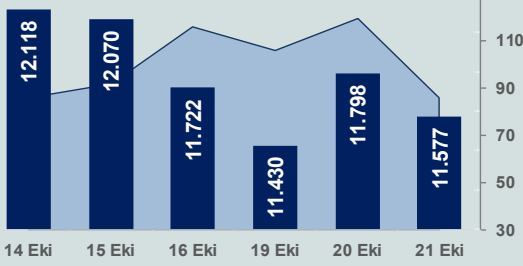


Bizim Günlük

22 Ekim 2026 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	229,5
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	11.355,3
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,7
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	85,8
BIST-100 F/K Cari	10,74
Yabancı Payı %	37,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	14.463,64	-1,45%	18,33%
BIST-100 (TL)	11.577,12	-1,87%	2,80%
BIST-Tüm	13.429,36	-2,28%	-5,36%
BIST-Hizmet Endeksi	9.942,43	-2,38%	-5,84%
BIST-Banka Endeksi	15.926,73	-1,38%	-3,71%
BIST-Mali Endeksi	13.558,79	-2,60%	-17,10%
BIST-Sinai Endeksi	14.239,34	-2,75%	1,61%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASELS	13.496	0,9%	
THYAO	7.445	-3,1%	
AKBNK	6.659	-1,6%	
TUPRS	5.132	-0,8%	
ASTOR	4.456	-5,6%	
YKBNK	4.151	-0,7%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
BOBET 10,0%	LYDHO 10,0%
ODINE 10,0%	TRHOL 10,0%
GUNDG 10,0%	ARASE 10,0%
NETGL 10,0%	KAPLM 10,0%
MTRYO 10,0%	SEKFK 10,0%
DGNMO 9,9%	ARMGD 10,0%
DCSTR 9,8%	ISKPL 10,0%
ULUFA 9,7%	KUYAS 10,0%
SKYMD 6,6%	BRKVV 10,0%
RNPOL 5,1%	OTTO 10,0%
GARFA 5,0%	ZGYO 10,0%
LIDFA 4,8%	OZATD 10,0%
ATATP 4,6%	BURVA 10,0%
VANGD 4,6%	BALAT 10,0%
CEOEM 3,4%	PRZMA 10,0%
SNPAM 3,3%	ANELE 10,0%
KLYPV 2,9%	TKFEN 10,0%
VAKFA 2,6%	UFUK 10,0%
TGSAS 2,5%	GOLDA 10,0%
AZTEK 2,4%	TMPOL 10,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi
14:00	Türkiye	TCMB, Faiz Kararı
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Temettü Tarihleri

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,55 azalışla 11.733,26 puandan başlayan ve seans içinde satıcılı bir seyriz izleyerek 11.565,56 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %1,87 kayıpla 11.577,12 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,38 ve Sınai Endeks %2,75 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 5 baz puan azalarak %39,49 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi değişmeyerek %35,55 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 49,55-49,61 ve Euro/TL 55,66-55,80 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 250,9 oldu.

TCMB verilerine göre imalat sanayi genelinde mevsimsel etkilere arındırılmamış kapasite kullanım oranı (KKO), Ekim ayında bir önceki aya göre 0,3 puan artarak %74,5 oldu. Mevsimsel etkilere arındırılmış KKO ise 0,2 puan artarak %74,3 seviyesinde gerçekleşti.

TCMB verilerine göre mevsimsellikten arındırılmamış reel kesim güven endeksi (RKGE), Ekim ayında aylık 2,2 puan azalarak 99,8 oldu. Mevsimsellikten arındırılmış RKGE ise 1,4 puan azalarak 101,1 seviyesine geriledi.

TBMM Genel Kurulu'nda Tasfiyesine Karar Verilen Bazı Yatırım Fonları Hakkında Kanun Teklifi'nin birinci bölümünde yer alan 5 madde kabul edildi. Kabul edilen önergeyle, 17 Eylül 2026 ve öncesinde TEFAS'a iletilmiş ancak gerçekleştirilemeyen talimatlar nedeniyle katılma payları bloke edilmiş olanlar da fon pay sahibi sıfatıyla tasfiye hükümlerine tabi olacak.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, fon tasfiye sürecine ilişkin Meclis gündemindeki yasa teklifinin yürürlüğe girmesinin ardından ödeme işlemlerinin biraz daha hızlanacağını söyledi.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, 2026 yıl sonunda %28,4 olarak tahmin edilen tüketici fiyat artışının 2027 yıl sonu itibarıyla %21'e gerilemesini hedeflediklerini söyledi. Yılmaz, Orta Doğu'daki savaştan kaynaklı gelişmelerin enflasyon gerçekleşmeleri üzerinde yaklaşık 7 puanlık yukarı yönlü etkisi olabileceğini hesaplandığını belirtti.

ABD Borsaları pozitif bir seyriz izledi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,69 artışla 52.856,09 puana, S&P500 Endeksi %0,58 yükselişle 7.757,17 puana ve Nasdaq Endeksi %1,05 kazançla 26.702,86 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de mortgage başvuruları 16 Ekim'de sona eren haftada bir önceki haftaya göre %5,3 azaldı. 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı %7,50'den %7,41'e geriledi.

ABD Başkanı Donald Trump, Rusya-Ukrayna Savaşı'nı sona erdirmek amacıyla Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile görüşmelerin sürdüğünü belirterek anlaşmaya daha önce hiç olmadığı kadar yakın olduklarını söyledi.

Rusya, ABD arabuluculuğundaki barış görüşmelerinin gelecek ay yeniden başlaması konusunda anlaşmaya varıldığını açıkladı.

İngiltere'de tüketici fiyat endeksi, Eylül ayında beklentilerin üzerinde aylık %0,4 artarken Ağustos ayında %3,1 olan yıllık enflasyon, Eylül ayında %3,5'e yükseldi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Kurulu Üyesi Martins Kazaks, tüketici fiyatları artışlarının yüksek seviyelerde seyretmesi halinde faiz oranlarının daha da yükseltilmesi gerekebileceğini belirtti.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları negatif bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,51 ekside. Dolar/TL 49,63 ve Euro/TL 55,93 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,53 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1245 sınırında. Brent tipi petrol 111,73 dolardan, altının ons 4.093,13 dolardan ve gramı ise 6.530,08 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde TCMB'nin faiz kararı ön plana çıkarken yurt dışında ise ABD'de işsizlik başvuruları izlenecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Ekim 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Eylül ayında %1,84 artan TÜFE'nin, Ekim ayında %2,11, Kasım ayında %1,18, 2026 sonunda %29,63 ve 2027 sonunda %23,33 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2026 sonunda 51,55 ve 12 ay sonrasında ise 59,26 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2026 sonunda 48,5 milyar dolar, 2027 sonunda ise 43,8 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla %2,9 ve %3,9 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin ilk toplantıda %36,00 ve 2026 yıl sonunda ise %35,00 olması beklenmektedir.

Teknik Takip Listesi

22.10.2026 tarihli teknik takip listemizde EREGL, ENJSA, PLTUR, TEZOL ve LKMNH yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Günlük Teknik Takip Listesi						22.10.2026
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
EREGL	36,52	36,48	36,26	36,78	37,18	35,80
ENJSA	115,40	115,10	114,40	116,10	117,20	112,80
PLTUR	14,67	14,60	14,51	14,71	14,85	14,40
TEZOL	7,01	7,00	6,92	7,07	7,09	6,86
LKMNH	11,03	10,98	10,90	11,06	11,12	10,76

Bizim Günlük

22 Ekim 2026 Perşembe

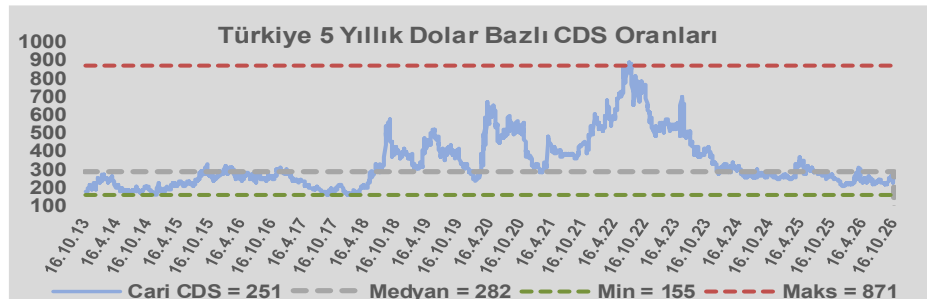
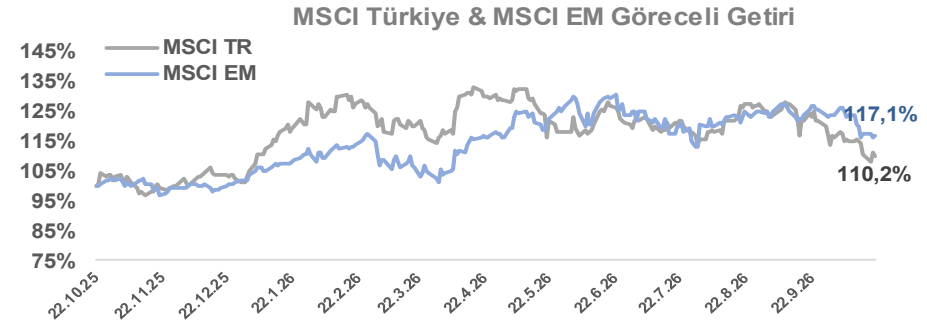
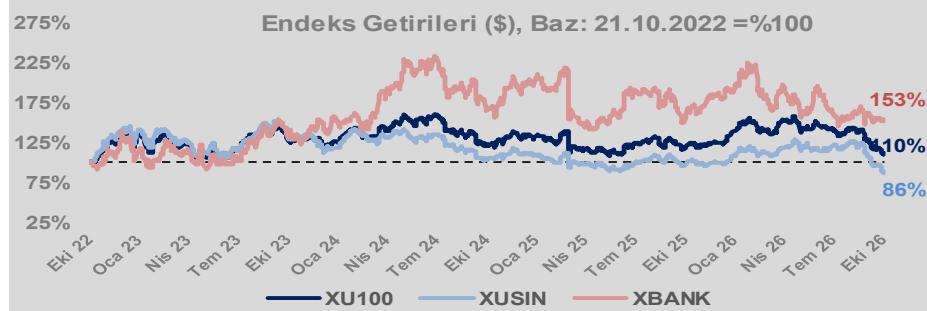
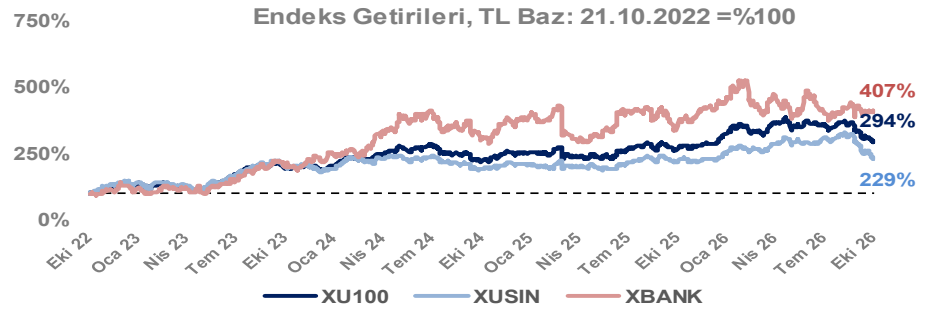
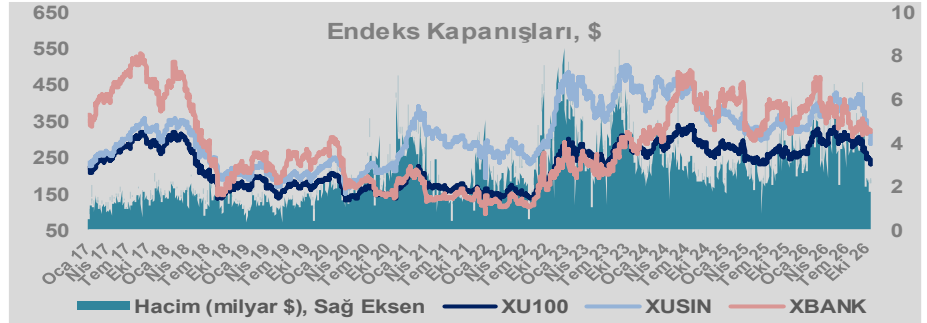
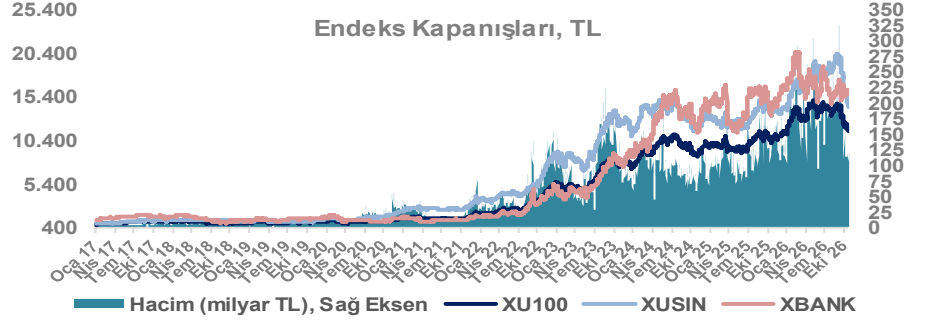
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	52.856	0,69%	9,97%	12,64%
ABD-S&P 500	7.757	0,58%	13,32%	15,17%
ABD-NASDAQ	26.703	1,05%	14,89%	16,33%
Almanya-DAX	25.645	1,35%	4,71%	5,40%
İngiltere-FTSE100	10.753	0,19%	8,27%	14,06%
Fransa-CAC40	7.922	1,06%	-2,80%	31,38%
Rusya-RTSI	941	0,00%	-15,57%	-11,49%
Brezilya-BOVESPA	206.495	-0,86%	28,16%	43,31%
JPN-NIKKEI225	64.075	-1,30%	26,26%	34,66%
Çin-SHANGHAI	3.678	-0,96%	-7,34%	-4,82%
G.Kore KOSPI	5.526	-3,66%	31,12%	44,86%
Hindistan-Sensex	73.624	-0,12%	-13,61%	-12,73%
BIST100	11.577	-1,87%	2,80%	10,42%
BIST100 (\$)	201	-2,43%	-18,45%	-21,06%
BIST BANKA	15.927	-1,38%	-3,71%	15,21%
BIST BANKA (\$)	322	-1,43%	-16,60%	-3,34%
BIST SINAİ	14.239	-2,75%	1,61%	4,69%
BIST SINAİ (\$)	288	-2,80%	-11,99%	-11,20%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	49,6270	0,1%	15,6%
Euro/TL	55,9346	0,4%	10,6%
Euro/Dolar	1,1246	0,1%	-4,3%
Dolar/Yen	157,43	-0,4%	0,5%
Altın (\$/ons)	4.093	-1,2%	-5,1%
Altın (TL/gram)	6.530,5	-1,0%	9,7%
Gümüş (\$/ons)	56,4	-2,7%	-20,6%
Gümüş (TL/gram)	90,1	-2,6%	-8,2%
Brent Petrol (\$/varil)	111,5	2,5%	83,0%
VIX	16,7	-3,6%	11,1%
Dolar Endeksi	101,7	-0,1%	3,4%
Gösterge Tahvil	39,49%	-0,1%	5,8%
Tr 10yıl Tahvil	35,55%	0,0%	22,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	5,09%	-1,2%	21,8%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	313	449.452
Döviz Açığı Olan Şirket	312	-1.752.562
Bütün Şirketler	625	-1.303.111

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -268.708	ENKAI 35.462
SASA -139.911	AKFIS 32.910
TTKOM -110.526	GARAN 32.011
FROTO -95.782	ALTNY 25.120
ALARK -80.329	AKBNK 18.890
TCELL -63.680	HALKB 18.119
VESTL -47.485	BINHO 17.449
PETKM -36.418	SISE 17.121
PGSUS -34.963	DOHOL 15.951
MOGAN -32.086	ENJSA 11.993

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	385,50	GG	-
CIMSA	39,56	GG	-
EREGL	36,52	GG	-
PETKM	19,05	GG	-
TUPRS	359,25	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

22 Ekim 2026 Perşembe

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %58,5 primli işlem görmektedir.

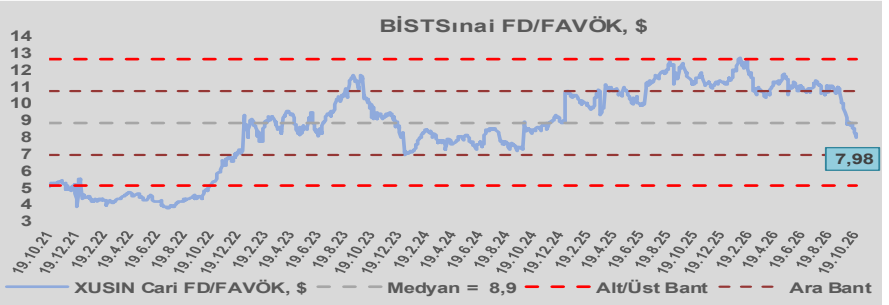
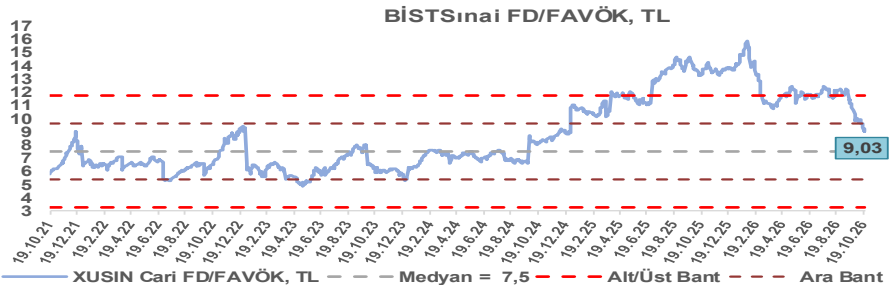
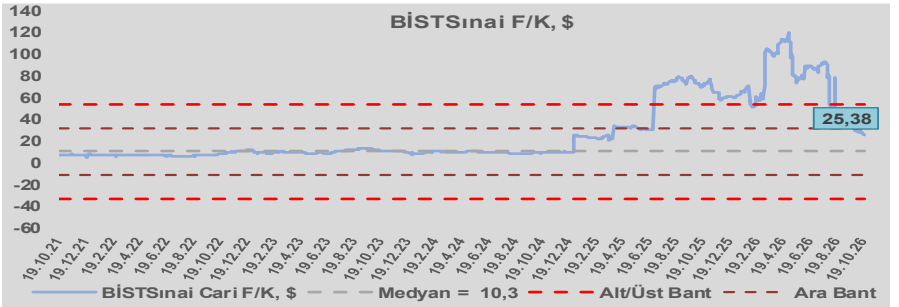
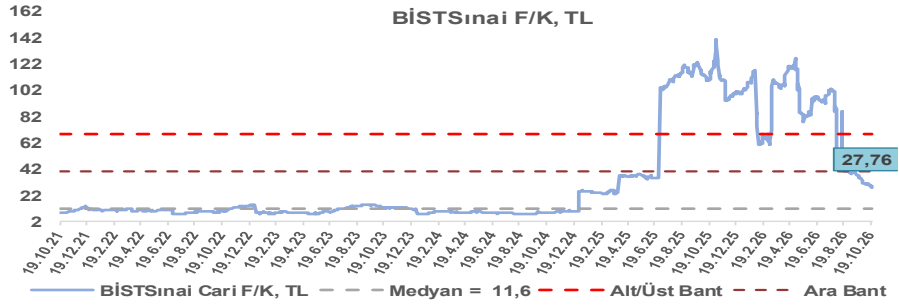
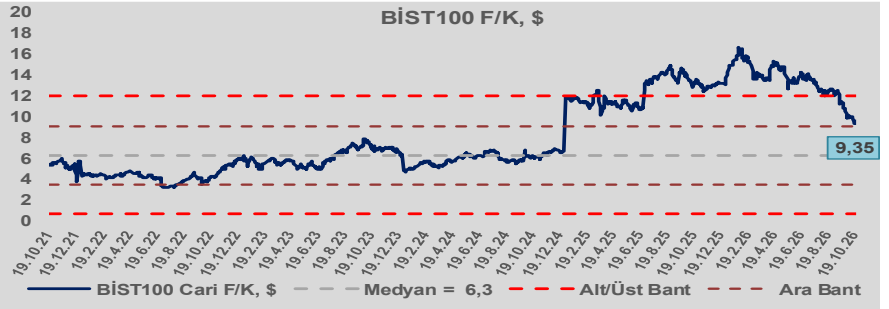
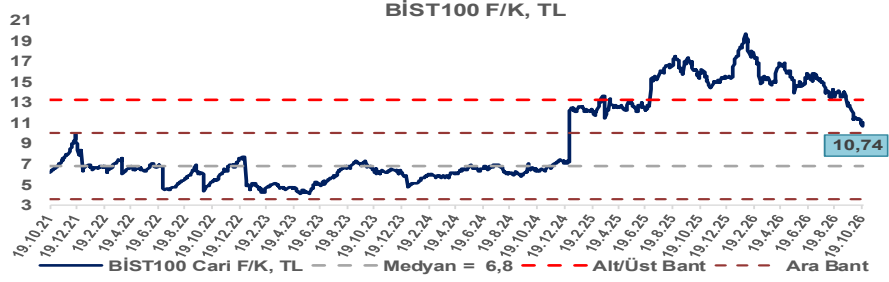
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %48,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %139,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %147,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %20,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %9,8 iskontolu işlem görmektedir.



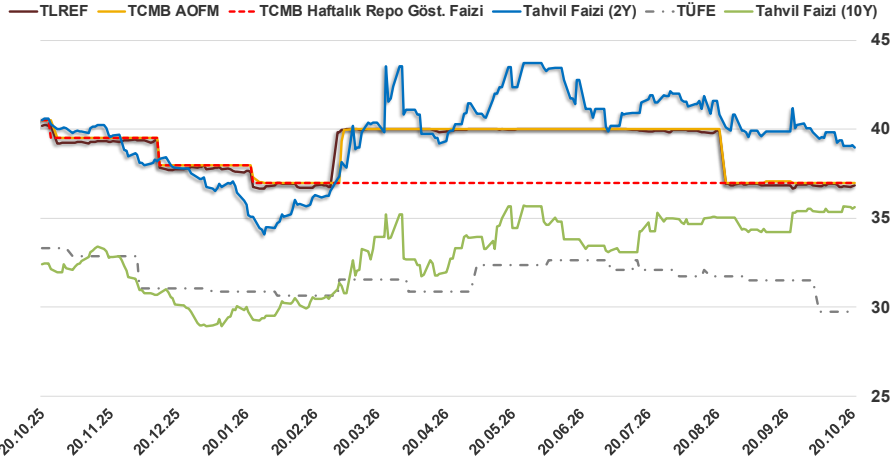
Bizim Günlük

22 Ekim 2026 Perşembe

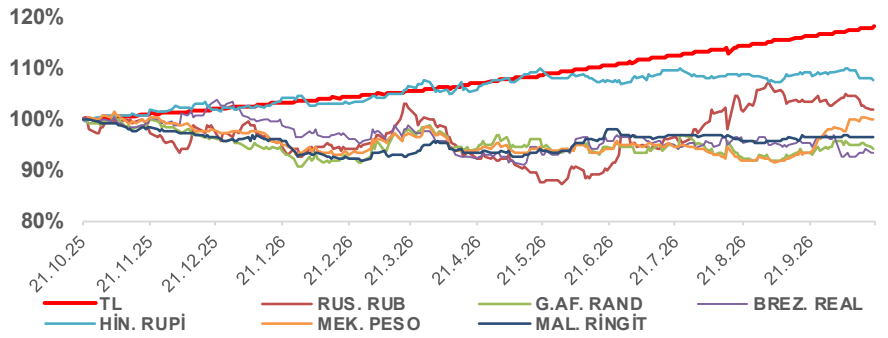
21.10.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-350
TLREF	36,85	8	19	-102	-340
Tahvil Faizi (10Y)	35,62	29	155	663	315
Tahvil Faizi (2Y)	38,97	-42	-220	176	-162
TCMB AOFM	37,00	0	0	-100	-350
TÜFE	29,73	0	-178	-134	-356

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirime giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirimle haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Ağbal göreve geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti. 6 Mayıs, 17 Haziran, 14 Temmuz ve 12 Ağustos PPK toplantılarında ise faiz oranında değişiklik yapmayarak %19'da sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 23 Eylül'de 100, 21 Ekim'de 200, 18 Kasım'da 100 ve 16 Aralık toplantısında 100 baz puan indirerek %14 seviyesine çekti. TCMB, 2022 yılının ilk toplantısında ise faizi değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değişiklik yapmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos'ta 100, 22 Eylül'de 100, 20 Ekim'de 150 ve 24 Kasım tarihli toplantısında 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %9,00 seviyesine çekerken, 22 Aralık'taki 2022 yılının son toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 19 Ocak'taki 2023 yılının ilk toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9 seviyesinde tutarken, 23 Şubat toplantısında 50 baz puan indirerek %8,50 seviyesine çekti. 23 Mart, 27 Nisan ve 25 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası politika faizini, 22 Haziran'da 650 baz puan, 20 Temmuz'da 250 baz puan, 24 Ağustos'ta 750 baz puan, 21 Eylül'de 500 baz puan, 26 Ekim'de 500 baz puan, 23 Kasım'da 500 baz puan ve 21 Aralık tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak %42,50 seviyesine çıkardı. TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında ise değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan, 23 Mayıs, 27 Haziran, 23 Temmuz, 20 Ağustos, 19 Eylül, 17 Ekim ve 21 Kasım tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 26 Aralık toplantısında ise politika faizini 250 baz puan indirerek %47,50 seviyesine çekti. TCMB, 2025 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan ve ikinci toplantısında 250 baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekerken 17 Nisan tarihli toplantıda 350 baz puan artırarak %46 seviyesine çıkardı. Merkez Bankası, 19 Haziran'da politika faizini değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bırakırken 24 Temmuz'da 300 baz puan, 11 Eylül 2025'te 250 baz puan, 23 Ekim'de 100 baz puan ve 11 Aralık'ta 150 baz puan indirilerek %38,00 seviyesine düşürüldü. TCMB, 2026 yılının ilk toplantısında 100 baz puan indirerek politika faizini %37'ye düşürürken 12 Mart'ta, 22 Nisan'da 11 Haziran'da, 23 Temmuz'da ve 10 Eylül'de %37,00 seviyesinde sabit bıraktı.



Doların Gelişen Ülke Para Birimleri Karşısındaki Seyri



Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

<http://www.bmd.com.tr/>
arastirma@bmd.com.tr

Önemli Uyarı

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.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD) tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile BMD'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Ayrıca, Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayımlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direkt veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu BMD çalışması bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.