

Günlük Piyasa Özeti

23 Ekim 2026



-  TCMB politika faizini %36'ya indirdi
-  Küresel risk iştahı baskılanmayı sürdürüyor
-  Yükselen enerji fiyatları piyasaları baskılıyor
-  BIST100: 11.300-10.900 destek, 11.800-12.500-13.100 direnç

Bu raporda ulaşacaklarınız:

Yurt içi
Piyasalara Bakış

Ekonomi ve Politika
Gündemi

Sektör ve Şirket
Gelişmeleri

Hızlı Linkler:

Yurt içi Piyasalar:

[Tavsiye Listesi](#)

[Temettü Takvimi](#)

[Haftalık Veri Akışı](#)

[Model Portföy](#)

[Eurobond Bülteni](#)

Yurt Dışı Piyasalar:

[Model Portföy](#)

[Trade Önerileri](#)

[Destek-Direnç Listesi](#)

Günlük Piyasa Özeti

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	11220,37	-3,08	-0,37	S&P 500	7659,34	-0,05	10,92
BIST-30	14010,86	-3,13	14,62	Nasdaq 100	26008,86	-2,60	11,90
\$/TL	49,74	0,21	15,79	Dow	52867,98	0,02	10,00
€/TL	55,81	0,28	10,39	Dax	25371,75	-1,07	3,60
Aktif Tahvil	39,28	0,80	5,53	FTSE 100	10725,03	-0,26	7,99
Uzun Tahvil	35,52	-0,08	22,48	Nikkei 225	62633,51	-0,44	24,42
Altın Ons	4018,88	-0,14	-6,83	Ham Petrol	100,28	1,54	74,94

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
23.10.2026	16:45	ABD	ABD Üretim PMI	Ekim Öncü	--	--
23.10.2026	16:45	ABD	ABD Hizmet PMI	Ekim Öncü	--	--

Piyasalara Bakış

TCMB'den sürpriz yok. TCMB, politika faiz oranını piyasa beklentisine paralel 100 baz puan indirerek %36,0'ya düşürdü. TCMB önceki beş toplantıda politika faizini değiştirmemişti. Ocak ayı sonrasında ilk kez ekimde PPK toplantısıyla politika faizi indirim kararı alındı. Eylül ayı enflasyon verisi sonrasında 100bp indirim beklentisi artmış, Bankacılık endeksi (XBANK), BİST 100 endeksine göre %8 daha iyi performans sergilemişti. İhtiyatlı faiz indirim kararını gidilmesini Türk lirası ve uzun vadeli devlet tahvilleri açısından olumlu; fon piyasası kaynaklı gelişmeler ve tasfiye sürecinin etkilerini takip ettiğimiz BİST adına sınırlı pozitif yorumladık. Bir sonraki PPK kararı 10 Aralık tarihinde açıklanacak. 30 Ekim tarihin ekim toplantısının özeti, 12 Kasım tarihinde Enflasyon Raporu yayımlanacak. Borsa İstanbul'da son dönemde volatiliteye sebep olan faktörlerde azalma sağlandıkça 228-220USD (11.300-10.900) bandı üzerinde kademeli toparlanma öngörümüzü (kısa vadeli olarak 11.800-12.500-13.100) koruyoruz.

Global tarafta ise risk iştahı baskı altında kalmaya devam ediyor. Bir yandan yükselen finansman maliyetleri teknoloji şirketleri üzerinde baskıyı artırırken, diğer yandan ABD'de tahvil faizlerinin ulaştığı seviyeler cazip olarak kabul edilip tahvil piyasasına geçiş sağlıyor. Belirttiğimiz temada Ekim ayında Nasdaq 100 endeksi %5 gerilerken, ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi 28 bp geriledi. Bu noktada her iki piyasa adına risk yükselen enerji fiyatları olmaya devam ediyor. Haftanın son işlem gününe başlarken Brent petrol 114USD çevresinde işlem görüyor. Yükselen enerji fiyatları altın ve gümüş gibi kıymetli madenler üzerinde de baskı sebebi. ABD ve Avrupa'da imalat ve hizmet PMI endekslerinin takip edileceği güne başlarken S&P500 ve DAX vadeli endekslerinde sınırlı negatif, MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar vadeli endeksinde sınırlı pozitif eğilim görüyoruz.

TCMB politika faizini piyasa beklentisine paralel olarak 100 baz puan indirimle %36 seviyesine çekti. 16 ekim haftasında yabancı yatırımcılar 89 milyon dolarlık hisse 44 milyon dolarlık dıbs sattı. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı kur etkisinden arındırılmış olarak 848 milyon dolar azaldı. 266 milyon dolarlık kısmı gerçek kişi hesaplarında. Petroldeki yükselişin de etkisi TL tahvil faizlerinde sınırlı yükseliş kaydedildi. TCMB swap hariç net döviz pozisyonunda 9 ekimden bugüne toplam azalma 7,1 milyar\$. Mevcut kur trendinde Türk Lirası'nda USD cinsi yıllık getiri potansiyeli %9 civarında.

Ekonomi ve Politika

Politika faizi beklentiye paralel 100 baz puan indirildi

Tüketici güven endeksi eğiliminde kötüleşme var

PPK Toplantısı: TCMB, 1 haftalık repo (politika) faiz oranını piyasa beklentisine paralel 100 baz puan indirerek %36,0'ya düşürdü. TCMB önceki beş toplantıda politika faizini değiştirmemişti. Ocak ayı sonrasında ilk kez ekimde PPK toplantısıyla politika faizi indirim kararı alındı.

Rapor

Linki:

<https://www.garantibbvayatirim.com.tr/medium/researchreports-constant-85140-2x.vsf>

Tüketici Güveni: Mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi, ekim ayında önceki aya göre %7,7 belirgin azalarak 84,8'e düştü. 3 aylık bazda endeks ortalaması önceki aya göre %1,8 azaldı. Endeks, üç aylık tüketim eğiliminde 9 ay sonra ilk kez kötüleşmeye işaret etti.

Sektör ve Şirket

AFYON: AFYON 3Ç26 döneminde 169 mn TL net kâr açıkladı (2Ç26: -141 mn TL, YoY: 66,8%). Böylece 9A26 net zarar -55 mn TL oldu; önceki yılın aynı döneminde 92 mn TL seviyesindeydi (YoY: n.m.). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 500 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 122,8%, YoY: 9,7%). Böylece 9A26 FAVÖK 1,016 mn TL oldu (YoY: 16,7%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 35,2% seviyesinde açıklandı (QoQ: 18,8 ppt) (YoY: 2,7 ppt). 9A26 FAVÖK marjı 26,5% olup, önceki yıla göre yaklaşık 1,1 ppt artış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte 1,419 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 4,1%) (YoY: 1,2%). Böylece 9A26 satışlar 3,830 mn TL oldu (YoY: 12,1%). Net nakit bir önceki çeyrekteki 635mn TL'den 1.26mlr TL'ye yükseldi. Özkaynaklar ise çeyreklik olarak %2 artışla 8.68mlr TL'ye yükseldi. (+)

AKGRT (EÜ): Aksigorta 3Ç26'da y/y +%6 ve ç/ç +%17 artışla 875mn TL net kar açıkladı. Açıklanan net kar piyasa beklentisi olan 779mn TL'nin (GY: 740mn TL) hafif üzerinde gerçekleşti. Tahminlerimizde sapmada 22mn TL'lik ertelenmiş vergi geliri etkili oldu. Yönetilen portföy büyüklüğü bir önceki çeyrekteki 21.6mlr TL'ye (2025: 18.07mlr TL) kıyasla 9A26'da 22.1mlr TL'ye çıktı. 3Ç26'da mali gelirler y/y %30 artışla 1.888mn TL'ye ulaştı. Buna göre 3Ç26'da yıllıklandırılmış ortalama mali getiri oranı (faiz ve kur farkı getirisi dahil) %42 oldu. Bileşik oran geçen yılın aynı dönemindeki %121'e kıyasla %123 seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde sigortacılık kar marjı %1 olurken (3Ç25: %3), net teknik kar marjı %8 (3Ç25: %12) seviyesinde gerçekleşti. Düzeltilmiş teknik zarar geçen yılın aynı dönemindeki -448mn TL'ye kıyasla bu çeyrekte -852mn TL oldu (2Ç26: -1.02mlr TL). Sonuçlara hafif olumlu piyasa tepkisi beklemekteyiz. (+)

Sektör ve Şirket

AKFGY: AKFGY 3Ç26 döneminde 373 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: 808,6%) (YoY: -6,8%). Böylece 9A26 net kâr 512 mn TL oldu (YoY: -71,9%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 480 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 11,3%) (YoY: -11,9%). Böylece 9A26 FAVÖK 1,290 mn TL oldu (YoY: 2,5%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 85,6% seviyesinde açıklandı (QoQ: 2,7 ppt) (YoY: -2,2 ppt). 9A26 FAVÖK marjı 83,7% olup, önceki yıla göre yaklaşık 0,6 ppt artış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte 560 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 7,8%) (YoY: -9,7%). 3Ç26'da yurt kira gelirleri y/y %1 reel olarak artarken otel gelirleri geçen yılın aynı dönemindeki 323mn TL'den 309mn TL'ye geriledi. Böylece 9A26 satışlar 1,541 mn TL oldu (YoY: 1,8%). Net borç bir önceki çeyrekteki 5.2mlr TL'den 5.02mlr TL'ye geriledi. Özkaynaklar çeyreklik bazda 40.4mlr TL seviyesinde yatay kaldı. (=)

ATATP: Bağlı ortaklığı ATP Capital'in enerji, savunma ve teknoloji alanlarında yatırım yapacak yeni şirkete %45,1 payla ortak olacağını açıkladı. (=)

BAYRK: Sinop üretim tesisinde gerçekleştirilen uluslararası ICS sosyal uygunluk denetiminden %95 başarı oranıyla B derecesi aldığını açıkladı. (=)

DZGYO: DZGYO 3Ç26 döneminde -50 mn TL net zarar açıkladı (2Ç26: -40 mn TL) (3Ç25: 75 mn TL). Böylece 9A26 net kâr 24 mn TL oldu (YoY: -67,1%). 3Ç26'da 113mn TL ertelenmiş vergi gideri net zarar açıklanmasında etkili oldu. Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 55 mn TL seviyesinde gerçekleşti (2Ç26: -114 mn TL) (YoY: 11,9%). Böylece 9A26 FAVÖK 11 mn TL oldu (YoY: -55,7%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 30,1% seviyesinde açıklandı (QoQ: 296,9 ppt) (YoY: -33,1 ppt). 9A26 FAVÖK marjı 4,1% olup, önceki yıla göre yaklaşık 14,7 ppt azalış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte 182 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 325,9%) (YoY: 135,0%). Böylece 9A26 satışlar 259 mn TL oldu (YoY: 103,9%). Şirket'in nakit pozisyonu bir önceki çeyrekteki 183mn TL net borçtan 274mn TL net nakde geçti. Özkaynaklar 7mlr TL seviyesinde yatay kaldı. (=)

Sektör ve Şirket

EBEBK: 3Ç26'da piyasa beklentisinin üzerinde (5,2%) (piyasa: 299 mn TL) 315 mn TL net kâr açıkladı (YoY: 115,1%). Böylece 9A26 net kâr 716 mn TL oldu (YoY: 1254,1%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisinden daha iyi (16,8%) (piyasa: 1,525 mn TL) olarak 1,781 mn TL seviyesinde gerçekleşti (YoY: 40,0%). Böylece 9A26 FAVÖK 4,034 mn TL oldu (YoY: 27,8%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 17,0% seviyesinde açıklandı (YoY: 2,7 ppt). 9A26 FAVÖK marjı 13,5% olup, önceki yıla göre yaklaşık 0,9 ppt artış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisine yakın (piyasa: 10,591 mn TL) 10,506 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 6,6%) (YoY: 17,6%). Böylece 9A26 satışlar 29,794 mn TL oldu (YoY: 19,0%). Net nakitte çeyreksel değişim 298 mn TL olurken, net nakit pozisyonu 483 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: n.m.). FAVÖK'ün piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşmesi ve net nakit pozisyonunun desteğiyle bilanço etkisinin pozitif olmasını bekliyoruz. (+)

FONET: Hatay İl Sağlık Müdürlüğü tarafından yapılan 36 aylık SBYS ve YBBYS hizmet alımı ihalesini 216.6mn TL'lik teklifiyle kazanmıştır. (=)

GESAN: TEİAŞ Genel Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen ihaleyi kazanmıştır. İhale baz bedeli 284.7mn TL'dir. (=)

MERCN: Sermayesinin %200 bedelsiz artırımla 190,4mn TL'den 571,1mn TL'ye yükseltilmesine SPK onayı alındığını ve bedelsiz pay alma hakkı kullanımının 2 Kasım'da başlayacağını açıkladı. (=)

MEDTR: Tekirdağ İl Sağlık Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen ihaleyi 19mnTL'lik teklifle kazanmıştır. (=)

TCELL (EÜ): İstanbul Finans Merkezi'nde teknoloji ve yönetim merkezi olarak kullanılmak üzere, hâkim ortağı Türkiye Varlık Fonu'nun bağlı ortaklığından toplam 171 bağımsız bölümü, ekspertiz değerine göre %4 iskontoyla 16.512mn TL (KDV hariç) bedelle peşin satın aldığını açıkladı. (=)

Sektör ve Şirket

TRALT (EP): 22 Ekim'de 38,44 TL ortalama fiyatla 3,51mn adet pay geri alarak ikinci geri alım programını tamamladığını ve toplam geri alınan payların sermayenin %5'ine (160,1mn adet) ulaştığını açıkladı. Şirket, geri alım programına 80mn adet pay ve 5.000mn TL ilave kaynak ayırarak azami geri alım limitini sermayenin %7,5'ine (240,1mn adet), toplam fon tutarını ise 10.000mn TL'ye yükseltti. (+)

SKBNK: Fitch Ratings'in uzun vadeli YP ve TL kredi notlarını "B+", finansal kapasite notunu "b+" ve not görünümlerini "Durağan" olarak teyit ettiğini açıkladı. (=)

SMART: CarrefourSA ile mevcut bilgi teknolojileri destek hizmetleri sözleşmesinin 28mn TL (KDV hariç) bedelle 31 Aralık 2026'ya kadar uzatıldığını açıkladı. (+)

VESTL: Mevcut 500mn ABD\$ tutarındaki 2029 vadeli tahvillerinin takas teklifi kapsamında, borçluluk seviyesinde artış yaratmadan 137,5mn ABD\$ tutarına kadar yeni tahvil ihracı için SPK'ya başvurduğunu açıkladı. (=)

ZOREN: 23 Ekim 2026 vadeli 60,5mn ABD\$ tutarındaki Eurobond kupon/faiz ödemesinin 23 Nisan 2027'ye ertelenmesi ve tahvil koşullarına geçici ek kısıtlamalar getirilmesi için tahvil sahiplerinden muvafakat talep etme sürecini başlattığını açıkladı. (-)

Sektör ve Şirket

Pay Geri Alımlar

ADGYO: 40.00 TL ortalama fiyattan 70,000 adet pay geri alınmıştır.
AHGAZ: 42.65 TL ortalama fiyattan 160,000 adet pay geri alınmıştır.
AKFGY: 2.31 TL ortalama fiyattan 5,750,000 adet pay geri alınmıştır.
AKHAN: 24.08 TL ortalama fiyattan 270,000 adet pay geri alınmıştır.
ALBTN: 17.96 TL ortalama fiyattan 100,000 adet pay geri alınmıştır.
ARMGD: 108.40 TL ortalama fiyattan 6,000 adet pay geri alınmıştır.
ASGYO: 9.08 TL ortalama fiyattan 700,000 adet pay geri alınmıştır.
ATAKP: 35.05 TL ortalama fiyattan 59,876 adet pay geri alınmıştır.
ATATP: 212.12 TL ortalama fiyattan 20,000 adet pay geri alınmıştır.
BLCYT: 1.49 TL ortalama fiyattan 624,880 adet pay geri alınmıştır.
BNTAS: 4.76 TL ortalama fiyattan 100,000 adet pay geri alınmıştır.
BORSK: 4.77 TL ortalama fiyattan 195,000 adet pay geri alınmıştır.
DAGI: 5.45 TL ortalama fiyattan 64,197 adet pay geri alınmıştır.
DOFRB: 58.00 TL ortalama fiyattan 30,000 adet pay geri alınmıştır.
EKIM: 14.97 TL ortalama fiyattan 625,000 adet pay geri alınmıştır.
ENERY: 12.14 TL ortalama fiyattan 550,000 adet pay geri alınmıştır.
FADE: 9.70 TL ortalama fiyattan 44,000 adet pay geri alınmıştır.
GEDIK: 4.78 TL ortalama fiyattan 5,014,955 adet pay geri alınmıştır.
GIPTA: 22.80 TL ortalama fiyattan 40,000 adet pay geri alınmıştır.
GRSEL: 257.32 TL ortalama fiyattan 7,000 adet pay geri alınmıştır.
ISKPL: 2.43 TL ortalama fiyattan 1,000,000 adet pay geri alınmıştır.
IZENR: 3.21 TL ortalama fiyattan 773,589 adet pay geri alınmıştır.
KLGYO: 3.88 TL ortalama fiyattan 754,000 adet pay geri alınmıştır.
KLRHO: 10.21 TL ortalama fiyattan 100,000 adet pay geri alınmıştır.
KOCMT: 2.25 TL ortalama fiyattan 138,637 adet pay geri alınmıştır.
KPEKS: 46.50 TL ortalama fiyattan 50,000 adet pay geri alınmıştır.
KZGYO: 18.06 TL ortalama fiyattan 340,000 adet pay geri alınmıştır.

Sektör ve Şirket

LKMNH: 11.00 TL ortalama fiyattan 20,000 adet pay geri alınmıştır.
LMKDC: 19.48 TL ortalama fiyattan 100,000 adet pay geri alınmıştır.
METEN: 19.72 TL ortalama fiyattan 634,531 adet pay geri alınmıştır.
NETCD: 81.83 TL ortalama fiyattan 25,000 adet pay geri alınmıştır.
NTHOL: 34.71 TL ortalama fiyattan 250,000 adet pay geri alınmıştır.
ORGE: 19.08 TL ortalama fiyattan 250,000 adet pay geri alınmıştır.
OSMEN: 4.98 TL ortalama fiyattan 120,000 adet pay geri alınmıştır.
OYLUM: 5.91 TL ortalama fiyattan 350,000 adet pay geri alınmıştır.
PCILT: 28.58 TL ortalama fiyattan 46,000 adet pay geri alınmıştır.
RNPOL: 1.82 TL ortalama fiyattan 1,684,454 adet pay geri alınmıştır.
SANKO: 20.80 TL ortalama fiyattan 109,143 adet pay geri alınmıştır.
SOKE: 7.36 TL ortalama fiyattan 300,000 adet pay geri alınmıştır.
SVGYO: 1.98 TL ortalama fiyattan 3,000,000 adet pay geri alınmıştır.
TATEN: 4.01 TL ortalama fiyattan 2,675,000 adet pay geri alınmıştır.
TCKRC: 101.84 TL ortalama fiyattan 85,000 adet pay geri alınmıştır.
TKNKA: 28.00 TL ortalama fiyattan 100,000 adet pay geri alınmıştır.
TRALT: 38.44 TL ortalama fiyattan 3,510,336 adet pay geri alınmıştır.
ULUUN: 6.20 TL ortalama fiyattan 856,906 adet pay geri alınmıştır.

Açıklamalar:

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerlendirme çalışması yapılmamaktadır.
- Piyasa verileri Matriks'ten sağlanmaktadır.
- Fiyatlar, rapor saati itibariyle açık olan endeksler için canlı fiyatı, kapalı olan endeksler için bir önceki günün kapanış fiyatını göstermektedir.

UYARI NOTU

Yurt içi model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

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.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.