Yurt İçi Piyasalar

26/10/2026

Haftanın son işlem gününde küresel piyasalarda teknoloji hisselerindeki satış baskısı ve yükselen petrol fiyatları risk iştahını sınırlarken, Borsa İstanbul'da sert dalgalanmaların yaşandığı bir seans izlendi. BIST100 endeksi 11.234 puandan açılış yaparak günü % 0,92 kayıpla 11.117 puanda tamamladı. Gün içinde en yüksek 11.245 seviyesini gören endeks, öğleden sonra 10.707 seviyesine kadar gerileyerek yaklaşık 11 ayın en düşük seviyesini test etti, ancak kapanışa doğru dipten yaklaşık 410 puan toparlandı. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 112 milyar TL'nin üzerinde 149 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Endeks haftayı % 5,16 kayıpla tamamlayarak üst üste altıncı haftasını da ekside kapattı.

Sektörel bazda satışların geneline yayıldığı seansta gün içinde % 6'yı aşan kayıp yaşayan bankacılık endeksi, kapanışa doğru gelen alımlarla günü % 1,58 düşüşle tamamladı. Metal ana sanayi endeksi % 6,01 ile günün en zayıf sektörü oldu. Endekse TUPRS, BIMAS ve HALKB payları pozitif yönde etki ederken, EREGL, AKBNK ve ASTOR payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 16 bp yükseliş ile 35,68 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 263 bps seviyesinde tamamladı.

TCMB'nin Ekim ayı Sektörel Enflasyon Beklentileri Anketi'ne göre 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentisi hanehalkında 1,85 puan düşüşle % 43,75'e, reel sektörde ise 0,70 puan düşüşle % 31,80'e geriledi. Buna karşın piyasa katılımcılarının beklentisi 0,19 puan artışla % 23,89'a yükselirken, önümüzdeki 12 ayda fiyatların düşeceğini düşünen hanehalkı oranı 0,31 puan artışla % 16,56 oldu. Hanehalkı ve reel sektör beklentilerindeki gerilemeyi, Eylül ayında yıllık % 29,73 seviyesinde gerçekleşen enflasyonla birlikte fiyatlama davranışlarındaki katılığın çözülmeye başladığını gösteren olumlu bir gelişme olarak değerlendiriyoruz. Bununla birlikte hanehalkı beklentisinin gerçekleşen enflasyonun yaklaşık 14 puan üzerinde kalması ve piyasa katılımcılarının beklentisinin yeniden yukarı yönlü seyretmesi, dezenflasyon sürecine duyulan güvenin henüz tam olarak tesis edilmediğini gösteriyor. Reel sektörün fiyatlama beklentisindeki iyileşmenin özellikle gıda perakendecileri ve tüketici odaklı şirketlerde fiyat artışlarının hız kesmesine katkı sağlayacağını düşünürken, yüksek seyreden petrol fiyatlarının enerji ve ulaştırma kalemleri üzerinden beklentileri yeniden bozma riskini yakından izliyoruz.

Beklentilerimiz: Cuma günü endeksin son 11 ayın en düşük seviyesini test etmesi, faiz indirimi ve fon tasfiyesine ilişkin düzenlemenin yasalaşmasına rağmen satış baskısının henüz hafiflemediğini gösterdi. Bununla birlikte hafta sonu Katar'ın arabuluculuk girişimleriyle petrol fiyatlarında yaşanan geri çekilmenin, haftaya başlangıçta piyasaya sınırlı destek sağlayabileceğini düşünüyoruz. Yeni haftada ise TBMM'den geçen fon tasfiyesi kanununun Resmî Gazete'de yayımlanması ve ara ödemelere ilişkin usul ve takvimin netleşmesi ön planda olacak. Bu adımların yatırımcı tarafındaki belirsizlikleri azaltarak satış baskısını hafifletmesini bekliyoruz. Ancak tasfiye kapsamındaki fonların portföy satışlarının sürmesi, özellikle bu fonların yoğun olarak bulunduğu hisselerde toparlanmayı sınırlayarak endeks üzerinde baskı oluşturmaya devam edebilir. Bu nedenle 28 Ekim'deki yarım seans ve 29 Ekim tatiliyle kısalan haftada, cuma günü görülen tepki alımlarının hacimle desteklenmesini kalıcı bir toparlanma açısından önemli buluyoruz. Üçüncü çeyrek bilanço döneminin hız kazanmasıyla birlikte ise endeks genelindeki satış baskısının yerini kademeli olarak finansal sonuçlara bağlı hisse bazlı ayrışmaya bırakmasını bekliyoruz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	11.117	-0,92	-16,11	-1,28	148.829.077.054
BIST30	13.874	-0,98	-15,25	13,5	131.167.235.493
BISTTÜM	12.874	-1,09	-20,56	-9,27	181.560.556.874
VIOP 30	13.904	-1,47	-16,53	5,21	79.174.026.260

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	15.107	-1,58	-9,96	-8,66	37.026.946.142
BIST SINAİ	13.562	-1,69	-23,44	-3,22	56.271.041.006
BIST METAL	20.061	-6,01	-22,52	12,86	16.277.707.336
BIST ULAŞTIRMA	29.722	-0,76	-13,83	-13,85	14.325.635.856
BIST HOLDİNG	9.292	-0,64	-24,82	-28,31	15.386.785.168
BIST TEKNOLOJİ	35.465	-0,53	-14,53	23,52	23.457.337.224
BIST MADEN	10.989	-1,85	-26,37	-10,32	5.398.555.479
BIST GIDA	11.178	-1,13	-16,99	-10,28	4.000.880.944
BIST İLETİŞİM	2.285	-3,30	-11,71	-7,12	5.537.499.541

BIST 100 Endeksi En Çok Yükselen/Düşen Hisseler

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hacim
HALKB	43,10	3,46	EREGL	31,60	-9,97	ASELS	338,00	-0,07	18.310.261.509,00
TKFEN	174,80	2,64	GUBRF	298,50	-9,95	AKBNK	63,35	-1,93	12.647.048.334,00
AHGAZ	43,80	2,53	ZOREN	1,36	-8,72	THYAO	258,00	-0,39	11.844.189.839,00
ANHYT	93,20	2,42	AKSEN	60,60	-8,46	EREGL	31,60	-9,97	10.295.998.826,00
TUPRS	360,75	2,41	AKFYE	3,65	-8,29	YKBNK	34,68	-1,81	8.709.740.947,00
AGHOL	28,82	2,27	VESTL	12,96	-8,28	ISCTR	12,17	-2,01	7.917.144.091,00
AYGAZ	269,00	1,99	EGGUB	76,75	-6,46	TUPRS	360,75	2,41	7.071.528.080,00
TURSG	4,17	1,96	ISDMR	52,25	-5,43	ASTOR	142,60	-4,93	6.275.018.634,00
MAVI	35,04	1,86	GLRMK	106,40	-5,34	KCHOL	197,50	0,71	5.415.041.939,00
AKSA	10,30	1,78	TCKRC	94,75	-5,25	SASA	1,60	-2,44	4.311.333.293,00

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
OSMEN	4,80	26.10.2026	0,049	0,042	1,02%
SRVGY	1,85	26.10.2026	0,076	0,076	4,11%
MEDTR	17,14	27.10.2026	0,113	0,096	0,66%
MERIT	12,80	27.10.2026	1,000	0,850	7,81%
DESA	8,07	30.10.2026	0,096	0,081	1,19%

Şirket Haberleri

ASTOR: Şirketin ana hissedarları hakkında İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı tarafından yürütülen soruşturma kapsamında uygulanan adli tedbirlerin ve malvarlığı dondurma kararının kaldırıldığı açıklandı.

SAHOL: Şirket, CarrefourSA paylarının devrine ilişkin kapanış hesaplarının kesinleşmesi üzerine, Yeni Mağazacılık A.Ş.'ye 6.470.448 ABD doları tutarında ilave ödeme gerçekleştirdi. Söz konusu ödeme, 31 Temmuz 2026'da açıklanan pay devir işleminin kapanış düzeltmesinden kaynaklanıyor.

ASELS: Şirket, uluslararası bir müşteriyle radar, insansız hava araçlarına karşı tedbir sistemleri ile komuta ve kontrol sistemlerinin satışına yönelik toplam 442,5 milyon ABD doları tutarında ihracat sözleşmesi imzaladı.

NETAS: Şirketin %100 bağlı ortaklığı Netaş Bilişim Teknolojileri, bir banka ile ağ anahtarlama, yönlendirme ve ağ yönetimi ekipmanlarının teminine yönelik toplam 6.333.000 ABD doları tutarında iki sözleşme imzaladı.

ISSEN: Şirketin Hindistan'daki bağlı ortaklığı İşbir Mewar'ın Udaipur'da gerçekleştirdiği kapasite artırımı yatırımı tamamlandı. Üretim alanı 15.350 m^2'ye çıkarılırken, aylık üretim kapasitesi 450 tondan 800 tona yükseltildi.

YEOTK: Şirket, finansman maliyetlerinin azaltılması amacıyla 247 milyon TL nominal değerli borçlanma aracının erken itfasını gerçekleştirdi.

BYDNR: Şirketin %100 bağlı ortaklığı APZ Gıda tarafından gerçekleştirilen kırmızı et işleme ve tereyağı üretim tesisi yatırımının, ruhsat süreçlerinde aksama yaşanmaması halinde 2026 yıl sonuna kadar tamamlanarak faaliyete geçirilmesi planlanıyor. Tesis, 10.710 m^2 arsa üzerinde 7.772 m^2 kapalı alana sahip olacak. Yatırımın teşvik belgesindeki tutarı 426,4 milyon TL'ye güncellendi.

NTHOL: Şirketin Karadağ'daki bağlı ortaklığı Merit DOO, Hırvatistan'ın Dubrovnik kentinde faaliyet gösteren Merit Casino Libertas'ın operasyonlarını düşük performans nedeniyle sonlandırdı. Şirket, kararın konsolide finansal tablolar üzerindeki etkisinin oldukça sınırlı olacağını bildirdi.

BRSAN: Şirket, Türkiye'deki endüstri, inşaat ve otomotiv sektörlerine yönelik faaliyetlerinin, sermayesinin tamamına sahip olacağı yeni bir bağlı ortaklık bünyesinde yürütülmesi seçeneğini değerlendirmek üzere fizibilite çalışmalarına başlanmasına karar verdi.

Pay Alım Satım Bildirimleri

AKFGY: Şirketimizce 23.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 2,13–2,26 TL fiyat aralığından toplam 5.000.000 TL nominal değerli AKFGY payları geri alınmıştır.

AKSGY: Şirketimizce 23.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 8,90–9,09 TL fiyat aralığından toplam 1.046.500 TL nominal değerli AKSGY payları geri alınmıştır.

ATAKP: Şirketimizce 23.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ağırlıklı ortalama 34,03 TL fiyattan toplam 44.751 TL nominal değerli ATAKP payları geri alınmıştır.

GRSEL: Şirketimizce 23.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 240,00–255,00 TL fiyat aralığından toplam 22.500 TL nominal değerli GRSEL payları geri alınmıştır.

KLGYO: Şirketimizce 23.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 3,6491 TL fiyattan toplam 1.086.000 TL nominal değerli KLGYO payları geri alınmıştır.

KRDMD: Şirketimizce 23.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 37,76–38,24 TL fiyat aralığından toplam 300.000 TL nominal değerli KRDMD payları geri alınmıştır.

MASFN: Şirketimizce 23.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ağırlıklı ortalama 29,768 TL fiyattan toplam 88.654 TL nominal değerli MASFN payları geri alınmıştır.

MAVI: Şirketimizce 23.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 34,00–34,58 TL fiyat aralığından toplam 349.715 TL nominal değerli MAVI payları geri alınmıştır.

NTHOL: Şirketimizce 23.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 33,34–33,64 TL fiyat aralığından toplam 500.000 TL nominal değerli NTHOL payları geri alınmıştır.

ODAS: Şirketimizce 23.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 4,491 TL fiyattan toplam 5.000.000 TL nominal değerli ODAS payları geri alınmıştır.

SAHOL: Şirketimizce 23.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 83,55–85,45 TL fiyat aralığından toplam 300.000 TL nominal değerli SAHOL payları geri alınmıştır.

TABGD: Şirketimizce 23.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 188,90–190,80 TL fiyat aralığından toplam 15.000 TL nominal değerli TABGD payları geri alınmıştır.

TCELL: Şirketimizce 23.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ağırlıklı ortalama 86,75 TL fiyattan toplam 3.201.696 TL nominal değerli TCELL payları geri alınmıştır.

TCKRC: Şirketimizce 23.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ağırlıklı ortalama 96,3169 TL fiyattan toplam 370.000 TL nominal değerli TCKRC payları geri alınmıştır.

TUREX: Şirketimizce 23.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 4,936 TL fiyattan toplam 1.715.000 TL nominal değerli TUREX payları geri alınmıştır.

YYLGD: Şirketimizce 23.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 6,35–6,38 TL fiyat aralığından toplam 102.000 TL nominal değerli YYLGD payları geri alınmıştır.

SOKE: Şirketimizce 23.10.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 7,10–7,22 TL fiyat aralığından toplam 275.000 TL nominal değerli SOKE payları geri alınmıştır.

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
26.10.2026	12:00:00	Almanya	Ifo İş Dünyası Güven Endeksi	*	89,9
27.10.2026	10:00:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	*	7,80%
27.10.2026	15:30:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	*	0,00%
27.10.2026	16:00:00	ABD	S&P/Case-Shiller Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	*	2,50%
27.10.2026	17:00:00	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi	*	81,9
27.10.2026	17:00:00	ABD	Yeni Konut Satışları	*	684K
28.10.2026	10:00:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi	-5.23B	-5.24B
28.10.2026	21:00:00	ABD	Fed Faiz Kararı	*	4,00%
29.10.2026	12:30:00	İngiltere	Mortgage Onayları	*	54.92K
29.10.2026	13:00:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi	*	97,9
29.10.2026	15:30:00	ABD	GSYH (Yıllık)	*	2,20%
29.10.2026	15:30:00	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Aylık)	*	0,20%
29.10.2026	15:30:00	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	*	3,00%
29.10.2026	15:30:00	ABD	PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	*	3,40%
29.10.2026	15:30:00	ABD	Kişisel Gelir (Aylık)	*	0,20%
29.10.2026	15:30:00	ABD	Kişisel Harcamalar (Aylık)	*	0,90%
29.10.2026	15:30:00	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	*	194K
29.10.2026	16:15:00	Euro Bölgesi	ECB Mevduat Faizi Kararı	*	2,50%
30.10.2026	10:00:00	Almanya	GSYH (Yıllık)	*	1,00%
30.10.2026	13:00:00	Euro Bölgesi	GSYH (Yıllık)	*	1,20%
30.10.2026	14:00:00	Türkiye	PPK Toplantı Özeti	*	*
30.10.2026	16:00:00	Almanya	TÜFE (Aylık)	*	0,60%
30.10.2026	16:00:00	Almanya	TÜFE (Yıllık)	*	3,30%

Can Fırat Bulut
Yönetici
Araştırma

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8
34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye
can.bulut@burganyatirim.com.tr
www.burganyatirim.com.tr

UYARI NOTU

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Burgan 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 dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararla da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri’ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan 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 Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım’ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.