



Bilmekte Fayda Var

- ABD Borsaları geçen haftayı düşüşle tamamlarken, Dow Jones %0,67 yükselişle pozitif ayrıştı.
- Trump, İran'ın nükleer tesislerine saldırı için GBU-43/B (MOAB) bombasının kullanılabileceğini duyurdu.
- İran Dışişleri Bakanı Erakçi, ülkesinin Hürmüz Boğazı'nın açılması için yedi günlük program açıkladıklarını ve seçimin ABD'de olduğunu söyledi.
- İran Dışişleri Bakan Yardımcısı Hatipzade, Suudi Arabistan ile Yemen'deki Husiler arasında yaşanan krizin çözümü için sundukları arabuluculuk teklifine henüz yanıt gelmediğini açıkladı.
- Trump, dizel maliyetlerini düşürmek için Rusya'ya yönelik yeni enerji yaptırımlarını durdurdu.
- ABD sanayi üretimi Eylül ayında aylık bazda %0,4 artış beklentisinin üzerinde %0,7 artış gösterirken, (önceki: %0,1) yıllık bazda da %2,25 artış gösterdi. (önceki: %1,62)
- Euro Bölgesi'nde TÜFE Eylül ayında beklentilere paralel olarak aylık bazda %0,6 artış gösterirken, (önceki: %0,4) yıllık bazda da %3,8 artış gösterdi. (önceki: %3,2) Bu dönemde çekirdek TÜFE yıllık bazda %2,5 oldu. (önceki: %2,4)
- Euro Bölgesi'nde ticaret dengesi Ağustos ayında 16,1 milyar euro açık verdi. (önceki: 10,7 milyar euro fazla)
- Fon Kurulu, 40,8 milyar TL'lik fon tasfiye işlemlerinin tamamlandığını ve tasfiyedeki fon sayısının 131'den 65'e gerilediği duyuruldu.
- Mehmet Şimşek, sermaye piyasalarında şeffaflığı artıran ve yatırımcı güvenini güçlendiren düzenlemelerin hayata geçirildiğini belirterek, fonların koordineli işlemleri dahil sermaye piyasası suçlarıyla mücadeleleri güçlendirecek yasal düzenlemeleri 2027 yılı başına kadar tamamlamayı planladıklarını açıkladı.
- TCMB piyasa katılımcıları anketine göre 12 ay sonrası enflasyon beklentisi %23,70'ten %23,89'a çıktı.
- TÜİK verilerine göre konut satışları Eylül ayında geçen yılın aynı dönemine göre %9,3 düşüşle 142.390 adet adet olurken, bu dönemde ipotekli konut satışları %5,1 artışla 23.397 adet oldu.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, 2027 yılı bütçesinde 27,27 trilyon TL gider ve 23,40 trilyon TL gelir öngördüklerini belirtirken bütçe açığının GSYİH'ye oranının %3,5 olmasını beklediklerini açıkladı.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan, Karadeniz'deki doğalgaz üretiminin günlük 20 milyon metreküpe çıkarak ikiye katlanacağını ve 2027 yılı başından itibaren her 3 haneden 1'inin yerli doğalgaz kullanacağını söyledi.

ENDEKS KAPANIŞ DEĞİŞİM

XU100	11.721,72	-2,89%
XU030	14.558,43	-2,86%
XBANK	15.814,38	-1,87%
XUSIN	14.817,53	-3,37%
XUHIZ	10.159,24	-3,13%



YÜKSELEN KAPANIŞ DEĞİŞİM

PEKGY	1,32	10,00%
BALAT	62,15	10,00%
GUNDG	82,55	9,99%
ODINE	77,10	9,99%
PRZMA	12,13	9,97%



DÜŞEN KAPANIŞ DEĞİŞİM

SKYLP	69,30	-10,00%
POLTK	3.060,00	-10,00%
KERVN	5,67	-10,00%
BRMEN	6,84	-10,00%
BURVA	362,50	-9,99%

HACİM KAPANIŞ DEĞİŞİM

ASELS	340,25	-3,06%
ASTOR	164,90	-9,99%
AKBNK	66,85	-1,69%
BIMAS	381,00	-5,11%
THYAO	273,50	-1,17%





ÖNE ÇIKANLAR

Küresel piyasalar haftaya yükselişle başlıyor. ABD Başkanı Trump'ın Rusya'ya yönelik yaptırımları ve gümrük vergilerini kaldırmasının ardından petrol fiyatları haftaya düşüşle başlarken tahvil getirilerindeki azalışla da beraber risk iştahında toparlanma kaydediliyor. Piyasaların faiz artış beklentileri bu ayki toplantıda %13 ile sınırlı olurken Aralık toplantısında ise %89 ile yüksek seyrediyor. IMF'in Avrupa Merkez Bankası için bu yıl bir faiz daha artırabileceğinin ihtimaller dahilinde olduğunu ifade ederken Avrupa'da artan protesto alr sebebiyle Euro/Dolar paritesi 1,12 seviyesinin altına test ediyor.

Asya Piyasaları güne düşüşle başlıyor. Çin 3. çeyrek büyüme verisini %4,6 ile açıklarken yıllıklandırılmış büyüme %4,3'ten %4,5'e yükseldi. Sanayi üretimi ise Eylül ayında %5,5 büyüme kaydederken, Çin'de işsizlik oranı %5,3'ten %5,2e geriledi. Olumlu açıklanan verilere rağmen Çin borsası endekslerinde düşüşler takip edilirken Asya genelinde risk iştahı zayıf seyrediyor. MSCI endeksinde küme düşen Cakarta endeksi Cuma günkü %11'lik kaybın ardından %5 düşüşle haftaya başlıyor.

Borsa İstanbul geçtiğimiz haftayı %4,4 düşüşle tamamlarken işlem hacimleri 100 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. MSCI Türkiye değerlendirmesi Kasım'dan önce yapılırken şeffaflık süreçlerinin izlendiği Haziran ayına kadar not görünümünün dondurulduğu ifade edildi. Piyasalarda fon tasfiye süreci başta olmak üzere yabancı yatırımcıların da 2 haftadır hisse satışlarını takip ederken düşen fiyatlarla beraber zayıf hacmin devamını bekliyoruz. Bu hafta TCMB'nin faiz kararını açıklayacak. Küreselde tırmanan petrol fiyatlarının nispeten dengelenmesi ve zayıflayan taleple beraber 100 baz puanlık faiz indirim beklentimizi korumakla beraber başta banka, holding ve GYO sektörlerinde tepki alışlarının oluşmasını bekliyoruz.

BIST100'de güne sınırlı alıcılı başlangıç bekliyoruz.

PİYASA TAKVİMİ

TURSG 3Ç26 Finansal Sonuçları

15:30 Kanada TÜFE Eylül Aylık (Beklenti: %0,20)

KUR KAPANIŞ DEĞİŞİM

USDTRY	49,36	0,05%
EURTRY	55,52	0,37%
GBPTRY	65,66	0,63%
EURUSD	1,12	0,32%

EMTIA KAPANIŞ DEĞİŞİM

XAUUSD	4.166,39	-0,11%
XAGUSD	56,99	-0,73%
ALTIN GR	6.612,28	-0,06%
BRENT	109,86	3,72%
BAKIR	6,53	0,30%



Hesap Aç!

www.kuzeymenkul.com



PİYASA YORUMU & BIST100 ENDEKSİ



BIST 100 endeksi geçen haftayı %4,44 düşüşle 11.721 puan seviyesinde tamamlarken 5 Ocak 2026'dan bu yana en düşük kapanışı gerçekleştirdi. Sektörel endekslerde XUSIN %7,46 ve XUHIZ %5,89 düşerken X BANK'taki düşüş %0,36 ile sınırlı kaldı. Cuma günü Trump'ın İran'a çok güçlü bomba atacağını belirtmesinin ardından petrol fiyatlarının 110 dolar seviyesine yükseldiğini takip etsek de bu sabah itibarıyla 107 dolar seviyesinde dengelendiğini takip ediyoruz. Bu hafta perşembe günü TCMB faiz kararını açıklayacak. Zayıflayan taleple birlikte düşen enflasyonun etkisiyle 100 baz puan indirim beklemekle birlikte banka, holding ve GYO sektörlerinde tepki alışı bekliyoruz.

Teknik olarak 12.000 psikolojik sınırının kırılmasının ardından satış baskısının derinleştiği endekste, cuma günkü seansta sert kayıplar yaşanarak kapanış %2,89 düşüşle 11.722 puan seviyesinde gerçekleşti. Seans içinde en yüksek 11.906 puan test edilse de gelen satışlarla 11.653 seviyesine kadar sarkma görüldü ve endeks 11.700 eşiği sınırında günü tamamladı. Satış baskısının sürmesi durumunda, şu an sınırında bulunan 11.700 taban seviyesi ilk destek konumundadır. Bu eşiğin altında kalıcılık oluşması halinde düşüş trendi ivme kazanarak sırasıyla 11.500 ve ardından 11.200 seviyelerini gündeme gelebilir. Olası tepki alımlarının devreye girmesi halinde ise kırılan psikolojik taban niteliğindeki 12.000 eşiği ilk ana direnç konumundadır. Bu seviyenin üzerine yerleşilmedikçe yükselişlerin sınırlı kalma riski bulunurken 12.000 direncinin aşılması durumunda ise sırasıyla 12.200 ve 12.450 seviyeleri hedeflenebilir.

Destekler: 11700 - 11500 - 11200

Dirençler: 12000 - 12200 - 12450



Hesap Aç!

www.kuzeymenkul.com



HAFTALIK HİSSE TAKİP LİSTESİ – (19.10–23.10)

Hisse	Fiyat	Stop	Hedef	Getiri Potansiyeli	Risk
-------	-------	------	-------	--------------------	------

19 EKİM HAFTASINDA YÜKSEK OYNAKLIK NEDENİYLE ÖNERİ VERİLMEMİŞTİR

ŞİRKET HABERLERİ

AKFIS: Bilişim Vadisi Terminal İstanbul Yerleşkesindeki çatı onarım, izolasyon ve piramit çatı tadilat işleri için her biri 170 milyon TL olmak üzere toplam 340 milyon TL + KDV bedelli iki sözleşme imzaladı.

BRKVY: Garanti Bankası'nın 548,9 milyon TL anapara büyüklüğüne sahip ticari tahsili gecikmiş alacak ihalesini kazandı.

CGCAM: Yurt içi müşterilerden 63,6 milyon TL tutarında cam sipariş alırken sevkiyatların Ekim'de başlaması öngörülüyor.

EKGYO: Ocak-Eylül döneminde 3.269 adet bağımsız bölüm satışından 56,8 milyar TL ön satış geliri elde edilirken 5,5 milyar TL'lik arsa satışıyla toplam satış geliri 62,3 milyar TL oldu.

EKGYO: DMLKT projesinde 15 Ekim itibarıyla genel kümülatif ilerleme %29,32 olurken toplam 2.214 daireden 525'inin asli edimi gerçekleşti.

GLCVY: Garanti Bankası'nın 1,49 milyar TL anapara büyüklüğüne sahip tahsili gecikmiş alacak ihalesini kazandı.

MERCN: %200 oranında bedelsiz sermaye artırımını SPK onayladı.

GOZDE: Bağlı ortaklığı Polinas Plastik, baskılı esnek ambalaj üreticisi İmaj Ambalaj'ın %67'lik payını 4,02 milyon euro bedelle devraldı.

PETUN: Turgutlu Unlu Mamuller Tesisi'nin ikinci faz yatırımı olan milföy üretim hattının kurulumu tamamlandı ve üretime başladı.

SAHOL: 3 yıl vadeli azami 42 milyon adet pay ve 7 milyar TL fon büyüklüğüne sahip pay geri alım programının başlatılmasına karar verildi.

SAHOL: 85,55 - 86,10 TL fiyat aralığından 290 bin adet pay geri alımı gerçekleştirdi.

SKBNK: %40 oranında bedelli sermaye artırımını SPK onayladı.

THYAO: CFM International ile 295 adede kadar B737 MAX için motor ve bakım hizmeti alımı ve motor bakım merkezi kurulması için mutabakat zaptı imzalandı.

TRALT: 40,96 - 41,48 TL fiyat aralığından 2,43 milyon adet **TRALT** pay geri alımı ve 119,70 - 121,90 TL fiyat aralığından 248 bin adet **TRMET** pay alımı gerçekleştirdi.



Hesap Aç!



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler **Kuzey Menkul Değerler A.Ş.** tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Sunulan bilgi, yorum ve değerlendirmeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yatırım danışmanlığı hizmeti kapsamında olmaksızın, genel nitelikteki değerlendirmelerden oluşmaktadır.

Burada yer alan hiçbir bilgi, herhangi bir yatırım aracının alım veya satımına ilişkin bir teklif, tavsiye veya yatırım danışmanlığı olarak değerlendirilmemelidir. Yatırım kararları, kişilerin kendi mali durumları, risk ve getiri tercihleri ile yatırım hedefleri doğrultusunda ve gerekli araştırma yapılarak alınmalıdır.

Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. İçerikte yer alan bilgiler, genel bilgilendirme amacı taşımakta olup, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım-satım kararlarını destekleyebilecek nitelikteki tüm bilgi ve değerlendirmeleri kapsamamaktadır.

Burada yer alan bilgi ve değerlendirmelere dayanarak gerçekleştirilecek yatırımların veya diğer ticari işlemlerin sonucunda ortaya çıkabilecek doğrudan veya dolaylı zarar, kayıp ya da olumsuz sonuçlardan **Kuzey Menkul Değerler A.Ş.** sorumlu tutulamaz.

Yatırım kararlarınızı almadan önce kendi mali durumunuzu, yatırım hedeflerinizi ve risk profilinizi değerlendirmeniz ve gerektiğinde yetkili yatırım danışmanlarından profesyonel destek almanız önerilir.



Hesap Aç!

www.kuzeymenkul.com