

Günlük Yatırım Bülteni

Yeni haftaya 12,000/12,500 bandındaki yatay hareketin devamıyla başlıyoruz

Küresel piyasalarda petrol fiyatları, tahvil faizleri ve kredi spreadlerindeki eğilim ana risk unsuru olmaya devam ediyor. Yüksek enerji fiyatları ve tahvil faizlerine ilişkin endişelere rağmen güçlü bir bilanço sezonu beklentisi öncesinde ABD endekslerinde yukarı yönlü eğilim etkisini sürdürüyor. Zirve bölgeleri test eden küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi Cuma günü %0.6 artıda, Nasdaq ise %0.5 artıda tamamladı. S&P 500 şirketlerinin karları yedi çeyrek üst üste çift haneli büyürken, analistler üçüncü çeyrek karlarının geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık %25 artmasını bekliyor. Bu sabah Asya piyasalarında karışık görünüm etkili, ABD vadeli endekslerinde yükselişler var. Dolar endeksinde yukarı hareket etkisini sürdürüyor. Kritik direnç bölgelerini test eden petrol fiyatları kısmen dengeleniyor. Bu hafta ABD'de banka bilanço sezonu başlarken 28 Ekim Fed toplantısı öncesinde 14 Ekim'de açıklanacak ABD TÜFE verisi ve Fed Başkanı Warsh'ın vereceği mesajlar izlenecek. Bu hafta Goldman Sachs, Morgan Stanley, JPMorgan ve Bank of America gibi büyük bankaların açıklayacağı bilançolar yakından izlenecek. Bugün Japonya'da finansal piyasalar resmi tatil nedeniyle işleme kapalı. ABD'de tahvil piyasaları Columbus Day nedeniyle kapalı olacak. IMF ve Dünya Bankası, yıllık toplantıları Bangkok'ta düzenlenecek. Toplantılarda küresel büyüme, enflasyon, faiz oranları ve kamu borcu konusundaki beklentilerin ele alınması bekleniyor. Toplantılar 19 Ekim'e kadar sürecek. AB dışişleri bakanları Lüksemburg'da bir araya gelecek. Görüşmelerde Ukrayna, Orta Doğu ve AB genişlemesinin güvenlik üzerindeki etkileri ele alınacak. Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack TSİ 19:10'da konuşacak.

Günlük Takvim

- Japonya'da finansal piyasalar resmi tatil nedeniyle işleme kapalı
- ABD'de tahvil piyasaları Columbus Day nedeniyle kapalı olacak
- IMF ve Dünya Bankası, yıllık toplantıları Bangkok'ta düzenlenecek
- 19:10 Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack konuşacak

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	12.266
BIST-100 (US\$)	250
Günlük Değişim (TL)	%0,43
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 2.322 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 3.169 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 327,0 mlr
Halka Açıklık Oranı	%27,2
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 5.162 mn

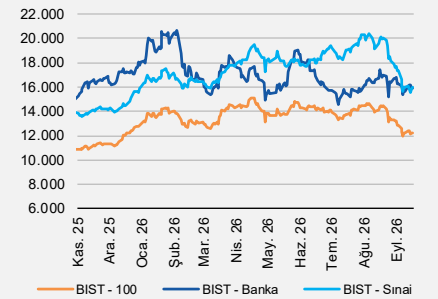
BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	%0,0	-%15,4
3 Aylık / 12 Aylık	-%14,4	%14,3

En çok artan	TL/hisse	Değişim
BINHO	6,23	%9,1
BTCIM	2,08	%7,8
CVKMD	13,90	%7,7
RYSAS	25,74	%7,6
TRENJ	98,45	%6,3

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
SAHOL	83,50	-%5,9
AKCNS	221,40	-%3,4
KORDS	3,04	-%2,6
KCHOL	208,00	-%2,1
BRSAN	659,00	-%1,7

Hacim	US\$mn	Değişim
ASELS	275	%4,3
ASTOR	261	%22,6
SAHOL	180	%314,1
AKBNK	135	-%31,7
THYAO	130	%9,1



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda petrol fiyatları, tahvil faizleri ve kredi spreadlerindeki eğilim ana risk unsuru olmaya devam ediyor. Yüksek enerji fiyatları ve tahvil faizlerine ilişkin endişelere rağmen güçlü bir bilanço sezonu beklentisi öncesinde ABD endekslerinde yukarı yönlü eğilim etkisini sürdürüyor. Zirve bölgeleri test eden küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi Cuma günü %0.6 artıda, Nasdaq ise %0.5 artıda tamamladı. S&P 500 şirketlerinin karları yedi çeyrektir üst üste çift haneli büyürken, analistler üçüncü çeyrek karlarının geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık %25 artmasını bekliyor. Bu sabah Asya piyasalarında karışık görünüm etkili, ABD vadeli endekslerinde yükselişler var. Dolar endeksinde yukarı hareket etkisini sürdürüyor. Kritik direnç bölgelerini test eden petrol fiyatları kısmen dengeleniyor. Bu hafta ABD'de banka bilanço sezonu başlarken 28 Ekim Fed toplantısı öncesinde 14 Ekim'de açıklanacak ABD TÜFE verisi ve Fed Başkanı Warsh'ın vereceği mesajlar izlenecek. Bu hafta Goldman Sachs, Morgan Stanley, JPMorgan ve Bank of America gibi büyük bankaların açıklayacağı bilançolar yakından izlenecek. Bugün Japonya'da finansal piyasalar resmi tatil nedeniyle işleme kapalı. ABD'de tahvil piyasaları Columbus Day nedeniyle kapalı olacak. IMF ve Dünya Bankası, yıllık toplantıları Bangkok'ta düzenlenecek. Toplantılarda küresel büyüme, enflasyon, faiz oranları ve kamu borcu konusundaki beklentilerin ele alınması bekleniyor. Toplantılar 19 Ekim'e kadar sürecek. AB dışişleri bakanları Lüksemburg'da bir araya gelecek. Görüşmelerde Ukrayna, Orta Doğu ve AB genişlemesinin güvenlik üzerindeki etkileri ele alınacak. Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack TSİ 19:10'da konuşacak.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde taban oluşumu çabası izlenirken, fon piyasasına yönelik gelişmeler ön planda yer almaya devam ediyor. Ayrıca petrol fiyatlarındaki seyir ve faiz indirimi beklentileri piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları arasında yer alıyor. Önümüzdeki dönemde piyasada Fon Koordinasyon Kurulu adımları ve MSCI'nin açıklaması beklenen değerlendirme notu takip edilecek. Bu hafta yurt içinde cari denge ve bütçe dengesinin yanı sıra konut sektörü verileri ve S&P'nin Türkiye'ye ilişkin olası not değerlendirmesi takip edilecek. Makro tarafta geçen hafta Eylül ayı TÜFE verileri açıklandı. TÜFE Eylül'de gıda kalemindeki düşüşün etkisiyle bir önceki aya göre %1.84, yıllık bazda ise %29.73 ile beklentilerin altında artış gösterdi ve verinin 22 Ekim'deki PPK'da 100 baz puan faiz indirimine alan açtığını görüyoruz.

Bu sabah:

- Asya piyasaları geneli ekside
- Almanya vadeliileri %0.5 artıda, S&P 500 vadeliileri %0.3 artıda
- Dolar endeksi hafif artıda, petrol hafif ekside
- Altın ekside
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı yatay

Yeni haftaya 12,000/12,500 bandındaki yatay hareketin devamıyla başlıyoruz. Cuma günü yatay bir seyrin yaşandığı piyasada, BIST 100 Endeksi günü %0.43 oranında değer artışıyla 12,265 puandan tamamladı. Endekste yaşanan sert satış baskının ardından 12,000 desteği üzerinde oluşan ara tepki yükselişinin, ilk önemli direnç ve geçiş noktası olarak izlediğimiz 12,500 seviyesini aşma denemelerinde yeniden aşağı baskıyla karşılaştığını gözlemliyoruz. 9 Eylül tarihinde başlayan aşağı hareketin şu aşamada devam ettiği ve zayıf yükseliş denemelerinin aşağı baskı yaratma riskinin sürdüğü piyasada, 12,500 seviyesini ilk önemli direnç noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Endeksin kısa vadeli düşüş trendinin ardından yükseliş denemelerinde güç kazanabilmesi için 12,500 ara direnç noktasının aşılması gerekiyor. Seans içi geri çekilmelerde ise 12,000 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Endekste 12,000 desteği altındaki hareketlerin ise devam edecek satış baskısıyla 11,750 ve 11,500 seviyelerini test edebileceği unutulmamalıdır.

Bu hafta yurt içinde cari denge ve bütçe dengesinin yanı sıra konut sektörü verileri ve S&P'nin Türkiye'ye ilişkin olası not değerlendirmesi takip edilecek. ABD'de banka bilanço sezonu başlarken, enflasyon verileri ve Fed Başkanı Warsh'ın vereceği mesajlar izlenecek. IMF ve Dünya Bankası, yıllık toplantılarını Bangkok'ta düzenleyecek. Bugün ise Japonya'da finansal

piyasalar resmi tatil nedeniyle işleme kapalı. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) 10:00'da ağustos ayı perakende satış hacmi verisini açıklayacak. ABD'de tahvil piyasaları Columbus Day nedeniyle kapalı olacak. IMF ve Dünya Bankası, yıllık toplantılarını Bangkok'ta düzenleyecek. Toplantılarda küresel büyüme, enflasyon, faiz oranları ve kamu borcu konusundaki beklentilerin ele alınması bekleniyor. Toplantılar 19 Ekim'e kadar sürecek. AB dışişleri bakanları Lüksemburg'da bir araya gelecek. Görüşmelerde Ukrayna, Orta Doğu ve AB genişlemesinin güvenlik üzerindeki etkileri ele alınacak. Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack TSİ 19:10'da konuşacak.

Piyasa 28 Ekim Fed toplantısı öncesinde 14 Ekim'de açıklanacak TÜFE verisine odaklanmış durumda. ABD'de güçlü ekonomi, yüksek enflasyon ve Fed'in faiz artırımlarının tahvil faizlerinde kısa vadede yeni zirveler getirebileceğine dair endişeler korunuyor. Piyasa zayıf veri arayışında ve makro verilerin kısa vadeli tahvil faizlerindeki rahatlamaya destek olup olmayacağını izliyoruz. New York Fed Başkanı John Williams'ın bu yıl bir faiz artışının daha uygun olabileceğini ancak acil hareket etmeye gerek olmadığını söylemesi ve ardından bazı Fed üyelerinden de benzer söylemlerin gelmesi ve beklenti altında kalan çekirdek PCE verisi ve tarım dışı dışı istihdam verisi ile birlikte ekim ayında faiz artışı beklentilerinin zayıfladığını takip ettik. Piyasalar, Fed'in Ekim ayında faiz artırma olasılığını %20 civarında fiyatlarlarken, Aralık ayında bir artış olasılığı ise %80 olarak görülüyor.

Haftalık Veri Akışı

12 Ekim Pazartesi	13 Ekim Salı	14 Ekim Çarşamba	15 Ekim Perşembe	16 Ekim Cuma
Japonya'da finansal piyasalar resmi tatil nedeniyle işleme kapalı	10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi (beklenti: +3.85 milyar \$ önceki: +0.04 milyar \$)	04:30 Çin'de eylül ayı tüketici ve üretici enflasyonu verileri açıklanacak	14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (9 Ekim)	BOJ Başkan Yardımcısı Shinichi Uchida konuşacak
ABD'de tahvil piyasaları Columbus Day nedeniyle kapalı olacak	10:45 Fed Governörü Christopher Waller konuşacak	15:30 ABD - TÜFE (beklenti: %3.6 önceki %3.4)	15:30 ABD - Perakende satışlar (beklenti: %0.3 önceki %1.1)	S&P piyasa kapanışının ardından Türkiye'ye ilişkin kredi notu değerlendirmesini yayınlatabilir
IMF ve Dünya Bankası, yıllık toplantıları Bangkok'ta düzenlenecek	Goldman Sachs, JPMorgan, Citigroup ve Wells Fargo bilançoları açıklanacak	Bank of America, Morgan Stanley, ASML bilanço açıklayacak	15:30 ABD - ÜFE (beklenti: %5.3 önceki %5.4)	10:00 TCMB Beklenti Anketi
19:10 Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack konuşacak				

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtma Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
10.26					
ASTOR	15.10.2026	184,90	2,19	1,86	1,18
EBEBK	15.10.2026	76,75	0,63	0,53	0,82
BEGYO	20.10.2026	2,53	0,01	0,01	0,48
BASCM	21.10.2026	11,88	1,06	0,90	8,92
OSMEN	26.10.2026	5,42	0,05	0,04	0,92
SRVGY	26.10.2026	2,14	0,08	0,08	3,59
MERIT	27.10.2026	13,67	1,00	0,85	7,32
MEDTR	27.10.2026	18,77	0,11	0,10	0,59
DESA	30.10.2026	8,54	0,10	0,08	1,12
11.26					
LIDER	6.11.2026	8,39	0,04	0,03	0,48
GOKNR	9.11.2026	14,01	0,31	0,26	2,19
KBORU	10.11.2026	11,46	0,02	0,02	0,17
GIPTA	17.11.2026	27,26	0,01	0,01	0,03
DURKN	18.11.2026	10,11	0,09	0,08	0,92
ASELS	24.11.2026	348,75	0,43	0,36	0,12
OFSYM	25.11.2026	55,40	0,42	0,36	0,76
DESA	30.11.2026	8,54	0,10	0,08	1,12
12.26					
SUMAS	7.12.2026	195,50	2,17	1,84	1,11
TCCELL	9.12.2026	99,40	4,00	3,40	4,02
EBEBK	15.12.2026	76,75	0,63	0,53	0,81
BIMAS	16.12.2026	394,25	2,50	2,13	0,63
NTHOL	17.12.2026	36,60	1,00	0,85	2,73
BEGYO	21.12.2026	2,53	0,02	0,02	0,73
SRVGY	25.12.2026	2,14	0,08	0,08	3,59
MEDTR	28.12.2026	18,77	0,11	0,10	0,60

Hisse	Dağıtma Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
02.27					
GOKNR	8.02.2027	14,01	0,31	0,26	2,19
BEGYO	22.02.2027	2,53	0,03	0,03	1,21
SRVGY	25.02.2027	2,14	0,08	0,08	3,59
04.27					
BEGYO	20.04.2027	2,53	0,03	0,03	1,21
05.27					
GOKNR	10.05.2027	14,01	0,31	0,26	2,19
Ödenme Tarihi Belli Olmayanlar					
BVSAN		69,90	0,73	0,62	1,04
ELITE		19,50	0,10	0,09	0,51
ETILR		7,10	0,02	0,02	0,26
FORTE		93,25	0,52	0,44	0,56
FLAP		11,58	0,11	0,09	0,92
GENIL		3,87	0,02	0,01	0,42
GLYHO		17,04	0,10	0,09	0,60
GUBRF		396,75	4,49	3,82	1,13
GWIND		19,73	0,74	0,63	3,75
RGYAS		186,00	7,82	6,65	4,20
SDTTR		15,34	0,01	0,01	0,05
SUNTK		24,54	0,52	0,44	2,10
YIGIT		16,22	0,19	0,17	1,20

(*)

- (1) 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 çıkabillir. Dağıtma tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- (2) Son işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Başlı Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başlı Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabılır 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.