

SABAH STRATEJİSİ

26 Ekim 2026

BIST100: 11.116,99 ↓ -%0,92

2 Yıllık Tahvil Faizi: %39,83 ↑ +21bp

CDS (5 Yıllık): 263 ↑ +6bp

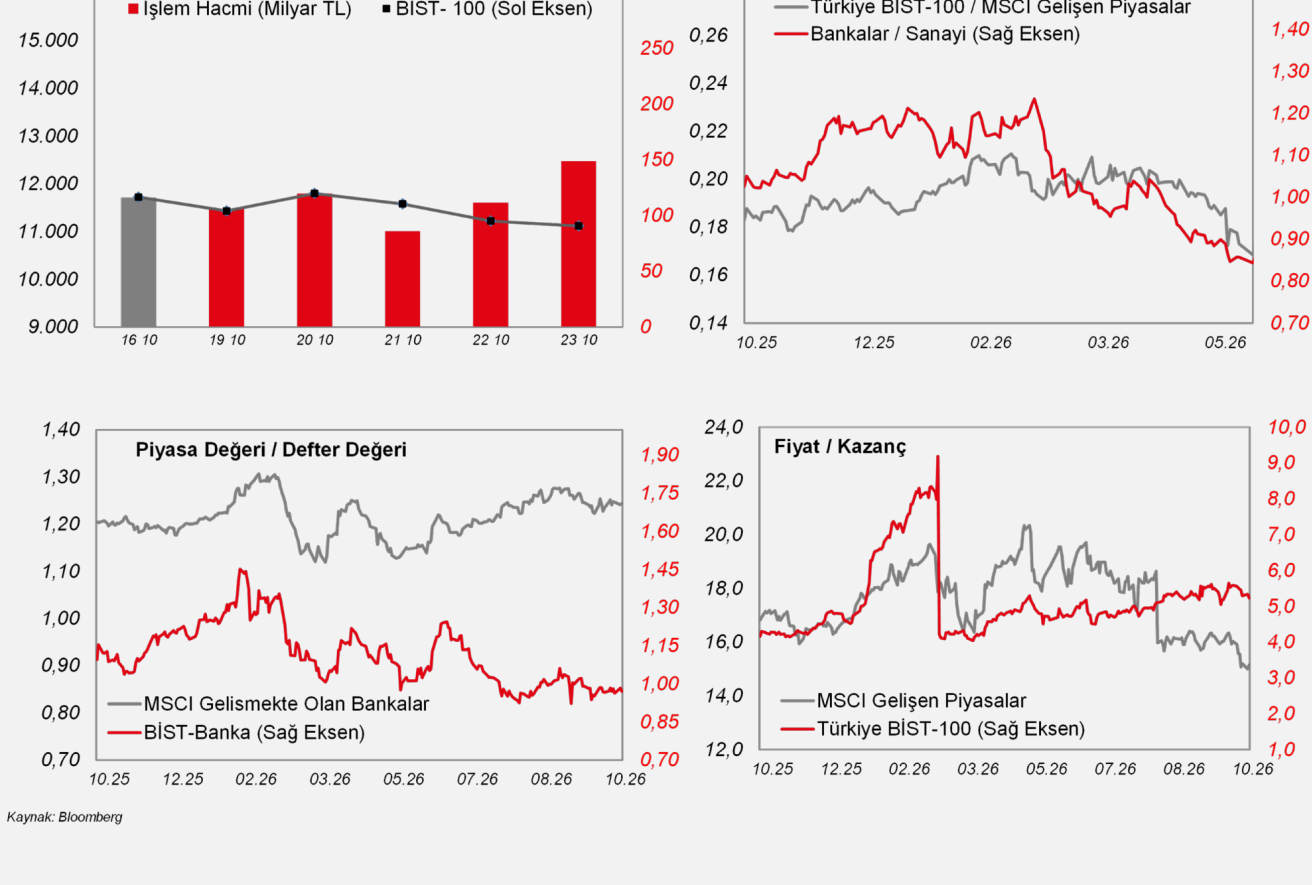
*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Geçtiğimiz hafta BIST100 endeksinde satış baskısı devam etti. Hafta içerisinde görülen tepki alımları kalıcı olmazken, TCMB'nin politika faizini beklentiler doğrultusunda 100 baz puan indirerek %36'ya çekmesi de piyasa görünümünde belirgin bir iyileşme sağlayamadı. Haftanın son işlem gününde %4'ü aşan düşüşle 10.707 seviyesine kadar gerileyen BIST100, günü %0,9 düşüşle 11.117 puandan tamamladı. İşlem hacmi 149 milyar TL olarak gerçekleşirken, endeks haftalık bazda %5,2 değer kaybetti. Artıda kapatan sektör olmadı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi de haftalık 15bp artışla 264bp'ye yükselerek yaklaşık altı ayın en yüksek seviyesine çıktı. Yurt içinde haftanın diğer önemli gündem maddesi yatırım fonlarının tasfiye süreci oldu. Tasfiye sürecine ilişkin düzenleme TBMM Genel Kurulu'nda kabul edilerek yasalâşırken, SPK tarafından belirlenecek fonlarda yatırımcılara net yatırım tutarlarını aşmamak üzere kişi başına 1mn TL'ye kadar ara ödeme yapılabilmesinin önü açıldı. Fon sürecindeki belirsizliğin azaltılmasına yönelik adımlara karşın Borsa İstanbul'da zayıf risk iştahı hafta boyunca sürdü. Küresel piyasalarda yapay zeka yatırımlarının finansmanı ve yüksek yatırım harcamalarına ilişkin endişeler teknoloji hisselerini baskıladı. Cuma günü S&P500 endeksi %0,5, Nasdaq %0,2 gerilerken, haftalık kayıplar sırasıyla %0,5 ve %0,7 oldu. Hafta içinde %5,16'yı gören ABD 10 yıllık tahvil faizi haftayı %5,00, Dolar endeksi ise 101,8 seviyesinde tamamladı. Jeopolitik tarafta ise Orta Doğu'daki çatışmalar enerji piyasalarını etkilemeye devam etti. Brent petrol cuma günü %3,1 yükselişle 116,7 USD seviyesinden kapanırken haftalık yükselişi %6'ya ulaştı. Ons altın ise yükselen enerji fiyatlarının Fed'e yönelik sıkılaşma beklentilerini desteklemesiyle 4.000 USD'nin altına gerileyerek haftayı %4,1 kayıpla tamamladı. Hafta sonunda da gerilim devam ederken Suudi Arabistan, Riyad ve ülkenin güneyine yönelik çok sayıda Husi füzesinin önlendiğini açıkladı. Bu sabaha bakıldığında, Katar'ın İran'la gerilimi düşürmeye yönelik temasları sonrasında Brent petrolde düşüş yaşanıyor. EURUSD paritesi 1,12'nin üzerinde kalmaya devam ederken, değerli metaller artı bölgede seyreliyor. Öte yandan, borsalarda temkinli ama pozitif bir seyrir var. ABD vadeliileri %0,3, Avrupa vadeliileri %0,4 yükselişte; Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi ise %0,2 artıda. Brezilya'da Lula'nın seçimi kazanmasının ardından Brezilya varlıklarında sert satış bekleniyor. Petroldeki düşüşle birlikte BIST100 endeksinin ise güne hafif yükselişle başlamasını bekliyoruz. Yeni haftada küresel gündem oldukça yoğun olacak. Fed'in çarşamba günü toplantısında politika faiz aralığını %3,75-4,00'te sabit tutması bekleniyor; verilecek mesajlar önüne çıkacak. Salı günü İsrail'de yapılacak genel seçim de İran'a yönelik politikalar açısından izlenecek. Perşembe günü ABD'de üçüncü çeyrek büyümenin ilk tahmini ve Fed'in yakından takip ettiği PCE enflasyonu açıklanacak, aynı gün ECB'nin mevduat faizini %2,50'de sabit tutması bekleniyor. Cuma günü ise BoJ'un politika faizini %1,25'te sabit bırakması bekleniyor. Yurt içinde bu sabah ekim ayı hizmet, perakende ticaret ve inşaat güven endeksleri açıklanacak. Salı günü eylül ayı işgücü istatistikleri, çarşamba günü dış ticaret dengesi takip edilecek. Çarşamba günü piyasalarda yarım gün işlem yapılacak, 29 Ekim Cumhuriyet Bayramı nedeniyle perşembe günü piyasalar kapalı olacak. Cuma günü ise ekim ayı Ekonomik Güven Endeksi ve eylül ayı yabancı ziyaretçi verilerinin yanı sıra TCMB'nin son faiz kararına ilişkin PPK toplantı özeti, BDDK'nın eylül ayı sektör verileri ve Hazine'nin kasım-ocak dönemi iç borçlanma stratejisi izlenecek. Bilanço tarafında buğün Arçelik, Brisa, Çimsa, Tab Gıda, Türk Traktör ve Lila Kağıt; yarın Akbank ve Aselsan; çarşamba ise TSKB ve Garanti BBVA'nın finansalları önüne çıkıyor. ABD'de ise çarşamba Alphabet ve Microsoft, perşembe Amazon'un bilançoları yapay zeka harcamalarına ilişkin endişeler açısından yakından 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

Arçelik (ARCLK, Nötr): Şirket, yaklaşık 200mn EUR yatırımla hayata geçirdiği Manisa Çamaşır Makinesi İşletmesi'nin resmi açılışını gerçekleştirmiştir. Tesisin üretim kapasitesi 4mn adettir.

Aselsan (ASELS, Nötr): Şirket, uluslararası bir müşteri ile Radar, İHA Karşı Tedbir ve Komuta Kontrol Sistemlerinin satışına yönelik toplam 442,5mn USD tutarında ihracat sözleşmesi imzalamıştır.

Astor Enerji (ASTOR, Pozitif): İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı tarafından yürütülen fon soruşturması kapsamında Şirket'in ana hissedarları Feridun Geçgel ve Enver Geçgel hakkında uygulanan tedbir ve mal varlığı dondurma kararları kaldırılmıştır.

Borusan Boru (BRSAN, Sınırlı Pozitif): Şirket, Türkiye'deki endüstri, inşaat ve otomotiv faaliyetlerinin %100 bağlı ortaklık bünyesinde yürütülmesi seçeneğine ilişkin fizibilite ve değerlendirme çalışmalarına başlanmasına karar vermiştir.

Kardemir (KRDM, Nötr): Kardemir Özel Endüstri Bölgesi'ne toplam 1,17 hektar alan ilave edilmiştir.

Sabancı Holding (SAHOL, Nötr): Holding, CarrefourSA paylarının Yeni Mağazacılık'a satışına ilişkin kapanış hesaplarının kesinleşmesi sonucunda 6,5mn USD ilave ödeme gerçekleştirmiştir.

Türk Altın (TRALT, Nötr): İngiltere ve Galler Yüksek Mahkemesi, Koza Ltd'nin tasfiyesine karar vermiş ve resmi tasfiye memuru atanmıştır. Akın İpek'in erteleme ve istinaf izni talepleri reddedilmiş olup, olası kanun yolu başvuruları sonuçlanana kadar şirket varlıklarından dağıtım yapılmamasına yönelik geçici tedbir uygulanacaktır.

Tüpraş (TUPRS, Nötr): Şirket, küçük modüler reaktör teknolojilerinin teknik, ekonomik ve potansiyel endüstriyel kullanım alanlarının değerlendirilmesi amacıyla ABD Ticaret ve Kalkınma Ajansı ile iş birliği anlaşması imzalamıştır. Yaklaşık bir yıl sürmesi planlanan çalışma sonunda hazırlanacak raporun, şirketin küçük modüler reaktör (SMR) teknolojilerine ilişkin olası yatırım ve uygulama seçeneklerinin değerlendirilmesinde kullanılması planlanmaktadır.

SEKTÖR HABERLERİ

Demir-Çelik: Worldsteel verilerine göre, küresel ham çelik üretimi yılın dokuzuncu ayında, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %0,2 gerileyerek 142,4mn ton seviyesinde gerçekleşti. Türkiye'de ise aynı dönemde ham çelik üretimi yıllık %0,8'lik artışla 3,2mn ton seviyesinde gerçekleşti.

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Baydöner (BYDNR): Şirket'in bağlı ortaklığı APZ Gıda tarafından yürütülen kırmızı et işleme ve tereyağı üretim tesisi yatırımında teşvik belgesi kapsamındaki toplam finansman tutarı 426,4mn TL'ye yükselmiştir. Tesisin yıl sonuna kadar faaliyete geçirilmesi planlanmaktadır.

İşbir Sentetik (ISSEN): Şirket'in Hindistan'daki bağlı ortaklığının kapasite artırımı yatırımı tamamlanmış, fabrikanın aylık üretim kapasitesi 450 tondan 800 tona yükselmiştir.

Netaş (NETAS): Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Netaş Bilişim Teknolojileri, bankacılık sektöründe faaliyet gösteren bir müşteriyi veri merkezi ve banka şubelerinde kullanılacak ağ altyapısı ekipmanlarının tedarikine yönelik KDV hariç toplam 6,3mn USD tutarında iki sözleşme imzalamıştır.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	49,6926	0,12%	0,34%	1,77%	15,68%	18,51%
EURTRY	Avro TL	55,7164	-0,14%	0,03%	0,17%	10,29%	14,15%
EURUSD	Euro Dolar	1,1202	-0,12%	-0,33%	-1,58%	-4,63%	-3,58%
AKTIFHV	Dösterge Devlet Tahvili	101,81	0,20%	-0,03%	0,71%	3,55%	2,90%
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	35,68%	16 bps	6 bps	60 bps	672 bps	384 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,99%	4 bps	-8 bps	-12 bps	83 bps	99 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	36,04%	-96 bps	-96 bps	-96 bps	-196 bps	-446 bps
XU100	BIST-100	11.116,99	-0,92%	-5,16%	-16,11%	-1,28%	4,80%
XU030	BIST-30	13.874,24	-0,98%	-4,70%	-15,25%	13,50%	19,94%
XBANK	BIST-Bankacılık	15.107,20	-1,58%	-4,47%	-9,96%	-8,66%	7,21%
XUSIN	BIST-Sınai	13.561,97	-1,69%	-8,47%	-23,44%	-3,22%	-1,34%
XWVO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.875	-0,42%	-0,67%	-1,31%	10,03%	12,23%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.578	0,15%	-2,63%	-9,75%	12,37%	14,24%
DAX	Almanya Borsası	25.182	-0,75%	-1,72%	-0,90%	2,82%	4,02%
SPX	ABD Borsası	7.624	-0,52%	-0,47%	-1,07%	11,37%	13,14%
UKX	İngiltere Borsası	10.690	-0,32%	-1,76%	-0,14%	7,64%	11,61%
NIKX	Japonya Borsası	62.693	-0,34%	-4,03%	-3,58%	24,54%	28,89%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	3.996,1	-0,71%	-4,07%	-6,80%	-7,48%	-3,15%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6.384	-0,60%	-3,74%	-5,15%	7,03%	14,77%
Silver	Gümüş Ons (\$)	53,9	-1,25%	-5,44%	-16,36%	-24,80%	10,16%
XBTUSD	Bitcoin (\$)	81.329	0,20%	-0,37%	-3,44%	-7,21%	-25,77%
BRENT	Petrol (\$)	116,7	3,14%	6,24%	18,96%	93,82%	83,64%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	86,2	0,00%	-0,30%	-5,25%	-17,05%	-13,08%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	634,0	0,00%	0,00%	3,09%	14,23%	16,33%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	2,6	-5,58%	-15,28%	-12,67%	-28,38%	-21,05%
BCOM	Bloomberg Emlia Endeksi	143,7	0,71%	-0,51%	-0,77%	31,00%	33,26%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USC /libre)	80,2	-0,73%	0,25%	1,63%	24,79%	25,18%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /Kile)	625,0	0,04%	-5,37%	-11,79%	23,27%	21,83%

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 Pektaş	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 değerlendirme 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: 0998006967505633
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 yayınlanamaz.

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, finansal tavsiye ve tavsiyede bulunulanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihilerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.