

Günlük Yatırım Bülteni

Düşük işlem hacimli yatay seyir etkisini sürdürüyor

Küresel piyasalarda petrol fiyatları, tahvil faizleri ve kredi spreadlerindeki eğilim ana risk unsuru olmaya devam ediyor. Yapay zeka hisselerinde bu yıl görülen güçlü rallinin çözülmeye devam etmesiyle küresel hisse senetlerindeki satışlar derinleşiyor. Dün ABD'de beklenti üzerinde gelen çekirdek TÜFE verisi ve yapa zeka sektöründeki finansman endişelerine destek olan bazı şirket haberlerinin satışları tetiklediğini takip ettik. Faizlerin yükseleceği beklentisi Oracle, CoreWeave ve yüksek borçlanma maliyetlerine duyarlı diğer yapay zekâ şirketlerini olumsuz etkiledi. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi teknoloji sektörü öncülüğünde günü %1 ekside, Nasdaq ise %2 civarı ekside tamamladı. ABD TÜFE verisi ardından yükselişlerin etkili olduğu tahvil faizleri, bu hareketi tersine çevirerek orta ve uzun vadelerde günü düşüşlerle tamamladı. Bu sabah riskten kaçış eğiliminin etkili olduğunu görüyoruz. Asya piyasalarında sert satışlar etkili, vadeli endekslerde satış baskısı etkili. Tahvil faizlerinde aşağı baskı etkisini sürdürüyor. Altın toparlanıyor. Kritik direnç bölgelerini test eden petrol fiyatları yatay. Bugün ABD'de TSİ 15:30'da eylül ayı üretici enflasyonu verileri, perakende satışlar ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi açıklanacak. G-20 maliye bakanları ve merkez bankası başkanları, IMF-Dünya Bankası etkinliğinin kapsamında Bangkok'ta bir araya gelecek. Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack TSİ 23:30'da konuşacak.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde dip 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. Makro tarafta geçen hafta Eylül ayı TÜFE verileri açıklandı.

Günlük Takvim

- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (9 Ekim)
- 15:30 ABD - Perakende Satışlar (beklenti: %0.3 önceki: %1.1)
- 15:30 ABD - ÜFE (beklenti: %5.3 önceki: %5.4)

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Bim <BIMAS TI> teknoloji şirketi kuruyor
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	12,118
BIST-100 (US\$)	246
Günlük Değişim (TL)	-%1.08
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 1,746 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 2,494 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 317.0 mlr
Halka Açıklık Oranı	%27.3
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 5049.694 mn

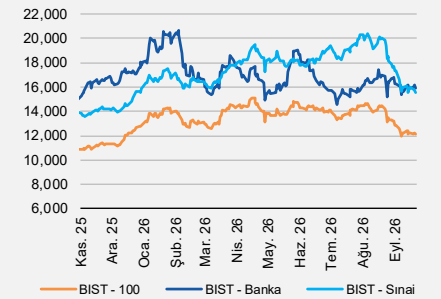
BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	%0.0	-%14.9
3 Aylık / 12 Aylık	-%15.0	%17.5

En çok artan	TL/hisse	Değişim
ANHYT	103.80	%1.9
TURSG	5.51	%1.7
AKFYE	3.86	%1.6
RYSAS	26.08	%1.6
TUPRS	391.00	%1.4

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
BINHO	5.06	-%10.0
TKFEN	214.50	-%7.5
CVKMD	12.12	-%6.2
TABGD	210.00	-%5.4
CWENE	17.24	-%4.9

Hacim	US\$mn	Değişim
THYAO	168	%54.4
AKBNK	151	-%12.5
ASELS	138	-%31.6
TUPRS	115	%4.0
ASTOR	109	-%20.4



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda petrol fiyatları, tahvil faizleri ve kredi spreadlerindeki eğilim ana risk unsuru olmaya devam ediyor. Yapay zeka hisselerinde bu yıl görülen güçlü rallinin çözülmeye devam etmesiyle küresel hisse senetlerindeki satışlar derinleşiyor. Dün ABD'de beklenti üzerinde gelen çekirdek TÜFE verisi ve yapa zeka sektöründeki finansman endişelerine destek olan bazı şirket haberlerinin satışları tetiklediğini takip ettik. Faizlerin yükseleceği beklentisi Oracle, CoreWeave ve yüksek borçlanma maliyetlerine duyarlı diğer yapay zekâ şirketlerini olumsuz etkiledi. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi teknoloji sektörü öncülüğünde günü %1 eksiye, Nasdaq ise %2 civarı eksiye tamamladı. ABD TÜFE verisi ardından yükselişlerin etkili olduğu tahvil faizleri, bu hareketi tersine çevirerek orta ve uzun vadelerde günü düşüşlerle tamamladı. Bu sabah riskten kaçış eğiliminin etkili olduğunu görüyoruz. Asya piyasalarında sert satışlar etkili, vadeli endekslerde satış baskısı etkili. Tahvil faizlerinde aşağı baskı etkisini sürdürüyor. Altın toparlanıyor. Kritik direnç bölgelerini test eden petrol fiyatları yatay. Bugün ABD'de TSİ 15:30'da eylül ayı üretici enflasyonu verileri, perakende satışlar ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi açıklanacak. G-20 maliye bakanları ve merkez bankası başkanları, IMF-Dünya Bankası etkinliğinin kapsamında Bangkok'ta bir araya gelecek. Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack TSİ 23:30'da konuşacak.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde dip 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. 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. IMF bu hafta yayımladığı Dünya Ekonomik Görünüm raporunda 2026 küresel büyüme tahminini Temmuz'da açıkladığı %3'ten %3.1'e yükseltirken, Türkiye ekonomisi için 2026 büyüme tahminini %2.9'dan %2.7'ye düşürdü. Bu hafta yurtiçinde Cuma günü açıklanması beklenen S&P'nin Türkiye'ye ilişkin olası not değerlendirmesi takip edilecek.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında sert satış baskısı etkili
- Almanya vadeli %0.4 eksiye, S&P 500 vadeli %0.3 eksiye
- Dolar endeksi yatay, kritik direnç bölgelerini test eden petrol yatay
- Güvenli liman algılaması ile altın toparlanıyor, tahvil faizlerinde aşağı baskı etkili
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı artıda

Düşük işlem hacimli yatay seyir etkisini sürdürüyor. Çarşamba günü zayıf bir seyrin yaşandığı piyasada, BIST 100 Endeksi günü -%1.08 oranında değer kaybıyla 12,118 puandan tamamladı. Kısa vadeli düşüş trendinin ardından endekste 12,000 desteği üzerinde oluşan ara tepki yükselişinin, ilk önemli direnç 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 ilk etapta 12,500 ara direnç noktasının aşılması gerekiyor. Seans içi geri çekilmelerde ise 12,000 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. 12,000/12,500 bandındaki kısa vadeli yatay hareketin sürdüğü endekste, 12,000 desteği altındaki hareketlerin ise devam edecek satış baskısıyla birlikte 11,750 ve 11,500 seviyelerini test edebileceği unutulmamalıdır.

Bugün ABD'de TSİ 15:30'da eylül ayı üretici enflasyonu verileri, perakende satışlar ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi açıklanacak. G-20 maliye bakanları ve merkez bankası başkanları, IMF-Dünya Bankası etkinliğinin kapsamında Bangkok'ta bir araya gelecek. Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack TSİ 23:30'da konuşacak. Haftanın geri kalanında bilançolarla birlikte Fed Başkanı Warsh'ın vereceği mesajlar izlenecek. IMF ve Dünya Bankası, yıllık toplantılarını Bangkok'ta

düzenleyecek. Cuma günü Fed Başkanı Kevin Warsh TSi 06:30'da Tayland'ın Bangkok kentinde düzenlenecek IMF Yıllık Toplantıları sırasında IMF Başkanı Kristalina Georgieva ile bir sohbet toplantısına katılacak.

Sektör ve Şirket Haberleri

Bim <BIMAS TI> teknoloji şirketi kuruyor

BIM <BIMAS TI>, 250 bin TL sermaye ile bir teknoloji şirketi kuracak. Şirketin faaliyet alanları, bilgisayar programlama, yazılım ve teknoloji geliştirme faaliyetlerinin yürütülmesi, bu kapsamda bilgisayar, bilgisayar çevre birimleri, POS ve ATM cihazları dahil teknolojik ürün ve donanımların temin edilmesi ve ticaretinin yapılması, yapay zeka, büyük veri analitiği, bulut bilişim ve siber güvenlik başta olmak üzere ileri teknoloji alanlarında araştırma-geliştirme, mühendislik ve danışmanlık faaliyetlerinde bulunulması, ilgili mevzuat uyarınca gerekli izin ve yetkilendirmelerin alınması kaydıyla finansal teknoloji, dijital bankacılık ve ödeme hizmetleri alanında faaliyet gösterilmesi, teknoloji geliştirme bölgeleri kapsamında proje ve iş birliği faaliyetlerinin yürütülmesi ve e-ticaret ile dijital platform hizmetleri olacaktır. Bu adımı BIM'in finansal hizmetler atılımının şirket içi teknoloji altyapısını oluşturma olarak görüyoruz. Hatırlatmak gerekirse, Dost Katılım Bankası (10 milyar TL sermaye, %99,99'u BIM'e ait) Haziran ayında BDDK kuruluş onayını aldı ve Eylül ayında tescilini tamamlamıştı.

Haberi, maliyet kontrolü, veri sahipliği ve işlem hızını destekleyen şirket içi teknoloji ile entegre bir perakende-finance ekosistemine doğru atılan somut bir adım olarak BIMAS için olumlu görüyoruz. **BIMAS için 12 aylık 540TL/hisse hedef fiyatımız ve AL önerimiz bulunmaktadır.**

Perakende taksit limitleri kaldırıldı

Ticaret Bakanlığı, bugünkü Resmi Gazete'de yayımlanan kararla, konut hariç tüm mal ve hizmetlerin perakende satışlarında taksit sınırlamalarını kaldırdı. Bu karar, genel 12 aylık sınırlamanın yanı sıra ürüne özel sınırlamaları da ortadan kaldırıyor (örneğin, beyaz eşya ve mobilya için 9 ay). Bundan böyle vadeler ve ek kısıtlamalar yalnızca Bakanlık tarafından belirlenecek olup, yeni bir çerçeveye açıklanana kadar resmi olarak yürürlükte olan bir sınır bulunmamaktadır.

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 Governors 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	193.00	2.19	1.86	1.13
EBEBK	15.10.2026	79.70	0.63	0.53	0.79
BEGYO	20.10.2026	3.45	0.01	0.01	0.36
BASCM	21.10.2026	11.45	1.06	0.90	9.26
OSMEN	26.10.2026	5.25	0.05	0.04	0.95
SRVGY	26.10.2026	2.13	0.08	0.08	3.61
MERIT	27.10.2026	13.03	1.00	0.85	7.67
MEDTR	27.10.2026	18.57	0.11	0.10	0.59
DESA	30.10.2026	8.12	0.10	0.08	1.18
11.26					
LIDER	6.11.2026	7.67	0.04	0.03	0.52
GOKNR	9.11.2026	13.67	0.31	0.26	2.24
KBORU	10.11.2026	10.65	0.02	0.02	0.19
GIPTA	17.11.2026	27.50	0.01	0.01	0.03
DURKN	18.11.2026	9.76	0.09	0.08	0.95
ASELS	24.11.2026	348.00	0.43	0.36	0.12
OFSYM	25.11.2026	54.30	0.42	0.36	0.77
DESA	30.11.2026	8.12	0.10	0.08	1.18
12.26					
SUMAS	7.12.2026	216.50	2.17	1.84	1.00
TCELL	9.12.2026	98.30	4.00	3.40	4.07
EBEBK	15.12.2026	79.70	0.63	0.53	0.78
BIMAS	16.12.2026	408.00	2.50	2.13	0.61
NTHOL	16.12.2026	35.70	1.00	0.85	2.80
BEGYO	21.12.2026	3.45	0.02	0.02	0.53
SRVGY	25.12.2026	2.13	0.08	0.08	3.61
MEDTR	28.12.2026	18.57	0.11	0.10	0.61

Hisse	Dağıtma Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
02.27					
GOKNR	8.02.2027	13.67	0.31	0.26	2.24
BEGYO	22.02.2027	3.45	0.03	0.03	0.89
SRVGY	25.02.2027	2.13	0.08	0.08	3.61
04.27					
BEGYO	20.04.2027	3.45	0.03	0.03	0.89
05.27					
GOKNR	10.05.2027	13.67	0.31	0.26	2.24
Ödenme Tarihi Belli Olmayanlar					
BVSAN		64.00	0.73	0.62	1.14
ELITE		19.29	0.10	0.09	0.52
ETILR		7.00	0.02	0.02	0.27
FORTE		93.00	0.52	0.44	0.56
FLAP		10.95	0.11	0.09	0.97
GENIL		5.05	0.02	0.01	0.32
GLYHO		17.71	0.10	0.09	0.58
GUBRF		391.00	4.49	3.82	1.15
GWIND		19.48	0.74	0.63	3.80
RGYAS		193.60	7.82	6.65	4.04
SDTTR		14.88	0.01	0.01	0.06
SUNTK		22.76	0.52	0.44	2.27
YIGIT		15.48	0.19	0.17	1.26

(*)

- (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 çıkabilir. 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 Baş Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Baş Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) 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.