Güne Başlarken | 26.10.2026

KUZEY MENKUL DEĞERLER

Bilmekte Fayda Var

- Nasdaq ve S&P geçen haftayı düşüşle tamamlarken, Orta Doğu'daki gerilimlerin etkisiyle Brent Petrol %1,80 yükselişle 111 dolar seviyesinde tamamladı.
- Dolar endeksi geçen haftayı yatay tamamlarken, Ons Altın'da %4 ve Ons Gümüş'te %5,5'e varan düşüşler görüldü.
- Trump, İran'ın anlaşmaya yanaşmaması halinde İran'ı yeniden bombalayabileceklerini belirtirken, Rusya ile Ukrayna arasında bölgesel bir ateşkesin 27 Ekim'de başlayacağını söyledi.
- Trump, Hürmüz Boğazı'nın tamamen ABD'nin kontrolünde olduğunu belirterek, boğazı yalnızca İran'a kapattıklarını ve boğazdan yapılan petrol ihracatının savaş öncesi seviyenin üzerine çıktığını söyledi.
- Zelenskiy, savaşın sona erdirilmesi amacıyla Kasım ayının ilk yarısında ABD ve Rusya ile üçlü görüşme yapılması konusunda anlaştıklarını açıkladı.
- ABD PMI verileri Ekim ayında hizmet bazında beklentilere paralel olarak 57,9 (önceki: 58,8), üretim bazında ise 55,4 beklentisini aşarak 56,0 (önceki: 55,9) oldu.
- OpenAI, yapay zeka modellerinin test sırasında başka şirketlerin sistemlerine izinsiz eriştiği olayların ardından en gelişmiş modellerinin eğitiminde internet erişimini kestiğini açıkladı.
- UEA Başkanı Birol, Hürmüz Boğazındaki kriz nedeniyle enerji krizinin 2027'de normalleşeceği konusunda iyimser olmadığını söyledi.
- Euro Bölgesi PMI verileri Ekim ayında beklentilerin altında kaldı. Hizmet bazında 51,7 (önceki: 53,0), imalat bazında 52,4 (önceki: 52,7) ve S&P Global Bileşik bazında 51,9 (önceki: 53,1) oldu.
- Almanya PMI verileri Ekim ayında imalat bazında 53,5 beklentisini aşarak 54,2 (önceki: 53,9) olurken hizmet bazında 52,5 beklentisinin altında kalarak 51,7 (önceki: 52,9) oldu.
- İngiltere PMI verileri Ekim ayında beklentileri aştı. Hizmet bazında 53,1 (önceki: 52,1), bileşik bazda 53,1 (önceki: 52,0) oldu.
- S&P, Türk bankacılık sektörünün karşı karşıya kaldığı risklerin önemli olmakla birlikte enflasyondaki iyileşme ve beklenenden iyi ekonomik görünüm sayesinde yönetilebilir düzeyde olduğunu belirtti.
- Türkiye ile Slovakya, başta doğalgaz ticareti olmak üzere yenilenebilir enerji, nükleer enerji ve kritik mineraller alanlarında işbirliğini geliştirmeye yönelik mutabakat zaptı imzaladı.
- Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, IMF'nin Mali Şeffaflık Değerlendirmesi'nde Türkiye'nin yaklaşık 40 ülke arasında en üst sıralarda yer aldığını söyledi.
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Bayraktar, Rusya'dan Türkiye'ye dizel tedariki konusunda genel bir mutabakata varıldığını söyledi.

ENDEKS	KAPANIŞ	DEĞİŞİM
XU100	11.166,99	-0,92%
XU030	13.784,24	-0,98%
XBANK	15.107,19	-1,58%
XUSIN	13.561,97	-1,69%
XUHIZ	9.597,27	-0,48%

YÜKSELEN	KAPANIŞ	DEĞİŞİM
BIOEN	11,11	10,00%
DOGUB	13,75	10,00%
SAFKR	12,54	10,00%
SANEL	25,76	9,99%
GEREL	21,94	9,97%

DÜŞEN	KAPANIŞ	DEĞİŞİM
ODINE	95,85	-10,00%
BVSAN	51,30	-10,00%
BRKVY	32,40	-10,00%
IEYHO	12,15	-10,00%
BLUME	21,80	-9,99%

HACİM	KAPANIŞ	DEĞİŞİM
ASELS	338,00	-0,07%
AKBNK	63,35	-1,93%
THYAO	258,00	-0,39%
EREGL	31,60	-9,97%
YKBNK	34,68	-1,81%

Güne Başlarken | 26.10.2026

KUZEY MENKUL DEĞERLER

ÖNE ÇIKANLAR

Küresel piyasalar güne sınırlı alıcılı başlıyor. Ortadoğu'da tansiyon artarken gözler Rusya-Ukrayna ve ABD'nin Kasım ayında yapmayı plandığı görüşmelere çevrildi. ABD'deki ara seçimlerden sonra jeopolitik gelişmeler piyasaların odak noktasında olacak. Bu hafta FED'in faiz kararında değişime gitmemesini beklemekle beraber son dönemde artan enerji fiyatlarına bağlı olarak şahin FED görme ihtimalimiz artıyor. Geçen hafta tahvile olan girişler artarken altın ve borsalardan çıkışları takip etmiştik bu hafta açıklanacak bilançolar sonrasında piyasaların güveninde artış yeniden sağlanacak mı yoksa FED'in kararı yönlendirici mi olacak kısmı takip edilecek.

Asya Piyasaları güne satıclılı başlıyor. Japonya piyasaları teknoloji şirketlerindeki düşüşün etkisiyle gerilerken enerji şirketleriyle kayıplarını sınırlı tutuyor. Endonezya yoğunlaşmış pay sahiplik yapısına sahip hisselerde komiteye bağımsız üyelerin eklenmesini içeren manipülasyona karşı önlemleri almaya başlıyor. MSCI Endonezya'yı küme düşürmesinin ardından hisse geri alım programlarının 2027 yılına kadar uzatırken yapılan işlemlere soruşturma başlatıldı.

Borsa İstanbul geçen hafta %5 değer kaybıyla 11.100 ile yılbaşı seviyesinin altına sarktı. Fon tasfiye sürecinin getirdiği baskı piyasalarda etkisini sürdürürken kredili pozisyonların getirdiği baskı da riskten kaçışı hızlandırıyor. Hacim tasfiye sürecinden beri %40 azalırken fon tasfiye sürecindeki ara ödemeler güven tahsisinde önemli yer oynayacak. Ekim ayı içerisinde ara ödeme planlanırken geçen hafta TBMM'de alınan kararlar sonrasında bu hafta olağanüstü tasfiye sürecindeki fonlarda başta para piyasası olmak üzere ödemelerin netleşmesini bekliyoruz.

BIST100'de güne **yatay başlangıç** bekliyoruz.

PİYASA TAKVİMİ

OSMEN Temettü Ödemesi (Brüt: 0,05 TL)
SRVGY Temettü Ödemes (Brüt: 0,076 TL)

LILAK, TTRAK, TABGD, ATAKP, ARCLK, CIMSA, BRISA, TATGD 3Ç26 Finansal Sonuçları

12:00 Almanya IFO İş İklimi Endeksi Ekim (Beklenti: 90)

KUR	KAPANIŞ	DEĞİŞİM
USDTRY	49,56	0,05%
EURTRY	55,50	-0,19%
GBPTRY	66,19	-0,08%
EURUSD	1,12	-0,24%

EMTIA	KAPANIŞ	DEĞİŞİM
XAUUSD	3.993,96	-0,77%
XAGUSD	53,88	-1,30%
ALTIN GR	6.365,25	-0,72%
BRENT	116,72	3,14%
BAKIR	6,48	1,78%

Hesap Aç!

www.kuzeymenkul.com

PİYASA YORUMU & BIST100 ENDEKSİ

BIST 100 endeksi geçen haftayı %5,16 düşüşle 11.117 puan seviyesinde tamamlarken, XTUMY'deki %11,48'lik kayıpla birlikte BIST 100 dışı hisselerdeki negatif ayrışma sürdü. Cuma günü BIST100'de en düşük 10.707 puan seviyesi görülürken kapanışa doğru gelen tepki alımlarıyla 11.100 puanın üzerinde tamamladı. Fon tasfiye sürecinin piyasadaki etkisi risk iştahını baskılarken, ara ödemelerin gerçekleşmesi belirsizliklerin azalması için önemli rol oynayacak başlıklar arasında takip ediyoruz. FED'in faiz kararı ve diğer küresel merkez bankalarının kararları önemli olurken 29 Ekim sebebiyle kısa bir haftanın içerisinde yoğun gündemi fiyatlayacağız.

Teknik olarak dip arayışını sürdüren endekste, cuma günkü seansta yüksek işlem hacmiyle dalgalı bir seyir izlenirken kapanış %0,92 kayıpla 11.117 puan seviyesinde gerçekleşti. Seans açılışının ardından en yüksek 11.245 puan test edilse de artan satışlarla 11.000 psikolojik eşiğinin ve 10.900 seviyesinin altı yoklanarak en düşük 10.707 puan görüldü. Günün ikinci yarısında gelen tepki alımlarıyla endeks 11.100 eşiğinin üzerinde dengelendi. Satış baskısının sürmesi durumunda, psikolojik taban niteliğindeki 11.000 eşiği ilk destek konumundadır. Bu seviyenin altında kalıcılık oluşması halinde düşüş ivme kazanarak sırasıyla 10.900 ve ardından cuma günü test edilen dip bölgesi 10.700 puanı gündeme getirebilir. Olası tepki alımlarında ise 11.200 seviyesi ilk direnç konumundadır. 11.200 eşiğinin aşılması durumunda ise sırasıyla 11.500 ve 11.700 seviyeleri hedeflenebilir.

Destekler: 11000 - 10900 - 10700
Dirençler: 11200 - 11500 - 11700

HAFTALIK HİSSE TAKİP LİSTESİ -(26.10-30.10)

Hisse	Fiyat	Stop	Hedef	Getiri Potansiyeli	Risk
26 EKİM HAFTASINDA YÜKSEK OYNAKLIK NEDENİYLE ÖNERİ VERİLMEMİŞTİR					

ŞİRKET HABERLERİ

AHGAZ, ENERY: Dünya Katılım Bankası'nın kayıtlı sermaye sistemine geçiş ve halka açılma amaçlı esas sözleşme değişikliği başvurusunu SPK onayladı.

ASELS: Uluslararası bir müşteriyle radar, İHA karşı tedbir ve komuta kontrol sistemlerinin satışına ilişkin 442,5 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı.

ASTOR: Ana hissedarlar Feridun ve Enver Geçgel hakkındaki tedbir ve dondurma kararı kaldırıldı.

BRSAN: Gemlik merkezli endüstri, inşaat ve otomotiv faaliyetlerinin, %100'ü Borusan Birleşik Boru Fabrikaları'na ait bir bağlı ortaklık bünyesinde yürütülmesine ilişkin fizibilite ve değerlendirme çalışmaları yapılmasına karar verildi.

EUREN: 1 yıl vadeli azami 70 milyon adet pay ve 200 milyon TL fon büyüklüğüne sahip pay geri alım programının başlatılmasına karar verildi.

ISVEA: 1 yıl vadeli azami 21 milyon adet pay ve 250 milyon TL fon büyüklüğüne sahip pay geri alım programının başlatılmasına karar verildi.

ISBIR: Hindistan'daki bağlı ortaklığı Isbir Mewar'ın kapasite artırım yatırımı tamamlanırken aylık üretim kapasitesi 450 tondan 800 tona çıktı.

MIATK: Bağlı ortaklığı Tripy Mobility, Uber gibi şirketlerin yer aldığı Avrupa'daki otonom mobilite işbirliği ağı PAVE Europe'a üye olarak kabul edildi.

MPARK: Lightyear Healthcare, %14,04'lük payını F.O.M Grup ve diğer 4 alıcıya devretti, F.O.M Grup'un payı %11,24'ten %19,08'e çıktı.

NETAS: %100 bağlı ortaklığı Netaş Bilişim, bir bankayla ağ ekipmanları için 6,33 milyon dolar + KDV tutarında 2 sözleşme imzaladı.

SAHOL: CarrefourSA paylarının devrinde kapanış hesaplarının kesinleşmesiyle birlikte Yeni Mağazacılık'a 6,47 milyon dolar ilave ödeme yapıldı.

TCELL: 86,75 TL ortalama maliyetle 3,2 milyon adet pay geri alımı gerçekleştirdi.

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler **Kuzey Menkul Değerler A.Ş.** tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Sunulan bilgi, yorum ve değerlendirmeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yatırım danışmanlığı hizmeti kapsamında olmaksızın, genel nitelikteki değerlendirmelerden oluşmaktadır.

Burada yer alan hiçbir bilgi, herhangi bir yatırım aracının alım veya satımına ilişkin bir teklif, tavsiye veya yatırım danışmanlığı olarak değerlendirilmemelidir. Yatırım kararları, kişilerin kendi mali durumları, risk ve getiri tercihleri ile yatırım hedefleri doğrultusunda ve gerekli araştırma yapılarak alınmalıdır.

Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. İçerikte yer alan bilgiler, genel bilgilendirme amacı taşımakta olup, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım-satım kararlarını destekleyebilecek nitelikteki tüm bilgi ve değerlendirmeleri kapsamamaktadır.

Burada yer alan bilgi ve değerlendirmelere dayanılarak gerçekleştirilecek yatırımların veya diğer ticari işlemlerin sonucunda ortaya çıkabilecek doğrudan veya dolaylı zarar, kayıp ya da olumsuz sonuçlardan **Kuzey Menkul Değerler A.Ş.** sorumlu tutulamaz.

Yatırım kararlarınızı almadan önce kendi mali durumunuzu, yatırım hedeflerinizi ve risk profilinizi değerlendirmeniz ve gerektiğinde yetkili yatırım danışmanlarından profesyonel destek almanız önerilir.