

Küresel piyasalarda geçtiğimiz hafta tahvil faizlerindeki sert yükseliş, Orta Doğu kaynaklı petrol oynaklığı ve Fed'in faiz patikasına dair beklentiler gündemin ana başlıkları oldu. Haftaya, G7 ülkelerinin 100 milyon varillik koordineli stok salımında uzlaşması ve Trump'ın savaşın kısa sürede sona ereceği mesajıyla başladı. Veri tarafında ise beklentinin altında kalan eylül istihdam verisi (gerçekleşen 29 bin, beklenti 84 bin) ekimde faiz artırımı ihtimalini %70'ten %20 bandına indirdi. Öte yandan, ISM hizmet PMI'nın 54,9 ve fiyatlar alt endeksinin 74 olması maliyet baskılarının sürdürdüğüne işaret etti. ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,34 ile Nisan 2002'den bu yana en yüksek seviyesini görürken 30 yıllık faiz %5,72'ye çıkarak 24 yılın zirvesini test etti. Çarşamba günü yayımlanan Fed eylül toplantı tutanaklarında tüm üyelerin 25 baz puanlık artırımı desteklediği, çoğunluğun yıl sonuna kadar bir artırım daha öngördüğü görüldü. Bu çerçevede New York Fed'in 1 yıllık enflasyon beklentisi %3,9 ile Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı ve piyasa ekimde faizin sabit kalması için yaklaşık %80 ihtimal fiyatlamayı sürdürdü. Enerji tarafında Brent petrol hafta içinde 96 dolara kadar gerilese de Hürmüz'de bir haftada 10 tankerin vurulduğunun açıklanması, Meksika Körfezi'ndeki kasırga nedeniyle bölge üretiminin %25'inin durdurulması ve Husilerin Suudi hedeflerine yönelik saldırıları fiyatı perşembe günü %4,1 artışla 104 dolara taşıdı. Trump'ın 3 Kasım ara seçimlerine kadar İran'a saldırı düzenlemeyeceğini açıklaması yükselişi bir miktar sınırladı. ABD borsaları hafta başında rekor kapanışlar yaparken yüksek faizlerin yapay zeka hisselerinde satış baskısına yol açtı. Endeks tarafında ise haftalık bazda Dow Jones, S&P 500 ve Nasdaq haftayı sınırlı yükselişle tamamlamaya hazırlanıyor.

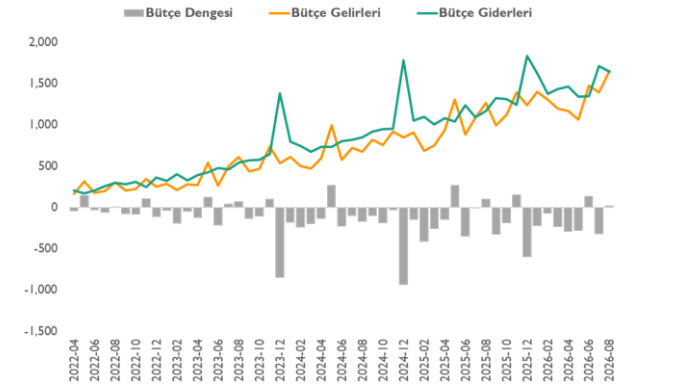
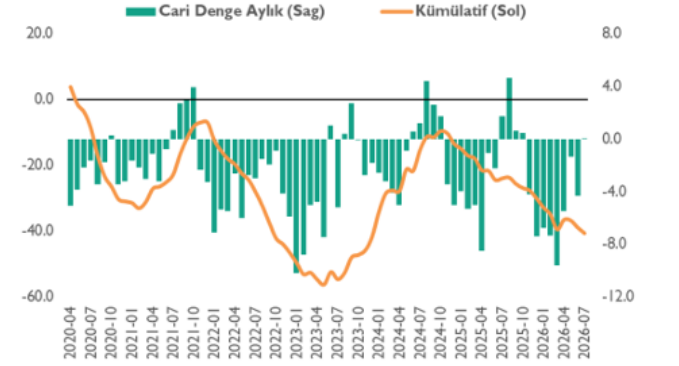
Yurt içinde ise önceki üç haftada toplam %15,2 kaybeden BIST 100 endeksi yeni haftaya zayıf başladı. Pazartesi günü SPK kredili işlemlerde özkaynak oranının esnetilmesine ilişkin uygulamayı 30 Ekim'e kadar uzatırken, TÜİK'in açıkladığı eylül enflasyonu aylık %1,84 ve yıllık %29,73 ile piyasa beklentisi olan %2,21'in ve Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak %1,94'lük tahminimizin altında kaldı. Veri sonrasında BIST 100 endeksinde alımlar etkili oldu fakat takip eden iki günde ise kar satışları öne çıktı. Diğer tarafta fon piyasasındaki gelişmeler haftanın yurt içi gündeminde belirleyici bir yer tuttu. İlk olarak TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda sunum yapan TCMB Başkanı Fatih Karahan, jeopolitik gelişmeler ve enerji fiyatlarındaki oynaklık nedeniyle dezenflasyon sürecinin ivme kaybetse de devam ettiğini belirtti. Karahan ayrıca para piyasası ve benzeri fonlardaki çıkışların önemli bölümünün mevduata yöneldiğini, bankacılık sistemindeki mevduatın yaklaşık 800 milyar TL arttığını açıkladı. Çarşamba günü 17 fonda ödemelerin başlayacağını duyurulmasının ardından perşembe günü Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek bu fonların tasfiyesinin tamamlandığını ve yaklaşık 43 bin yatırımcının tutarlarının ilgili bankalara aktarıldığını açıkladı. Bunun yanında şirket geri alımlarının hız kazandığı görüldü. Her gün ortalama 40 şirketin geri alım yaptığı piyasada 1 Ekim'den bu yana gerçekleşen geri alımların toplam tutarı 2,2 milyar TL'yi aştı. Diğer taraftan FTSE Russell, Türkiye'nin İleri Gelişmekte Olan Piyasa statüsünde değişikliğe gitmediğini ve ülkeyi izleme listesine almadığını duyurdu. TCMB verilerine göre eylülde reel efektif döviz kuru 0,45 puan artışla 105,45'e yükseldi. 2 Ekim haftasında brüt rezervler yaklaşık 4 milyar dolar azalışla 167,4 milyar dolara, swap hariç net rezervler ise 37,9 milyar dolara geriledi.

Gözler 3Ç26 Bilançolarında, Fon Tasfiyesinde ve TCMB'nin 22 Ekim Kararında Olacak...

Küresel piyasalarda gelecek hafta gözler ABD enflasyon verilerinde olacak. Çarşamba günü açıklanacak eylül ayı TÜFE verisinin aylık %0,6 (önceki %0,4) ve yıllık %3,6 (önceki %3,4) olarak gelmesi bekleniyor. Perşembe günü açıklanacak ÜFE verisi (aylık beklenti %0,5, önceki %0,4) ve ABD perakende satışları da maliyet baskılarının seyri açısından önem taşıyor. Fed'in yıl sonuna kadar bir faiz artırımı daha öngörmesi ve tahvil faizlerinin 24 yılın zirvelerinde seyretmesi nedeniyle beklentilerin üzerinde gelecek enflasyon verisi, faiz artırım fiyatlamasını güçlendirerek uzun vadeli tahvil faizlerini yükseltebilir ve özellikle yüksek değerlemeli büyüme hisseleri üzerinde baskı yaratabilir. Cuma günü ise ABD eylül sanayi üretimi (beklenti aylık %0,4) ve kapasite kullanım oranı (beklenti %76,4) ile Euro Bölgesi TÜFE verileri takip edilecek. Jeopolitik tarafta ise Hürmüz'deki tanker saldırıları, Körfez'deki üretim aksaklıkları ve Trump'ın İran'a 3 Kasım ara seçimlerine kadar saldırı düzenlemeyeceği yönündeki açıklaması Brent petrol fiyatları üzerinde belirleyici olmaya devam edecek. Ek olarak, ABD'de gelecek hafta JPMorgan Chase, Goldman Sachs ve Bank of America gibi büyük bankaların üçüncü çeyrek finansal sonuçlarını açıklamasıyla 3Ç26 bilanço sezonunun başlaması bekleniyor.

Yurt içinde ise veri gündemi pazartesi günü açıklanacak ağustos ayı perakende satışları ile başlıyor. Salı günü açıklanacak ödemeler dengesi verilerinde, temmuz ayında kaydedilen 36 milyon dolarlık cari fazlanın ardından ağustos ayında 3,5 milyar dolar fazla verilmesi bekleniyor. Perşembe günü eylül ayı bütçe dengesi ve menkul kıymet istatistikleri izlenecek. Cuma günü ise TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'nde yıl sonu TÜFE beklentileri, eylül ayı Konut Fiyat Endeksi ve konut satış istatistikleri takip edilecek. Ayrıca cuma günü açıklanacak S&P'nin Türkiye kredi notu değerlendirmesinde Türkiye'nin uzun vadeli yabancı para cinsinden kredi notunun "BB-" ve not görünümünün "durağan" seviyesinde korunması bekleniyor. Beklentilerin altında gelen eylül enflasyonunun ardından anketteki yıl sonu enflasyon ve faiz beklentileri, 22 Ekim'deki PPK öncesinde piyasa fiyatlamaları açısından önemli bir referans olacak. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak 22 Ekim'deki toplantıda 100 baz puanlık faiz indirimi beklentimizi koruyoruz. Veri akışının yanı sıra 15 Ekim sonrasında yoğunlaşmasını beklediğimiz üçüncü çeyrek bilançoları Borsa İstanbul'un yönü açısından öne çıkacak. Operasyonel performansı güçlü, borçluluk oranları düşük ve karlılık görünümü destekleyici şirketlerin yatırımcı ilgisinde ayrışabileceğini düşünüyoruz. Ayrıca 17 fonun tasfiyesinin tamamlanmasının ardından diğer fonlara ilişkin gelişmeler, yatırımcı ödemelerinin seyri ve şirket geri alımlarının hızını koruyup korumayacağı yakından izlenecek.

Teknik görünümde BIST 100 endeksinde 12.200 seviyesi ilk destek, bu seviyenin altında 12.000 desteği izlenirken, işlem hacminin zayıf kalması yükselişin teyidini sınırlayabilir; yukarı yönlü hareketin devamında 12.440 ve 12.617 dirençlerinin aşılması halinde ise 12.800 seviyesine doğru hareket alanı oluşabilir.

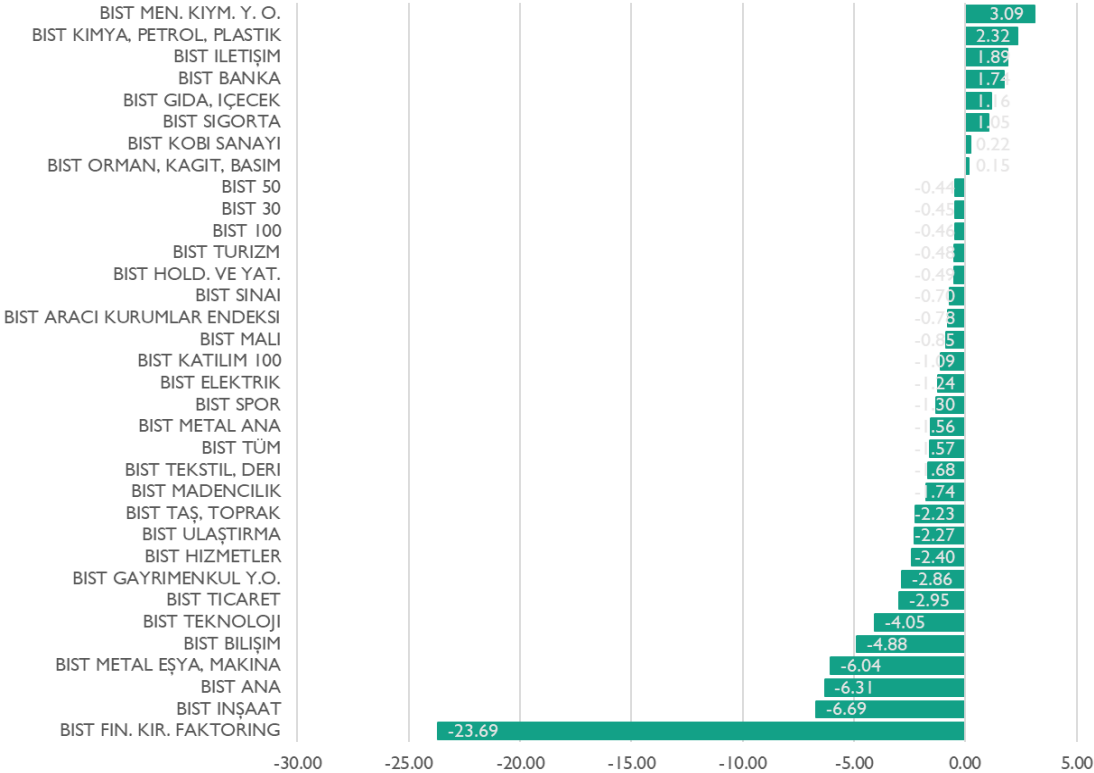


Göstergeler

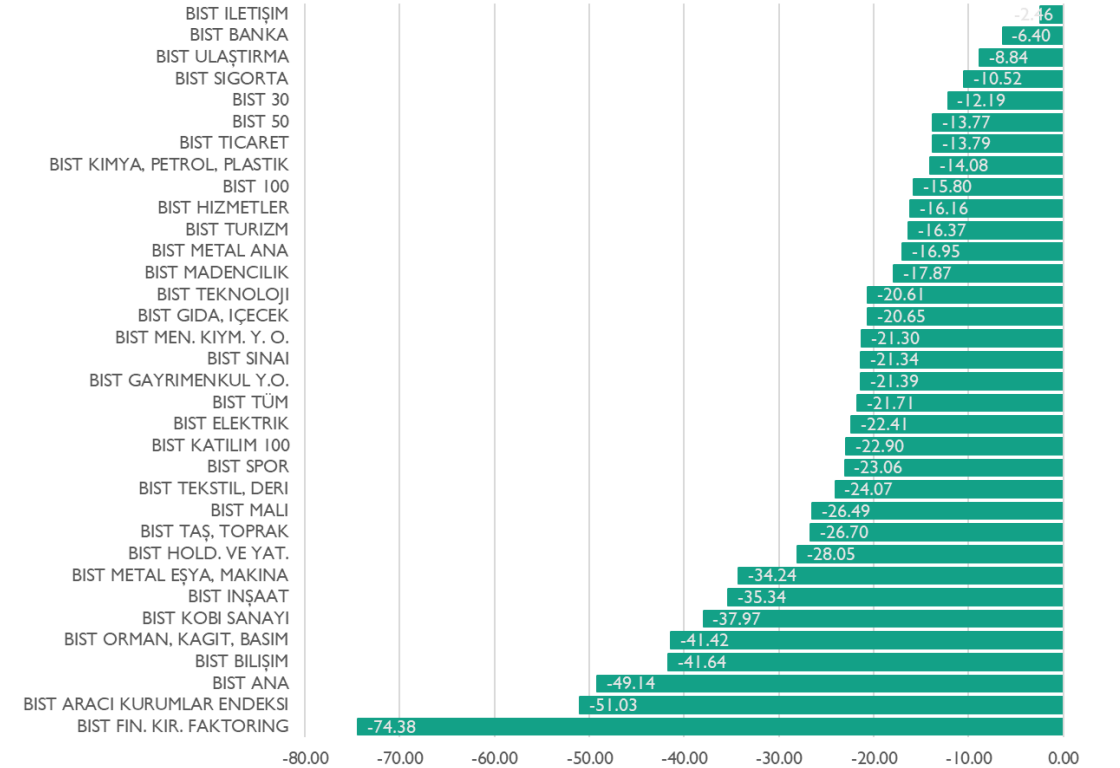
BIST'te son bir haftalık süreçte en yüksek getiriye %3.09 ile Menkul Kıymet Y.O. Endeksi sağladı.

BIST'te son bir aylık süreçte değer kayıpları takip edilirken, İletişim Endeksi %2.46 düşüşle görece pozitif ayrıştı.

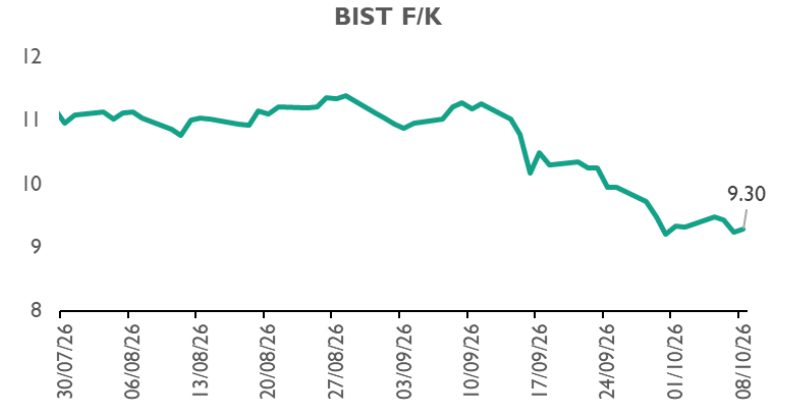
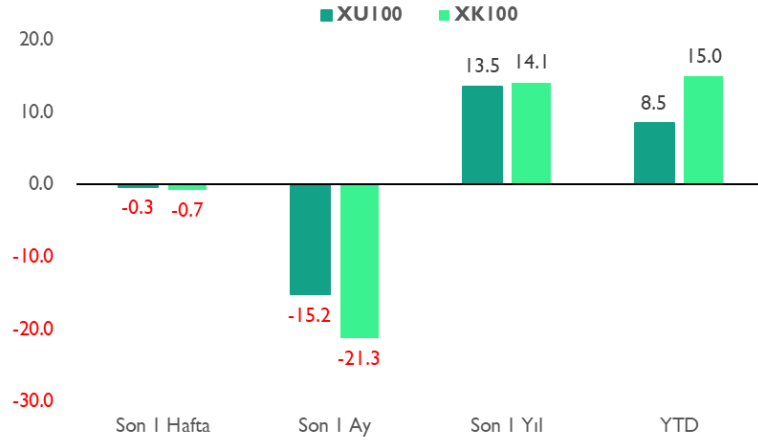
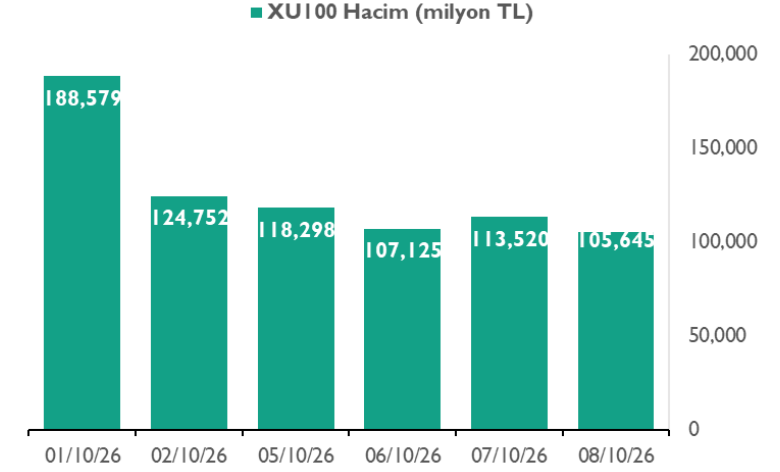
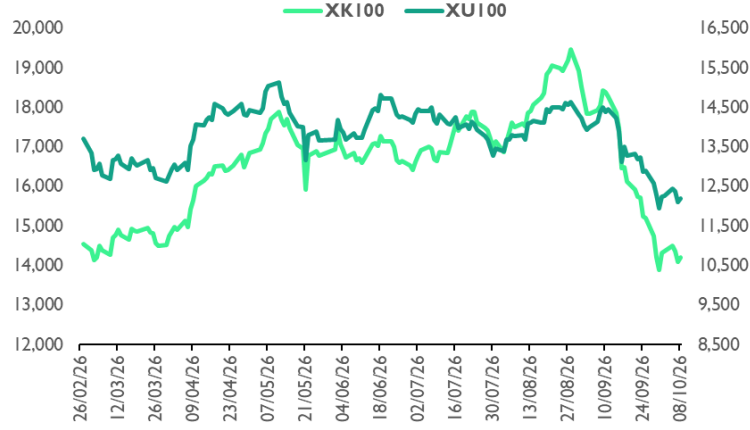
Haftalık Değişim (%)



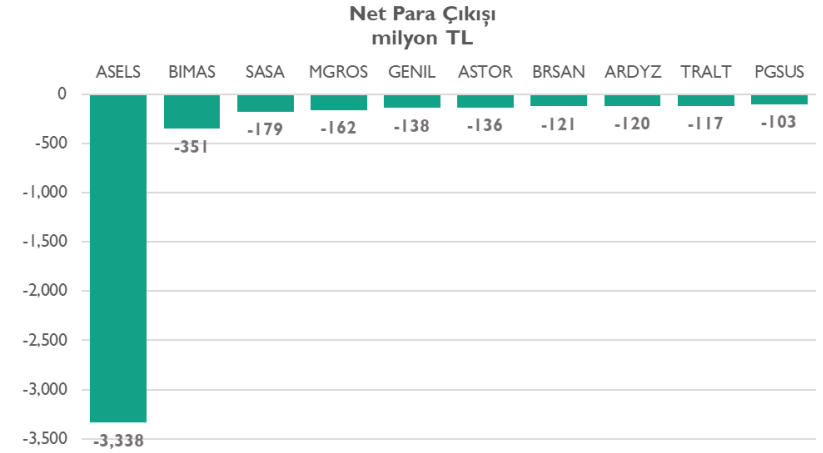
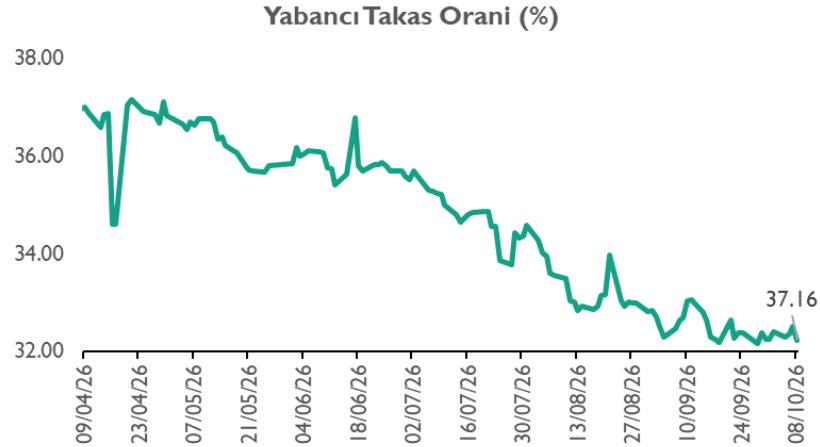
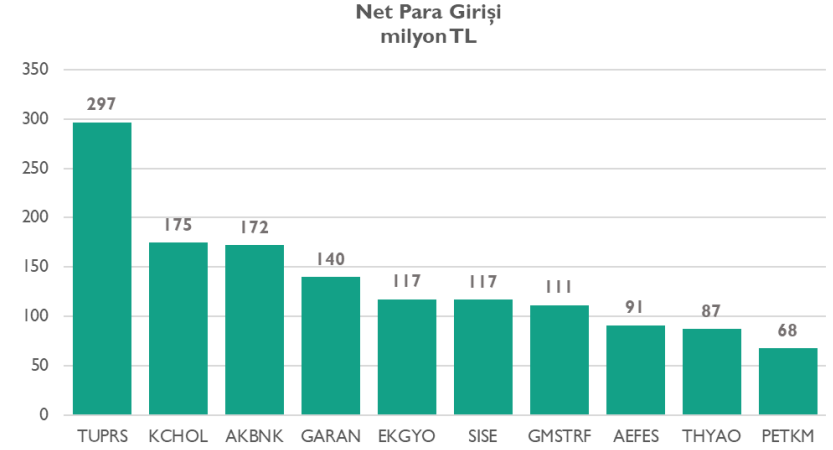
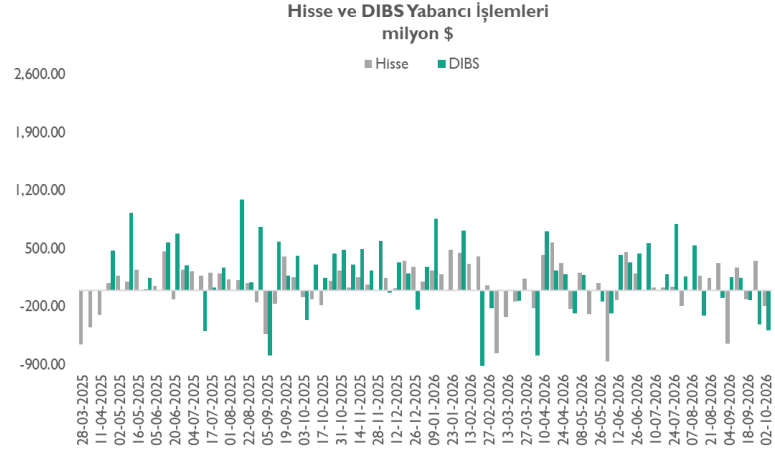
Aylık Değişim (%)



Göstergeler



Göstergeler



Model Portföy

Şirket Adı	Kodu	Son Kapanış Fiyatı (TL)	12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	Güncel Getiri (%)	Getiri Potansiyeli (%)	Portföye Eklene Fiyatı	Eklene Tarihi
Tüpraş	TUPRS	₺392.25	₺390.20	136.17%	-1%	₺166.09	2 Oca 2026
Bim	BIMAS	₺401.00	₺558.00	51.91%	39%	₺263.97	2 Oca 2026
Albaraka	ALBRK	₺8.78	₺12.80	15.44%	46%	₺7.61	2 Oca 2026
MLP Care	MPARK	₺420.25	₺608.00	10.01%	45%	₺382.00	2 Oca 2026
Çimsa	CIMSA	₺41.12	₺74.40	-6.77%	81%	₺44.11	2 Oca 2026
Ebebek	EBEBK	₺80.65	₺105.00	49.63%	30%	₺53.90	2 Oca 2026
Logo Yazılım	LOGO	₺146.50	₺210.00	2.32%	43%	₺143.17	2 Oca 2026

MP Performansı, Giriş Tarihinden Bugüne (%)

45.95%

BIST 100 Endeksi Performansı (%)

6.22%

Katılım 100 Endeksi Performansı (%)

14.10%

MP / Katılım 100 Relatif Getiri (%)

31.85%

MP Performansı, 2025 (%)

43.60%

BIST 100 Endeksi Performansı, 2025 (%)

16.97%

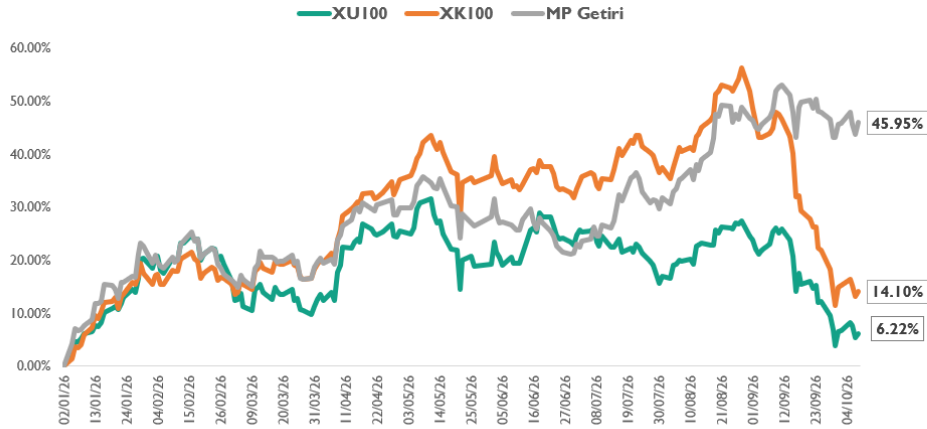
Katılım 100 Endeksi Performansı, 2025 (%)

35.55%

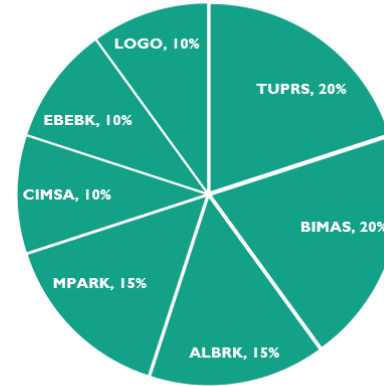
MP / Katılım 100 Relatif Getiri, 2025 (%)

8.05%

*MP: Kuveyt Türk Yatırım Model Portföy



Model Portföy Ağırlığı (%)



Sektör ve Şirket Haberleri

Eylül Ayında Yurt İçi Otomotiv Pazarı %24,3 Daraldı.

Türkiye Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği'nin (ODMD) paylaştığı verilere göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı Eylül ayında yıllık bazda %24,3 daralma ile 83,4 bin adete geriledi (10 yıl ort. 70,8 bin). Otomobil satışları %27,8; hafif ticari araç pazarı ise %10,4 düşüş gösterdi. Geride bıraktığımız ayda elektrikli araç pazar payı %23,7 seviyesinde kaydedilirken, hibrit araç pazar payı %28,1 seviyesinde gerçekleşti. Dizel araç pazar payı ise yıllık bazda %7,2'den %1,8'e geriledi.

Doğuş Otomotiv'in satış hacmi Eylül'de %28,7 azalarak 11,8 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 0,9 bps daralma ile %14,1'e geriledi (Eylül 2025: %15,9).

Ford Otosan'ın satış hacmi Eylül'de %45,0 azalarak 4,4 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 2,0 bps daralma ile %5,3'e geriledi (Eylül 2025: %7,2).

Tofaş'ın toplam satış hacmi Eylül'de %43,4 azalarak 17,0 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 6,9 bps daralma ile %20,5'e geriledi (Eylül 2025: %27,4).

Tofaş bünyesine katılan Stellantis (PSA) satışları ise %46,1 azalarak 10,2 bin adet olurken, pazar payı 4,9 bps daralma ile %12,2'ye geriledi (Eylül 2025: %17,1).

Özetle; otomotiv satışlarındaki düşüş ivmesinin Eylül ayında belirginleştiğini gözlemliyoruz. Yıl sonuna yaklaşırken artan kampanya dönemleri ile satışlarda bir miktar toparlanma beklemekle beraber, yüksek faiz oranları ekseninde yıllık bazdaki düşüşlerin devam etmesini öngörüyoruz.

Türkiye Otomotiv Pazarı	Eylül 26	Eylül 25	y/y
Toplam Yurt İçi Satışlar	83,469	110,302	-24.3%
Otomobil	63,736	88,274	-27.8%
Hafif Ticari	19,733	22,028	-10.4%

Satışların Kırılımı

Doğuş Otomotiv	11,798	16,557	-28.7%
Ford Otosan	4,394	7,990	-45.0%
Tofaş	17,084	30,208	-43.4%
FCA	6,889	11,299	-39.0%
Stellantis (PSA)	10,195	18,909	-46.1%

Pazar Payı

Doğuş Otomotiv	14.1%	15.0%	-0.9bps
Ford Otosan	5.3%	7.2%	-2.0bps
Tofaş	20.5%	27.4%	-6.9bps
FCA	8.3%	10.2%	-2.0bps
Stellantis (PSA)	12.2%	17.1%	-4.9bps

Kaynak: ODMD, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma



Sektör ve Şirket Haberleri

BDDK, Cep Telefonu Kredileri Ve Kredi Kartı Asgari Ödemelerin Değişikliğe Gitti.

Türkiye Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK), cep telefonu alımı amacıyla kullanılan tüketici kredilerinde uygulanacak vade sınırlarını yeniden belirledi. BDDK'nın 5 Aralık 2024 tarihli kararıyla cep telefonu alımlarında kredi vadesi, fiyatı 20 bin TL ve altında olan telefonlar için 12 ay, 20 bin TL üzerindeki telefonlar için ise 3 ay olarak uygulanıyordu. Yenilenmiş cep telefonlarında ise 25 bin TL ve altında olanlar için 12 ay, bu tutarın üzerindeki ürünler için 3 ay vade sınırı bulunuyordu. Kararla birlikte cep telefonu alımı amacıyla kullanılan tüketici kredilerinde, fiyatı 40 bin Türk lirası ve altında olan cep telefonları için vade sınırı 12 ay olarak belirlendi. Fiyatı 40 bin Türk lirasının üzerinde olan cep telefonlarında ise tüketici kredileri için uygulanacak vade sınırı 3 ay olacak. Söz konusu vade sınırları, Kredi Yönetmeliğinin 12'nci maddesinin üçüncü fıkrası ile Finansal Kurumlar Yönetmeliğinin 11/A maddesinin ikinci fıkrasında düzenlenen cep telefonu alımına yönelik tüketici kredilerini kapsıyor.

BDDK kararında, yenilenmiş ürün niteliğindeki cep telefonları için ise ayrı bir fiyat sınırı getirildi. Buna göre işyerinin, 27 Haziran 2026 tarihli ve 33293 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Yenilenmiş Ürünler Hakkında Yönetmelik kapsamında “yenileme merkezi” veya “yetkili satıcı” niteliğinde olması şartıyla, söz konusu yönetmelik kapsamında “yenilenmiş ürün” niteliğindeki cep telefonlarında farklı vade sınırları uygulanacak. Bu kapsamda fiyatı 50 bin Türk lirası ve altında olan yenilenmiş cep telefonları için kredi vade sınırı 12 ay olarak belirlendi. Fiyatı 50 bin Türk lirasının üzerinde olan yenilenmiş cep telefonlarında ise kredi vade sınırı 3 ay olacak.

BDDK'nın 1 Ekim 2026 tarihli ve 11582 sayılı kararıyla kredi kartlarında asgari ödeme tutarının belirlenmesinde kullanılan limit sınırı da artırıldı. Daha önce 50 bin TL olan limit eşiği 100 bin TL'ye yükseltildi. Yeni düzenlemeye göre, limiti 100 bin TL ve altında olan kredi kartlarında asgari ödeme tutarı dönem borcunun %20'si olacak. 100 bin TL'nin üzerinde limite sahip kredi kartlarında ise asgari ödeme tutarı dönem borcunun %40'ı olarak uygulanacak.

SPK, Kredili İşlemlerde Özkaynak Oranı Uygulamasını Uzattı.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Borsa İstanbul piyasalarındaki gelişmeleri dikkate alarak, kredili sermaye piyasası işlemlerinde özkaynak oranının esnetilerek uygulanmasına ilişkin tedbirin süresini 30 Ekim 2026 seans sonuna kadar uzattı. SPK'nın 3 Ekim 2026 tarihli ve 65/1779 sayılı Kurul Kararı kapsamında yapılan duyuruya göre, kredili sermaye piyasası işlemlerinin devamı süresince özkaynak oranının esnetilerek uygulanmasına yönelik mevcut tedbirin süresi uzatıldı. Kurul, kararın sermaye piyasalarının güvenilir, şeffaf ve istikrarlı bir ortamda işleyişinin sağlanması ile yatırımcıların hak ve yararlarının korunması amacıyla alındığını bildirdi. Söz konusu uygulama, SPK'nın 17 Eylül 2026 tarihli bülteninde duyurulan ve aynı tarihli Kurul Kararı ile yürürlüğe konulan düzenleme kapsamında uygulanıyordu. Yeni kararlar birlikte, özkaynak oranının esnetilmesine ilişkin uygulama 30 Ekim 2026 tarihi seans sonuna kadar devam edecek.

Piyasa Bilgileri	ALBRK Tİ
Kapanış (TL/hisse)	8.8
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	21,975
Piyasa Değeri (milyon USD)	447
Firma Değeri (milyon TL)	#VALUE!
Sermaye (milyon TL)	#VALUE!
Halka Açıklık Oranı (%)	38



Sektör ve Şirket Haberleri

Tekstilde İstihdam Arttı, Hazır Giyimde Şirket Sayısı Azaldı.

Tekstil ve hazır giyim sektörlerinde istihdam cephesinde haziran ayında yaşanan toparlanma temmuzda hız kesti. Verilere göre iki sektörde toplam çalışan sayısı hazirandaki 858 bin 774 kişiden temmuzda 859 bin 196 kişiye yükseldi. Böylece bir aylık istihdam artışı 422 kişiyle sınırlı kaldı. Çalışan sayısındaki sınırlı artışa karşılık şirket sayısında yeniden düşüş yaşandı. Haziranda tekstil ve hazır giyimde toplam 53 bin 553 şirket faaliyet gösterirken, temmuzda bu sayı 127 azalarak 53 bin 426'ya indi. Temmuz ayında iki sektörün performansı birbirinden ayrıştı. Tekstil sektöründe çalışan sayısı hazirandaki 351 bin 105 kişiden 351 bin 943'e yükseldi. Böylece sektör bir ayda 838 kişilik net istihdam artışı sağladı. Buna karşılık tekstilde şirket sayısı 18 bin 492'den 18 bin 484'e geriledi. Temmuz ayında çalışan sayısı artarken şirket sayısının 8 adet azalması dikkat çekti. Hazır giyimde ise temmuz ayında hem istihdam hem şirket sayısı geriledi. Çalışan sayısı hazirandaki 507 bin 669 kişiden 507 bin 253'e düşerken, bir ayda 416 kişilik kayıp yaşandı. Şirket sayısı da 35 bin 61'den 34 bin 942'ye geriledi. Böylece hazır giyimde yalnızca bir ayda 119 şirket eksildi.

Aylık veriler istihdamdaki dalgalı seyrin sürdüğünü ortaya koydu. Tekstil ve hazır giyimde toplam çalışan sayısı martta 833 bin 725 kişiye kadar geriledikten sonra nisan 851 bin 624'e yükseldi. Mayıs'ta yeniden 837 bin 623'e inen istihdam, haziranda 21 bin 151 kişilik güçlü artışla 858 bin 774'e çıktı. Temmuzda ise artış yalnızca 422 kişi oldu. Böylece mart ayındaki dip seviyeden bu yana iki sektörde toplam istihdam 25 bin 471 kişi artmasına rağmen, toparlanmanın büyük bölümünün nisan ve haziran aylarında gerçekleştiği görüldü.

2025 sonuyla karşılaştırıldığında çalışan ve şirket sayılarındaki ayrışma daha belirgin hale geldi. Aralık 2025'te tekstil ve hazır giyimde toplam 54 bin 114 şirket ve 845 bin 904 çalışan bulunuyordu. Temmuz sonunda çalışan sayısı 859 bin 196'ya yükselirken şirket sayısı 53 bin 426'ya geriledi. Böylece yedi ayda iki sektörde istihdam 13 bin 292 kişi artarken 688 şirket eksildi. Tekstilde Aralık 2025'e göre çalışan sayısı 5 bin 243 kişi artarak 351 bin 943'e çıktı. Şirket sayısı ise 116 azalarak 18 bin 484'e geriledi. Hazır giyimde aynı dönemde çalışan sayısı 499 bin 204'ten 507 bin 253'e çıkarak 8 bin 49 kişi arttı. Buna karşılık şirket sayısı 35 bin 514'ten 34 bin 942'ye gerileyerek 572 adet azaldı.

Temmuzdaki sınırlı toparlanmaya rağmen uzun dönemli veriler sektörlerin hala 2024 seviyelerinin oldukça altında olduğunu gösteriyor. Aralık 2024'te tekstil ve hazır giyimde toplam 959 bin 395 kişi çalışırken, Temmuz 2026'da bu sayı 859 bin 196'ya indi. Böylece yaklaşık 20 ayda toplam istihdam kaybı 100 bin 199 kişi oldu. Aynı dönemde şirket sayısı da 59 bin 101'den 53 bin 426'ya geriledi. İki sektörde toplam 5 bin 675 şirket eksildi. İstihdam kaybının 32 bin 768'i tekstilden, 67 bin 431'i hazır giyimden kaynaklandı. Temmuz verileri, son aylarda istihdamda görülen toparlanmanın devam ettiğini ancak hızının önemli ölçüde düştüğünü gösterirken, şirket sayısındaki gerilemenin ise sürdüğüne **işaret etti**.

Piyasa Bilgileri	MAVİ Tİ
Kapanış (TL/hisse)	37.1
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	29,461
Piyasa Değeri (milyon USD)	600
Firma Değeri (milyon TL)	26,275
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	KOTON Tİ
Kapanış (TL/hisse)	9.9
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,238
Piyasa Değeri (milyon USD)	168
Firma Değeri (milyon TL)	17,231
Sermaye (milyon TL)	830
Halka Açıklık Oranı (%)	16



Sektör ve Şirket Haberleri

Yılmaz'dan Fon Ödemelerinde 'Hazine'den Kaynak Kullanılmayacak' Açıklaması.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, Türkiye Büyük Millet Meclisi (TBMM) Genel Kurulu'nda yaptığı bilgilendirme konuşmasında, sermaye piyasalarında sorunlu fonlara yönelik yürütülen adli ve idari süreçler ile tasfiye adımlarını detaylarıyla paylaştı.

Yılmaz, yaşanan gelişmelerin sermaye piyasasının geneline yayılmış yapısal bir sorun taşımadığını ve finansal sistemde sistemik bir risk bulunmadığını vurguladı. Ekonominin makro temellerinin sağlam olduğunu belirten Yılmaz; bütçe açığının milli gelire oranının %3 civarında, cari açığın ise %2,6 seviyesinde seyrettiğini kaydetti. Tasfiyedeki 131 fonun toplam fon sayısının %4,6'sını, portföy değerinin ise %7,7'sini oluşturduğunu bildiren Yılmaz, bu büyüklüğün hanehalkı finansal varlıklarının yalnızca %2,4'üne karşılık geldiğini ifade etti.

Soruşturmanın adli boyutuna ilişkin güncel verileri paylaşan Cevdet Yılmaz, sorunlu fon şirketlerinin yöneticilerinin de aralarında bulunduğu 220 kişi hakkında işlem yapıldığını açıkladı. Halihazırda 85 kişinin tutuklu bulunduğunu, 23 şüpheli hakkında yakalama kararı çıkarıldığını ve 81 kişiye yurt dışına çıkış yasağı konulduğunu duyurdu. Suç gelirlerinin kaçırılmasını engellemek amacıyla 63 gerçek ve 12 tüzel kişiye ait taşınır ve taşınmazlar üzerinde 21 el koyma kararı verildiğini belirten Yılmaz; 67 kişi ve şirketin banka, kripto ile kiralık kasa varlıklarına el konulduğunu aktardı. Ayrıca Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) kararıyla sorunlu gruplara ait 3 banka ile 2 faktoring şirketinin TMSF'ye devredildiği hatırlatıldı.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Yılmaz, tasfiye sürecinde oluşan özel zararlar için kesinlikle Hazine kaynağının kullanılmayacağını altını çizdi. Serbest fonlarda devlet garantisi bulunmadığını belirten Yılmaz, ödemelerin fonların kendi varlıkları, haksız kazanç sağlayanlardan tahsil edilecek tutarlar ve el konulan mal varlıklarının satışından elde edilecek gelirlerle karşılanacağını ifade etti. Sürecin yönetimi için Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın talimatıyla kurulan Fon Koordinasyon Kurulu'nun yoğun bir mesai yürüttüğünü kaydeden Yılmaz; tasfiye sürecinde Ziraat Bankası ve İş Bankası'nın görevlendirildiğini açıkladı.

Tera kapsamındaki 6 fonun tasfiyesini İş Bankası, geriye kalan 125 fonun tasfiyesini ise Ziraat Bankası yönetecek. Tasfiye takvimine ilişkin somut adımları duyuran Yılmaz, toplam 131 fonda 455 bin 758 tekil yatırımcının bulunduğunu bildirdi. Olağan tasfiye kapsamındaki AI Capital, Bulls ve Pardus'a ait 17 fondaki 43 bin 643 yatırımcıya Perşembe günü ödemelerin yapılacağını belirten Yılmaz, hazırlanan kanun teklifinin Meclis'te yasalaşması halinde olağanüstü tasfiye sürecinin başlayacağını ifade etti. Yılmaz Atlas Portföy ile de olağan yöntemle tasfiye sürecinin üzerinde çalışıldığını söyledi.

Sektör ve Şirket Haberleri

Ticaret Bakanı Ömer Bolat:Türkiye-ABD Ticareti 2028'de 50 Milyar Dolara Ulaşabilir.

Ticaret Bakanı Ömer Bolat, Türkiye ile ABD arasındaki ticaret hacminin artmaya devam ettiğini belirterek, "Türkiye ve ABD arasındaki toplam ticarete en geç 2028'de 50 milyar doları yakalayabileceğiz" dedi. İstanbul'da bir otelde düzenlenen ACE BPSC 2026 Konferansı'nda konuşan Bolat, yaklaşık 2 bin ABD'li yatırımcı ve şirketin Türkiye'de üretim, ticaret ve ihracat faaliyetlerinde bulunduğunu söyledi. Bolat, 16,5 milyar dolarlık yatırımın yanı sıra bugüne kadar akım olarak gelen toplam yatırımların 60 milyar dolara ulaştığını açıkladı.

ABD'nin Türkiye açısından önemli bir ortak olduğunu vurgulayan Bolat, geçen yıl iki ülke arasındaki toplam ticaret hacminin 38,6 milyar dolar olarak gerçekleştiğini ve ABD'nin 6 milyar dolarlık dış ticaret fazlası verdiğini belirtti.

Bolat, şunları kaydetti:

"Özellikle uçak alımları ve artan LNG ithalatımız nedeniyle hem dış ticaret arttı %12-13 civarında hem de toplam ticaretimiz iyi gelişti. Bu trend bu sene de devam ediyor. İlk 9 ayın verilerine göre Türkiye-ABD ticaretinde %17 artış var ve ABD'nin Türkiye'ye ihracatı 2,5 milyar dolar artmış. Türkiye'nin de ABD'ye ihracatı 1,8 milyar dolar ekstra artış gösterdi. Bunlar bütün bu çabalarımızın, toplantıların ve yatırımların, fuarların, katıldığımız forumların olumlu etkisini göstermekte ve iki ülke liderleri arasındaki dostluk ve dayanışma da ikili siyasi ilişkilerin ticarete ve ekonomiye olumlu yansımaları beraberinde getirmektedir."

Siyasi ilişkilerin iyi seyrettiği dönemlerde ticaret, yatırım ve ekonomik ilişkilerin de bundan hızlı şekilde olumlu etkilendiğini belirten Bolat, ABD Başkanı Donald Trump ile Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan tarafından ortaya konulan yıllık 100 milyar dolarlık ticaret hedefine bağlı olduklarını ifade etti. Ticaretteki gidişatın olumlu olduğunu vurgulayan Bolat, "Türkiye ve ABD arasındaki toplam ticarete en geç 2028'de 50 milyar doları yakalayabileceğiz" dedi. Türkiye'den ABD'ye yapılan doğrudan yatırımların 14,5 milyar dolara ulaştığını aktaran Bolat, Türk iş dünyasının ABD'nin birçok bölgesinde ticaret, lojistik ve yatırım alanlarında aktif olarak faaliyet gösterdiğini kaydetti.

Türkiye ile ABD arasındaki ticaretin son 10 yılda yaklaşık iki katına çıktığını belirten Bolat, 2015'te yaklaşık 21 milyar dolar olan ticaret hacminin 38,6 milyar dolara yükseldiğini söyledi. Bolat, ticaret hacminin bu yıl 43 milyar dolara ulaşması halinde 10 yıllık dönemde iki katın üzerinde artış kaydedilmiş olacağını [ifade etti](#).

Sektör ve Şirket Haberleri

Yabancı İşlemleri - Eylül

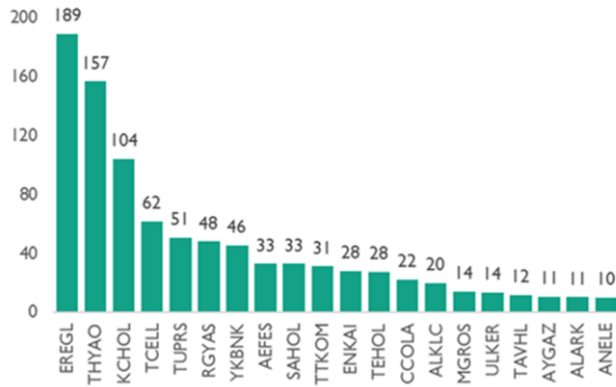
Borsa İstanbul, Ağustos ayına ilişkin yabancı yatırımcı işlemlerini açıkladı. BIST Pay Piyasası'nda yabancı yatırımcılar Eylül ayında 356,2 milyon dolar net alım gerçekleştirdi. Yabancılar Ağustos ayında 273,5 milyon dolar alım tarafında yer alırken, geçtiğimiz yılın aynı döneminde (Eylül 2025) 10 milyon dolar alım gözlenmişti.

Eylül ayında yabancı yatırımcılar en çok **EREGL, THYAO, KCHOL, TCELL, TUPRS, RGYAS, YKBNK, AEFES, SAHOL** ve **TTKOM** hisselerini aldı.

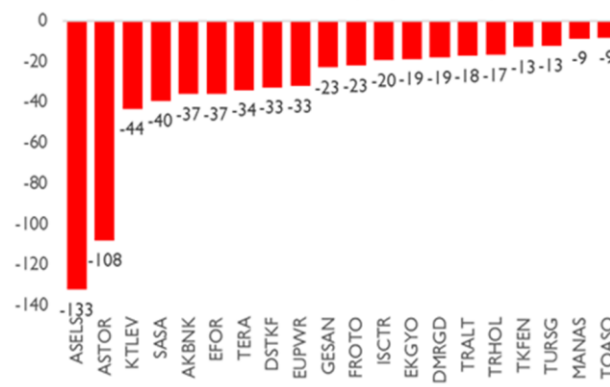
Aynı dönemde en çok satışı yapılan hisseler ise **ASELS, ASTOR, KTLEV, SASA, AKBNK, EFOR, TERA, DSTKF, EUPWR** ve **GESAN** oldu.

Böylelikle yabancı yatırımcılar, son 12 aylık dönemde (yapılandırılmış ürünler ve fon pazarı hariç) yaklaşık 3,2 milyar dolar net alım yapmış oldu.

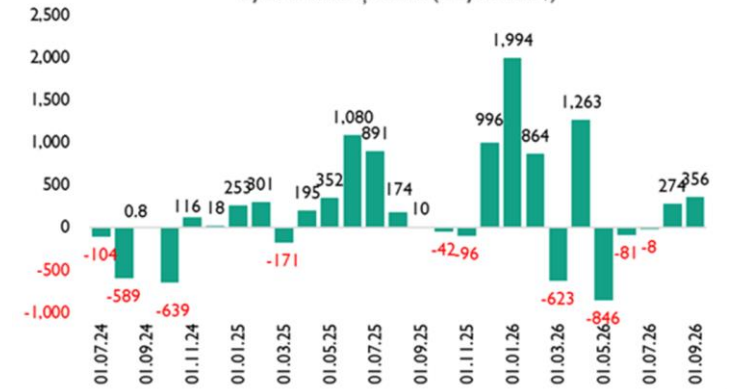
Net Alınan Hisseler (milyon ABD\$)



Net Satılan Hisseler (milyon ABD\$)



Aylık Yabancı İşlemleri (milyon ABD\$)



Haftalık Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
GUBRF	14.10.2026	1,500	4.49	1.1%	Peşin
EBEBK	15.10.2026	200	1.25	1.6%	2.Taksit (2/2) *
KATILIM DIŞI					
ASTOR	15.10.2026	2,187	2.19	1.2%	Peşin

HBT: Hisse Başı Temettü

* 2 Taksit şeklinde ödenecektir.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
12 Ekim 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Ağustos	Perakende Satışlar (Aylık)		0,2%
10:00	Türkiye	Ağustos	Perakende Satışlar (Yıllık)		10,4%
13 Ekim 2026 - Salı					
12:00	Türkiye	Ağustos	Ödemeler Dengesi İstatistikleri (USD)	3,5B	36,0M
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		23,75K
17:00	ABD	Eylül	İkinci El Konut Satışları	3,96M	3,98M
21:00	ABD	Eylül	Federal Bütçe Dengesi		-166,8B
14 Ekim 2026 - Çarşamba					
15:30	ABD	Eylül	TÜFE (Aylık)	0,6%	0,4%
15:30	ABD	Eylül	TÜFE (Yıllık)	3,6%	3,4%
15:30	ABD	Eylül	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,2%	0,3%
15:30	ABD	Eylül	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,5%	2,4%
21:00	ABD		Fed Bej Kitap		
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		-2,090M
15 Ekim 2026 - Perşembe					
11:00	Türkiye	Eylül	Bütçe Dengesi		12,90B
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Sanayi Üretimi (Aylık)		-0,1%
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Sanayi Üretimi (Yıllık)		0,0%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		-189,9M
15:30	ABD	Eylül	Perakende Satışları (Aylık)		1,2%
15:30	ABD	Eylül	Perakende Satışları (Yıllık)		6,01%
15:30	ABD	Eylül	ÜFE (Aylık)	0,5%	0,4%
15:30	ABD	Eylül	ÜFE (Yıllık)		5,4%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		197K
16 Ekim 2026 - Cuma					
10:00	Türkiye	Ekim	Piyasa Katılımcıları Anketi		%29,61
10:00	Türkiye	Eylül	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)		23,00%
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	TÜFE (Yıllık)		3,8%
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	TÜFE (Aylık)		0,6%
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	Çekirdek TÜFE (Yıllık)		2,5%
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	Çekirdek TÜFE (Aylık)		0,2%
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Ticaret Dengesi		14,2B
16:15	ABD	Eylül	Sanayi Üretimi (Yıllık)		1,42%
16:15	ABD	Eylül	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,4%	0,0%
16:15	ABD	Eylül	Kapasite Kullanım Oranı	76,4%	76,3%
	Türkiye		S&P Global Ratings Kredi Notu Değerlendirmesi	BB- (Durağan)	BB- (Durağan)

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
Araştırma Direktörü

Ubeyde Safvan Erbaş
Yönetmen

Teknik Analist

Furkan Ataş
Uzman Yardımcısı

Muhammet Çakmak
Yönetmen

Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Ali Osman Okut
Uzman Yardımcısı

Çimento

Eren Bozdoğan
Yönetmen

Perakende, Sanayi, Savunma

Uğur Kara
Uzman Yardımcısı

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kuveyt Türk Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

