

Günlük Yatırım Bülteni

Direnç konumuna dönüşen 11,400 direnci altında aşağı baskı etkisini sürdürecektir

Küresel piyasalarda petrol fiyatları, tahvil faizleri ve kredi spreadlerindeki eğilim ana risk konuları olmaya devam ediyor. Riskten kaçış temasının öne çıktığı piyasada yapay zekâ sektörüne ilişkin endişeler, büyüme riskleri ve Avrupa ile ABD'deki siyasi belirsizlikler nedeniyle güvenli varlıklara olan ilginin arttığını takip ediyoruz. Teknoloji hisselerindeki düzeltme öncülüğünde geçen hafta ABD endeksleri aşağı baskı altında kalırken yatırımcıların yapay zekâ yatırımlarının ne kadar sürede getiri sağlayacağına ve yüksek faiz ortamında harcamaların sürdürülebilirliğine ilişkin kaygıları da satışları artırdı. Petrol fiyatlarındaki yükseliş devam etti ve tahvillere olan ilginin arttığını takip ettik. Teknoloji hisselerindeki düzeltmenin finansal koşulları sıkılaştırabileceği beklentisi Fed'in yeniden faiz artıracığına yönelik fiyatlamaları zayıflatırken Fransa'da tahvil stresi derinleşti. Bu sabah Asya piyasalarında zayıf eğilim etkili, vadeli endeksler pozitif açılış sinyali veriyor. Geçen haftaki sert yükselişler ardından petrol geri çekiliyor. Bu hafta merkez bankalarından gelecek mesajlarla birlikte teknoloji bilançoları takip edilecek. Fed'in faizleri sabit bırakması beklenirken, ECB ve BOJ'un da faizleri değiştirmeyeceği öngörülüyor. Ayrıca ABD'de Fed'in yakından izlediği enflasyon göstergesi çekirdek PCE açıklanacak. Alphabet, Microsoft ve Amazon gibi teknoloji devleri bilanço açıklayacak.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde satış baskısı etkisini sürdürürken, fon piyasasına yönelik gelişmeler ön planda yer almaya devam ediyor. Ayrıca petrol fiyatlarındaki seyir ve faiz indirimi beklentileri piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları arasında yer alıyor. Bu hafta yurt içinde finansal piyasalar kısa bir haftaya başlarken, PPK özeti ve bilançolar takip edilecek. Geçen hafta TCMB beklendiği gibi faizlerde 100 baz puanı indirim gitti ve açıklama notlarında temkinli duruşun korunduğunu takip ettik.

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Aselsan <ASELS TI> Yeni İş İlişkisi
- Açıklanan Kar Payları
- Sermaye Hareketleri

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	11,117
BIST-100 (US\$)	224
Günlük Değişim (TL)	-%0.92
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 3,003 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 3,663 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 284.6 mlr
Halka Açıklık Oranı	%27.5
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 4762.075 mn

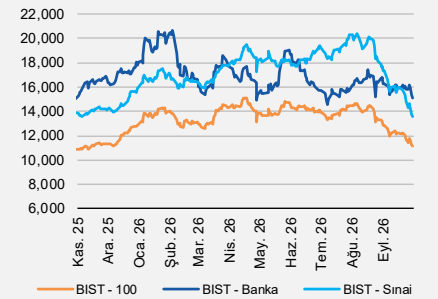
BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	-%5.2	-%16.1
3 Aylık / 12 Aylık	-%20.3	%4.8

En çok artan	TL/hisse	Değişim
HALKB	43.10	%3.5
TKFEN	174.80	%2.6
AHGZ	43.80	%2.5
ANHYT	93.20	%2.4
TUPRS	360.75	%2.4

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
EREGL	31.60	-%10.0
GUBRF	298.50	-%10.0
ZOREN	1.36	-%8.7
AKSEN	60.60	-%8.5
AKFYE	3.65	-%8.3

Hacim	US\$mn	Değişim
ASELS	369	%37.5
AKBNK	255	%2.6
THYAO	239	%60.6
EREGL	208	%254.9
YKBNK	176	-%12.2



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda petrol fiyatları, tahvil faizleri ve kredi spreadlerindeki eğilim ana risk konuları olmaya devam ediyor. Riskten kaçış temasının öne çıktığı piyasada yapay zekâ sektörüne ilişkin endişeler, büyüme riskleri ve Avrupa ile ABD'deki siyasi belirsizlikler nedeniyle güvenli varlıklara olan ilginin arttığını takip ediyoruz. Teknoloji hisselerindeki düzeltme öncülüğünde geçen hafta ABD endeksleri aşağı baskı altında kalırken yatırımcıların yapay zekâ yatırımlarının ne kadar sürede getiri sağlayacağına ve yüksek faiz ortamında harcamaların sürdürülebilirliğine ilişkin kaygıları da satışları artırdı. Petrol fiyatlarındaki yükseliş devam etti ve tahvillere olan ilginin arttığını takip ettik. Teknoloji hisselerindeki düzeltmenin finansal koşulları sıkılaştırabileceği beklentisi Fed'in yeniden faiz artıracağına yönelik fiyatlamaları zayıflatırken Fransa'da tahvil stresi derinleşti. Bu sabah Asya piyasalarında zayıf eğilim etkili, vadeli endeksler pozitif açılış sinyali veriyor. Geçen haftaki sert yükselişler ardından petrol geri çekiliyor. Bu hafta merkez bankalarından gelecek mesajlarla birlikte teknoloji bilançoları takip edilecek. Fed'in faizleri sabit bırakması beklenirken, ECB ve BOJ'un da faizleri değiştirmeyeceği öngörülüyor. Ayrıca ABD'de Fed'in yakından izlediği enflasyon göstergesi çekirdek PCE açıklanacak. Alphabet, Microsoft ve Amazon gibi teknoloji devleri bilanço açıklayacak.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde satış baskısı etkisini sürdürürken, fon piyasasına yönelik gelişmeler ön planda yer almaya devam ediyor. Ayrıca petrol fiyatlarındaki seyir ve faiz indirimi beklentileri piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları arasında yer alıyor. Bu hafta yurt içinde finansal piyasalar kısa bir haftaya başlarken, PPK özeti ve bilançolar takip edilecek. Geçen hafta TCMB beklendiği gibi faizlerde 100 baz puan indirim gitti ve açıklama notlarında temkinli duruşun korunduğunu takip ettik. TCMB haftalık repo faizini beklendiği gibi %37'den %36'ya indirdi. Ayrıca gecelik vadede borç verme faiz oranını %40'tan %39'a, gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise %35.5'ten %34.5'e indirdi. Açıklanan yeni kısa notta verilerin ve öncü göstergelerin enflasyonun ana eğilimindeki gerilemeyi teyit ettiğine, iç talepteki zayıf seyrin devam ettiğine ve ayrıca yüksek seyreden enerji fiyatlarının enflasyon üzerinde yukarı yönlü risk oluşturmaya devam ettiğine vurgu yaptı. Ayrıca atılacak adımların büyüklüğü ve zamanlamasının enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla belirleneceğine işaret etti. Piyasada Ekim ayı ardından Aralık ayındaki yılın son toplantısında da 100 baz puan faiz indirimi bekleniyor. Böylece politika faizinin yıl sonunda %35'e düşmesi bekleniyor.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında zayıf eğilim etkili
- Almanya vadeliileri %0.3 artıda, S&P 500 vadeliileri %0.3 artıda
- Dolar endeksinde aşağı baskı etkisini sürdürüyor, sert yükselişler ardından petrol geriliyor
- Satış baskısı ardından altın toparlanıyor, geri çekilen tahvil faizlerinde aşağı baskı etkisini sürdürüyor
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kaybediyor

Direnç konumuna dönüşen 11,400 direnci altında aşağı baskı etkisini sürdürecektir. Cuma günü satıcılar bir seyrin yaşandığı piyasada, BIST 100 Endeksi günü -%0.92 oranında değer kaybıyla 11,116 puandan tamamladı. 9 Eylül tarihinde başlayan kısa vadeli düşüş trendi içerisindeki aşağı hareketin devam ettiği piyasada, geçtiğimiz hafta -%5.16 oranında değer kaybı gerçekleşti. Zayıf yükseliş denemelerinin direnç noktalarında yeniden aşağı baskı oluşturduğu piyasada, ilk önemli destek noktası olarak izlediğimiz 11,400 seviyesi altında yeniden satışların artması dikkat çekiyor. Şu aşamada kısa vadeli düşüş trendinin sürdüğü ve taban oluşumuna yönelik bir sinyalin oluşmadığı piyasada, hafta içerisinde 11,400 altında devam edecek aşağı hareketin ise 10,750 ve 10,500 seviyelerini test edebileceği unutulmamalıdır. Dolayısıyla 11,400 seviyesini yukarı ataklarda ilk önemli direnç noktası olarak izlemeyi sürdüreceğimiz piyasada, tepki sürecine yönelik bir hareketin başladığını söyleyebilmemiz için bu seviyenin yukarı kırılması gerektiğini düşünüyoruz.

Bu hafta yurt içinde finansal piyasalar kısa bir haftaya başlarken, PPK özeti ve bilançolar takip edilecek. Fed'in faizleri sabit bırakması beklenirken, benzer şekilde ECB ve BOJ'un da faizleri değiştirmeyeceği öngörülüyor. Ayrıca ABD'de Fed'in

yakından izlediği enflasyon göstergesi çekirdek PCE açıklanacak. İsrail'de seçime gidilecek. Alphabet, Microsoft ve Amazon gibi teknoloji devleri bilanço açıklayacak.

Sektör ve Şirket Haberleri

Aselsan <ASELS TI> Yeni İş İlişkisi

ASELSAN <ASELS TI> , Uluslararası Müşteri ile Radar, İHA Karşı Tedbir, Komuta ve Kontrol Sistemlerinin satışına ilişkin ilişkin **443 milyon USD** tutarında yeni bir sözleşme imzaladı. Sözleşme tutarı, ASELSAN'ın **23.2 milyar USD** tutarındaki bakiye siparişlerinin **~2%'sine** denk geliyor. Yeni sözleşmeyi, ASELSAN'ın bakiye siparişlerini büyütmesi ve uzun vadede ciroya olası katkısı nedeniyle olumlu değerlendiriyoruz. **12 aylık hedef fiyatımız 8.5 USD/hisse** olup yaklaşık **%25 getiri potansiyeline** işaret ediyor ve **TUT** tavsiyemizi koruyoruz.

Sermaye Hareketleri

Hisse	Tarih	Bedelsiz Oran (%)	Rüçhan Fiyat (TL)	Mevcut Sermaye (TL)	Yeni Sermaye (TL)
MERCN	2.11.2026	200.00	1.00	190.370.946	571.112.838

Haftalık Veri Akışı

26 Ekim Pazartesi	27 Ekim Salı	28 Ekim Çarşamba	29 Ekim Perşembe	30 Ekim Cuma
	15:30 ABD - Dayanıklı Tüketim Mal Siparişleri (beklenti: % +1.4 önceki: % -0.1)	29 Ekim Cumhuriyet Bayramı öncesinde finansal piyasalar yarım gün işlem görecek	Piyasalar 29 Ekim Cumhuriyet Bayramı resmi tatili nedeniyle işleme kapalı olacak	Japonya Merkez Bankası (BOJ) faiz kararını açıklayacak (değişiklik beklenmiyor)
		10:00 TR - Dış Ticaret Dengesi	15:30 ABD - Çekirdek PCE (beklenti: %3.6 önceki: %3.4)	14:00 TCMB PPK özeti açıklanacak
		21:00 Fed FOMC Toplantısı (beklenti: %3.75-%4.00 önceki: %3.75-%4.00)	16:15 Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz kararını açıklayacak (değişiklik beklenmiyor)	15:30 ABD - 3Ç GSYİH (beklenti: %3 önceki: %2.2)
		21:30 Fed Başkanı Warsh basın toplantısı		
		Alphabet, Microsoft, UBS bilançoları açıklanacak		

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtma Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
10.26					
OSMEN	26.10.2026	4.80	0.05	0.04	1.04
SRVGY	26.10.2026	1.85	0.08	0.08	4.16
MERIT	27.10.2026	12.80	1.00	0.85	7.81
MEDTR	27.10.2026	17.14	0.11	0.10	0.64
DESA	30.10.2026	8.07	0.10	0.08	1.19
11.26					
LIDER	6.11.2026	8.10	0.04	0.03	0.49
GOKNR	9.11.2026	11.86	0.31	0.26	2.58
KBORU	10.11.2026	8.47	0.02	0.02	0.24
GIPTA	17.11.2026	21.32	0.01	0.01	0.04
DURKN	18.11.2026	8.74	0.09	0.08	1.07
ASELS	24.11.2026	338.00	0.43	0.36	0.13
OFSYM	25.11.2026	44.20	0.42	0.36	0.95
DESA	30.11.2026	8.07	0.10	0.08	1.19
12.26					
SUMAS	7.12.2026	156.70	2.17	1.84	1.38
TCELL	9.12.2026	90.10	4.00	3.40	4.44
EBEBK	15.12.2026	81.00	0.63	0.53	0.77
BIMAS	16.12.2026	373.00	2.50	2.13	0.67
NTHOL	16.12.2026	33.16	1.00	0.85	3.02
BEGYO	21.12.2026	3.04	0.02	0.02	0.61
SRVGY	25.12.2026	1.85	0.08	0.08	4.16
MEDTR	28.12.2026	17.14	0.11	0.10	0.66

Hisse	Dağıtma Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
02.27					
GOKNR	8.02.2027	11.86	0.31	0.26	2.58
BEGYO	22.02.2027	3.04	0.03	0.03	1.01
SRVGY	25.02.2027	1.85	0.08	0.08	4.16
04.27					
BEGYO	20.04.2027	3.04	0.03	0.03	1.01
05.27					
GOKNR	10.05.2027	11.86	0.31	0.26	2.58
Ödenme Tarihi Belli Olmayanlar					
BVSAN		51.30	0.73	0.62	1.42
ELITE		16.50	0.10	0.09	0.61
ETILR		6.86	0.02	0.02	0.27
FORTE		79.50	0.52	0.44	0.65
FLAP		9.46	0.11	0.09	1.13
GENIL		4.00	0.02	0.01	0.40
GLYHO		15.46	0.10	0.09	0.66
GUBRF		298.50	4.49	3.82	1.50
GWIND		16.96	0.74	0.63	4.37
RGYAS		174.70	7.82	6.65	4.48
SDTTR		12.43	0.01	0.01	0.07
SUNTK		18.43	0.52	0.44	2.80
YIGIT		13.04	0.19	0.17	1.49

(*)

- (1) Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabilir. Dağıtma tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- (2) Son işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Başı Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başı Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabılır Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtımına konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

ÇEKİNCE:

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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.