

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları, jeopolitik risklerin hafiflemesine yönelik beklentiler ve teknoloji hisselerindeki toparlanmanın desteğiyle haftayı yükselişle tamamladı

Cuma günü piyasalarda neler oldu?

ABD piyasaları haftanın son işlem gününü, Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimin azalabileceğine yönelik beklentiler ve teknoloji hisselerindeki toparlanmanın desteğiyle yükselişle tamamladı. ABD Başkanı Trump'ın 3 Kasım'daki ara seçimlere kadar İran'a yönelik yeni bir saldırı düzenlenmeyeceğini açıklaması ve savaşın yakın zamanda sona erebileceğine ilişkin mesajları risk iştahını destekledi. Enerji piyasaları açısından öne çıkan bir diğer gelişme de ABD ile Rusya arasında dizel yakıt tedarikine yönelik varılan anlaşma oldu. Trump, Rusya'nın ilk aşamada 300 bin tonun üzerinde, Kasım ayında 500 bin ton ve takip eden dönemde ise 1 milyon ton ilave dizel yakıtı küresel piyasalara sağlayacağını açıkladı. Hafta sonu Rusya'nın dizel ihracat yasağını kısmen kaldırarak ilk aşamada 500 bin tonluk ihracata izin vermesi, arzın artırılmasına yönelik somut bir adım olarak öne çıktı. Söz konusu gelişmelerin özellikle dizel fiyatları ve rafineri ürün marjları üzerindeki yukarı yönlü baskıyı hafifletme potansiyeli bulunurken, Orta Doğu'daki arz ve sevkiyat risklerinin devam etmesi petrol fiyatlarında kalıcı bir gerileme beklentisini sınırlıyor.

Makroekonomik veri tarafında ise ABD'de Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Ekim ayında 48,1'den 46,3'e geriledi. Böylelikle 47,5 seviyesindeki piyasa beklentisinin altında kaldı ve Mayıs ayından bu yana en düşük seviyesine indi. Aynı dönemde tüketicilerin bir yıllık enflasyon beklentisi %4,6'dan %4,7'ye, uzun vadeli enflasyon beklentisi ise %3,4'ten %3,5'e yükseldi. Tüketici güvenindeki zayıflama ekonomik aktiviteye ilişkin aşağı yönlü riskleri artırırken enflasyon beklentilerindeki yükseliş, Fed'in para politikasında gevşeme alanını sınırlayan bir unsur olarak öne çıkıyor. Özellikle yüksek enerji fiyatlarının enflasyon beklentileri üzerindeki etkisinin devam etmesi, büyüme ve enflasyon arasındaki politika ikilemini belirginleştiriyor.

Bu gelişmelerle Dow Jones endeksi %0,83, S&P 500 endeksi %0,59 ve Nasdaq endeksi %0,64 değer kazandı. 2 yıllık tahvil faizi %4,79, 10 yıllık tahvil faizi ise %5,24 seviyesinden haftayı tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarında bu sabah zayıf seyriz izleniyor. ABD'de geçtiğimiz haftanın teknoloji hisseleri öncülüğünde yükselişle tamamlanmasının ardından, yeni haftada jeopolitik gelişmeler ve petrol fiyatlarının seyri risk iştahı üzerinde belirleyici olmaya devam ediyor. Güney Kore'de Kospi endeksi %3,04 gerilerken, Hong Kong'da Hang Seng ve Çin'de Shanghai endeksleri yatay seyriz izliyor. Japonya piyasaları ise tatil nedeniyle kapalı. ABD Başkanı Donald Trump'ın Rusya ve Ukrayna arasında enerji altyapılarına yönelik saldırıların durdurulması konusunda ateşkes sağlandığını açıklaması ve Rusya'nın küresel piyasalara dizel arzını artıracığı beklentisi, petrol fiyatlarında geri çekilmeyi beraberinde getiriyor.

Brent petrol %1,2 civarında düşüşle 102 dolar seviyesinde işlem görüyor. Öte yandan, Orta Doğu'daki jeopolitik riskler yüksek seyrini koruyor. Husilerin Suudi Arabistan'a yönelik saldırılarının ardından ABD'nin bölgedeki askeri operasyonlara katılma ihtimali ve İran'ın Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik ABD'nin yanıtını yetersiz bulması, enerji arzına ilişkin belirsizliklerin devam ettiğine işaret ediyor. Goldman Sachs da bölgedeki arz risklerini gerekçe göstererek, Aralık ayı Brent petrol tahminini 85 dolardan 90 dolara yükseltti.

ABD vadeli piyasalarında ise yataya yakın, sınırlı pozitif bir seyriz izleniyor.

Bu hafta ABD'de üçüncü çeyrek bilanço sezonu ve enflasyon verileri piyasaların odağında olacak. JPMorgan, Goldman Sachs, Citigroup ve Bank of Amerika başta olmak üzere büyük bankaların finansal sonuçları takip edilirken, Çarşamba günü açıklanacak ABD TÜFE, Perşembe günü yayımlanacak ÜFE ve perakende satış verileri Fed'in faiz patikasına ilişkin beklentiler açısından önem taşıyor. Ayrıca bugün başlayacak IMF ve Dünya Bankası yıllık toplantıları kapsamında küresel büyüme ve finansal istikrara yönelik değerlendirmeler izlenecek.

Gelecek gündemde neler var?

Yeni haftada küresel piyasalarda ABD enflasyon verileri, Çin'in ekonomik göstergeleri ve merkez bankası yetkililerinin açıklamaları ön planda olacak. Salı günü ABD'de küçük işletmeler iyimserlik endeksi, haftalık istihdam değişimi ve mevcut konut satışları takip edilecek. Çarşamba günü ise ABD'de eylül ayı TÜFE'nin aylık %0,6, yıllık %3,6 artması beklenirken, aynı gün yayımlanacak Fed Bej Kitap raporu ekonomik aktiviteye ilişkin sinyaller açısından önem taşıyor. Çin'de açıklanacak enflasyon ve dış ticaret verileri de küresel büyüme görünümü açısından takip edilecek.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	51.654,9	▲ 0,83%	▲ 1,43%	▼ -1,39%	▲ 21,41%
Nasdaq	27.366,2	▲ 0,64%	▲ 1,84%	▲ 4,24%	▲ 41,71%
S&P 500 Vadeli*	7.877,5	▲ 0,15%	▲ 1,30%	▲ 3,00%	▲ 32,66%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	25.087,3	▲ 1,13%	▲ 0,59%	▼ -1,91%	▲ 26,01%
FTSE 100	10.552,1	▲ 1,06%	▲ 1,19%	▼ -1,11%	▲ 29,11%
MSCI Europe	2.694,6	▲ 0,84%	▲ 0,25%	▼ -5,05%	▲ 34,53%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3.798,0	▼ -0,42%	▼ -1,15%	▼ -3,89%	▲ 13,31%
Kospi	6.394,3	▼ -3,50%	▼ -8,70%	▼ -9,32%	▲ 166,48%
Hong Kong*	24.239,2	▲ 0,12%	▲ 1,11%	▼ -4,10%	▲ 20,83%
S&P BSE Sensex - Hindistan	71.943,9	▼ -0,73%	▲ 0,05%	▼ -3,77%	▼ -7,93%
IDX Composite - Endonezya	5.975,8	▼ -1,94%	▼ -1,01%	▼ -10,52%	▼ -15,60%
TAIEX - Tayvan	49.302,0	▼ -0,02%	▲ 1,70%	▲ 4,49%	▲ 114,03%
MSCI GOU Asya	967,0	▲ 0,51%	▼ -0,86%	▼ -2,71%	▲ 61,99%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	12.266,0	▲ 0,43%	▲ 0,14%	▼ -15,44%	▲ 24,77%
WIG - Polonya	157.901,4	▲ 1,37%	▲ 2,00%	▲ 1,55%	▲ 98,43%
Prag SE - Prag	2.576,8	▲ 1,24%	▼ -2,09%	▼ -7,52%	▲ 46,39%
S&P/BMV IPC - Meksika	66.048,6	▲ 1,63%	▲ 3,48%	▲ 1,90%	▲ 33,40%
Merval - Arjantin	2.828.027	▼ -0,16%	▲ 2,51%	▼ -9,07%	▲ 11,62%
Tel Aviv 35 - İsrail	4.061,7	▼ -0,69%	▼ -3,71%	▼ -4,96%	▲ 69,59%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10.376,3	▼ -1,57%	▼ -0,16%	▼ -5,80%	▼ -13,79%
FTSE/JSE All - Endonezya	108.524,8	▲ 1,32%	▲ 0,71%	▼ -6,86%	▲ 29,05%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	5.818,5	▲ 0,33%	▼ -1,89%	▼ -1,84%	▲ 12,79%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Endeksin güne yatay bir başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz

Cuma günü piyasada neler oldu?

BIST 100 endeksi, haftanın son işlem gününe pozitif bir başlangıç yapmasına karşın açılışın ardından gün içi en yüksek seviyesini görerek dalgalı bir seyir izledi. Endeks, günü %0,43 yükselişle 12.265,98 puandan tamamlarken bankacılık endeksi %0,26 değer kaybetti, sanayi endeksi ise %0,93 yükseldi.

Sanayi üretimi Ağustos ayında aylık %1, yıllık %1,9 gerileyerek yıllık bazda daralma serisini dördüncü aya taşıdı. Alt sektörler incelendiğinde, imalat sanayi üretiminin aylık %1,6 ve yıllık %2,5 daralması dikkat çekerken madencilik ve enerji sektörlerinde üretim artışı kaydedildi.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içinde petrol fiyatlarındaki geri çekilmenin risk iştahını sınırlı ölçüde destekleyebileceğini ancak Orta Doğu kaynaklı jeopolitik belirsizliklerin piyasalarda oynaklığı yüksek tutabileceğini değerlendiriyoruz. Bu çerçevede, BIST 100 endeksinde güne yataya yakın bir başlangıç yapılmasını bekliyoruz.

Bugün Ağustos ayı ticaret satış hacim endeksi açıklanacak. Endeks Temmuz'da aylık %10,4 artarken, yıllık bazda %0,6 azalmıştı.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde yeni haftanın veri gündeminde cari işlemler dengesi, merkezi yönetim bütçe dengesi, TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi ve konut piyasasına ilişkin göstergeler öne çıkıyor. Salı günü açıklanacak Ağustos ayı cari işlemler dengesinin, önceki ay kaydedilen 40 milyon dolarlık fazlanın ardından 3,5 milyar dolar fazla vermesi bekleniyor. Perşembe günü Eylül ayı merkezi yönetim bütçe dengesi takip edilecek. Cuma günü ise TCMB'nin Ekim ayı Piyasa Katılımcıları Anketi ile Eylül ayı konut fiyat endeksi ve konut satışları verileri açıklanacak. Önceki ay Piyasa Katılımcıları Anketi'nde yıl sonu enflasyon beklentisi %23,70 seviyesinde gerçekleşirken konut fiyatları yıllık %23 artış göstermiş, konut satışları ise yıllık %14,7 azalarak 127,4 bin adet olmuştu. Öte yandan, S&P'nin Cuma günü Türkiye'nin kredi notu ve görünümüne dair güncelleme yapması bekleniyor. Cuma günü yapılması planlanan değerlendirme öncesinde piyasa beklentisi kredi notunun ve görünümünün korunacağı yönünde şekilleniyor.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	12.266,0	15.870,8	16.011,5
Günlük Değ.	▲ 0,43%	▼ -0,26%	▲ 0,93%
Haftalık Değ.	▲ 0,14%	▲ 1,09%	▲ 0,25%
Yıllık Değ.	▲ 24,77%	▲ 9,04%	▲ 22,65%
Hacim (milyar TL)	114,1	20,9	56,6
Günlük Değ.	▲ 7,98%	▼ -19,57%	▲ 16,83%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	180,1	36,5	88,8
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -36,66%	▼ -42,88%	▼ -36,26%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Türkiye - Katılım Endeksleri					
Değişimler	12/10/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Bist Katılım 100	14.411,23	● 1,33%	● 0,22%	● -21,9%	● 56,7%
Bist Katılım 30	14.220,87	● 1,16%	● 0,87%	● -21,7%	● 50,4%

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar				
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim	
\$/TL	49,3371	49,3309	▼	-0,01%
€/€	1,1195	1,1199	▲	0,04%
\$/¥	158,36	158,34	▼	-0,01%
Altın	4.185,0	4.184,49	▼	-0,01%

*Türkiye Açılışı Öncesi için belirtilen rakamlar, bir önceki günün kapanış verileridir.

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	12/10/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	142,6	● -0,31%	● -2,32%	● 15,3%	● -45,8%
Türkiye 5 Yıllık	244,1	● 0,02%	● -2,16%	● 6,2%	● -27,3%
Türkiye 10 Yıllık	345,6	● -0,38%	● -0,47%	● -3,3%	● 31,4%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel piyasalarda, ABD'de Ekim ayı Michigan tüketici güven endeksi 46,3' ile beklentilerin altında kaldı. Gün içinde tahvil piyasalarında karışık seyir izlendi. ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 4 bp artışla %5,27, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi 1 bp azalışla %3,48 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 244 bp seviyesinden işlem görürken, Kasım 2036 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 9 bp azalışla %7,75 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimlerinde ABD Doları karşısında karışık seyir izlendi. Dolar Endeksi 102,258 seviyesine yükselirken, Euro / Dolar paritesi 1,1200 seviyesine geriledi. Dolar / TL spot kuru ise 49,34 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, tahvil piyasalarında karışık seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 14 bp azalışla %39,61 seviyesine, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi 17 bp artışla %35,52 seviyesine yükseldi. BİST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 18,7 milyar TL'ye geriledi.

BİST Repo Pazarı'nda gecelik ortalama faiz oranı %36,80 - %36,92 bandında oluşurken, ortalama haftalık işlem hacmi ise yaklaşık 5 trilyon 149 milyar TL'ye yükseldi.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	▼ 7,75	-0,09	-0,21	1,09
ABD	▲ 5,27	0,04	-0,01	1,08
İngiltere	▼ 5,45	-0,03	0,08	0,91
Almanya	▼ 3,48	-0,01	0,03	0,58
Fransa	▼ 4,87	-0,03	0,01	1,26
İspanya	▼ 4,10	-0,03	0,01	0,76
İtalya	▼ 4,59	-0,03	-0,02	1,02

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	▲ 49,34	0,19	0,47	14,88
G. Afrika Randı	▼ 16,53	-0,41	-0,67	-0,19
Rus Rublesi	▼ 84,75	-0,32	1,13	7,62
Meksika Pesosu	▲ 18,36	1,01	1,20	1,99
Kore Wonu	▼ 1.341	-0,09	-0,14	-6,93
Hindistan Rupee	▼ 96,73	-0,06	0,44	7,66
Endonezya Rupiah	▼ 17.875	-0,08	0,04	7,23
Macar Forinti	▲ 326,41	0,21	-0,27	-0,22
Brezilya Reali	▼ 4,99	-0,74	-4,35	-8,96

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	37,00
Gecelik Borç Al. / Borç Ver. Faizi	35,50 / 40
TCMB Ağır. Ort. Fon.	0,00
TLREF	36,92
TCMB Toplantı Tarihi	22 Ekim 2026

Yurt İçi Haberler

Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre, işletme ve basit belgeli konaklama tesislerinde doluluk oranı Ağustos ayında yüzde 72,67 olarak gerçekleşti. Yedi aylık toplam doluluk oranı ise yüzde 47,04 oldu. Aylık veri geçen yılın aynı ayına göre artış gösterirken 2023 ve 2024 yıllarının gerisinde kaldı. Temmuz ayında yabancı ziyaretçilerden kaynaklanan doluluk oranı yüzde 39,82, yerli ziyaretçilerden kaynaklanan doluluk oranı ise yüzde 28,14 olarak kaydedildi. Böylece toplam doluluk yüzde 67,96'ya ulaştı.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) verileri, bireysel kredilerde geri ödeme sorunlarının arttığına işaret etti. İhtiyaç kredilerinde takibe dönüşüm oranı, 2 Ekim itibarıyla yüzde 6,75'e yükselerek 2014-2026 döneminin en yüksek seviyesine çıktı. Söz konusu oran veri setinin açıklanmaya başladığı tarihten itibaren görülen en yüksek seviye olarak kaydedildi. İhtiyaç kredilerinde takip oranı, 2016-2017 döneminde yüzde 6,66 ile önceki zirvesini görmüş, sonraki yıllarda gerilemişti. 2022-2023 döneminde düşük seviyelere inen oran, izleyen dönemde yeniden yükselişe geçerek eski zirvesini aştı.

Ticaret Bakanlığı tarafından hazırlanan "6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 376'ncı Maddesinin Uygulanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ", Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Tebliğle, sermaye kaybı olan veya borca batık şirketlerin durumuna ilişkin hesaplamalarda düzenlemeye gidildi. Buna göre, söz konusu şirketlerin henüz ifa edilmemiş yabancı para cinsinden yükümlülüklerden doğan kur farkı zararlarının tamamı ile 2020 ve 2021 yıllarında tahakkuk eden kiralamalardan kaynaklanan giderler, amortismanlar ve personel giderlerinin toplamının yarısının, 1 Ocak 2028'ye kadar yapılacak hesaplamalarda dikkate alınmaması imkanı sağlandı. Söz konusu uygulama, daha önce 1 Ocak 2027'ye kadar yapılacak hesaplamaları kapsıyordu.

Yurt Dışı Haberler

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) 2022-2025 dönemine ilişkin tüketici mali durumu araştırması, pandemi sonrasında ABD'deki hanelerin büyük bölümünün gelir ve servetinde artış yaşandığını, bu artışların özellikle düşük gelirli kesimlerde yoğunlaştığını ortaya koydu. Bununla birlikte, yüksek enflasyon döneminde artan borç yükü nedeniyle finansal zorluk yaşayan hanelerin oranının da yükseldiği açıklandı. Fed, gelir eşitsizliğinin son üç yılda azaldığını, ancak bu değişimin süregelen servet eşitsizliklerini azaltmada pek etkili olmadığını da belirtti. Düşük gelirli ailelerde 2025 yılına kadar olan üç yıllık dönemde ılımlı bir gelir artışı görüldü. Gelir dağılımının en üstünde yer alan ve gelirlerinin büyük bir kısmını sermaye kazançları ve işletmeler gibi daha değişken unsurlardan elde edenlerin gelirleri ise azaldı.

Almanya Federal İstatistik Ofisi (Destatis), Temmuz ayına ve Ocak-Temmuz dönemine ilişkin resmi iflas başvurusu verilerini açıkladı. Buna göre, ülkede temmuzda 2 bin 373 işletme iflas başvurusunda bulundu. Kurumsal iflaslar, 2025'in aynı dönemine kıyasla yüzde 8 artış kaydetti. Söz konusu rakamlar, 2 bin 459 iflasın kaydedildiği Temmuz 2013'ten bu yana tek bir ayda görülen en yüksek seviye olarak kayıtlara geçti. Yılın ocak-temmuz döneminde de toplam kurumsal iflas sayısı geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 6,9 artarak 15 bin 185'e yükseldi.

Bank of America'dan Michael Hartnett'e göre yatırımcılar, pandemi döneminden bu yana en hızlı tempoyla nakit fonlarına para akıttı ve bu parayı yakın zamanda başka bir yere kaydırmaları pek olası görünmüyor. Stratejist Cuma günü kaleme aldığı bir notta, kenarda bekleyen büyük miktardaki nakdin Fed tarafından büyük çaplı parasal genişleme ve istikrarlı faiz indirimleri yapılabileceğine kadar orada kalmaya devam edeceğini belirtti. Para piyasası fonlarına, 7 Ekim'de sona eren haftada Nisan 2020'den bu yana görülen en yüksek seviye olan 166,4 milyar dolarlık giriş gerçekleşti. Tahvil piyasası, ABD'de Temmuz ayı sonuna kadar üç faiz artışı daha bekliyor. Bunlardan ilkinin Aralık ayındaki toplantıda gerçekleşmesi öngörülüyor. Hartnett, nakit varlıklarındaki büyük çaplı azalmaların, genellikle büyük parasal genişleme dönemleriyle aynı zamana denk geldiğini belirtti.

Çin, Altın Hafta tatili sırasında kısa süreliğine durdurduğu ekim ayı rafine yakıt ihracatını yeniden başlatmaya hazırlanıyor. Reuters'a konuşan dört ticaret kaynağına göre karar, küresel dizel, benzin ve jet yakıtı piyasalarındaki arz sıkışıklığının hafiflemesine yardımcı olacak. Sektör temsilcilerine göre Çin, ekim ayında toplam yaklaşık 3,7 milyon metrik ton benzin, dizel ve jet yakıtı ihracatına onay verdi. Çinli rafinerilerin eylül ayında bu üç üründen 4 milyon tonun biraz üzerinde ihracat yapması bekleniyordu.

Şirket Haberleri

Limak Çimento (LMKDC, Nötr): Şirket, pay geri alım programı kapsamında 9 Ekim 2026 tarihinde ortalama 23,898 TL fiyattan 100 bin adet LMKDC payı geri aldığını açıkladı. Son işlemle birlikte geri alınan toplam pay sayısı 2,01 milyon adede, bu payların sermayeye oranı ise %0,390'a ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	LMKDC	F/K	8,1
Cari Fiyat (TL)	24,10	FD/FAVÖK	4,0
52H En Yüksek (TL)	36,92	FD/Satışlar	1,4
52H En Düşük (TL)	19,55	PD/DD	1,5
Piyasa Değeri (mn TL)	12.439,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	253,2	S1H	-1,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	30%	S1A	20,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,1%	S3A	10,8%
Temettü Verimi	7,8%	S1Y	-17,4%
3A Hacim (mn TL)	116,8	YB	-18,8%

Enerya Enerji (ENERY, Nötr): Şirket, pay geri alım programı kapsamında 9 Ekim 2026 tarihinde 14,27 TL fiyattan 100 bin adet ENERY payı geri aldığını açıkladı. Son işlemle birlikte şirketin sahip olduğu ENERY payları 414,89 milyon adede ulaşırken, geri alınan payların sermayeye oranı %4,6099 oldu.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ENERY	F/K	26,8
Cari Fiyat (TL)	14,28	FD/FAVÖK	17,4
52H En Yüksek (TL)	14,31	FD/Satışlar	3,3
52H En Düşük (TL)	8,04	PD/DD	2,0
Piyasa Değeri (mn TL)	128.520,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.616,1	S1H	4,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	22%	S1A	44,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%	S3A	63,6%
Temettü Verimi	0,1%	S1Y	24,0%
3A Hacim (mn TL)	621,5	YB	40,3%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

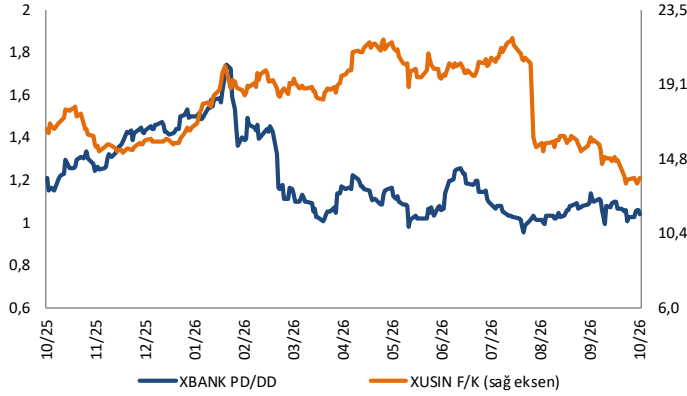


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	9,37x	9,37x
Minimum	9,28x	9,28x
Maksimum	12,67x	13,72x
Ortalama	11,12x	11,63x
Minimuma Uzaklık	0,09x	0,09x
Maksimuma Uzaklık	-3,30x	-4,35x
Performans	-25,1%	-14,7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %19; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %24 yakınız.

XBANK PD/DD (Cari) / XUSIN F/K (Cari)



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	1,04x	1,04x
Minimum	0,96x	0,96x
Maksimum	1,14x	1,74x
Ortalama	1,05x	1,21x
Minimuma Uzaklık	0,08x	0,08x
Maksimuma Uzaklık	-0,10x	-0,71x
Performans	-7,7%	-12,2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %16,7 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



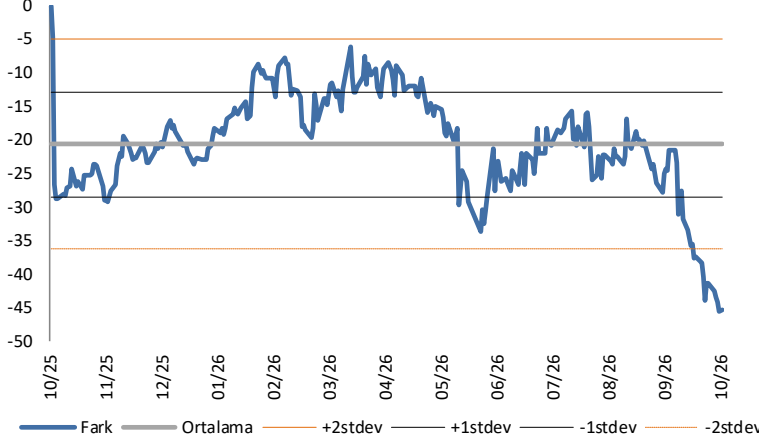
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	13,63x	13,63x
Minimum	13,29x	13,29x
Maksimum	21,86x	21,86x
Ortalama	16,52x	18,01x
Minimuma Uzaklık	0,35x	0,35x
Maksimuma Uzaklık	-8,22x	-8,22x
Performans	-27,7%	-11,4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %21; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %32,1 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

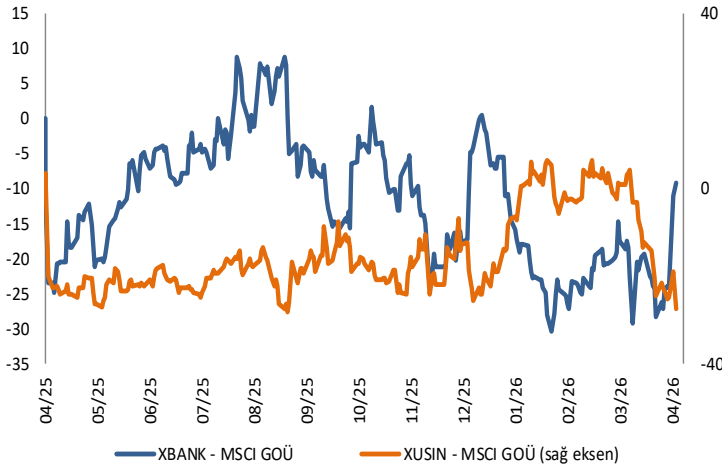


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-45,28	-45,28
Minimum	-45,6	-45,6
Maksimum	-15,7	0,0
Ortalama	-26,3	-20,6
Minimuma Uzaklık	0,3	0,3
Maksimuma Uzaklık	-29,6	-45,3
Performans	2,8%	25,5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 18,9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 24,7 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

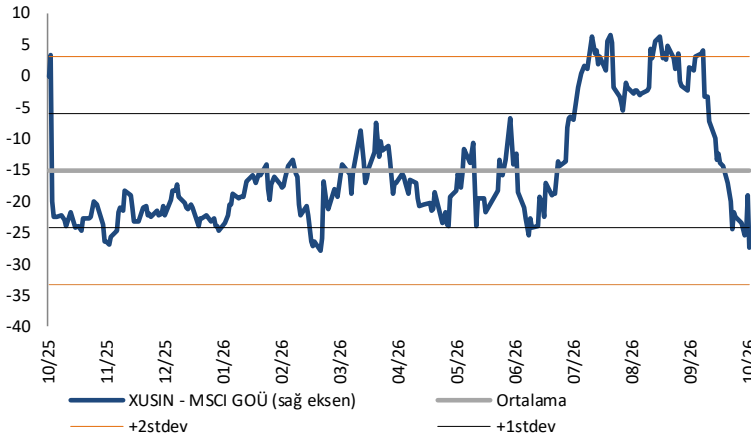


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-9,3	-9,3
Minimum	-30,4	-30,4
Maksimum	-9,3	8,9
Ortalama	-22,1	-11,8
Minimuma Uzaklık	21,1	21,1
Maksimuma Uzaklık	0,0	-18,2
Performans	-1,0%	25,2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 12,9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 2,5 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-45,28	-45,28
Minimum	-45,6	-45,6
Maksimum	-15,7	0,0
Ortalama	-26,3	-20,6
Minimuma Uzaklık	0,3	0,3
Maksimuma Uzaklık	-29,6	-45,3
Performans	2,8%	25,5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 18,9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 24,7 puan yakınız.

Haftalık Veri Takvimi					
Tarih	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
12 Ekim	-	Japonya	Spor Günü Nedeniyle Tatil	-	-
12 Ekim	10:00	Türkiye	Perakende Satış Hacmi (Yıllık)	Ağustos	-
12 Ekim	19:10	ABD	Fed Üyesi Hammack'ın Konuşması	-	-
13 Ekim	02:50	Japonya	ÜFE (Aylık)	Eylül	0,5%
13 Ekim	02:50	Japonya	ÜFE (Yıllık)	Eylül	7,6%
13 Ekim	10:00	Türkiye	Cari Denge (Milyar Dolar)	Ağustos	3,50
13 Ekim	10:45	ABD	Fed Üyesi Waller'in Konuşması	-	-
13 Ekim	13:00	ABD	NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	Eylül	98,0
13 Ekim	15:15	ABD	ADP Haftalık İstihdam Değişimi	26 Eylül	-
13 Ekim	17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları	Eylül	3,96 mn
13 Ekim	17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	Eylül	-0,8%
13 Ekim	20:00	ABD	Fed Üyesi Barkin'in Konuşması	-	-
13 Ekim	21:00	ABD	Federal Bütçe Dengesi (Milyar Dolar)	Eylül	-
13 Ekim	23:00	ABD	Fed Üyesi Collins'in Konuşması	-	-
14 Ekim	02:50	Japonya	M3 Para Arzı (Yıllık)	Eylül	-
14 Ekim	04:30	Çin	ÜFE (Yıllık)	Eylül	4,4%
14 Ekim	04:30	Çin	TÜFE (Yıllık)	Eylül	1,0%
14 Ekim	04:30	Çin	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Eylül	-
14 Ekim	06:00	Çin	İhracat (Yıllık)	Eylül	25,3%
14 Ekim	06:00	Çin	İthalat (Yıllık)	Eylül	24,7%
14 Ekim	06:00	Çin	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Eylül	116,65
14 Ekim	06:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Zingman'ın Konuşması	-	-
14 Ekim	06:45	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Moulin'in Konuşması	-	-
14 Ekim	11:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Pereira'nın Konuşması	-	-
14 Ekim	11:30	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	-	-
14 Ekim	12:20	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Escrivá'nın Konuşması	-	-
14 Ekim	12:40	ABD	Fed Üyesi Bowman'ın Konuşması	-	-
14 Ekim	14:00	ABD	Haftalık Mortgage Başvuruları	9 Ekim	-
14 Ekim	15:30	ABD	TÜFE (Aylık)	Eylül	0,6%
14 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Eylül	0,2%
14 Ekim	15:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	Eylül	3,6%
14 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Eylül	2,5%
14 Ekim	15:30	ABD	Reel Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Eylül	-
14 Ekim	20:30	ABD	Fed Üyesi Barkin'in Konuşması	-	-
14 Ekim	21:00	ABD	Fed Bej Kitap	-	-
15 Ekim	-	Japonya	Boj Üyesi Koeda'nın Konuşması	-	-
15 Ekim	02:50	Japonya	Çekirdek Makina Siparişleri (Aylık)	Ağustos	2,6%
15 Ekim	02:50	Japonya	Çekirdek Makina Siparişleri (Yıllık)	Ağustos	15,6%
15 Ekim	04:35	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Pereira'nın Konuşması	-	-
15 Ekim	06:35	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Kocher'in Konuşması	-	-
15 Ekim	07:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Moulin'in Konuşması	-	-
15 Ekim	07:30	Japonya	Kapasite Kullanımı (Aylık)	Ağustos	-
15 Ekim	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Final)	Ağustos	-
15 Ekim	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Final)	Ağustos	-
15 Ekim	11:00	Türkiye	Bütçe Dengesi (Milyar Dolar)	Eylül	-
15 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ağustos	0,1%
15 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ağustos	0,1%
15 Ekim	15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	Eylül	0,3%
15 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar	Eylül	0,2%
15 Ekim	15:30	ABD	Philadelphia Fed İş Görünümü	Ekim	26,4
15 Ekim	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	10 Ekim	-
15 Ekim	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	3 Ekim	-
15 Ekim	15:30	ABD	ÜFE (Aylık)	Eylül	0,5%
15 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	Eylül	0,3%
15 Ekim	15:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	Eylül	5,3%
15 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Eylül	4,4%
15 Ekim	23:30	ABD	Fed Üyesi Hammack'ın Konuşması	-	-
16 Ekim	-	Japonya	Boj Üyesi Uchida'nın Konuşması	-	-
16 Ekim	05:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	-	-
16 Ekim	06:30	ABD	Fed Üyesi Warsh'ın Konuşması	-	-
16 Ekim	10:00	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Ekim	-
16 Ekim	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Eylül	-
16 Ekim	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Eylül	-
16 Ekim	10:00	Türkiye	Konut Satışları	Eylül	-
16 Ekim	10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık)	Eylül	-
16 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Ticaret Dengesi (Mevsimsellikten Arındırılmış, milyar euro)	Ağustos	-
16 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Ticaret Dengesi (Mevsimsellikten Arındırılmamış, milyar euro)	Ağustos	-
16 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Final)	Eylül	0,6%
16 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Final)	Eylül	3,8%
16 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Final)	Eylül	2,5%
16 Ekim	15:30	ABD	New York Fed Hizmetler İş Aktivitesi	Eylül	-
16 Ekim	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Eylül	0,6%
16 Ekim	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Eylül	-
16 Ekim	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	Eylül	1,0%
16 Ekim	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Eylül	-
16 Ekim	16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	Eylül	0,4%
16 Ekim	16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı (Aylık)	Eylül	76,5%

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Matriks

Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

İlknur TURHAN

Direktör
Gıda Perakendeciliği, Cam, Çimento,
GYO, Mobilya, Giyim, GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman
Makroekonomi, Havacılık, Demir – Çelik,
EnerjiKDemirtas@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 45

İsmail Oğuz PALUT

Uzman Yardımcısı
BankacılıkIPalut@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

Görkem Alper ÖREN

Uzman Yardımcısı
OtomotivGOren@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 56

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 içerisinde 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 tecrübeye uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekilde, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Bu nedenle, iş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekilde ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermeyiştir. Bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizzat bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekilde ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekilde ve surette her ne nam altında olursa olsun Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hem fikir olmaması mümkündür. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.