Portföy (ABD Doları)
04/05/2026	2.0%	-0.4%	0.9%	1.7%	-2.5%	1.6%
11/05/2026	-0.2%	-0.3%	-0.4%	-0.1%	4.7%	-0.2%
18/05/2026	4.0%	3.1%	-0.1%	-3.1%	0.8%	-0.1%
01/06/2026	-6.9%	-4.4%	-4.1%	3.6%	4.5%	-3.3%
08/06/2026	2.7%	2.0%	0.7%	1.4%	-0.4%	1.7%
15/06/2026	3.6%	2.6%	3.5%	5.5%	-0.2%	4.5%
22/06/2026	1.2%	3.3%	-0.5%	-3.4%	-0.3%	-1.0%
29/06/2026	1.8%	0.0%	1.5%	3.5%	2.5%	2.6%
06/07/2026	0.3%	-0.9%	-1.5%	0.6%	1.2%	-0.2%
13/07/2026	2.4%	4.1%	-0.3%	3.4%	5.9%	1.8%
20/07/2026	1.0%	1.6%	0.9%	5.5%	5.8%	2.4%
27/07/2026	-1.3%	-2.4%	0.6%	-4.2%	-0.8%	-1.3%
03/08/2026	1.0%	-2.4%	3.6%	2.4%	0.0%	2.6%
10/08/2026	1.0%	0.6%	1.0%	6.5%	3.5%	2.8%
17/08/2026	-4.5%	-3.1%	0.2%	4.1%	1.7%	0.1%
24/08/2026	0.3%	-0.2%	-1.6%	2.8%	1.9%	0.4%
31/08/2026	-1.6%	-1.7%	0.9%	-5.2%	-1.0%	-1.6%
07/09/2026	-0.9%	-0.1%	-1.3%	5.1%	1.8%	0.9%
14/09/2026	-1.7%	-1.7%	2.3%	-5.1%	3.4%	-1.0%
21/09/2026	3.6%	2.3%	0.6%	1.3%	4.4%	1.8%
28/09/2026	0.3%	0.6%	0.1%	-2.1%	2.9%	-0.4%
05/10/2026	2.9%	1.7%	-1.0%	-1.9%	-1.8%	0.0%
12/10/2026	-5.2%	-3.3%	-4.6%	-5.3%	-0.9%	-4.8%
19/10/2026	-2.2%	-1.8%	0.0%	-7.7%	-2.7%	-2.9%
İlk Günden Beri	2.7%	-1.2%	0.9%	7.7%	39.9%	5.9%

Çekince

Bu raporda yer alan bilgiler QNB Invest Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (QNB Invest) tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmakta olup kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olmakla beraber, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Burada yer alan bilgiler, yatırımcıların bilgi edinmeleri amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı vermesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu raporda yer alan veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup doğrulukları ayrıca araştırılmamış olup, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda kurumumuz ve kurumumuz çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Bu rapor hiçbir şekilde menkul değerlerin satın alınması veya satılması için bir teklifi veya aracılık teklifini içermemekle birlikte bu raporun ticari amaçlı kullanımı sonucu oluşabilecek zararlardan dolayı kurumumuz hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu sayfada yer alan bilgilerin tümü veya bir kısmı QNB Invest'in yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez. Buradaki yazılı yayının içeriği, müşterilerin verilen stratejilerden kârlı çıkacağına ya da zararlarının limitli olacağına, QNB Invest tarafından verilmiş sözü, garantisi ya da kesinliği olarak algılanamaz. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan ve özellikle yabancı kur işlemleri ve kaldıraç sistemi kullanılan türev piyasalardaki yatırımlar, aşırı spekülasyon olabilir ve kâr edilebileceği gibi belirtilen analizlerdeki koşullar oluşmadığı durumlarda ya da spread farklarından dolayı zararlar da sonuçlanabilir. Bu bilgilerin ticari amaçlı işlemlerde kullanılmasından dolayı doğabilecek zararlardan QNB Invest hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmez. QNB Invest yorumda adı geçebilecek şirket veya şirketlerin menkul kıymetlerini portföyünde bulundurabilir ve/veya bu şirketlere danışmanlık hizmetleri verebilir.