

Piyasalarda Temkinli Seyir Sürüyor...

- Küresel piyasalarda geçtiğimiz iki işlem gününde Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmeler, ABD'den gelen makroekonomik veriler ve yapay zeka yatırımlarına ilişkin endişeler öne çıktı. ABD'nin Körfez ülkelerini İran'a yönelik olası bir askeri operasyona karşı uyardığına ilişkin haberler ve Husilerin Suudi Arabistan'daki enerji tesislerine yönelik saldırı iddiaları, çarşamba günü Brent petrolün %1,3 artışla 115 dolar seviyelerine yükselmesine neden oldu. ABD ham petrol stoklarının beklentilerin aksine 1,9 milyon varil azalmasıyla WTI da %2,9 yükselerek 102 dolar civarında günü tamamladı. Perşembe günü ise ABD ile İran arasında diplomatik temasların yeniden başlayabileceğine yönelik haber akışı petrol fiyatlarında gün içinde geri çekilmeye yol açarken, kayıpların kapanışa doğru büyük ölçüde telafi edildiği görüldü. Makroekonomik veri tarafında ABD'nin üçüncü çeyrek büyümesi yıllıklandırılmış bazda %3,4 ile %3,2'lik beklentiyi aşarken, eylül ayı PCE enflasyonu yıllık %3,6 ile beklentilerin hafif altında, çekirdek PCE ise %3,1 ile beklentilere paralel gerçekleşti. Dış ticaret açığı ise 134,9 milyar dolara genişledi. Güçlü büyüme verilerine rağmen tahvil piyasasında alımlar öne çıkarken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,99'a, 2 yıllık faiz ise %4,65'e geriledi. ABD borsaları çarşamba gününü sınırlı yükselişle tamamlarken, perşembe günü teknoloji hisselerindeki satışların etkisiyle Nasdaq %1,38, S&P 500 %0,31 ve Dow Jones %0,25 değer kaybetti. Bilanço tarafında ise Amazon'un güçlü gelir büyümesine rağmen artan yapay zeka yatırımlarının nakit akışı üzerindeki baskısı ve Intel'in beklentilerin altında kalan gelecek çeyrek gelir tahmini, teknoloji hisselerindeki satışları destekledi. Avrupa tarafında ise ECB politika faizini sabit tutarken, Başkan Lagarde'ın görevinden erken ayrılacağını açıklaması dikkat çekti.
- Fed, çarşamba günü gerçekleştirdiği toplantıda politika faizini beklentilere paralel olarak %3,75–4,00 aralığında sabit tutarken, ekonomik aktiviteye ilişkin değerlendirmesini yukarı yönlü güncelleyerek büyümenin güçlü seyrini koruduğuna işaret etti. Fed Başkanı Warsh'in aralık ayına yönelik net bir yönlendirmede bulunmaması, para politikasının seyrinde açıklanacak verilere bağlı yaklaşımın korunacağı beklentisini destekledi. Kararın ardından kısa vadeli tahvil faizleri gerilerken, uzun vadeli faizlerde yükseliş izlendi. Piyasalarda aralık ayında faiz artırımı beklentileri güçlü seyrini korurken, yüksek enerji fiyatlarının enflasyon üzerindeki etkisi para politikasına ilişkin fiyatlamalarda belirleyici olmaya devam ediyor. Öte yandan Kanada Merkez Bankası politika faizini 25 baz puan artırarak %2,50 seviyesine yükseltti.
- Borsa İstanbul, 29 Ekim Cumhuriyet Bayramı sebebiyle yarım gün süren işlem gününde yatay pozitif bir seyrer sergiledi. BIST 100 endeksi, günü %0,13 değer kazanımıyla 11.165 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %1,60 düşüşle negatif ayrışırken, Katılım 100 endeksi %0,45 yükseldi. BIST 100 endeksinde ağırlığı yüksek şirketlerden Aselsan %5,21, Astor Enerji ise %2,38 artışla endeksi pozitif bölgede tutarken, bilanço sonrası Kiraç Galvaniz hisselerinde %6,26 artış gözlemlendi. Geride bıraktığımız günde endekse 680 milyon TL para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 256 puana geriledi. Tahvil piyasasında alım ağırlıklı bir görünüm izlendi. **TLREF %35,77 ve fonlama maliyeti %36,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 418 milyar TL fazla verdi.**
- TÜİK tarafından açıklanan dış ticaret istatistiklerine göre, dış ticaaciret açığı Eylül'de 5,16 milyar dolar oldu. Geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla dış ticaret açığı %26 gerilerken, 9 aylık kümülatif bazda %5,7 artış gösterdi. Alt kırımlar incelendiğinde tüketim mallarının ithalatı %15,5'ten %14,6'ya gerilerken, ham madde ithalatı %69,1'den %69,9'a yükseldi. Enerji ve altın hariç dış ticaret açığı ise Eylül ayında 541 milyon dolar seviyesinde gerçekleşti.

Ne bekliyoruz...

- Fon tasfiye sürecine ilişkin gelişmeler ve düzenleyici kurumlardan gelen adımlar gündemdeki yerini korurken, BIST 100 endeksi yarım günlük işlem seansını yatay bir görünümle tamamladı. Son dönemde 11.000 puan üzerinde dengelenme çabasının öne çıktığı endekste, fon tasfiyelerine yönelik gelişmeler ve yatırımcı güvenini destekleyecek adımlar yakından izleniyor. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz'ın önceki açıklamaları doğrultusunda, tasfiye kapsamındaki yatırımcılara yönelik 1 milyon TL'ye kadar ara ödemelerin 30 Ekim Cuma günü (Bugün) itibarıyla İş Bankası ve Ziraat Bankası aracılığıyla başlaması bekleniyor. Bugün gerçekleştirilecek ödemelerin kapsamı ve uygulama süreci, piyasaların yönü üzerinde etkili olabilir. Kurumlardan gelen düzenleyici gelişmelerin yanı sıra 3Ç26 finansal sonuçları, enflasyon görünümü ve para politikasına ilişkin beklentiler de endeksin yönü açısından önemini koruyor. Konsolide olmayan şirketler için finansal sonuç açıklama takviminin bugün sona ermesi nedeniyle seans sonrasında yoğun bir bilanço akışı beklenirken, konsolide finansal raporlar için son tarihin 9 Kasım olduğunu hatırlatmak isteriz. 3 Kasım Salı günü açıklanacak Ekim ayı enflasyon verisine ilişkin Matriks Haber anketi, TÜFE'nin aylık %2,4 artışla yıllık %29,54 seviyesinde gerçekleşeceğine işaret ediyor. Bu doğrultuda yıl sonu politika faizi beklentimizin %35 seviyesinde olduğunu hatırlatmak isteriz. Haftanın son işlem gününde yurt içinde ekonomik güven endeksi ve turizm istatistiklerinin yanı sıra 22 Ekim tarihli Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı özeti takip edilecek.
- Teknik açıdan, satış baskısının devamı halinde 11.000 ve 10.800 seviyelerini destek noktaları olarak izliyoruz. Yukarı yönlü tepki hareketlerinde ise 11.350 ve 11.500 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz. **[Detaylı bilgiye Teknik Bültenimizden ulaşabilirsiniz.](#)**
- Küresel piyasalar haftanın son işlem gününe teknoloji hisselerinde artan satış baskısı ve merkez bankalarının para politikalarına ilişkin beklentilerin etkisiyle temkinli bir görünümle başlıyor. ABD borsaları dün teknoloji hisseleri öncülüğünde gerilerken, bu sabah ABD vadelilerinde negatif seyrer belirginleşiyor. Dünyanın en büyük kripto para borsası Binance'e yönelik siber saldırının da piyasalardaki risk iştahı üzerinde ilave baskı oluşturduğu görülüyor. Avrupa piyasalarında temkinli bir açılış beklenirken, Asya borsalarında özellikle yarı iletken ve teknoloji hisselerinde satışlar öne çıkıyor. Haftanın son işlem gününde piyasalarda ana odağın teknoloji şirketlerinin artan yapay zeka yatırım harcamalarının karlılık ve nakit akışları üzerindeki etkisinde kalmasını bekliyoruz. Özellikle Alphabet'in ardından Amazon ve Intel'in finansal sonuçlarının da beklentileri karşılayamaması, teknoloji sektöründeki satışların genele yayılma riskini artırıyor. Diğer taraftan ABD'de güçlü büyüme ve yüksek seyreden enflasyona rağmen güvenli liman talebinin tahvil faizlerini aşağı çekmesi dikkat çekiyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,90 seviyelerinde, dolar endeksi ise 102 civarında seyreliyor. Enerji tarafında Brent petrolün 117 doların üzerine yükselmesi, Orta Doğu'da enerji altyapısına yönelik saldırıların arz güvenliğine ilişkin endişeleri canlı tuttuğunu gösteriyor. Bu sabah Japonya Merkez Bankası (BoJ) politika faizini beklentilere paralel olarak %1,25 seviyesinde sabit tutarken, enflasyon tahminlerini yukarı yönlü revize ederek parasal sıkılaştırmanın devam edebileceği mesajını verdi. Özellikle aralık ayında yeni bir faiz artırımı ihtimalinin güçlenmesiyle birlikte Başkan Ueda'nın basın toplantısında vereceği mesajların yenin seyri, Japon tahvil faizleri ve Asya piyasalarındaki risk iştahı açısından belirleyici olmasını bekliyoruz. Günün ajandasında ayrıca, Euro Bölgesi üçüncü çeyrek büyüme verisi, ABD üçüncü çeyrek istihdam maliyet endeksi verileri takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye Ekonomik Güven Endeksi
- 13:00 – Euro Bölgesi Büyüme Verisi (3. Çeyrek)
- 14:00- TCMB PPK Özeti

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	14,557	293
XK100 / XK100	12,646	254
XU100 / XU100	11,165	225
Günlük Değişim XKTUM	0.83%	
Günlük Değişim XK100	0.45%	
Günlük Değişim XU100	0.13%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL24,413 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL21,498 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL49,324 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,387.4 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	32%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL83,185 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.53%	-14.27%
3A / 12A	-27.44%	0.46%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	9,211	5.21%
BIMAS	2,383	0.48%
TUPRS	1,969	-1.80%
EREGL	1,093	-0.76%
EKGYO	995	0.53%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
MCARD	117.70	10.00%
INTEM	155.40	9.98%
TGSAS	109.80	9.91%
MEYSU	7.21	9.91%
ESCOM	3.80	9.83%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
PASEU	25.20	-10.00%
TMPOL	67.20	-9.98%
KLSE	13.40	-9.95%
EFOR	12.51	-9.94%
BURVA	187.00	-9.62%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pasifik Eurasia Lojistik <PASEU TI> Üç Ortağı Hakkındaki Tedbir Kararlarının Kaldırıldığını Açıkladı.

Şirket, PASEU pay piyasasındaki işlemlere ilişkin SPK incelemesi kapsamında bazı kişiler hakkında suç duyurusunda bulunulmasına karar verildiğini, ancak suç duyurusu listesinde şirket tüzel kişiliği, yönetim kurulu üyeleri ve ortaklarının yer almadığını bildirmişti. Şirketin üç ortağının hesaplarına uygulanan tedbirler için yapılan itirazların ardından, İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı tarafından söz konusu ortaklar hakkındaki tedbir ve durdurma kararlarının kaldırılmasına karar verildi.

Meditera Tıbbi Malzeme <MEDTR TI> TURQUALITY Marka Destek Programı Kapsamına Alındı.

Şirket, Ticaret Bakanlığı İhracat Genel Müdürlüğü tarafından yürütülen TURQUALITY Marka Destek Programı kapsamına alınmaya hak kazandı. Program kapsamında şirketin uluslararası pazarlardaki marka bilinirliğini artırması, dağıtım ağını güçlendirmesi ve küresel pazarlardaki konumunu geliştirmesi hedefleniyor. Şirketin programa dahil olmasını, şirketin uluslararası büyüme ve markalaşma stratejisini destekleyebilecek bir gelişme olarak değerlendiriyoruz.

TURQUALITY, Türkiye’de geliştirilen markaların uluslararası pazarlarda güçlenmesini, sürdürülebilir ihracat artışı sağlamasını ve küresel rekabet gücünü artırmasını amaçlayan bir devlet destek programıdır. Program, uygun bulunan şirketlerin markalaşma, pazarlama, tanıtım ve yurt dışı pazarlara açılma faaliyetlerini belirlenen koşullar çerçevesinde destekliyor.

Burçelik Bursa <BURCE TI> Burçelik Vana Pay Satışından Kalan 3,90 Milyon Dolarlık Alacağın Tahsilat Takvimini Yeniden Düzenledi.

Şirket, Burçelik Vana Sanayi’nin sermayesinin %40,22’sini temsil eden payların Ümit Gümüş’e 10,055 milyon dolar bedelle satışına ilişkin bakiye ödeme koşullarını yeniden düzenlemek üzere 28 Ekim 2026 tarihinde ek protokol imzaladı. Devir tarihinde 4 milyon dolar tahsil edilirken, sonraki ödemelerle birlikte kalan anapara bakiyesi 3,90 milyon dolara geriledi. Ek protokol kapsamında pay başına satış fiyatı ve toplam satış bedeli değişmedi. Satış işleminin bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %21’ine ve son finansal tablolarındaki aktif toplamının %9,58’ine tekabül etmektedir.

Piyasa Bilgileri	PASEU TI
Kapanış (TL/hisse)	25.2
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	16,934
Piyasa Değeri (milyon USD)	341
Firma Değeri (milyon TL)	18,551
Sermaye (milyon TL)	672
Halka Açıklık Oranı (%)	11

Piyasa Bilgileri	MEDTR TI
Kapanış (TL/hisse)	17.1
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,031
Piyasa Değeri (milyon USD)	41
Firma Değeri (milyon TL)	1,575
Sermaye (milyon TL)	119
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Piyasa Bilgileri	BURCE TI
Kapanış (TL/hisse)	15.0
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,267
Piyasa Değeri (milyon USD)	25
Firma Değeri (milyon TL)	1,388
Sermaye (milyon TL)	84
Halka Açıklık Oranı (%)	53

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Zorlu Enerji <ZOREN TI> Moody's Notlarını İndirirken Fitch Ratings Notu "C" Seviyesine Revize Etti.

Şirket, Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Zorlu Enerji'nin uzun vadeli kurumsal kredi notunu (CFR) "Caa1"den "Caa3"e, temerrüt olasılığı notunu (PDR) ise "Caa1-PD"den "Caa3-PD"ye düşürdü. Şirketin ihraç ettiği garantili kıdemli teminatsız tahvillerin notu da "Caa1"den "Caa3"e indirilirken, tüm notların görünümü "Negatif" olarak korundu.

Fitch Ratings ise Zorlu Enerji'nin uzun vadeli temerrüt notunu (IDR) ve üst düzey teminatlı borç notunu "C" seviyesine revize ederek notları Negatif İzleme Listesi'nden (RWN) çıkardı. Üst düzey teminatlı borçlara ilişkin geri kazanım notu (RR4) ise teyit edildi.

Orzaks İlaç <ORZAX TI> Yerli Probiyotik ve Postbiyotik Geliştirme Projesinde Ruhsatlandırma Sürecini Tamamladı.

Şirketin %100 bağlı ortaklığı Nuvita İlaç bünyesindeki Nuvita Biosearch Center tarafından 2017 yılında başlatılan ve 2024 yılında tamamlanan yerli probiyotik geliştirme projesinde, ruhsatlandırma ve kullanım onayı süreci tamamlandı. Şirket, Almanya'da tescil edilen projenin Türkiye'de bir ilk olduğunu belirtti. Tarım ve Orman Bakanlığı'ndan kullanım onayları alınan probiyotiklerin hem hammadde hem de bitmiş ürün olarak yurt içi ve yurt dışı pazarlarda ticarileştirilmesi hedefleniyor.

Proje kapsamında probiyotiklerin yanı sıra, gıda ve içecek, kozmetik, hayvan besleme ve tarımsal biyoteknoloji gibi farklı sektörlerde kullanılabilecek postbiyotikler de geliştirildi. Şirket, bu ürünleri kendi portföyünde değerlendirmesinin yanı sıra diğer üreticilere hammadde olarak sunmayı da planlıyor. Bu yaklaşımın ithal hammaddeye bağımlılığın azaltılmasına ve yerli üretim kapasitesinin güçlendirilmesine katkı sağlaması amaçlanıyor.

Şirketin paylaştığı verilere göre küresel probiyotik hammaddeleri pazarının 2025'te 3,5 milyar dolardan 2033'te 7 milyar dolara, küresel postbiyotik pazarının ise 2025'te 1,8 milyar dolardan 2032'de 2,9 milyar dolara ulaşması bekleniyor.

Piyasa Bilgileri	ZOREN TI
Kapanış (TL/hisse)	1.2
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,000
Piyasa Değeri (milyon USD)	121
Firma Değeri (milyon TL)	64,376
Sermaye (milyon TL)	5,000
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	ORZAX TI
Kapanış (TL/hisse)	60.0
Kapanış (USD/hisse)	1.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	20,310
Piyasa Değeri (milyon USD)	409
Firma Değeri (milyon TL)	24,485
Sermaye (milyon TL)	307
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Mavi Giyim <MAVI TI>, pay geri alım programı kapsamında 400 bin adet payı 33,36 - 33,88 TL fiyat aralığından geri aldı.

Kervan Gıda <KRVGD TI>, pay geri alım programı kapsamında 400 bin adet payı 2,06 - 2,09 TL fiyat aralığından geri aldı.

Saat ve Saat <SSAAT TI> Yönetim Kurulu Başkanı Ramazan Kaya, 228,1 bin adet payı 22,64 - 23,12 TL fiyat aralığından alarak payını %28,01'e yükseltti.

Cevahir Taahhüt İnşaat, Tekfen Holding <TKFEN TI> paylarından 200 bin adet payı 182,00 - 191,40 TL fiyat aralığından alarak toplam payını %37,63'e yükseltti.

MNK Girişim Holding, Koç Metalurji <KOCMT TI> paylarından 1,4 milyon adet payı 2,22 - 2,25 TL fiyat aralığından alarak payını %0,75'e yükseltti.

ARD Bilişim <ARDYZ TI>, pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı 53,55 - 53,80 TL fiyat aralığından geri aldı.

Meysu Gıda <MEYSU TI>, devam eden pay geri alım programında azami hedef olan 10 milyon adet paya ulaştığını belirterek programı sonlandırdı ve ardından azami 15 milyon adet pay için 100 milyon TL fon ayırdığı yeni bir pay geri alım programı başlatma kararı aldı.

Netcad Yazılım <NETCD TI>, pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı 81,25 - 82,35 TL fiyat aralığından geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI>, pay geri alım programı kapsamında 525 bin adet payı 13,05 - 13,25 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ahlatcı Doğalgaz <AHGAZ TI>, pay geri alım programı kapsamında 91,3 bin adet payı 45,40 - 45,70 TL fiyat aralığından geri aldı.

Kapeks Kimya <KPEKS TI>, pay geri alım programı kapsamında 60 bin adet payı 39,07 TL fiyattan geri aldı.

Luxera GYO <LXGYO TI>, pay geri alım programı kapsamında 560 bin adet payı 5,37 - 5,42 TL fiyat aralığından geri aldı.

Söke Değirmencilik <SOKE TI>, pay geri alım programı kapsamında 77,4 bin adet payı 7,38 - 7,43 TL fiyat aralığından geri aldı.

Sanko Pazarlama <SANKO TI>, pay geri alım programı kapsamında 99,3 bin adet payı 20,08 - 20,76 TL fiyat aralığından geri aldı.

Atakey Patates <ATAKP TI>, pay geri alım programı kapsamında 30,8 bin adet payı 34,10 - 34,98 TL fiyat aralığından geri aldı.

Orge Enerji <ORGE TI>, pay geri alım programı kapsamında 237,9 bin adet payı 17,70 - 18,35 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	33.6
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	26,711
Piyasa Değeri (milyon USD)	537
Firma Değeri (milyon TL)	23,526
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	KRVGD TI
Kapanış (TL/hisse)	2.1
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,450
Piyasa Değeri (milyon USD)	90
Firma Değeri (milyon TL)	9,243
Sermaye (milyon TL)	2,160
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	ENERY TI
Kapanış (TL/hisse)	13.3
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	119,700
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,408
Firma Değeri (milyon TL)	114,760
Sermaye (milyon TL)	9,000
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Şirket Haberleri



Katılım Endeksi Şirket
Haberleri



Diğer
Şirket Haberleri

Merrill Lynch International, Türk Altın İşletmeleri <TRALT TI> paylarından 8,2 milyon adet payı 35,27 - 36,03 TL fiyat aralığından alarak payını %3,21'e yükseltti.

Doğanlar Yatırım, Biotrend Çevre ve Enerji <BIOEN TI> paylarından 2,5 milyon adet payı 10,13 - 11,00 TL fiyat aralığından alarak payını %48,84'e yükseltti.

Zeray GYO <ZERGY TI>, pay geri alım programı kapsamında 425 bin adet payı 7,03 - 7,05 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akça Holding, Menderes Tekstil <MNDRS TI> paylarından 330,1 bin adet payı 8,56 - 9,21 TL fiyat aralığından alarak payını %48,97'ye yükseltti.

Akfen GYO <AKFGY TI>, pay geri alım programı kapsamında 900 bin adet payı 2,21 TL fiyattan geri aldı.

Oylum Sınai Yatırımlar <OYLUM TI>, pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı 5,30 TL fiyattan geri aldı.

Ofis Yem <OFSYM TI>, pay geri alım programı kapsamında 23 bin adet payı 43,24 - 43,40 TL fiyat aralığından geri aldı.

Tukaş Gıda <TUKAS TI>, pay geri alım programı kapsamında 2 milyon adet payı 1,85 - 1,86 TL fiyat aralığından geri aldı.

Rainbow Polikarbonat <RNPOL TI>, pay geri alım programı kapsamında 576,8 bin adet payı 1,56 - 1,68 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ulusoy Un <ULUUN TI>, pay geri alım programı kapsamında 250 bin adet payı 6,08 - 6,12 TL fiyat aralığından geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI>, pay geri alım programı kapsamında 107 bin adet payı 28,04 TL fiyattan geri aldı.

Savur GYO <SVGYO TI>, pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı 1,79 TL fiyattan geri aldı.

Tatlıpınar Enerji <TATEN TI>, pay geri alım programı kapsamında 734,1 bin adet payı 3,48 - 3,50 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ldr Turizm <LIDER TI>, pay geri alım programı kapsamında 145,5 bin adet payı 7,84 - 7,94 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ağaoğlu Avrasya GYO <AAGYO TI>, pay geri alım programı kapsamında 250 bin adet payı 7,22 - 7,43 TL fiyat aralığından geri aldı.

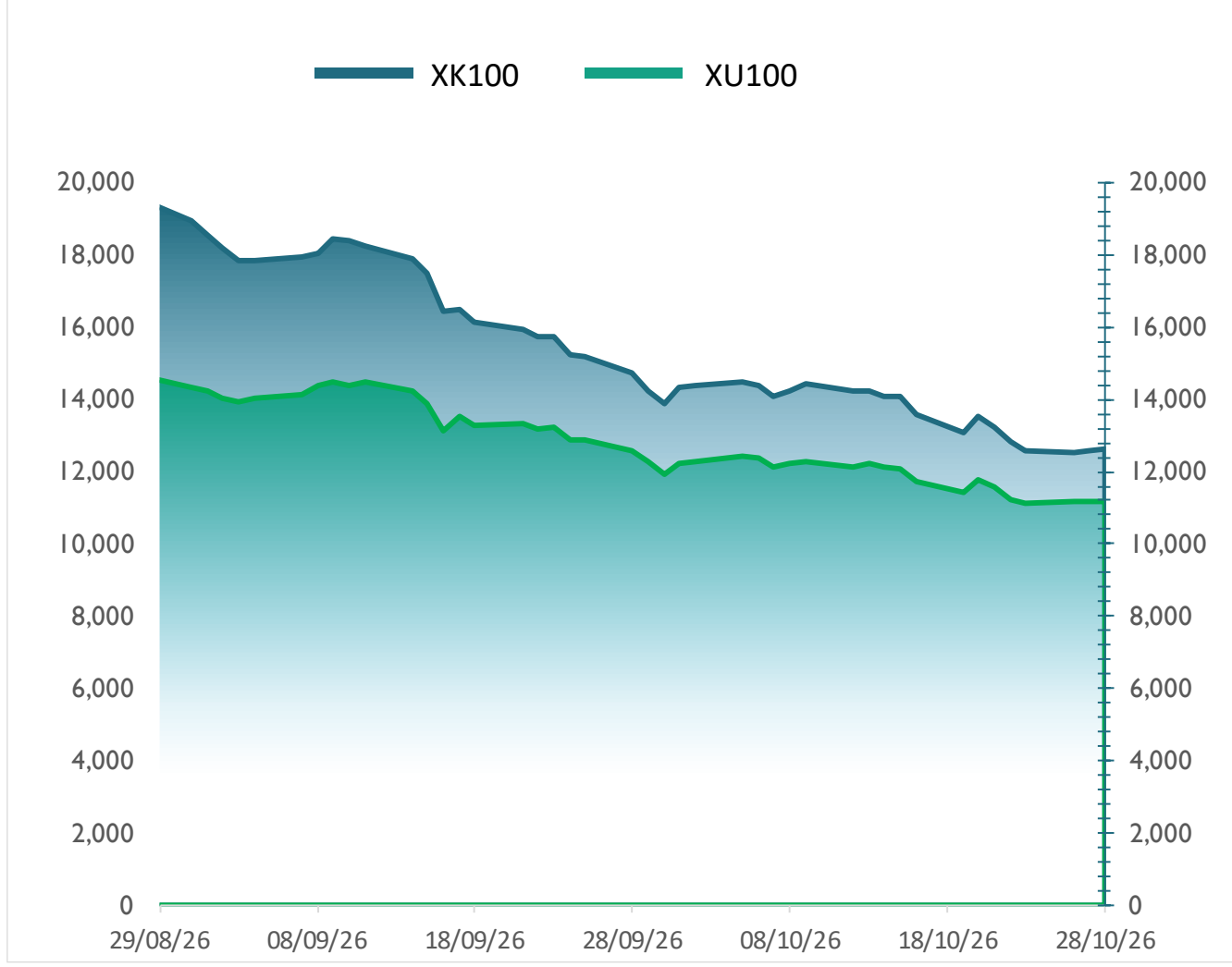
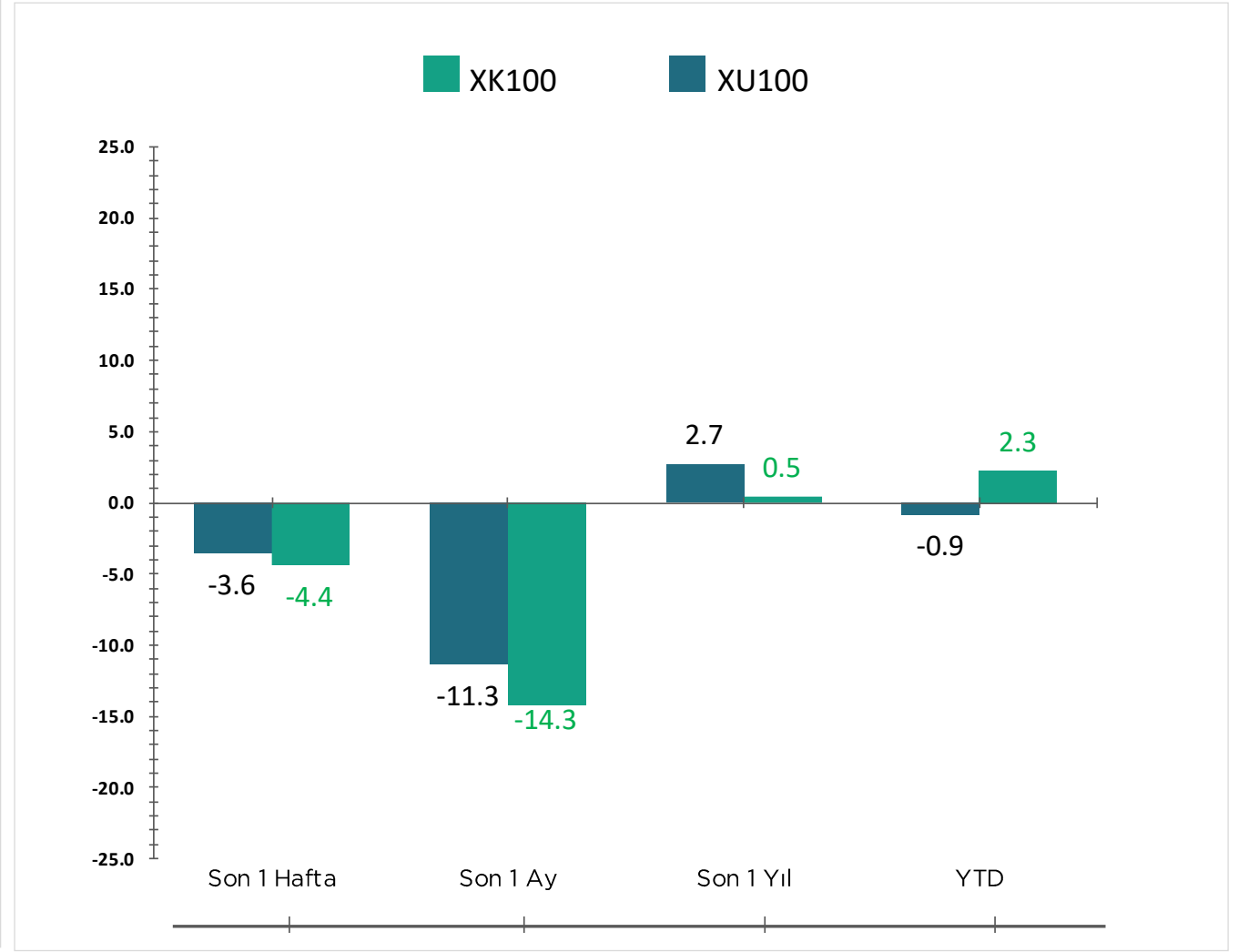
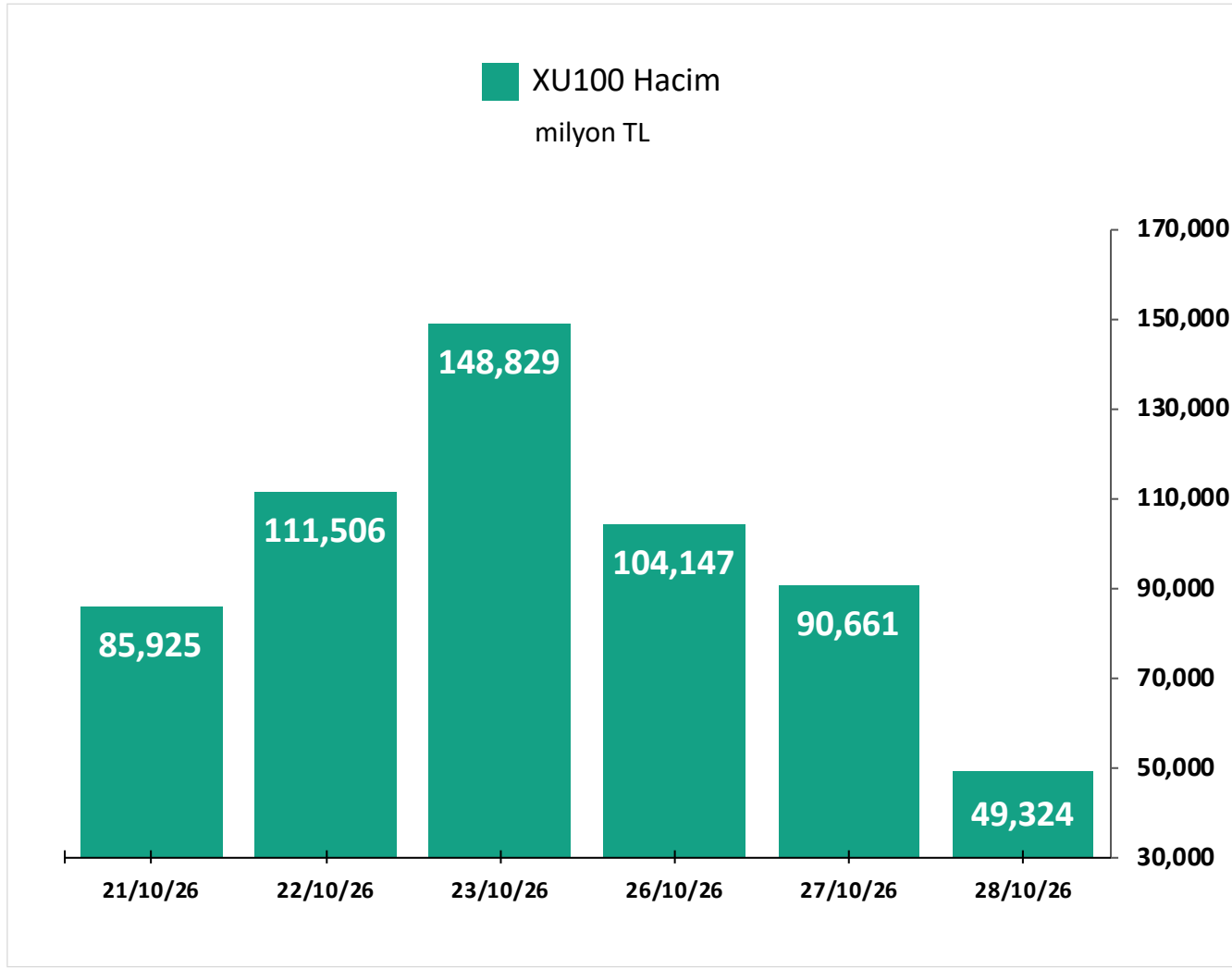
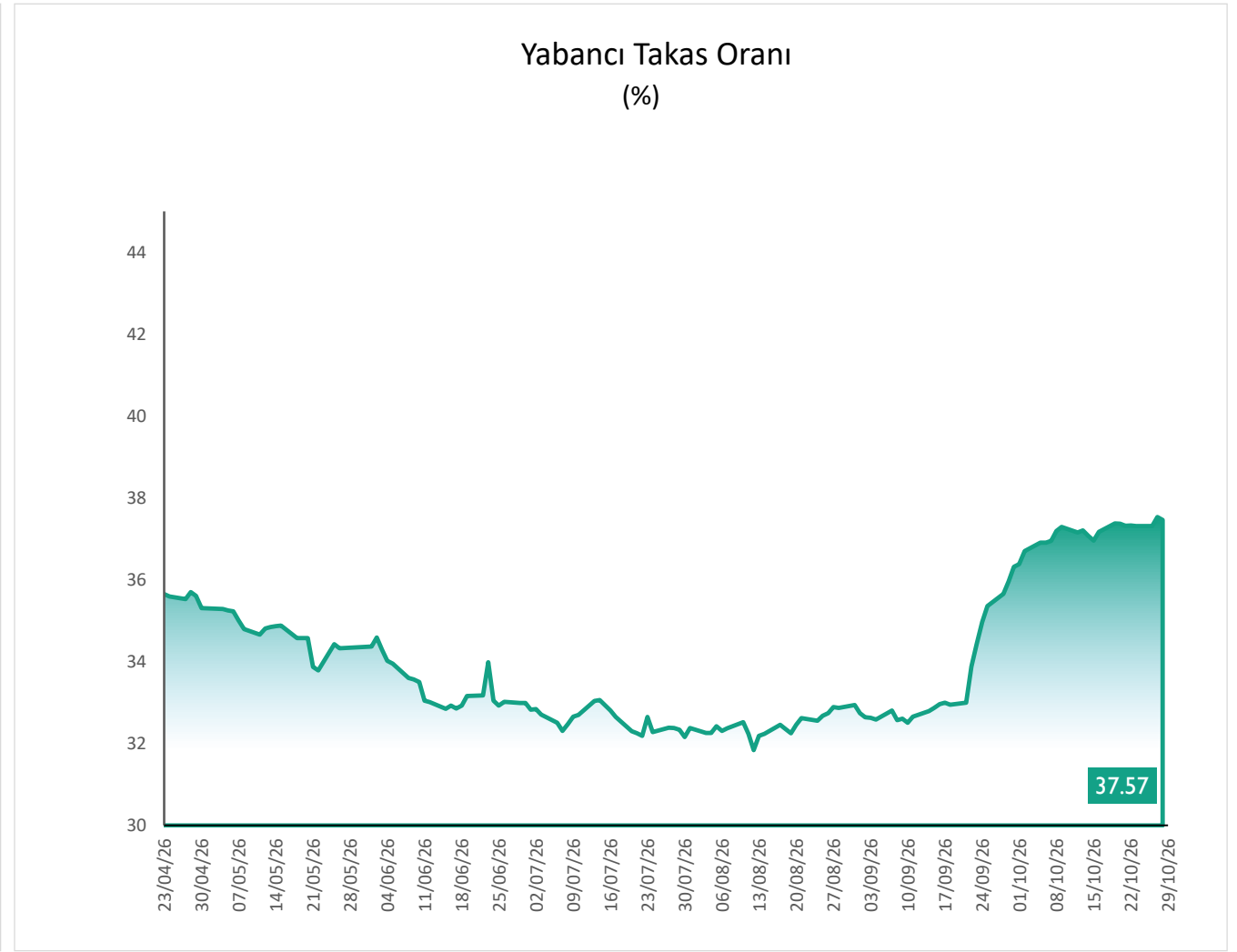
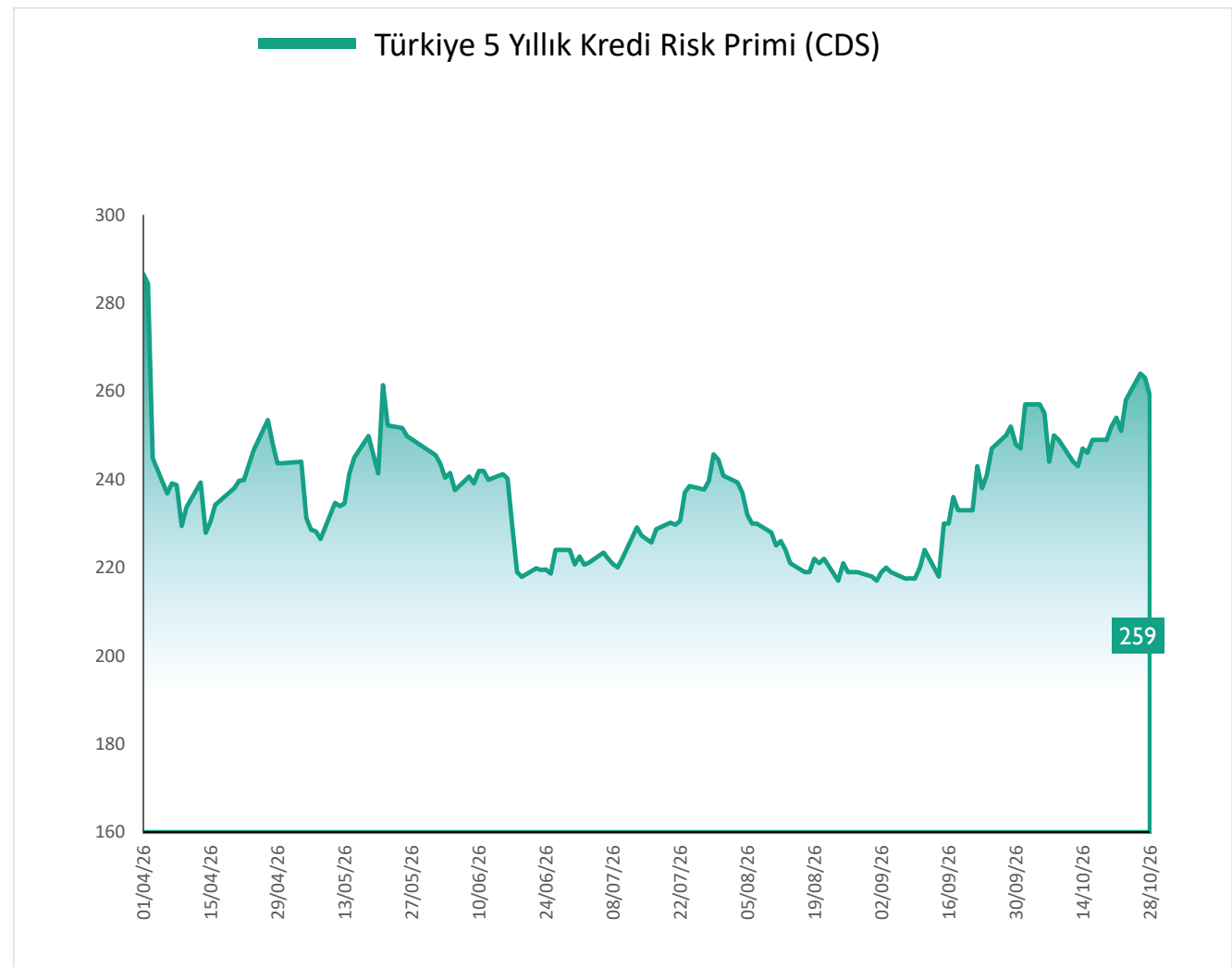
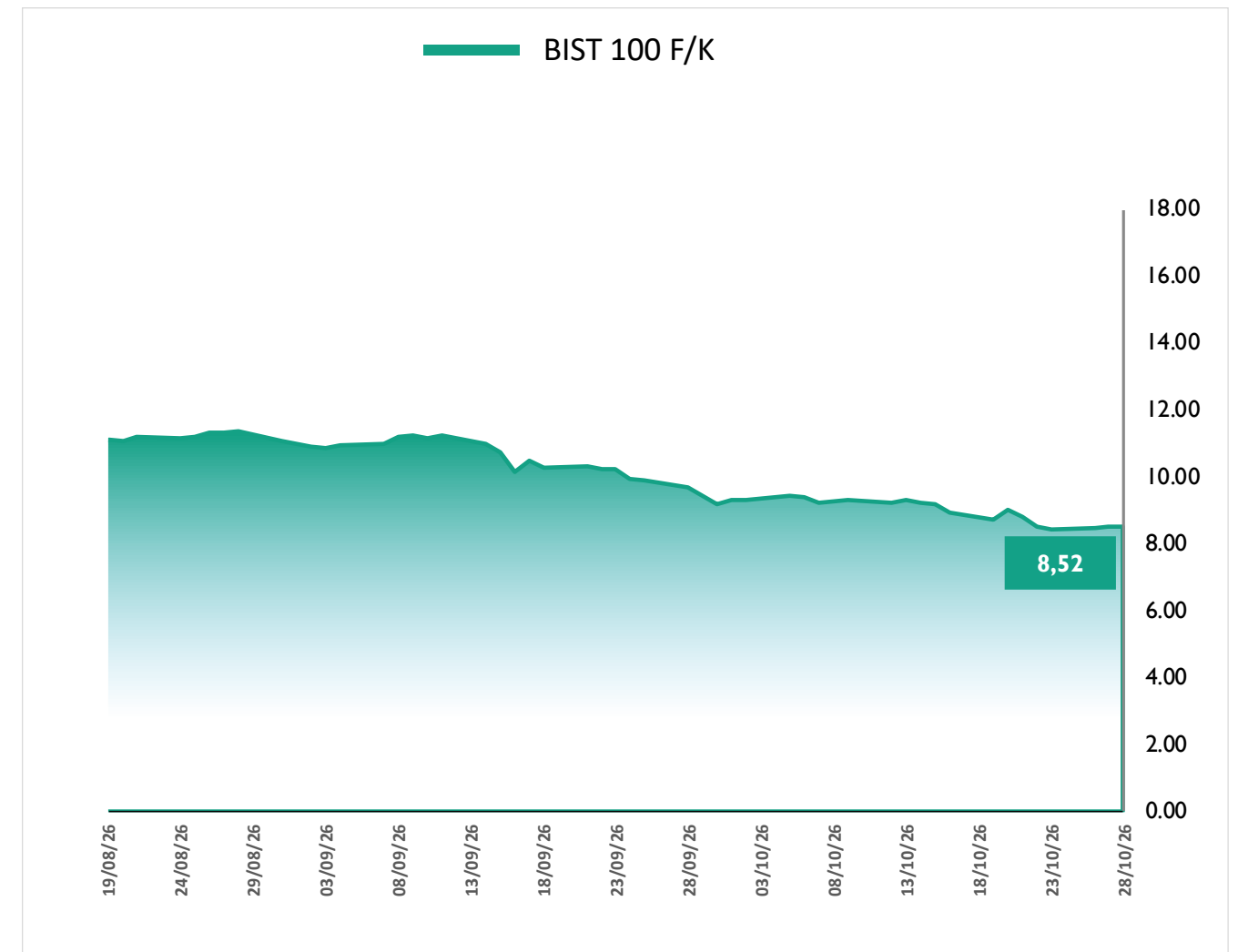
Piyasa Bilgileri	TRALT TI
Kapanış (TL/hisse)	36.0
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	115,290
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,320
Firma Değeri (milyon TL)	93,808
Sermaye (milyon TL)	3,203
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	TUKAS TI
Kapanış (TL/hisse)	1.9
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,415
Piyasa Değeri (milyon USD)	169
Firma Değeri (milyon TL)	14,222
Sermaye (milyon TL)	4,500
Halka Açıklık Oranı (%)	53

Piyasa Bilgileri	PCILT TI
Kapanış (TL/hisse)	28.3
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,349
Piyasa Değeri (milyon USD)	67
Firma Değeri (milyon TL)	2,214
Sermaye (milyon TL)	118
Halka Açıklık Oranı (%)	33

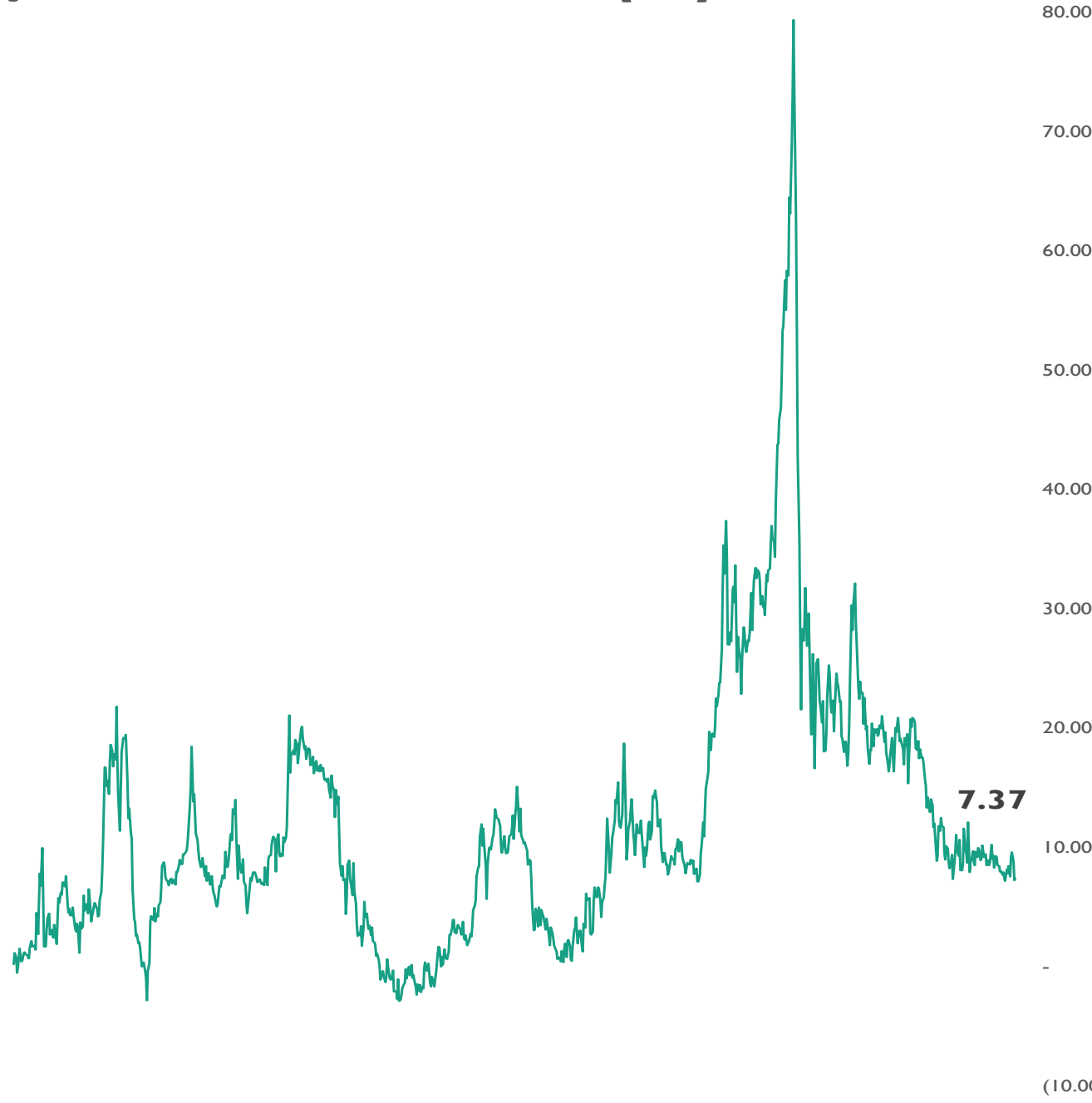


Grafikler



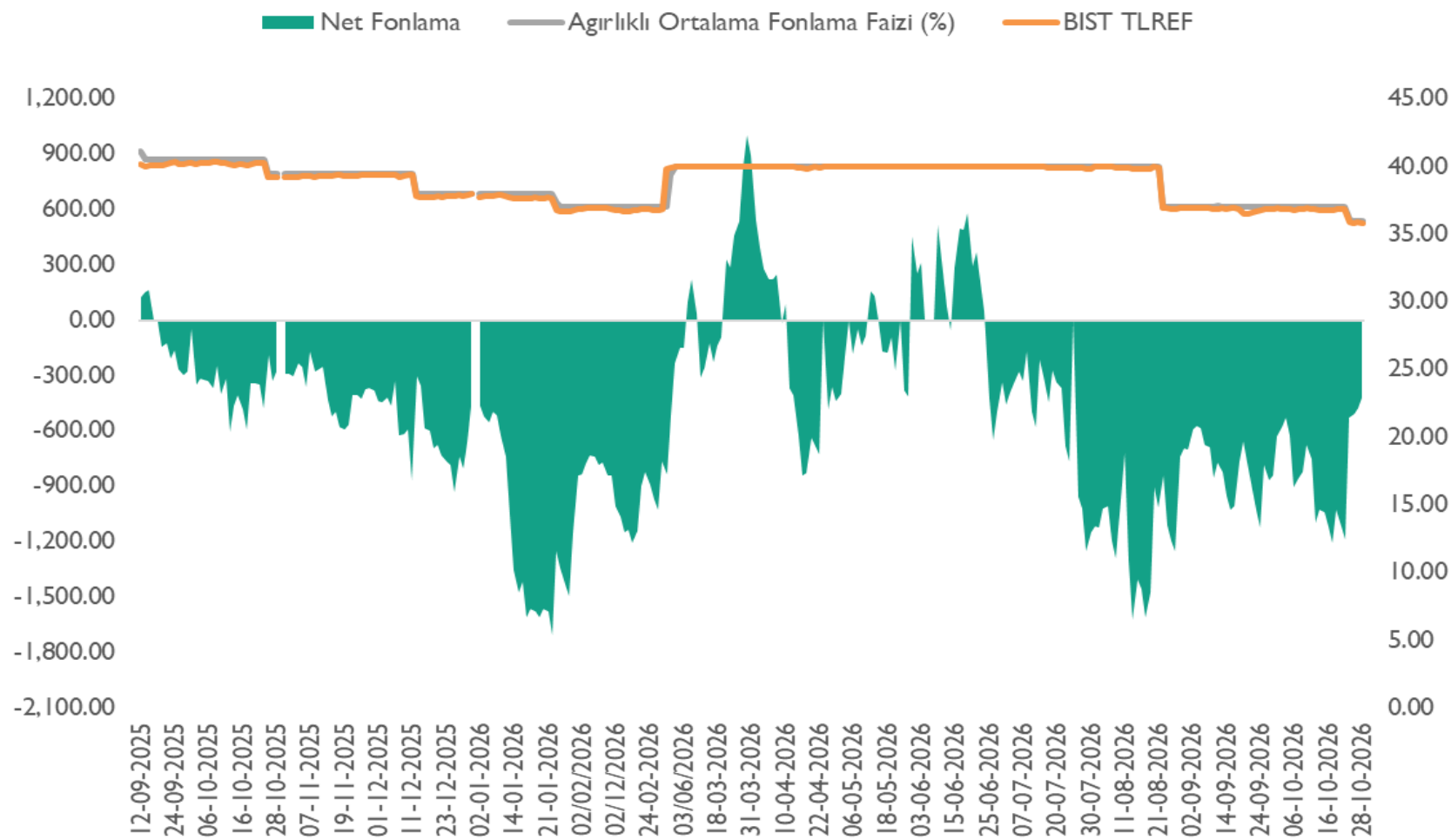


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- Altın S1'in 0,01 gram altın fiyatına oranlanması ile elde edilen bu oranının 0'ın altında olması Altın S1'in iskontolu olarak işlem görmesine, 0'ın üstünde olması ise primli olarak işlem görmesine işaret etmektedir.

Net Fonlama Maliyeti



*TLREF %35,77 ve fonlama maliyeti %36,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 418 milyar TL fazla verdi.



Finansal Takvim

Finansal Takvim - 3Ç26 (milyon TL)							
Hisse Kodu	Muhtemel Tarihler	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Kasım 2026							
YKBNK	03.11.2026						10,515
GWIND	03.11.2026				863	561	263
CCOLA	03.11.2026				69,310	13,462	7,787
KLSE	03.11.2026						
OTKAR	04.11.2026				13,170	-375	-2,143
THYAO	04.11.2026	394,183	77,217	61,373	391,961	82,215	52,381
TTKOM	04.11.2026				83,555	35,768	6,714
AEFES	04.11.2026				89,381	16,846	4,601
SAHOL	04.11.2026						
MPARK	04.11.2026	17,880	5,328	1,500	17,880	5,326	1,556
MGROS	05.11.2026				143,868	11,642	3,046
ISCTR	05.11.2026						9,421
FROTO	05.11.2026				230,114	13,729	7,319
TOASO	05.11.2026				81,874	1,844	2,467
KLKIM	05.11.2026						
DOHOL	05.11.2026						
AYGAZ	06.11.2026				31,113	1,355	5,471
TUPRS	06.11.2026	419,550	83,070	60,103	430,868	85,162	60,406
BRSAN	06.11.2026						
AGHOL	06.11.2026						
PRKME	06.11.2026						
KCHOL	09.11.2026						
TCELL	09.11.2026				79,930	33,583	5,469
BESLR	09.11.2026						
GRSEL	09.11.2026	3,336	1,051	821	3,289	1,051	855
PGSUS	09.11.2026	68,774	20,286	8,961			
BIMAS	09.11.2026	247,989	17,359	8,503	247,089	17,052	88,321
DOAS	09.11.2026				47,188	2,466	834
LOGO	2-6 Kasım	1,770	735	305	1,774	731	309
KOTON	2-6 Kasım	9,392	1,495	-570	9,290	1,490	-609
HTTBT	2-6 Kasım	602	251	122	602	256	123
LKMNH	2-6 Kasım	1,395	320	20	1,391	315	30
ALBRK	Kasım			1,043			1,106

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
26 Ekim 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Ekim	Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri		
17:30	ABD	Ekim	Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi		9,8
27 Ekim 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Eylül	İşsizlik Oranı (Aylık)		7,8%
15:00	ABD	Eylül	İnşaat İzinleri		1,403M
15:30	ABD	Eylül	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	1.4%	-0,1%
17:00	ABD	Ekim	Conference Board Tüketici Güveni	80.3	81,9
17:00	ABD	Ekim	Yeni Konut Satışları	652K	684K
28 Ekim 2026 - Çarşamba					
	Türkiye		Yarım Gün (Cumhuriyet Bayramı)		
10:00	Türkiye	Ekim	Dış Ticaret İstatistikleri (USD)		-5,24B
15:30	ABD	Eylül	Mal Ticaret Dengesi	-125,00B	-132,07B
21:00	ABD	Ekim	Fed Faiz Kararı	4.00%	4.00%
21:30	ABD	Ekim	FOMC Basın Toplantısı		
29 Ekim 2026 - Perşembe					
	Türkiye		Tatil (Cumhuriyet Bayramı)		
13:00	Euro Bölgesi	Ekim	Sanayi Güveni		-3,8
14:30	Türkiye	Ekim	Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		-89M
15:30	ABD	Eylül	PCE Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Yıllık)	3.6%	3.4%
15:30	ABD	Eylül	PCE Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Yıllık)	3.1%	3.0%
15:30	ABD	Eylül	Kişisel Gider	0,3%	0,2%
15:30	ABD	3.Çeyrek	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla	3%	2,2%
15:30	ABD		İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		194K
16:15	Euro Bölgesi	Ekim	ECB Faiz Kararı	2,65%	2,65%
30 Ekim 2026 - Cuma					
10:00	Türkiye	Ekim	Ekonomik Güven Endeksi		101,30
10:00	Türkiye	3.Çeyrek	Turizm Geliri (USD)		15,87B
11:00	Türkiye	Eylül	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)		-0,03%
13:00	Euro Bölgesi	3.Çeyrek	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (Yıllık)		1,2%
13:00	Euro Bölgesi	3.Çeyrek	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (3. Çeyrek)		0,6%
13:00	Euro Bölgesi	Eylül	İşsizlik Oranı		6,4%
15:30	ABD	3.Çeyrek	İstihdam Maliyet Endeksi	0,8%	0,9%
16:45	ABD	Ekim	Chicago Satın Alma Yöneticileri Endeksi		58,8%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								26T	27T	26T	27T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.14	12.80	%57	AL	20,350	102	2.66	1.74		
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	31.22	48.80	%56	AL	218,540	2,889	14.72	18.61	8.11	4.59
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	252.50	400.00	%58	AL	348,450	7,523	2.69	2.49	3.94	3.72
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	121.50	241.00	%98	AL	60,750	723			8.92	6.94
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	249.20	422.00	%69	AL	25,418	57	5.49	3.99	4.35	3.14
Kimya											
Aksa	AKSA	10.37	15.40	%49	AL	40,287	150	15.52		7.45	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	364.75	558.00	%53	AL	437,700	3,738	19.30	14.82	8.31	6.80
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	79.50	105.00	%32	AL	12,720	39	11.94	10.14	2.37	1.88
Mavi Giyim	MAVI	33.62	52.00	%55	AL	26,711	191	15.85	9.14	2.50	7.27
Koton Mağazacılık	KOTON	8.40	19.00	%126	AL	6,969	11	217.78	5.41	1.61	1.28
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	355.00	390.20	%10	AL	684,012	5,781	8.76	10.65	4.61	5.45
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	385.75	608.00	%58	AL	73,683	195	10.27	7.37	4.32	3.46
Lokman Hekim	LKMNH	10.45	21.00	%101	AL	2,257	16	14.11	8.09	4.03	3.15
Savunma											
Aselsan	ASELS	358.50	534.50	%49	AL	1,634,760	13,185	36.60	28.84	27.27	19.58
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	118.50	210.00	%77	AL	11,258	69	13.98	8.94	4.07	3.18
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	28.90	60.00	%108	AL	8,670	11	17.44	12.03	8.10	6.35
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	106.10	248.00	%134	AL	34,228	418	6.71	6.43	4.69	4.27
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	17.08	31.00	%81	AL	64,904	1,675	4.79	4.58	6.50	6.40
Çimento											
Çimsa	CIMSA	39.70	74.40	%87	AL	37,540	227	6.72	5.82	5.57	4.57
Araştırma Kapsamı				%71							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma
*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
YÖNETMEN
Teknik Analist

Muhammet Çakmak
YÖNETMEN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
YÖNETMEN
Perakende, Sanayi, Savunma,

Furkan Ataş
UZMAN YARDIMCISI

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

Uğur Kara
UZMAN YARDIMCISI

YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kuveyt Türk Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr