

22/10/2026

GÜNLÜK YORUM

BIST 100 endeksi dün günü %1,87 düşüşle 11.577 seviyesinde tamamladı. Körfez'deki jeopolitik riskler ve yapay zekâ yatırımlarının finansmanına ilişkin kaygılar küresel risk iştahını baskılıyor. Asya borsaları gerilerken ABD vadeli endeksleri de satıcılı seyrediyor. Bugün piyasaların ana gündemi saat 14.00'te açıklanacak TCMB PPK faiz kararı olacak. Piyasada ağırlıklı beklenti, politika faizinin %37'den %36'ya indirilmesi yönünde. Beklentilerle uyumlu 100 baz puanlık indirim BIST açısından nötr-hafif pozitif bir etki yaratabilir. İndirimin 150 baz puan olması ise bankalar ve holdingler başta olmak üzere büyüme odaklı hisseleri destekleyebilir. Bununla birlikte, karar metninde enflasyon görünümü ve gelecek dönemdeki faiz adımlarına ilişkin verilecek sinyaller, indirim miktarı kadar belirleyici olacaktır. Bugün yurt içinde ek olarak tüketici güven endeksi açıklanacak, yurt dışında ise ABD haftalık işsizlik başvuruları ile Euro Bölgesi tüketici güveni izlenecek. Endekste 11.430 seviyesi ilk önemli destek konumunda. Olası tepki alımlarında 11.720 ve 11.850 seviyeleri direnç olarak izlenecek. PPK etkisinin yanı sıra kısa vadede küresel tarafta yükselen petrol fiyatları ve jeopolitik riskler izlenmeye devam edilmeli.

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

TAVHL

ŞİRKET HABERLERİ:

MAVI / SISE

MAKRO HABERLER:

RSGE ve KKO (Ekim-26)

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	11.577	-%1,9	-%12,3	%9,7
BİST-30	14.464	-%1,5	-%10,8	%25,9
BİST-BANKA	15.927	-%1,4	-%5,0	%13,6
BİST-SINAI	14.239	-%2,8	-%19,2	%4,5

YURTDIŞI PİYASALAR

Shangai Comp*	3.658	-%1,5	-%7,4	-%6,5
NIKKEI 225*	63.046	-%2,4	-%3,0	%27,9
Hang Seng*	22.928	-%3,1	-%8,6	-%11,1
Dow Jones	52.856	%0,7	%1,9	%13,4
S&P	7.757	%0,6	-%0,1	%15,8
NASDAQ	26.703	%1,1	-%2,0	%17,4
Almanya DAX	25.645	%1,3	%0,3	%6,2
İngiltere FTSE 100	10.753	%0,2	%0,4	%13,0
Fransa CAC 40	7.922	%1,1	-%2,9	-%3,5
Brezilya BOVESPA	206.495	-%0,9	%10,2	%42,5
Hindistan SENSEX	73.532	-%0,2	-%1,3	-%12,9
MSCI GOP Endeksi	1.615	%1,0	-%7,5	%17,1

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	49,5768	%0,0	-%1,7	%18,2
EUR/TL	55,7277	%0,0	-%0,1	%14,3
EUR/USD	1,1244	%0,1	-%1,8	-%3,2
USD/JPY	157,36	%0,5	%0,0	%3,5

EMTİA*

Altın (\$/ons)	4.070	-%1,7	-%6,7	-%0,7
Gümüş (\$/ons)	55,9	-%3,6	-%16,7	%15,2
Brent (\$/varil)	111,1	%2,1	%16,4	%77,3
Buğday (\$/ton)	628,0	%0,0	-%12,4	%9,6

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	5,08	-0,04 bp	0,12 bp	1,13 bp
VIX	16,68	-%3,6	%17,4	-%10,3

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

GÜNDEM

22 Ekim

10:00 Tüketici Güven Endeksi (Ekim-26)

14:00 PPK Kararı

26 Ekim

ANHYT 3Ç26 finansalları / ARCLK 3Ç26 finansalları

TTRAK 3Ç26 finansalları / TABGD 3Ç26 finansalları

27 Ekim

AKBNK 3Ç26 finansalları / ASELS 3Ç26 finansalları

ANSGR 3Ç26 finansalları

28 Ekim

Resmi tatil- yarım gün

10:00 Dış Ticaret İstatistikleri (Eylül-26)

GARAN 3Ç26 finansalları

FOMC Toplantısı

AÇIKLANAN FİNANSALLAR**TAVHL**

TAV Havalimanları, 3Ç26'da 594mn EUR ciro (yıllık +%5), 257mn EUR FAVOK (yıllık +%11) ve 165mn EUR net kar (yıllık +%32) açıklamıştır. Ciro, piyasa beklentilerinin %3 gerisinde kalırken FAVÖK ve net kar piyasa beklentilerini sırasıyla %4 ve %24 aşmıştır. Operasyonel olarak beklentilerden iyi gelen finansal sonuçların yanı sıra net finansal giderlerdeki gerileme (net kur giderinde azalma, diğer finansman gelirlerindeki TMS 28 uygulaması nedeniyle oluşan finansman gelirleri ve Almatı'nın vadeli faiz takas sözleşmesinin sonlandırılması kaynaklı artış) ve geçen seneye göre gerileyen efektif vergi oranı (3Ç26: %8 /3Ç25: %12) da net kardaki olumlu sürprizde rol oynamıştır. Ciro büyümesindeki limitli artışta Almatı'daki jet yakıtı satış hacimlerindeki düşüşün de etkili olduğunu düşünüyoruz. Pozitif tarafta Ankara, Makedonya ve Bodrum-Milas havalimanları ciro büyüme performanslarıyla dikkat çekerken servis şirketleri yönündense BTA ve Havaş güçlü katkı sağlamıştır. TAV'ın 3Ç36 yıllık konsolide gelir büyümesi yıllık %5'tir (Türkiye havalimanları +%10, yurt dışı havalimanları %3 gerileme, servis şirketleri +%10). 3Ç26 konsolide FAVÖK büyümesi yıllık %11'dir (Türkiye havalimanları +%9, yurt dışı havalimanları %10 gerileme, servis şirketleri +44%)

Şirket, 2026 beklentilerini korumuştur. TAV, 2026'da toplam 112-118mn yolcu (9A26: 89.4mn), 72-77mn dış hat yolcusu (9A26:59.2mn), 1880-1980mn EUR ciro (9A26: 1461mn EUR), 580-630mn EUR FAVÖK (9A26: 502mn EUR) ve 300mn EUR'dan az yatırım (9A26: 141mn EUR) öngörmektedir.

Jeopolitik gelişmelerin ve makro dinamiklerin ana katalist olmayı sürdüreceği şirket için beklentilerden kuvvetli net kar kısa vadede hisse üzerinde pozitif katalist etkisi yaratabilir. Şirketin sonuçları hakkındaki telekonferansı bugün 16:00'dadır.

ŞİRKET HABERLERİ**MAVI**

MAVI, dün 350.000 adet pay geri alındığını ve sahip olduğu MAVI paylarının 19.005.000 adede ulaştığını açıklamıştır (Şirket sermayesine oranı %2,4). Nötr.

SİSE

Şişecam tarafından 06/03/2024 ve 30/04/2024 tarihli açıklamalarında yer verildiği üzere, Şirketin %100 iştiraki olan Şişecam Investment B.V ("SIBV") üzerinden %30 oranında ortağı olduğu, Mısır'da yerleşik Saint Gobain Glass Egypt SAE şirketi ("SGGE") bünyesinde gerçekleştirilen düzcam hattı yatırımı tamamlanarak devreye alınmıştır. Bu yatırım ile Şişecam'ın Mısır'daki düzcam hattı sayısı 2'ye yükselmiş, yerleşik üretim kapasitesi ise iki katına ulaşmıştır. Bölgede artan düzcam talebinin karşılanması ve ihracat kapasitesinin geliştirilmesi hedefleriyle gerçekleştirilen hat yatırımı Şişecam SIBV üzerinden sahip olduğu %30 pay oranında iştirak etmiştir. Nötr.

MAKRO HABERLER**RSGE ve KKO (Ekim-26)**

Reel sektör güveni ekim ayında zayıfladı... Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi, ekim ayında 1,4 puan azalarak 101,1 seviyesine geriledi ve imalat sanayisinde toparlanmanın ivme kaybettiğine işaret etti. Gerilemede ağırlıklı olarak mevcut toplam siparişlere, son üç ayda alınan toplam siparişlere ve gelecek üç aya ilişkin üretim beklentilerine yönelik değerlendirmelerin zayıflaması etkili oldu. Buna karşılık, ihracat sipariş beklentisi 0,4 puan artarak 113,4'e yükselirken, yatırım harcamaları endeksi eylül ayındaki 104,9 seviyesinden 107,2'ye çıktı. Bu görünüm, yatırım iştahının bir ölçüde korunduğuna işaret ediyor. Öte yandan, mevcut mamul mal stoklarına ilişkin değerlendirmeler bozuldu. İlgili endeksin 96,9'dan 100,4'e yükselmesi, firmaların stok seviyelerini giderek daha fazla normalin üzerinde değerlendirdiğini gösteriyor. Gelecek üç aya ilişkin istihdam beklentisi 105,2'den 106,6'ya yükselirken, genel gidişat endeksi 90,4'ten 83,9'a gerileyerek belirgin bir bozulma kaydetti. Genel olarak ekim ayı anketi, ihracat siparişleri ve yatırım harcamalarına ilişkin beklentilerdeki iyileşmenin kısmi desteğine rağmen, imalat sanayisinde daha temkinli bir görünüme işaret ediyor.

Kapasite kullanım oranı ekim ayında sınırlı arttı... Mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı (KKO), ekim ayında 0,2 puan artarak %74,3'e yükseldi ve geçen yılın aynı ayındaki seviyesinin 0,3 puan üzerinde gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmamış KKO ise aylık bazda 0,3 puan artarak %74,5'e çıktı ve yıllık bazda da 0,3 puan yükseldi. Alt sektörlerdeki görünüm karmaşık seyrini korudu. Dayanıklı tüketim mallarında kapasite kullanımı aylık bazda 2,1 puan artarak %68,5'e yükselse de Ekim 2025 seviyesinin 0,8 puan altında kaldı. Dayanıksız tüketim mallarında KKO geçen yılın aynı ayındaki %72,0 seviyesinden %73,1'e, yatırım mallarında ise %71,8'den %73,4'e yükseldi. Bu gelişme, yatırım bağlantılı imalat faaliyetlerinde kademeli bir iyileşmeye işaret ediyor. Buna karşılık, ara mallarında kapasite kullanımı geçen yılki %75,0 seviyesinden %74,4'e geriledi. Sektörel bazda, öne çıkan sektörler arasında en belirgin bozulma deri ürünlerinde görüldü. Bu sektörde KKO yıllık bazda 6,3 puan düşerek %59,3'e geriledi. Kâğıt ve kâğıt ürünleri ile kimya sektörlerinde kapasite kullanımı 1,9'ar puan azalarak sırasıyla %82,8 ve %72,5 oldu. Kauçuk ve plastik ürünlerinde de KKO 2,0 puan gerileyerek %72,5'e indi. İçecek sektöründe kapasite kullanımı yıllık bazda 0,5 puan düşerek %68,8 olarak gerçekleşti. Olumlu tarafta, motorlu taşıtlar sektöründe KKO yıllık bazda 1,8 puan artarak %75,9'a, giyim sektöründe ise 1,6 puan yükselerek %76,8'e çıktı. Basım ve kayıtlı medyanın çoğaltılması sektöründe kapasite kullanımı 6,7 puanlık belirgin bir artışla %72,9'a yükselirken, bilgisayar, elektronik ve optik ürünler sektöründe 5,5 puan artarak %75,4'e ulaştı. Genel olarak, manşet KKO'daki sınırlı artış ve yatırım mallarındaki toparlanma, imalat sanayisinde kapasite kullanımının bir miktar iyileştiğine işaret ediyor. Bununla birlikte, çeşitli alt sektörlerde devam eden zayıflık, toparlanmanın henüz genele yayılmadığını gösteriyor.

Temettü Tablosu

22 Ekim 2026

Hisse	2025 Net Kar (TL mn)*	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Hisse Fiyatı (TL)	Yıllık Temettü Verimi (%)
MCARD	735	238	32,4%	2,57	23/10/26	88,50	9,0%
OSMEN	208	20	9,6%	0,05	26/10/26	5,04	3,5%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	26/10/26	2,05	11,3%
MEDTR	-9	13	-145,6%	0,11	27/10/26	18,78	1,8%
MERIT	755	337	44,6%	1,00	27/10/26	13,40	7,5%
DESA	581	47	8,1%	0,10	30/10/26	8,00	3,5%
LIDER	1.820	29	1,6%	0,04	06/11/26	8,08	1,8%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	09/11/26	12,41	4,9%
KBORU	644	12	1,9%	0,02	10/11/26	8,92	0,2%
ETILR	11	4	39,5%	0,02	13/11/26	7,20	0,2%
GIPTA	224	1	0,5%	0,01	17/11/26	23,46	6,6%
DURKN	137	12	9,0%	0,09	18/11/26	9,18	1,0%
ASELS	29.950	1.950	6,5%	0,43	24/11/26	345,75	0,1%
OFSYM	386	62	15,9%	0,42	25/11/26	50,15	1,7%
DESA	581	47	8,1%	0,10	30/11/26	8,00	3,5%
SUMAS	15	13	89,9%	2,17	07/12/26	190,00	1,1%
TCELL	17.604	8.800	50,0%	4,00	09/12/26	95,00	4,2%
EBEBK	55	100	180,2%	0,63	15/12/26	77,00	1,6%
BIMAS	18.632	3.000	16,1%	2,50	16/12/26	385,50	1,8%
NTHOL	1.666	500	30,0%	1,00	16/12/26	35,08	2,9%
BEGYO	-98	15	-15,4%	0,02	21/12/26	3,04	2,0%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	25/12/26	2,05	11,3%
MEDTR	-9	13	-145,6%	0,11	28/12/26	18,78	1,8%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	08/02/27	12,41	9,9%
BEGYO	-98	25	-25,6%	0,03	22/02/27	3,04	4,0%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	25/02/27	2,05	15,0%
BEGYO	-98	25	-25,6%	0,03	20/04/27	3,04	4,0%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	10/05/27	12,41	9,9%
BVSAN	182	27	15,0%	0,73	-	57,35	0,0%
BVSAN	182	27	15,0%	0,73	-	57,35	0,0%
ELITE	247	13	5,2%	0,10	-	17,36	0,0%
FLAP	17	10	58,6%	0,11	-	10,22	0,0%
FORTE	2.329	35	1,5%	0,52	-	84,40	0,0%
GENIL	814	73	8,9%	0,02	-	4,17	0,0%
GENIL	814	73	8,9%	0,02	-	4,17	0,0%
GLYHO	5.089	200	3,9%	0,10	-	16,70	0,0%
GWIND	845	400	47,3%	0,74	-	17,96	0,0%
SDTTR	30	5	17,5%	0,01	-	13,66	0,0%
SDTTR	30	5	17,5%	0,01	-	13,66	0,0%
SUNTK	693	245	35,4%	0,52	-	19,39	0,0%
YIGIT	187	58	31,3%	0,19	-	14,14	0,0%

Kaynak: KAP Açıklamaları * Ana Ortaklık Net Karı, 2025 fiyatlarıyla

Renkli olanlar taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
FENER	FENERBAHÇE FUTBOL A.Ş.	22 Ekim 26
KRDMA	KARDEMİR KARABÜK A	22 Ekim 26
FZLGY	FUZUL GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	23 Ekim 26
GSRAY	GALATASARAY SPORİF SİNAİ VE TİCARİ YATIRIMLAR A.Ş.	23 Ekim 26
GEDZA	GEDİZ AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	23 Ekim 26
ULUSE	ULUSOY ELEKTRİK	26 Ekim 26
MARMR	MARMARA HOLDİNG A.Ş.	27 Ekim 26
DIRIT	DİRİTEKS DİRİLİŞ TEKSTİL	27 Ekim 26
SMART	SMARTİKS YAZILIM AŞ.	03 Kasım 26
EYGYO	EYG GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	03 Kasım 26
BETAE	BETA ENERJİ VE TEKNOLOJİ A.Ş.	04 Kasım 26
TUCLK	TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ	04 Kasım 26
ATSYH	ATLANTİS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	05 Kasım 26
UMPAS	UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.	05 Kasım 26
BALSU	BALSU GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	09 Kasım 26
EFOR	EFOR YATIRIM SANAYİ TİCARET A.Ş.	09 Kasım 26
KATMR	KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	09 Kasım 26
COSMO	COSMOS YATIRIM HOLDİNG	11 Kasım 26
GOLDA	GOLDA GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	12 Kasım 26
BESTE	BEST BRANDS GRUP ENERJİ YATIRIM A.Ş.	13 Kasım 26
KTSVK	KT SUKUK VARLIK KİRALAMA A.Ş.	23 Kasım 26
KTKVK	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA A.Ş.	23 Kasım 26
ENPRA	ENPARA BANK A.Ş.	25 Kasım 26
TEBFA	TEB FAKTORİNG A.Ş.	27 Kasım 26

Kaynak: BİST

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.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.