günlük bülten

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio TRY	Hacim değişim
09.10.2026	12266	0.4%	114,073	8.0%
08.10.2026	12214	0.7%	105,645	-6.5%
07.10.2026	12123	-2.0%	113,520	6.0%
06.10.2026	12374	-0.6%	107,125	-9.4%
05.10.2026	12444		118,298	
Tarih	**BIST 100**	**Endeks değişim**	**İşlem hacmi, mio USD**	**Hacim değişim**
09.10.2026	250	0.4%	2,322	8.0%
08.10.2026	249	0.7%	2,150	-7.0%
07.10.2026	247	-2.1%	2,312	5.9%
06.10.2026	252	-0.6%	2,182	-9.5%
05.10.2026	254		2,411	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Piyasa özeti					
Yerel piyasa	**Kapanış**	**Önceki**	**Değişim**	**Yıl başlangıcı**	**Değişim**
BIST 30	15145	15138	0.1%	12224	23.9%
BIST 100	12266	12214	0.4%	11262	8.9%
USDTRY	49.31	49.26	0.1%	42.96	14.8%
EURTRY	55.25	55.36	-0.2%	50.52	9.4%
GBPTRY	65.31	65.36	-0.1%	57.92	12.8%
Sepet kur	52.28	52.31	-0.1%	46.74	11.9%
2y TR tahvil	39.61%	39.75%	-14	36.84%	277
10y TR tahvil	35.52%	35.52%	0	28.96%	656
AOFM	37.00%	37.00%	0	38.00%	-100
5y CDS	244	249	-5	204	40
FX	**Kapanış**	**Önceki**	**Değişim**	**Yıl başlangıcı**	**Değişim**
EURUSD	1.1200	1.1211	-0.1%	1.1746	-4.6%
GBPUSD	1.3234	1.3228	0.0%	1.3475	-1.8%
USDJPY	158.31	157.88	0.3%	156.71	1.0%
Emtia	**Kapanış**	**Önceki**	**Değişim**	**Yıl başlangıcı**	**Değişim**
Ons altın, USD	4,194	4,133	1.5%	4,319	-2.9%
Ons gümüş, USD	60.82	59.17	2.8%	71.66	-15.1%
Brent, USD	104.72	104.28	0.4%	60.85	72.1%
Global endeksler	**Kapanış**	**Önceki**	**Değişim**	**Yıl başlangıcı**	**Değişim**
Dow Jones	51655	51232	0.8%	48063	7.5%
S&P 500	7812	7765	0.6%	6846	14.1%
Nasdaq Comp.	27366	27193	0.6%	23242	17.7%
DAX	25087	24807	1.1%	24490	2.4%
FTSE 100	10552	10442	1.1%	9931	6.2%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

En çok yükselenler & düşenler (BIST 100)				
En çok yükselenler	**Hisse kodu**	**Son kapanış**	**Gün değ.**	**Hacim, mio TRY**
1000 Yatırımlar Holding	BINHO	6.23	9.1%	185
Batıçim Batı Anadolu	BTCIM	2.08	7.8%	825
Cvk Maden İşletmeleri	CVKMD	13.90	7.7%	950
Reysaş Taşımacılık	RYSAS	25.74	7.6%	179
Tr Doğal Enerji	TRENJ	98.45	6.3%	152
Ege Endüstri	EGEEN	5,132.50	6.0%	201
En çok düşenler	**Hisse kodu**	**Son kapanış**	**Gün değ.**	**Hacim, mio TRY**
Sabancı Holding	SAHOL	83.50	-5.9%	8,848
Akçansa	AKCNS	221.40	-3.4%	186
Kordsa Teknik Tekstil	KORDS	3.04	-2.6%	266
Koç Holding	KCHOL	208.00	-2.1%	5,148
Borusan Boru Sanayi	BRSAN	659.00	-1.7%	1,130
Ege Gübre	EGGUB	97.80	-1.7%	25

5 Yıllık Ülke Risk Primi (CDS) (baz puan)

Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 12000 – 12500 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Cuma günü endeks +0.43% değişimle 12.266 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti.

Günlük Bültenimizin ilerleyen sayfalarında detaylı şekilde görebileceğiniz **Seçilmiş İndikatörler Puanlama Sistemimize** göre bugün öne çıkan ilk 5 hisse senedi: **ISDMR, LMKDC, AEFES, AKSA** ve **ANHYT**. İlgili sayfada sistemimizin metodolojisini ve uyarı notunu okumanızı önemle belirtmek isteriz.

Son iş günü kapanışına göre, farklı dağıtım oranları ile oluşturulan Deniz Yatırım Model Portföyümüz günlük bazda %1.1, BIST 100 endeksi ise %0.43 seviyelerinde performans sergilemiştir.

Strateji ve Araştırma Bölümümüzün hazırladığı teknik takip bültenine ulaşmak için lütfen aşağıdaki başlığa tıklayınız.

BIST Teknik Takip Bülteni, 12.10.2026

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- **BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)**
- **50 bin yatırımcı hisse hesaplarını boşalttı**
- **Fon soruşturması- 85 kişinin sermaye piyasasında araçlarının dondurulması istendi**

Hisse Senetleri

- **YKBNK:** 3Ç26 Beklentimiz
- **HALKB:** 3Ç26 Beklentimiz
- **TUPRS:** Trump, Rusya'nın ABD ve küresel piyasalara milyonlarca ton dizel yakıt tedarik edeceğini açıkladı. Rusya – Ukrayna arasında enerji ateşkesi

Piyasa notu

ABD piyasaları haftanın son işlem gününü, üçüncü çeyrek bilanço sezonuna ilişkin olumlu beklentiler ve teknoloji hisselerindeki toparlanmanın desteğiyle pozitif tamamladı. Dow Jones %0,83 yükselişle 51.654,95, S&P 500 %0,59 artışla 7.811,54 ve Nasdaq %0,64 kazançla 27.366,17 puandan kapanış gerçekleştirdi.

Haftalık bazda S&P 500 %1,2, Dow Jones %0,9 ve Nasdaq %0,6 değer kazandı. Özellikle perşembe günü yapay zekâ şirketlerinin gelir görünümüne ilişkin endişelerle satış baskısı altında kalan teknoloji hisselerinde cuma günü toparlanma görüldü. Yaklaşan bilanço sezonuna ilişkin olumlu beklentiler de risk iştahını destekleyen unsurlar arasında yer aldı.

Enerji tarafında Brent petrol kontratları bu sabah yaklaşık %1,5 gerileyerek 103 dolar civarında işlem görüyor. Rusya-Ukrayna arasında enerji altyapısını kapsayan ateşkes ihtimali ve Rus dizel arzının artabileceğine yönelik beklentiler fiyatları aşağı çekerken, Hürmüz çevresindeki tanker saldırıları ve Orta Doğu'daki gerilim düşüşü sınırlıyor.

ABD tahvil piyasasında cuma günü kısa vadeli faizlerde yükseliş öne çıkarken, 2 yıllık tahvil faizi 4 baz puanın üzerinde artışla %4,797, 10 yıllık tahvil faizi yaklaşık 1 baz puan yükselişle %5,248 seviyesinde gerçekleşti. 30 yıllık tahvil faizi ise sınırlı gerilemeyle %5,602 seviyesinde bulunurken, uzun vadeli faizler hafta içerisinde test edilen 2002'den bu yana en yüksek seviyelerinin altında kaldı.

ABD'de cuma günü açıklanan Michigan Üniversitesi ekim ayı öncü tüketici güven endeksi, 47,6 olan piyasa beklentisinin altında, 46,3 seviyesinde gerçekleşti. Önceki dönemde 48,1 seviyesinde bulunan endeksteki gerilemede yüksek yaşam maliyetleri ve enerji fiyatlarının hanehalkı üzerindeki baskısı etkili oldu. Tüketici güvenindeki zayıflama, ABD'de iç talep görünümüne ilişkin aşağı yönlü risklerin devam ettiğine işaret ediyor.

Bu hafta ABD'de üçüncü çeyrek bilanço sezonu büyük bankaların finansal sonuçlarıyla öne çıkıyor. Salı günü JPMorgan, Goldman Sachs, Citigroup ve Wells Fargo; çarşamba günü ise Bank of America başta olmak üzere büyük finans kuruluşlarının bilançoları takip edilecek.

Borsa İstanbul'da haftanın son işlem gününde tepki alımlarının devam etmesiyle pozitif kapanış görüldü. BIST 100 endeksi cuma gününü %0,43 yükselişle 12.265 puandan tamamladı. Endeks gün içerisinde 12.208–12.332 puan aralığında hareket ederken haftalık bazda %0,03'lük sınırlı kayıpla yatay bir performans sergiledi.

Sektörel performans incelendiğinde BIST 100 endeksi haftayı %0,03'lük sınırlı kayıpla tamamlarken bankacılık endeksi %1,48, sanayi endeksi %0,23 yükselişle pozitif ayrıştı. Bankacılık sektörü, sanayiye kıyasla daha güçlü haftalık performans sergiledi.

Tahvil piyasasında ise iki yıllık gösterge tahvil faizi 23 baz puan gerileyerek %39,13'e inerken, 10 yıllık gösterge tahvil faizi 10 baz puan artışla %35,52'ye yükseldi. Türkiye'nin beş yıllık CDS primi 244 baz puan seviyesinde bulunurken, USD/TL kuru 49,32 seviyesinde işlem görüyor.

Makroekonomik tarafta cuma günü açıklanan TÜİK verilerine göre ağustos ayında sanayi üretimi yıllık %1,9, aylık %1 geriledi. Temmuz ayının revize edilmiş yıllık değişimi %-0,2, aylık değişimi ise %-0,9 seviyesindeydi. Alt sektörlerde imalat sanayi üretimi yıllık %2,5, aylık %1,6 azalırken madencilik ve taş ocakçılığı sektörü yıllık %1,7, aylık %4,1 büyüme kaydetti. Elektrik, gaz ve buhar üretimi ve dağıtımı sektöründe ise yıllık %1,3, aylık %3,3 artış görüldü. Sanayi üretimindeki daralmanın devam etmesi, özellikle imalat sanayindeki zayıflık nedeniyle üçüncü çeyrek büyüme görünümü açısından aşağı yönlü risklere işaret ediyor.

Yurt içinde bu haftanın önemli gündem maddelerinden biri de uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin cuma günü gerçekleştirmesi beklenen Türkiye kredi notu değerlendirmesi olacak. Kuruluş, nisan ayındaki son değerlendirmesinde Türkiye'nin kredi notunu BB-, not görünümünü ise durağan olarak teyit etmişti. Sıkı para politikalarının sürdürülmesi ve döviz rezervlerindeki istikrar kredi notunu destekleyen unsurlar olarak değerlendirilirken, enflasyon ve yüksek enerji fiyatlarının dış denge üzerindeki etkileri risk unsurları arasında gösterilmişti.

Cuma günü yapılması beklenen değerlendirme öncesinde piyasa beklentisi kredi notunun ve görünümün korunacağı yönünde. Bu nedenle not kararından ziyade S&P'nin enflasyonla mücadele, rezervlerin seyri, enerji fiyatlarının cari denge üzerindeki etkileri ve ekonomi politikalarının sürdürülebilirliğine ilişkin değerlendirmeleri piyasalar açısından daha belirleyici olabilir.

Bu hafta yurt içinde perakende satışlar, ağustos ayı cari işlemler dengesi, merkezi yönetim bütçe gerçekleşmeleri ve TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi takip edilecek. Küresel tarafta ise çarşamba günü açıklanacak ABD enflasyon verileri, perşembe günü ÜFE ve perakende satışlar ile Çin'in dış ticaret ve enflasyon verileri öne çıkıyor.

Piyasa Gelişmesi

BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)

- BIST30 içerisinde TL bazlı işlem hacmi en yüksek ilk 5 hisse sırasıyla; **13,496 milyon TL ile ASELS, 12,842 milyon TL ile ASTOR, 8,848 milyon TL ile SAHOL, 6,610 milyon TL ile AKBNK, 6,363 milyon TL ile THYAO şeklindedir.**

- Söz konusu hisselerin TL bazlı yıl başından bugüne ortalama işlem hacimleri sırasıyla; **12,567 milyon TL ile ASELS, 8,821 milyon TL ile ASTOR, 3,497 milyon TL ile SAHOL, 9,966 milyon TL ile AKBNK, 15,191 milyon TL ile THYAO şeklindedir.**

- Söz konusu hisselerin yıl başından bugüne ortalama hacimlerine uzaklıkları son kapanışları itibarıyla sırasıyla; **ASELS için 7.4%, ASTOR için 45.6%, SAHOL için 153%, AKBNK için -33.7%, THYAO için -58.1% şeklindedir.**

- Yıl başından bu yana ortalama hacim uzaklığının üzerinde kalan ilk 5 hisse; **SAHOL 153%, ASTOR, 45.6%, ASELS 7.4%, TAVHL -4.7%, TRMET -6.3%** olurken hacim uzaklığının altında kalan 5 hisse ise; **FROTO -58.3%, SASA -62.4%, TCELL -63.4%, PGSUS -65.1%, SISE -68.3% olarak karşımıza çıkmaktadır.**

- 2026 maksimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; 0% ile SAHOL, **-60.3% ile ASTOR, -60.8% ile ASELS, -65.5% ile TAVHL, -67% ile KCHOL şeklindedir.**

- 2026 maksimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **-89.8% ile TCELL, -91.1% ile VAKBN, -91.3% ile SASA, -92.1% ile PGSUS, -93.6% ile SISE şeklindedir.**

- 2026 minimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **17.5% ile SISE, 34% ile FROTO, 38% ile GUBRF, 40.9% ile TCELL, 44.8% ile TOASO yer almaktadır.**

- 2026 minimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **14635.3% ile ASTOR, 835.7% ile SAHOL, 536.1% ile TAVHL, 311.2% ile EKGYO, 308.2% ile VAKBN olarak karşımıza çıkmaktadır.**

Endeksler, sektörler ve Araştırma Kapsamımız bazında sıcaklık haritaları

BIST 100 endeksi sıcaklık haritası

AEFES %1.1	AGHOL %1.7	AHGAZ %0.7	AKBNK %-0.4	AKCNS %-3.4	AKFYE %1.6	AKSA %0.6	AKSEN %2.2	ALARK %0.6	ALBRK %1.4
ALTNY %1.4	ANHYT %2.6	ANSGR %-0.9	ARCLK %0.3	ASELS %0.7	ASTOR %3.5	AYGAZ %-1.2	BERA %2.5	BIMAS %0.4	BINHO %9.1
BRSAN %-1.7	BRYAT %-1.3	BTCIM %7.8	CANTE %2.8	CCOLA %4.2	CIMSA %0.4	CVKMD %7.7	CWENE %-1.1	DOAS %1.1	DOHOL %1.6
ECILC %-0.1	ECZYT %-0.1	EGEEN %6.0	EGGUB %-1.7	EKGYO %1.2	ENERY %0.9	ENJSA %0.4	ENKAI %2.3	ENTRA %0.5	EREGL %2.0
EUREN %1.8	FENER %1.7	FROTO %0.3	GARAN %0.6	GLRMK %2.1	GLYHO %-1.3	GRSEL %2.2	GUBRF %2.6	GWIND %1.9	HALKB %-0.1
HEKTS %1.4	ISCTR %-0.9	ISDMR %5.9	ISMEN %0.9	KARSN %1.8	KATMR %2.0	KCAER %3.5	KCHOL %-2.1	KORDS %-2.6	KRDMD %0.2
LMKDC %1.6	MAVI %1.2	MGROS %0.4	MPARK %4.0	OBAMS %1.4	ODAS %1.7	OTKAR %0.9	OYAKC %1.6	PAHOL %5.1	PETKM %-0.4
PGSUS %-0.9	RGYAS %2.6	RYSAS %7.6	SAHOL %-5.9	SASA %2.7	SISE %0.6	SNGYO %2.2	SOKM %4.3	TABGD %1.8	TAVHL %-0.4
TCELL %-1.6	TCKRC %-0.4	THYAO %1.1	TKFEN %3.7	TOASO %-1.5	TRALT %3.9	TRENJ %6.3	TRGYO %1.2	TRMET %5.0	TSKB %1.3
TTKOM %-0.2	TTRAK %0.3	TUKAS %0.5	TUPRS %-1.5	TURSG %0.5	ULKER %2.0	VAKBN %0.7	VESTL %0.7	YKBNK %-0.6	ZOREN %0.0

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

BIST 30 endeksi sıcaklık haritası

AEFES %1.1	AKBNK %-0.4	ASELS %0.7	ASTOR %3.5	BIMAS %0.4	EKGYO %1.2	ENKAI %2.3	EREGL %2.0	FROTO %0.3	GARAN %0.6
GUBRF %2.6	ISCTR %-0.9	KCHOL %-2.1	KRDMD %0.2	MGROS %0.4	PETKM %-0.4	PGSUS %-0.9	SAHOL %-5.9	SASA %2.7	SISE %0.6
TAVHL %-0.4	TCELL %-1.6	THYAO %1.1	TOASO %-1.5	TRALT %3.9	TRMET %5.0	TTKOM %-0.2	TUPRS %-1.5	VAKBN %0.7	YKBNK %-0.6

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Endeks ve sektörler bazında sıcaklık haritası

XU100 %0.4	XU030 %0.1	XU050 %0.2	XBANK %-0.3	XUTUM %0.6	XUMAL %-0.3	XBANA %0.9	XBLSM %0.1	XELKT %1.2	XFINK %-5.1
XGIDA %2.1	XGMYO %2.1	XHARZ %0.7	XHOLD %-1.4	XILTM %-1.3	XINSA %1.9	XKAGT %2.5	XKMYA %-0.4	XKOBI %1.0	XKURY %0.5
XMADN %4.8	XMANA %1.2	XMESY %1.1	XSGRT %0.3	XSPOR %2.2	XTAST %1.9	XTCRT %1.0	XTEKS %0.8	XTMTU %0.3	XTRZM %2.0
XTUMY %1.1	XUHIZ %1.2	XULAS %1.3	XUSIN %0.9	XUSRD %0.1	XUTEK %0.6	XYORT %3.3	XYUZO %1.8	XAKUR %1.4	XUGRA %1.0

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Araştırma kapsamımızdaki şirketler için sıcaklık haritası

AEFES %1.1	AGESA %0.5	AGHOL %1.7	AKBNK %-0.4	AKCNS %-3.4	AKGRT %0.0	AKSA %0.6	AKSEN %2.2	ALARK %0.6	ALBRK %1.4
ALFAS %1.1	ALKIM %0.3	ANHYT %2.6	ANSGR %-0.9	ARCLK %0.3	ARMGD %1.3	ASELS %0.7	AYGAZ %-1.2	BIMAS %0.4	BIZIM %0.4
BRISA %0.7	CCOLA %4.2	CIMSA %0.4	DOAS %1.1	DOHOL %1.6	EBEBK %3.5	EKGYO %1.2	ENJSA %0.4	ENKAI %2.3	EREGL %2.0
FROTO %0.3	GARAN %0.6	GLCVY %0.4	GWIND %1.9	HALKB %-0.1	HEKTS %1.4	HTTBT %0.1	INDES %4.5	ISCTR %-0.9	ISMEN %0.9
KAREL %1.3	KCHOL %-2.1	KLKIM %1.5	KORDS %-2.6	KRDMD %0.2	LKMNH %3.2	LOGO %-2.7	MAVI %1.2	MGROS %0.4	MPARK %4.0
OTKAR %0.9	PETKM %-0.4	PGSUS %-0.9	RGYAS %2.6	SAHOL %-5.9	SISE %0.6	SOKM %4.3	TABGD %1.8	TAVHL %-0.4	TCELL %-1.6
THYAO %1.1	TOASO %-1.5	TRGYO %1.2	TSKB %1.3	TTKOM %-0.2	TTRAK %0.3	TUPRS %-1.5	TURSG %0.5	ULKER %2.0	VAKBN %0.7
VESBE %1.0	VESTL %0.7	YATAS %2.2	YKBNK %-0.6						

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

50 bin yatırımcı hisse hesaplarını boşalttı

Ekonomim'de yer alan habere göre:

Yatırımcılar eylülde en sert şekilde yaşanan yatırım fonu krizinde kaçışı tercih etti. Merkezi Kayıt Kuruluşu verilerine göre fonlarda hesabını boşaltan yatırımcı sayısı bin 133, hisse senetlerinde ise 50 bin 234 kişi arttı. Özellikle hisse senetlerinde böyle bir azalma eğilimi ne savaşta ne de iç siyasi krizlerde görüldü.

Yatırım fonlarında yaşanan kriz hem fon hem de hisse yatırımcısını olumsuz etkiledi. Merkezi Kayıt Kuruluşu verilerine göre hisse senedinde portföyünü boşaltan yatırımcı sayısı 1 ayda 50 bin kişi arttı, bu sayı yatırım fonlarında ise bin 133 oldu. Portföy büyüklüğü yatırım fonlarında toplamda 1,2 trilyon lira eriyerek 9,26 trilyon liraya indi; hisse senetleri piyasasında ise başta sert düşüşlerin değer kaybı nedeniyle portföy büyüklüğü %22,83 eridi ve 7,34 trilyon liraya geriledi.

MKK verilerine göre ağustosta 10 trilyon 436 milyar 653 milyon lira olan yatırım fonları portföy büyüklüğü Eylül sonunda %11,23 geriledi ve 9 trilyon 264 milyar 833 milyon lira oldu. Portföy büyüklüklerine göre değişimler incelendiğinde yatırımcı sayısının 0-1 portföy büyüklüğünde arttığı, portföy değeri kaybında ise 10 milyon üstünün öne çıktığı görülüyor.

MKK verilerine göre eylülde portföy büyüklüğü 0-1 arasında olan yani hesabı duran ancak portföyünü boşaltmış olan yatırımcı sayısı 1.133 arttı, yani %1,79 büyüdü ve 64 bin 378'e çıktı. 2-10 bin lira portföy büyüklüğüne sahip olan yatırımcılarda ise artış 13 bin 150 oldu ve portföy büyüklükleri %1,09 arttı. Yani portföyünü sıfırlamasa da küçülten yatırımcı sayısı büyüdü. Bu gruptaki yatırımcılar toplam yatırımcıların da %60'ını oluşturdu.

10-50 bin lira arası portföy büyüklüğüne sahip yatırımcı sayısı %4,66 azalırken portföy büyüklüklerindeki düşüş ise %5,17 oldu. 50-100 bin lira arası portföyü olan yatırımcıların sayısı %6,54, portföy değerleri ise % 6,66 geriledi. 100-250 bin lira arası portföyü olanların da sayısı %7,39 azalırken portföy değerlerindeki kayıp % 7,29 oldu. 250-500 bin liralık portföye sahip yatırımcı sayısındaki düşüş % 6,51, portföy değerlerindeki azalma %6,70; 500 bin - 1 milyon lira portföyü olanlarda azalma %7,36, portföy değerlerinde gerileme %7,59 hesaplandı. 1-5 milyon liralık portföye sahip yatırımcılar %8,48 geriledi, portföy değerleri de %8,84 düştü. 5-10 milyon lira portföye sahip yatırımcılarda ise %9,53 azalma ile portföy değerlerinde %9,72 kayıp gerçekleşti.

Toplam yatırım fonu portföyünün %79,56'sını oluşturan 10 milyon lira ve üzeri portföy değerine sahip yatırımcıların portföy değerlerinde sert düşüş gerçekleşti. MKK verilerine göre ağustosta 10 milyon üzeri portföyü olan yatırımcı sayısı %9,19 düştü. Portföy değeri ise %14,39 gerilemeyle 8,84 trilyon liradan 7,56 trilyon liraya indi. Bu portföy değeri kaybı yine yaşanan krizin sermaye piyasası araçlarında yarattığı etkiden kaynaklanırken toplam portföy değeri içindeki payları da ağustos ayına göre 1 puan düştü.

Hisse senedi piyasası ve yatırımcıları yaşanan krizin etkilerini yoğun hissetti eylülde. MKK verilerine göre toplam hisse senedi portföy değeri eylülde ağustosa göre 2 trilyon 172 milyar 799 milyon lira azaldı ve 7 trilyon 343 milyar 88 milyon liraya indi. Bu kaybın büyük çoğunluğu fon krizi nedeniyle hisse senetlerindeki taban serileri ve sert satışlardan kaynaklandı. Yatırımcı sayısı da krizin etkilerini gösterdi. Hisse senedi piyasasında portföyü 0-1 lira arasında olan yatırımcı sayısı eylülde ağustosa göre 50 bin 234 arttı. Bu rakam portföyünü boşaltan ancak hesabı açık kalan yatırımcıları gösteriyor. Bu durumdaki yatırımcı sayısında bu denli güçlü artış ne geçen yıl yaşanan siyasi krizde ne de bu yıl şubat sonunda başlayan savaş döneminde görüldü.

Hem portföy büyüklüğü hem de yatırımcı sayısı çift haneli azalan grup ise hisse senedi piyasasında 500 bin lira ve üzeri portföye sahip olan yatırımcılarda gerçekleşti. MKK verilerine göre 500 bin - 1 milyon lira arası portföy büyüklüğüne sahip yatırımcı sayısı %13,76 azaldı, portföy değerindeki düşüş %13,95 oldu. 1-5 milyon lira portföyü olan yatırımcılardaki düşüş %20'yi aşarken portföy değerlerindeki kayıp da %21,07 gerçekleşti. 5-10 milyon lira arası portföyü olan yatırımcıların sayısı %24,47 azaldı, portföy değeri %24,46 düştü. Toplam portföy değerinin %85,77'sini oluşturan 10 milyon lira üzeri portföye sahip yatırımcıların sayısında %23,09 azalma gerçekleşti. Bu yatırımcıların portföy büyüklüğü ise %23,57 azalarak 6,3 trilyon liraya geriledi.

Bu arada yatırım fonlarındaki yabancı yatırımcıların portföy değeri ve sayısı da eylülde azaldı. Ağustosta 532 milyar 588 milyon lira olan portföy değeri eylülde 245 milyar 28 milyon liraya indi. Bu %54'lük sert kayıpta krizin yanı sıra özellikle para piyasası fonlarına giren carry trade parasına getirilen %10 stopaj da etkili oldu.

Haber için link | Ekonomim

Fon soruşturması- 85 kişinin sermaye piyasasında araçlarının dondurulması istendi

Ekonomim'de yer alan habere göre:

İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığının 11 Ekim 2026 tarihli yeni yazısıyla, 85 gerçek kişinin hesaplarındaki sermaye piyasası araçlarının dondurulması istendi. Malvarlığını azaltabilecek işlemler için de bildirim ve savcılığın görüşünü alma yükümlülüğü getirildi. Kurumlardan şüpheli işlemler için MASAK'a gecikmeksizin bildirim yapmaları istendi.

Kurumlardan yapılmak istenen devir, temlik, satış, bağış, ipotek/rehin tesisi, hesap kapatma, yüksek tutarlı nakit çekimi, yüksek tutarlı EFT/havale ve benzeri malvarlığını azaltıcı nitelikteki her türlü iş ve işlemler için tedbir almaları istendi. Olağandışı işlem taleplerinde, işlem yapılmadan önce savcılığın görüşünün alınması ve şüpheli ve malvarlığını azaltıcı işlemlerin MASAK'a gecikmeksizin bildirilmesi talep edildi.

Ayrıca söz konusu kişilerce olağandışı nitelikte bir işlem talebinde bulunulması hâlinde, işlem gerçekleştirilmeden önce Başsavcılığımızın görüşünün alınması ve Başsavcılığımıza görüş sorulmadan tasarruf işlemi yapılmaması ve savcılığa bildirilmesi istendi. Özellikle olağan faaliyet dışı, işlem tutarı veya sıklığı bakımından dikkat çekici, malvarlığını azaltıcı ya da muvazaalı olduğu değerlendirilebilecek şüpheli işlemlerden Başsavcılığa gecikmeden haberdar edilmesi vurgulandı.

Tapu ve Kadastro Genel Müdürlüğü, Denizcilik Genel Müdürlüğü ve Sivil Havacılık Genel Müdürlüğü'nün listedeki kişiler adına kayıtlı taşınmaz, gemi ve hava aracı bulunup bulunmadığının tespit etmesi, ve listeli başsavcılığa iletmeleri istendi.

Kontrollerde maaş, fatura, emekli aylığı kullanımı ve olağan mesleki işlemlerin mağduriyet yaratmaması için engellenmemesi istendi. Listelenen 85 gerçek kişiye yönelik talimatların, suçun gerçekleştiği anlamına geldiği belirtildi.

Haber için link | Ekonomim

Hisse Senetleri

YKBNK: 3Ç26 Beklentimiz

Yapı Kredi'nin 3Ç26 döneminde 10.481 milyon TL net kâr elde etmesini ve özsermaye kârlılığının yaklaşık %14,3 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Söz konusu kâr rakamı, çeyreklik bazda %2,2, yıllık bazda ise %30,4 oranında bir azalışa işaret etmektedir. Üçüncü çeyrekte TL kredilerin, sektör verilerine (özel bankalar) paralel olarak %5,5 oranında büyüyeceğini öngörüyoruz. Bankanın mevduat büyümesini önceleyen stratejisi doğrultusunda, TL mevduatta pazar payı kazanmasını ve düşük %20'li seviyelerde artış kaydetmesini bekliyoruz.

İkinci çeyrekte TÜFE endeksli tahvil değerlemesinde yapılan enflasyon varsayımı güncellemesi nedeniyle bu çeyrekte güncelleme beklemiyor, TÜFEX gelirlerinin geçen çeyreğin altında gerçekleşmesini öngörüyoruz. Swap hacmindeki artışa bağlı olarak swap maliyetlerindeki yükseliş eğiliminin devam etmesini bekliyoruz. Bu doğrultuda, swapla düzeltilmiş net faiz marjının geçen çeyreğe paralel seyretmesini öngörüyoruz.

Net ücret ve komisyon gelirlerinin çeyreklik bazda düşük tek haneli bir büyüme göstermesini beklerken, operasyonel giderlerin maaş artışlarının etkisiyle orta %10'lu seviyelerde artış kaydetmesini öngörüyoruz. Aktif kalitesi tarafında ise net solo kredi risk maliyetinin geçen yılın hafif üzerinde gerçekleşmesini bekliyoruz.

Yapı Kredi, 3Ç26 finansal sonuçlarını 3 Kasım 2026 tarihinde açıklamayı planlamaktadır

Gelir Tablosu (mio TRY)					
YKBNK	**3Ç25**	**2Ç26**	**3Ç26**	**Çeyrek Δ**	**Yıllık Δ**
Faiz gelirleri	154,059	169,103	180,244	*6.6%*	*17.0%*
TÜFE'ye endeksli bonolar	14,303	15,600	14,408	*-7.6%*	*0.7%*
Faiz giderleri	114,055	114,907	121,232	*5.5%*	*6.3%*
Net faiz gelir/gideri	**40,003**	**54,196**	**59,012**	***8.9%***	***47.5%***
Swap gideri/geliri	-25,259	-33,700	-36,987	*9.8%*	*46.4%*
Swapla düzl. net faiz gelir/gideri	**14,744**	**20,496**	**22,025**	***7.5%***	***49.4%***
Swap ile düzelt. NFM	***2.61%***	***3.02%***	***3.10%***	***7.6 bp***	
Net ücret ve komisyon gelir/gideri	30,195	31,251	32,774	*4.9%*	*8.5%*
Diğer faaliyet gelirleri	4,564	4,648	3,094	*-33.4%*	*-32.2%*
İştirak gelirleri	4,020	5,291	5,741	*8.5%*	*42.8%*
Karşılık Giderleri (Grup1-2-3)	11,996	16,985	17,386	*2.4%*	*44.9%*
Net Kredi Risk Maliyet Oranı	***2.0%***	***2.8%***	***2.9%***		
Faaliyet gideri (-)	30,583	35,654	40,625	*13.9%*	*32.8%*
Net dönem k/z	**15,062**	**10,715**	**10,481**	***-2.2%***	***-30.4%***

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

HALKB: 3Ç26 Beklentimiz

Halkbank'ın 3Ç26 döneminde 7.938 milyon TL net kâr elde etmesini ve özsermaye kârlılığının %13,2 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Söz konusu kâr rakamı, çeyreklik bazda %4 oranında bir daralmaya, yıllık bazda ise %5'lik bir artışa işaret etmektedir. Üçüncü çeyrekte, temel olarak esnaf kredileri öncülüğünde yüksek tek haneli TL kredi büyümesi, YP kredilerde ise düşük tek haneli bir artış bekliyoruz. Mevduat tarafında, TL mevduatta yüksek tek haneli, YP mevduatta ise yaklaşık %5'lik bir büyüme öngörüyoruz. Menkul kıymetler tarafında ise TL menkul kıymetler kaynaklı %9'luk bir büyüme modelliyoruz.

TL core spreadlerde çeyreklik bazda yaklaşık 30 baz puanlık bir genişleme beklerken, TÜFE endeksli menkul kıymetlerde kullanılan metodoloji dolayısıyla swap düzeltilmiş net faiz marjının yaklaşık 43 baz puan artacağını öngörüyoruz. TÜFE endeksli portföyün değerlemesinde kullanılan OIS eğrisinin yüksek enflasyon beklentilerini yansıtmasına paralel olarak, TÜFEX gelirlerinin güçlü seyrini sürdürmesini bekliyoruz. Swap hacmindeki artışa bağlı olarak swap maliyetlerinde yükseliş öngörüyoruz.

Diğer faaliyet gelirlerinin, hem canlı kredilerden karşılık çözümü hem de gayrimenkul değerlemeleri sayesinde güçlü kalmasını bekliyoruz. Net ücret ve komisyon gelirlerinde çeyreklik bazda %18'lik önemli bir büyüme modellerken, operasyonel giderlerdeki artışın çeyreklik bazda %5 seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz. Karşılık giderleri tarafında ise net kredi risk maliyetinin (CoR) 160 baz puan ile yönetilebilir seviyelerde kalmasını bekliyoruz.

Finansal sonuçların Kasım ayının ilk haftası sonu veya ikinci hafta başında açıklanması beklenmektedir.

Gelir Tablosu (mio TRY)					
HALKB	**3Ç25**	**2Ç26**	**3Ç26**	**Çeyrek Δ**	**Yıllık Δ**
Faiz gelirleri	232,437	272,108	295,512	*8.6%*	*27.1%*
TÜFE'ye endeksli bonolar	22,233	42,589	44,837	*5.3%*	*101.7%*
Faiz giderleri	210,332	232,800	246,649	*5.9%*	*17.3%*
Net faiz gelir/gideri	**22,104**	**39,308**	**48,863**	***24.3%***	***121.1%***
Swap gideri/geliri	-3,664	-11,125	-14,353	*29.0%*	*291.7%*
Swapla düzl. net faiz gelir/gideri	**18,440**	**28,183**	**34,510**	***22.4%***	***87.1%***
Swap ile Uyarlanmış NFM	***2.6%***	***3.2%***	***3.6%***	***43.1 bp***	
Net ücret ve komisyon gelir/gideri	15,722	18,061	21,371	*18.3%*	*35.9%*
Diğer faaliyet gelirleri	7,336	2,660	4,487	*68.7%*	*-38.8%*
İştirak gelirleri	1,738	4,135	3,515	*-15.0%*	*102.3%*
Karşılık Giderleri (Grup1-2-3)	10,974	10,661	9,986	*-6.3%*	*-9.0%*
Net Kredi Risk Maliyet Oranı	***2.00%***	***1.67%***	***1.60%***		
Faaliyet gideri (-)	25,645	39,577	41,570	*5.0%*	*62.1%*
Net dönem k/z	**7,546**	**8,223**	**7,938**	***-3.5%***	***5.2%***

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

TUPRS: Trump, Rusya'nın ABD ve küresel piyasalara milyonlarca ton dizel yakıt tedarik edeceğini açıkladı. Rusya – Ukrayna arasında enerji ateşkesi

ABD Başkanı Donald Trump, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile yaptığı görüşmede, Rusya'nın ABD ve küresel piyasalara milyonlarca ton dizel yakıt tedarik etmesi konusunda mutabık kaldıklarını bildirdi.

Trump, Truth Social hesabından Putin ile görüşmesine ilişkin paylaşım yaptı.

Paylaşımda, görüşmenin "son derece başarılı" geçtiğini belirten Trump, "Rusya'nın Amerikan ve küresel pazara derhal 300 bin tonun üzerinde, kasım ayı boyunca ilave 500 bin ton ve hemen ardından da 1 milyon ton dizel yakıt tedarik etmesi konusunda mutabakata varıldı." ifadesini kullandı.

Trump, Rusya'nın buna ek olarak dizel rafinerilerinin durumuna bağlı olarak kısa süre içinde 3 milyon ton dizel yakıtın teslimatını yapacağını kaydetti.

Hürmüz Boğazı üzerinde "tam kontrolü" olduğunu savunan Trump, Rus enerjisine yönelik bu duyurunun da etkisiyle ABD'de ve dünyada dizel fiyatlarının hızla düşerek rekor düşük seviyelere ineceğini öne sürdü.

Trump, daha düşük fiyatların özellikle Amerikalı çiftçiler, hayvancılıkla uğraşanlar ve nakliyeciler için öncelik taşıdığını vurguladı.

Bunun önemli bir duyuru olduğunun altını çizen Trump, ayrıca İran'ın nükleer silaha sahip olmasına izin verilmeyeceğini kaydetti.

Haber linki | Anadolu Ajansı

ABD Başkanı Donald Trump, Rusya ile Ukrayna arasında bir enerji ateşkesi anlaşması yapıldığını duyurdu.

ABD Başkanı Trump, sosyal medya hesabından yaptığı paylaşımla Rusya ile Ukrayna arasındaki anlaşmayı duyurdu.

Trump paylaşımında, “Savaşta derhal yürürlüğe girmek üzere, bir enerji ateşkesi sağlanmıştır." dedi.

İki ülkenin, savaşın devam etmesine rağmen birbirlerinin enerji altyapısına saldırmama taahhüdü verdiğini belirten Trump, "Her iki taraf da anlaştı. Bunu bozmayın." diye ekledi.

Haber linki | NTV

Söz konusu gelişmelerin kısa vadede ürün karlılıklarındaki yukarı yönlü baskıları hafifletebileceğini değerlendirirken, Tüpraş açısından sınırlı olumsuz olarak okuyoruz. Diğer yandan, yakın zamanda başlayacak olan 3Ç26 bilanço döneminde güçlü açıklanması beklenen finansallardan biri olması dolayısıyla da Tüpraş’taki olası baskının kısa vadeli kalmasını ve finansallara kadar ilginin canlı kalabileceğini tahmin ediyoruz.

KAP haberleri

Aşağıda yer alan KAP bildirimlerinin son güncellenme saati 08.30'dur. Sonrasında gelen bildirimler bir sonraki iş gününde dikkate alınacaktır.

HKTM- 09.10.2026

Şirketimizin 09.10.2026 tarihli yönetim kurulu kararı ile, Şirketimizin yeni faaliyet alanlarında büyüme ve yatırım hedefleri doğrultusunda; savunma sanayii, denizcilik, gemi inşa, tersanecilik, liman ve kıyı yapıları, insansız deniz ve sualtı sistemleri ile ileri mühendislik, mekatronik, hidrolik, hareket kontrol, Ar-Ge, üretim, sistem entegrasyonu ve ilgili teknolojik alanlarda faaliyet göstermek üzere, sermayesini temsil eden payların tamamına sahip olduğumuz, nominal sermayesi 50.000.000 (Ellimilyon) TL ve merkezi Ankara olmak üzere, "HKTM Savunma ve Denizcilik Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" unvanlı bir anonim şirket kurulmasına karar verilmiştir.

GESAN – 09.10.2026

Şirketimizin; TEİAŞ Genel Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen, ‘‘H.889 Referanslı 154kV (~52,4 km) 1272 MCM İletkenli Korkuteli - Varsak EİH Yenileme (TTFO) İşi'' konulu ihaleye katıldığı ve en avantajlı fiyatı vererek ihalede 1. olduğu bildirilmişti.

Türkiye Elektrik İletişim A.Ş. Genel Müdürlüğü ilgili iş için şirketimize sözleşme davetinde bulunmuştur. Kurum ile 10 (on) takvim günü içinde sözleşme imzalanacaktır.

İşin baz bedeli 497.777.777 TL

YKBNK – 09.10.2026

6 Ağustos 2025 tarihli özel durum açıklamamız ile gerçek kişi bir pay sahibimiz tarafından Bankamızın 26 Mart 2025 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında alınan kararların iptali talebiyle dava açıldığının öğrenildiği ve 12 Kasım 2025, 22 Aralık 2025 ve 23 Eylül 2026 tarihli özel durum açıklamalarımız ile davaya ilişkin gelişmeler kamuya duyurulmuştu. İstanbul 10. Asliye Ticaret Mahkemesi'nce davanın istinaf yolu açık olmak üzere açılmamış sayılmasına karar verildiği öğrenilmiştir.

MOPAS – 09.10.2026

Şirketimiz, finansal yönetim prensipleri doğrultusunda nakit ve likit varlıklarının değerlendirilmesinde düşük risk ve sermayenin korunması yaklaşımını esas almaktadır

Bu kapsamda, şirketimizin toplam finansal varlıkları yaklaşık 2,52 milyar TL seviyesinde olup, güçlü özkaynak yapısı, yüksek operasyonel nakit üretme kapasitesi ve finansal kaynaklarıyla ticari faaliyetlerini sürdürülebilir şekilde yürütmektedir.

Şirketimizin finansal varlıklarının yaklaşık %20,4 'lük bölümü, ilan edilen risk değeri 1/7 (En Düşük Risk) olan Hedef Portföy Para Piyasası Katılım Fonu'nda (HPH) değerlendirilmiş olup, ilgili fon tasfiye sürecine alınmıştır.

Şirketimiz tarafından anapara ve birikmiş getirilerin tahsiline yönelik hukuki ve idari süreçler ilgili kurumlar nezdinde yakından ve titizlikle takip edilmekte olup, tasfiye ve geri ödeme süreci ilgili mevzuat ve resmî prosedürler çerçevesinde yürütülmektedir.

Şirketimizin mevcut finansal kaynakları, güçlü özkaynak yapısı, operasyonel nakit üretme kapasitesi ve diğer finansal varlıkları dikkate alındığında, söz konusu süreç şirketimizin mevcut ticari faaliyetlerinin sürekliliğinde, operasyonlarında ve finansal yükümlülüklerini yerine getirmesinde herhangi bir aksamaya yol açmamaktadır.

Fonun tasfiye ve geri ödeme süreçlerine ilişkin gelişmeler şirketimiz tarafından hassasiyetle takip edilmekte olup, ilgili mevzuat kapsamında kamuya açıklanması gereken önemli gelişmelerin ortaya çıkması halinde kamuoyu ayrıca bilgilendirilecektir.

ASGYO – 09.10.2026

ASCE TEKNİK YAPI SANAYİ VE TİCARET A.Ş. mülkiyetinde bulunan Ankara İli, Çankaya İlçesi, Büyükesat Mah. 29285 Ada, 7 nolu parselde kayıtlı, 22 adet Bağımsız Bölümün, Zeugma Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Abak Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılan Değerleme tutarlarından düşük olanı dikkate alınarak, söz konusu taşınmazların KDV dahil 559.128.000,00.-TL. bedelle, satış sözleşmesinde yazılı şart ve esaslarla satın alınmasına, katılanların oy birliği ile karar verildi.

CLEBI – 09.10.2026

Şirketimiz, 19.08.2026 tarihli Yönetim Kurulu Kararı'yla, Bangladeş Hazrat Shahjalal Uluslararası Havalimanı Terminal 3'ünde uluslararası uçuşlara yönelik ikinci yer hizmetleri sağlayıcısının seçimi ihalesine ana hissedarı tarafından teklif verilmesi konusunda; teklif verdikten sonuç açıklanana kadar geçecek dönemde yaşanacak belirsizlikler nedeniyle bu duruma yönelik kamuya açıklama yapılmasının hem yatırımcıları yanıltabileceği hem de Şirketimizin ve ana hissedarının pazarlık gücünü ve faaliyetlerini rekabet açısından olumsuz yönde etkileyebileceği sebebiyle bir erteleme kararı almıştır.

Şirketimizin küresel ölçekteki faaliyetlerini ve rekabet gücünü artırmak amacıyla, ana hissedarımız Çelebi Havacılık Holding A.Ş. ("ÇHH"), Bangladeş Halk Cumhuriyeti'nin başkenti Dakka'da bulunan Hazrat Shahjalal Uluslararası Havalimanı'nın ("HSIA") Terminal 3'ünde ("T3") uluslararası uçuşlara yönelik ikinci bir yer hizmetleri sağlayıcısının 15 yıllığına seçilmesi amacıyla hayli rekabetçi bir ortamda yürütülen ihaleye ("İhale") 09.10.2026 tarihi itibari ile teklif vermiştir.

İhale'nin ÇHH lehine sonuçlanması halinde; ihale düzenlemeleri, ihale makamının talep ve onayları ile rekabet koşulları ve operasyonel gereklilikler dikkate alınarak, İhale kapsamında üstlenilecek hak ve yükümlülüklerin Şirketimiz tarafından devralınması ve ilgili bağlayıcı sözleşmenin Şirketimiz tarafından imzalanması söz konusu olabilecektir.

Teklif verilmesi akabinde, kamuya açıklanması ertelenen içsel bilginin işbu özel durum açıklaması ile kamuya duyurulması gereği hasıl olmuştur. İhale süreci ve sonucuyla ilgili, Şirketimiz paylarının değerini, fiyatını veya yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek öneme sahip somut yeni bir gelişme olması durumunda Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı uyarınca gerekli ilave açıklamalar yapılacaktır.

HALKB – 09.10.2026

Bankamız Yönetim Kurulu Kararı ile, kuruluş izni bulunan Halk Katılım Bankası A.Ş.'de sahip olduğumuz %99,99 oranındaki paylarımızın TVF Katılım Finans Yatırımları A.Ş.'ye devredilmesine yönelik işlemlerin yürütülmesine karar verilmiştir. Mevzuat kapsamında öngörülen izin ve onayların alınması amacıyla ilgili düzenleyici otoriteye başvuruda bulunulmuştur.

GSDHO – 09.10.2026

Özel Durumlar Tebliği (II.-15.1)'nin Sermaye yapısına ve yönetim kontrolüne ilişkin değişiklikler ile ilgili 12. Maddesinin açıklama yükümlülüğü, b) bendi, "Bir kurucuya ait yatırım fonlarının doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının sermayesindeki payının veya toplam oy haklarının %5, %10, %15, %20, %25, %33, %50, %67 veya %95'ine ulaşması ve söz konusu oranların altına düşmesi halinde kurucu tarafından, yerine getirilir." hükmü ve Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı'nın 28.08.2026 tarih ve 52/1589 sayılı kararı ile Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'e eklenen 9.8. maddesindeki "kurucular tarafından yapılması gereken açıklamalara esas olan oranların hesaplanmasında; fonun ihraççıların sermayesindeki payı veya toplam oy hakları yerine ihraççının fiili dolaşımdaki payları veya bunlara tekabül eden oy hakları dikkate alınır" hükmü ve ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.15.2 (03.09.2026 tarih ve 54/1614 s.k.) sayılı ilke kararı ile 11.09.2026 gün sonundan itibaren "I-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği'nin (Tebliğ) 12 nci maddesinin birinci ve dördüncü fıkrası kapsamında payları borsada işlem gören bir ihraççının sermayesindeki payların veya oy haklarının belli oranlara ulaşması veya söz konusu oranların altına düşmesi halinde yapılması gereken açıklamalara ilişkin alt sınır yüzde üçten (%3) başlatılacaktır." hükmü uyarınca;

Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu/yöneticisi olduğu Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) portföyünde bulunan GSD Holding A.Ş. (GSDHO) payında, 07.10.2026 tarihinde 4,06-4,45 fiyat aralığından (ortalama fiyat 4,25536) 10.621.886 adet satış işlemi yapılmıştır.

Bu işlem sonrasında Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu/yöneticisi olduğu Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ve Marmara Capital Portföy Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) portföyündeki GSD Holding A.Ş. (GSDHO) payları toplamı, şirketin fiili dolaşımdaki payları içindeki oranı %12.05'den %9.97'ye düşmüştür. İşlem detayına ilişkin bilgiler ekteki tabloda verilmiştir.

MARBL – 09.10.2026

Konya İli Bozkır İlçesi dahilinde bulunan 202500534 arama ruhsat numaralı mermer sahamızda yapılan fizibilite çalışmaları sonucunda yeterli verimlilikte üretim yapılamamasına istinaden şirketimiz Yönetim Kurulu 09.10.2026 tarihli kararla ilgili sahanın terkine karar vermiştir.

Haftalık Genel Kurul Takvimi				
12.Eki.26	13.Eki.26	14.Eki.26	15.Eki.26	16.Eki.26
	A1CAP		NETAS	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

Pay geri alımları								
Tarih	Hisse	Şirket	Bulunduğu endeks	Sektör	Alınan pay senedi	Fiyat aralığı (TL)	Nominal değer	Sermaye oranı (%)
09.10.2026	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	30,000	11.07 - 11.10	13,133,359	6.08%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

Baz alınan hisseler Deniz Yatırım Starteji ve Araştırma Bölümü araştırma kapsamıdır.

Gerçekleşmesi beklenen sermaye artışları

Menkul	Bedelli (%)	Sermaye Azaltm (%)	Diğer (%)	Bedelsiz (Temettü)	Bedelsiz (Temettü, %)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan, %)	Bedelli (Nominal)	Bedelli Fiyatı	Sermaye Azaltm	Diğer (Nominal)	Diğer Fiyatı	Sermaye
ALGYO	200							4,057,200,000	1				2,028,600,000
ALKA	37.5							275,625,000	1				735,000,000
ALKLC						1,008,000,000	900						112,000,000
ALVES	200							3,200,000,000	1				1,600,000,000
ARMGD						3,986,505,000	1510.14935						263,980,843
BAGFS	1000							1,350,000,000	1				135,000,000
BARMA						537,500,000	205						262,500,000
BIGTK	180							60,861,117	1				33,811,732
BLUME			77.7								135,763,420		174,710,256
BTCIM			99.9								5,576,844,415		5,580,000,000
BUCIM	100					1,500,000,000	100	1,500,000,000	1				1,500,000,000
BULGS						1,732,000,000	646						268,000,000
BYDNR						516,600,000	615						84,000,000
CEMAS						395,500,000	50						791,000,000
CGCAM						2,184,000,000	1,300						168,000,000
CONSE	100							771,000,000	1				771,000,000
CWENE				571,709,991	53.02								1,078,290,009
DMRGD			82.5								1,222,764,832		1,482,400,000
DMSAS	50							100,000,000	1				200,000,000
DSTKF						5,596,666,667	1,679						333,333,333
DUNYH	68					188,267,700	513	25,000,000	1				36,732,300
DURKN						882,500,000	666						132,500,000
EGEGY						800,000,000	400						200,000,000
FLAP						306,250,000	327						93,750,000
GRTHO						1,187,500,000	950						125,000,000
GZNMI						650,000,000	1,000						65,000,000
HDFGS	100							1,130,000,000	1				1,130,000,000
HEDEF	100							3,000,000,000	1				3,000,000,000
HEKTS			8.3								702,064,897	3	8,430,000,000
HLGYO				2,160,000,000	56.25								3,840,000,000
HUNER	100							1,000,000,000	1				1,000,000,000
IMASM	115							1,063,750,000	1				925,000,000
IZINV						232,487,544	1,328						17,512,456
KONTR	200							2,600,000,000	1				1,300,000,000
KORDS	100							3,695,860,272	1				3,695,860,272
KUVVA						418,957,993	1,350						31,042,007
MAVI		1.83052								14512000			794,512,000
MEGAP	100							275,000,000	1				275,000,000
MERCN						380,741,892	200						190,370,946
MERKO	100							850,000,000	1				850,000,000
MIATK			99.7								492,513,594		494,000,000
MTRKS						201,000,000	200						100,500,000
NETAS	300							194,594,400	1				64,864,800
ODINE						1,339,500,000	1,212						110,500,000
ONCSM						286,200,000	1,200						23,850,000
PKART						277,250,000	1,219						22,750,000
PSDTC						7,425,000	100						7,425,000
RALYH						493,000,000	148						333,000,000
REEDR						2,850,000,000	300						950,000,000
RODRG			6.6								1,730,000	23	28,340,000
RUBNS						737,550,000	900						81,950,000
RYGYO	50					5,000,000,000	250	1,000,000,000	1				2,000,000,000
SAMAT	100							112,400,000	1				112,400,000
SARKY						500,000,000	50						1,000,000,000
SEGYO	100							813,555,283	1				813,555,283
SKBNK	40							1,000,000,000	1				2,500,000,000
SKYLP			72.7								6,903,917		9,500,000
SNICA	100							600,000,000	1				600,000,000
TEHOL				1,755,376,958	87.95178	240,463,042	12						1,995,840,000
TEKTU	100							300,000,000	1				300,000,000
TERA				28,000,000,000	4000								700,000,000
TNZTP				280,000,000	70								400,000,000
TRHOL	300					30,000,000	100	90,000,000	1				30,000,000
VANGD						67,500,000	270						25,000,000
VRGYO	100							820,000,000	1				820,000,000
YESIL	200							1,290,000,000	1				645,000,000
YKSLN	100							500,000,000	1				500,000,000

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Tabloda yer alan veriler gerçekleşecek olan bedelsiz ve bedelli sermaye artırımlarının tamamını kapsamayabilir. Kullanılan yazılım programı bilgileri sisteme girdiğinde güncelleme gerçekleşmektedir.

Son açıklanan sermaye arttırımları yer almamıştır. Yatırımcılar, nihai kararlarını mutlak surette KAP üzerinden gerçekleştirecekleri kontroller ile kendileri vermelidir.

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

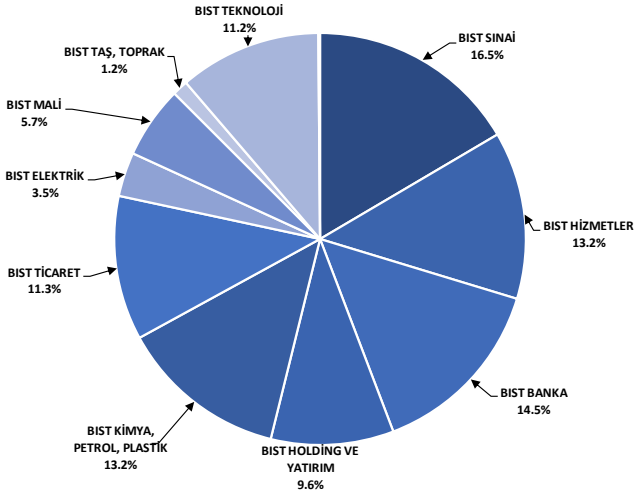
Cuma günü endeks +0.43% değişimle 12265.98 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Kısa vadeli kritik / kuvvetli destek olarak 12000 seviyesini takip etmeye devam ediyoruz. İlk / kritik direnç 12370 olarak görüyoruz ve bu seviye üstünde yeni hedef / direnç 12500 olur görüşündeyiz. 5 g Ort. 12284.14 22 g. Ort. 12966.02 seviyesindeler. Destek olarak 12000 ve 12160, direnç olarak 12370 ve 12500 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 12000 – 12500 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

VIOP- X30Y vade teknik analiz

Cuma günü vadeli endeks -0.06% değişimle günü 15394.00 seviyesinde kapattı. Kısa vadeli işlem bandını 15150 – 15570 olarak izliyoruz.15570 üstünde yeni hedef / direnç 15800 olur görüşündeyiz. 5g. Ort. 15396.20 22 g. Ort. 15617.95 seviyesindeler. Destek olarak 15150 ve 15350 , direnç olarak ise 15570 ve 15700 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 15300 – 15570 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

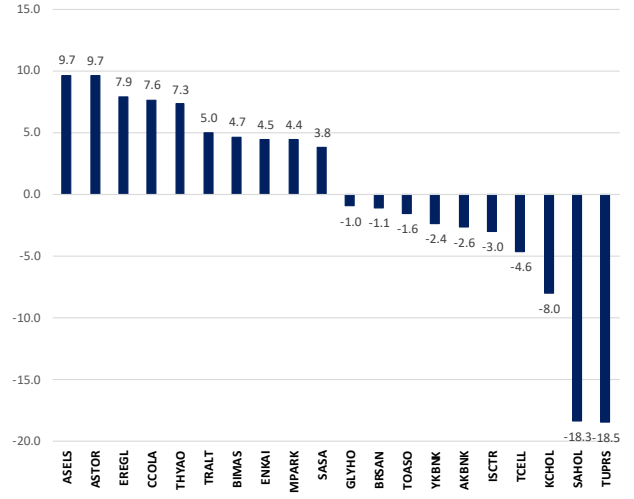
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 endeks ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST 100 endeksi hisse puan katkıları



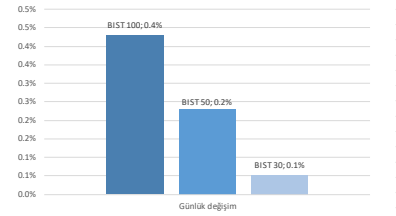
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST endekslerine ait performanslar

BIST endeksleri	Endeks açıklaması	09.10.2026	08.10.2026	Günlük değişim	31.12.2025	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	12266	12214	0.4%	11262	9%
XU030	BIST 30	15145	15138	0.1%	12224	24%
XU050	BIST 50	11431	11404	0.2%	9770	17%
XBANK	BIST BANKA	15871	15912	-0.3%	16540	-4%
XUTUM	BIST TÜM	14594	14510	0.6%	14189	3%
XUMAL	BIST MALİ	14465	14508	-0.3%	16355	-12%
X030S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	15456	15446	0.1%	12511	24%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	12276	12224	0.4%	11264	9%
XBANA	BIST ANA	30995	30721	0.9%	51074	-39%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	4396	4393	0.1%	5048	-13%
XELKT	BIST ELEKTRİK	613	606	1.2%	661	-7%
XFINK	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	15901	16764	-5.1%	18467	-14%
XGIDA	BIST GIDA, İCECEK	12893	12628	2.1%	12458	3%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	5113	5008	2.1%	5761	-11%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	195165	193896	0.7%	158055	23%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	10496	10650	-1.4%	12962	-19%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2520	2554	-1.3%	2460	2%
XINSA	BIST İNŞAAT	15625	15336	1.9%	17513	-11%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	4684	4568	2.5%	6994	-33%
XKMYA	BIST KİMYA,PETROL,PLASTİK	18291	18373	-0.4%	12791	43%
XKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	26487	26224	1.0%	41041	-35%
XKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	11916	11852	0.5%	10147	17%
XMADN	BIST MADENCİLİK	13746	13118	4.8%	12254	12%
XMANA	BIST METAL ANA	24111	23824	1.2%	17775	36%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	19312	19101	1.1%	20196	-4%
XSADA	BIST ADANA	31555	30767	2.6%	45008	-30%
XSANK	BIST ANKARA	38139	37635	1.3%	33284	15%
XSANT	BIST ANTALYA	8878	8900	-0.2%	12929	-31%
XSBAL	BIST BALIKESİR	8408	8144	3.2%	10280	-18%
XSBUR	BIST BURSA	18569	18381	1.0%	18316	1%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	8618	8521	1.1%	9153	-6%
XSGRT	BIST SİGORTA	66648	66421	0.3%	68993	-3%
XSIST	BIST İSTANBUL	14114	14082	0.2%	15126	-7%
XSIZM	BIST İZMİR	14885	14537	2.4%	17435	-15%
XSKAY	BIST KAYSERİ	24149	23789	1.5%	37507	-36%
XSKOC	BIST KOCAELİ	42883	43257	-0.9%	27930	54%
XSKON	BIST KONYA	6363	6233	2.1%	11705	-46%
XSPOR	BIST SPOR	1534	1500	2.2%	2051	-25%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	36157	35814	1.0%	45613	-21%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	9984	9798	1.9%	12993	-23%
XTCRT	BIST TİCARET	32727	32401	1.0%	26072	26%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3065	3041	0.8%	4818	-36%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	18032	18044	-0.1%	14345	26%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	14981	14929	0.3%	12461	20%
XTRZM	BIST TURİZM	1504	1475	2.0%	1641	-8%
XTUMY	BIST TÜM-100	47679	47139	1.1%	55617	-14%
XUHIZ	BIST HİZMETLER	10796	10672	1.2%	10560	2%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	33163	32737	1.3%	34500	-4%
XUSIN	BIST SINAİ	16011	15864	0.9%	14013	14%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	17386	17364	0.1%	15017	16%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	37934	37698	0.6%	28711	32%
XYLDZ	BIST YILDIZ	13884	13811	0.5%	12713	9%
XYORT	BIST MENKUL KIYM.Y.O.	3980	3855	3.3%	4586	-13%
XYUZO	BIST 100-30	15308	15044	1.8%	20567	-26%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LIKIT 10	18585	18517	0.4%	13694	36%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	55963	55165	1.4%	103445	-46%
XLBNK	BIST LIKIT BANKA	14271	14320	-0.3%	14849	-4%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	30826	30722	0.3%	26097	18%

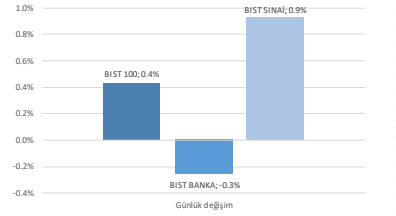
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar

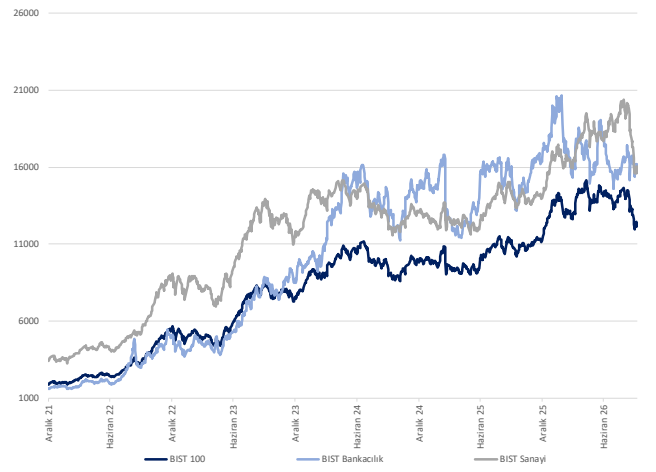


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST 100

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Endeks performansları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

DenizYatırım

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ GÜNLÜK BAZDA SEÇİLMİŞ İNDİKATÖRLER PUANLAMA SİSTEMİ

Hisse senedi	Son kapanış	Önceki gün kapanış	Değişim	İşlem Hacmi (mn.)	RSI	MACD	İşlem Hacmi > 3 gün ort.	RSI > 5 gün ort.	RSI < 70.0	RSI > 30.0	MACD > 5 gün ort.	MACD > 0	Son Kapanış > 3 gün ort.	Önceki Puan	Puan
ISDMR	65.90	62.25	5.86%	172.16	63.73	1.50	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	100.0
LMKDC	24.10	23.72	1.60%	63.91	55.12	0.22	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	100.0
AEFES	18.56	18.36	1.09%	494.31	50.72	-0.18	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	37.5	87.5
AKSA	10.55	10.49	0.57%	162.53	45.26	-0.18	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	62.5	87.5
ANHYT	103.50	100.90	2.58%	80.52	52.90	-1.14	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	62.5	87.5
ASTOR	204.40	197.50	3.49%	12,841.82	37.24	-25.36	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	50.0	87.5
BINHO	6.23	5.71	9.11%	185.14	36.60	-0.85	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	20.5	87.5
CANTE	1.09	1.06	2.83%	233.50	43.20	-0.05	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	28.5	87.5
CVKMD	13.90	12.91	7.67%	950.33	51.42	-0.58	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	87.5
EKGYO	19.85	19.61	1.22%	2,032.56	53.17	-0.02	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	53.5	87.5
EREGL	37.32	36.60	1.97%	2,318.15	49.12	-0.36	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	16.0	87.5
FENER	2.42	2.38	1.68%	154.74	36.55	-0.14	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	37.5	87.5
GRSEL	280.50	274.50	2.19%	75.56	48.40	-7.04	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	87.5
GWIND	20.24	19.87	1.86%	44.20	39.57	-0.66	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	28.5	87.5
KARSN	9.13	8.97	1.78%	111.28	39.95	-0.60	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	16.0	87.5
KATMR	1.53	1.50	2.00%	64.49	34.56	-0.11	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	28.5	87.5
KCAER	10.85	10.48	3.53%	157.85	33.82	-0.89	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	53.5	87.5
OBAMS	4.42	4.36	1.38%	68.18	41.55	-0.18	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	28.5	87.5
ODAS	6.02	5.92	1.69%	186.87	35.18	-0.34	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	16.0	87.5
PAHOL	1.03	0.98	5.10%	280.84	47.16	-0.08	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	87.5
RGYAS	193.20	188.30	2.60%	252.25	56.96	-0.83	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	62.5	87.5
SASA	1.93	1.88	2.66%	3,231.02	37.67	-0.15	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	50.0	87.5
SNGYO	2.78	2.72	2.21%	42.81	41.98	-0.10	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	28.5	87.5
SOKM	58.20	55.80	4.30%	141.15	55.09	-0.12	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	66.0	87.5
TABGD	228.00	224.00	1.79%	142.26	50.40	-3.05	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	28.5	87.5
TRMET	137.30	130.80	4.97%	761.97	54.04	-1.11	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	50.0	87.5
ULKER	88.00	86.25	2.03%	243.97	50.03	-1.24	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	62.5	87.5
VESTL	17.71	17.59	0.68%	103.85	32.07	-1.63	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	25.0	87.5
BTCIM	2.08	1.93	7.77%	824.56	29.45	-0.50	✓	✓	✓	×	✓	×	✓	53.5	78.5
EUREN	2.79	2.74	1.82%	43.69	29.56	-0.25	✓	✓	✓	×	✓	×	✓	20.5	78.5
GARAN	129.30	128.50	0.62%	2,136.35	49.04	-0.56	✓	×	✓	✓	✓	×	✓	28.5	78.5
AGHOL	32.68	32.14	1.68%	113.09	48.47	-0.32	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	75.0	75.0
ALBRK	8.90	8.78	1.37%	100.59	57.81	0.04	×	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	75.0
CCOLA	83.75	80.40	4.17%	439.49	60.09	0.35	×	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	75.0
CWENE	19.07	19.29	-1.14%	705.83	32.06	-3.46	+	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	75.0
EGEEN	5,132.50	4,842.50	5.99%	200.71	47.56	-113.96	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	75.0
GLYHO	17.33	17.55	-1.25%	43.39	61.01	0.16	×	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
GUBRF	418.00	407.50	2.58%	688.78	44.09	-13.61	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	50.0	75.0
KORDS	3.04	3.12	-2.56%	265.74	40.50	-0.24	+	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	75.0
OTKAR	347.00	344.00	0.87%	257.81	63.34	6.64	×	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
OYAKC	20.66	20.34	1.57%	240.66	46.77	-0.22	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	75.0
TRALT	43.90	42.24	3.93%	4,427.88	41.61	-1.95	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	25.0	75.0
TRENJ	98.45	92.65	6.26%	152.50	48.89	-2.25	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	75.0
AHGAZ	48.38	48.02	0.75%	289.61	76.16	2.38	×	✓	×	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0
BERA	11.75	11.46	2.53%	128.04	43.62	-0.36	✓	×	✓	✓	×	×	✓	16.0	66.0
CIMSA	41.28	41.12	0.39%	257.83	41.10	-0.82	✓	×	✓	✓	×	×	✓	41.0	66.0
ENERY	14.28	14.15	0.92%	554.63	72.01	0.83	×	✓	×	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0
MGROS	503.00	501.00	0.40%	1,233.47	39.81	-11.98	✓	×	✓	✓	×	×	✓	16.0	66.0
AKCNS	221.40	229.10	-3.36%	185.71	53.26	-3.01	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
AKFYE	3.81	3.75	1.60%	98.65	53.78	-0.04	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
AKSEN	73.85	72.25	2.21%	288.10	49.11	-1.63	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
ALARK	109.00	108.30	0.65%	296.18	54.06	-0.64	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
ALTNY	13.00	12.82	1.40%	120.79	39.14	-0.90	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	53.5	62.5
ARCLK	80.75	80.50	0.31%	50.03	32.61	-3.04	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	50.0	62.5
AYGAZ	291.50	295.00	-1.19%	171.11	44.63	-6.14	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	50.0	62.5
DOAS	144.50	142.90	1.12%	83.14	35.05	-5.32	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	25.0	62.5
FROTO	74.65	74.40	0.34%	799.63	43.44	-1.23	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	50.0	62.5
GLRMK	137.20	134.40	2.08%	505.48	41.67	-6.96	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	66.0	62.5
HEKTS	2.19	2.16	1.39%	262.74	38.31	-0.14	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	62.5	62.5
MAVI	37.70	37.24	1.24%	198.60	51.68	-0.01	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	41.0	62.5
MPARK	437.25	420.25	4.05%	197.65	54.94	-0.03	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	16.0	62.5
PETKM	20.56	20.64	-0.39%	893.03	49.15	-0.31	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
SISE	38.04	37.82	0.58%	916.92	43.47	-0.87	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	62.5	62.5
TKFEN	265.00	255.50	3.72%	560.66	58.96	10.42	×	✓	✓	✓	×	✓	✓	28.5	62.5
TRGYO	92.55	91.45	1.20%	64.02	50.49	-0.52	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	53.5	62.5
TSKB	9.93	9.80	1.33%	195.30	39.25	-0.31	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	16.0	62.5
TUPRS	386.25	392.25	-1.53%	5,758.14	50.57	1.46	×	✓	✓	✓	×	✓	✓	87.5	62.5
TURSG	5.57	5.54	0.54%	241.17	42.47	-0.17	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	62.5	62.5
VAKBN	33.90	33.66	0.71%	849.49	52.03	0.16	×	✓	✓	✓	×	✓	✓	28.5	62.5
ECILC	62.30	62.35	-0.08%	168.33	42.61	-1.97	×	×	✓	✓	✓	×	✓	53.5	53.5
BIMAS	402.75	401.00	0.44%	2,797.22	43.95	-1.99	×	✓	✓	✓	×	×	✓	41.0	50.0
DOHOL	18.66	18.37	1.58%	143.26	37.28	-0.68	×	✓	✓	✓	×	×	✓	41.0	50.0
ENJSA	113.40	113.00	0.35%	247.91	55.90	0.32	×	✓	✓	✓	✓	✓	×	87.5	50.0
ENKAI	83.50	81.60	2.33%	681.35	46.32	-1.21	×	✓	✓	✓	×	×	✓	41.0	50.0
ISMEN	29.78	29.50	0.95%	103.97	37.21	-1.13	×	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	50.0
RYSAS	25.74	23.92	7.61%	178.97	51.78	-0.20	×	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	50.0
THYAO	287.50	284.25	1.14%	6,363.00	45.73	-2.98	×	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	50.0
TUKAS	2.00	1.99	0.50%	108.50	47.25	-0.02	×	✓	✓	✓	×	×	✓	50.0	50.0
ASELS	351.25	348.75	0.72%	13,495.78	43.16	-6.82	×	×	✓	✓	×	×	✓	16.0	41.0
KRDMD	43.12	43.02	0.23%	1,066.02	44.85	-0.29	×	×	✓	✓	×	×	✓	16.0	41.0
TAVHL	274.75	275.75	-0.36%	910.19	53.85	0.77	×	×	✓	✓	✓	✓	×	100.0	41.0
TTKOM	52.30	52.40	-0.19%	806.80	45.76	-0.41	×	×	✓	✓	×	×	✓	16.0	41.0
ANSGR	24.04	24.26	-0.91%	75.49	37.75	-0.74	×	✓	✓	✓	✓	×	=	87.5	37.5
ENTRA	4.28	4.26	0.47%	24.26	52.60	-0.02	×	✓	✓	✓	✓	×	×	37.5	37.5
ECZYT	219.80	220.00	-0.09%	96.16	31.71	-18.48	×	×	✓	✓	✓	×	×	28.5	28.5
HALKB	43.88	43.92	-0.09%	640.25	46.20	0.07	×	×	✓	✓	×	✓	×	28.5	28.5
TCELL	98.55	100.20	-1.65%	1,012.63	46.81	-0.44	×	×	✓	✓	✓	×	×	62.5	28.5
TCKRC	123.30	123.80	-0.40%	222.34	44.27	-4.12	×	×	✓	✓	✓	×	×	28.5	28.5
YKBNK	35.44	35.66	-0.62%	5,052.36	48.19	-0.01	×	×	✓	✓	✓	×	×	41.0	28.5
AKBNK	67.85	68.15	-0.44%	6,609.87	43.27	-0.68	×	×	✓	✓	×	×	×	16.0	16.0
BRSAN	659.00	670.50	-1.72%	1,130.39	47.88	-0.43	×	×	✓	✓	×	×	×	66.0	16.0
BRYAT	1,410.00	1,428.00	-1.26%	45.35	33.25	-60.41	×	×	✓	✓	×	×	×	16.0	16.0
EGGUB	97.80	99.45	-1.66%	24.63	43.36	-1.51	×	×	✓	✓	×	×	×	53.5	16.0
ISCTR	12.67	12.79	-0.94%	5,032.37	45.48	-0.10	×	×	✓	✓	×	×	×	28.5	16.0
KCHOL	208.00	212.40	-2.07%	5,147.59	44.13	-1.16	×	×	✓	✓	×	×	×	75.0	16.0
PGSUS	134.40	135.60	-0.88%	1,010.07	33.70	-3.86	×	×	✓	✓	×	×	×	16.0	16.0
SAHOL	83.50	88.75	-5.92%	8,848.09	37.37	-1.24	×	×	✓	✓	×	×	×	87.5	16.0
TOASO	265.00	269.00	-1.49%	492.45	44.54	-3.75	×	×	✓	✓	×	×	×	50.0	16.0
TTRAK	392.50	391.25	0.32%	27.80	35.26	-7.24	×	×	✓	✓	×	×	×	16.0	16.0
ZOREN	1.84	1.84	0.00%	70.47	26.48	-0.13	×	×	✓	×	×	×	=	8.0	8.0

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

ÖNEMLİ

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü olarak burada yer alan çalışmada herhangi bir yatırım danışmanlığı ve/veya al-sat önerimiz mutlak surette söz konusu değildir. Yatırımcılar, kendi portföyleri ile ilgili kararları kendi özgür iradeleri ile vermelidir. Çalışma ile amaçlanan, seçilmiş indikatörlerin (fiyat seviyesi, işlem hacmi, RSI ve MACD) değişimleri üzerinden kurulan puanlama sistemi üzerinden günlük bazda aldıkları değerleri yansıtmaktır.

Puanlama sistemi nasıl çalışıyor?

Hisse bazında son kapanış fiyatının, bir önceki kapanış fiyatının üstünde ve son 3 güne ait hareketli ortalamasının üzerinde bulunması şartlarını sağlayanlara 25 tam puan tek bir şartı sağlayanlara 12.5 puan verilmiştir, son kapanış günündeki işlem hacmi 3 günlük ortalama işlem hacminin üzerinde yer alması ve son kapanış fiyatının bir önceki gün kapanışının üzerinde olması şartını sağlayanlara 25 tam puan, son kapanış günündeki işlem hacmi 3 günlük ortalama işlem hacminin üzerinde yer alması, son kapanış fiyatının bir önceki gün kapanışının altında ancak son 3 günlük ortalamasının üzerinde olması şartını sağlayanlara 12,5 puan, RSI (Relative Strength Index) indikatörü için son değerin son 5 güne ait ortalama değerin üzerinde ve 30.0 değerinden büyük 70.0 değerinden küçük bir değerde olması şartlarını sağlayanlara 25 tam puan tek bir şartı sağlayanlara 8.33 puan verilmiştir, MACD (Moving Average Convergence/Divergence) indikatörü için son değerin son 5 güne ait ortalama değerin üzerinde ve yine son güne ait değerin 0.0 seviyesinin üzerinde olması şartlarını sağlayanlara 25 tam puan tek bir şartı sağlayanlara 12.5 puan verilmiştir. Değerlendirme 100 tam puan üzerinden yapılmıştır. BIST 100 endeksi içerisinde yer alan hisse senetlerinin aldıkları toplam puana göre büyükten küçüğe göre sıralanmıştır.

Son 90 güne ait dip-zirve analizi

DenizYatırım

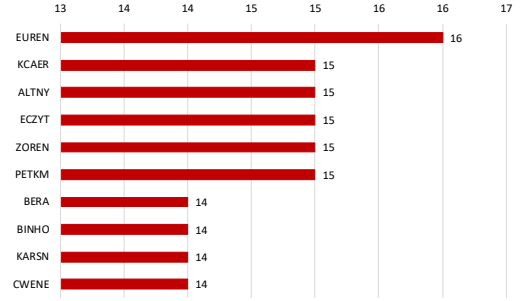
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	18.56	18.36	1.1%	22.03	17.51	19%	6%	×
AGHOL	32.68	32.14	1.7%	35.78	30.26	9%	7%	×
AHGAZ	48.38	48.02	0.7%	48.38	30.95	-	36%	✓
AKBNK	67.85	68.15	-0.4%	82.00	61.60	21%	9%	×
AKCNS	221.40	229.10	-3.4%	249.50	188.20	13%	15%	×
AKFYE	3.81	3.75	1.6%	4.71	3.26	24%	14%	×
AKSA	10.55	10.49	0.6%	13.00	10.25	23%	3%	×
AKSEN	73.85	72.25	2.2%	116.00	65.65	57%	11%	×
ALARK	109.00	108.30	0.6%	117.40	98.35	8%	10%	×
ALBRK	8.90	8.78	1.4%	9.21	7.77	3%	13%	×
ALTNY	13.00	12.82	1.4%	19.21	11.68	48%	10%	×
ANHYT	103.50	100.90	2.6%	122.50	97.45	18%	6%	×
ANSGR	24.04	24.26	-0.9%	29.62	23.68	23%	1%	×
ARCLK	80.75	80.50	0.3%	106.10	80.10	31%	1%	×
ASELS	351.25	348.75	0.7%	410.75	336.25	17%	4%	×
ASTOR	204.40	197.50	3.5%	349.25	184.90	71%	10%	×
AYGAZ	291.50	295.00	-1.2%	337.00	208.80	16%	28%	×
BERA	11.75	11.46	2.5%	18.38	10.82	56%	8%	×
BIMAS	402.75	401.00	0.4%	433.75	354.85	8%	12%	×
BINHO	6.23	5.71	9.1%	11.23	5.67	80%	9%	×
BRSAN	659.00	670.50	-1.7%	753.00	521.50	14%	21%	×
BRYAT	1410.00	1428.00	-1.3%	2033.00	1410.00	44%	-	×
BTCIM	2.08	1.93	7.8%	6.30	1.86	203%	11%	×
CANTE	1.09	1.06	2.8%	1.53	1.01	40%	7%	×
CCOLA	83.75	80.40	4.2%	92.35	75.20	10%	10%	×
CIMSA	41.28	41.12	0.4%	51.40	40.58	25%	2%	×
CVKMD	13.90	12.91	7.7%	17.91	12.09	29%	13%	×
CWENE	19.07	19.29	-1.1%	46.80	18.08	145%	5%	×
DOAS	144.50	142.90	1.1%	189.55	141.50	31%	2%	×
DOHOL	18.66	18.37	1.6%	23.20	18.23	24%	2%	×
ECILC	62.30	62.35	-0.1%	85.15	57.40	37%	8%	×
ECZYT	219.80	220.00	-0.1%	365.00	211.50	66%	4%	×
EGEEN	5132.50	4842.50	6.0%	6522.50	4712.50	27%	8%	×
EGGUB	97.80	99.45	-1.7%	114.50	91.65	17%	6%	×
EKGYO	19.85	19.61	1.2%	22.48	17.73	13%	11%	×
ENERY	14.28	14.15	0.9%	14.28	8.33	-	42%	✓
ENJSA	113.40	113.00	0.4%	118.60	99.50	5%	12%	×
ENKAI	83.50	81.60	2.3%	96.15	80.00	15%	4%	×
ENTRA	4.28	4.26	0.5%	5.32	3.87	24%	10%	×
EREGL	37.32	36.60	2.0%	44.20	34.78	18%	7%	×
EUREN	2.79	2.74	1.8%	4.71	2.72	69%	3%	×
FENER	2.42	2.38	1.7%	3.92	2.30	62%	5%	×
FROTO	74.65	74.40	0.3%	91.85	73.55	23%	1%	×
GARAN	129.30	128.50	0.6%	144.00	120.90	11%	6%	×
GLRMK	137.20	134.40	2.1%	183.30	129.90	34%	5%	×
GLYHO	17.33	17.55	-1.3%	18.73	15.17	8%	12%	×
GRSEL	280.50	274.50	2.2%	363.00	257.00	29%	8%	×
GUBRF	418.00	407.50	2.6%	526.50	396.75	26%	5%	×
GWIND	20.24	19.87	1.9%	27.40	19.73	35%	3%	×
HALKB	43.88	43.92	-0.1%	54.35	32.44	24%	26%	×
HEKTS	2.19	2.16	1.4%	4.24	2.04	94%	7%	×
ISCTR	12.67	12.79	-0.9%	15.47	12.02	22%	5%	×
ISDMR	65.90	62.25	5.9%	65.90	50.35	-	24%	✓
ISMEN	29.78	29.50	0.9%	37.92	29.44	27%	1%	×
KARSN	9.13	8.97	1.8%	16.51	8.97	81%	2%	×
KATMR	1.53	1.50	2.0%	2.78	1.47	82%	4%	×
KCAER	10.85	10.48	3.5%	16.65	10.36	53%	5%	×
KCHOL	208.00	212.40	-2.1%	225.50	184.00	8%	12%	×
KORDS	3.04	3.12	-2.6%	4.99	2.73	64%	10%	×
KRDMD	43.12	43.02	0.2%	47.48	36.30	10%	16%	×
LMKDC	24.10	23.72	1.6%	30.04	20.22	25%	16%	×
MAVI	37.70	37.24	1.2%	44.80	34.30	19%	9%	×
MGROS	503.00	501.00	0.4%	699.00	498.00	39%	1%	×
MPARK	437.25	420.25	4.0%	454.25	397.50	4%	9%	×
OBAMS	4.42	4.36	1.4%	7.32	4.25	66%	4%	×
ODAS	6.02	5.92	1.7%	9.53	5.90	58%	2%	×
OTKAR	347.00	344.00	0.9%	388.25	273.00	12%	21%	×
OYAKC	20.66	20.34	1.6%	23.12	19.40	12%	6%	×
PAHOL	1.03	0.98	5.1%	1.67	0.83	62%	19%	×
PETKM	20.56	20.64	-0.4%	25.90	18.45	26%	10%	×
PGSUS	134.40	135.60	-0.9%	184.70	134.40	37%	-	×
RGYAS	193.20	188.30	2.6%	206.76	181.80	7%	6%	×
RYSAS	25.74	23.92	7.6%	30.28	19.84	18%	23%	×
SAHOL	83.50	88.75	-5.9%	102.50	82.30	23%	1%	×
SASA	1.93	1.88	2.7%	2.94	1.80	52%	7%	×
SISE	38.04	37.82	0.6%	47.40	36.70	25%	4%	×
SNGYO	2.78	2.72	2.2%	4.00	2.63	44%	5%	×
SOKM	58.20	55.80	4.3%	61.40	43.82	5%	25%	×
TABGD	228.00	224.00	1.8%	289.00	214.00	27%	6%	×
TAVHL	274.75	275.75	-0.4%	300.53	250.69	9%	9%	×
TCELL	98.55	100.20	-1.6%	116.00	95.05	18%	4%	×
TCKRC	123.30	123.80	-0.4%	171.40	112.70	39%	9%	×
THYAO	287.50	284.25	1.1%	348.25	273.00	21%	5%	×
TKFEN	265.00	255.50	3.7%	277.50	127.40	5%	52%	×
TOASO	265.00	269.00	-1.5%	345.00	257.00	30%	3%	×
TRALT	43.90	42.24	3.9%	55.76	41.34	27%	6%	×
TRENJ	98.45	92.65	6.3%	110.50	82.20	12%	17%	×
TRGYO	92.55	91.45	1.2%	101.70	89.50	10%	3%	×
TRMET	137.30	130.80	5.0%	147.00	106.10	7%	23%	×
TSKB	9.93	9.80	1.3%	12.52	9.64	26%	3%	×
TTKOM	52.30	52.40	-0.2%	65.05	49.84	24%	5%	×
TTRAK	392.50	391.25	0.3%	453.50	391.25	16%	0%	×
TUKAS	2.00	1.99	0.5%	2.42	1.84	21%	8%	×
TUPRS	386.25	392.25	-1.5%	409.90	212.98	6%	45%	×
TURSG	5.57	5.54	0.5%	6.66	5.20	19%	7%	×
ULKER	88.00	86.25	2.0%	111.27	83.45	26%	5%	×
VAKBN	33.90	33.66	0.7%	38.08	28.88	12%	15%	×
VESTL	17.71	17.59	0.7%	28.64	17.26	62%	3%	×
YKBNK	35.44	35.66	-0.6%	43.84	31.00	24%	13%	×
ZOREN	1.84	1.84	0.0%	3.03	1.84	65%	-	×

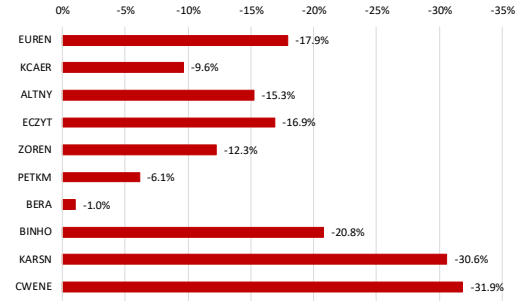
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

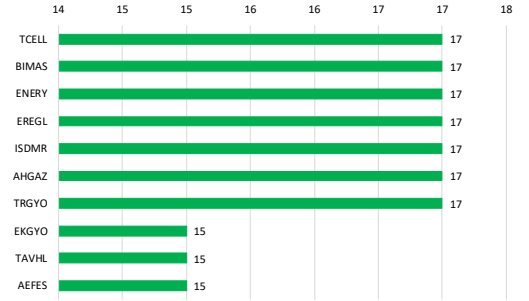
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



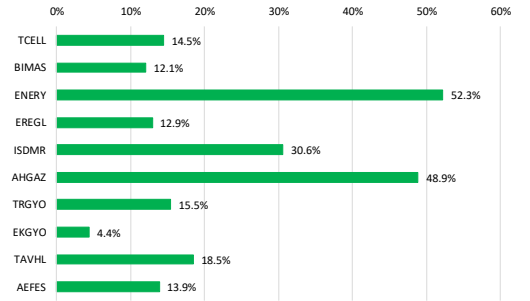
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay pozitif rölatif performans gün sayısı

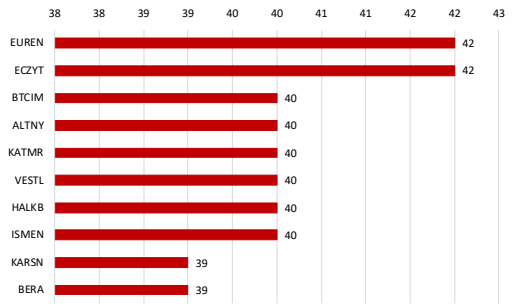


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

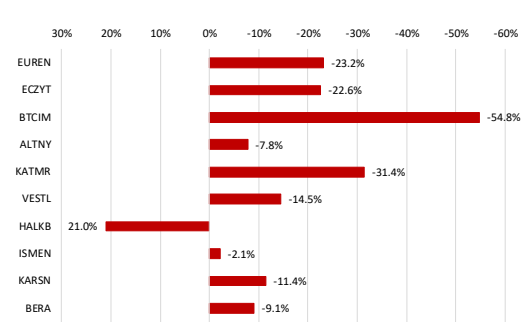


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

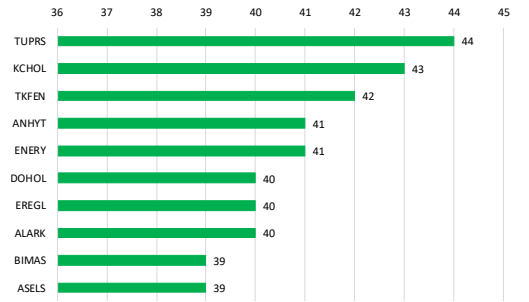
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



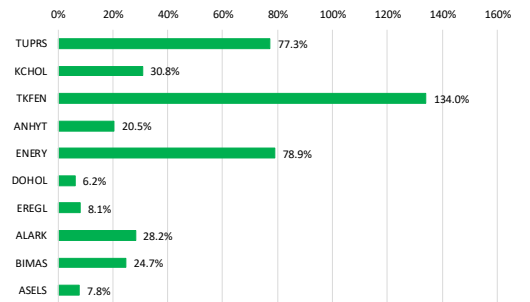
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay pozitif rölatif performans gün sayısı



Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım Model Portföy

Deniz Yatırım Model Portföy								
Hisse	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal Δ	YBB	1A Δ	3A Δ	6A Δ	12A Δ
TAVHL	423.70	54%	*1065%*	-7%	3%	6%	-19%	18%
HTTBT	58.60	77%	*245%*	-21%	-7%	-12%	-21%	-32%
BIMAS	495.45	23%	*582%*	52%	-3%	11%	8%	51%
CCOLA	121.80	45%	*426%*	45%	5%	2%	16%	82%
YKBNK	54.30	53%	*137%*	-2%	-2%	-1%	-8%	14%
TABGD	375.00	64%	*16%*	11%	-5%	5%	-9%	-4%
GARAN	211.30	63%	*11%*	-6%	-3%	-1%	-8%	3%
AGESA	366.00	59%	*13%*	8%	-9%	-2%	-3%	23%
MPARK	640.00	46%	*13%*	15%	3%	6%	-1%	24%
THYAO	461.00	60%	*-15%*	7%	-3%	-15%	-11%	-8%

MP ortalama potansiyel	55%
MP son güncellemeden Δ	0%
BIST 100 son güncellemeden Δ	-14%

MP son 12A	12%	BIST 100 son 12A	14%
MP YBB	8%	BIST 100 YBB	9%
MP 2019-	2273%	BIST 100 2019-	1134%
Rölatif son 12A	**-2%**		
Rölatif YBB	**-1%**		
Rölatif 2019-	**92%**		

Yıl	MP performans	BIST 100	BIST 100 Getiri	Rölatif BIST 100	Rölatif BIST 100 Getiri
2019	56%	25%	30%	25%	20%
2020	53%	29%	31%	19%	17%
2021	37%	26%	30%	9%	6%
2022	205%	197%	206%	3%	0%
2023	52%	36%	39%	12%	9%
2024	44%	32%	35%	10%	7%
2025	2%	15%	17%	-11%	-13%
2026	8%	9%	10%	-1%	-2%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Model Portföy içerisindeki hisselerin ağırlıkları için lütfen yatırım danışmanınızdan detaylı bilgi alınız.

Deniz Yatırım Döngüsel Portföy

Deniz Yatırım Döngüsel Portföy											
Hisse senedi	Giriş tarihi	Giriş seviyesi	Son kapanış	Değişim	Rölatif	Portföyde kalma süresi, gün	Yıl başlangıcından değişim	Haftalık değişim	Haftalık rölatif	Haftalık beta	Haftalık korelasyon
ASELS	17.07.2023	36.39	351.25	865%	415%	1183	52%	-3%	-3%	1.01	0.60
AKBNK	21.08.2023	25.30	67.85	168%	67%	1148	0%	1%	1%	1.32	0.80
DOHOL	09.07.2024	16.02	18.66	16%	3%	825	10%	-1%	-1%	0.69	0.59
ENKAI	02.05.2025	60.13	83.50	39%	4%	528	9%	-1%	-1%	0.77	0.63
TUPRS	18.08.2025	146.78	386.25	163%	134%	420	122%	2%	2%	0.58	0.42
TRGYO	05.01.2026	70.89	92.55	31%	24%	280	32%	0%	0%	0.61	0.61
MGROS	30.03.2026	594.16	503.00	-15%	-12%	196	-3%	-2%	-2%	0.81	0.63
KRDMD	30.03.2026	29.39	43.12	47%	52%	196	71%	0%	0%	1.13	0.73
ENJSA	30.03.2026	113.14	113.40	0%	4%	196	31%	3%	3%	0.86	0.66
ALARK	27.08.2026	110.16	109.00	-1%	18%	46	11%	6%	6%	0.79	0.60

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Deniz Yatırım Döngüsel Portföy Performans

Dönem	Döngüsel Portföy endeks seviyesi	Döngüsel Portföy rölatif (XU100)	Döngüsel Portföy rölatif (XU30)	XU100
09.10.2026	**1698**	**101%**	**76%**	**843**
19.03.2026	1637	83%	73%	896
31.12.2025	**1485**	**92%**	**90%**	**774**
31.12.2024	**1224**	**81%**	**78%**	**675**
29.12.2023	**845**	**65%**	**65%**	**513**
30.12.2022	**539**	**42%**	**42%**	**379**
31.12.2021	**144**	**13%**	**11%**	**128**
21.10.2021	100			100
Haftalık performans (Portföy)	**4%**			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	**14%**			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	**1598%**			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.86			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.63			
Ortalama gün (Portföy)	502			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1814			
XU100 haftalık performans	-6%			
XU100 yıl başlangıcından performans	9%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	743%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	**10%**			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	**5%**			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	**101%**			

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Döngüsel Portföy

Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü'nde çalışan analistler tarafından BIST içerisinde yer alan hisse senetlerine yönelik 'döngüsel' beklentileri içeren ve sadece Genel Yatırım Tavsiyesi kapsamında değerlendirmelerdir. Buna göre, Portföy oluşturulurken, herhangi bir hedef fiyat beklentisi, yüzde (%) kazanç önerisi ve zaman kısıtı (hedeflemeleri) bulunmamaktadır.

Portföy, Model Portföy yönetim mantığından farklı çalışmaktadır. Model Portföy, orta-uzun vadeli beklentilerden ve hedef fiyat seviyelerinden oluşurken (12-ay beklentiler); Döngüsel Portföy ise bunlardan bağımsız, şeffaf şekilde yönetilmeyi amaç edinen, hesap verilebilir eksende, temel analiz ile beğenilen ve paylaşılan özet düşüncelerden oluşan şirket beklentilerini içerir ve karar aşamasında hedef fiyat ve öneri baz oluşturmaz. Analistler, Portföy'ün şekillendirilme sürecinde, sektör ve şirketlere yönelik 'döngüleri' gözetmeyi önceliklendirmeye çalışırken, kimi dönemlerde TL ve YP cinsinden fiyatlama seviyelerinin sunduğu iskonto avantajlarını da gözetirler.

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü Döngüsel Portföy içerisinde yaptığı güncellemeleri mail ortamında ilgili müşteri temsilcileri ile paylaşmak ve geçmişe dönük veri sınıflandırmasını yapmakla yükümlüdür.

Döngüsel Portföy, hiçbir koşulda sadece teknik analiz bilgisi ve değerlendirmelerine dayalı şekilde oluşturulamaz.

Döngüsel Portföy, herhangi bir müşteri yönlendirmesi içermemektedir. Strateji ve Araştırma Bölümü'nde yer alan analistlerin özet düşüncelerinden oluşan ve son kararın her zaman yatırımcıya bırakıldığını gözeten bir süreçtir.

Döngüsel Portföy, alım ve satım şeklinde çift yönlü değerlendirme şeklinde çalışmakta ve Portföy içerisindeki hisselerin eşit dağılımı üzerine odaklanmaktadır.

Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

3Ç26 Beklentilerimiz ve ilk izlenimlerimiz

TURSG

Araştırma kapsamı | Sigorta (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
TURSG	3Ç25	2Ç26	*3Ç26*	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 19 Ekim
Net kar	5,010	7,021	**6,502**	**-7%**	**30%**	Şirket'in, 3Ç26 döneminde toplam brüt prim üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %25 artışla yaklaşık 40,3 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Bileşik rasyonun süregelen şekilde olduğu gibi %100'ün altında kalmaya devam edeceğini ancak, bir önceki çeyreğe göre artış göstermesini öngörüyoruz.

Demir Çelik Sektörü - 3Ç26 dönemine yönelik ilk izlenimlerimiz

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma departmanı olarak 6 Ekim 2026 tarihinde Araştırma kapsamımızda yer alan demir çelik sektörü şirketleri ile 3Ç26 dönemine ilişkin ilk izlenimleri görüşmek amacıyla toplantılar gerçekleştirdik. Buna göre,

- Dönem içerisinde spota yakın fiyatlar ile iş yapan Kardemir gibi şirketlerde düşen çelik fiyatları ve yükselen kömür fiyatlarının brüt karlılıktaki baskılarının görece hissedildiği, tedarikçilerin ürün alım temposundaki yavaşlama dolayısıyla özellikle ray tarafındaki teslimatların 4Ç dönemine kayabileceği ve karlılığa olumlu etksinin de bu çeyrekte gerçekleşebileceği,

- Söz konusu fiyat gelişmelerini gecikmeli takip ettiğimiz Erdemir'de ise 3Ç26 döneminde, 2Ç26'da yükselişe geçen çelik fiyatlarının etkisiyle ton başına FAVÖK'ünün yükseldiği, ancak gecikmeli etki ile 4Ç26 döneminde bir miktar etkilenebileceği düşüncesindeyiz. Ancak, Erdemir tarafında son dönemde tekrardan yükselişe geçen çelik fiyatları ve gerilemeye başlayan kömür fiyatlarının bu seyrini koruması durumunda gecikmeli etki ile 1Ç27 sonuçlarını destekleyeceğini belirtelim.

- **Satış hacmi açısından, 2026 yılına ilişkin şirketlerin hedeflerinden bir sapma olmadığını tahmin ediyoruz.** Erdemir'in 2026 yılında 8,4 milyon ton, Kardemir'in de 2,6-2,7 milyon ton civarındaki hedeflerini gerçekleştirebileceklerini öngörüyoruz.

- **Sektöre yönelik Ticaret Bakanlığı'nın destekleyici yönde adımları söz konusu iken, yeni adımlar için Bakanlık tarafının soruşturmaları devam ediyor; ancak sonuçlanması için tarih belirtmenin henüz belirsiz olduğu kanısındayız.**

GARAN: 3Ç26 Beklentimiz

Garanti Bankası'nın 3Ç26 döneminde 32.544 milyon TL net kâr elde etmesini ve özsermaye kârlılığının yaklaşık %27,5 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Söz konusu kâr rakamı, çeyreklik bazda %7,1, yıllık bazda ise %6,9 oranında artışa işaret etmektedir. Üçüncü çeyrekte kredi kartları ve ticari bankacılık segmentlerinin sektörün üzerinde büyüme kaydetmesine paralel olarak, TL kredilerde yaklaşık %8'lik bir büyüme, YP kredilerde ise dolar bazında yatay bir seyir öngörüyoruz. Fonlama tarafında, geçen çeyreğin yüksek baz etkisi nedeniyle %5'e yaklaşan bir daralma beklerken, YP mevduatta dolar cinsinden artış tahmin ediyoruz.

Banka'nın, TÜFE endeksli tahvillerin değerlemesinde kullandığı enflasyon varsayımını %27'den %29 seviyesine güncellemesine karşın, itfa kaynaklı TÜFEX gelirlerinin önemli bir artış göstermesini beklemiyoruz. Swap giderlerinin ana belirleyicisi olarak swap hacmindeki artış ve müşteriyle yapılan forward işlemlerinin artık swap giderleri altında gösterilecek olması nedeniyle %50 artış göstermesini bekliyoruz. Buna karşın, TL mevduat maliyetlerinin gerilemesi ve TL kredi getirilerinin yatay seyretmesi sayesinde NFM tarafında 50 baz puanlık bir iyileşme öngörüyoruz.

Net ücret ve komisyon gelirleri ile operasyonel giderlerdeki artışların birbirini dengelemesini ve yıl sonu beklentileriyle uyumlu gerçekleşmesini bekliyoruz. Net kredi risk maliyetinde ise artış eğiliminin devam etmesini öngörüyoruz.

Garanti Bankası, 3Ç26 finansal sonuçlarını 28 Ekim 2026 tarihinde açıklamayı planlanmaktadır.

Gelir Tablosu (mio TRY)					
GARAN	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Faiz gelirleri	190,010	217,772	248,237	14.0%	30.6%
TÜFE'ye endeksli bonolar	8,762	8,057	9,113	13.1%	4.0%
Faiz giderleri	144,597	160,379	176,927	10.3%	22.4%
Net faiz gelir/gideri	**45,413**	**57,393**	**71,310**	**24.2%**	**57.0%**
Swap gideri/geliri	-9,723	-13,500	-20,250	50.0%	108.3%
Swapla düzl. net faiz gelir/gideri	**35,690**	**43,893**	**51,060**	**16.3%**	**43.1%**
Swap ile Uyarlanmış NFM	**5.6%**	**5.5%**	**6.0%**	**50.7 bp**	
Net ücret ve komisyon gelir/gideri	38,010	46,730	50,842	8.8%	33.8%
Diğer faaliyet gelirleri	8,952	9,039	11,560	27.9%	29.1%
İştirak gelirleri	7,523	10,026	10,677	6.5%	41.9%
Karşılık Giderleri (Grup1-2-3)	16,620	28,456	35,528	24.9%	113.8%
Net Kredi Risk Maliyet Oranı	**1.59%**	**3.47%**	**3.89%**		
Faaliyet gideri (-)	41,155	47,708	52,097	9.2%	26.6%
Net dönem k/z	**30,432**	**30,387**	**32,544**	**7.1%**	**6.9%**

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

YKBNK: 3Ç26 Beklentimiz

Yapı Kredi'nin 3Ç26 döneminde 10.481 milyon TL net kâr elde etmesini ve özsermaye kârlılığının yaklaşık %14,3 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Söz konusu kâr rakamı, çeyreklik bazda %2,2, yıllık bazda ise %30,4 oranında bir azalışa işaret etmektedir. Üçüncü çeyrekte TL kredilerin, sektör verilerine (özel bankalar) paralel olarak %5,5 oranında büyüyeceğini öngörüyoruz. Bankanın mevduat büyümesini önceleyen stratejisi doğrultusunda, TL mevduatta pazar payı kazanmasını ve düşük %20'li seviyelerde artış kaydetmesini bekliyoruz.

İkinci çeyrekte TÜFE endeksli tahvil değerlemesinde yapılan enflasyon varsayımı güncellemesi nedeniyle bu çeyrekte güncelleme beklemiyor, TÜFEX gelirlerinin geçen çeyreğin altında gerçekleşmesini öngörüyoruz. Swap hacmindeki artışa bağlı olarak swap maliyetlerindeki yükseliş eğiliminin devam etmesini bekliyoruz. Bu doğrultuda, swapla düzeltilmiş net faiz marjının geçen çeyreğe paralel seyretmesini öngörüyoruz.

Net ücret ve komisyon gelirlerinin çeyreklik bazda düşük tek haneli bir büyüme göstermesini beklerken, operasyonel giderlerin maaş artışlarının etkisiyle orta %10'lu seviyelerde artış kaydetmesini öngörüyoruz. Aktif kalitesi tarafında ise net solo kredi risk maliyetinin geçen yılın hafif üzerinde gerçekleşmesini bekliyoruz.

Yapı Kredi, 3Ç26 finansal sonuçlarını 3 Kasım 2026 tarihinde açıklamayı planlamaktadır

Gelir Tablosu (mio TRY)					
YKBNK	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Faiz gelirleri	154,059	169,103	180,244	6.6%	17.0%
TÜFE'ye endeksli bonolar	14,303	15,600	14,408	-7.6%	0.7%
Faiz giderleri	114,055	114,907	121,232	5.5%	6.3%
Net faiz gelir/gideri	**40,003**	**54,196**	**59,012**	**8.9%**	**47.5%**
Swap gideri/geliri	-25,259	-33,700	-36,987	9.8%	46.4%
Swapla düzl. net faiz gelir/gideri	**14,744**	**20,496**	**22,025**	**7.5%**	**49.4%**
Swap ile düzelt. NFM	**2.61%**	**3.02%**	**3.10%**	**7.6 bp**	
Net ücret ve komisyon gelir/gideri	30,195	31,251	32,774	4.9%	8.5%
Diğer faaliyet gelirleri	4,564	4,648	3,094	-33.4%	-32.2%
İştirak gelirleri	4,020	5,291	5,741	8.5%	42.8%
Karşılık Giderleri (Grup1-2-3)	11,996	16,985	17,386	2.4%	44.9%
Net Kredi Risk Maliyet Oranı	**2.0%**	**2.8%**	**2.9%**		
Faaliyet gideri (-)	30,583	35,654	40,625	13.9%	32.8%
Net dönem k/z	**15,062**	**10,715**	**10,481**	**-2.2%**	**-30.4%**

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

HALKB: 3Ç26 Beklentimiz

Halkbank'ın 3Ç26 döneminde 7.938 milyon TL net kâr elde etmesini ve özsermaye kârlılığının %13,2 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Söz konusu kâr rakamı, çeyreklik bazda %4 oranında bir daralmaya, yıllık bazda ise %5'lik bir artışa işaret etmektedir. Üçüncü çeyrekte, temel olarak esnaf kredileri öncülüğünde yüksek tek haneli TL kredi büyümesi, YP kredilerde ise düşük tek haneli bir artış bekliyoruz. Mevduat tarafında, TL mevduatta yüksek tek haneli, YP mevduatta ise yaklaşık %5'lik bir büyüme öngörüyoruz. Menkul kıymetler tarafında ise TL menkul kıymetler kaynaklı %9'luk bir büyüme modelliyoruz.

TL core spreadlerde çeyreklik bazda yaklaşık 30 baz puanlık bir genişleme beklerken, TÜFE endeksli menkul kıymetlerde kullanılan metodoloji dolayısıyla swap düzeltilmiş net faiz marjının yaklaşık 43 baz puan artacağını öngörüyoruz. TÜFE endeksli portföyün değerlemesinde kullanılan OIS eğrisinin yüksek enflasyon beklentilerini yansıtmasına paralel olarak, TÜFEX gelirlerinin güçlü seyrini sürdürmesini bekliyoruz. Swap hacmindeki artışa bağlı olarak swap maliyetlerinde yükseliş öngörüyoruz.

Diğer faaliyet gelirlerinin, hem canlı kredilerden karşılık çözümü hem de gayrimenkul değerlemeleri sayesinde güçlü kalmasını bekliyoruz. Net ücret ve komisyon gelirlerinde çeyreklik bazda %18'lik önemli bir büyüme modellerken, operasyonel giderlerdeki artışın çeyreklik bazda %5 seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz. Karşılık giderleri tarafında ise net kredi risk maliyetinin (CoR) 160 baz puan ile yönetilebilir seviyelerde kalmasını bekliyoruz.

Finansal sonuçların Kasım ayının ilk haftası sonu veya ikinci hafta başında açıklanması beklenmektedir.

Gelir Tablosu (mio TRY)					
HALKB	**3Ç25**	**2Ç26**	**3Ç26**	**Çeyrek Δ**	**Yıllık Δ**
Faiz gelirleri	232,437	272,108	295,512	*8.6%*	*27.1%*
TÜFE'ye endeksli bonolar	22,233	42,589	44,837	*5.3%*	*101.7%*
Faiz giderleri	210,332	232,800	246,649	*5.9%*	*17.3%*
Net faiz gelir/gideri	**22,104**	**39,308**	**48,863**	***24.3%***	***121.1%***
Swap gideri/geliri	-3,664	-11,125	-14,353	*29.0%*	*291.7%*
Swapla düzl. net faiz gelir/gideri	**18,440**	**28,183**	**34,510**	***22.4%***	***87.1%***
Swap ile Uyarlanmış NFM	***2.6%***	***3.2%***	***3.6%***	***43.1 bp***	
Net ücret ve komisyon gelir/gideri	15,722	18,061	21,371	*18.3%*	*35.9%*
Diğer faaliyet gelirleri	7,336	2,660	4,487	*68.7%*	*-38.8%*
İştirak gelirleri	1,738	4,135	3,515	*-15.0%*	*102.3%*
Karşılık Giderleri (Grup1-2-3)	10,974	10,661	9,986	*-6.3%*	*-9.0%*
Net Kredi Risk Maliyet Oranı	***2.00%***	***1.67%***	***1.60%***		
Faaliyet gideri (-)	25,645	39,577	41,570	*5.0%*	*62.1%*
Net dönem k/z	**7,546**	**8,223**	**7,938**	***-3.5%***	***5.2%***

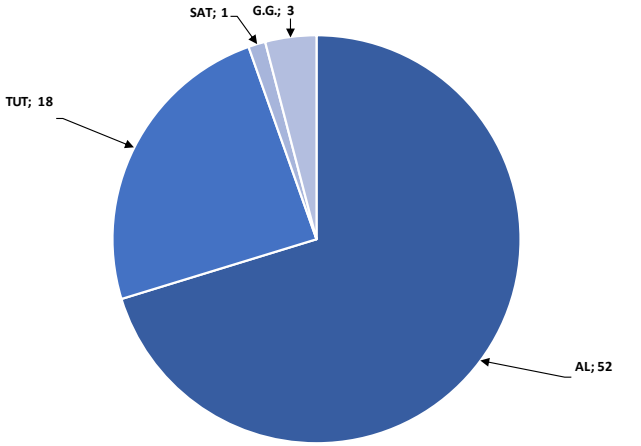
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Değerlemeler

	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - YBB	Relatif Hisse Performansı - YBB	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankacılık										
Akbank	352,820	7,182	6.3%	4.9%	0%	-8%	88.80	AL	67.85	30.9%
Albaraka Türk	22,250	453	---	0.2%	17%	7%	11.94	AL	8.90	34.1%
Garanti Bank	543,060	11,054	2.6%	2.0%	-6%	-14%	211.30	AL	129.30	63.4%
Halkbank	315,268	6,417	---	0.8%	19%	10%	41.30	TUT	43.88	-5.9%
İş Bankası	316,750	6,448	3.4%	2.6%	-6%	-14%	18.80	AL	12.67	48.4%
TSKB	27,804	566	---	0.3%	-16%	-23%	18.66	AL	9.93	88.0%
Vakıf Bank	336,150	6,842	0.7%	0.5%	10%	1%	41.80	AL	33.90	23.3%
Yapı Kredi Bank	299,363	6,094	4.0%	3.1%	-2%	-10%	54.30	AL	35.44	53.2%
Aracı Kurumlar										
İş Yatırım	44,670	909	---	0.3%	-19%	-26%	54.30	AL	29.78	82.3%
Varlık Yönetim Şirketleri										
Gelecek Varlık Yönetimi	5,471	111	---	---	-49%	-53%	71.10	TUT	39.16	81.6%
Sigorta										
Agesa Hayat Emeklilik	41,508	845	---	---	8%	-1%	366.00	AL	230.60	58.7%
Aksigorta	8,366	170	---	---	-24%	-30%	11.00	AL	5.19	111.9%
Anadolu Hayat Emeklilik	44,505	906	---	0.2%	13%	4%	176.50	AL	103.50	70.5%
Anadolu Sigorta	48,080	979	---	0.5%	9%	0%	48.70	AL	24.04	102.6%
Türkiye Sigorta	111,400	2,268	---	0.7%	-3%	-11%	10.55	AL	5.57	89.4%
Holdingler										
Alarko Holding	45,453	925	---	0.4%	11%	1%	170.00	AL	109.00	56.0%
Doğan Holding	48,833	994	---	0.5%	10%	1%	31.90	AL	18.66	71.0%
Enka İnşaat	501,000	10,198	2.0%	1.6%	9%	1%	129.00	AL	83.50	54.5%
Koç Holding	527,467	10,737	4.1%	3.2%	28%	17%	321.00	AL	208.00	54.3%
Sabancı Holding	175,381	3,570	3.3%	2.5%	1%	-8%	139.50	AL	83.50	67.1%
Şişecam	116,525	2,372	1.9%	1.5%	0%	-8%	59.41	TUT	38.04	56.2%
Anadolu Grubu Holding	79,587	1,620	---	0.6%	16%	7%	50.90	AL	32.68	55.8%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	64,072	1,304	---	0.4%	54%	41%	385.00	AL	291.50	32.1%
Petkim	52,107	1,061	0.8%	0.7%	27%	16%	21.00	TUT	20.56	2.1%
Tüpraş	744,225	15,149	12.7%	9.9%	122%	104%	416.25	AL	386.25	7.8%
Enerji										
Aksa Enerji	90,565	1,843	---	0.5%	2%	-6%	109.00	AL	73.85	47.6%
Alfa Solar Enerji	10,900	222	---	---	-27%	-33%	G.G.	G.G.	29.62	-
Galata Wind Enerji	10,930	222	---	0.1%	-9%	-17%	36.20	TUT	20.24	78.9%
Enerjisa Enerji	133,933	2,726	---	0.7%	31%	20%	G.G.	G.G.	113.40	-
Demir Çelik										
Erdemir	261,240	5,318	4.2%	3.3%	59%	46%	50.00	TUT	37.32	34.0%
Kardemir (D)	51,373	1,046	1.0%	0.8%	71%	57%	57.50	AL	43.12	33.3%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Aksa Akrilik	40,987	834	---	0.3%	13%	4%	15.50	AL	10.55	46.9%
Alkim Kimya	3,555	72	---	---	-36%	-41%	23.00	AL	11.85	94.1%
Hektaş	18,462	376	---	0.3%	-28%	-34%	3.90	TUT	2.19	78.1%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	31,790	647	---	0.3%	-10%	-18%	255.00	TUT	144.50	76.5%
Ford Otosan	261,954	5,332	1.6%	1.3%	-17%	-23%	115.00	TUT	74.65	54.1%
Kordsa	11,235	229	---	0.1%	19%	9%	4.81	TUT	3.04	58.1%
Tofaş	132,500	2,697	1.1%	0.9%	15%	5%	400.00	AL	265.00	50.9%
Turk Traktor	39,276	799	---	0.3%	-24%	-31%	564.00	TUT	392.50	43.7%
Otokar	41,640	848	---	0.3%	-29%	-34%	450.00	TUT	347.00	29.7%
Brisa	22,029	448	---	---	-16%	-23%	109.90	TUT	72.20	52.2%
Sağlık										
Lokman Hekim	2,404	49	---	---	-40%	-45%	25.04	AL	11.13	125.0%
MLP Sağlık	83,520	1,700	---	0.9%	15%	6%	640.00	AL	437.25	46.4%
Perakende ve Toptan										
BİM	483,300	9,838	11.2%	8.7%	52%	39%	495.45	AL	402.75	23.0%
Bizim Toptan	1,535	31	---	---	-26%	-32%	31.10	TUT	19.08	63.0%
Ebebek Mağazacılık	13,360	272	---	---	50%	38%	99.00	AL	83.50	18.6%
Mavi Giyim	29,953	610	---	0.6%	-10%	-17%	61.23	AL	37.70	62.4%
Migros	91,070	1,854	1.6%	1.2%	-3%	-11%	946.44	AL	503.00	88.2%
Şok Marketler	34,529	703	---	0.5%	14%	5%	74.00	AL	58.20	27.1%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	234,339	4,770	---	1.5%	45%	33%	121.80	AL	83.75	45.4%
TAB Gıda	59,575	1,213	---	0.5%	11%	2%	375.00	AL	228.00	64.5%
Ülker	32,496	661	---	0.4%	-14%	-21%	154.07	TUT	88.00	75.1%
Armada Gıda	34,186	696	---	---	224%	197%	125.70	TUT	129.50	-2.9%
Anadolu Efes	109,895	2,237	1.2%	0.9%	20%	10%	28.83	AL	18.56	55.3%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	54,565	1,111	---	0.3%	-20%	-27%	152.00	AL	80.75	88.2%
Vestel Beyaz Eşya	6,336	129	---	---	-49%	-53%	8.00	TUT	3.96	102.0%
Vestel Elektronik	5,941	121	---	0.1%	-38%	-43%	26.30	SAT	17.71	48.5%
Yataş	4,087	83	---	---	-32%	-37%	52.50	AL	27.28	92.4%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	9,960	203	---	---	-21%	-27%	58.60	AL	33.20	76.5%
İndeks Bilgisayar	8,790	179	---	---	52%	40%	13.78	AL	11.72	17.6%
Karel Elektronik	4,964	101	---	---	-27%	-33%	15.00	AL	6.16	143.5%
Logo Yazılım	13,538	276	---	---	-2%	-10%	222.50	AL	142.50	56.1%
Turkcell	216,810	4,413	2.9%	2.3%	6%	-3%	162.20	AL	98.55	64.6%
Türk Telekom	183,050	3,726	0.8%	0.6%	-9%	-16%	71.00	AL	52.30	35.8%
Savunma										
Aselsan	1,601,700	32,603	14.2%	11.0%	52%	39%	341.00	TUT	351.25	-2.9%
Yapı Malzemeleri										
Akçansa	42,386	863	---	0.1%	35%	24%	305.00	AL	221.40	37.8%
Çimsa	39,034	795	---	0.4%	-10%	-17%	66.20	AL	41.28	60.4%
Kalekim	10,286	209	---	---	-36%	-41%	54.00	AL	22.36	141.5%
Havacılık										
Pegasus	67,200	1,368	1.0%	0.8%	-30%	-36%	G.G.	G.G.	134.40	-
TAV Havalimanları	99,812	2,032	1.6%	1.3%	-7%	-14%	423.70	AL	274.75	54.2%
Türk Hava Yolları	396,750	8,076	6.7%	5.2%	7%	-2%	461.00	AL	287.50	60.3%
GYO'lar										
Emlak GYO	75,430	1,535	1.3%	1.0%	0%	-8%	32.80	AL	19.85	65.2%
Torunlar GYO	92,550	1,884	---	0.5%	32%	21%	113.30	AL	92.55	22.4%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	63,949	1,302	---	0.4%	46%	34%	302.28	AL	193.20	56.5%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları			**92.5%**	**85.7%**						

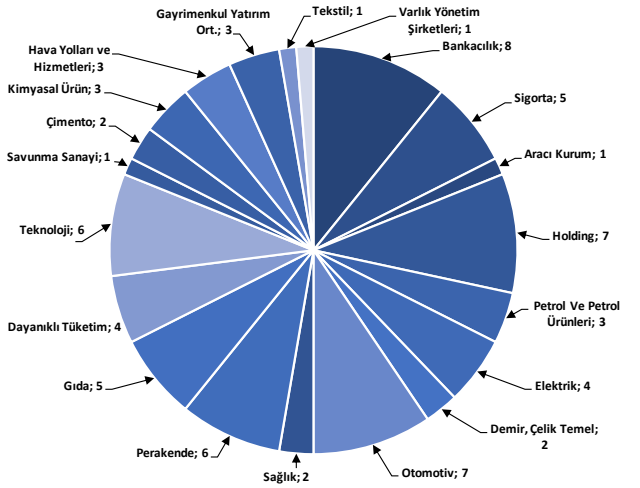
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselere ait öneri dağılımı

Araştırma öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Araştırma kapsamı sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 12 - 18 Ekim 2026						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
12 Ekim	Pazartesi	10:00	TR	Perakende Ticaret (T.E.A.) (Yıllık)	--	10.40%
13 Ekim	Salı	10:00	TR	Cari İşlemler Dengesi	3.85b	0.04b
		17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları	3.96m	3.98m
		17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları (Aylık)	-0.80%	-2.00%
14 Ekim	Çarşamba	15:30	ABD	TÜFE (Aylık)	0.60%	0.40%
		15:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	3.60%	3.40%
15 Ekim	Perşembe	11:00	TR	Merkezi Hükümet Bütçe Dengesi	--	12.9b
		12:00	EUR	Sanayi Üretimi (M.A.) (Aylık)	0.20%	-0.10%
		12:00	EUR	Sanayi Üretimi (T.E.A.) (Yıllık)	0.10%	0.00%
		14:30	TR	Yabancı Net Tahvil Yatırımı	--	-$485m
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	-$190m
		15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	0.30%	1.20%
		15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0.50%	1.40%
		15:30	ABD	Empire State İmalat Endeksi	--	7.6
		15:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları	--	197k
		15:30	ABD	ÜFE (Aylık)	0.50%	0.40%
		15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	0.30%	0.20%
		15:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	5.30%	5.40%
		15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	4.40%	4.60%
16 Ekim	Cuma	10:00	TR	Beklenen Enflasyon (Gelecek 12 Ay)	--	23.70%
		10:00	TR	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	23.00%
		10:00	TR	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	--	0.90%
		10:00	TR	Konut Satışları	--	127.4k
		10:00	TR	Konut Satışları (Yıllık)	--	-14.70%
		12:00	EUR	Ticaret Dengesi (M.A.)	--	5.0b
		12:00	EUR	Ticaret Dengesi (M.Arındırılmamış)	--	14.2b
		12:00	EUR	TÜFE (Yıllık)	3.80%	3.80%
		12:00	EUR	TÜFE (Aylık)	0.60%	0.60%
		12:00	EUR	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2.50%	2.50%
		15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	0.60%	0.70%
		15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	7.00%
		15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	1.00%	0.60%
		15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	8.60%
		16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	0.40%	0.00%
		16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	76.50%	76.30%
		23:00	ABD	Net uzun Vadeli TIC Sermaye Akımları	--	-$27.9b
17 - 18 Ekim	*Hafta sonu*					

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

**(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış, (M.Arındırılmamış):Mevsimsellikten arındırılmamış, (T.E.A.): Takvim etkisinden arındırılmış*

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENIZ INVEST 2026

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerleme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; **AL, TUT** ve **SAT** olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri, hisse senetlerini; potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz, genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takibe devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler. Olası Gözden Geçirme (GG) durumunda, analistlerimiz açısından derecelendirme ve/öneri güncelleme noktasında herhangi bir zaman kısıtlaması kesinlikle söz konusu değildir. Kimi durumlarda, değerleme açısından, matematiksel olarak yükseliş potansiyeli veya düşüş riskinin doğması durumunda, analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerinin dışında, sektör ve şirket ile ilgili genel gidişatı ve son gelişmeleri gözeterek derecelendirmeye temel oluşturan potansiyel getiri seviyelerinin dışında önerilerde bulunma haklarını saklı tutarlar. Bu gibi durumlarda, bahse konu şirket(ler)in, içerisinde bulundukları sektörün genel koşulları, muhtemel risk ve getiri başlıkları, açıklanan son finansallarındaki parametreler, politik ve jeopolitik gibi farklı birçok girdi gözetilerek değerlendirmede bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.