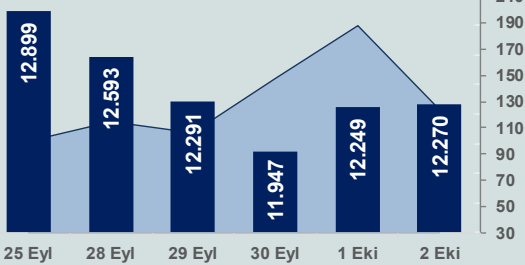


Bizim Günlük

5 Ekim 2026 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	245,4
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.012,8
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,5
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	124,4
BIST-100 F/K Cari	11,41
Yabancı Payı %	37,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	15.205,39	-0,09%	24,39%
BIST-100 (TL)	12.270,18	0,17%	8,96%
BIST-Tüm	14.741,93	-0,05%	3,90%
BIST-Hizmet Endeksi	10.934,69	1,08%	3,55%
BIST-Banka Endeksi	15.639,74	-0,38%	-5,44%
BIST-Mali Endeksi	14.633,06	-0,74%	-10,53%
BIST-Sinai Endeksi	15.975,44	0,02%	14,00%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASELS	17.403	-2,0%	
ASTOR	16.105	5,0%	
THYAO	8.959	1,9%	
AKBNK	8.151	-0,7%	
TUPRS	6.837	-2,6%	
TRALT	6.206	1,0%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
SANFM 10,0%	GUNDG 10,0%
GOLDA 10,0%	PRZMA 10,0%
TGSAS 10,0%	UFUK 10,0%
MCARD 10,0%	ANELE 10,0%
CRDFA 10,0%	TERA 10,0%
OTTO 10,0%	TDGYO 10,0%
MEPET 10,0%	SKYMD 10,0%
ONCSM 10,0%	GATEG 10,0%
BAHKM 10,0%	KARCL 10,0%
PASEU 10,0%	BINBN 10,0%
DOFRB 10,0%	DSTKF 10,0%
BALAT 10,0%	OZATD 10,0%
ARDYZ 10,0%	BARMA 10,0%
KLRHO 10,0%	BIGEN 10,0%
NETGL 10,0%	ALKLC 10,0%
MTRYO 10,0%	TKNKA 10,0%
ULUSE 9,9%	TMPOH 10,0%
LYDYE 9,9%	DUNYH 10,0%
OTKAR 9,9%	IZFAS 10,0%
KRONT 9,9%	TEHOL 10,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Üretici Fiyat Endeksi
10:55	Almanya	S&P Global Hizmetler PMI
11:00	İngiltere	S&P Global Hizmetler PMI
12:00	Euro Bölgesi	Üretici Fiyat Endeksi
17:00	ABD	ISM Hizmetler PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,19 artışla 12.271,92 puandan başlayan ve seans içinde 12.233-12.368 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,17 kazançla 12.270,18 puandan günün tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,38 değer kaybederken Sinai Endeksi %0,02 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre değişmeyerek %39,83 seviyesinde sabit kalırken 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artışla %35,54 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 49,07-49,15 ve Euro/TL 55,11-55,52 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 257 oldu.

Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre ihracat, Eylül ayında yıllık %15,4 artışla 26 milyar dolar ve ithalat %5,9 artışla 31,2 milyar dolar oldu. Dış ticaret açığı %25,8 azalarak 5,2 milyar dolara geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı Eylül'de %83,2 oldu. Dış ticaret açığı, Ocak-Eylül döneminde ise %5,8 artarak 71 milyar dolara yükseldi.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz başkanlığında toplanan Fon Koordinasyon Kurulu'nun ikinci toplantısına ilişkin İletişim Başkanlığı'nın açıklamasında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30 Eylül tarihli kararları çerçevesinde hesaplanacak net yatırım tutarı hesap yöntemi ile fon hesaplarına ilişkin ödeme kararına yönelik ikincil düzenlemelerin ve ödeme takviminin değerlendirildiği belirtildi.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Global Ratings yetkilileri, Türkiye'de bazı fonların tasfiye sürecine ilişkin gelişmelerin ülkenin kredi notu açısından aşağı yönlü bir baskı oluşturmasının beklenmediğini açıkladı. Kurumun Türkiye'ye yönelik bu yılki ikinci kredi notu değerlendirmesini 16 Ekim'de yayımlaması bekleniyor.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), kredili sermaye piyasası işlemlerinde özkaynak oranının esnetilerek uygulanmasına ilişkin tedbirin süresini 30 Ekim 2026 seans sonuna kadar uzattı. Uygulama SPK'nın 17 Eylül 2026 tarihli kararıyla yürürlüğe konmuştu.

ABD Borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,49 artışla 51.176,96 puana, S&P500 Endeksi %0,73 kazançla 7.722,72 puana ve Nasdaq Endeksi %1,19 artarak 27.190,86 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de tarım dışı istihdam Eylül ayında 29 bin kişi arttı. Beklenti 90 bin kişilik artış yönündeydi. Ağustos ayına ilişkin veri 133 bin artışa revize edildi. İşsizlik oranı %4,2 oldu. Ortalama saatlik kazançlar aylık %0,1 ve yıllık %3 arttı. Beklenti aylık %0,3 ve yıllık %3,1 artış olması yönündeydi. ABD'de imalat sanayi yeni siparişleri Ağustos ayında aylık %0,1 artarak 663,5 milyar dolara yükseldi.

ABD Başkanı Donald Trump, İran meselesi çözüldüğünde petrol fiyatlarının eski seviyesine hatta daha aşağısına düşeceğini söyledi. Trump, Avrupa'nın elinde bol miktarda dizel bulunduğunu belirterek ihracat yasağı uygulamayacaklarını ifade etti.

Fed Başkanı Kevin Warsh, faizlerin gelecekteki seyrine ilişkin yatırımcılara net sinyaller vermekten kaçınacağını belirtti.

İran Meclis Başkanı Muhammed Bakır Kalıbf, Katar arabuluculuğunda ABD'ye iletilen 7 şart uygulanmadıkça Hüzmüz Boğazı'nın açılmayacağını söyledi.

İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü İsmail Bekayı, ABD'nin İran'a sunduğu son teklifin önceki tekliflerle hemen hemen aynı olduğunu ve nükleer meseleleri gündeme getirdiklerini belirtti. Bekayı, ABD'nin teklifine ilişkin ek hususlar olduğunu ve bunların karşı tarafa iletileceğini söyledi.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi Eylül ayında %0,6 arttı. Ağustos ayında %3,2 olan yıllık enflasyon, Eylül ayında %3,8'e yükseldi. Çekirdek enflasyon ise aylık %0,2 ve yıllık %2,5 oldu.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları pozitif bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 49,16 ve Euro/TL 55,07 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,28 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1195 sınırında. Brent tipi petrol 101,33 dolardan, altının ons 4.154,41 dolardan ve gramı ise 6.566,89 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde enflasyon yurt dışında ise Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'de hizmet sektörü PMI verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Eylül 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ağustos ayında %1,84 artan TÜFE'nin Eylül ayında %2,12, Ekim ayında %1,97, 2026 sonunda %29,61 ve 2027 sonunda %22,69 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2026 sonunda 51,57 ve 12 ay sonrasında ise 58,60 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2026 sonunda 50,1 milyar dolar, 2027 sonunda ise 44,4 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla %3 ve %3,9 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin ilk toplantıda %37,00 ve 2026 yıl sonunda ise %35,07 olması beklenmektedir.

Teknik Takip Listesi

5.10.2026 tarihli teknik takip listemizde HRKET, KRSTL ve FRMPL yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Günlük Teknik Takip Listesi						5.10.2026
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
HRKET	8,44	8,40	8,32	8,50	8,60	8,30
KRSTL	7,92	7,87	7,77	7,97	8,08	7,74
FRMPL	24,26	24,24	23,80	24,48	24,70	23,70

Bizim Günlük

5 Ekim 2026 Pazartesi

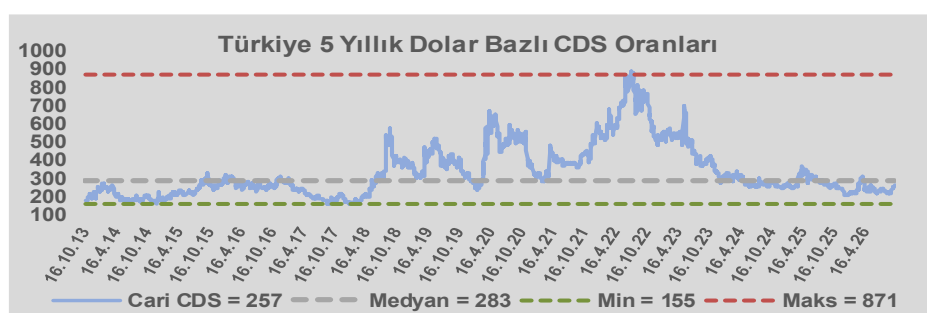
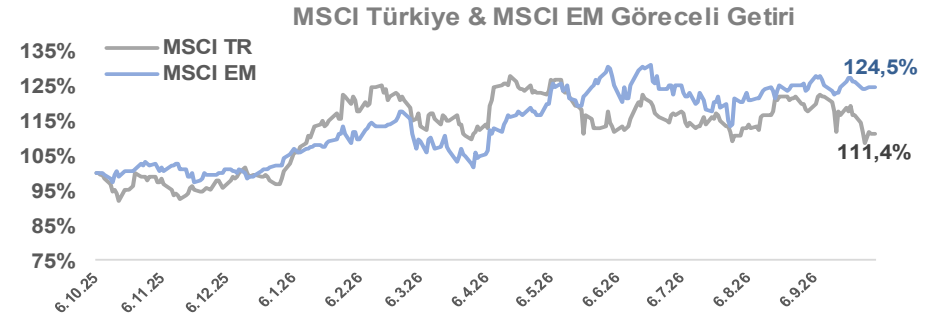
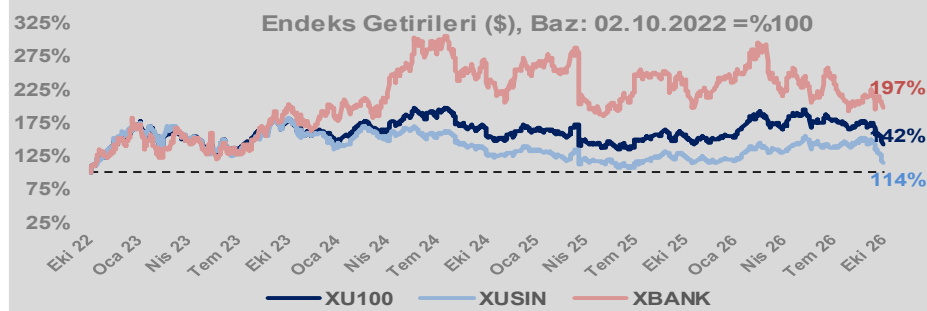
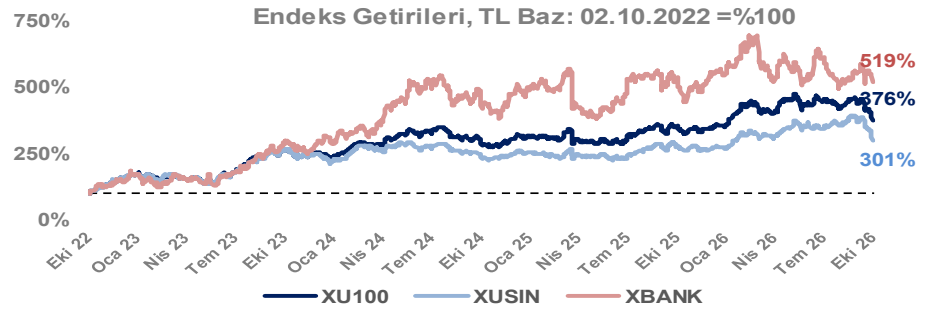
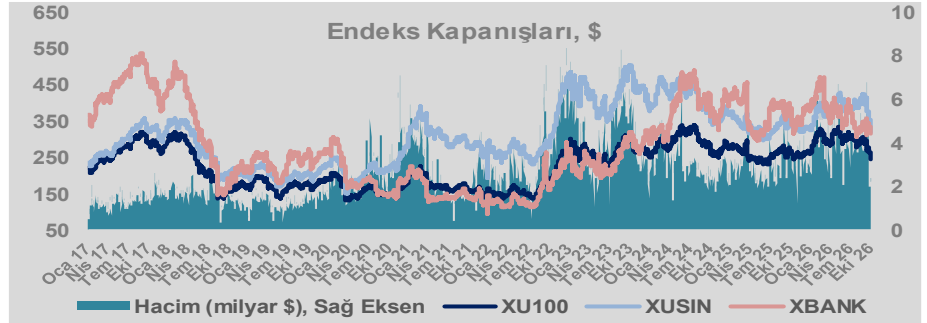
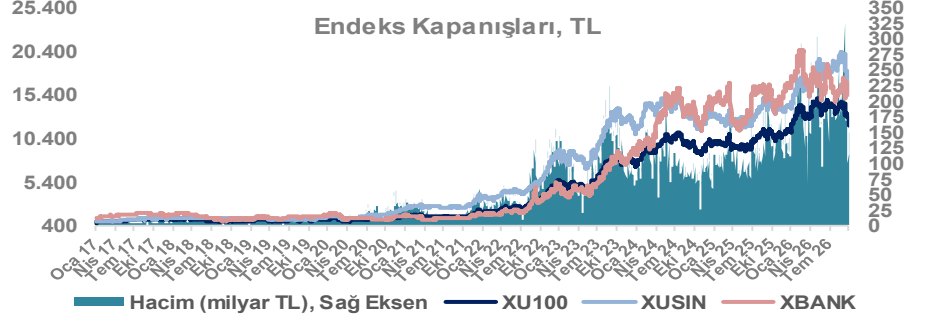
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	51.177	0,49%	6,48%	9,45%
ABD-S&P 500	7.723	0,73%	12,81%	14,99%
ABD-NASDAQ	27.191	1,19%	16,99%	19,36%
Almanya-DAX	25.231	1,17%	3,02%	3,50%
İngiltere-FTSE100	10.462	0,32%	5,34%	10,23%
Fransa-CAC40	7.897	0,79%	-3,10%	30,97%
Rusya-RTSI	860	0,00%	-22,79%	-14,13%
Brezilya-BOVESPA	192.115	2,63%	19,23%	33,23%
JPN-NIKKEI225	68.309	-0,94%	34,60%	52,01%
Çin-SHANGHAI	3.842	0,31%	-3,19%	-1,05%
G.Kore KOSPI	7.004	0,46%	66,20%	97,33%
Hindistan-Sensex	72.085	0,24%	-15,41%	-11,23%
BIST100	12.270	0,17%	8,96%	13,00%
BIST100 (\$)	223	1,04%	-9,32%	-14,80%
BIST BANKA	15.640	-0,38%	-5,44%	5,37%
BIST BANKA (\$)	320	-0,42%	-17,20%	-10,60%
BIST SINAİ	15.975	0,02%	14,00%	13,42%
BIST SINAİ (\$)	326	-0,01%	-0,17%	-3,77%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	49,1622	0,1%	14,5%
Euro/TL	55,0851	-0,4%	9,0%
Euro/Dolar	1,1197	-0,5%	-4,7%
Dolar/Yen	157,79	0,0%	0,7%
Altın (\$/ons)	4.145	0,1%	-3,9%
Altın (TL/gram)	6.552,3	0,2%	10,1%
Gümüş (\$/ons)	61,2	1,3%	-13,9%
Gümüş (TL/gram)	96,7	1,4%	-1,4%
Brent Petrol (\$/varil)	101,4	-0,9%	66,4%
VIX	15,3	-6,6%	2,0%
Dolar Endeksi	102,4	0,4%	4,1%
Gösterge Tahvil	39,83%	0,0%	6,8%
Tr 10yıl Tahvil	35,54%	0,1%	22,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	5,26%	-0,3%	25,9%

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	414,00	GG	-
CIMSA	41,80	GG	-
EREGL	37,02	GG	-
PETKM	19,55	GG	-
TUPRS	377,00	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

5 Ekim 2026 Pazartesi

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %69,0 primli işlem görmektedir.

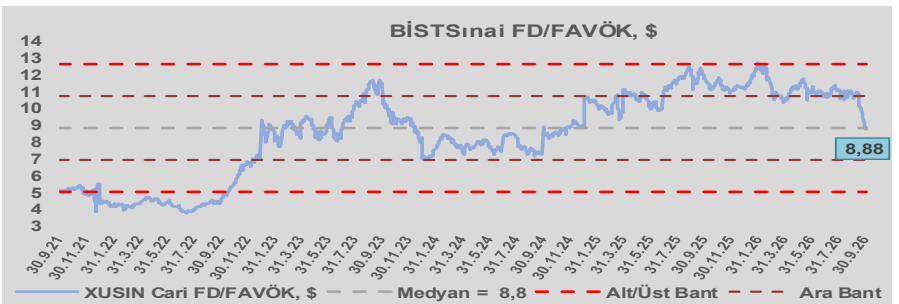
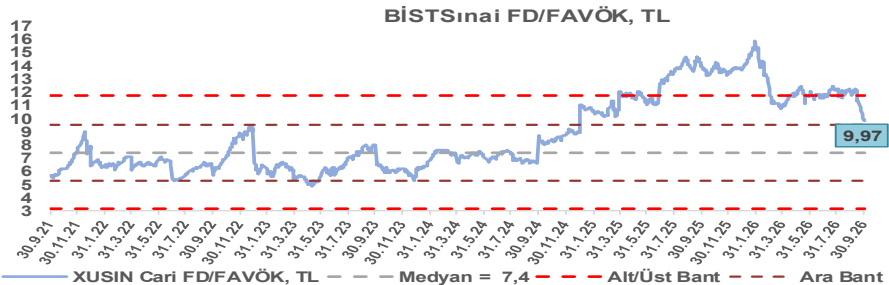
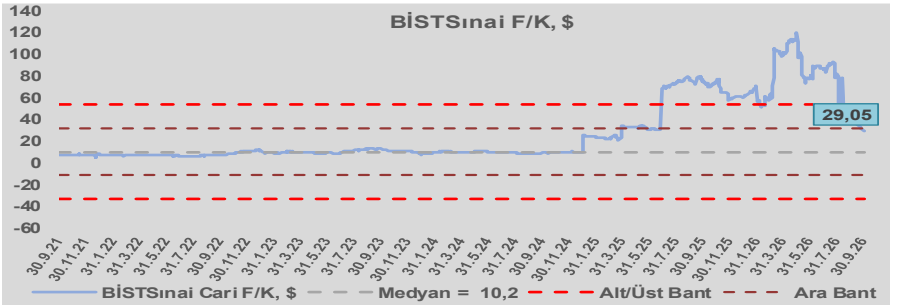
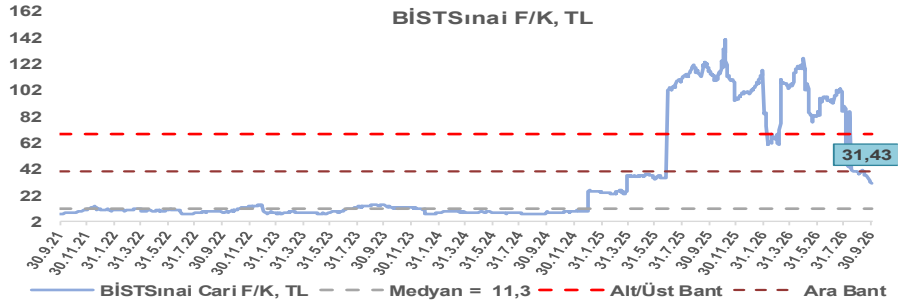
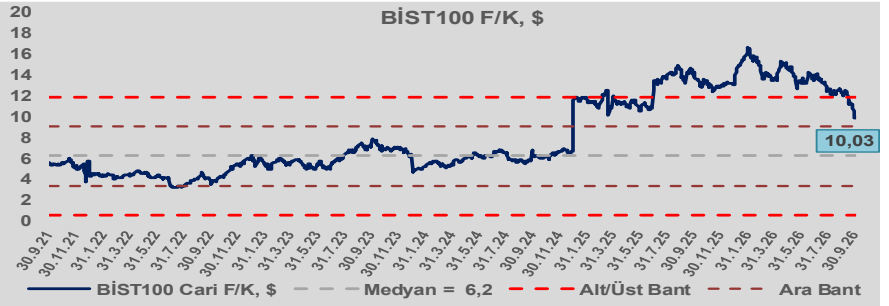
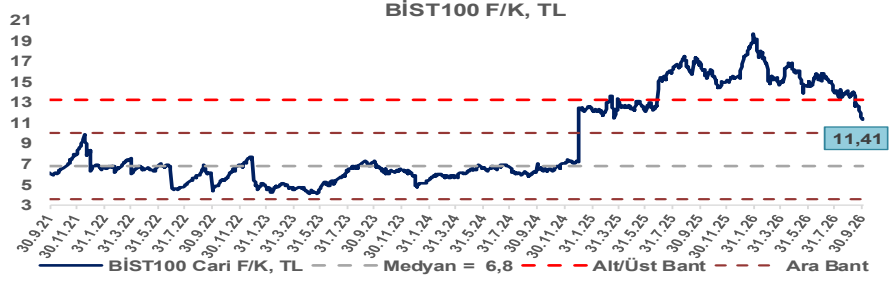
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %61,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,3x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %177,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %184,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %34,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %0,3 primli işlem görmektedir.



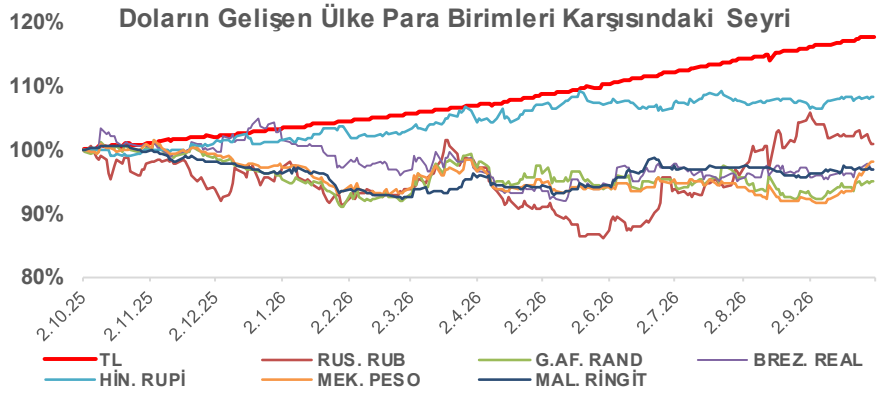
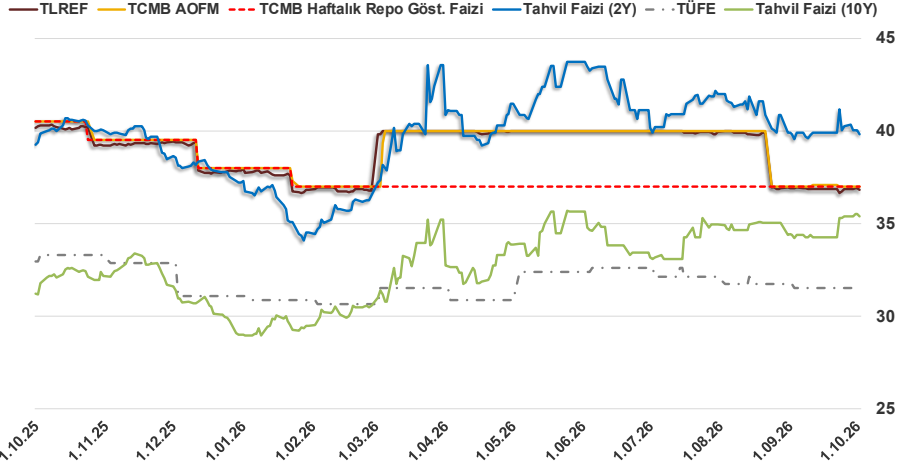
Bizim Günlük

5 Ekim 2026 Pazartesi

2.10.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-350
TLREF	36,92	4	-1	-95	-335
Tahvil Faizi (10Y)	35,54	13	255	655	375
Tahvil Faizi (2Y)	40,06	-18	13	285	21
TCMB AOFM	37,00	0	0	-100	-350
TÜFE	31,51	0	0	43	-179

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.



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 direk 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 raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.