

Ekonomik Takvim

Saat	Kur	Veri
04:15	CHN	PBoC Kredi Faiz Oranları Kararı
10:00	TRY	Türkiye İmalat Sanayi Güven Endeksi (Eyl)
10:00	TRY	Türkiye Kapasite Kullanım Oranı (Eyl)
13:30	USD	Chicago Fed Başkanı A.Goolsbee'nin Konuşması
17:30	TRY	Türkiye Merkezi Yönetim Borç Stoku (Ağu)

Yurt Dışı Piyasalar	Son	Günlük F. (%)
S&P 500	7.650,50	0.17
DAX	25.304,06	-1.60
Nasdaq 100	29.644,17	0.67
Nikkei 225	65.018,95	1.38
Ons Altın	4.354,89	-0.53
Brent Petrol	101.92	-1.37
Dolar Endeksi	100.31	0.09

Endeksler		Kapanış	Günlük Değişim %	Haftalık Değişim %
BIST 100	XU100	13,284.42	-1.67	-8.18
BIST 30	XU030	16,182.07	-1.15	-6.18
BIST TÜM	XUTUM	16,595.78	-2.48	-10.27
BIST SİNAİ	XUSIN	18,133.86	-1.86	-9.63
BIST BANKA	XBANK	16,405.80	-0.55	-3.65
BIST HİZMET	XUHIZ	11,551.32	-1.93	-9.71

Yükselenler	Değişim %	Düşenler	Değişim %
NETGL	9.98	TDGYO	-10.00
EUPWR	9.96	MCARD	-10.00
AKFIS	9.96	BULGS	-10.00
UNLU	9.96	SVGYO	-10.00
AZTEK	9.83	LYDHO	-10.00

Kod	Katkı Puanı	Kod	Katkı Puanı
TUPRS	14.83	DSTKF	-54.85
YKBNK	9.07	ASELS	-24.83
RYGYO	5.48	OZATD	-18.04
BIMAS	4.27	TERA	-12.89
EUPWR	4.02	KTLEV	-12.37

Hacimliler	Kapanış	Hacim(MN TL)	Değişim %
AKBNK	70.70	14,927.79	-29.07
THYAO	285.50	10,316.57	-49.91
TUPRS	417.25	10,018.22	-15.39
KCHOL	214.70	9,718.42	-15.44
YKBNK	36.24	9,448.78	-27.82

arastirma@alnusyatirim.com

Bu Hafta Gerçekleşecek Olan Birleşmiş Milletler Genel Kurulu Kapsamındaki Diploması Trafiği Gündemi Belirleyecek!

BİST 100 endeksi, geçtiğimiz haftanın son işlem gününe; 153,04 puanlık düşüşle başladı. Gün içerisinde 13.199,45 puana kadar gerileyen endekste, seansın sonunu da; yüzde 1,67 oranında düşüşle 13.284,42 puandan tamamladık. Endeksin işlem hacmi; önceki günkü 266,41 Milyar TL düzeyinden 170,61 Milyar TL'ye geriledi. Puan bazında endekse en fazla negatif etki eden şirket hisseleri; 59,29 puanla DSTKF, 26,84 puanla ASELS ve 13,36 puanla KTLEV oldu.

Cuma günü, iç tarafta; Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in, katıldığı bir televizyon programında yaptığı açıklamaları dikkatle takip ettik. Bakan Şimşek, fon piyasasının küçük bir bölümünde kredi ve likidite kaynaklı sorunlar oluştuğunu, genele yayılmış bir sistemik risk söz konusu olmadığını ve alınan tedbirlerin şu aşamada yeterli olduğunu söyledi. Enflasyon oranlarının durumuna da değinen Şimşek: yıl başında 2026 yılı için 65 Dolar civarında bir ortalama petrol fiyatı öngördüklerini söylerken, şu aşamada ortalama petrol fiyatının 90 Doları tırmanmasıyla savaştan kaynaklı olarak enflasyonun 7 puan civarında yükseldiğini vurguladı. Öte yandan, yurt içi ekonomik takvimde açıklanan Temmuz ayının net uluslararası yatırım pozisyonu; önceki ayda yer aldığı 402,6 milyar dolarlık açık düzeyinden 398,7 milyar dolarlık açığa geriledi.

Küresel tarafta güne; Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) faiz kararının yankılarıyla başladık. BoJ, enflasyonun yüzde 2'lik hedefini aşma riskini önlemek amacıyla, politika faizini 31 yılın en yüksek seviyesi olan yüzde 1,25'e yükseltti. Kararlar sonrasında açıklamalarda bulunan BoJ Başkanı Kazuo Ueda: Nihai faiz oranının geriye dönük olarak belirleneceğini, terminal faiz seviyesinin nerede olması gerektiğini söylemenin güç olduğunu ve belirli bir zamanlamada yeni bir faiz artırımı düşünmediklerini ifade etti. Diğer yandan, jeopolitik riskler tarafında ise; Yemenli Husilerin yaptığı saldırılardan dolayı kritik boru hattını kapatmak zorunda kalan Suudi Arabistan'ın ve Dünya'nın en büyük enerji şirketlerinden Aramco'nun, Avrupa'da yer alan en az iki rafinaj müşterisine gelecek ay hiç ham petrol tahsis edilmeyeceğini deklare etmesi de günün önemli gelişmelerinden birisidi.

Yeni işlem gününe; yarın itibarıyla başlayacak ve hafta boyunca sürecek olan Birleşmiş Milletler (BM) Genel Kurulu kapsamında ABD Başkanı Donald Trump'ın İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan ile muhtemel bir görüşme olabileceğini açıklamasının yankılarıyla başladık. Ayrıca BM Daimi Temsilcisi Mike Waltz'ın 'İran'ın müzakere masasına dönmesi için kapı açık' mesajları sonrasında olası diploması trafiği fiyatlamaları da takip ediliyor. Brent tipi gösterge petrol fiyatları 101,2 dolar seviyelerine kadar geri çekilirken tahvil fiyatlamalarında bir miktar geri çekilmelerin yaşandığını izliyoruz. Asya piyasaları şu an için pozitif seyrederken, Avrupa ve ABD vadelerinde de alıcılı görünüm hakim. BİST100 endeksinin güne pozitif başlamasını beklediğimiz günde, yurt içi ekonomik takvimde; imalat sanayi güven endeksi, kapasite kullanım oranı ve merkezi yönetim borç stoku gibi önemli veri setlerini takip edeceğiz. Sabah açıklanan Çin Merkez Bankası'nın faiz kararı sonrasında oluşabilecek fiyatlamaları izleyeceğimiz küresel tarafta ise; ayrıca jeopolitik risklere dair gelişmeler de yine kritik olacak.

ODINE: Şirketimiz ile merkezi Fransa'da bulunan, dünyanın önde gelen telekomünikasyon operatörlerinden Orange SA arasında, Orange Grubu'nun toptan satış birimi olan Orange Wholesale bünyesinde Odine Orion Toptan Ses Yönetim Çözümü'nün uygulanmasını kapsayan bir Grup Sözleşmesi imzalanmıştır. Projenin kapsamı ve ticari şartları konusunda taraflar arasında mutabakat sağlanmıştır. Projenin nihai sözleşme bedeli, opsiyonel kalemlerin seçimine bağlı olarak, Orange Wholesale ile Şirketimiz arasında imzalanacak ayrı bir Satın Alma Sözleşmesi kapsamında belirlenecektir. Söz konusu proje kapsamında; Şirketimiz tarafından geliştirilen Orion Toptan Ses Yönetim Platformu'nun kullanımı ile mimari tasarım, sistem entegrasyonu, veri göçü (migration), test ve doğrulama, devreye alma ile işletim destek hizmetlerine ilişkin çalışmalar yer almaktadır. Odine Orion Toptan Ses Yönetim Çözümü; en düşük maliyetli yönlendirme (Least Cost Routing - LCR), öncelikli yönlendirme, menşe bazlı yönlendirme, çağrı detay kayıtlarının (Call Detail Records - CDR) işlenmesi, trafik yönetimi ve faturalandırma süreçlerine yönelik temel fonksiyonları bir arada sunmaktadır. İlgili sipariş, Şirketimizin uluslararası telekomünikasyon pazarlarında geliştirdiği yazılım çözümlerinin küresel operatörler nezdindeki kullanımını destekler nitelikte olup, Odine Orion Platformu'nun uluslararası ölçekteki referans projelerine bir yenisini eklemektedir.

BRLSM: Şirketimiz ve bağlı ortaklığımız Erde Mühendislik San. ve Tic. A.Ş., Dünya Göz Ataköy Hastanesi Mekanik ve Elektrik Tesisatı Renovasyon İşleri ile ilgili yapılan ihaleye teklif vermiş olup, işveren Dünya Göz Hastanesi San. ve Tic. A.Ş., ihalenin lehimize sonuçlandığını bildirmiştir. Projeye ilişkin olarak sözleşme görüşmelerine başlanmıştır. Konuyla ilgili gelişmeler oldukça kamuoyuna gerekli açıklamalar yapılacaktır.

ASELS: ASELSAN, artan sipariş hacmini karşılamak ve üretim altyapısını güçlendirmek amacıyla stratejik yatırımlarını hayata geçirmeye devam etmektedir. Bu kapsamda toplam tutarı 56 milyon ABD Doları olan 17.865m² kapalı alana sahip "Güdüm Sistemleri Üretim Merkezi" devreye alınmıştır. Yeni yatırımımız ile birlikte, Güdüm Sistemlerinin üretiminde robotik ve otomasyon altyapısı güçlendirilmiş; teslimat kapasitesi, hız ve kalite kabiliyeti artırılmıştır.

EUPWR (GESAN): Şirketimizin %49 oranında ortaklığı ve Girişim Elektrik San. Taah. Ve Tic A.Ş.'nin dolaylı ortaklığı olan Euroes Teknoloji ve Taahhüt A.Ş., TEİAŞ Genel Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen "H.476 Referanslı 400 kV 1272 MCM (1 Kısım) (~85 km) ve (2 Kısım) (~82,9 km) Konya Kuzey - IGA GES EİH Teklif Birim Fiyatlı Komple Tesis Yapım İş'i" konulu ihaleye katılmış ve en avantajlı fiyatı teklif ederek 1. olmuştur. İhaleye konu işin baz bedeli 1.133.133.133,00 TL'dir.

GENİL: Devlet Malzeme Ofisi (DMO) tarafından düzenlenen ihalelerde şirketimizin ilaçlarını satmak üzere şirketimizce yetkilendirilen ve aynı zamanda ilişkili tarafımız olan Saludem Ecza Deposu Medikal Limited Şirketi'nin (Saludem) katıldığı "Ağustos 2026 - 3 Aylık DMO İlaç Alım İhalesi" kapsamında, Saludem'in uhdesinde kalan ilaçlar şirketimizden temin edilecektir. Ağustos 2026 -3 Aylık DMO ihalesi sonucunda Saludem'in uhdesinde kalan ilaçların GEN'in satışlarına toplam katkısı 220.950.855 TL olacaktır.

PSGYO: Şirket ortağımız Abdülkerim Fırat, 6.923.873 adet PSGYO payını 2,11 TL birim fiyatla satın aldığını Şirketimize bildirmiştir.

ENERY: 18.9.2026 (bugün) tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde pay başına 12,35 TL - 12,97 TL fiyat aralığından (ağırlıklı ortalama 12,84 TL) toplam 8.901.797 adet pay geri alınmıştır. Şirketimizin 25.12.2023, 20.03.2025, 29.08.2025 ve 06.10.2025 tarihli Yönetim Kurulu kararları ile geri alınan paylarla birlikte sahip olduğu ENERY payları toplamı 377.730.576 adede ulaşmıştır. (Şirket sermayesine oranı %4,1970)

ONCSM: Türkiye genelinde sağlık kuruluşlarının ihtiyaçlarının karşılanması amacıyla, Devlet Malzeme Ofisi (DMO) Genel Müdürlüğü Sağlık Market kapsamında gerçekleştirilen Ven Valfi ürün ihalesi, 1 Eylül 2026 tarihinde gerçekleştirilmiş olup, Söz konusu ihale kapsamında; Şirketimizin tekli, ikili ve üçlü ven valfi ürünlerinden oluşan toplam 2.715.100 adet ürün, 27.593.598,00 TL bedel ile Şirketimiz uhdesinde kalmıştır. İhale süresi 2 ay olup, söz konusu ihale ile Şirketimizin Sağlık Market kapsamında sağlık kuruluşlarının ihtiyaçlarının karşılanmasına yönelik ürün tedarik faaliyetlerine ve mevcut iş hacmine katkı sağlanması hedeflenmektedir. Şirketimizin sahip olduğu üretim kapasitesi ve Ven Valfi ürün grubundaki faaliyetleri doğrultusunda, sağlık kuruluşlarının ihtiyaçlarına yönelik ürün tedarikinin sürdürülebilir şekilde devam ettirilmesi amaçlanmaktadır.

KBORU: Şirketimiz, Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü- DSİ 20. Bölge Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen, 2026/1469594 kayıt numaralı "Adatepe Sulaması 3 Kısım Malzeme Alımı CTP 2" konulu ihaleye katılmış ve en avantajlı fiyatı vererek 1. olmuştur. İhale bedeli KDV hariç 408.857.977,39 TL'dir.

TRILC: Devlet Malzeme Ofisi Genel Müdürlüğü E I Nolu İhale Şube Müdürlüğü 4 Nolu Satınalma Daire Başkanlığı tarafından açılan Sağlık Market Alım İhalesi TURKFLEKS ve CEPAREN markası ile 51.373.854,71 TL + KDV tutarla grup şirketimiz uhdesinde kalmıştır. Devlet Malzeme Ofisi Genel Müdürlüğü E I Nolu İhale Şube Müdürlüğü 4 Nolu Satınalma Daire Başkanlığı tarafından açılan Sağlık Market Alım İhalesi TURKFLEKS markası ile 38.381.206,31 TL + KDV tutarla grup şirketimiz uhdesinde kalmıştır. Devlet Malzeme Ofisi Genel Müdürlüğü E-I No.lu İhale Şube Müdürlüğü 4 No.lu Satınalma Daire Başkanlığı tarafından gerçekleştirilen Sağlık Market Alım İhalesi sonucunda, TURKFLEKS markamız ile sunulan ürünlerimize ilişkin ihale, 429.193.178,59 TL+KDV bedel ile şirketimizin yetkili bayilerinden PENTA ECZA DEPOSU ANONİM ŞİRKETİ uhdesinde kalmıştır. Devlet Malzeme Ofisi Genel Müdürlüğü E-I No.lu İhale Şube Müdürlüğü 4 No.lu Satınalma Daire Başkanlığı tarafından gerçekleştirilen Sağlık Market Alım İhalesi sonucunda, KEMOTRON markası ile sunulan ürünlerimize ilişkin ihale, 8.835.958 TL + KDV bedel ile şirketimizin yetkili bayilerinden TAYFUNTAY ECZA DEPOSU TİC. LTD. ŞTİ. uhdesinde kalmıştır. Söz konusu ihale kapsamında şirketimiz tarafından ürün üretim ve tedarik süreçlerimiz kesintisiz, ilgili mevzuat ve ihale şartları çerçevesinde yürütülecektir.

CWENE: Şirketimizin Amerika Birleşik Devletleri'nde planlanan 1 GW yıllık güneş paneli üretim kapasitesine sahip tesis yatırımına yönelik yürütülen çalışmalar kapsamında, ABD federal, eyalet ve yerel düzeyde sağlanan vergi kredileri, teşvikler, hibeler, muafiyetler ve diğer yatırım desteklerinden azami ölçüde yararlanılmasına yönelik süreçlerin yürütülmesi amacıyla, ABD'de faaliyet gösteren bir hukuk bürosu ile danışmanlık hizmet sözleşmesi ("Tax Incentives Engagement Letter") imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında; planlanan yatırıma ilişkin yararlanılabilecek teşvik ve desteklerin belirlenmesi ve değerlendirilmesi, ilgili başvuru ve müzakere süreçlerinin yürütülmesi, yatırımın hukuki ve vergisel açıdan yapılandırılması ile teşviklerin uygulanması ve devamlılığının sağlanmasına yönelik hukuki danışmanlık hizmetlerinin sunulması öngörülmektedir. Mevcut çalışmalar ve değerlendirmeler çerçevesinde, planlanan yatırım kapsamında yararlanılabilecek toplam teşvik ve destek tutarının yaklaşık 250.000.000–300.000.000 ABD doları seviyesinde olabileceği öngörülmektedir. Söz konusu tutarın yaklaşık 245.000.000 ABD dolarlık kısmının nakit destek, kalan kısmının ise eyalet ve yerel düzeyde sağlanan vergi kredileri, teşvikler, hibeler, muafiyetler ve diğer yatırım desteklerinden oluşması öngörülmektedir. Nihai teşvik ve destek tutarları, ilgili başvuru ve onay süreçleri doğrultusunda kesinleşecektir. Yatırım sürecine ilişkin önemli gelişmeler kamuoyu ile ayrıca paylaşılacaktır.

DCTTR: Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yatırım fonlarının portföy yapılarına ve sermaye piyasası araçlarına ilişkin gerçekleştirilen düzenlemeler kapsamında, Şirketimiz paylarının yatırım fonları tarafından elde tutulmasına ilişkin mevcut durum hakkında kamuoyundan ve yatırımcılarımızdan gelen bilgilendirilme talebi amacıyla aşağıdaki açıklamanın yapılması gerekli görülmüştür. Portföy yönetim şirketlerince Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") ve Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu'nda ("TEFAS") kamuya açıklanan en güncel fon portföy bilgileri kapsamında, mevcut durum itibarıyla Şirketimiz sermayesinin %3'ünü aşan oranda DCT Trading Dış Ticaret Anonim Şirketi payı bulunduran herhangi bir fonun bulunmadığı görülmektedir. Bu kapsamda, mevcut durum itibarıyla fonların, Şirketimiz sermayesindeki pay sahipliği açısından %3 seviyesini aşan herhangi bir fon pozisyonu bulunmamaktadır.

USHOL: Şirketimizin 04.09.2026 tarihli özel durum açıklamasında; %100 bağlı ortaklığımız olan Momentum Girişim Holding A.Ş.'nin stratejik yatırım vizyonu doğrultusunda, tekstil ve boya sanayi alanında faaliyet gösteren Rona Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesini temsil eden payların %55'inin devralınmasına yönelik Pay Devir Sözleşmesi'nin imzalandığı ve yasal devir ile resmi tescil süreçlerinin başlatıldığı kamuoyuna ve yatırımcılarımıza duyurulmuştur. Söz konusu pay devrine ilişkin yasal süreçler ve tescil işlemleri başarıyla tamamlanmıştır. Rona Boya Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin pay devri neticesinde oluşan yeni ortaklık yapısı ve buna bağlı olarak şirketin tek pay sahipliği durumunun sona erdiği hususu, Kahramanmaraş Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 18.09.2026 tarihi itibarıyla tescil gazetesinde ilan edilmiştir. Bu stratejik iştirak ediniminin ve tamamlanan devir sürecinin grubumuzun üretim vizyonuna, operasyonel hedeflerine ve tüm paydaşlarımıza hayırlı olmasını dileriz.

ORZAX: 18.09.2026 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde pay başına 72,00 TL – 73,65 TL fiyat aralığından (ağırlıklı ortalama 72,69 TL) toplam 155.000 TL nominal değerli (155.000 adet) pay geri alınmıştır. Bu işlemle birlikte geri alınan payların toplam nominal değeri 155.000 TL'ye ulaşmış olup, şirketimiz çıkarılmış sermayesine oranı %0,046'dır.

GEDİK: 18.09.2026 tarihinde 5,02 - 5,25 TL fiyat aralığından (ortalama 5,20 TL) 985.122 adet pay geri alınmış ve bu geri alım programı kapsamında Şirketimizin sahip olduğu GEDİK payları 985.122 adete ulaşmıştır. (Şirket sermayesine oranı %0,04926)

BAHKM: 06.03.2026 tarihinde T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan 604055 belge numarası ile almış olduğumuz Yatırım Teşvik Belgesinin yatırım tutarı 307,09 Milyon TL'den 40,6 Milyon TL artırılarak 347,7 Milyon TL'ye yükseltilmiştir. Belge bitiş tarihi 05.02.2029. Söz konusu Yatırım Teşvik Belgesi'nde yer alan destek unsurları; Vergi İndirimi (%60/ Yatırıma Katkı Oranı (YKO)-%20), Sigorta Primi İşveren Hissesi (4 yıl) ve KDV İstisnası şeklindedir.

GRSEL: 18 Eylül 2026 tarihinde 12.059 adet pay geri alınmış ve Şirketimizin sahip olduğu GRSEL payları 62.059 adet olmuştur. (Şirket sermayesine oranı %0,06)

EKIM: 18 Eylül 2026 tarihinde toplam 930.492 adet pay Şirketimizce geri alınmıştır. 18 Eylül 2026 tarihinde alınan payların sermayeye oranı %0,11'dir..

AHGAZ: 18.09.2026 (bugün) tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde pay başına 40,14 TL - 41,50 TL fiyat aralığından (ağırlıklı ortalama 40,68 TL) toplam 353.776 adet pay geri alınmıştır. Şirketimizin 27.12.2023, 14.02.2025, 20.03.2025, 29.08.2025 ve 23.01.2026 tarihli Yönetim Kurulu kararları ile geri alınan paylarla birlikte sahip olduğu AHGAZ payları toplamı 78.686.678 adede ulaşmıştır. (Şirket sermayesine oranı %3,0264)

BAHKM: 06.03.2026 tarihinde T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan 604055 belge numarası ile almış olduğumuz Yatırım Teşvik Belgesinin yatırım tutarı 307,09 Milyon TL'den 40,6 Milyon TL artırılarak 347,7 Milyon TL'ye yükseltilmiştir. Belge bitiş tarihi 05.02.2029. Söz konusu Yatırım Teşvik Belgesi'nde yer alan destek unsurları; Vergi İndirimi (%60/ Yatırıma Katkı Oranı (YKO)-%20), Sigorta Primi İşveren Hissesi (4 yıl) ve KDV İstisnası şeklindedir.

GESAN: Şirketimiz, TEİAŞ Genel Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen "H.889 Referanslı 154 kV (~52,4 km) 1272 MCM İletkenli Korkuteli - Varsak EİH Yenileme (TTFO) İşi" konulu ihaleye katılmış ve en avantajlı fiyatı teklif ederek 1. olmuştur. İhaleye konu işin baz bedeli 497.777.777,00 TL'dir.

ORGE: Şirketimizin devam eden işleri arasında yer alan Pendik-Fevzi Çakmak Metro Projesi'nde 863.000 EUR+KDV tutarında ilave sipariş alınmıştır. Öte yandan, İşveren ile yapılan fiyat farkı anlaşması çerçevesinde 44.645.758 TL+KDV tutarında fiyat farkı alınacaktır. Bu çerçevede, projenin 9.979.903 EUR+KDV ve 133.751.712 TL+KDV tutarındaki sözleşme büyüklüğü, bahsi geçen ilave sipariş ve İşveren ile yapılan fiyat farkı anlaşması çerçevesinde yeni birim fiyatlarla 10.842.903 EUR+KDV ve 178.397.470 TL+KDV olarak revize edilmiştir. İşin 31.05.2027 tarihine kadar tamamlanması planlanmaktadır.

TERA(PEKGY): Peker Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Peker GYO") paylarına yönelik olarak Tera Yatırım Holding A.Ş. tarafından gerçekleştirilecek ve Şirketimizin aracılık ettiği zorunlu pay alım teklifine ilişkin önceki açıklamalarımız kapsamında, Tera Yatırım Holding A.Ş. tarafından Şirketimize iletilen bilgilendirme aşağıda kamuoyunun bilgisine sunulmaktadır. Tera Yatırım Holding A.Ş. tarafından; Borsa İstanbul'da yaşanan aşağı yönlü fiyat hareketleri, piyasadaki likidite daralması ve yoğunlaşan pozisyon tasfiyeleri ile çeşitli portföy yönetim şirketlerinin bazı yatırım fonlarının katılma payı iade ödemelerinde yaşanan temerrütlerin piyasa genelindeki etkileri birlikte değerlendirilerek, söz konusu olağanüstü koşullar nedeniyle 16.09.2026–29.09.2026 tarihleri arasında gerçekleştirilmesi öngörülen zorunlu pay alım teklifi sürecinin ertelendiği bildirilmiştir. Ayrıca, pay alım teklifi fiyatının belirlenmesinde esas alınan Tera Portföy Üçüncü Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) tarafından gerçekleştirilen pay alımının, Tera Yatırım Holding A.Ş. tarafından yönetilmeyen bir fonun işlemi olması nedeniyle, söz konusu işlemin Holding'e atfedilmesine ve işlem fiyatının zorunlu pay alım teklifi fiyatına esas alınmasına ilişkin itirazların Sermaye Piyasası Kurulu'na ("Kurul") sunulacağı bildirilmiştir. Bu kapsamda, olağanüstü piyasa koşulları nedeniyle teklif takviminin yeniden belirlenmesi ve teklif fiyatının belirtilen itirazlar çerçevesinde yeniden değerlendirilmesi talepleriyle 17.09.2026 tarihinde Kurul'a başvuruda bulunulmuştur. Başvuruya ilişkin Kurul kararı, yeni teklif takvimi ve sürece ilişkin diğer gelişmeler ayrıca kamuya açıklanacaktır.

NTHOL(MERIT): 336.600.000 TL olan sermayesinde 239.004.866,68 TL nominal bedelle %71,01 oranında sahibi olduğumuz bağlı ortaklığımız MERİT TURİZM YATIRIM VE İŞLETME A.Ş. paylarından, 18.09.2026 tarihinde 14,46 - 14,70 TL fiyat aralığından 100.000 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi ve/veya 0 TL toplam nominal tutarlı satış işlemi ortaklığımızca gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte MERİT TURİZM YATIRIM VE İŞLETME A.Ş. sermayesindeki paylarımız 18.09.2026 tarihi itibarıyla %71,04 sınırına ulaşmıştır.

NTHOL: 18.09.2026 tarihinde NET HOLDİNG A.Ş. payları ile ilgili olarak 37,70 - 38,68 TL fiyat aralığından 176.270 TL toplam nominal bedelli 6.727.687,30 TL tutarında alış işlemi ortaklığımızca gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte NET HOLDİNG A.Ş. sermayesindeki paylarımız 18.09.2026 tarihi itibarıyla %9,84 sınırına ulaşmıştır.

ERCB: Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 18/09/2026 tarihli kararı ile,1. Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.22.9 sayılı İlke Kararı (19.03.2025 tarih ve 16/531 s.k.) ve II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği hükümleri kapsamında, Şirketimizin Borsa İstanbul'da işlem gören paylarının fiyatının şirketimiz faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmaması, tüm paydaşlarımızın menfaatlerinin korunması, sağlıklı fiyat oluşumunun ve pay fiyatı istikrarının desteklenmesi amacıyla, Şirketimizin Borsa İstanbul'da işlem gören B grubu paylarının geri alımına yönelik olarak, aşağıdaki esaslar çerçevesinde geri alım işlemlerinin başlatılmasına,2. Geri alıma konu edilebilecek azami pay sayısının, karar tarihi itibarıyla Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin %6,43'üne karşılık gelen toplam 5.000.000 TL (beş milyon Türk Lirası) nominal değerli 5.000.000 adet B grubu pay olarak belirlenmesine,3. Pay geri alım işlemleri için ayrılacak fonun Şirket'in kendi kaynakları ve faaliyetlerinden sağlanan nakitten karşılanmak üzere azami 500.000.000 TL (beş yüz milyon Türk Lirası) olarak belirlenmesine,4. Geri alıma konu azami pay sayısına ulaşılmasını takiben pay geri alım işlemlerinin sonlandırılmasına; her hâlükârda pay geri alım kararının işbu karar tarihinden itibaren azami 1 yıl süreyle geçerli olacak şekilde belirlenmesine,5. Pay geri alım işlemlerinin yapılacak ilk genel kurul toplantısının gündemine alınarak, genel kurulda pay sahiplerinin bilgi ve onayına sunulmasına,6. Şirket paylarının geri alım işlemleri ile ilgili olarak, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda gerekli özel durum açıklamalarının yapılmasına,7. Yukarıdaki bentlerde belirtilen pay geri alım işlemlerine konu edilebilecek azami pay adedinin, bu işlemleri için ayrılacak azami fon tutarının ve pay geri alım kararının işbu karar tarihinden itibaren azami 1 yıl süre ile geçerli olması hususunun pay geri alım işlemlerinin gerçekleştirilmesine yönelik bir taahhüt niteliği taşımadığı hususunda yatırımcıların bilgilendirilmesine,8. Pay geri alım işlemlerinin uygulanması ile ilgili olarak Şirket Yönetiminin yetkilendirilmesine karar verilmiştir.

KPEKS: Şirketimizin 09.03.2026 tarihli 2025 Yılı Olağan Genel Kurulu toplantısında; -2025 yılı dönem net karından brüt 150.000.000 TL kar payı dağıtılmasına,-Dağıtılacak karın zamanının ve dağıtım şeklinin Yönetim Kurulu tarafından belirlenmesine karar verilmiştir.Halka arzdan önce Genel Kurul kararına istinaden ;-31.03.2026 tarih 11 nolu Yönetim Kurulu kararı ile brüt 50.000.000 TL,-07.04.2026 tarih 12 nolu Yönetim Kurulu kararı ile brüt 25.000.000 TL olmak üzere toplamda brüt 75.000.000 TL kar dağıtım işlemleri tamamlanmıştır. Bu kere, halka arzdan sonra 18.09.2026 tarih,44 nolu Yönetim Kurulu kararı ile kalan brüt 75.000.000 TL nin 07.10.2026'da, dağıtım tarihindeki mevcut hissedarlarına nakit olarak ödenmesine karar verilmiştir.

VRGYO: Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Özel Durumlar Tebliği (II-15.1) kapsamında kamuoyunu bilgilendirme yükümlülüğümüz çerçevesinde; T.C. ilgili yasal mercilerinin kararı doğrultusunda, Şirketimiz yönetiminin Ceza Muhakemesi Kanunu'nun ilgili hükümleri uyarınca Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF) tarafından kayımlık yetkileriyle yönetilmesine karar verilmiştir. Bu karar doğrultusunda, Şirketimizin mevcut yönetim kurulu üyelerinin yetkileri sona ermiş olup; TMSF Fon Kurulu'nun 18.09.2026 tarih ve 2026-25 sayılı kararı ile Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanlığına Cengiz KADAKALOĞLU, Yönetim Kurulu Üyeliklerine ise Alper GÖKCEN, Mert NAYCI, Elmas Başak ALPASLAN ve Elif Şeyda DÜNDAR atanmış olup, ilgili üyeler görevlerine resmi olarak başlamışlardır. Sermaye Piyasası Mevzuatı ve GYO düzenlemelerine tam uyum içerisinde, yeni Yönetim Kurulumuz liderliğinde Şirketimizin ticari faaliyetleri, mevcut gayrimenkul projeleri, taahhütleri ve tüm operasyonel süreçleri sürdürülecektir.

HDFGS(SEYKM): Şirketimizin girişim yatırımı portföyünde bulunan Seyitler Kimya Sanayi A.Ş. (SEYKM) sermayesini temsil eden, borsada işlem görmeyen nitelikteki paylardan 6.000.000 adet payın borsada işlem gören tipe dönüştürülmesine ve girişim yatırımı kapsamından çıkarılmasına karar verilmiş olup, MKK nezdinde ilgili başvurular yapılmıştır.

ALFAS: 18 Eylül 2026 tarihinde 32,66 TL fiyattan toplam 100.000 lot ALFAS pay senedi geri alınmış olup Şirketimizin sahip olduğu ALFAS payları 825.000 lota ulaşmıştır. (Şirket sermayesine oranı %0,2242)

LOGO: 25.11.2024 tarihli Özel Durum Açıklamamız ile kamuya duyurulan Pay Geri Alım Programı kapsamında ; 18.09.2026 tarihinde Logo Yazılım San. ve Tic. A.Ş. payları ile ilgili olarak 136,50-141,60 fiyat aralığından 133.884 adet alış işlemi ortaklığımızca gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte Logo Yazılım San. ve Tic. A.Ş. sermayesindeki paylarımız 18.09.2026 tarihi itibarıyla % 3,01'e ulaşmıştır.

MAVI: Şirketimiz tarafından, 16/09/2026 tarihli yönetim kurulu kararı ile başlatılan pay geri alım işlemleri kapsamında, 18/09/2026 tarihinde; Borsa İstanbul'da pay başına 36,20 TL - 37,44 TL fiyat aralığından (ortalama 36,7280) toplam 300.000 TL nominal değerli MAVI B Grubu pay senedi geri alınmıştır. Bu işlemle birlikte, bugüne kadar geri alınan toplam B grubu pay sayısı 14.812.000 adet olup, bu payların sermayeye oranı yaklaşık %1,86'dır.

Teknik Analiz

BİST-100: Endeks, son işlem gününü; 13.284 seviyesinden satıcıları tamamladı. Halihazırda yakın vadeli ortalamaların altında bulunan endeks, dünkü hareketiyle beraber tekrardan 200 günlük üstel hareketli ortalamasının altına yerleşti. Buna karşın gün içinde alış yönlü işlemlerin ağır basması durumunda ilk etapta 200 günlük üstel ortalama olan 13.380 seviyesi kritik direnç seviyesi olarak takip edilecek. Buranın üzerine kırılması halinde 13.600 seviyesine kadar alışların hızlandığını izleyebiliriz. Diğer yandan satıcıları seyrin devamı halinde 13.180'e kadar geri çekilme oluşması halinde 12.900 seviyeleri önemli destek noktası olarak konumlanıyor.

Destekler: 13.180 – 12.900

Dirençler : 13.380 – 13.600



VIOP BİST-30 Yakın Vade Kontratı: Yakın vadeli kontratta , son işlem gününü; 16.247 seviyesinden satıcıları kapattık. Buna karşın alıcılı görünüm oluşması halinde 16.340 ilk etapta takip edilecek direnç noktası olarak konumlanıyor. Bu bölgenin üzerine gelmesi halinde 16.660 seviyelerine kadar yükseliş ivmesi izleyebiliriz. Satıcıları görünümün devamı halinde ise 16.000 seviyesi kritik destek noktası olarak konumlanırken bu bölgenin aşağıya sarkması ve satışların hızlanması halinde 200 günlük üstel hareketli ortalamanın bulunduğu 15.600'lere doğru geri çekilmeler izlenebilir.

Destekler: 16.000 – 15.600

Dirençler : 16.340 – 16.660



Dolar/TL(USDTRY); Son işlem gününü 48,78 civarından yatay tamamlayan kurda, yeni günde de şu an için 48,80 düzeyinden yatay yönlü fiyatlamaya hakim. Günün devamında, bu taraftaki hareketlerin devam etmesi durumu için; rekor seviyelere yakın olmamızdan dolayı her hangi bir teknik direnç seviyesi veremiyoruz. Diğer yandan, gün içerisinde oluşabilecek aşağı yönlü hareketlerde ise; önceki günün kapanışının*(48,78) altında kalıcılık olup oluşmayacağını, teknik olarak geri çekilmelerin meydana gelebilmesi açısından takip edeceğiz.

Destekler : 48,78(*)

Pivot :

Dirençler :



Hak Kullanımları

HAK KULLANIMLARI TABLOSU							
HİSSE KODU	Genel Kurul	Sermaye Artırımı/ Azaltımı	Kâr Payı(Temettü) Brüt TL	Birleşme, Devralma, Bölünme	Ayrılma Hakkı	Pay Alım Teklifi	Satma Hakkı
HRKET		21.09.2026 Bedelsiz - %1300					
MEGMT		21.09.2026 Bedelsiz - %860					
AKFYE		21.09.2026 Bedelsiz - %500					
PETUN 2. Taksit			21.09.2026 0,245 TL				
YYAPI	21.09.2026 09:30						
YESIL	21.09.2026 11:00						
MACKO 2. Taksit			22.09.2026 1,80 TL				
TAVHL 2. Taksit			22.09.2026 1,84 TL				
GIPTA 3. Taksit			22.09.2026 0,08 TL				

Kaynak: KAP

Finansal Takvim**ŞİRKETLE+B2:F37RİN 2026-06/2026-2Ç FİNANSAL RAPORLARINI AÇIKLAMA TARİHLERİ**

Pazartesi	Salı	Çarşamba	Perşembe	Cuma
19.10.2026	20.10.2026	21.10.2026	22.10.2026	23.10.2026

26.10.2026	27.10.2026 AKBNK(Y)	28.10.2026 GARAN(Y)	29.10.2026	30.10.2026*
------------	------------------------	------------------------	------------	-------------

2.11.2026	3.11.2026	4.11.2026	5.11.2026 MGROS(K)	6.11.2026
-----------	-----------	-----------	-----------------------	-----------

9.11.2026**	10.11.2026	11.11.2026	12.11.2026	13.11.2026
-------------	------------	------------	------------	------------

16.11.2026	17.11.2026	18.11.2026	19.11.2026***	20.11.2026
------------	------------	------------	---------------	------------

Kaynak: (K)KAP, (F)Forinvest, (M)Matriks, (İ)İdeal Data, (Y)Yatırımcı İlişkileri***Konsolide tipte olmayan borsa şirketleri ve sigorta şirketleri için finansallarının son günü*****Konsolide tipte olmayan banka şirketleri ile konsolide tipteki borsa ve sigorta şirket finansallarının son günü******Konsolide tipte olan banka şirketleri için finansallarının son günü**

KAYNAKLAR

- **Bültenlerimizi oluştururken başvurduğumuz kaynaklar:** Forinvest Haber, Matriks Haber, Anadolu Ajansı, AA Finans, Bloomberg, Bloomberg HT, CNBC, CNBC-e, Reuters, Financial Times vb. genel geçer kabul görmüş medya kuruluşları ve işlem platformları ile KAP(Kamuyu Aydınlatma Platformu) ve şirketlerin yatırımcı ilişkileri departmanları
- **Sayısal veri bağlantıları ve veri işlemesi yaptığımız kaynaklar:** Finnet, TradingView
- **Teknik analiz grafikleri için yararlandığımız kaynaklar:** Matriks terminali
- **Ekonomik takvim oluşturmak için yararlandığımız kaynaklar:** Investing, Trading Economics, TÜİK, TCMB

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve 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.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Yusuf Kavak
Araştırma Müdürü

Ömürcañ Arık
Araştırma Uzmanı