

Günlük Yatırım Bülteni

Haftaya başlarken ilk önemli direnç noktası olarak 12,500 seviyesini izlemeyi sürdürüyoruz

Küresel piyasalarda petrol fiyatları ve tahvil faizlerindeki eğilim ana risk unsuru olmaya devam ediyor. Geçen hafta New York Fed Başkanı John Williams'ın bu yıl bir faiz artışının daha uygun olabileceğini ancak acil hareket etmeye gerek olmadığını söylemesi ve ardından beklenti altında kalan çekirdek PCE verisi ve tarım dışı dışı istihdam verisi ile birlikte ekim ayında faiz artışı beklentileri zayıfladı. Piyasada Ekim ayı faiz artırım beklentileri hafta başındaki %70 civarından %20 civarına geriledi. Cuma günü zayıf istihdam verisi eşliğinde küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi günü %0.7 artıda, Nasdaq ise %1 artıda tamamladı. G-7 ülkelerinin acil dizel ve ham petrol rezervlerini piyasaya sürmeye hazırlandığına ilişkin açıklamalar, yakıt fiyatlarını aşağı çekti ve piyasadaki yükselişlere destek oldu.

Günlük Takvim

- Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 ve 5 yıl vadeli tahvil ihaleleri düzenleyecek
- 10:00 TR - TÜFE (beklenti: %2.28 önceki: %1.84)
- 10:00 TR - TÜFE yıllık (beklenti: %30.3 önceki: %31.5)
- 10:00 TR - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %28.8 önceki: %30)
- 10:00 TR - ÜFE yıllık (önceki: %27.9)
- 17:00 ABD - ISM Hizmet Endeksi (beklenti: 55.2 önceki: 55.4)

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - BDDK – Kredi kartı düzenlemesi
 - Tofaş Otomotiv <TOASO TI> Eyl'26 ihracatları beklentimizin altında
 - Otokar <OTKAR TI> Eylül 2026 Teslimatları
 - BDDK, Akıllı Telefon Finansman Limitlerini Gevşetti
 - Emlak Konut GYO <EKGYO TI>: Datema Bilişim'i ve veri merkezi taşınmazlarını satın alıyor
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	12.270
BIST-100 (US\$)	251
Günlük Değişim (TL)	%0,17
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 2.548 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 3.354 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 331,0 mlr
Halka Açıklık Oranı	%27,3
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 5.352 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	-%4,9	-%12,7
3 Aylık / 12 Aylık	-%14,9	%10,7

En çok artan TL/hisse Değişim

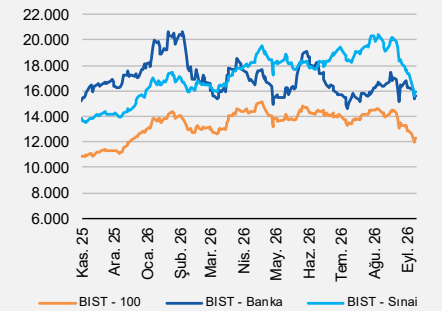
OTKAR	340,25	%9,9
BTCIM	2,11	%9,9
KORDS	3,04	%7,0
ASTOR	220,00	%5,0
BRSAN	703,50	%4,9

En çok azalan TL/hisse Değişim

VESTL	17,39	-%4,0
GRSEL	269,50	-%3,8
CANTE	1,06	-%3,6
ALTNY	13,16	-%2,9
KCAER	10,50	-%2,8

Hacim US\$mın Değişim

ASELS	355	-%33,3
ASTOR	329	-%50,2
THYAO	183	-%6,6
AKBNK	166	-%54,3
TUPRS	143	-%19,3



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda petrol fiyatları ve tahvil faizlerindeki eğilim ana risk unsuru olmaya devam ediyor. Geçen hafta New York Fed Başkanı John Williams'ın bu yıl bir faiz artışının daha uygun olabileceğini ancak acil hareket etmeye gerek olmadığını söylemesi ve ardından beklenti altında kalan çekirdek PCE verisi ve tarım dışı dışı istihdam verisi ile birlikte ekim ayında faiz artışı beklentileri zayıfladı. Piyasada Ekim ayı faiz artırımı beklentileri hafta başındaki %70 civarından %20 civarına geriledi. Cuma günü zayıf istihdam verisi eşliğinde küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi günü %0.7 artıda, Nasdaq ise %1 artıda tamamladı. G-7 ülkelerinin acil dizel ve ham petrol rezervlerini piyasaya sürmeye hazırlandığına ilişkin açıklamalar, yakıt fiyatlarını aşağı çekti ve piyasadaki yükselişlere destek oldu. Diğer taraftan Fransa'nın mali görünümüne ilişkin endişelerin Avrupa tahvillerindeki risk primlerini yükseltmesinin ise soru işaretlerine neden olduğunu tekrar not edelim. Bu sabah Euro'daki değer kaybı öne çıkıyor. Fransa'daki bütçe ve siyasi istikrar endişelerine İspanya'da erken seçim ihtimali de eklendi. Bu sabah Asya piyasaları geneli artıda, vadeli endeksler yatay açılış sinyali veriyor. Bu hafta yurt dışında Fed FOMC tutanakları, Fed ve ECB yetkililerinin açıklamaları ve BOJ Başkanı'nın konuşması izlenecek. Bugün ABD ISM hizmet endeksi verisi TSİ 17:00'de açıklanacak. Piyasa 28 Ekim Fed toplantısı öncesinde 14 Ekim'de açıklanacak TÜFE verisine odaklanmış durumda. Piyasa zayıf veri arayışında ve makro verilerin kısa vadeli tahvil faizlerindeki rahatlamaya destek olup olmayacağını izliyoruz.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde dip oluşumu çabası öne çıkarken, fon piyasasına yönelik gelişmeler ön planda yer almaya devam ediyor. Ayrıca jeopolitik gelişmelerle birlikte petrol fiyatlarındaki seyir ve faiz indirimi beklentileri piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları arasında yer alıyor. Piyasada yeni kurulan Fon Koordinasyon Kurulu adımları ve önümüzdeki dönemde MSCI'nın açıklaması beklenen değerlendirme notu da takip edilecek. Bu hafta yurt içinde enflasyon verileri, TCMB Başkanı Karahan'ın TBMM'de yapacağı sunum, Hazine ihaleleri ve sanayi üretimi verileri izlenecek. Bugün Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) eylül ayı enflasyon verilerini saat 10:00'da açıklayacak. Reuters anketine göre Tüketici Fiyatları Endeksi'nin (TÜFE) Eylül ayında, Ortadoğu'da süren gerilimin etkisiyle yükselen enerji fiyatları ve okulların açılmasıyla yapılan mevsimsel fiyat ayarlamalarının etkisiyle aylık %2.3, yıllık bazda ise %30.3 artması bekleniyor. Piyasa bugün açıklanacak verilerin 22 Ekim'de 100 baz puan faiz indirimine alan açacağını bekliyor.

Bu sabah:

- Asya piyasaları geneli artıda
- Almanya vadeli %0.3 artıda, S&P 500 vadeli %0.1 ekside
- Dolar endeksi yükseliyor, Euro'daki satış baskısı öne çıkıyor, petrol yatay, tahvil faizleri yatay
- Altın artıda
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kaybediyor

Haftaya başlarken ilk önemli direnç noktası olarak 12,500 seviyesini izlemeyi sürdürüyoruz. Cuma günü yatay bir seyrin yaşandığı piyasada, BIST 100 Endeksi günü %0.17 oranında hafif bir değer artışıyla 12,270 puandan tamamladı. Endeksin kısa vadeli teknik yapısını incelediğimizde, 9 Eylül tarihinde başlayan aşağı hareketin ilk önemli destek noktası olarak izlediğimiz 12,000 seviyesini koruma çabasında hareketlendiğini gözlemliyoruz. Bu çerçevede perşembe günü oluşan tepki denemesi kapsamında, 12,500 seviyesini ilk önemli direnç noktası olarak izliyoruz. Endeksin kısa vadeli düşüş trendinin ardından yükseliş denemelerinde güç kazanabilmesi için 12,500 ara direnç noktasının aşılması gerekiyor. Bu durumda 12,900 ve 13,500 hedefleriyle ara bir tepki süreci gündeme gelebilir. Devam eden düşüş trendi içerisinde oluşacak başarısız yükseliş denemelerinin direnç noktalarında yeniden aşağı hareket yaratabileceğinin göz önünde bulundurulması gereken piyasada, 12,000 desteği altındaki hareketlerin ise 11,750 ve 11,500 seviyelerini test edebileceği unutulmamalıdır.

Bu hafta yurt içinde enflasyon verileri, TCMB Başkanı Karahan'ın TBMM'de yapacağı sunum, Hazine ihaleleri ve sanayi üretimi verileri, yurt dışında Fed FOMC tutanakları, Fed ve ECB yetkililerinin açıklamaları ve BOJ Başkanı'nın konuşması izlenecek. Bugün Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) eylül ayı enflasyon verilerini saat 10:00'da açıklayacak. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin medya beklentisi Tüketici Fiyat Endeksi'nde yıllık %30,26, aylık %2,28 artış gerçekleştiği yönünde. Çekirdek TÜFE'de yıllık artış beklentisi ise %28,80 seviyesinde. Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 ve 5 yıl vadeli 6 ayda bir sabit kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracı ile 2 yıl vadeli TLREFK'ye endeksli 6 ayda bir kira ödemeli sukuğun, 2 yıl vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli altın tahvili ve 2 yıl vadeli 6 ayda bir kira ödemeli altına dayalı sukuğun doğrudan satışlarını gerçekleştirecek. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinden Martin Kocher TSİ 10:00 ve 14:15'te, Joachim Nagel TSİ 10:45'te, Philip Lane TSİ 11:00'de, Isabel Schnabel TSİ 12:00'de, Jose Luis Escrivá TSİ 12:00'de konuşacak. Euro Bölgesi'nde eylül ayı S&P Global hizmet ve bileşik PMI endekslerinin son revizyonu TSİ 11:00'de açıklanacak. ABD'de eylül ayı S&P Global hizmet ve bileşik PMI endekslerinin son revizyonu TSİ 16:45'te, ISM hizmet endeksi verisi TSİ 17:00'de açıklanacak.

Sektör ve Şirket Haberleri

BDDK – Kredi kartı düzenlemesi

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK), kredi kartlarında asgari ödeme tutarları ile ilgili düzenlemede değişikliğe gitti. BDDK kredi kartlarında asgari ödeme tutarının hesaplanmasında esas alınan limit tutarını 100 bin TL'ye yükseltti. Limiti 100 bin TL (eski limit 50 bin TL) ve altında olan kredi kartlarında asgari ödeme tutarı dönem borcunun %20'si olarak uygulanacak. Kart limiti 100 bin TL üzerinde olan kredi kartlarında ise asgari ödeme tutarı dönem borcunun % 40'ı olacak.

Bu yönetmelikteki en son düzenleme değişikliği Eylül 2024'te gerçekleşmişti. Eylül 2024'ten bu yana kümülatif enflasyon %65'tir ve limit tutarındaki artışın enflasyona uyum sağlama niteliğinde olduğunu değerlendiriyoruz ve **banka hisseleri için nötr olarak değerlendiriyoruz.**

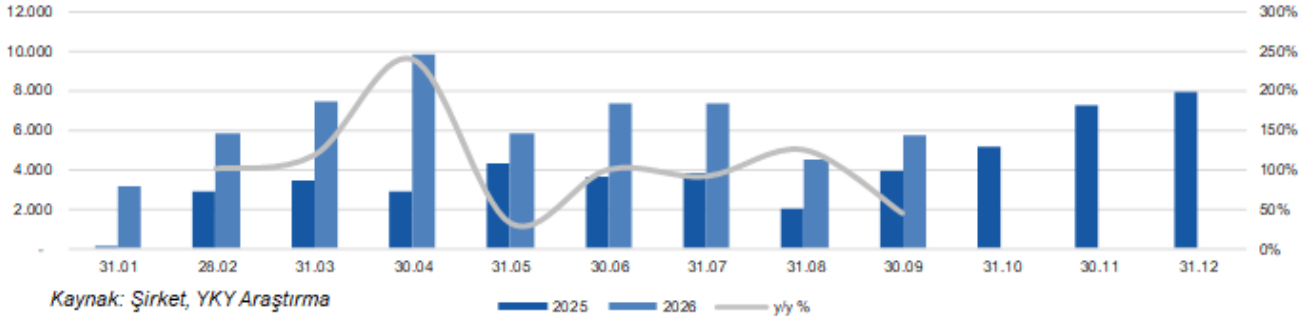
Tofaş Otomotiv <TOASO TI> Eyl'26 ihracatları beklentimizin altında

Tofaş Otomotiv <TOASO TI>, Eylül ayında 5.704 adet ihracat gerçekleştirdi. İhracat hacmi yıllık %46 artarken, aylık bazda %26 yükseldi. Yıllık büyüme K0 Scudo modelinin katkısıyla desteklenirken, aylık toparlanma Ağustos ayındaki bakım duruşunun ardından gerçekleşti. Bununla birlikte, ihracat hacminin yaklaşık 8 bin adetlik beklentimizin altında kalması, momentumda bir miktar yumuşamaya işaret ediyor. K0 Scudo satışlarının Kuzey Amerika'da başlamasının desteğiyle ihracat hacimlerinin 4Ç26'da toparlanmasını ve Ekim ayında yaklaşık 7,8 bin adet seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Eylül ayındaki zayıflığa rağmen, mevcut aşamada şirketin yıl sonu beklentileri açısından bir risk görmüyoruz.

Yurt içi satışlar dahil edildiğinde, TOASO Eylül ayında toplam 22.788 araç satışı gerçekleştirdi ve satışlar yıllık bazda %33 geriledi. Yerli üretim araç satışları ise daha dirençli bir performans göstererek yıllık bazda %24 düşüşle 8.909 adet oldu.

YKY Görüşü: Eylül ayındaki beklentilerin altında kalan ihracat hacminin hisse üzerinde sınırlı negatif bir piyasa tepkisine yol açmasını bekliyoruz. Bununla birlikte, yerli üretim araçların görece daha iyi performansı, kârlılık açısından daha destekleyici bir ürün karmasına işaret ediyor. K9 Doblo ailesinin Ekim ayından itibaren katkısının artmasıyla 4Ç26 performansının iyileşmesini bekliyoruz. **AL** tavsiyemizi ve 12 aylık **494 TL/hisse hedef fiyatımızı** koruyoruz.

Tofas Otomotiv - İhracat



Tofas Otomotiv	Aylık					y-b-b			Son 12A			Çeyreklik		
	Eyl'26	Eyl'25	y/y	Ağu'26	a/a	Eyl'26	Eyl'25	y/y	Eyl'26	Eyl'25	y/y	3Q26	3Q25	y/y
İhracat	5.704	3.920	46%	4.534	26%	56.980	27.135	110%	77.257	32.244	140%	17.602	9.774	80%
Otomobil	0	0	-	0	-	3	2.636	-100%	6.926	5.421	28%	0	312	-100%
Kamyonet	5.704	3.920	46%	4.534	26%	56.977	24.499	133%	70.331	26.823	162%	17.602	9.462	86%
Yurt içi satışlar	17.084	30.208	-43%	19.328	-12%	202.357	178.625	13%	317.084	217.962	45%	55.438	85.697	-35%
Binek Araç	6.885	20.152	-66%	9.769	-30%	117.037	118.743	-1%	188.751	145.491	30%	27.002	57.564	-53%
Yerli	637	6.450	-90%	1.905	-67%	27.579	52.455	-47%	44.783	77.103	-42%	4.931	19.201	-74%
İthal	6.248	13.702	-54%	7.864	-21%	89.458	66.288	35%	143.968	68.388	111%	22.071	38.363	-42%
Hafif Ticari Araç	10.199	10.056	1%	9.559	7%	85.320	59.882	42%	128.333	72.471	77%	28.436	28.133	1%
Yerli	2.568	1.405	83%	1.334	93%	13.576	7.306	86%	19.163	10.059	91%	5.117	3.383	51%
İthal	7.631	8.651	-12%	8.225	-7%	71.744	52.576	36%	109.170	62.412	75%	23.319	24.750	-6%
Satışlar Toplam	22.788	34.128	-33%	23.862	-5%	259.337	205.760	26%	394.341	250.206	58%	73.040	95.471	-23%
Üretimden Satış	8.909	11.775	-24%	7.773	15%	98.135	86.896	13%	141.203	119.406	18%	27.650	32.358	-15%

Kaynak: OSD, DDMD, Şirket, YKY Araştırma

Otokar <OTKAR Tİ> Eylül 2026 Teslimatları

Tunland bazı, güçlü ana hacimleri gölgeliyor

Otokar <OTKAR Tİ> Eylül 2026'ya ilişkin teslimat adetlerini açıkladı. Şirket, Eylül'de yıllık %37 düşüşle toplam 438 adet araç teslim etti. Bu düşüşün ana sebebi, Eylül'25'teki 241 adetlik Tunland teslimatına kıyasla bu ay hiç teslimat yapılmamış olmasıdır. Bu adetler şirketin bayilere sattığı adetler olduğundan, direkt olarak talep açısından gösterge olmayabilir. Tunland hariç baktığımızda toplam satışlar yıllık %4 daraldı. Öte yandan, son 12 ayda Tunland satışları yıllık %15 düşerek 1.434 adede geriledi. Yurtiçi satışlar yıllık %56 düşüşle 199 adet olurken, ihracat yıllık %4 düşüşle 239 adet ile daha dirençli seyretti. Tunland hariç yurtiçi satışlar yalnızca yıllık %5 geriledi. İhracat, Eylül teslimatlarının %55'ini oluşturdu.

3Ç26'da da Tunland etkisiyle toplam satışlar yıllık %22 daraldı ve 1.347 adet oldu. Tunland hariç satışlar yıllık %7,5 artışla 1.342 adet oldu. Tunland ve askeri araçlar hariç baktığımızda ise büyüme daha güçlü: otobüs (%16) ve küçük kamyon (%21) katkısıyla satışlar yıllık %14 arttı. Eylül'de otobüs ihracatı yıllık %13 artışla 175 adede ulaştı ve zayıf yurtiçi otobüs teslimatlarını (34 adede kıyasla 10 adet) telafi etti. Küçük kamyon, Eylül'de yıllık %34, yılbaşından bu yana %19 artışla en güçlü segment olmayı sürdürdü. 9A26'da toplam teslimatlar yıllık %6 düşüşle 4.906 adet oldu. Tunland ve askeri araçlar hariç satışlar yıllık %5 artışla 3.870 adede ulaştı. Son 12 ayda toplam teslimatlar yıllık %4 artışla 7.300 adet oldu.

Romanya siparişleri (2Ç26'da başladı) CKD (tamamen demonte) gönderildiğinden bu adetlere yansımıyor. Dolayısıyla adet verileri askeri araç cirosunu giderek daha az yansıtıyor ve önümüzdeki dönemde aylık adetler ile çeyreklik ciro arasındaki

ilişkinin zayıflamasını bekliyoruz. Yılbaşından bu yana şirket dokuz adet askeri araç teslimatı yaptı ve bu da ek bir siparişe işaret ediyor. Hatırlatmak gerekirse bu dokuz adedin beşi Ağustos'ta yapılmıştı. Böylece 3Ç26'da geçen seneki 74 adede kıyasla yalnızca beş adet askeri araç teslim edildi. Son olarak, şirket geçen hafta ~1,5 milyar USD'lik bir askeri araç anlaşması imzaladı. Bu anlaşmayla beraber şirketin önümüzdeki üç yılda ciro ve marj anlamında artış gösterebileceği ve adetlerdeki büyümenin hızlanabileceği kanaatindeyiz.

Biz 2026'nın tamamı için yıllık %11,3 artışla 7.485 adetlik bir satış öngörüyoruz. Bu, 4Ç26 için yıllık %7,7'lik bir artışa, yani ~2.580 adede işaret ediyor. Tahminimize ulaşılması, 4Ç26'da Tunland ve askeri araç teslimatlarında toparlanma gerektiriyor. Eylül sonuçlarını büyük bir sürpriz içermediğinden büyük ölçüde nötr olarak değerlendiriyoruz. Hisse 2027 tahminlerimize göre 6,9x FD/VAFÖK çarpanından işlem görmektedir ve bu da uluslararası benzerlerine göre ~%60'lık bir iskontoya işaret etmektedir. Otocar'ın Romanya'daki tazminat işlemlerini, son açıklanan ~1,5 milyar USD'lik yeni anlaşmayı ve son teslimatları göz önüne alarak modelimizi güncelleyeceğiz. Ancak, şimdilik hisse için 12 aylık 780TL/hisse hedef fiyatımız ve AL önerimiz mevcut.

Otokar Satışlar (Adet)	Aylık			YBB			Son Üç Ay			Son 12 Ay		
	Eyl-26	Eyl-25	y/y	Eyl-26	Eyl-25	y/y	Eyl-26	Eyl-25	y/y	Eyl-26	Eyl-25	y/y
Yurtiçi Satışlar	199	451	-56%	3.337	3.413	-2%	743	1.071	-31%	4.723	4.659	1%
Midibüs	60	64	-6%	1.073	988	9%	292	250	17%	1.395	1.366	2%
Otobüs	10	34	-71%	205	160	28%	76	46	65%	350	231	52%
Askeri Araçlar	0	8	-100%	8	9	-11%	5	8	-38%	12	16	-25%
Küçük Kamyon	129	104	24%	1.024	872	17%	365	288	27%	1.532	1.364	12%
Tunland	0	241	-100%	1.027	1.384	-26%	5	479	-99%	1.434	1.682	-15%
İhracat	239	248	-4%	1.569	1.818	-14%	604	656	-8%	2.577	2.378	8%
Midibüs	48	49	-2%	326	421	-23%	102	126	-19%	454	572	-21%
Otobüs	175	155	13%	1.100	1.117	-2%	458	414	11%	1.583	1.408	12%
Askeri Araçlar	0	40	-100%	1	169	-99%	0	66	-100%	373	278	34%
Küçük Kamyon	16	4	300%	142	111	28%	44	50	-12%	167	120	39%
Tunland	0	0	a.d.	0	0	a.d.	0	0	a.d.	0	0	a.d.
Toplam Satışlar	438	699	-37%	4.906	5.231	-6%	1.347	1.727	-22%	7.300	7.037	4%
Midibüs	108	113	-4%	1.399	1.409	-1%	394	376	5%	1.849	1.938	-5%
Otobüs	185	189	-2%	1.305	1.277	2%	534	460	16%	1.933	1.639	18%
Askeri Araçlar	0	48	-100%	9	178	-95%	5	74	-93%	385	294	31%
Küçük Kamyon	145	108	34%	1.166	983	19%	409	338	21%	1.699	1.484	14%
Tunland	0	241	-100%	1.027	1.384	-26%	5	479	-99%	1.434	1.682	-15%

Kaynak: Otokar, YKY Araştırma

BDDK, Akıllı Telefon Finansman Limitlerini Gevşetti

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), 12 aya kadar tüketici finansmanına uygun cep telefonları için fiyat limitini daha önceki 20 bin TL seviyesinden 40 bin TL'ye yükseltti. 40 bin TL üzerindeki telefon alımlarında ise azami vade üç ay olarak uygulanmaya devam edecek. Yenilenmiş telefonlar için fiyat limiti de 25 bin TL'den 50 bin TL'ye çıkarıldı.

YKY Görüşü: Bu gelişmenin, özellikle 5G lansmanının ardından **Turkcell'in <TCELL TI>** cihaz satışları üzerinde olumlu bir etki yaratacağını; ancak toplam etkinin sınırlı kalabileceğini değerlendiriyoruz. Öte yandan, taksit sınırlamalarındaki gevşemenin akıllı telefon alımlarında Financell'in bir finansman kanalı olarak önemini daha da artırabileceğini düşünüyoruz.

Turkcell Finansman'ın operasyonlarına baktığımızda, şirket 2Ç26'da yaklaşık 1.5 milyar TL gelir elde ederken, net faiz marjı (NIM) 2Ç25'teki %4.5 seviyesinden %7.8'e yükseldi. Operasyonel tarafta Financell'in yaklaşık 10 milyar TL kredi portföyü ve 600 bin aktif müşterisi bulunuyor. Şirketin finansman kullanmaya uygun yaklaşık 16.1 milyon müşterisi bulunurken, sunduğu finansman çözümleri sayesinde tüketici finansmanı pazarında %43 ile lider pazar payını koruyor. Bu doğrultuda, Financell'in geniş potansiyel müşteri tabanı, lider pazar konumu ve iyileşen marjları sayesinde önümüzdeki dönemlerde Turkcell için önemli bir büyüme potansiyeli sunabileceğini düşünüyoruz.

Emlak Konut GYO <EKGYO TI>: Datema Bilişim'i ve veri merkezi taşınmazlarını satın alıyor

Emlak Konut GYO <EKGYO TI>, veri merkezi hizmeti sağlayıcısı Datema Bilişim Ticaret A.Ş.'nin %100 payını ~440 milyon TL, veri merkezinin bulunduğu taşınmazları ise 284 milyon TL bedelle satın alınması için sözleşme imzaladı. Toplam işlem büyüklüğü yaklaşık 724 milyon TL olurken, kapanış BTK izni ve diğer koşulların tamamlanmasına bağlı. Şirket, yatırımla kendi dijital altyapı ihtiyaçlarını karşılamının yanı sıra veri merkezi geliştirme ve işletmeciliğini gayrimenkul tecrübesiyle birleştirerek "Şehir Bulutu" markası altında üçüncü taraflara da hizmet sunmayı hedefliyor.

YKY Görüş: İşlem büyüklüğünün EKGYO'nun ölçeğine kıyasla sınırlı olması nedeniyle (2Ç26 net borcunun ~%1'i) kısa vadeli finansal etkisi olmasını beklemeyiz. Bununla birlikte yatırımı, şirketin geleneksel gayrimenkul geliştirme faaliyetlerinin ötesinde veri merkezi/dijital altyapı alanında yeni bir gelir kanalı oluşturma yönünde stratejik ancak erken aşamada bir adım olarak değerlendiriyoruz.

Haftalık Veri Akışı

5 Ekim Pazartesi	6 Ekim Salı	7 Ekim Çarşamba	8 Ekim Perşembe	9 Ekim Cuma
Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 ve 5 yıl vadeli tahvil ihaleleri düzenleyecek	Merkez Bankası Başkanı Fatih Karahan, TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda milletvekillerine sunum yapacak	21:00 Fed FOMC tutanakları açıklanacak	14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (2 Ekim)	10:00 TR - Sanayi Üretimi (önceki: %-0.3)
10:00 TR - TÜFE (beklenti: %2.28 önceki: %1.84)	Hazine ve Maliye Bakanlığı 4 ve 7 yıl vadeli tahvil ihaleleri düzenleyecek		15:30 ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi açıklanacak	17:00 ABD'de Michigan Üniversitesi beklenti endeksleri açıklanacak
10:00 TR - TÜFE yıllık (beklenti: %30.3 önceki: %31.5)	16:00 New York Fed Başkanı John Williams konuşacak		20:40 St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem konuşacak	
10:00 TR - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %28.8 önceki: %30)	18:00 TCMB Eylül Fiyat Gelişmeleri değerlendirmesini yayınlayacak			
10:00 TR - ÜFE yıllık (önceki: %27.9)				
17:00 ABD - ISM Hizmet Endeksi (beklenti: 55.2 önceki: 55.4)				

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
10.26					
AEFES	5.10.2026	17,87	0,17	0,14	0,95
TRALT	6.10.2026	43,84	0,50	0,43	1,14
ASTOR	15.10.2026	220,00	2,19	1,86	1,00
EBEBK	15.10.2026	82,25	0,63	0,53	0,77
BEGYO	20.10.2026	2,67	0,01	0,01	0,46
BASCM	21.10.2026	11,60	1,06	0,90	9,14
OSMEN	26.10.2026	5,31	0,05	0,04	0,94
SRVGY	26.10.2026	2,23	0,08	0,08	3,45
MERIT	27.10.2026	13,97	1,00	0,85	7,16
MEDTR	27.10.2026	18,50	0,11	0,10	0,59
DESA	30.10.2026	9,17	0,10	0,08	1,05
11.26					
LIDER	6.11.2026	7,98	0,04	0,03	0,50
GOKNR	9.11.2026	15,03	0,31	0,26	2,04
KBORU	10.11.2026	12,35	0,02	0,02	0,16
GIPTA	17.11.2026	29,02	0,01	0,01	0,03
DURKN	18.11.2026	10,70	0,09	0,08	0,87
ASELS	24.11.2026	362,75	0,43	0,36	0,12
OFSYM	25.11.2026	56,30	0,42	0,36	0,75
DESA	30.11.2026	9,17	0,10	0,08	1,05
12.26					
SUMAS	7.12.2026	200,00	2,17	1,84	1,08
TCELL	9.12.2026	97,80	4,00	3,40	4,09
EBEBK	15.12.2026	82,25	0,63	0,53	0,76
BIMAS	16.12.2026	414,00	2,50	2,13	0,60
NTHOL	17.12.2026	36,90	1,00	0,85	2,71
BEGYO	21.12.2026	2,67	0,02	0,02	0,69
SRVGY	25.12.2026	2,23	0,08	0,08	3,45
MEDTR	28.12.2026	18,50	0,11	0,10	0,61

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
02.27					
GOKNR	8.02.2027	15,03	0,31	0,26	2,04
BEGYO	22.02.2027	2,67	0,03	0,03	1,15
SRVGY	25.02.2027	2,23	0,08	0,08	3,45
04.27					
BEGYO	20.04.2027	2,67	0,03	0,03	1,15
05.27					
GOKNR	10.05.2027	15,03	0,31	0,26	2,04
Ödenme Tarihi Belli Olmayanlar					
BVSAN		76,60	0,73	0,62	0,95
ELITE		20,02	0,10	0,09	0,50
ETILR		7,65	0,02	0,02	0,25
FORTE		104,20	0,52	0,44	0,50
FLAP		11,92	0,11	0,09	0,89
GENIL		5,30	0,02	0,01	0,30
GLYHO		16,24	0,10	0,09	0,63
GUBRF		419,75	4,49	3,82	1,07
GWIND		20,40	0,74	0,63	3,63
RGYAS		194,10	7,82	6,65	4,03
SDTTR		16,55	0,01	0,01	0,05
SUNTK		25,24	0,52	0,44	2,05
YIGIT		16,79	0,19	0,17	1,16

(*)

- Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabilir. Dağıtım tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- Son işlem günü kapanış fiyatı.
- PBK: Pay Başı Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- Kar Payı Verimi: Pay Başı Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabilir Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtımına konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

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 içinde 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 tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.