

SABAH STRATEJİSİ

19 Ekim 2026

BIST100: 11.721,72 ↓ -%2,89

2 Yıllık Tahvil Faizi: %39,62 ↑ +8bp

CDS (5 Yıllık): 249 ↓ -1bp

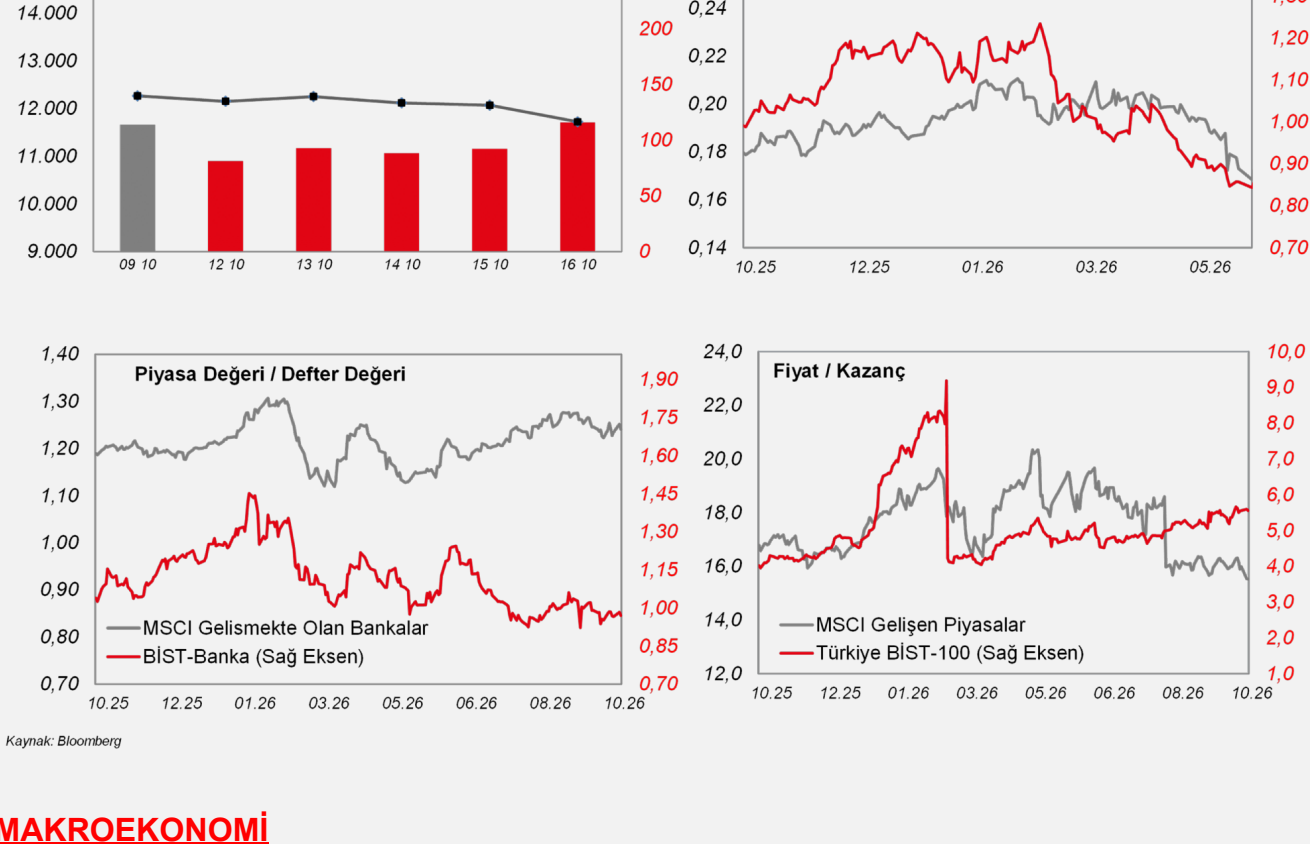
*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Geçtiğimiz hafta yurt içi piyasalarda fon tasfiye süreci ve küresel risk iştahındaki zayıflama öne çıktı. Haftaya satış baskısıyla başlayan BIST100 endeksine fon tasfiyelerine yönelik gelişmeler ve TCMB Başkanı Karahan'ın açıklamaları çok fazla destek olamadı. ABD'de beklentileri aşan enflasyon verileri ile MSCI'nın Haziran 2027'ye kadar yeterli ilerleme sağlanmaması halinde Türkiye'nin piyasa sınıflandırmasını gözden geçirebileceğini açıklaması ilave satış baskısı yarattı. BIST100 cuma günü %2,9 düşüşle 11.722 puandan kapandı ve haftalık kaybı %4,4'e ulaştı. İşlem hacminin haftanın son işlem gününde bu ayki ortalamanın üzerine çıkması da artan satış baskısına eşlik etti. S&P ise cuma günü Türkiye'ye ilişkin yeni bir değerlendirme yayımlamadı; not BB-, görünüm durağan olarak kaldı. Cuma açıklanan Piyasa Katılımcıları Anketi'nde ekim PPK beklentisi %36 (100bp indirim), yıl sonu TÜFE beklentisi %29,63 oldu. ABD'de eylül ayı TÜFE'nin yıllık %3,7'ye yükselmesinin ardından ÜFE ve perakende satışların da beklentileri aşması, Fed'e yönelik şahin beklentileri artırdı. ABD 10 yıllık tahvil faizi hafta içinde %5,30'lu seviyeleri test etti. Ancak, Fed'den gelen açıklamalar ve teknoloji hisselerindeki satışların güvenli liman talebini artırmasıyla 10 yıllık tahvil faizi haftalık 17bp düşüşle %5,07'ye geriledi. Dolar endeksi de faizlerdeki geri çekilmeye eşlik ederek 101,8 seviyesine indi. Cuma günü çip hisselerinin üst üste 8. gün gerilemesiyle (2008'den bu yana en uzun seri) S&P 500 %1,1, Nasdaq %2,1 düştü; Nasdaq 100 haftayı %5,5 kayıpla Nisan 2025'ten bu yana en kötü haftası olarak kapattı. Avrupa borsaları ise ABD'den ayrışarak günü artıda tamamladı; DAX %0,95, Euro Stoxx 50 %0,6 yükseldi. Orta Doğu'da enerji tesisleri ve ticari gemilere yönelik saldırılar petrol arzına ilişkin endişeleri canlı tuttu. Acil durum petrol stoklarından ilave salım yapılacağına yönelik haberler hafta içinde fiyatlardaki yükselişi kısmen sınırlasa da Orta Doğu'da artan arz kesintisi endişeleriyle Brent petrol, haftanın son işlem gününde %3,7 yükselerek 109,9 USD seviyesinden kapandı. Hafta sonunda İran, ABD'nin koşulları kabul etmesi halinde Hürmüz Boğazı'nın bir hafta içinde yeniden açılacağını belirtti, ancak taraflar arasındaki anlaşmazlıkların sürmesi diplomatik çözüm beklentilerini sınırladı. Öte yandan, Trump'ın Rusya'ya yönelik yeni yaptırımları askıya alması ve ABD Enerji Bakanı Wright'ın Körfez'den petrol akışının savaş öncesinin yaklaşık %80'ine toparlandığını söylemesiyle Brent bu sabah %1,8 düşüşle 107,9 USD'ye geriledi. ABD vadeli, geçen haftaki sert teknoloji satışlarının ardından gelen tepki alımlarıyla Nasdaq 100'de %1,3, S&P 500'de %0,8 yükselişte. Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi yatay bir seyir izlerken Nikkei %0,7 geriliyor. Çin ekonomisi üçüncü çeyrekte %4,4'lük büyüklüğünü sürdürmeye %4,5 bündü. Avrupa vadeli ise Fransa'da hafta sonu yaşanan yaygın protestolara azami 4.180 USD civarında alıcılı bir seyir izliyor. BIST100'un ise güne yatay bir görüntüyle başlamasını bekliyoruz. Veri takvimine bakıldığında yeni haftada yurt içinde bugün TCMB'nin ağustos ayı kısa vadeli dış borç istatistikleri ve Ekonomi Koordinasyon Kurulu toplantısı, çarşamba günü Reel Kesim Güven Endeksi ve Kapasite Kullanım Oranı, perşembe günü ise haftanın en önemli gündem maddesi olan TCMB faiz kararı takip edilecek. Bloomberg anketinde median beklenti, politika faizinin 100bp indirimle %36'ya düşürülmesi yönünde. Küresel tarafa salı günü Almanya ZEW endeksi ve ABD konut verileri, perşembe günü ABD haftalık işsizlik başvuruları, cuma günü ise Euro Bölgesi ve ABD öncü PMI verileri öne çıkacak. Şirket tarafında salı Netflix, çarşamba Tesla, Meta ve IBM bilançoları yapay zeka temasına ilişkin endişeler açısından izlenecek.

Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

Temettü Rakamları ve Tarihleri

Hisse Geri Alım/Satım



MAKROEKONOMİ

Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar tarafından yayımlanan, küresel ve yurt içi ekonomik gelişmelere ilişkin değerlendirmelerin yer aldığı **Haftalık Ekonomik Veri Takvimi** ve **Ekonomik Araştırmalar Bülteni**'ne aşağıdaki linklerden ulaşabilirsiniz.

Haftalık Ekonomik Veri Takvimi

Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar Bülteni

ŞİRKET HABERLERİ

Sabancı Holding (SAHOL, Sınırlı Pozitif): Şirket Yönetim Kurulu, pay fiyatında sağlıklı ve istikrarlı fiyat oluşumunu desteklemek amacıyla üç yıl süreli pay geri alım programı başlatılmasına karar vermiştir. Program kapsamında azami 42mn adet payın geri alınması için 7 milyar TL kaynak ayrılmış olup, geri alınan payların program süresince satılmayacağı açıklanmıştır.

Koç Holding (KCHOL, Sınırlı Pozitif): Şirket'in %77, Aygaz'ın ise %20 pay sahibi olduğu Enerji Yatırımları (EYAS), 2026 yılının ilk dokuz aylık karından 5,1 milyar TL nakit avans kar payı dağıtılmasına karar vermiş ve ödeme tamamlanmıştır.

Türk Hava Yolları (THYAO, Sınırlı Pozitif): Şirket, CFM International ile 295 adede kadar B737 MAX uçağı için motor ve yedek motor temini, bakım hizmetleri ve Türk Hava Yolları Teknik bünyesinde motor bakım merkezi kurulmasına yönelik mutabakat zaptı imzalamıştır. Söz konusu uçakların 150'si mevcut siparişlerden, 145'i ise filo da bulunana ve kiralanacak uçaklardan oluşmaktadır. Kurulacak merkezle motor bakım maliyetlerinin daha öngörülebilir hale getirilmesi ve diğer havayollarına da bakım hizmeti sunulması hedeflenmektedir.

Tümosan (TMSN, Pozitif): Şirket, İstanbul Ağaç ve Peyzaj tarafından düzenlenen yeşil alanların bakım ve onarımında kullanılacak araç ve iş makinesi alım ihalesinde toplam 881,6mn TL bedelli kısımları kazanmıştır.

Türk Altın İşletmeleri (TRALT, Nötr): Şirket, Çanakkale Karapınar Altın-Gümüş Madeni Projesi'ne ilişkin iptal kararlarına karşı Danıştay'a temiz başvurusunda bulunmuştur. Hukuki sürecin Danıştay nezdinde devam ettiği açıklanmıştır.

SEKTÖR HABERLERİ

Enerji: Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Osman Gazi Yüzer Üretim Platformu'nun devreye girmesiyle Karadeniz'de günlük doğalgaz üretiminin 20mn metreküpe çıkarak ikiye katlanacağını ve 2027 yılı başından itibaren her üç haneden birinin yerli doğalgaz kullanımının hedeflendiğini açıkladı.

Öte yandan, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, elektrik ve doğalgaz fiyatlarında ekim ve kasım aylarında zam planlanmadığını açıkladı. Elektrikte devlet desteği için yıllık tüketim sınırının 2026'da 5 bin kWh'den 4 bin kWh'ye düşürüldüğünü, 2027'de ise daha da aşağı çekilebileceğini belirtti. Ayrıca, Osman Gazi Yüzer Üretim Platformu ile 2027'den itibaren günlük doğalgaz üretiminin 20 milyon metreküpe çıkarılmasının hedeflendiğini ifade etti. (Kaynak: Bloomberg HT)

Sel Felaketi: İstanbul'da 14-15 Ekim tarihlerinde meydana gelen şiddetli yağışların ardından, selden etkilenen esnafa 80 milyon TL nakdi destek sağlanacağı açıklandı. Desteğin 19 Ekim'de İstanbul Valiliği'ne aktarılması planlanıyor. Öte yandan, Türkiye Sigorta Birliği (TSB), sel hasarları nedeniyle üç sigorta şirketinin iflas ettiği yönündeki iddiaları yalanlarken, hasar tespitlerinin hızlandırılması ve polişe kapsamındaki zararların karşılanmasının öncelikli olduğunu belirtti. (Kaynak: Bloomberg HT)

Yatırım Fonları: Tasfiye sürecindeki 131 fondan 66'sının işlemleri tamamlanırken, kalan fon sayısı 65'e geriledi. Toplam 45 bin aşkın yatırımcıya 40,8 milyar TL tutarında aynı ve nakdi ödeme gerçekleştirildi. Kalan fonlara ilişkin tasfiye süreci devam ederken, yasal düzenlemenin önümüzdeki hafta TBMM Genel Kurul'ta görüşülmesi bekleniyor. (Kaynak: Bloomberg HT)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Akfen İnşaat (AKFIS): Şirket, Bilişim Vadisi Teknopark Yönetici ile Bilişim Vadisi Terminal İstanbul Yerleşkesi'nde (eski Atatürk Havalimanı terminalleri) çatı onarım-izolasyon ve piramit çatı-ışıklık tadilat işleri için iki sözleşme imzalamıştır. Sözleşmeler sabit birim fiyat esasında, her biri 170mn TL + KDV olmak üzere toplam 340mn TL + KDV bedelli. İç mimari işler için de görüşme yapılması planlanmaktadır.

Akmerkez GYO (AKMGY): Şirket'in açtığı iki iptal davası İstanbul 3. İdare Mahkemesi tarafından reddedilmiştir. Kararlara karşı istinaf başvurusu yapılacağı açıklanmıştır.

Altinkılıç Gıda (ALKLC): Şirket Yönetim Kurulu, azami 6mn TL nominal değerli payın geri alınması için 350mn TL kaynak ayrılın, 2 yıl süreli pay geri alım programı başlatılmasına karar vermiştir.

Çağdaş Cam (CGCAM): Şirket, yurt içi müşterilerden toplam 63,6mn TL tutarında yeni sipariş almıştır. Sevkiyatların ekim ayında başlaması öngörülmektedir.

Gözde Girişim (GOZDE): Şirket'in bağlı ortaklığı Polinas Plastik, gıda ve hızlı tüketim ürünlerine yönelik ambalaj üreticisi İmaj Ambalaj'ın %67 hissesini 4,02mn EUR bedelle satın almış ve pay devir işlemlerini tamamlamıştır.

Intetra Teknoloji (INTET): Şirket, bağlı ortaklığı Birleşik Seracılık ve Tarım Üretim'in %10 hissesini 250bin USD (12,4mn TL) bedelle satın alarak ortaklık payını %51'den %61'e yükseltmiştir.

Özak GYO (OZKGY): Şirket, Antalya Kemer'deki projesinin takvimini hızlandırmak amacıyla, ilgili alandaki üst hakkının %100 bağlı ortaklığı Özak Kemer Otel İşletmeleri'ne satış yoluyla devredilmesine ve daha önce SPK'ya yapılan kısmi bölünme başvurusunun geri çekilmesine karar vermiştir.

Pınar Entegre Et ve Un Sanayi (PETUN): Şirket'in Turgutlu Unlu Mamuller Tesisi'ndeki ikinci faz yatırımı kapsamında milföy üretim hattının kurulumu tamamlanarak üretime başlanmıştır. Böylece tesisin birinci ve ikinci faz yatırımları tamamlanmıştır.

Ruzy Madencilik ve Enerji (RUZYE): Şirket, onay sürecinin uzaması ve yatırım planlarındaki değişiklikler nedeniyle tahsisli sermaye artırımı kararını iptal ederek SPK başvurusunu geri çekmiştir. Sermaye ihtiyacının 2027'de yeniden değerlendirilmesi kararlaştırılmıştır.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	49.5234	0,10%	0,44%	1,79%	15,29%	18,34%
EURTRY	Euro TL	55.7017	0,10%	0,82%	-0,19%	10,26%	13,85%
EURUSD	Ayuro Dolar	1,1239	0,17%	0,35%	-1,97%	-4,32%	-3,83%
DXY	Dolar Endeksi	101,84	-0,16%	-0,37%	1,58%	3,57%	3,56%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	39,52%	8 bps	-9 bps	-165 bps	268 bps	-96 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	35,62%	18 bps	10 bps	22 bps	666 bps	362 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	5,07%	1 bps	-17 bps	5 bps	91 bps	110 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	37,00%	0 bps	0 bps	0 bps	-100 bps	-350 bps
XU100	BIST-100	11.721,72	-2,89%	-4,44%	-10,68%	4,09%	13,03%
XU030	BIST-30	14.558,43	-2,86%	-3,87%	-7,37%	19,10%	29,21%
XBANK	BIST-Bankacılık	15.814,40	-1,87%	-0,36%	4,39%	-4,39%	18,25%
XUSIN	BIST-Sınai	14.817,53	-3,37%	-7,46%	-19,14%	5,74%	9,84%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.908	-0,51%	-1,10%	0,65%	10,78%	14,34%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.621	0,81%	-5,16%	-3,91%	15,40%	17,53%
DAX	Almanya Borsası	25.623	0,95%	2,13%	0,33%	4,62%	5,56%
SPX	ABD Borsası	7.659	-1,09%	-1,95%	1,43%	11,89%	15,54%
UKX	İngiltere Borsası	10.882	0,38%	3,13%	1,81%	9,57%	15,32%
NIKK	Japonya Borsası	65.324	1,39%	-5,37%	2,19%	29,77%	35,31%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4.165,6	-0,14%	-0,68%	-2,30%	-3,56%	-3,72%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6.632	-0,04%	-0,25%	-0,55%	11,18%	13,94%
Silver	Gümüş Ons (\$)	57,0	-0,72%	-6,30%	-9,52%	-20,48%	5,07%
XBUSD	Bitcoin (\$)	81.632	-0,46%	-0,98%	7,27%	-6,86%	-24,33%
BRENT	Petrol (\$)	109,9	3,72%	4,91%	9,03%	82,43%	78,52%
ISIX21Y	Demir Cevheri (USD/ton)	86,4	0,00%	-1,41%	-5,11%	-16,86%	-11,90%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	634,0	0,63%	0,63%	4,36%	14,23%	16,33%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	3,1	-3,71%	-3,23%	7,78%	-15,46%	6,06%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	144,4	0,37%	0,34%	-1,33%	31,67%	35,89%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USC /libre)	80,0	-0,07%	-0,67%	-0,55%	24,47%	25,53%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /kile)	660,5	-1,42%	-1,56%	-9,61%	30,28%	31,44%

Kaynak: Bloomberg **Yılbaşından Beri ** Güncelleme haftalıktr

***lbs: Libre; 1 Libre = 0,45kg

****Bushel:Kile; 1 Kile: yaklaşık 27,2 kg

Saygılarımızla,

Ziraat Yatırım Araştırma

Gaye Aksongur Yavuz gaksongur@ziraatyatirim.com.tr
Turgut Uslu tuslu@ziraatyatirim.com.tr
Aylin Koşar akosar@ziraatyatirim.com.tr
Yavuz Atmaca yatmaca@ziraatyatirim.com.tr
Eray Çaktaş epektas@ziraatyatirim.com.tr
İlhami Taymaz itaymaz@ziraatyatirim.com.tr

Ziraat Yatırım Aracılık Hizmetleri Servisi

0850 22 22 979

Hızlı Hisse Analiziyle PİYASAYI DAHA HIZLI OKUYUN!

Hızlı Hisse Analizi ile BİST hisselerinin teknik görünümüne, finansal performanslarına ve çok daha fazlasına tek noktadan hızlıca ulaşabilirsiniz.

Makroekonomik değerlendirmeye ve analizler **Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar** tarafından hazırlanmaktadır.

Borsa İstanbul'a kote, halka açık şirket değerlemeleri ve şirket bazlı haberler **Ziraat Yatırım Araştırma** tarafından hazırlanmaktadır.

Ziraat Bankası Mersis No: 09980006967505633

Ziraat Yatırım Mersis No: 0998010459400010

UYARI

Bu bülten Ziraat Finans Grubu tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece müşterileri bilgilendirme amacını taşımaktadır. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler izin olmaksızın kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayımlanamaz.

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 sözleşmesi sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

e-Şube

Ziraat Trader

X

Müşteri İhtisam Merkezi
0850 22 22 979
www.ziraatyatirim.com.tr