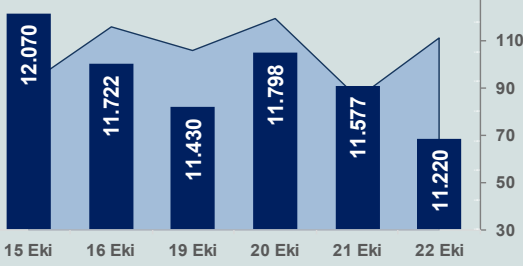


Bizim Günlük

23 Ekim 2026 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	222,3
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	11.006,2
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,2
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	111,2
BIST-100 F/K Cari	10,38
Yabancı Payı %	37,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	14.010,86	-3,13%	14,62%
BIST-100 (TL)	11.220,37	-3,08%	-0,37%
BIST-Tüm	13.016,07	-3,08%	-8,27%
BIST-Hizmet Endeksi	9.643,31	-3,01%	-8,68%
BIST-Banka Endeksi	15.350,06	-3,62%	-7,19%
BIST-Mali Endeksi	13.095,25	-3,42%	-19,93%
BIST-Sinai Endeksi	13.795,59	-3,12%	-1,55%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASELS	13.047	-2,2%	
AKBNK	12.317	-3,9%	
YKBNK	9.910	-3,0%	
THYAO	7.371	-2,3%	
ISCTR	5.321	-3,5%	
TUPRS	4.996	-1,9%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
PKENT 10,0%	HEDEF 10,0%
PASEU 10,0%	TRHOL 10,0%
MIATK 10,0%	BRMEN 10,0%
ERSU 10,0%	TDBGY 10,0%
ODINE 10,0%	SUMAS 10,0%
SELEC 10,0%	EMNIS 10,0%
NETGL 10,0%	PEKGY 10,0%
MTRYO 10,0%	ISVEA 10,0%
GUNDG 9,9%	TERA 10,0%
RTALB 9,5%	ULAS 10,0%
ICUGS 9,3%	RODRG 10,0%
TRILC 9,0%	RALYH 10,0%
CELHA 8,3%	DUNYH 10,0%
KLNMA 7,1%	PRZMA 10,0%
EFOR 5,7%	BIGEN 10,0%
DGNMO 5,3%	DSTKF 10,0%
OZRDN 5,3%	ALKLC 10,0%
CITAS 3,8%	CGKAM 10,0%
QUICK 3,3%	LYDYE 10,0%
SANKO 3,1%	INGRM 10,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	Perakende Satışlar
10:30	Almanya	İmalat Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	İmalat Sektörü PMI
11:30	İngiltere	İmalat Sektörü PMI
16:45	ABD	İmalat Sektörü PMI
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Temettü Tarihleri

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,32 azalışla 11.540,61 puandan başlayan ve seans içinde satıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %3,08 kayıpla 11.220,37 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,62 ve Sinai Endeksi %3,12 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 13 baz puan artışla %39,62 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan azalarak %35,52 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 49,55-49,66 ve Euro/TL 55,65-55,99 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 258,2 oldu.

TÜİK verilerine göre tüketici güven endeksi, Ekim ayında aylık %7,7 azalarak 84,8 oldu.

TCMB, Para Politikası Kurulu (PPK), politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını 100 baz puan indirerek %37'den %36'ya çekti. Gecelik vadede borç verme faiz oranı %40'tan %39'a, borçlanma faiz oranı ise %35,5'ten %34,5'e indirildi. Karar metninde adımların büyüklüğünün ve zamanlamasının enflasyon görünümünü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla belirleneceği, enflasyon görünümünde belirgin ve kalıcı bir bozulma olması durumunda para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı belirtildi.

TCMB verilerine göre brüt rezervler 16 Ekim haftasında 2,5 milyar dolar düşüşle 169,1 milyar dolara geriledi. Net rezervler 6,2 milyar dolar düşüşle 51,5 milyar dolara, swap hariç net rezervler ise 4,9 milyar dolar düşüşle 39,3 milyar dolara indi.

Tasfiyesine Karar Verilen Bazı Yatırım Fonları Hakkında Kanun Teklifi, TBMM Genel Kurulu'nda kabul edilerek yasalaştı. Kanunla, net yatırım tutarı 1 milyon liranın altında olan yatırımcılara bu tutarın tamamı, 1 milyon lira ve üzerinde olanlara ise en fazla 1 milyon lira ara ödeme yapılabilecek.

Yabancı bankalar TCMB'nin faiz kararına ilişkin değerlendirmeler yaptı. ING, TCMB'nin koşullarda belirgin bir değişim yaşanmadığı sürece Aralık ayında 100 baz puanlık bir indirim daha yapılarak politika faizinin yıl sonunda %35'e ulaşmasını beklediğini açıkladı. HSBC, yıl sonu enflasyon tahminlerini 2026 için %30, 2027 için ise %15 seviyesinde korurken; politika faizinin 2026 sonunda %35'e, 2027 sonunda ise %21'e gerileyeceğini öngördü. Barclays, TCMB'nin kademeli indirim patikasına 100 baz puanlık adımlarla devam etmesini beklediğini belirtirken politika faizinin 2026 sonunda %35 seviyesine inmesini, 2027 sonunda ise %30 seviyesine gerilemesini öngördü. Citi yayımladığı raporda yılın geri kalanında sınırlı bir gevşeme alanı gördüklerini ve politika faizinin 2026 sonunda %35 olacağını öngördüklerini belirtti.

ABD Borsaları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,02 artışla 52.867,98 puana yükselirken, S&P500 Endeksi %1,21 düşüşle 7.663,43 puana ve Nasdaq Endeksi %2,60 kayıpla 26.008,86 puana geriledi. Avrupa Borsaları günü düşüşle tamamladı.

ABD'de işsizlik başvuruları, 17 Ekim ile biten haftada bir önceki haftaya göre 6 bin kişi azalarak 194 bin oldu.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın ABD ara seçimleri öncesinde petrol fiyatlarını yükseltmeye çalıştığını belirterek Hürmüz Boğazı'ndan geçen petrol miktarının çatışma öncesindeki seviyeyi aştığını söyledi. Ayrıca Trump, ülkenin savunma kabiliyetini güçlendirmek ve yurt içi petrol üretim, rafinasyon ve lojistik kapasitesini artırmak amacıyla Savunma Üretim Yasası'nı devreye soktu.

İran Meclis Başkanı Muhammed Bakır Kalibaf, ABD ile olası bir savaşın Washington yönetimine fayda sağlamayacağını, aksine ağır ekonomik ve askeri sonuçlar doğuracağını belirtti.

Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, Ukrayna ile anlaşmaya hazır olduklarını belirterek geçici bir ateşkes yerine kalıcı bir barış anlaşması istediklerini söyledi. Putin, ABD ile üçlü müzakerelerin yeniden başlatılması konusunda mutabakata vardıklarını da açıkladı.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,23 ekside. Dolar/TL 49,74 ve Euro/TL 55,82 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,68 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1210 sınırında. Brent tipi petrol 114,54 dolardan, altının onsu 4.013,63 dolardan ve gramı ise 6.418,45 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'de PMI verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Ekim 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Eylül ayında %1,84 artan TÜFE'nin, Ekim ayında %2,11, Kasım ayında %1,18, 2026 sonunda %29,63 ve 2027 sonunda %23,33 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2026 sonunda 51,55 ve 12 ay sonrasında ise 59,26 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2026 sonunda 48,5 milyar dolar, 2027 sonunda ise 43,8 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla %2,9 ve %3,9 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin ilk toplantıda %36,00 ve 2026 yıl sonunda ise %35,00 olması beklenmektedir.

Teknik Takip Listesi

23.10.2026 tarihli teknik takip listemizde TEZOL ve PAGYO yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Günlük Teknik Takip Listesi	23.10.2026					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
TEZOL	7,01	7,00	6,92	7,07	7,09	6,86
PAGYO	109,20	109,10	108,10	109,80	110,10	106,80

Bizim Günlük

23 Ekim 2026 Cuma

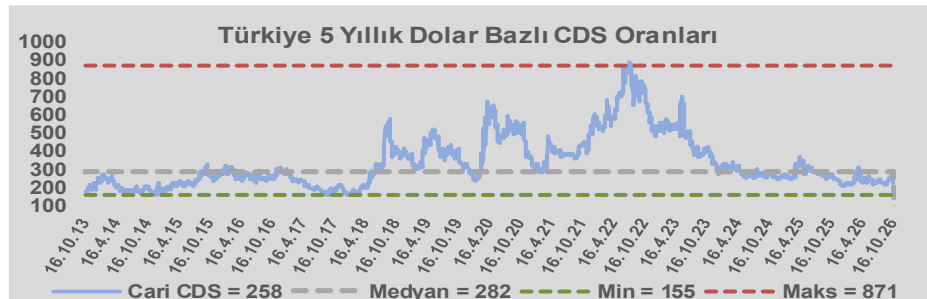
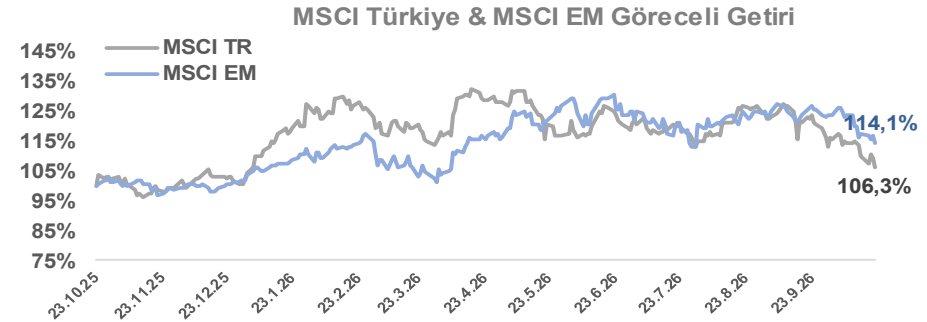
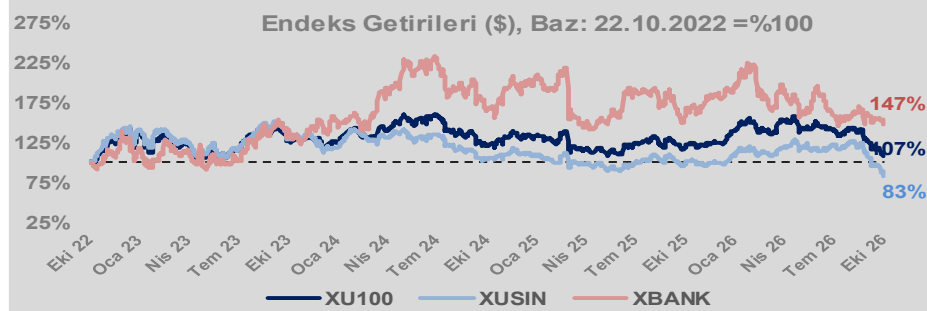
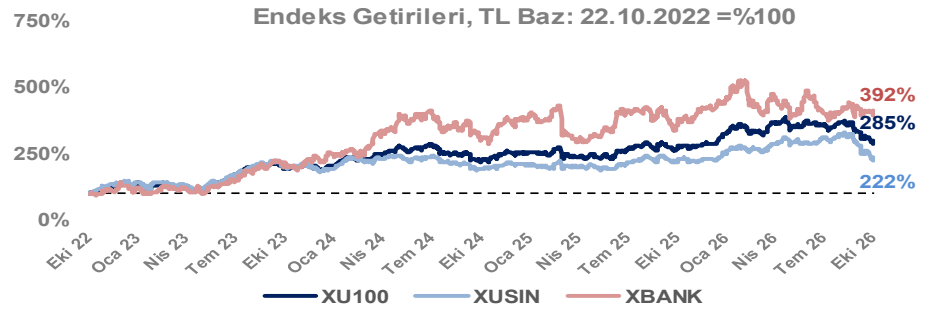
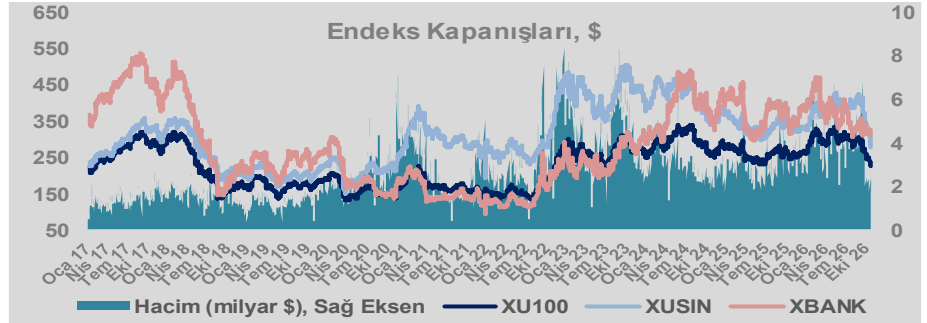
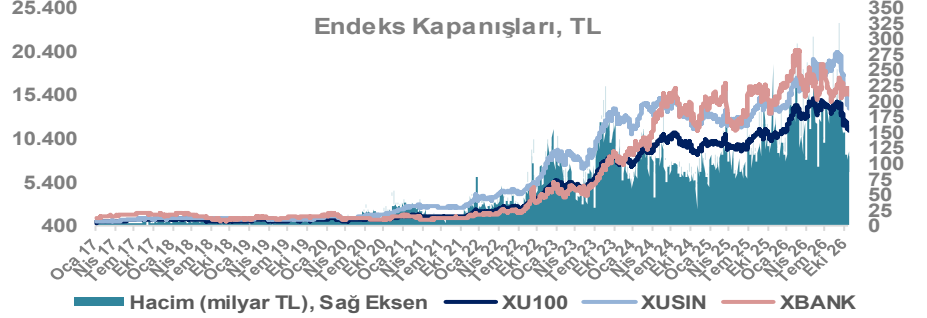
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	52.868	0,02%	10,00%	13,47%
ABD-S&P 500	7.663	-1,21%	11,95%	14,39%
ABD-NASDAQ	26.009	-2,60%	11,90%	14,37%
Almanya-DAX	25.372	-1,07%	3,60%	5,05%
İngiltere-FTSE100	10.725	-0,26%	7,99%	12,72%
Fransa-CAC40	7.811	-1,39%	-4,15%	29,55%
Rusya-RTSI	944	0,00%	-15,25%	-7,37%
Brezilya-BOVESPA	204.120	-1,15%	26,68%	40,90%
JPN-NIKKEI225	64.621	0,85%	27,33%	31,03%
Çin-SHANGHAI	3.649	-0,25%	-8,06%	-6,83%
G.Kore KOSPI	5.520	-0,26%	30,98%	44,35%
Hindistan-Sensex	72.883	-0,50%	-14,48%	-13,67%
BIST100	11.220	-3,08%	-0,37%	7,20%
BIST100 (\$)	195	-3,05%	-20,94%	-23,94%
BIST BANKA	15.350	-3,62%	-7,19%	10,10%
BIST BANKA (\$)	310	-3,67%	-19,66%	-7,36%
BIST SINAİ	13.796	-3,12%	-1,55%	1,67%
BIST SINAİ (\$)	279	-3,16%	-14,77%	-14,35%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	49,7372	0,2%	15,9%
Euro/TL	55,8065	0,0%	10,4%
Euro/Dolar	1,1211	-0,1%	-4,6%
Dolar/Yen	156,90	0,1%	0,2%
Altın (\$/ons)	4.020	-0,1%	-6,8%
Altın (TL/gram)	6.429,1	0,1%	8,0%
Gümüş (\$/ons)	54,2	-0,8%	-23,8%
Gümüş (TL/gram)	86,7	-0,6%	-11,6%
Brent Petrol (\$/varil)	114,4	1,1%	87,9%
VIX	19,0	14,1%	26,8%
Dolar Endeksi	101,5	-0,2%	3,3%
Gösterge Tahvil	39,62%	0,3%	6,2%
Tr 10yıl Tahvil	35,52%	-0,1%	22,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,96%	0,2%	18,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	314	449.253
Döviz Açığı Olan Şirket	311	-1.759.822
Bütün Şirketler	625	-1.310.569

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -268.708	ENKAI 35.462
SASA -139.911	AKFIS 32.910
TTKOM -110.526	GARAN 32.011
FROTO -95.782	ALTNY 25.120
ALARK -80.329	AKBNK 18.890
TCELL -63.680	HALKB 18.119
VESTL -47.485	BINHO 17.449
PETKM -36.418	SISE 17.121
PGSUS -34.963	DOHOL 15.951
MOGAN -32.086	ENJSA 11.993

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	369,00	GG	-
CIMSA	38,54	GG	-
EREGL	35,10	GG	-
PETKM	18,30	GG	-
TUPRS	352,25	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

23 Ekim 2026 Cuma

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %53,1 primli işlem görmektedir.

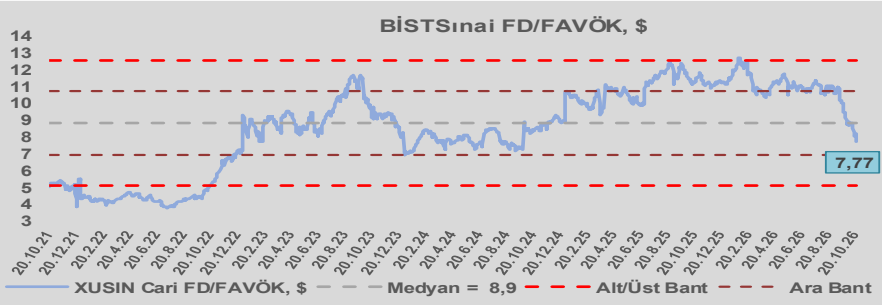
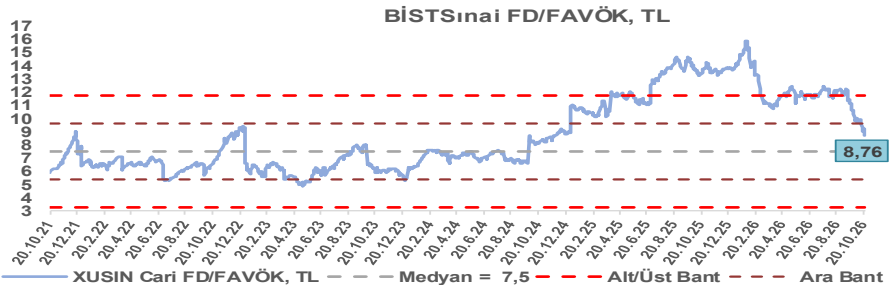
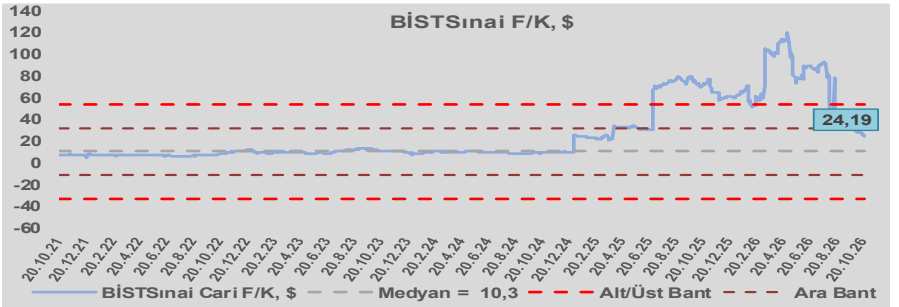
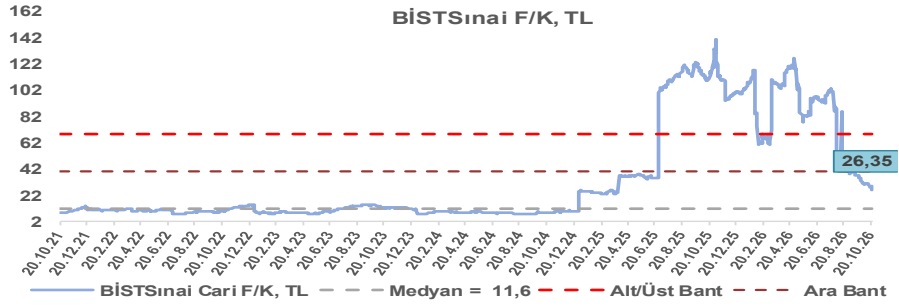
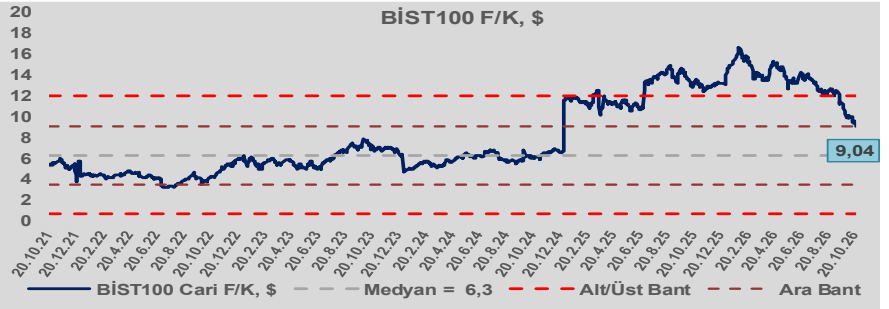
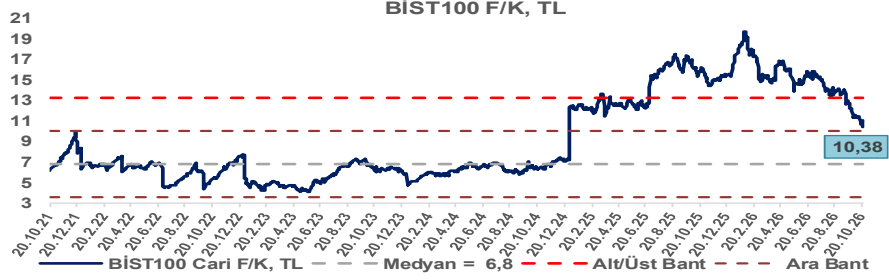
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %43,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %127,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %135,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %16,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %12,3 iskontolu işlem görmektedir.



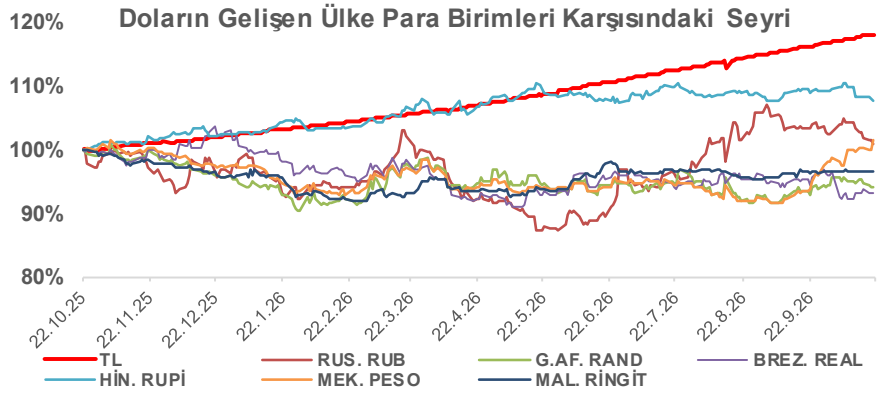
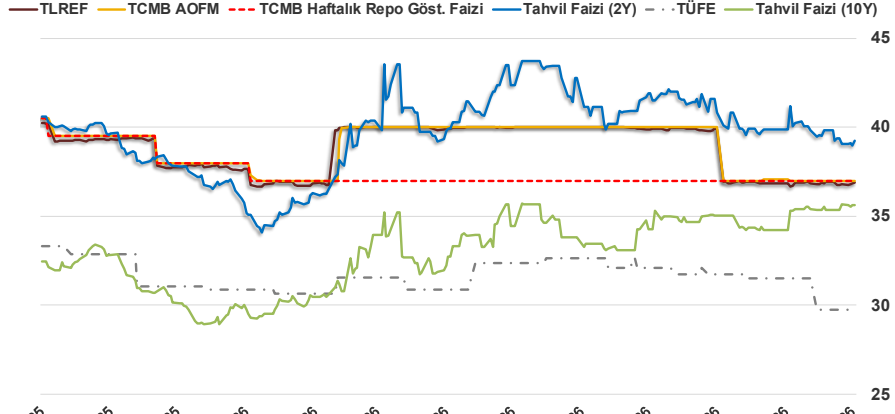
Bizim Günlük

23 Ekim 2026 Cuma

22.10.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-350
TLREF	36,88	11	15	-100	-334
Tahvil Faizi (10Y)	35,62	29	158	663	317
Tahvil Faizi (2Y)	39,25	-14	-81	204	-133
TCMB AOFM	37,00	0	0	-100	-350
TÜFE	29,73	0	-178	-134	-356

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirime giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirime haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Ağbal göreve geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti. 6 Mayıs, 17 Haziran, 14 Temmuz ve 12 Ağustos PPK toplantılarında ise faiz oranında değişiklik yapmayarak %19'da sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 23 Eylül'de 100, 21 Ekim'de 200, 18 Kasım'da 100 ve 16 Aralık toplantısında 100 baz puan indirerek %14 seviyesine çekti. TCMB, 2022 yılının ilk toplantısında ise faizi değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değişiklik yapmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos'ta 100, 22 Eylül'de 100, 20 Ekim'de 150 ve 24 Kasım tarihli toplantısında 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %9,00 seviyesine çekerken, 22 Aralık'taki 2022 yılının son toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 19 Ocak'taki 2023 yılının ilk toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9 seviyesinde tutarken, 23 Şubat toplantısında 50 baz puan indirerek %8,50 seviyesine çekti. 23 Mart, 27 Nisan ve 25 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası politika faizini, 22 Haziran'da 650 baz puan, 20 Temmuz'da 250 baz puan, 24 Ağustos'ta 750 baz puan, 21 Eylül'de 500 baz puan, 26 Ekim'de 500 baz puan, 23 Kasım'da 500 baz puan ve 21 Aralık tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak %42,50 seviyesine çıkardı. TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında ise değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan, 23 Mayıs, 27 Haziran, 23 Temmuz, 20 Ağustos, 19 Eylül, 17 Ekim ve 21 Kasım tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 26 Aralık toplantısında ise politika faizini 250 baz puan indirerek %47,50 seviyesine çekti. TCMB, 2025 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan ve ikinci toplantısında 250 baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekerken 17 Nisan tarihli toplantıda 350 baz puan artırarak %46 seviyesine çıkardı. Merkez Bankası, 19 Haziran'da politika faizini değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bırakırken 24 Temmuz'da 300 baz puan, 11 Eylül 2025'te 250 baz puan, 23 Ekim'de 100 baz puan ve 11 Aralık'ta 150 baz puan indirilerek %38,00 seviyesine düşürüldü. TCMB, 2026 yılının ilk toplantısında 100 baz puan indirerek politika faizini %37'ye düşürürken 12 Mart'ta, 22 Nisan'da 11 Haziran'da, 23 Temmuz'da ve 10 Eylül'de %37,00 seviyesinde sabit bıraktı.



Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

<http://www.bmd.com.tr/>
arastirma@bmd.com.tr

Önemli Uyarı

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.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD) tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile BMD'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Ayrıca, Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayımlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direkt veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.