

TCMB Kararı Ardından Endekste Baskı Yeniden Arttı...

- Küresel piyasalarda, Husilerin perşembe günü Kızildeniz kıyısındaki stratejik Mokha limanını ele geçirmesi, çatışmayı Bab el-Mandeb Boğazı'na kadar genişleterek Hürmüz'ün yanına ikinci bir dar geçit riski ekledi. Bunun öncesinde ABD'nin beş İran tankerini vurmasına karşılık İran güçleri Hürmüz'de 10 gemiye saldırmıştı. Suudi Arabistan'ın petrol üretiminin ise on yılların en düşük seviyesine gerilediği bildirildi. Bu gelişmelerle birlikte Brent petrol %7'nin üzerinde artış göstererek gün içerisinde 108 doları aştı. Aynı gün açıklanan ABD Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) ağustosta aylık %0,4 artarak savaşın toptan enerji fiyatlarına yansımaları gösterirken, yıllık bazda ise %5,4'e çıktı. Böylece, gelen veriyle Fed'in gelecek hafta faiz artırma ihtimali %61'den %70'e yükseldi. Avrupa'da ise ECB, enerji kaynaklı enflasyonun etkisiyle politika faizini %2,40'tan %2,65'e çıkararak uzun süre sonra ilk kez faiz artırdı. 10 yıllık ABD tahvil getirisi %5 sınırına yaklaşırken, bu ortamda Wall Street dördüncü kez üst üste düşüşle kapandı. Dow Jones %0,60, S&P 500 %0,58, Nasdaq ise %0,65 geriledi. Şirketler tarafında, Apple ise yeni ürünlerini duyurmasının ardından bir önceki günkü kaybının bir kısmını geri alarak hafif yükseldi.
- TCMB'nin politika faizini sabit bırakmasının ardından, Borsa İstanbul'da satış baskıları takip edildi. BIST 100 endeksi, %0,77 değer kaybıyla günü 14,394 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %1,06 düşüşle endeksin hareketinde belirleyici olurken, Katılım 100 endeksi ise %0,24 geriledi. Geçtiğimiz günde 100 şirketin 67'si negatif bölgede kalırken, Astor Enerji ve Europower hisselerindeki yaklaşık %5'lik değer kayıpları dikkat çekti. Diğer yandan haber akışları sonrası Katılımevim'deki tavan serisi ikinci güne taşındı. Geride bıraktığımız günde endeksten yaklaşık 1,1 milyar TL para çıkışı gerçekleşti. Böylelikle hafta başından bu yana kümülatif para girişi 19 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Diğer yandan Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) ise 4 puan artışla 224 puan seviyesine yükseldi. Tahvil piyasasında ise karmaşık bir görünüm takip edildi. **TLREF %36,87 ve fonlama maliyeti %37,09 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 772 milyar TL fazla verdi.**
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Eylül ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında hem bizim hem de piyasa beklentilerine paralel olarak politika faizini %37 seviyesinde sabit bıraktı. Karar metninin önceki toplantıya kıyasla enflasyon görünümü açısından daha olumlu, ancak iç talep tarafında daha temkinli bir dile geçtiğini değerlendiriyoruz. Bu çerçevede, geçtiğimiz haftalarda bir hafta vadeli repo ihalelerinin yeniden başlamasının ardından para politikasında normalleşmenin bir sonraki aşamasının politika faizinde “ölçülü indirimler” olmasını bekliyoruz. Mevcut enflasyon görünümünün korunması halinde TCMB'nin Ekim ve Aralık toplantılarında 100'er baz puanlık indirimlerle politika faizini yıl sonunda %35 seviyesine çekebileceğini **değerlendiriyoruz.**
- TCMB verilerine göre yurt dışı yerleşikler 4 Eylül haftasında hisse senedi piyasasında 647,6 milyon dolarlık satım yaparken, DİBS piyasasında 156,7 milyon dolarlık alım yaptı. Böylelikle yabancılar DİBS piyasasında 3 hafta sonra yeniden alıma geçerken, hisse senetlerinde 4 haftalık alımın ardından satım tarafında yer aldı. Aynı dönemde TCMB rezervleri 4 milyar dolar düşüşle 184,2 milyar dolara gerilerken, swap hariç net rezervler 2,5 milyar dolar düşüşle 55,9 milyar dolar oldu.
- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre sanayi üretimi Temmuz ayında aylık ve yıllık bazda %1,0 ve %0,3 azaldı. Alt kırımlar incelendiğinde yıllık bazda en sert düşüş %8,5 ile yüksek teknolojide gerçekleşti. Aylık bazda ise dayanıklı tüketim mallarındaki %3,3'lük artış dikkat çekti.

Ne bekliyoruz...

- Petrol fiyatlarının 100 dolar seviyesini aşmasıyla birlikte Borsa İstanbul'da kar satışları etkili olurken, sanayi üretim verisinin üçüncü çeyreğe zayıf bir başlangıça işaret etmesi de endekste geri çekilmeyi destekleyen unsurlar arasında yer aldığını düşünüyoruz. TCMB, piyasa beklentileri doğrultusunda politika faizini %37 seviyesinde sabit bırakırken, karar metninde de önceki toplantıya kıyasla önemli bir değişiklik gözlenmedi. Bununla birlikte, petrol fiyatlarının yeniden 100 doların üzerine yükselmesi, enflasyon görünümüne yönelik yukarı yönlü riskleri artırıyor. Mevcut durumda 22 Ekim ve 10 Aralık toplantılarında 100'er baz puanlık faiz indirimi beklentimizi korusak da petrol fiyatlarının 100 dolar üzerinde kalıcı olup olmayacağı, faiz indirim patikasının seyri açısından kritik olacak. Brent petrolün ay başından bu yana %14'ün üzerinde değer kazanması, enerji kaynaklı maliyet baskılarının önemini artırıyor. Diğer taraftan, Eylül ayında eğitim kaleminde görülebilecek yukarı yönlü hareketliliğin de aylık enflasyon üzerinde ek baskı oluşturabileceğini değerlendiriyoruz. Takip ettiğimiz öncü göstergeler aylık enflasyonun %1,4'ün üzerinde gerçekleşebileceğine işaret ederken, önümüzdeki günlerde olası motorin fiyat artışları ve diğer fiyat ayarlamaları enflasyon görünümünde belirleyici olmasını bekliyoruz. Haftanın son işlem gününde ise Temmuz ayına ilişkin ödemeler dengesi verileri takip edilecek. Haziran ayında 4,2 milyar dolar açık veren cari dengenin, taşımacılık ve seyahat gelirlerindeki olumlu katkı ile dış ticaret açığındaki aylık iyileşmenin desteğiyle Temmuz ayında 640 milyon dolar fazla vermesi bekleniyor. Bunun yanı sıra, piyasa katılımcıları anketi de enflasyon ve para politikasına ilişkin beklentilerin seyri açısından yakından izlenecek.
- Teknik açıdan, BIST 100 Endeksi'nin 14.000 üzerindeki kalıcılığını olumlu değerlendiriyoruz. Alımların devam etmesi halinde 14.655 ve 14.880 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz. Aşağı yönlü hareketlerde ise 14.320 ve 14.150 seviyelerini destek noktaları olarak izliyoruz.
- Küresel piyasalar, Orta Doğu kaynaklı enerji şokunun enflasyon ve faiz beklentilerini yeniden yukarı çekmesiyle haftanın son işlem gününe zayıf risk iştahıyla başlıyor. ABD borsaları dün beklentilere paralel ancak yüksek seyreden üretici enflasyonu ve petroldeki sert yükselişin ardından yaklaşık %0,6 civarında kayıplarla kapanırken, bu sabah ABD vadelilerinde karışık, Avrupa vadelilerinde ise hafif satıcılı bir seyrin öne çıkıyor. Asya borsalarında satışlar genele yayılırken özellikle yükselen petrol ve tahvil faizleri riskli varlıklar üzerinde baskı yaratıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %5 sınırına yaklaşırken 30 yıllık faiz 19 yılın en yüksek seviyelerine çıktı ve yükselen getiriler doları desteklemeye devam ediyor. Brent petrol 109 dolar civarında seyrederken İran bağlantılı Husilerin Yemen'de Mocha Limanı'nı ele geçirmesi, Hürmüz Boğazı'nda tanker trafiğinin kısıtlı kalması ve Suudi enerji tesislerine yönelik saldırılar arz kesintilerinin uzayabileceği endişesini artırıyor. Günün ajandasında ise... ABD Ağustos TÜFE verisi öne çıkıyor. Manşet enflasyonun yıllık %3,4 civarında kalması, çekirdek enflasyonun ise %2,4 seviyesine gerilemesi beklenirken, beklentilerin üzerinde bir veri Fed'e yönelik sıkılaşma beklentilerini ve tahvil faizlerini destekleyerek risk iştahını baskılayabilir. Günün ilerleyen saatlerinde açıklanacak Michigan Üniversitesi Eylül ayı öncü tüketici güveni ve enflasyon beklentileri ile ECB Başkanı Lagarde'ın konuşmaları da yakından takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye Ödemeler Dengesi (Temmuz)
- 15:30 – ABD TÜFE
- 17:00 – Michigan Enflasyon Beklentisi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	19,986	413
XK100 / XK100	18,403	380
XU100 / XU100	14,394	297
Günlük Değişim XKTUM		-0.32%
Günlük Değişim XK100		-0.24%
Günlük Değişim XU100		-0.77%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL115,582 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL94,655 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL232,310 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,840.4 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL98,999 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	3.06%	4.55%
3A / 12A	10.06%	55.77%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
KTLEV	14,995	9.99%
TUPRS	14,194	0.60%
ASELS	10,549	-0.93%
PETKM	6,418	-3.55%
EREGL	4,357	-0.26%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
KRPLS	13.75	10.00%
KTLEV	41.82	9.99%
FZLGY	9.14	9.99%
AHSGY	15.54	9.98%
GRTHO	219.40	9.97%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
EGEPO	11.40	-9.95%
PASEU	104.10	-9.95%
OZYSR	11.99	-7.70%
CWENE	31.02	-6.28%
AKCNS	231.40	-5.86%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Emlak Konut <EKGYO TI> Arnavutköy Projesinde Tadilat Ruhsatlarını Aldı.

Şirket, Türk Hava Yolları ile %50-%50 ortak olduğu İstanbul Arnavutköy Dursunköy'deki proje kapsamında tadilat ruhsatı alım işlemlerinin tamamlandığını açıkladı. Revizyonla birlikte projedeki bağımsız bölüm sayısı 770'ten 548'e indirilirken, konut sayısı 764'ten 530'a, ticari ünite sayısı ise 6'dan 18'e revize edildi. Konut sayısındaki azalışa karşın ticari ünite sayısının artırılması, proje karmasında değişikliğe işaret ediyor.

Son dönemde Halkalı Batı ve Hasdal projelerinde devam eden ihale ve sözleşme süreçleriyle birlikte değerlendirildiğinde, Dursunköy projesindeki ilerleme şirketin gelecek dönem satış ve gelir potansiyelini destekleyen proje stoğunu genişletmeye devam ettiğini gösteriyor.

Şirket hisseleri 2026T göre 5.83x F/K ve 7.13x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Üçay Mühendislik <UCAYM TI> Bağlı Ortaklığı Elaris Enerji'nin Şarj Soketi Kapasitesini %100 Artırdı.

Şirketin bağlı ortaklığı Elaris Enerji Yatırımları'nın elektrikli araç şarj ağı işletmeciliği faaliyetleri kapsamında 2025 yıl sonu itibarıyla 71 adet olan aktif şarj soketi sayısı, 10 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %100 oranında büyüyerek 142 adede ulaştı. Ayrıca sözleşmesi imzalanmış ancak henüz faaliyete geçmemiş 55 adet yeni şarj soketi bulunduğu ve bunların da en kısa sürede devreye alınmasının hedeflendiği bildirildi.

Mega Metal <MEGMT TI> %860 Oranında Bedelsiz Sermaye Artırımı SPK'dan Onay Aldı.

Şirketin 265 milyon TL olan mevcut çıkarılmış sermayesinin, tamamı iç kaynaklardan, emisyon primi ve geçmiş yıl karları, karşılanmak üzere %860 oranında artırılarak 2,54 milyar TL'ye yükseltilmesine ilişkin başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylandı. Gerçekleşecek bedelsiz bölünme işlemi sonrasında yatırımcıların sahip olduğu lot sayısı %860 oranında artarken, hisse fiyatı da aynı oranda düzeltilecektir. Bu durumun, hisse senedinin piyasadaki likiditesini ve erişilebilirliğini artırarak tahtaya olumlu yansımaları bekliyoruz.

Horoz Lojistik <HOROZ TI> Çerkezköy Entegre Lojistik Üssü'nün Resmi Açılışını Gerçekleştirdi.

Şirket, yatırım programı kapsamında çalışmaları devam eden Çerkezköy Entegre Lojistik Üssü'nün yaklaşık %80'inin tamamlandığını ve tesisin resmi açılışının gerçekleştirildiğini duyurdu. Üç farklı depolama tesisini barındıran üs, 100 bin metrekare açık ve 60 bin metrekare kapalı alandan oluşurken, toplam 25,9 bin palet, 730 bin koli ve günlük 250 bin adet sevkiyat kapasitesine sahiptir.

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	20.8
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	79,040
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,633
Firma Değeri (milyon TL)	161,311
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	UCAYM TI
Kapanış (TL/hisse)	22.1
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,977
Piyasa Değeri (milyon USD)	103
Firma Değeri (milyon TL)	4,490
Sermaye (milyon TL)	225
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	MEGMT TI
Kapanış (TL/hisse)	46.9
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,429
Piyasa Değeri (milyon USD)	257
Firma Değeri (milyon TL)	20,047
Sermaye (milyon TL)	265
Halka Açıklık Oranı (%)	32

Piyasa Bilgileri	HOROZ TI
Kapanış (TL/hisse)	57.0
Kapanış (USD/hisse)	1.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,158
Piyasa Değeri (milyon USD)	107
Firma Değeri (milyon TL)	9,316
Sermaye (milyon TL)	90
Halka Açıklık Oranı (%)	27



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Koleksiyon Mobilya <KLSYN TI> Yurt İçi Otel Projesi İçin 199,5 Milyon TL'lik Sözleşme İmzaladı.

Şirket, Türkiye'de turizm sektöründe faaliyet gösteren kurumsal bir müşteriyle, bir otel projesi kapsamında mobilya ve tefrişat işleri için 199,5 milyon TL bedelli sözleşme imzaladı. Sözleşme bedelinin, şirketin 2025 yılı hasılatına oranı %10 seviyesindedir. Turizm sektöründen alınan bu projenin, şirketin üretim ve uygulama kapasitesinin etkin kullanımını destekleyerek ciro ve karlılığına ivme kazandırmasını bekliyoruz.

Pegasus <PGSUS TI> Tahvil İhracını Tamamladı.

Şirket, 16 Temmuz 2026'da belirttiği üzere aynı tarihte Regulation S formatında ihraç edilen 149,9 milyon dolar nominal değerli tahvillerin, 2024 yılında Regulation S formatında ihraç edilen mevcut tahviller (ISIN: XS2897383043) ile aynı faiz, vade, koşul ve şartlara tabi olacak şekilde, ihraç tarihinden itibaren 40 gün sonunda konsolide edildiğini açıkladı. İhraç edilen tahvillere ilişkin nominal tutar bu doğrultuda güncellenmiştir.

Şirket hisseleri 2026T göre 9.43x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

Türk Altın <TRALT TI> 65,5 Milyon Dolarlık Şirket Satın Alımını Tamamladı Ve Kaymaz Tesisinin Kapasitesini Artırma Kararı Aldı.

Şirket, Balıkesir ve Bilecik illerinde bulunan toplam 6 adet maden ruhsatı ile 108 adet taşınmazı ve Sındırgı'daki cevher işleme tesisini bünyesinde bulunduran Sındırgı Maden İşletmeleri'nin tüm paylarını 65,5 milyon dolar bedelle devraldı. Devralınan şirketin maden varlıklarında UMREK raporlarına göre 76,049 ons altın ve 1,8 milyon ons gümüş rezervi öngörülmektedir. Buna ek olarak şirket, Eskişehir'in Sivrihisar ilçesinde bulunan Kaymaz işletmesinde kapasite artışı ve ilave zenginleştirme ünitesi kurmak için ÇED sürecini başlattığını duyurdu. Bu proje kapsamında, Damdamca açık ocağının genişletilerek 517,4 bin ton cevherden yaklaşık 840 kilogram altın elde edilmesi hedefleniyor. Ayrıca, Taşzemin İnşaat'a ait Alpu ilçesindeki 8,1 milyon ton altın-gümüş cevherinin de proje dahilinde Kaymaz tesisinde zenginleştirilmesi planlanıyor. Toplam rezerv ömrünü ve cevher işleme kapasitesini artıran bu stratejik adımların, şirketin uzun vadeli operasyonel nakit akışına ve büyüme potansiyeline katkı sağlamasını bekliyoruz.

Eis Eczacıbaşı İlaç <ECILC TI> 1015 Bağımsız Bölüm Ruhsatı Aldı.

Şirket, Artaş İnşaat'ın Sarıyer Ayazağa'daki projesi için toplam 317.5 bin m² inşaat alanında 359 konut ve 656 ticari ünite olmak üzere 1.015 bağımsız bölüme ilişkin yapı ruhsatları alındığını açıkladı. Şirketin Artaş ile 2023'te imzaladığı arsa payı karşılığı hasılat paylaşımı ve kat karşılığı inşaat sözleşmesi kapsamında, söz konusu projedeki arsa payı %69,3 seviyesinde bulunuyor.

Piyasa Bilgileri	KLSYN TI
Kapanış (TL/hisse)	16.3
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,041
Piyasa Değeri (milyon USD)	145
Firma Değeri (milyon TL)	7,756
Sermaye (milyon TL)	431
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	PGSUS TI
Kapanış (TL/hisse)	153.3
Kapanış (USD/hisse)	3.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	76,650
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,583
Firma Değeri (milyon TL)	261,744
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Piyasa Bilgileri	TRALT TI
Kapanış (TL/hisse)	52.5
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	167,971
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,470
Firma Değeri (milyon TL)	146,489
Sermaye (milyon TL)	3,203
Halka Açıklık Oranı (%)	29



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 30,9 bin adet payı 39,2 TL fiyattan geri aldı.

Orge Enerji Elektrik <ORGE TI> pay geri alım programı kapsamında 70 bin adet payı 23,19 TL fiyattan geri aldı.

Burçelik Vana Sanayi <BURVA TI> Yönetim Kurulu Başkanı Ümit Gümüş 1 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %54,73'e yükseltti.

Bulls Portföy, Burçelik Vana Sanayi <BURVA TI> paylarından 1,1 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %0'a düşürdü.

Re-Pie Portföy, Ahes Gayrimenkul <AHSGY TI> paylarından 26 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %4,85'e düşürdü.

Margün Enerji <MAGEN TI> Yönetim Kurulu Başkanı Yusuf Şenel 6,2 milyon adet payı 35,30 - 36,96 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %1,02'ye yükseltti.

Cevahir Taahhüt İnşaat, Tekfen Holding <TKFEN TI> paylarından 600 bin adet payı 204,80 - 217,60 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %36,87'ye yükseltti.

Margün Enerji <MAGEN TI> pay geri alım programı kapsamında 2 milyon adet payı 37,15 TL fiyattan geri aldı.

Balatacılar <BALAT TI> pay geri alım program kapsamında bin adet payı 68 TL fiyattan geri aldı.

Metro Portföy, Avrasya Gayrimenkul <AVGYO TI> paylarından 920 bin adet payı 17,58 - 19,00 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %4,95'e yükseltti.

Pusula Portföy, Borlease Otomotiv <BORLS TI> paylarından 19 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %4,86'ya düşürdü.

Ekim Turizm <EKIM TI> pay geri alım programı kapsamında 477,2 bin adet payı 17,68 - 17,81 TL fiyat aralığından geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 517,1 bin adet payı 11,42 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	39.2
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	102,024
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,108
Firma Değeri (milyon TL)	166,680
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	15

Piyasa Bilgileri	ORGE TI
Kapanış (TL/hisse)	23.4
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,352
Piyasa Değeri (milyon USD)	193
Firma Değeri (milyon TL)	8,977
Sermaye (milyon TL)	80
Halka Açıklık Oranı (%)	52

Piyasa Bilgileri	TKFEN TI
Kapanış (TL/hisse)	211.4
Kapanış (USD/hisse)	4.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	78,218
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,616
Firma Değeri (milyon TL)	84,428
Sermaye (milyon TL)	370
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Elektrik-elektronik Sektörü Trilyon Dolarlık Pazarın Peşinde

Küresel enerji sisteminin elektrifikasyon, dijitalleşme ve artan veri merkezi yatırımlarıyla yeniden şekillenmesi, elektrik-elektronik sektöründe yeni bir büyüme döneminin kapısını aralıyor. Akıllı şebekelerden yüksek gerilim ekipmanlarına, trafodan kablo ve jeneratöre kadar geniş bir ürün grubunda artacak talep, güçlü üretim altyapısına sahip Türkiye için de önemli bir ihracat potansiyeli oluşturuyor. 2026'yı 20 milyar dolarlık ihracatla kapatmayı hedefleyen sektör, bu küresel yatırım dalgasından yüksek katma değerli ve teknoloji yoğun ürünlerle daha fazla pay almayı amaçlıyor. Elektrik ve Elektronik İhracatçıları Birliği (TET) Başkanı Mehmet Kavaklıoğlu ve Yönetim Kurulu üyeleri, sektörün mevcut performansı, yıl sonu hedefleri ve yeni dönemdeki büyüme alanlarını düzenledikleri basın toplantısında değerlendirdi. Yıl sonundaki 20 milyar dolarlık hedefin ulaşılabilir olduğunu belirten Elektrik ve Elektronik İhracatçıları Birliği (TET) Başkanı Mehmet Kavaklıoğlu, "Amacımız sadece ihracat rakamını artırmak değil. Daha üst segmentte, daha kaliteli ve yüksek katma değerli ürünlerle ihracatımızı büyütmeliyiz" diye konuştu.

EKONOMİ gazetesinin sektörün önündeki yeni yatırım ve dönüşüm alanlarına ilişkin sorusu üzerine TET Yönetim Kurulu üyeleri, enerji dönüşümünden veri merkezlerine, yerleşmeden test altyapısına kadar Türkiye'nin önündeki fırsatları ve yatırım ihtiyaçlarını değerlendirdi. Enerji dönüşümü ve elektrifikasyonun elektrik şebekelerinde büyük bir yatırım ihtiyacı ortaya çıkardığına dikkat çeken Levent Fadiloğlu, "Sadece Türkiye'de elektrik şebekesinin dönüşümü ve yönetimi için yaklaşık 80 milyar dolarlık yatırım yapılması gerekiyor. Bunu dünya ölçeğine taşıdığımızda yaklaşık 4 trilyon dolarlık bir pazardan söz ediyoruz" dedi.

Türkiye'nin trafo üretiminde önemli bir kapasiteye ulaşmasına rağmen bazı kritik girdilerde ithalat bağımlılığının devam ettiğini belirten Tarık Can Akbaş, yerleşme yatırımlarının desteklenmesi gerektiğini vurguladı. Trafolarla yoğun olarak kullanılan silisli sacı dışarıdan ithal etmek zorunda kaldıklarını ifade eden Akbaş, "Bu alanda büyük ölçekli yatırımlara ihtiyaç var. Bir diğer önemli eksikliğimiz yüksek güç test laboratuvarı. Test ve sertifikasyon altyapımızı güçlendirdiğimizde hem ihracatımızı hem de katma değerimizi daha yukarı taşıyabiliriz" diye konuştu.

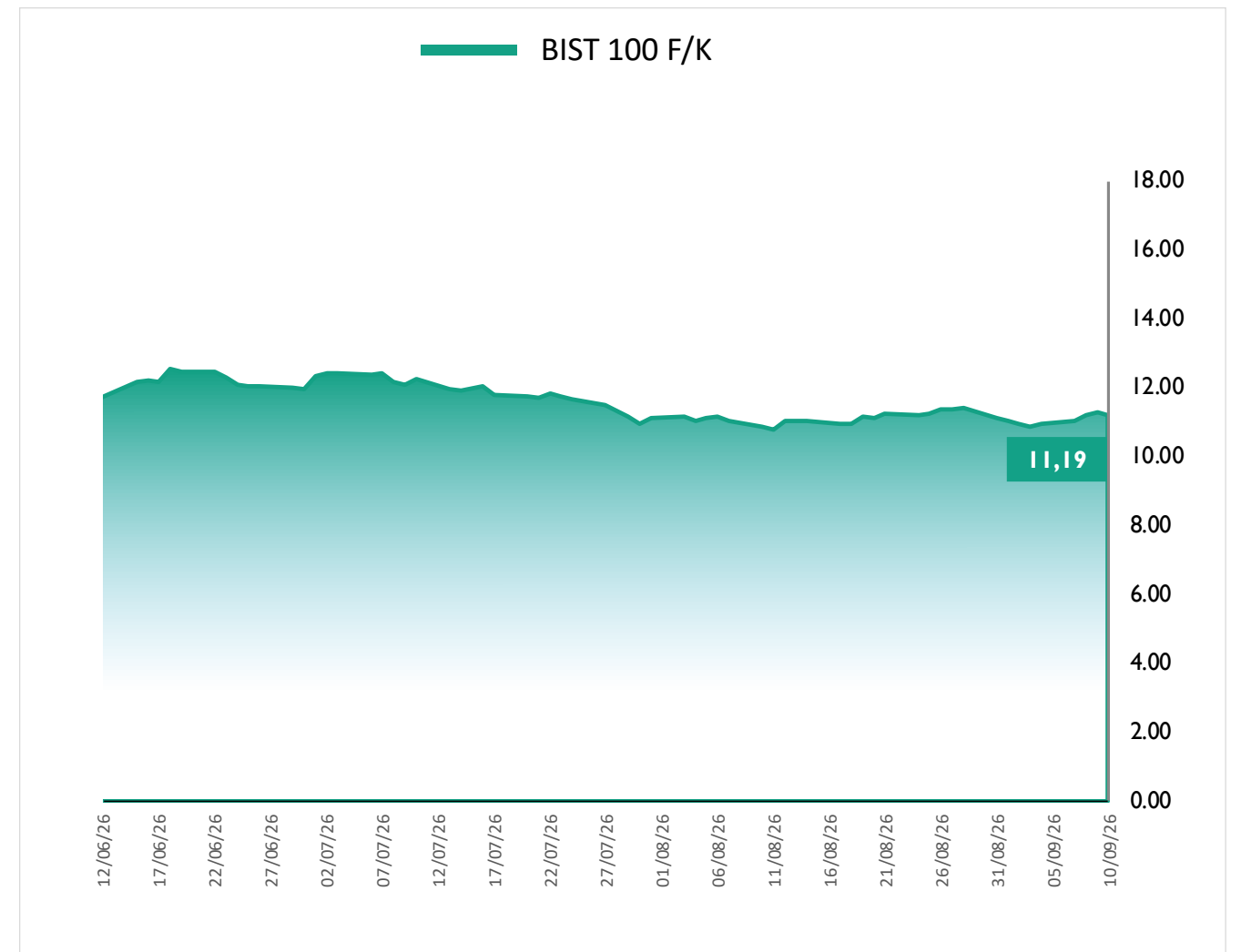
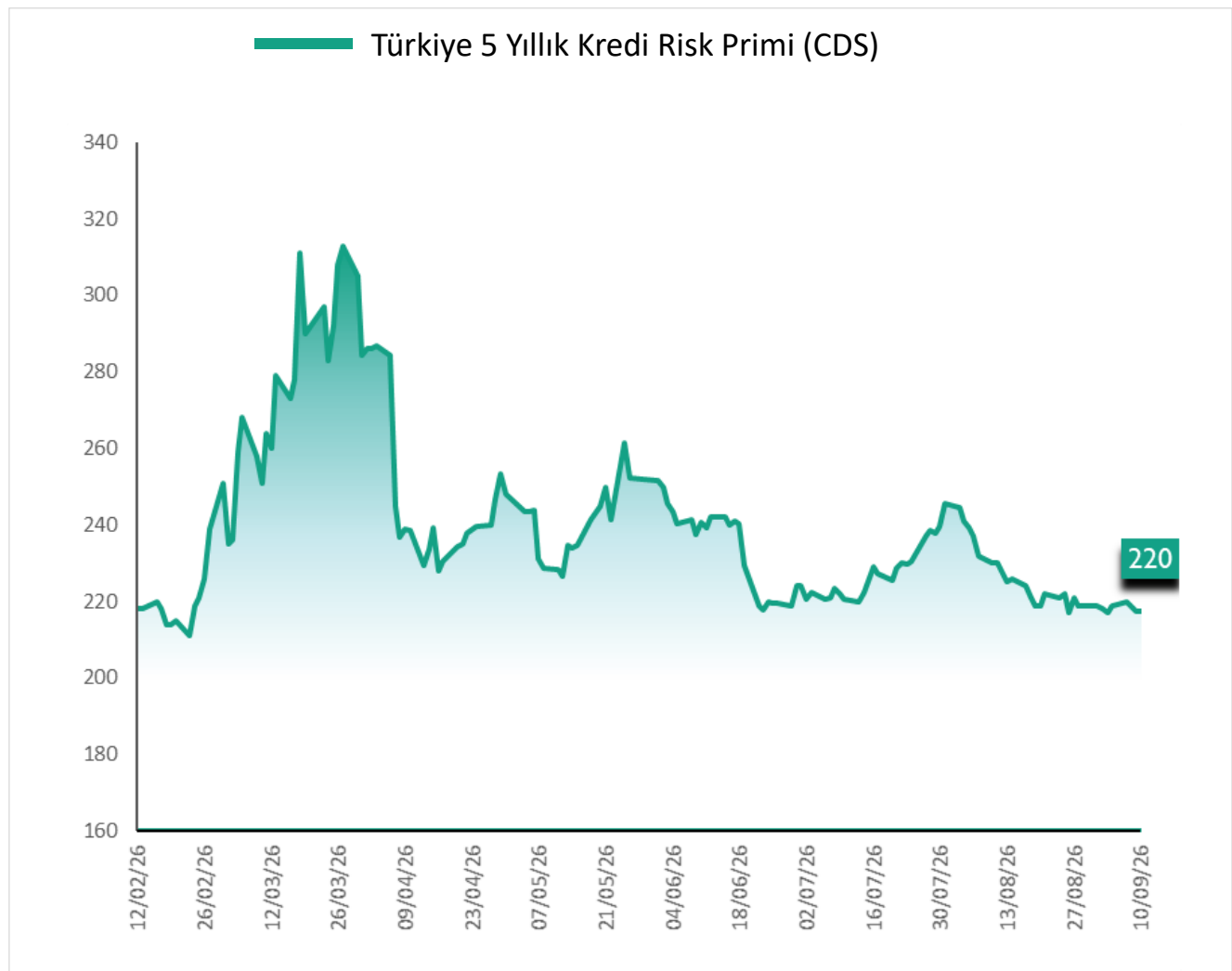
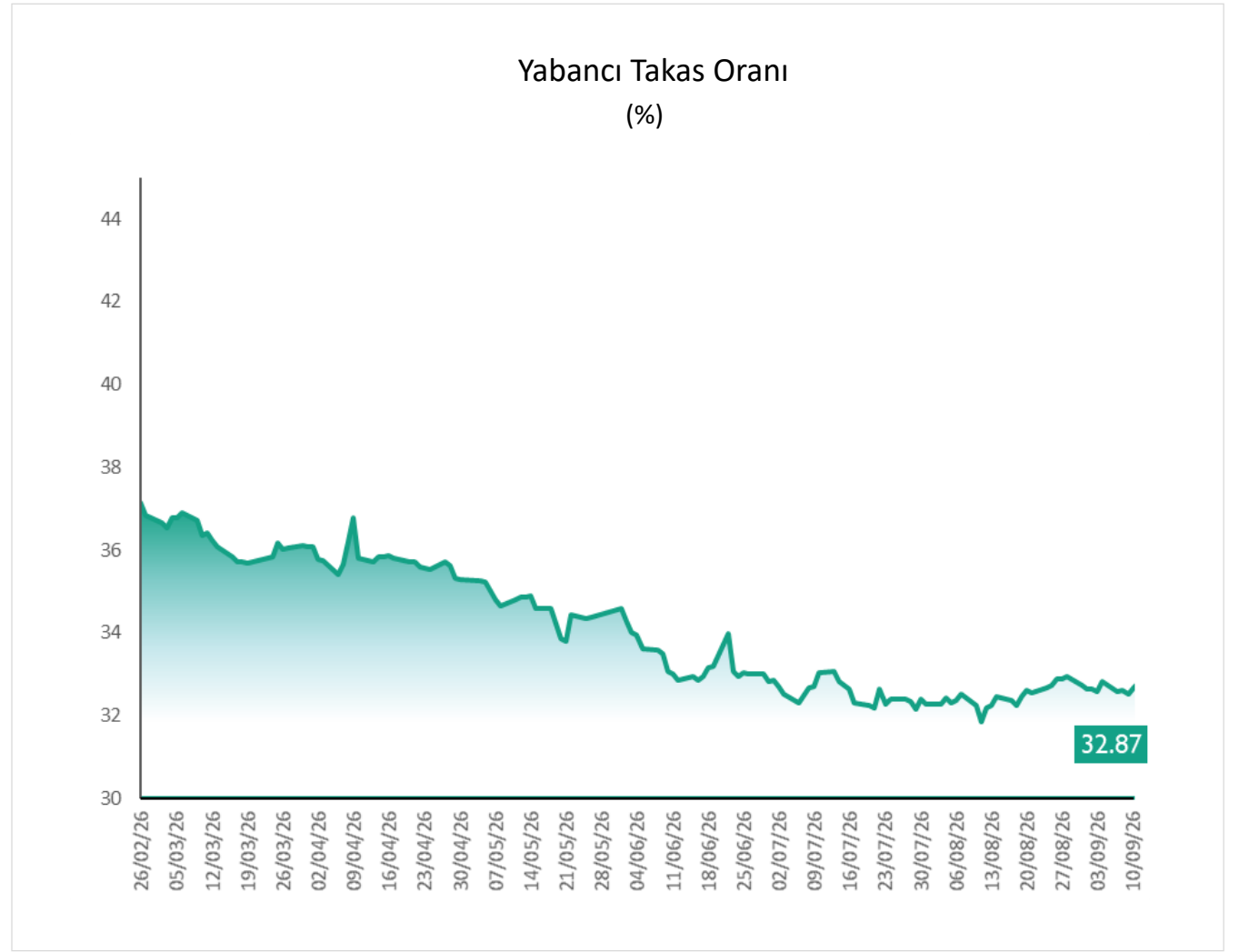
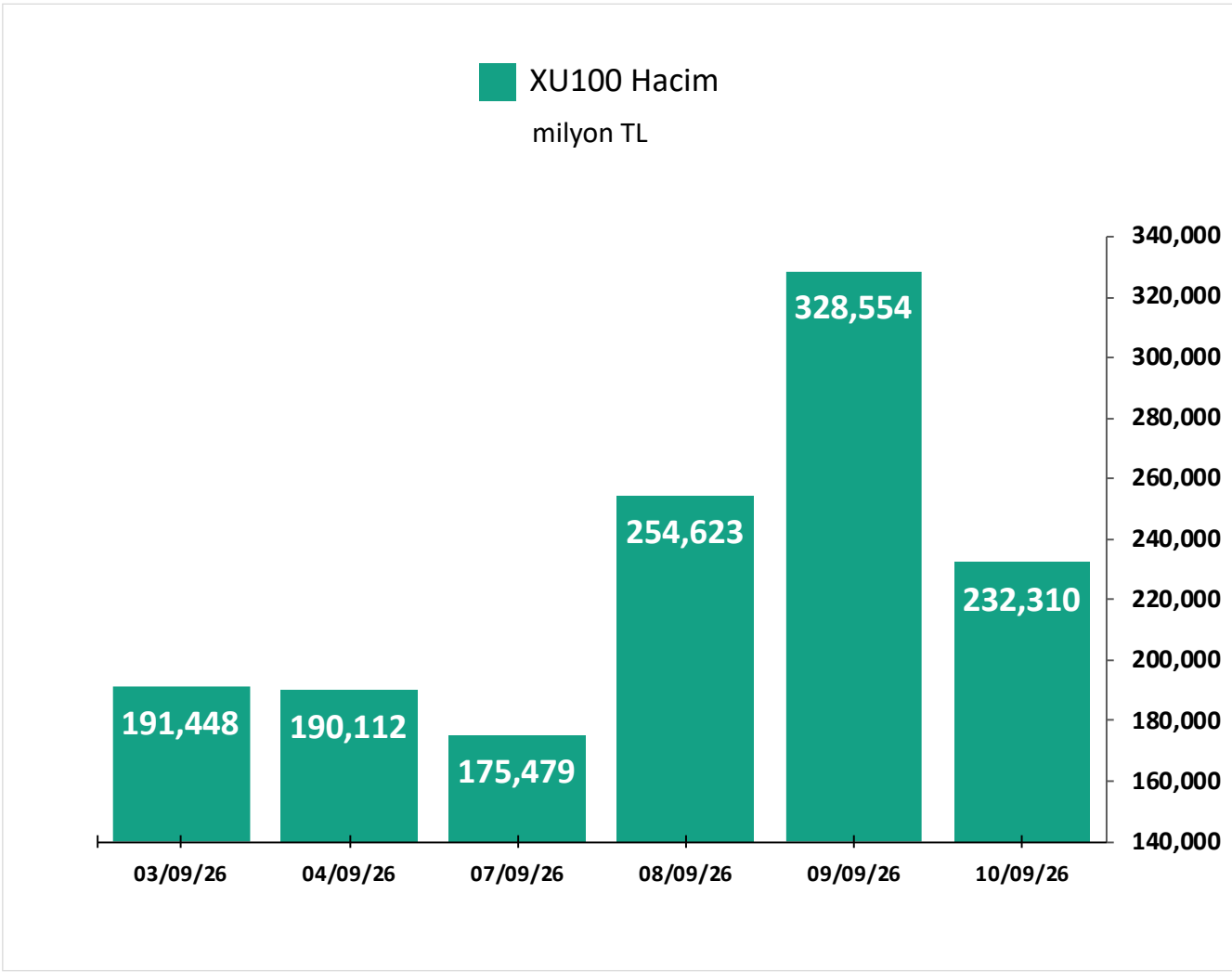
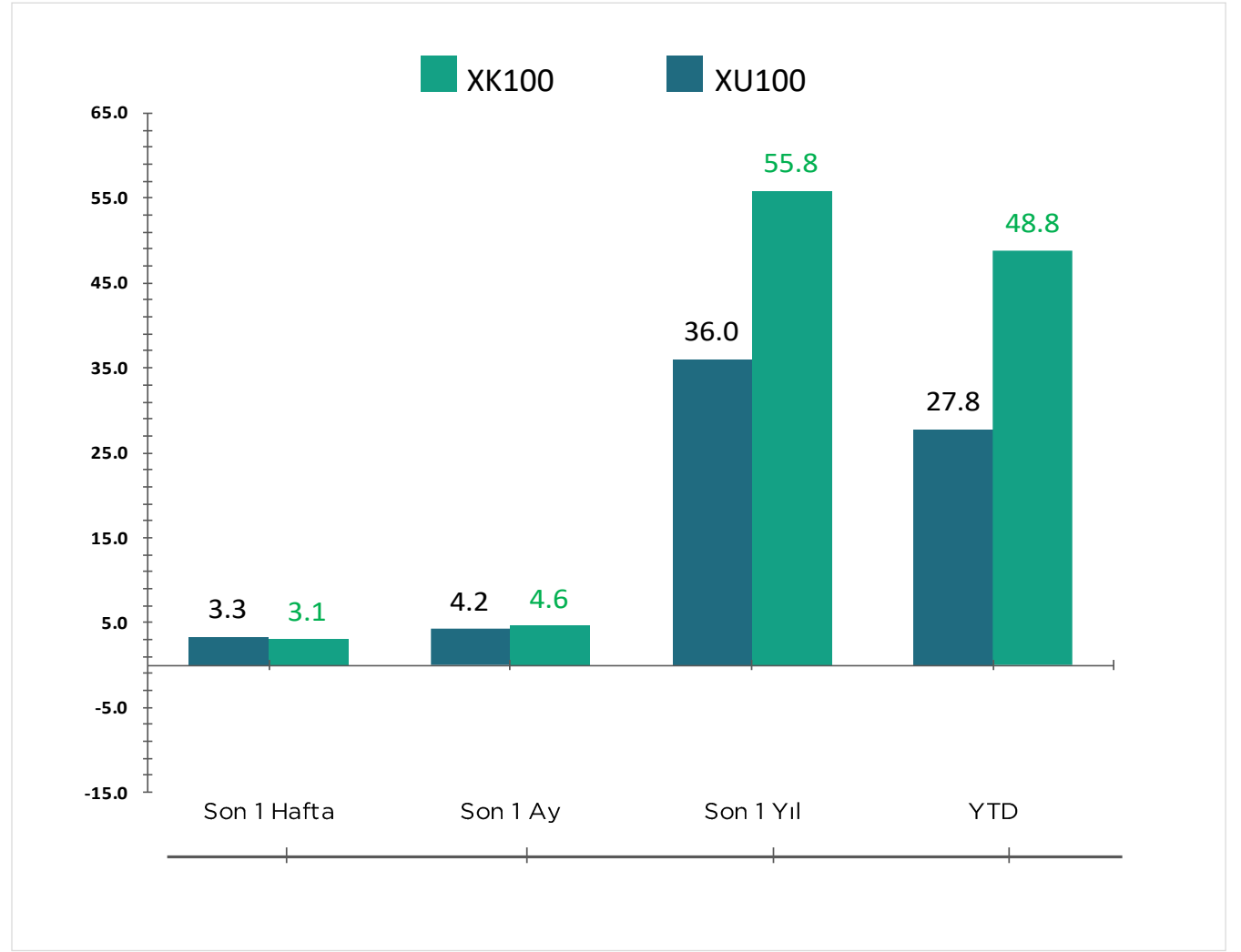
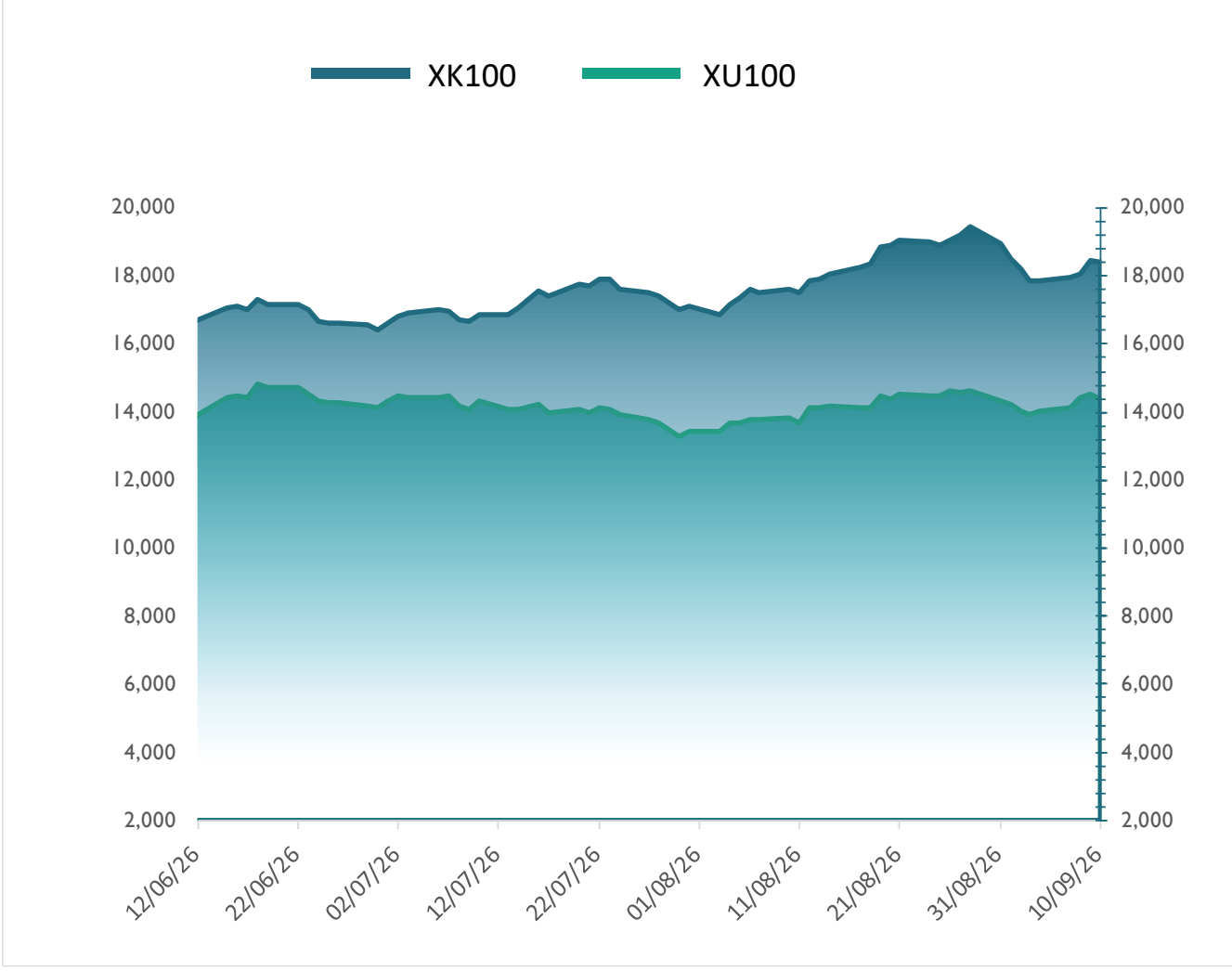
Küresel ölçekte hızla büyüyen veri merkezi yatırımlarının Türk elektrik-elektronik sektörü açısından önemli bir ihracat potansiyeli taşıdığını belirten Burak Başgeğmezler, şöyle devam etti: "2025'te yaklaşık 100 GW olan dünyadaki veri merkezi enerji kapasitesinin 2030'da 200 GW'a çıkması bekleniyor. 2030'a kadar yaklaşık 7 trilyon dolar, 2050'ye kadar ise 35 trilyon dolarlık yatırımdan söz ediyoruz. Bu pazar jeneratörden kabloya, panodan trafoya ve aydınlatmaya kadar sektörümüzün hemen her alanı için çok büyük bir fırsat. Türkiye olarak mutlaka bu pazarın içinde olmalı ve buradan daha fazla pay almalıyız."

Piyasa Bilgileri	ORGE Tİ
Kapanış (TL/hisse)	23.4
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,352
Piyasa Değeri (milyon USD)	193
Firma Değeri (milyon TL)	8,977
Sermaye (milyon TL)	80
Halka Açıklık Oranı (%)	52

Piyasa Bilgileri	EMPAE Tİ
Kapanış (TL/hisse)	65.0
Kapanış (USD/hisse)	1.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,050
Piyasa Değeri (milyon USD)	228
Firma Değeri (milyon TL)	10,648
Sermaye (milyon TL)	170
Halka Açıklık Oranı (%)	22

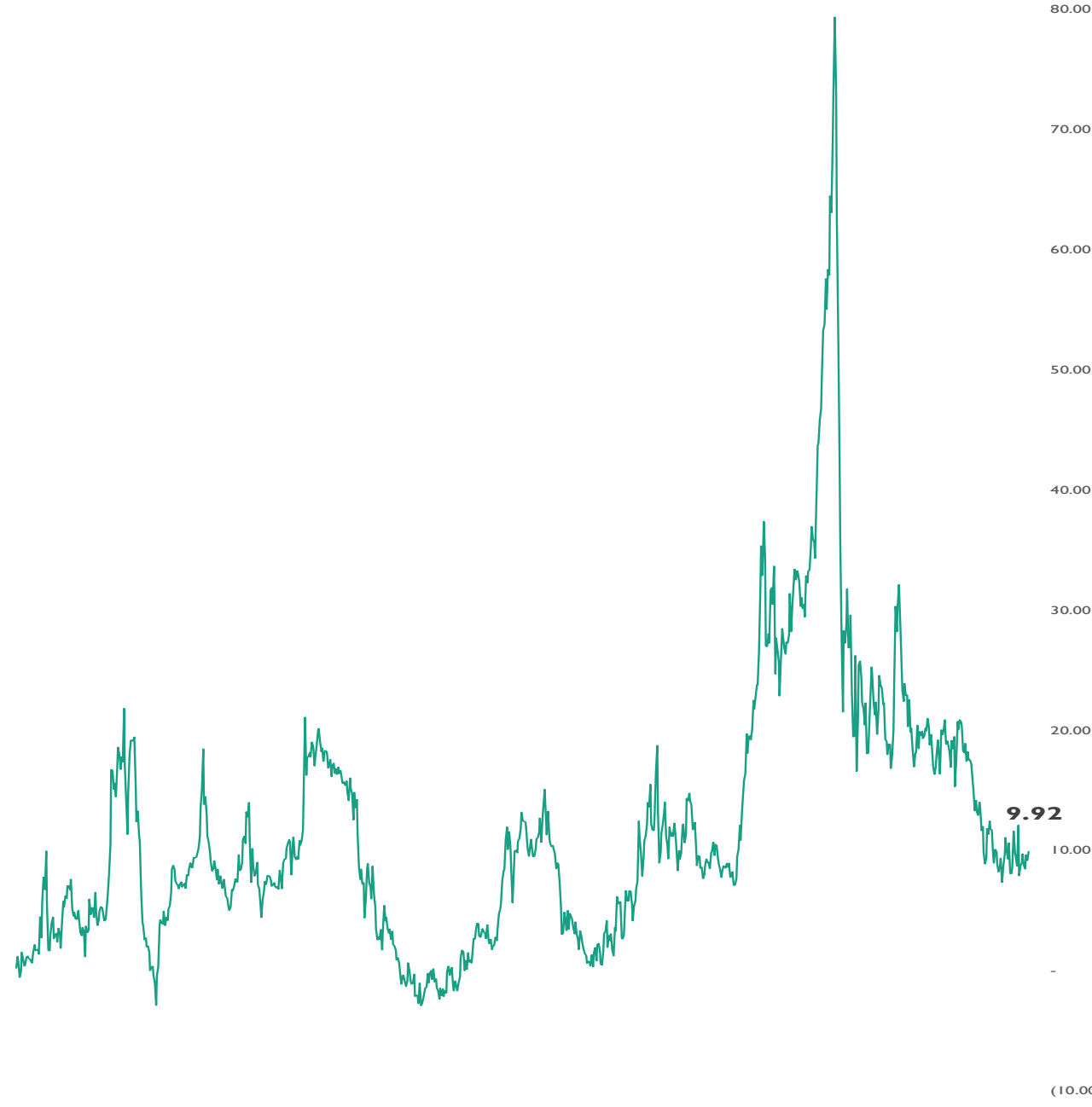


Grafikler



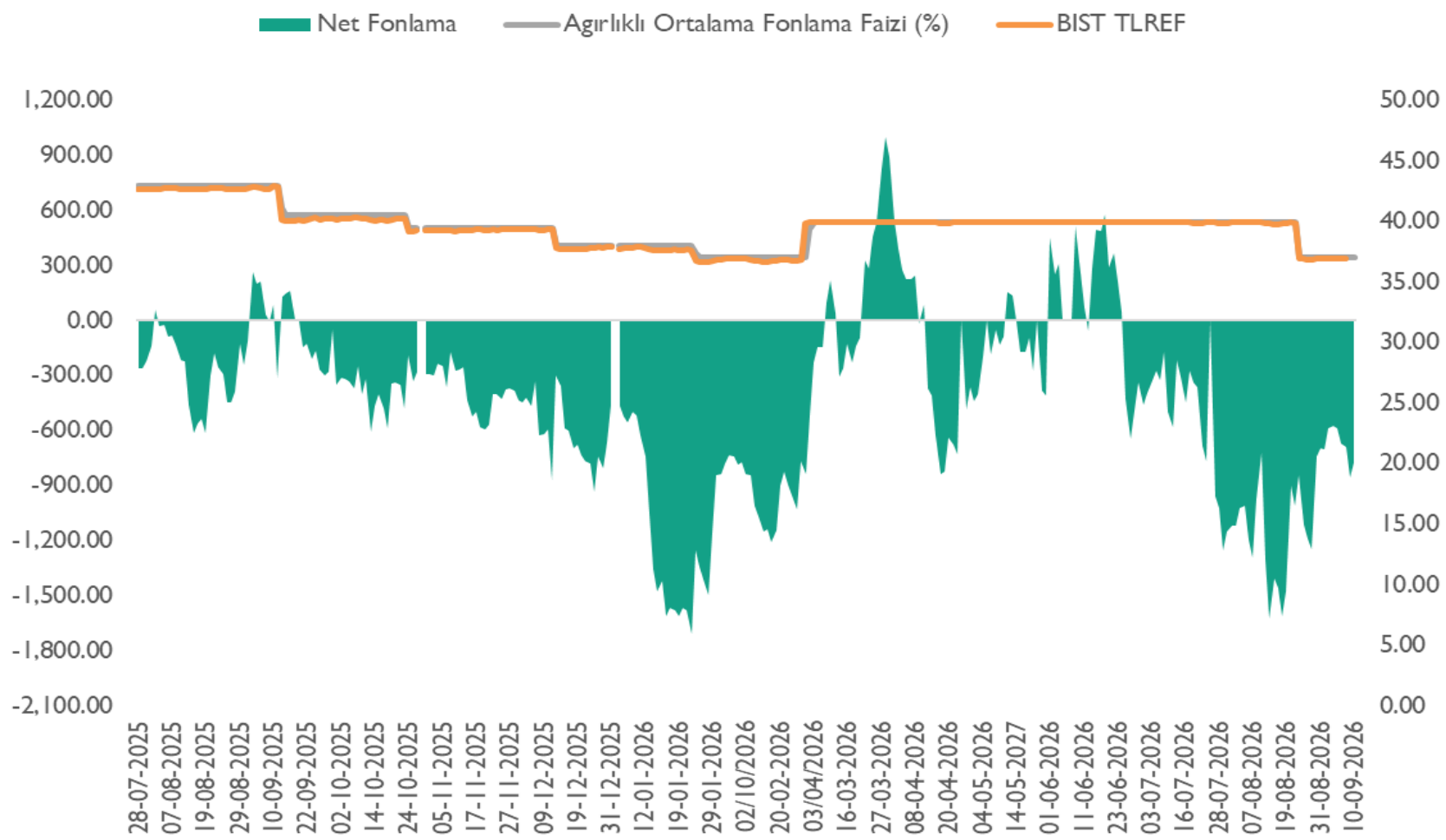


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- Altın S1'in 0,01 gram altın fiyatına oranlanması ile elde edilen bu oranının 0'ın altında olması Altın S1'in iskontolu olarak işlem görmesine, 0'ın üstünde olması ise primli olarak işlem görmesine işaret etmektedir.

Net Fonlama Maliyeti



*TLREF %36,87 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 772 milyar TL fazla verdi.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
7 Eylül 2026 - Pazartesi					
Tüm Gün	ABD	Ağustos	ABD - İşçi Bayramı (Tatil)		
12:00	Euro Bölgesi	2.Çeyrek	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik) (2.Çeyrek)	0,4%	0,4%
12:00	Euro Bölgesi	2.Çeyrek	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık) (2.Çeyrek)	1,0%	1,0%
17:30	Türkiye	Ağustos	Hazine Nakit Dengesi (Ağu)		-395,650B
8 Eylül 2026 - Salı					
15:15	ABD	Eylül	Haftalık ADP İstihdam Değişimi - Haftalık		11,75K
17:00	ABD	Ağustos	Conference Board İstihdam Trend Endeksi (Ağu)		107,71
9 Eylül 2026 - Çarşamba					
18:00	ABD	Eylül	Thomson Reuters IPSOS PCSI (Eyl)		49,38
20:00	ABD	Eylül	10 Yıllık Tahvil İhalesi		4.68%
10 Eylül 2026 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Temmuz	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Tem)		-1,4%
10:00	Türkiye	Temmuz	Sanayi Üretimi (Aylık) (Tem)		21,50%
14:00	Türkiye		TCMB PPK Toplantısı	37.0%	37.0%
14:30	Türkiye	Haziran	Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		329M
15:15	Euro Bölgesi	Eylül	Mevduat Hesap Oranı (Eyl)	2,50%	2,25%
15:15	Euro Bölgesi	Eylül	Faiz Oranı Kararı (Eyl)	2,65%	2,40%
15:15	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları (Haftalık)	205K	206K
15:30	ABD	Ağustos	ÜFE (Aylık) (Ağu)	0,4%	0,0%
15:30	ABD	Ağustos	Çekirdek ÜFE (Aylık) (Ağu)	0,3%	0,2%
15:30	ABD	Ağustos	ÜFE (Yıllık) (Ağu)	5,3%	4,7%
15:30	ABD	Ağustos	Çekirdek ÜFE (Yıllık) (Ağu)	4,6%	4,2%
11 Eylül 2026 - Cuma					
10:00	Türkiye	Temmuz	Cari Hesap (USD) (Tem)	640M	-4,19B
10:00	Türkiye	Eylül	Yıl Sonu Tüketici Fiyat Endeksi Tahmini (Eyl)		29,43%
15:30	ABD	Ağustos	TÜFE (Aylık) (Ağu)	0,4%	0,1%
15:30	ABD	Ağustos	TÜFE (Yıllık) (Ağu)	3,4%	3,4%
15:30	ABD	Ağustos	Çekirdek TÜFE (Yıllık) (Ağu)	2,4%	2,5%
15:30	ABD	Ağustos	Çekirdek TÜFE (Aylık) (Ağu)	0,2%	0,2%
17:00	ABD	Eylül	Michigan Enflasyon Beklentisi (Eyl)		4.0%
21:00	ABD	Ağustos	Federal Bütçe Dengesi (Ağu)	-202,4B	-432B

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com

<https://kuveytturkyatirim.com.tr>

Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								26T	27T	26T	27T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	9.21	12.80	%39	AL	23,025	127	3.01	1.97		
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	38.98	42.90	%10	TUT	272,860	4,574	40.37	23.24	8.09	5.33
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	299.25	400.00	%34	AL	412,965	13,372	3.27	3.03	4.23	4.00
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	153.30	241.00	%57	AL	76,650	1,522			9.43	7.35
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	298.50	422.00	%41	AL	30,447	100	6.58	4.78	5.27	3.80
Kimya											
Aksa	AKSA	11.34	15.40	%36	AL	44,056	194	16.97		7.90	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	430.00	558.00	%30	AL	516,000	3,209	22.76	17.47	9.69	7.94
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	81.80	105.00	%28	AL	13,088	51	19.02	16.80	2.71	2.14
Mavi Giyim	MAVI	36.80	56.00	%52	TUT	29,238	143	8.02	6.60	2.26	1.89
Koton Mağazacılık	KOTON	12.24	19.00	%55	AL	10,155	24	317.34	7.88	1.94	1.53
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	416.75	390.20	-%6	AL	802,992	11,923	10.29	12.51	5.60	6.62
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	443.00	608.00	%37	AL	84,618	227	11.80	8.46	4.87	3.89
Lokman Hekim	LKMNH	12.72	21.00	%65	AL	2,748	18	17.17	9.85	4.43	3.46
Savunma											
Aselsan	ASELS	398.50	534.50	%34	AL	1,817,160	10,726	40.69	32.06	29.87	21.45
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	143.10	210.00	%47	AL	13,595	76	16.89	10.80	5.00	3.91
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	35.30	60.00	%70	AL	10,590	18	21.88	15.09	10.21	8.00
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	171.30	248.00	%45	AL	55,261	556	10.67	10.22	7.49	6.81
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.80	31.00	%49	AL	79,040	4,160	5.83	5.57	7.13	7.02
Çimento											
Çimsa	CIMSA	45.36	74.40	%64	AL	42,892	303	7.68	6.65	6.08	4.99
Araştırma Kapsamı											
% 40											

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma
*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
YÖNETMEN
Teknik Analist

Muhammet Çakmak
YÖNETMEN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
KIDEMLİ UZMAN
Perakende, Sanayi, Savunma,

Furkan Ataş
UZMAN YARDIMCISI

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

Uğur Kara
UZMAN YARDIMCISI

YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kuveyt Türk Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr