

Günlük Yatırım Bülteni

12,000/12,500 bandındaki yatay seyir etkisini sürdürüyor

Küresel piyasalarda petrol fiyatları, tahvil faizleri ve kredi spreadlerindeki eğilim ana risk unsuru olmaya devam ediyor. Küresel hisse senetlerinde teknoloji hisselerinin tetiklediği satış dalgası ardından toparlanma görüyoruz. Zirve bölgelerden geri çekilen küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü %0.3 artıda, Nasdaq ise %0.05 ekside tamamladı. Nvidia CEO'su Jensen Huang'ın önemli müşterilerinden CoreWeave'in finansal durumunu savunması, çip hisselerindeki satış baskısının hafiflemesine yardımcı oldu. Son dönemde piyasalardaki temel endişe, yapay zeka altyapısına yapılan dev yatırımların şirketlerin bu yatırımlardan sağlayabileceği getirinin önüne geçmiş olabileceği yönündeydi. Bu hafta açıklanan güçlü ABD çekirdek TÜFE verisi ardından dün de ÜFE verileri beklenenden güçlü yönde geldi. Güçlü enflasyon verilerine rağmen teknoloji hisselerine yönelik endişelerin de korunmasıyla orta-uzun vadeli tahvil faizlerinin aşağı baskı altında kalmaya devam ettiğini görüyoruz. Bu sabah Asya piyasalarında toparlanma görüyoruz, vadeli endekslerde yükseliş var. Bu sabahki konuşmasında Fed Başkanı Kevin Warsh güçlü enflasyon verilerine rağmen yeni bir faiz artırımını destekleyen bir mesaj vermedi. Warsh'ın konuşmasının ardından piyasanın Fed'in bu ay faiz artıracığına ilişkin beklentisi %25'in üzerinden %15'e geriledi. Diğer taraftan Endonezya hisseleri, MSCI'nin ülkenin gelişmekte olan piyasa statüsünü artık hak etmediğini açıklamasının ardından %11'e varan düşüşle Ocak 1998'den bu yana en sert kaybını yaşadı. Bugün Euro Bölgesinde revize eylül ayı tüketici enflasyonu verileri TSİ 12:00'de, ABD'de eylül ayı sanayi üretimi verisi TSİ 16:15'te açıklanacak.

Günlük Takvim

- BOJ Başkan Yardımcısı Shinichi Uchida konuşacak
- S&P piyasa kapanışının ardından Türkiye'ye ilişkin kredi notu değerlendirmesini yayınlatabilir
- 10:00 TCMB Beklenti Anketi

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Haftalık Yabancı İşlemleri & Haftalık Mevduat
 - Migros <MGROS TI>, dijital yerel üretici platformunu açtı
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	12,070
BIST-100 (US\$)	245
Günlük Değişim (TL)	-%0.40
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 1,872 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 2,564 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 315.3 mlr
Halka Açıklık Oranı	%27.3
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 5003.038 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	-%1.2	-%13.1
3 Aylık / 12 Aylık	-%13.7	%15.3

En çok artan TL/hisse Değişim

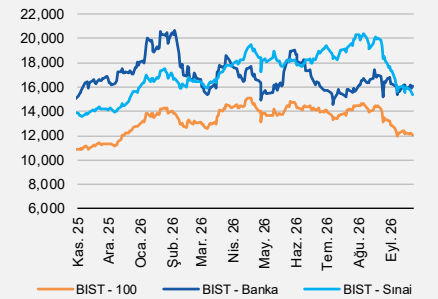
CVKMD	12.79	%5.5
ENERY	14.50	%3.3
GARAN	133.90	%2.6
VESTL	17.21	%2.6
ISMEN	29.62	%2.0

En çok azalan TL/hisse Değişim

TCKRC	114.10	-%4.8
BINHO	4.85	-%4.2
ASTOR	183.20	-%4.0
AGHOL	31.36	-%3.1
MGROS	470.00	-%3.0

Hacim US\$mn Değişim

AKBNK	171	%13.4
THYAO	164	-%2.8
ASELS	151	%9.5
ASTOR	138	%25.8
TUPRS	120	%4.1



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda petrol fiyatları, tahvil faizleri ve kredi spreadlerindeki eğilim ana risk unsuru olmaya devam ediyor. Küresel hisse senetlerinde teknoloji hisselerinin tetiklediği satış dalgası ardından toparlanma görüyoruz. Zirve bölgelerden geri çekilen küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü %0.3 artıda, Nasdaq ise %0.05 ekside tamamladı. Nvidia CEO'su Jensen Huang'ın önemli müşterilerinden CoreWeave'in finansal durumunu savunması, çip hisselerindeki satış baskısının hafiflemesine yardımcı oldu. Son dönemde piyasalardaki temel endişe, yapay zeka altyapısına yapılan dev yatırımların şirketlerin bu yatırımlardan sağlayabileceği getirinin önüne geçmiş olabileceği yönündeydi. Bu hafta açıklanan güçlü ABD çekirdek TÜFE verisi ardından dün de ÜFE verileri beklenenden güçlü yönde geldi. Güçlü enflasyon verilerine rağmen teknoloji hisselerine yönelik endişelerin de korunmasıyla orta-uzun vadeli tahvil faizlerinin aşağı baskı altında kalmaya devam ettiğini görüyoruz. Bu sabah Asya piyasalarında toparlanma görüyoruz, vadeli endekslerde yükseliş var. Bu sabahki konuşmasında Fed Başkanı Kevin Warsh güçlü enflasyon verilerine rağmen yeni bir faiz artırımını destekleyen bir mesaj vermedi. Warsh'ın konuşmasının ardından piyasanın Fed'in bu ay faiz artıracığına ilişkin beklentisi %25'in üzerinden %15'e geriledi. Diğer taraftan Endonezya hisseleri, MSCI'nin ülkenin gelişmekte olan piyasa statüsünü artık hak etmediğini açıklamasının ardından %11'e varan düşüşle Ocak 1998'den bu yana en sert kaybını yaşadı. Bugün Euro Bölgesinde revize eylül ayı tüketici enflasyonu verileri TSİ 12:00'de, ABD'de eylül ayı sanayi üretimi verisi TSİ 16:15'te açıklanacak.

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. MSCI, fon krizinin ardından Türkiye hisselerinde bazı endeks değişikliklerini dondururken, Haziran 2027'ye kadar ilerleme sağlanmaması halinde ülkenin gelişmekte olan piyasa statüsünü yeniden değerlendirebileceğini açıkladı. Bugün 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 toparlanıyor
- Almanya vadeli %0.6 artıda, S&P 500 vadeli %0.2 artıda
- Dolar endeksi geriliyor, kritik direnç bölgelerini test eden petrol ekside
- Altında toparlanma çabası etkisini sürdürüyor, tahvil faizleri yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı ekside

12,000/12,500 bandındaki yatay seyir etkisini sürdürüyor. Perşembe günü zayıf bir seyrin yaşandığı piyasada, BIST 100 Endeksi günü -%0.40 oranında değer kaybıyla 12,070 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 TCMB ekim ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nin sonuçları ile eylül ayı konut fiyat endeksi verilerini saat 10:00'da açıklayacak. TÜİK eylül ayı konut ve iş yeri satış istatistiklerini saat 10:00'da yayımlayacak. Euro Bölgesi eylül ayı tüketici enflasyonu verilerinin son okuması TSİ 12:00'de açıklanacak. ABD'de eylül ayı sanayi üretimi verisi TSİ 16:15'te açıklanacak. S&P piyasa kapanışının ardından Türkiye'ye ilişkin kredi notu değerlendirmesini yayımlayabilir.

Sektör ve Şirket Haberleri

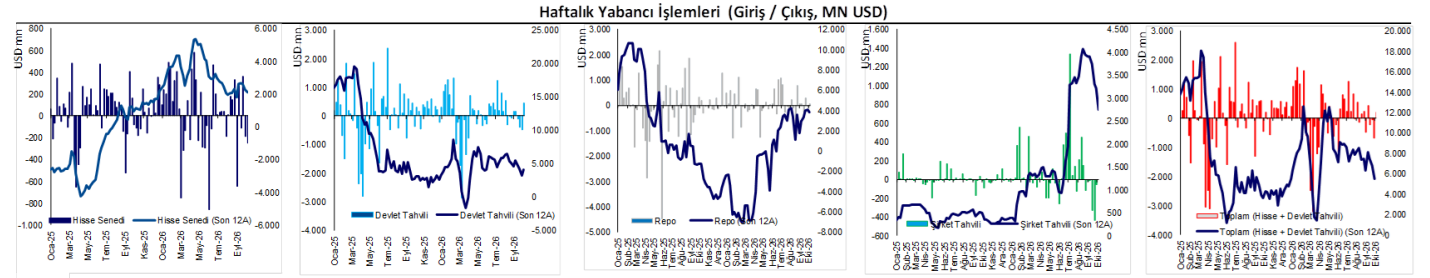
Haftalık Yabancı İşlemleri & Haftalık Mevduat

Haftalık Yabancı İşlemleri:

- Merkez Bankası verisine göre 9 Ekim haftasında yurt dışında yerleşik yatırımcıların hisse senedi portföyünden **net 248 milyon USD çıkış** olurken, devlet tahvili portföyüne **net 451 milyon USD giriş** oldu.
- Yılbaşından bugüne hisse senedi portföyüne **net 1.498 milyon USD giriş** olurken, devlet tahvili portföyüne **net 1.742 milyon USD giriş** oldu.

Kur & Fiyat Etkisi Hariç Değişim (milyon \$)	28 Ağustos	4 Eylül	11 Eylül	18 Eylül	25 Eylül	2 Ekim	9 Ekim	2Ç25	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2024	2025	2026
Hisse senedi	329	-648	278	-110	359	-190	-248	915	994	511	1.334	-2.696	2.268	1.498
Repo + Tahviller	585	185	184	-717	-577	-559	30	-10.018	2.932	3.277	-118	22.512	356	7.263
Repo	788	52	38	-272	267	-15	59	-6.230	-1.188	1.365	110	6.091	-2.902	2.733
Şirket Tahvili	-117	-24	-6	-332	-434	-60	-480	133	-47	-48	1.281	333	392	2.788
Devlet Tahvili	-87	157	151	-114	-410	-485	451	-3.922	4.167	1.961	-1.509	16.088	2.865	1.742
Toplam	914	-463	461	-827	-218	-749	-218	-9.103	3.927	3.788	1.217	19.816	2.623	8.761

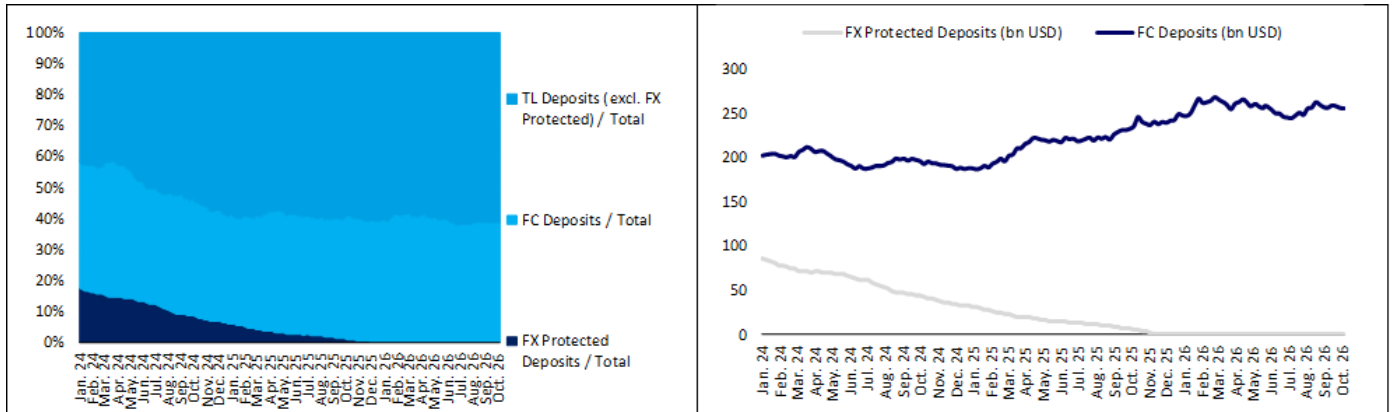
Kaynak: TCMB, YKY Araştırma



Kaynak: TCMB, YKY Araştırma

Haftalık Mevduat Gelişimi:

- BDDK verisine göre, 9 Ekim haftasında döviz mevduat hesabı 500 mn USD azalışla 256 milyar USD'ye geriledi.
- TL mevduatın toplam mevduatta payı %61 oldu.



Source: BRSA, YKY Research

Migros <MGROS TI>, dijital yerel üretici platformunu açtı

Migros <MGROS TI>, "Migros Tarım Platformu"nu tüm yerel üreticilere açıyor. Platform, altı kategoride (meyve ve sebze, süt ürünleri, hayvancılık, balıkçılık, kuru gıda ve kadın kooperatifleri) tedarikçi kayıt sürecini dijitalleştiriyor ve onaylanan başvuru sahipleri için yerinde kalite kontrol ziyaretleri ve eğitimler sunuyor. Bunun yanı sıra Migros, çiftçi sadakat programı olan Çiftçi Money'i de başlattı ve %3 Money İadesi (kadın ve 40 yaş altı çiftçiler için %5, bir yıl boyunca aylık 1.000 Money ile sınırlı) sunuyor. Migros ayrıca Akbank ile iş birliği yaparak, platforma katılan ve Migros'a ilk kez ürün tedarik eden kadın üretici ve tedarikçilerin, belirlenen kriterleri ve koşulları karşılamaları şartıyla, vadesinden 10 gün önce, bir yıl boyunca faizsiz olarak alacaklarını tahsil etmelerine olanak tanıyor.

Bu hamleyi stratejik açıdan olumlu buluyoruz ve kısa vadeli finansal etkisinin sınırlı olmasını bekleriz. Bu, Migros'un taze ürünlerde doğrudan tedarik avantajını derinleştiriyor; bu da indirim marketlere karşı trafik ve marj avantajı oluşturabilir ve Money ekosistemine yeni bir kırsal kesim müşteri grubu kazandırarak veri ve perakende medya gelirlerinin artırılmasını destekleyebilir. **Migros için 12 aylık 950TL/hisse hedef fiyatımız ve AL önerimiz mevcut.**

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 yayınlayabilir
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	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
10.26					
BEGYO	20.10.2026	3.79	0.01	0.01	0.32
BASCM	21.10.2026	11.30	1.06	0.90	9.38
OSMEN	26.10.2026	5.24	0.05	0.04	0.95
SRVGY	26.10.2026	2.14	0.08	0.08	3.59
MERIT	27.10.2026	13.15	1.00	0.85	7.60
MEDTR	27.10.2026	18.24	0.11	0.10	0.60
DESA	30.10.2026	8.30	0.10	0.08	1.16
11.26					
LIDER	6.11.2026	8.00	0.04	0.03	0.50
GOKNR	9.11.2026	13.70	0.31	0.26	2.24
KBORU	10.11.2026	10.34	0.02	0.02	0.19
GIPTA	17.11.2026	27.50	0.01	0.01	0.03
DURKN	18.11.2026	9.72	0.09	0.08	0.96
ASELS	24.11.2026	351.00	0.43	0.36	0.12
OFSYM	25.11.2026	54.15	0.42	0.36	0.78
DESA	30.11.2026	8.30	0.10	0.08	1.16
12.26					
SUMAS	7.12.2026	229.40	2.17	1.84	0.95
TCELL	9.12.2026	97.85	4.00	3.40	4.09
EBEBK	15.12.2026	80.40	0.63	0.53	0.78
BIMAS	16.12.2026	401.50	2.50	2.13	0.62
NTHOL	16.12.2026	36.26	1.00	0.85	2.76
BEGYO	21.12.2026	3.79	0.02	0.02	0.49
SRVGY	25.12.2026	2.14	0.08	0.08	3.59
MEDTR	28.12.2026	18.24	0.11	0.10	0.62

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
02.27					
GOKNR	8.02.2027	13.70	0.31	0.26	2.24
BEGYO	22.02.2027	3.79	0.03	0.03	0.81
SRVGY	25.02.2027	2.14	0.08	0.08	3.59
04.27					
BEGYO	20.04.2027	3.79	0.03	0.03	0.81
05.27					
GOKNR	10.05.2027	13.70	0.31	0.26	2.24
Ödenme Tarihi Belli Olmayanlar					
BVSAN		64.40	0.73	0.62	1.13
ELITE		19.17	0.10	0.09	0.52
ETILR		7.05	0.02	0.02	0.27
FORTE		91.65	0.52	0.44	0.57
FLAP		10.83	0.11	0.09	0.98
GENIL		5.24	0.02	0.01	0.31
GLYHO		17.41	0.10	0.09	0.59
GUBRF		394.50	4.49	3.82	1.14
GWIND		19.38	0.74	0.63	3.82
RGYAS		195.80	7.82	6.65	3.99
SDTTR		14.88	0.01	0.01	0.06
SUNTK		22.66	0.52	0.44	2.28
YIGIT		15.31	0.19	0.17	1.27

(*)

- (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. Dağıtım 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 Başı Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başı 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.