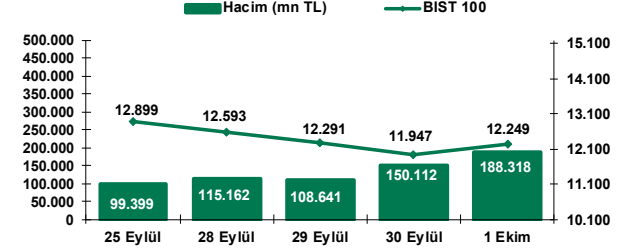


AJANDA

28 Pazartesi	29 Salı	30 Çarşamba	01 Perşembe	02 Cuma
	- Türkiye, Ekonomik Güven Endeksi (TSİ: 10:00) - Euro Bölgesi, Tüketici Güveni (TSİ: 12:00) - ABD, JOLTS Açık İş Sayısı (TSİ: 17:00) - ABD, Conference Board Beklentiler (TSİ: 17:00)	- Japonya, Sanayi Üretimi (TSİ: 02:30) - Çin, İmalat ve İmalat Dışı PMI (TSİ: 04:30) - İngiltere, GSYİH (TSİ: 09:30) - Türkiye, İşsizlik Oranı (TSİ: 10:00) - Almanya, İşsizlik Oranı (TSİ: 10:55) - Almanya, TÜFE (TSİ: 15:00) - ABD, GSYİH (TSİ: 15:30)	- Japonya, İmalat PMI (TSİ: 03:30) - Türkiye, İmalat PMI (TSİ: 10:00) - Almanya, İmalat PMI (TSİ: 10:55) - Euro Bölgesi, İmalat PMI (TSİ: 11:00) - İngiltere, İmalat PMI (TSİ: 11:30) - ABD, İşsizlik Başvuruları (TSİ: 15:30)	- ABD, İmalat PMI (TSİ: 16:45) - Euro Bölgesi, TÜFE (TSİ: 12:00) - ABD, Tarım Dışı İstihdam Verileri (TSİ: 15:30)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 5 Ekim Türkiye, Eylül ayı enflasyon verileri
- * 16 Ekim, S&P Türkiye'nin kredi not değerlendirilmesi
- * 22 Ekim Türkiye, TCMB Faiz kararı
- * 28 Ekim ABD, Fed Faiz kararı



BİST:

Dün güne %0,66 yükselişle 12.026,26 puan seviyesinden başlayan BIST 100 Endeksi, günün devamında alıcılı bir seyr izledi ve günü %2,53 değer kazanımla 12.249,04 puandan tamamladı. Sektörel görünümde Banka Endeksi %1,94 yükselirken, Sınai Endeksi %2,34 değer kazandı. Günün en güçlü performans gösteren sektör endeksi %9,07 yükselişle Teknoloji Endeksi olurken, günün en zayıf performans gösteren endeksi %7,06 düşüşle Finansal Kiralama Faktoring Endeksi oldu. VİOP Ekim vadeli yakın vade endeks kontratı sınırlı pozitif seyrettiği akşam seansında, normal seans kapanışına göre %0,12 değer kazandı. Yurt içinde İSO Türkiye İmalat PMI, ağustostaki 48,1 seviyesinden eylülde 47,9'a gerileyerek imalat sektöründeki yavaşlamanın sürdüğüne işaret etti. TCMB verilerine göre 25 Eylül ile biten haftada yurtdışı yerleşikler hisse senedinde 358,6 milyon dolar net alış, DİBS tarafında 409,9 milyon dolar net satış gerçekleşti. Aynı haftada brüt rezervler 3,2 milyar dolar azalarak 171,2 milyar dolara inerken, swap hariç net rezervler de 3,2 milyar dolar düşüşle 39,9 milyar dolara geriledi. TCMB, makro finansal istikrarı ve bankaların likidite yönetimini desteklemek amacıyla KOBİ kredilerinde bütçe sınırı %4,5'ten %5'e yükseltirken, Türk lirası zorunlu karşılıklarda bloke tesis oranlarını düşürdü. Küresel tarafta tahvil faizlerindeki gün içi geri çekilmenin satışları sınırlamasıyla ABD hisse senedi piyasaları dalgalı geçen seansı sınırlı yükselişle tamamladı. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları 200 binlik beklentiye karşılık 197 bine gerilerken, İSM imalat endeksi 55,0 olan beklentinin altında 54,5 seviyesinde gerçekleşti. ABD piyasalarında Dow Jones Endeksi %0,04, S&P 500 Endeksi %0,20 ve Nasdaq Endeksi %0,04 değer kazandı. Avrupa piyasalarında yükselen tahvil faizleri ve Fransa'nın mali görünümüne ilişkin endişelerle satıcılı seyr hâkim oldu. Euro Stoxx 50 Endeksi %1,48, Alman DAX Endeksi %1,03, Fransa CAC 40 Endeksi %1,62 ve İngiltere FTSE 100 Endeksi %1,68 değer kaybetti. Jeopolitik tarafta ABD'nin Körfez bölgesindeki askeri varlığını artıracağına yönelik haberler ve Çin'in ekim ayında rafine petrol ürününü ihracatını durdurması enerji arzına ilişkin endişeleri canlı tuttu. Bu sabah, Brent petrol spot piyasada yaklaşık %0,2 düşüşle 101,3 dolar civarında fiyatlanıyor. ABD endeks vadeli kontratları sınırlı pozitif seyrederken, Nasdaq 100 vadeli yaklaşık %0,4 yükselişle pozitif ayrışıyor. Avrupa vadeli endeksi de pozitif açılışa işaret ediyor. Asya piyasalarında ise karışık bir görünüm hâkim. Japonya'da Nikkei yaklaşık %1,1 gerilerken, Hong Kong borsasında kayıplar %3'ü aşıyor. Güney Kore ve Avustralya borsaları pozitif fiyatlanırken, Çin'de piyasalar resmi tatil nedeni ile kapalı bulunuyor. Günün makroekonomik veri ajandasında yurt içinde piyasaların seyrini etkileyecek majör bir veri akışı bulunmazken, küresel tarafta Euro Bölgesi öncü TÜFE ile ABD eylül ayı istihdam raporu öne çıkıyor. Piyasa konsensüsü ABD'de tarım dışı istihdamın 90 bin kişi artması ve işsizlik oranının %4,1 seviyesinde yatay kalması yönünde bulunuyor. Bu çerçevede, BIST 100 Endeksi'nin haftanın son işlem gününe sınırlı pozitif başlamasını, günün devamında ise dalgalı bir seyr izlemesini bekliyoruz.

DESTEKLER: 12.180 – 12.000 | DİRENÇLER: 12.430 – 12.610

Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	11.947	12.249	2,53%	8,77%
BIST 30	14.842	15.218	2,54%	24,50%
Banka	15.401	15.700	1,94%	-4,01%
Sınai	15.607	15.972	2,34%	13,98%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
ATATP 10,00	ISVEA -10,00	ASTOR 32.242.086.852
BMSCH 10,00	EDATA -10,00	ASELS 26.070.898.458
KONTR 10,00	PEKGY -10,00	AKBNK 17.835.942.178
SEYKM 10,00	PRZMA -10,00	THYAO 9.606.660.339
BALSU 10,00	TKNKA -10,00	TUPRS 8.620.657.238

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	36,92	36,83	0,00	-2,49%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	40,06	39,83	-0,01	8,50%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	48,9131	48,9303	0,04%	14,16%
Euro	55,5103	55,5567	0,08%	10,12%
Euro/Dolar	1,1349	1,1354	0,05%	-3,54%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	101,5	101,3	-0,19%	66,75%
Altın (Ons, \$)	4.177,5	4.194,3	0,40%	-3,17%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	11,77720	11,789014	0,10%	32,46%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,92743	1,929344	0,10%	32,36%
Fiba Port. Şekerbank	0,12124	0,121397	0,13%	29,88%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	2,11672	2,118826	0,10%	32,34%

* 2.10.2026 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	50.906	50.927	0,04%	5,96%
Nasdaq (ABD)	26.861	26.872	0,04%	15,62%
Dax (Almanya)	25.199	24.939	-1,03%	1,83%
Nikkei (Japonya)	66.754	68.957	3,30%	36,98%
FTSE 100 (UK)	10.606	10.428	-1,68%	5,00%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ekim 26)	15.240,00	15.543,00	1,99%	21,68%
DOLAR (Eylül 26)	50,1960	50,1670	-0,06%	14,03%
EURO (Eylül 26)	57,0280	56,5110	-0,91%	9,35%
ALTIN (Ekim 26)	6.753,20	6.739,80	-0,20%	6,05%

Portföy	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	358,40	500,00	39,5%	-9,0%
Aselsan	06.01.25	75,50	370,00	390,1%	303,5%
Çimsa	06.01.25	45,44	41,24	-9,2%	-25,3%
Emlak Konut	21.08.26	19,45	19,03	-2,2%	15,9%
Türkcell	11.01.23	30,39	97,70	221,5%	24,1%
Garanti BBVA	01.07.26	138,50	126,20	-8,9%	6,8%
Sabancı Holding	11.01.23	33,70	86,10	155,5%	-1,4%
Yapi Kredi Bankası	09.01.26	37,62	34,82	-7,4%	-7,8%
Türk Hava Yolları	01.07.26	328,50	286,50	-12,8%	2,2%
Akbank	20.01.22	6,26	67,55	979,9%	77,6%

Portföyün Getirisi (yıllık)	20,2%	8,8%
Portföyün Getirisi (aylık)	-5,3%	9,4%

ÇEKİRCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

Para Piyasaları:

Dün 49,0316-49,0352 bandında işlem gören Dolar kuru önceki gün sonuna göre %0,04 oranında değer kazanarak gün sonunu, 49,0349 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında da Türk Lirası %0,40 oranında değer kazandı. Borçlanma araçları piyasasında dün %35,33-%35,54 seviyeleri arasında hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre değişiklik göstermeyerek günü %35,51 seviyesinden tamamladı.

Sektör Haberleri:

Bankacılık Sektörü

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, makro finansal istikrarı ve bankaların likidite yönetimini desteklemek amacıyla zorunlu karşılık uygulamasında bazı değişiklikler yapmıştır. Bu kapsamda KOBİ kredileri için %4,5 olan büyüme sınırı %5'e yükseltilmiştir. Ayrıca Türk lirası zorunlu karşılıklarda bloke tesis oranları düşürülmüştür. Kredi büyüme hızlarında enflasyonist baskı endişeleriyle yapılan sıkılaştırmanın yeniden gevşetilmesi rahatlatıcı bir karar. Son dönemde yaşanan piyasa gelişmelerinin özellikle küçük ölçekli bankalarda likidite yönetimini zorlaştırması, zorunlu karşılık tarafında yapılan bloke tesis düzenlemesiyle can suyu olacaktır. 25 eylül verisiyle bakıldığında KOBİ kredileri toplam büyüklüğü 7,6 trilyon lira seviyesinde (6,3 trilyon TL ve 1,3 trilyon YP). Yaklaşık 38-40 milyar liranın kredi büyüme hızı kapsamında likidite esnekliği sağlayacağını söyleyebiliriz. Asıl etki ise teknik detayları henüz netleşmese de bloke zorunlu karşılıkların serbest kalacak kısmının piyasada yaratacağı rahatlatma. Ekim ayı itibarıyla model portföyümüze aldığımız VakıfBank'ın, KOBİ kredilerindeki yoğunluğu nedeniyle kredi büyüme esnekliğinden, geniş TL mevduat tabanı ve 161 mlr TL'lik TL zorunlu karşılık bakiyesi nedeniyle de bloke zorunlu karşılık gevşemesinden olumlu etkilenesini bekliyoruz. Karar, bankanın yılın ikinci yarısında beklediğimiz marj toparlanmasını da destekleyici nitelikte. Bankacılık endeksi için **pozitif**.

Şirket Haberleri:

Pegasus (PGSUS) Çek Cumhuriyeti, Türkiye Cumhuriyeti ve Smartwings Grubunun faaliyet gösterdiği diğer ülkelerde gerekli idari izinlerin alınması ve mutaat pay devir şartlarının tamamlanması üzerine devralma işleminin 01.10.2026 tarihinde gerçekleştirildiğini duyurmuştur.

Tüpraş (TUPRS): Şirketin Ekim ayı yatırımcı sunumunda paylaştığı verilere göre Eylül ayında ürün marjlarında karışık bir görünüm izlendi.

- ✦ Benzin marjı aylık bazda %7 düşüşle 43,5 \$/varil seviyesine geriledi.
- ✦ Jet yakıtı marjı aylık %11 artışla 75,3 \$/varile yükselirken,
- ✦ Motorin marjı %1 düşüşle 84,1 \$/varil seviyesinde büyük ölçüde yatay seyretti.
- ✦ Fuel oil marjı ise -15,6 \$/varilden -30,9 \$/varile gerileyerek belirgin şekilde zayıfladı.

Jet yakıtı marjındaki artış ve motorin marjının güçlü seviyesini korumasına karşın, benzin marjındaki gerileme ve fuel oil tarafındaki belirgin bozulma genel görünümü sınırladı. Bu çerçevede, Eylül ayı marj kompozisyonunu operasyonel kârlılık açısından **nötr** değerlendiriyoruz.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

1.10.2026 Tarihli Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Pay Kodu	Tarih	İşleme Konu Payların Nominal Tutarı (TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Nominal Tutarı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Sermayeye Oranı
AHGAZ	1.10.2026	152.553	43,91	83.518.721	3,21%
BERA	1.10.2026	2.444.854	12,24	2.444.854	0,36%
CANTE	1.10.2026	6.984.999	1,05	25.000.000	0,25%
ENERY	1.10.2026	182.509	13,46	402.841.547	4,48%
LMKDC	1.10.2026	100.000	24,01	1.248.500	0,24%
TRALT	1.10.2026	2.300.000	43,47	147.553.516	4,61%
TUKAS	1.10.2026	3.000.000	1,87	148.000.000	3,29%

Planlanan Temettü Ödemeleri

Pay Kodu	Hak Kullanım Tarihi	Son Kapanış Fiyatı (TL)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Temettü Verimi (Brüt - %)
AEFES	05.10.26	17,81	0,17	0,14	0,95%
TRALT	06.10.26	43,42	0,50	0,43	1,15%
ASTOR	15.10.26	209,60	2,19	1,86	1,05%
EBEBK	15.10.26	81,20	0,63	0,53	0,77%
BEGYO	20.10.26	2,64	0,01	0,01	0,46%
BASCM	21.10.26	11,35	1,06	0,90	9,34%
MCARD	23.10.26	86,10	2,57	2,19	2,99%
OSMEN	26.10.26	5,25	0,05	0,04	0,95%
SRVGY	26.10.26	2,16	0,08	0,08	3,56%
MEDTR	27.10.26	18,71	0,11	0,10	0,61%
MERIT	27.10.26	13,87	1,00	0,85	7,21%
DESA	30.10.26	8,92	0,10	0,08	1,08%
LIDER	06.11.26	7,89	0,04	0,03	0,45%
GOKNR	09.11.26	15,20	0,31	0,26	2,02%
KBORU	10.11.26	11,92	0,02	0,02	0,17%
GIPTA	17.11.26	28,54	0,01	0,01	0,03%
DURKN	18.11.26	10,62	0,09	0,08	0,88%
ASELS	24.11.26	370,00	0,43	0,36	0,12%
OFSYM	25.11.26	57,20	0,42	0,36	0,74%
DESA	30.11.26	8,92	0,10	0,08	1,08%
SUMAS	07.12.26	200,00	2,17	1,84	1,08%
TCELL	09.12.26	97,70	4,00	3,40	4,09%
EBEBK	15.12.26	81,20	0,63	0,53	0,77%
ISDMR	15.12.26	59,30	4,50	3,83	7,59%
BIMAS	16.12.26	408,00	1,25	1,06	0,31%
NTHOL	16.12.26	36,56	1,00	0,85	2,74%
BEGYO	21.12.26	2,64	0,02	0,02	0,70%
PAGYO	23.12.26	119,80	0,85	0,85	0,71%
SRVGY	25.12.26	2,16	0,08	0,08	3,56%
MEDTR	28.12.26	18,71	0,11	0,10	0,61%
GLYHO	31.12.26	15,84	0,10	0,09	0,65%
RGYAS	31.12.26	192,50	7,82	6,65	4,06%

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.