

Günlük Yatırım Bülteni

12,000 desteğinin kırılmasıyla artan satış baskısı devam ediyor

Küresel piyasalarda petrol fiyatları, tahvil faizleri ve kredi spreadlerindeki eğilim ana risk unsuru olmaya devam ediyor. Teknoloji hisselerinin tetiklediği satış dalgası eşliğinde zirve bölgelerden geri çekilen ABD endeksleri yeni haftaya toparlanarak başladı. Geçen haftaki sert satışların ardından küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü %0.6 artıda, Nasdaq ise %1.1 artıda tamamladı. Piyasada Meta ve Tesla'nın bu hafta açıklayacağı bilançolar, yapay zekâ rallisine yönelik güven açısından yeni bir test niteliğinde olacak. Diğer taraftan petrolün yüksek seviyelerini koruması enflasyon ve faiz görünümüne ilişkin endişeleri canlı tutarken, Fransa tahvillerindeki satışlar soru işareti yaratmaya devam ediyor. Bu sabah Asya piyasalarında satış baskısı etkili, vadeli endekslerde negatif açılış sinyali var. Kritik direnç bölgelerini test eden petrol son beş ayın en yüksek seviyelerini test ediyor. Dolar endeksi geriliyor. Bugün APEC maliye bakanları, küresel ve bölgesel ekonomik ve finansal konuları görüşmek üzere Hong Kong'da bir araya gelecek. ABD'de eylül ayı konut başlangıçları ile inşaat izinleri verileri TSİ 15:30'da eylül ayı bekleyen konut satışları verisi TSİ 17:00'de açıklanacak. Netflix bilanço açıklayacak. Bu hafta Meta'nın çarşamba günü açıklayacağı bilanço başta olmak üzere bilançolara yönelik haber akışı ve öncü PMI endeksleri verileri takip edilecek. Fed yetkilileri 28 Ekim'de faiz kararı öncesinde sessizlik döneminde olacak.

Günlük Takvim

- 07:15 ECB Başekonomisti Philip Lane konuşacak
- Netflix bilanço açıklayacak

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Petkim <PETKM TI> Etilen-Nafta ve Petkim Makası
 - Türkiye Sigorta <TURSG TI> hisse geri alım programı
- Açıklanan Kar Payları
- Sermaye Hareketleri

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	11,430
BIST-100 (US\$)	231
Günlük Değişim (TL)	-%2.49
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 2,145 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 2,902 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 296.3 mlr
Halka Açıklık Oranı	%27.4
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 4930.717 mn

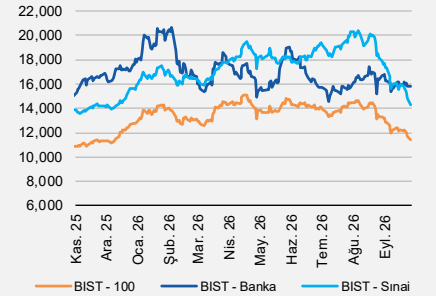
BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	-%5.9	-%14.0
3 Aylık / 12 Aylık	-%18.2	%12.0

En çok artan	TL/hisse	Değişim
AGHOL	30.30	%1.5
TAVHL	274.00	%1.3
SOKM	58.25	%1.1
YKBNK	36.10	%1.1
ANSGR	22.20	%1.0

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
BULGS	10.17	-%10.0
POLHO	14.85	-%10.0
TURSG	4.71	-%9.9
EGEEN	4,277.50	-%8.0
SNGYO	2.39	-%7.7

Hacim	US\$mn	Değişim
ASELS	280	%4.1
ASTOR	181	-%22.7
AKBNK	171	%6.5
THYAO	161	%10.3
TUPRS	124	%5.5



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda petrol fiyatları, tahvil faizleri ve kredi spreadlerindeki eğilim ana risk unsuru olmaya devam ediyor. Teknoloji hisselerinin tetiklediği satış dalgası eşliğinde zirve bölgelerden geri çekilen ABD endeksleri yeni haftaya toparlanarak başladı. Geçen haftaki sert satışların ardından küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü %0.6 artıda, Nasdaq ise %1.1 artıda tamamladı. Piyasada Meta ve Tesla'nın bu hafta açıklayacağı bilançolar, yapay zekâ rallisine yönelik güven açısından yeni bir test niteliğinde olacak. Diğer taraftan petrolün yüksek seviyelerini koruması enflasyon ve faiz görünümüne ilişkin endişeleri canlı tutarken, Fransa tahvillerindeki satışlar soru işareti yaratmaya devam ediyor. Bu sabah Asya piyasalarında satış baskısı etkili, vadeli endekslerde negatif açılış sinyali var. Kritik direnç bölgelerini test eden petrol son beş ayın en yüksek seviyelerini test ediyor. Dolar endeksi geriliyor. Bugün APEC maliye bakanları, küresel ve bölgesel ekonomik ve finansal konuları görüşmek üzere Hong Kong'da bir araya gelecek. ABD'de eylül ayı konut başlangıçları ile inşaat izinleri verileri TSİ 15:30'da eylül ayı bekleyen konut satışları verisi TSİ 17:00'de açıklanacak. Netflix bilanço açıklayacak. Bu hafta Meta'nın çarşamba günü açıklayacağı bilanço başta olmak üzere bilançolara yönelik haber akışı ve öncü PMI endeksleri verileri takip edilecek. Fed yetkilileri 28 Ekim'de faiz kararı öncesinde sessizlik döneminde olacak.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde satış baskısı devam ederken, fon piyasasına yönelik gelişmeler ön planda yer almaya devam ediyor. Ayrıca petrol fiyatlarındaki seyir ve faiz indirimi beklentileri piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları arasında yer alıyor. Bu hafta perşembe günü açıklanacak ve 100 baz puanı indirim beklenen Merkez Bankası'nın faiz kararı ve önümüzdeki döneme yönelik vereceği sinyaller odak noktasında yer alıyor. TÜFE Eylül ayında gıda kalemindeki düşüşün etkisiyle bir önceki aya göre %1.84, yıllık bazda ise %29.73 ile beklentilerin altında artış gösterdi ve verinin 22 Ekim'deki TCMB toplantısında 100 baz puanı faiz indirimine alan açtığını görüyoruz. Diğer taraftan geçen hafta MSCI, fon krizinin ardından Türkiye hisselerinde bazı endeks değişikliklerini dondururken, Haziran 2027'ye kadar ilerleme sağlanmaması halinde ülkenin gelişmekte olan piyasa statüsünü yeniden değerlendirebileceğini açıkladığını not edelim. İç gündemde bugün Eylül ayı merkezi yönetim borç stoku verisi takip edilecek. Ayrıca Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in Habertürk kanalında canlı yayınlanacak açıklamaları piyasalarda yakından takip edilecek.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında satış baskısı etkili
- Almanya vadeli %0.4 ekside, S&P 500 vadeli %0.1 ekside
- Dolar endeksi geriliyor, kritik direnç bölgelerini test eden petrolde yukarı baskı etkisini sürdürüyor
- Altın ekside, tahvil faizleri ekside
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı artıda

12,000 desteğinin kırılmasıyla artan satış baskısı devam ediyor. Pazartesi günü satıcı bir seyrin yaşandığı piyasada, BIST 100 Endeksi günü -%2.49 oranında değer kaybıyla 11,430 puandan tamamladı. 9 Eylül tarihinde başlayan kısa vadeli düşüş trendinin devam ettiği piyasada, son iki haftadır yaşanan yatay seyrin ardından cuma günü 12,000 desteğinin kırılmasıyla satış baskısının yeniden arttığını gözlemliyoruz. Şu aşamada kısa vadeli düşüş trendinin devam ettiği ve henüz taban oluşumuna yönelik bir sinyalin bulunmadığı piyasada, 11,400 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz. İlk etapta 11,400 üzerinde tutunma çabasında hareketlenecek piyasada, bu seviye altında ise 11,000 ve 10,750 riskleri devam edecektir. Şu aşamada satış baskısının devam etme riskinin sürdüğü piyasada, 12,000 seviyesini artık ilk önemli direnç noktası olarak izliyoruz. Dolayısıyla piyasada tepki sürecine yönelik bir hareket oluşabilmesi için ilk etapta 12,000 direncinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz.

Bugün APEC maliye bakanları, küresel ve bölgesel ekonomik ve finansal konuları görüşmek üzere Hong Kong'da bir araya gelecek. ABD'de eylül ayı konut başlangıçları ile inşaat izinleri verileri TSİ 15:30'da, eylül ayı bekleyen konut satışları verisi TSİ 17:00'de açıklanacak. Netflix bilanço açıklayacak. Bu hafta yurt içinde 100 baz puan indirim beklenen Merkez Bankası'nın faiz kararı, yurtdışında Meta'nın Çarşamba günü açıklayacağı bilanço başta olma üzere bilançolara yönelik haber akışı ve öncü PMI endeksleri verileri takip edilecek. Fed yetkilileri 28 Ekim'de faiz kararı öncesinde sessizlik döneminde olacak. Yapay zeka yatırımlarının büyüklüğü, bu yatırımların ne kadar hızlı kara dönüşeceği ve yüksek borçlanma maliyetleri konusundaki endişeler ön planda. Dolayısıyla bu hafta teknoloji bilançolarına yönelik haber akışı odak noktasında yer alacak. Bu hafta Tesla, Meta ve IBM bilançoları takip edilecek.

Sektör ve Şirket Haberleri

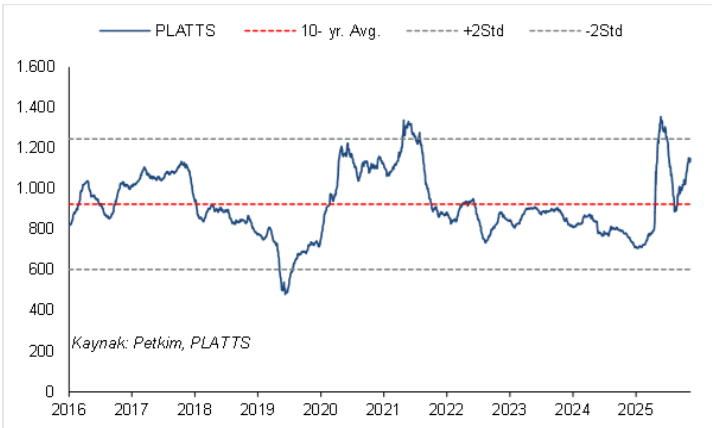
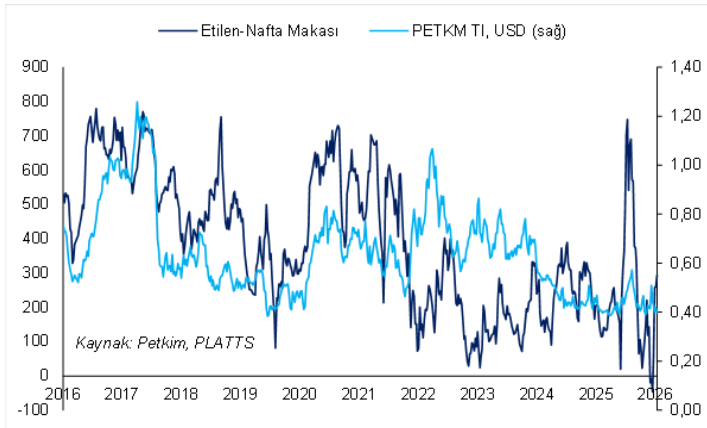
Petkim <PETKM TI> Etilen-Nafta ve Petkim Makası

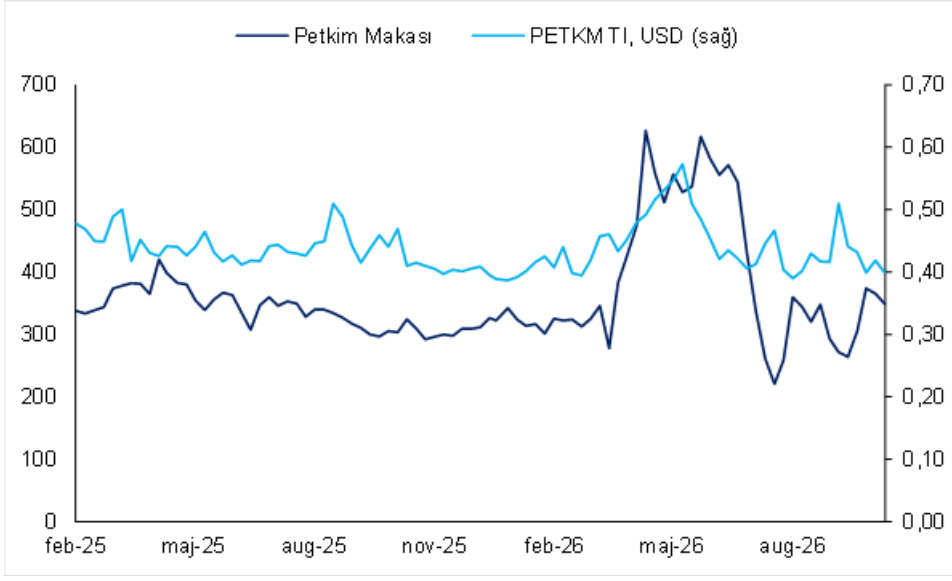
Petkim'in <PETKM TI> haftalık güncellemesine göre,

- **Etilen-nafta makası**, 16 Ekim itibarıyla haftalık bazda 34 ABD Doları/ton artarak 294 ABD Doları/ton seviyesine yükseldi. Etilen fiyatları haftalık %2 artışla 1.184 ABD Doları/ton seviyesine, nafta fiyatları ise %1 azalışla 890 ABD Doları/ton seviyesinde gerçekleşti.
- **Platts Petrokimya endeksi**, yılbaşından bu yana kaydedilen 1.041 ABD Doları/tonluk ortalamaya kıyasla haftalık bazda %0.3 artarak 1.192 ABD Doları/ton seviyesinde oldu.
- Şirket tarafından hesaplanan ve sadece etileni değil aynı zamanda polimer, aromatikler ve diğer ürünleri de kapsayan **Petkim'in kendi makası**, yılbaşından bu yana kaydedilen 390 ABD Doları/tonluk ortalamaya kıyasla **haftalık bazda %4 daralarak** 349 ABD Doları/ton seviyesine geriledi.

YKY Görüş:

Etilen-nafta makasının haftalık 34 ABD Doları/ton genişlemesine rağmen, Petkim'in kendi makası haftalık %4 daraldı ve yılbaşından bu yana ortalamasının yaklaşık %10 altında. Haftalık verileri Petkim açısından **nötr** olarak değerlendiriyoruz.





Türkiye Sigorta <TURSĞ TI> hisse geri alım programı

Türkiye Sigorta hisse geri alım programı başlatacağını açıkladı. 600 milyon adet paya kadar (ödenmiş sermayenin yaklaşık %3'ü, halka açıklığının %13'ü) geri alım yapılmasına ve bunun için 4 milyar TL'ye kadar fon ayrılmasına karar verildi. **Hisse için nötr olarak değerlendirmekle birlikte son haftalarda belirgin düşüş kaydeden hisseyi geri alımların bir miktar destekleyebileceğini tahmin ediyoruz.**

Haftalık Veri Akışı

19 Ekim Pazartesi	20 Ekim Salı	21 Ekim Çarşamba	22 Ekim Perşembe	23 Ekim Cuma
Hong Kong'da finansal piyasalar resmi tatil nedeniyle işleme kapalı	07:15:ECB Başekonomisti Philip Lane konuşacak	09:00:İngiltere'de eylül ayı tüketici enflasyonu verileri açıklanacak	02:30:Japonya'da eylül ayı tüketici enflasyonu verileri açıklanacak	10:00:TCMB ekim ayı hanehalkı beklenti anketi ve sektörel enflasyon beklentilerini açıklayacak
10:00:TCMB kısa vadeli dış borç istatistiklerini açıklayacak	Netflix bilanço açıklayacak	10:00:TR - Reel Sektör Güven Endeksi (önceki: 102.5)	14:00:TR - TCMB Faiz Kararı - Haftalık Repo (beklenti: %36 önceki: %37)	12:00:Euro Bölgesi - PMI İmalat Endeksi
		10:00 TR - KKO (%74.2)	14:30:TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (16 Ekim)	12:00:Euro Bölgesi - PMI Hizmet Endeksi
		Tesla, Meta ve IBM bilanço açıklayacak	15:30:ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi açıklanacak	16:45 ABD - PMI İmalat Endeksi
				16:45 ABD - PMI Hizmet Endeksi

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
10.26					
BEGYO	20.10.2026	3.75	0.01	0.01	0.33
BASCM	21.10.2026	11.40	1.06	0.90	9.30
OSMEN	26.10.2026	5.09	0.05	0.04	0.98
SRVGY	26.10.2026	2.05	0.08	0.08	3.75
MERIT	27.10.2026	12.99	1.00	0.85	7.70
MEDTR	27.10.2026	18.22	0.11	0.10	0.60
DESA	30.10.2026	7.95	0.10	0.08	1.21
11.26					
LIDER	6.11.2026	8.89	0.04	0.03	0.45
GOKNR	9.11.2026	12.72	0.31	0.26	2.41
KBORU	10.11.2026	9.30	0.02	0.02	0.22
GIPTA	17.11.2026	24.36	0.01	0.01	0.03
DURKN	18.11.2026	9.16	0.09	0.08	1.02
ASELS	24.11.2026	322.25	0.43	0.36	0.13
OFSYM	25.11.2026	49.90	0.42	0.36	0.84
DESA	30.11.2026	7.95	0.10	0.08	1.21
12.26					
SUMAS	7.12.2026	224.50	2.17	1.84	0.97
TCELL	9.12.2026	96.20	4.00	3.40	4.16
EBEBK	15.12.2026	77.30	0.63	0.53	0.81
BIMAS	16.12.2026	371.00	2.50	2.13	0.67
NTHOL	16.12.2026	34.92	1.00	0.85	2.86
BEGYO	21.12.2026	3.75	0.02	0.02	0.49
SRVGY	25.12.2026	2.05	0.08	0.08	3.75
MEDTR	28.12.2026	18.22	0.11	0.10	0.62

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
02.27					
GOKNR	8.02.2027	12.72	0.31	0.26	2.41
BEGYO	22.02.2027	3.75	0.03	0.03	0.82
SRVGY	25.02.2027	2.05	0.08	0.08	3.75
04.27					
BEGYO	20.04.2027	3.75	0.03	0.03	0.82
05.27					
GOKNR	10.05.2027	12.72	0.31	0.26	2.41
Ödenme Tarihi Belli Olmayanlar					
BVSAN		59.50	0.73	0.62	1.22
ELITE		17.60	0.10	0.09	0.57
ETILR		7.09	0.02	0.02	0.26
FORTE		83.30	0.52	0.44	0.62
FLAP		10.03	0.11	0.09	1.06
GENIL		4.64	0.02	0.01	0.35
GLYHO		17.04	0.10	0.09	0.60
GUBRF		356.25	4.49	3.82	1.26
GWIND		18.05	0.74	0.63	4.10
RGYAS		179.20	7.82	6.65	4.36
SDTTR		13.49	0.01	0.01	0.06
SUNTK		19.17	0.52	0.44	2.69
YIGIT		14.24	0.19	0.17	1.37

(*)

- (1) Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabilir. Dağıtım tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- (2) Son işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Baş Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Baş Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabılır Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtımına konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

ÇEKİNCE:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.