

Borsa İstanbul'da Yüksek Oynaklık Sürüyor...

- Küresel piyasalarda, geçen haftaki Fed kaynaklı satışların ardından enerji tarafındaki rahatlama ve yapay zeka temasının yeniden güç kazanmasıyla toparlanma görüldü. Suudi Arabistan'ın hasar gören boru hattında kapasitenin kısmen geri dönmesine yönelik sinyaller ile ABD-İran görüşmelerinin yeniden başlayabileceği beklentisi de risk iştahını destekledi. ABD ham petrolü %4,5 düşüşle 100 doların altına inerken, bu rahatlama rafine ürünlere henüz yansımada. Para politikası tarafında Chicago Fed Başkanı Goolsbee, kalıcı arz şoklarının geçici kabul edilip göz ardı edilemeyeceğini ve enflasyonu yeniden %2 hedefe çekmenin büyüme, ücretler ve istihdam üzerinde maliyet oluşturabileceğini belirtti. Bu mesaj, Fed'in geçen haftaki faiz artışı ve yıl sonuna kadar ek sıkılaştırma ihtimaliyle birlikte yüksek faizlerin daha uzun süre korunabileceği beklentisini destekledi. Buna karşın teknoloji tarafında ise güçlü alımlar öne çıktı. Intel %12, AMD %10 yükselirken Meta, yeni yapay zeka ajanının etkisiyle %12 değer kazanarak Nisan 2025'ten bu yana en iyi gününü yaşadı. Perşembe günü yapılacak Trump-Şi zirvesine yönelik beklentiler de teknoloji hisselerine destek verirken, ABD Hazine Bakanı Bessent zirve öncesinde Çin Başbakan Yardımcısı ile ticaret ve yapay zeka başlıklarını görüştü. Bu ortamda ABD borsaları güçlü bir seansla kapandı. Nasdaq %2,26 yükselerek haziran ayından bu yana ilk rekor kapanışını yaparken, S&P 500 %1,49 ve Dow Jones %0,71 değer kazandı.
- Borsa İstanbul'da fon piyasasındaki sürecin ardından, endekste tepki alımları gözlemlendi. Gün içerisinde 12,900 puan seviyesini aşağı yönlü test eden BIST 100 endeksi %0,40 değer kazanımıyla 13,337 puan seviyesinden günü tamamlamış oldu. Bankacılık endeksinde %1,90 artışla alımlara öncülük ederken, Katılım 100 endeksi %1,22 düşüşle negatif ayrıştı. Endekste ağırlığı yüksek şirketlerden Astor Enerji %5,54, Koç Holding %3,54 ve BİM %3,16 artışla yükselişte destekleyici olurken, bilanço sonrası Mavi hisselerindeki pozitif fiyatlamaya devam etti. Diğer yandan fon piyasasındaki haber akışlarının odağındaki hisselerden olan Destek Finans Faktöring ve Katılımevim'de kan kayıplarının sürdüğü gözlemlendi. Geride bıraktığımız günde endekse yaklaşık 13,1 milyar TL'lik güçlü bir para girişi gerçekleşti. Böylelikle geçtiğimiz hafta gözlenen para çıkışlarının telafi edildiği görüldü. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 10 puanlık bir artışla 243 puan seviyesine yükseldi. Tahvil piyasasında ise alım ağırlıklı görünüm devam etti. Kısa vadeli tahvil faizleri %0,50 düşüşle yeniden %40 seviyesinin altına geriledi. **TLREF %36,49 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 771 milyar TL fazla verdi.**
- TCMB tarafından Eylül ayına ilişkin olarak açıklanan verilere göre, Reel Kesim Güven Endeksi 0,1 puan artışla 102,5 seviyesine gerçekleşti. Alt kırılımlar incelendiğinde son 3 aya ilişkin üretim hacmi ve toplam/iç piyasa sipariş miktarlarının endeksi pozitif yönde etkilediği takip edildi. Aynı dönemde kapasite kullanım oranı 0,6 puan artışla %74,1'e yükseldi. Alt kırılımlar incelendiğinde yatırım mallarındaki 2,4 puanlık artış dikkat çekti.
- Borsa İstanbul, 4. çeyreğe ilişkin endeks değişikliklerini açıkladı.**

Ne bekliyoruz...

- Fonlardaki tasfiye süreci devam ederken, Türkiye Varlık Fonu'nun (TVF) gün içerisinde gerçekleştirdiği 20 milyar TL'nin üzerindeki net alım piyasanın desteklenmesine katkı sağladı. Geçtiğimiz haftadan bu yana TVF'nin, ZPLIBF ve ZPX30F gibi BIST endekslerini takip eden ürünlerin yanı sıra THYAO, ASELS, TUPRS ve TCELL hisselerinde gerçekleştirdiği alımlar dikkat çekiyor. Önümüzdeki dönemde, düzenleyici kurumlardan gelebilecek yeni açıklamaların yanı sıra gözetimine alınan bazı Portföy Yönetim Şirketleri (PYŞ) yöneticilerine ilişkin gelişmelerin piyasa fiyatlamaları açısından yakından takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Diğer taraftan, SPK tarafından tasfiyesine karar verilen 131 fonun varlıklarından ortak bir havuz oluşturulması ve yatırımcıların geri ödeme taleplerinin bu yapı üzerinden yönetilmesine yönelik seçeneklerin değerlendirildiği belirtiliyor. Söz konusu planların henüz başlangıç aşamasında olduğu ifade edilirken, nitelikli yatırımcı tanımında mevcut 10 milyon TL'lik varlık sınırının yükseltilmesine yönelik değerlendirmeler de gündemde bulunuyor. Yaşanan gelişmelerin yatırımcı güveni ve piyasa likiditesi üzerindeki etkisi önümüzdeki dönemin önemli başlıkları arasında yer alıyor. Özellikle likiditesi düşük hisselerde fon kaynaklı satış baskısının artması, fon portföyleri dışındaki hisselerle de yayılan bir riskten kaçış eğilimini beraberinde getirebilir. Bu nedenle, tasfiye sürecinin yalnızca ilgili fonların portföylerindeki hisseler üzerindeki etkisi değil, piyasanın geneline yönelik olası yansımaları da yakından izlenmelidir. Ayrıca, pazar ve endeks değişikliklerini olumlu değerlendiriyoruz. Makroekonomik tarafta ise enflasyon görünümü ve para politikasına ilişkin gelişmeleri takip etmeye devam ediyoruz. Veri akışında bugün tüketici güven endeksi izlenecek.
- Teknik açıdan, satış baskısının devamı halinde 13.000 ve 12.800 seviyelerini destek noktaları olarak izliyoruz. Yukarı yönlü tepki hareketlerinde ise 13.500 ve 13.800 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz.
- Küresel piyasalar yeni güne teknoloji hisselerindeki güçlü görünüm ve enerji fiyatlarındaki sınırlı geri çekilmenin desteğiyle görece pozitif başlıyor. Bu sabah ABD vadeli alıcıları hafif alıcılı, Avrupa vadeli alıcıları yatay, Asya borsaları ise teknoloji hisseleri öncülüğünde pozitif seyreliyor. ABD 10 yıllık tahvil getirisi %5'in hemen altında kalırken dolar, Fed'in şahin faiz patikasının desteğiyle güçlü görünümünü koruyor. Brent petrol kontratları ise dört günlük düşüşün ardından bu sabah hafif toparlanarak 102 dolar civarında işlem görüyor. ABD-İran arasında diplomasi ihtimali ve Suudi Arabistan'ın artan ihracatı arz endişelerini sınırlarken, Orta Doğu'daki gerilim oynaklığı yüksek tutuyor. Bugün önemli bir küresel veri akışı bulunmazken, fiyatlamalarda Fed üyelerinin mesajları ve Orta Doğu kaynaklı haber akışının daha belirleyici olmasını bekliyoruz. Haftanın ilerleyen bölümünde ABD ve Avrupa öncü PMI verilerinin yanı sıra perşembe günü gerçekleşmesi beklenen Trump-Şi görüşmesi, ticaret ve yapay zeka başlıkları üzerinden küresel risk iştahı açısından öne çıkıyor.

Ekonomik Takvim

- 10:00 - Türkiye Tüketici Güveni
- 14:30 - ABD ADP İstihdam Değişimi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	17,844	366
XK100 / XK100	15,934	327
XU100 / XU100	13,338	274
Günlük Değişim XKTUM		-0.66%
Günlük Değişim XK100		-1.22%
Günlük Değişim XU100		0.40%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL80,427 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL70,754 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL187,749 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL6,773.9 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL97,642 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-3.20%	-16.45%
3A / 12A	-7.13%	25.47%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
TUPRS	14,816	-0.60%
ASELS	12,510	1.41%
BIMAS	6,339	3.16%
EREGL	5,937	2.64%
KRDMD	2,123	3.13%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
HRKET	6.91	9.93%
TUKAS	2.02	9.78%
KRGYO	3.22	7.69%
TUCLK	3.66	7.33%
MAVI	37.40	6.92%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
IZFAS	33.48	-10.00%
RALYH	178.20	-10.00%
ICUGS	2.34	-10.00%
BURVA	508.50	-10.00%
DURKN	13.50	-10.00%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Meka Global Makine <MEKAG TI> Libya Misurata Serbest Bölgesi'nde Şube Kuruluşunu Tamamladı.

Şirket, Libya Misurata Serbest Bölgesi'nde faaliyet gösterecek yurt dışı serbest bölge şubesinin kuruluş ve tescil işlemlerinin tamamlandığını açıkladı. Şubenin faaliyete geçmesiyle birlikte başta Libya olmak üzere Kuzey Afrika bölgesindeki satış, pazarlama ve iş geliştirme faaliyetlerinin güçlendirilmesi hedefleniyor. Söz konusu gelişmenin, şirketin bölgedeki operasyonel verimliliğini ve kurumsal temsil gücünü artırmasının yanı sıra yurt dışı operasyonlarının daha etkin yürütülmesine ve orta-uzun vadede ihracat hacminin desteklenmesine katkı sağlamasını bekliyoruz.

Şirketin son dönemde yurt dışı yerleşik müşterilerden aldığı siparişler de şirketin ihracat odaklı büyüme stratejisinin devam ettiğine işaret ediyor. Temmuz ayında 651,7 bin avro tutarında kırma-eleme tesisi, Eylül ayında ise 715 bin avro tutarında 3 adet beton santrali siparişi alınmıştı.

YEO Teknoloji <YEOTK TI> Azerbaycan'da 58,6 Milyon Dolarlık Depolama Projesi İçin Sözleşme İmzaladı.

Şirket, Azerbaycan enerji şebeke işletmecisi Azerenerji CJSC ile 250 MWh kapasiteli Batarya Enerji Depolama Sistemi'nin finansman dahil anahtar teslim kurulumu için EPC-F modeli kapsamında 58,6 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı. Projenin finansmanı yerel bankalar aracılığıyla 4 yıllık geri ödeme süresiyle sağlanacak olup, sistemin bir yıl içerisinde devreye alınması planlanıyor. Söz konusu sözleşme bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %12'sine tekabül etmekte olup, şirketin ciro ve karlılığına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Ayrıca proje kapsamında kullanılacak bataryaların grup şirketi REAP Battery tarafından üretilmesi, şirketin mühendislik, finansman ve grup içi batarya üretim kabiliyetlerini aynı projede bir araya getirmesi açısından öne çıkıyor.

Altınay Savunma <ALTNY TI> Birleşik Krallık'ta Şirket Kurdu.

Şirket, Birleşik Krallık'ta faaliyet göstermek üzere, sermayesinin %100'üne sahip olacak şekilde Altınay Aerospace Technologies International ünvanlı yeni bir şirket kurulmasına karar verildiğini ve bağlı ortaklığın kuruluş işlemleri tamamlandığını açıkladı.

100 bin pound sermaye ile kurulan şirketin, Altınay Savunma'nın kara, hava ve deniz platformlarına yönelik geliştirdiği mühendislik çözümlerinin uluslararası pazarlardaki erişimini artırması, yeni iş birliklerini geliştirmesi ve ihracat faaliyetlerini desteklemesi hedeflenmektedir.

Piyasa Bilgileri	MEKAG TI
Kapanış (TL/hisse)	2.4
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,880
Piyasa Değeri (milyon USD)	39
Firma Değeri (milyon TL)	1,581
Sermaye (milyon TL)	800
Halka Açıklık Oranı (%)	37

Piyasa Bilgileri	YEOTK TI
Kapanış (TL/hisse)	29.5
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	24,502
Piyasa Değeri (milyon USD)	503
Firma Değeri (milyon TL)	30,659
Sermaye (milyon TL)	355
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	ALTNY TI
Kapanış (TL/hisse)	13.8
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,840
Piyasa Değeri (milyon USD)	284
Firma Değeri (milyon TL)	16,106
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Kervan Gıda <KRVGD Tİ> Uçantay Gıda ile Birleşme İçin SPK Onayını Aldı.

Şirket, %100 bağlı ortaklığı Uçantay Gıda ile kolaylaştırılmış usulde devralma yoluyla birleşme için SPK onayını aldı. Birleşme kapsamında şirketin 2,16 milyar TL olan mevcut sermayesinde herhangi bir artırım veya azaltım yapılmayacak. İşlem sonrasında A Grubu payların 1,56 milyar TL, B Grubu payların ise 596,2 milyon TL tutarındaki mevcut yapısı korunacak. Bu nedenle işlemin şirketin ortaklık yapısı ve mevcut pay sahiplerinin sermayedeki oranları üzerinde değişiklik oluşturması beklenmiyor.

Uçantay Gıda'nın Manisa'daki fabrikasında Şubat 2026'da yangın meydana gelmiş, tesisin yangın risklerine karşı sigortalı olduğu ve hasara ilişkin incelemelerin sürdüğü açıklanmıştı. Birleşme, %100 bağlı ortaklığın Kervan Gıda bünyesinde konsolide edilmesiyle grup yapısının sadeleştirilmesi açısından değerlendirilebilirken, tesisin faaliyet durumu ve devam eden sigorta sürecindeki gelişmelerin takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz.

Aksa Enerji <AKSEN Tİ> Van'daki 25 MW Zümrüt Depolamalı GES Projesinde Üretim Lisansını Aldı.

Şirket, Van'da 25 MWe kurulu güce sahip Zümrüt Depolamalı GES Projesi'nin elektrik üretim lisansı başvurusunun EPDK tarafından onaylandığını açıkladı. Projenin ÇED süreci daha önce olumlu sonuçlandığı bildirilmişti. Elektrik üretim lisansının alınmasıyla birlikte projenin izin süreçlerinde önemli bir aşama daha tamamlanırken, yatırımın şirketin yenilenebilir enerji kapasitesinin ve üretim portföyündeki kaynak çeşitliliğinin artırılmasına katkı sağlamasını bekliyoruz.

Türk Altın İşletmeleri <TRALT Tİ> Altın Projelerinde Toplam 16,8 Milyar TL'lik İş İçin Teklifleri Kesinleştirdi.

Şirket, Kayseri Kaşköy ve Çanakkale Karapınar altın üretim projeleri kapsamında gerçekleştirilen ihalelerde en düşük teklifleri veren yüklenicilerle toplam 16,76 milyar TL tutarında işin gerçekleştirilmesini uygun buldu. Buna göre Kaşköy Projesi'nde cevher işleme tesisi, altyapı ve üstyapı, ADT ve yol yapım işleri 6,94 milyar TL bedelle ÖZTRANS Grup iştiraki SOFT Uluslararası Madencilik'e, Karapınar Projesi'nde altyapı ve üstyapı işleri 1,04 milyar TL, saha dışı cevher nakliye işleri ise 8,54 milyar TL bedelle aynı şirkete verildi. Buna ek olarak, Kaşköy projesinin 20 aylık müşavirlik hizmeti 240 milyon TL, Karapınar projesinin 14 aylık müşavirlik hizmeti ise 77 milyon TL bedelle MHC Mühendislik İnşaat'a verildi. Şirketin 2025 UMREK uyumlu raporuna göre Kaşköy'de 970 bin ons kaynak ve 529,1 bin ons rezerv, Karapınar'da ise 265 bin ons kaynak ve 205,2 bin ons rezerv bulunuyor.

Piyasa Bilgileri	KRVGD Tİ
Kapanış (TL/hisse)	2.0
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,385
Piyasa Değeri (milyon USD)	90
Firma Değeri (milyon TL)	9,178
Sermaye (milyon TL)	2,160
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	AKSEN Tİ
Kapanış (TL/hisse)	67.2
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	82,410
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,692
Firma Değeri (milyon TL)	141,888
Sermaye (milyon TL)	1,226
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Piyasa Bilgileri	TRALT Tİ
Kapanış (TL/hisse)	51.2
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	163,808
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,363
Firma Değeri (milyon TL)	142,326
Sermaye (milyon TL)	3,203
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Logo Yazılım <LOGO TI> Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Tuğrul Tekbulut 226,9 bin adet payı 128,5 - 137,0 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %0,24'e yükseltti.

Çitlekçi Mağazacılık <CITAS TI> pay geri alım programı kapsamında 210 bin adet payı 104,40 TL fiyattan aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 483,6 bin adet payı 40,48 - 41,90 TL fiyat aralığından aldı.

Alfa Solar Enerji <ALFAS TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 32,34 - 32,36 TL fiyat aralığından aldı.

Park Elektrik <PRKME TI> pay geri alım programı kapsamında 55 bin adet payı 15,81 - 16,16 TL fiyat aralığından aldı.

Efor Holding, Efor Yatırım <EFOR TI> paylarından 55,1 milyon adet payı 18,30 - 19,62 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %9,10'a yükseltti.

Bor Şeker <BORSK TI> pay geri alım programı kapsamında 479,1 bin adet payı 5,44 TL fiyattan aldı.

Mercan Kimya <MERCN TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 14,12 TL fiyattan aldı.

Cevahir Taahhüt İnşaat, Tekfen Holding <TKFEN TI> paylarından 80 bin adet payı 240,40 - 246,50 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %37,12'ye yükseltti.

Ahes Gayrimenkul <AHSGY TI> Yönetim Kurulu Üyesi Ebubekir Ekşi 385 bin adet payı 12,62 - 13,72 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %22,25'e yükseltti.

AG Girişim Holding, Merko Gıda <MERKO TI> paylarından 50 bin adet payı 0,99 - 1,02 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %17,77'ye yükseltti.

San-El Mühendislik <SANEL TI> Yönetim Kurulu Üyesi Ali Yıldırım 171,9 bin adet payı 37,12 - 41 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %15,94'e yükseltti.

Gen İlaç <GENIL TI> şirket ortağı Şükrü Türkmen 800 bin adet payı 8,18 - 8,60 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %0,57'ye yükseltti.

Albayrak Hazır Beton <ALBTN TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında 4 milyon adet payı 100 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 3 yıl boyunca geri alabilecek.

Piyasa Bilgileri	LOGO TI
Kapanış (TL/hisse)	138.8
Kapanış (USD/hisse)	2.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,186
Piyasa Değeri (milyon USD)	271
Firma Değeri (milyon TL)	12,576
Sermaye (milyon TL)	95
Halka Açıklık Oranı (%)	64

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	41.6
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	108,160
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,220
Firma Değeri (milyon TL)	172,816
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	15

Piyasa Bilgileri	ALBTN TI
Kapanış (TL/hisse)	24.3
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,065
Piyasa Değeri (milyon USD)	125
Firma Değeri (milyon TL)	6,430
Sermaye (milyon TL)	201
Halka Açıklık Oranı (%)	23



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Limak Doğu Anadolu <LMKDC TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı 22,30 - 22,48 TL fiyat aralığından aldı.

DCT Trading <DCTTR TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı 4,00 TL fiyattan aldı.

DCT Trading <DCTTR TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında 1,5 milyon adet payı 15 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 3 ay boyunca geri alabilecek.

Meysu Gıda <MEYSU TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında 10 milyon adet payı 100 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 3 ay boyunca geri alabilecek.

CVK Maden <CVKMD TI> Yönetim Kurulu Başkanı Hüseyin Çevik 450 bin adet payı 12,86 - 13,00 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %70,07'ye yükseltti.

Gentaş Kimya <GENKM TI> şirket ortağı Macit Aydın 400 bin adet payı 8,16 - 8,24 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %30,27'ye yükseltti.

Atakey Patates <ATAKP TI> pay geri alım programı kapsamında 80 bin adet payı 34,10 - 35,20 TL fiyat aralığından aldı.

Margün Enerji <MAGEN TI> pay geri alım programı kapsamında 7 milyon adet payı 24,52 TL fiyattan aldı.

Tukaş Gıda <TUKAS TI> pay geri alım programı kapsamında 46,5 milyon adet payı 1,75 - 2,02 TL fiyat aralığından aldı.

Merrill Lynch International, Lokman Hekim <LKMNH TI> paylarından 114,5 bin adet payı 12,55 - 12,58 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %2,97'ye düşürdü.

Gen İlaç <GENIL TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında 125 milyon adet payı 1,5 milyar TL'yi geçmeyecek şekilde 3 yıl boyunca geri alabilecek.

Gürsel Turizm <GRSEL TI> pay geri alım programı kapsamında 43 bin adet payı 255,0 - 292,25 TL fiyat aralığından geri aldı.

Gülermak Emlak Yapı İnşaat, 275 bin adet Gülermak Ağır Sanayi <GLRMK TI> payını 137,74 - 140,0 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LMKDC TI
Kapanış (TL/hisse)	22.4
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,552
Piyasa Değeri (milyon USD)	237
Firma Değeri (milyon TL)	10,801
Sermaye (milyon TL)	516
Halka Açıklık Oranı (%)	30

Piyasa Bilgileri	CVKMD TI
Kapanış (TL/hisse)	13.3
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	50,274
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,032
Firma Değeri (milyon TL)	53,992
Sermaye (milyon TL)	1,400
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	GRSEL TI
Kapanış (TL/hisse)	267.8
Kapanış (USD/hisse)	5.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	27,311
Piyasa Değeri (milyon USD)	561
Firma Değeri (milyon TL)	25,802
Sermaye (milyon TL)	102
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Merrill Lynch International, DMR Unlu Mamuller <DMRGD TI> paylarından 23,5 milyon adet payı 11,65 - 11,71 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %4,63'e düşürdü.

Merrill Lynch International, Özsu Balık <OZSUB TI> paylarından 139,2 bin adet payı 36,32 - 37,09 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %2,90'a düşürdü.

Oylum Sınai Yatırımlar <OYLUM TI> pay geri alım programı kapsamında 140 bin adet payı 5,65 - 5,99 TL fiyat aralığından aldı.

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 2 milyon adet payı 2,32 - 2,41 TL fiyat aralığından aldı.

Erciyas Çelik <ERCB TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında 5 milyon adet payı 500 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 1 yıl boyunca geri alabilecek.

Türk Altın <TRALT TI> pay geri alım programı kapsamında 675 bin adet payı 49,80 - 51,40 TL fiyat aralığından aldı.

Margün Enerji <MAGEN TI> pay geri alım programı kapsamında 7 milyon adet payı 24,52 TL fiyattan aldı.

Tukaş Gıda <TUKAS TI> pay geri alım programı kapsamında 46,5 milyon adet payı 1,75 - 2,02 TL fiyat aralığından aldı.

Orzax İlaç <ORZAX TI> pay geri alım programı kapsamında 337,3 bin adet payı 69,00 - 71,45 TL fiyat aralığından aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 11,7 milyon adet payı 11,84 - 12,63 TL fiyat aralığından aldı.

Işık Plastik <ISKPL TI> pay geri alım programı kapsamında 1 milyon adet payı 4,27 TL fiyattan aldı.

Boğaziçi Beton <BOBET TI> pay geri alım programı kapsamında 223,1 bin adet payı 16,44 TL fiyattan aldı.

Akkök Holding, Aksa Akrilik <AKSA TI> paylarından 3,3 milyon adet payı 10,70 - 11,05 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %40,34'e yükseltti.

Ofis Yem Gıda <OFSYM TI> pay geri alım programı kapsamında 49,8 bin adet payı 59,35 - 61,35 TL fiyat aralığından aldı.

Piyasa Bilgileri	AKFGY TI
Kapanış (TL/hisse)	2.4
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,360
Piyasa Değeri (milyon USD)	192
Firma Değeri (milyon TL)	14,281
Sermaye (milyon TL)	3,900
Halka Açıklık Oranı (%)	45

Piyasa Bilgileri	TRALT TI
Kapanış (TL/hisse)	51.2
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	163,808
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,363
Firma Değeri (milyon TL)	142,326
Sermaye (milyon TL)	3,203
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	BOBET TI
Kapanış (TL/hisse)	16.9
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,422
Piyasa Değeri (milyon USD)	132
Firma Değeri (milyon TL)	7,254
Sermaye (milyon TL)	380
Halka Açıklık Oranı (%)	30

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Pasifik Gayrimenkul <PSGYO TI> şirket ortağı Abdulkerim Fırat 18,68 milyon adet payı 2,01 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %16,17'ye yükseltti.

Türk Altın <TRALT TI>, dolaylı iştiraklerinden TR Doğal Enerji <TRENJ TI> paylarında 70 bin adet payı 104,20 - 106,00 TL fiyat aralığından alarak şirketteki payını %4,33'e, TR Anadolu Metal <TRMET TI> paylarında ise 40 bin adet payı 127,90 - 129,10 TL fiyat aralığından alarak şirketteki payını %3,73'e yükseltti.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 98,5 bin adet payı 29,17 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	PSGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	2.0
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,009
Piyasa Değeri (milyon USD)	288
Firma Değeri (milyon TL)	30,764
Sermaye (milyon TL)	6,901
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Borsa İstanbul Dördüncü Çeyrek Endeks Değişikliklerini Açıkladı.

Borsa İstanbul A.Ş., 2026 yılının dördüncü çeyreğinde geçerli olacak endeks değişikliklerini açıkladı. İlgili değişiklikler 1 Ekim 2026 - 31 Aralık 2026 dönemini kapsıyor olacak.

Dördüncü çeyrek döneminde Destek Finans Faktoring BIST 30 Endeksi dışında kalırken, yerine TR Anadolu Metal Madencilik dahil edildi. BIST 50 Endeksi'nde ise altı değişiklik yapıldı. Destek Finans Faktoring, Efor Yatırım, Katılımevim Tasarruf Finansman, Kuyas Yatırım, Mia Teknoloji, Pasifik EuroAsia Lojistik endeksten çıkarılırken, endekse CVK Maden, CW Enerji, Doğu Otomotiv, Enerya Enerji, Mavi Giyim ve TSKB dahil edildi.

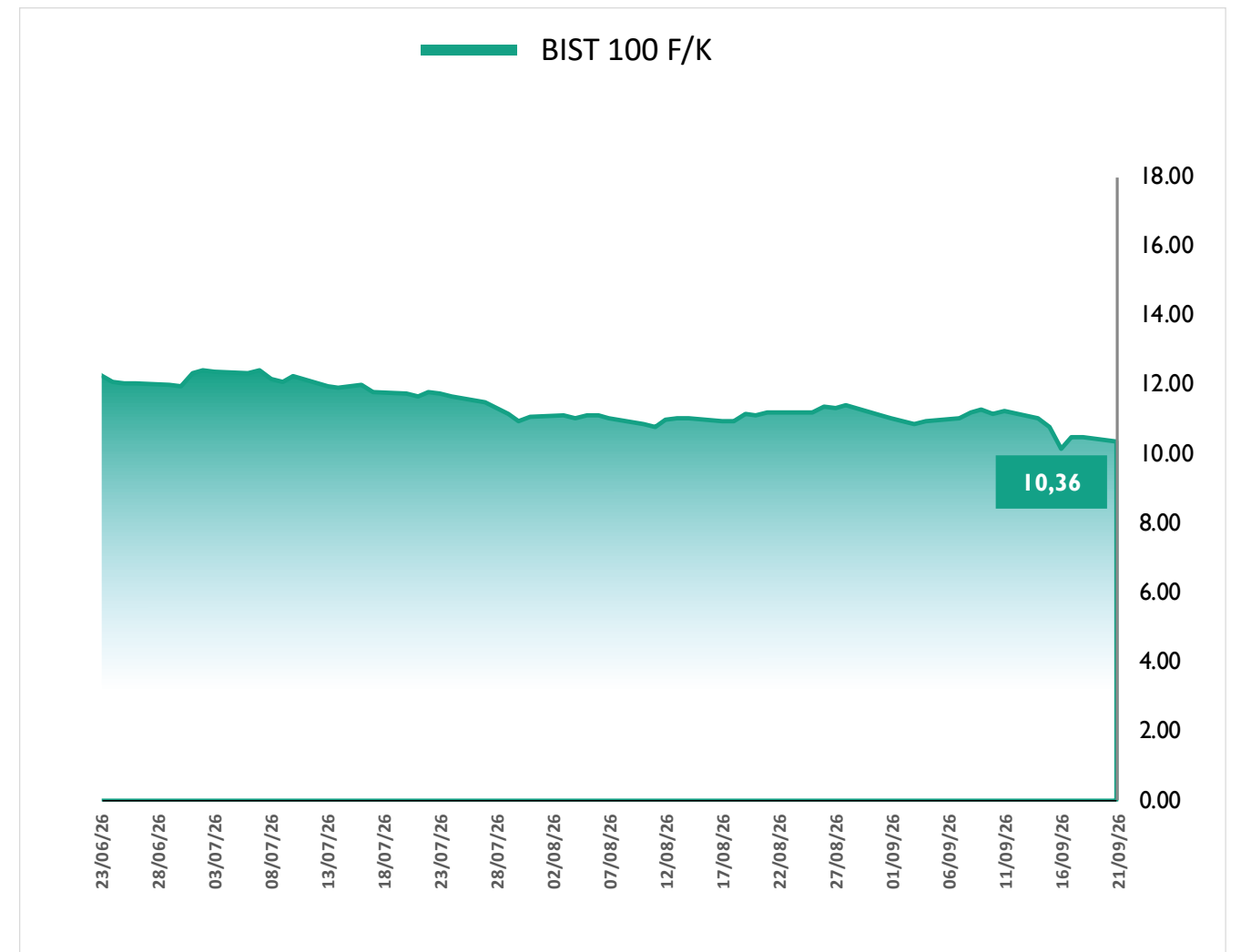
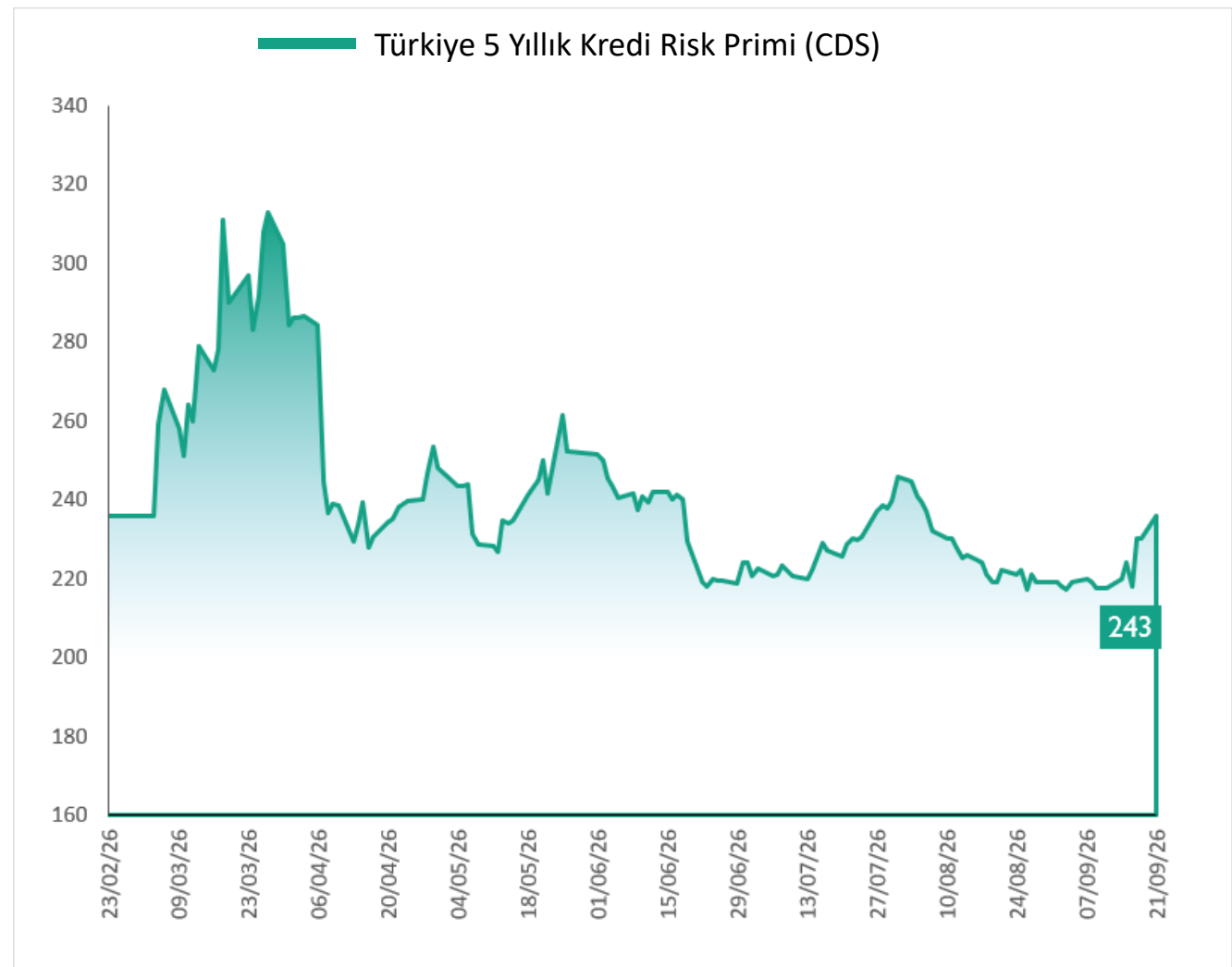
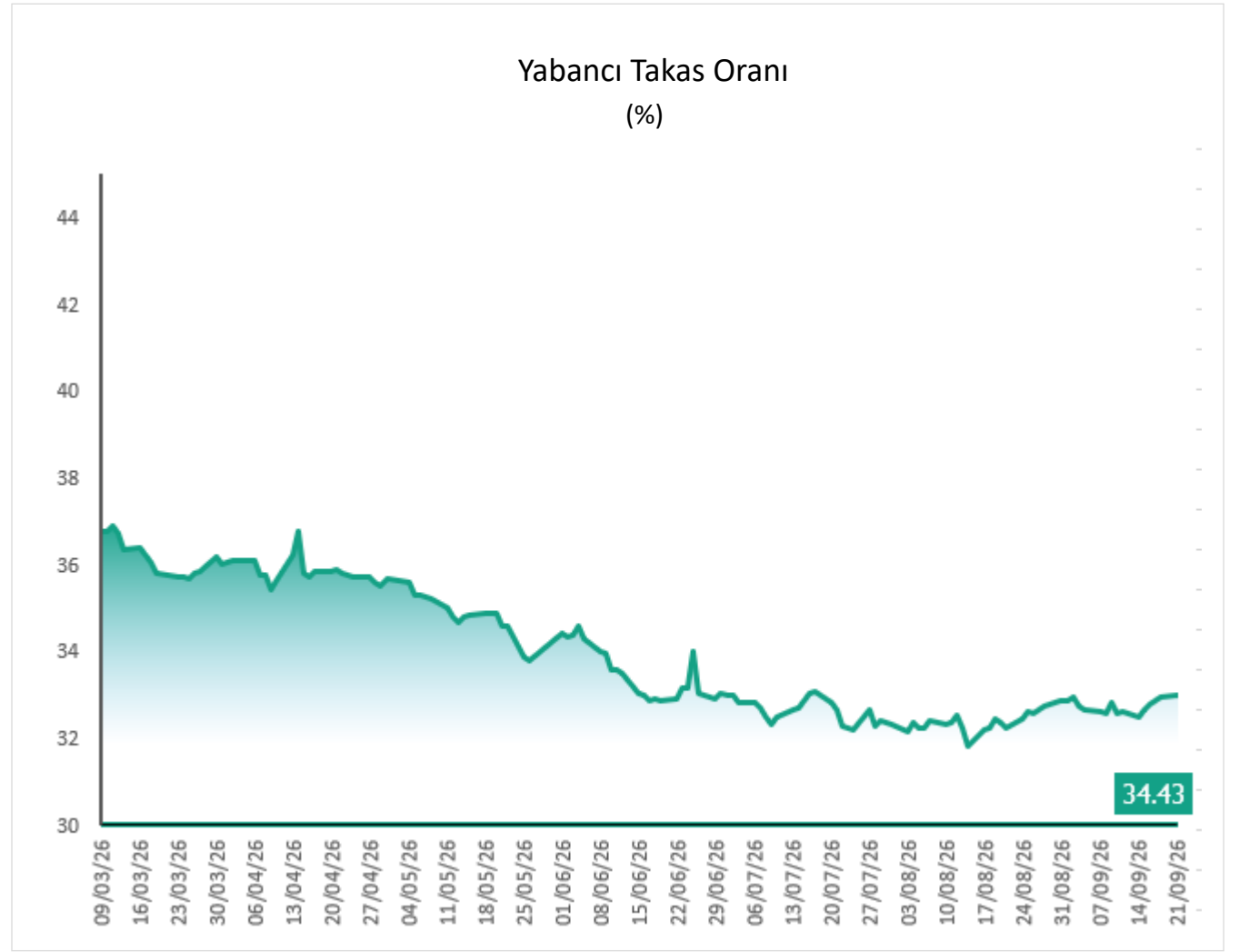
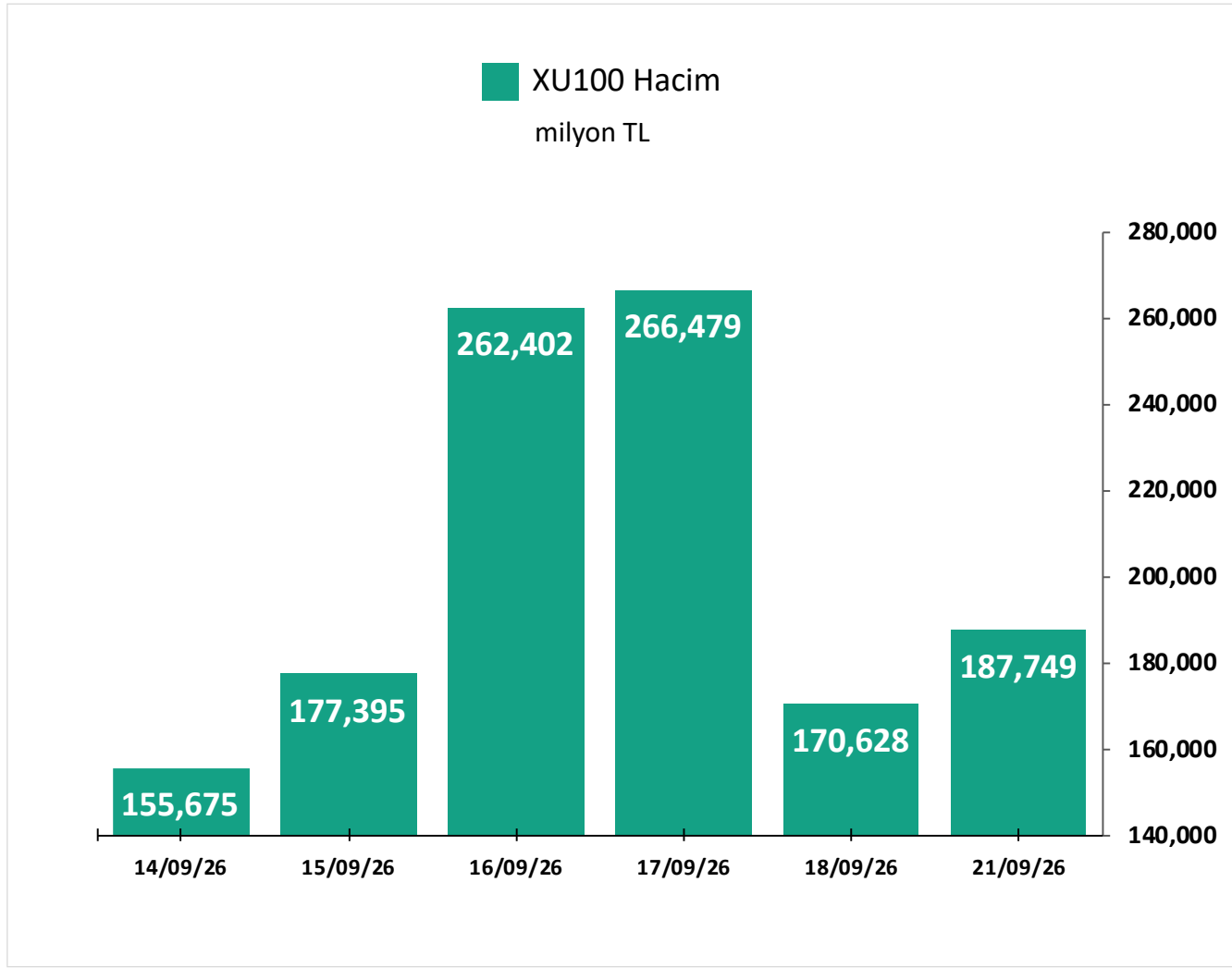
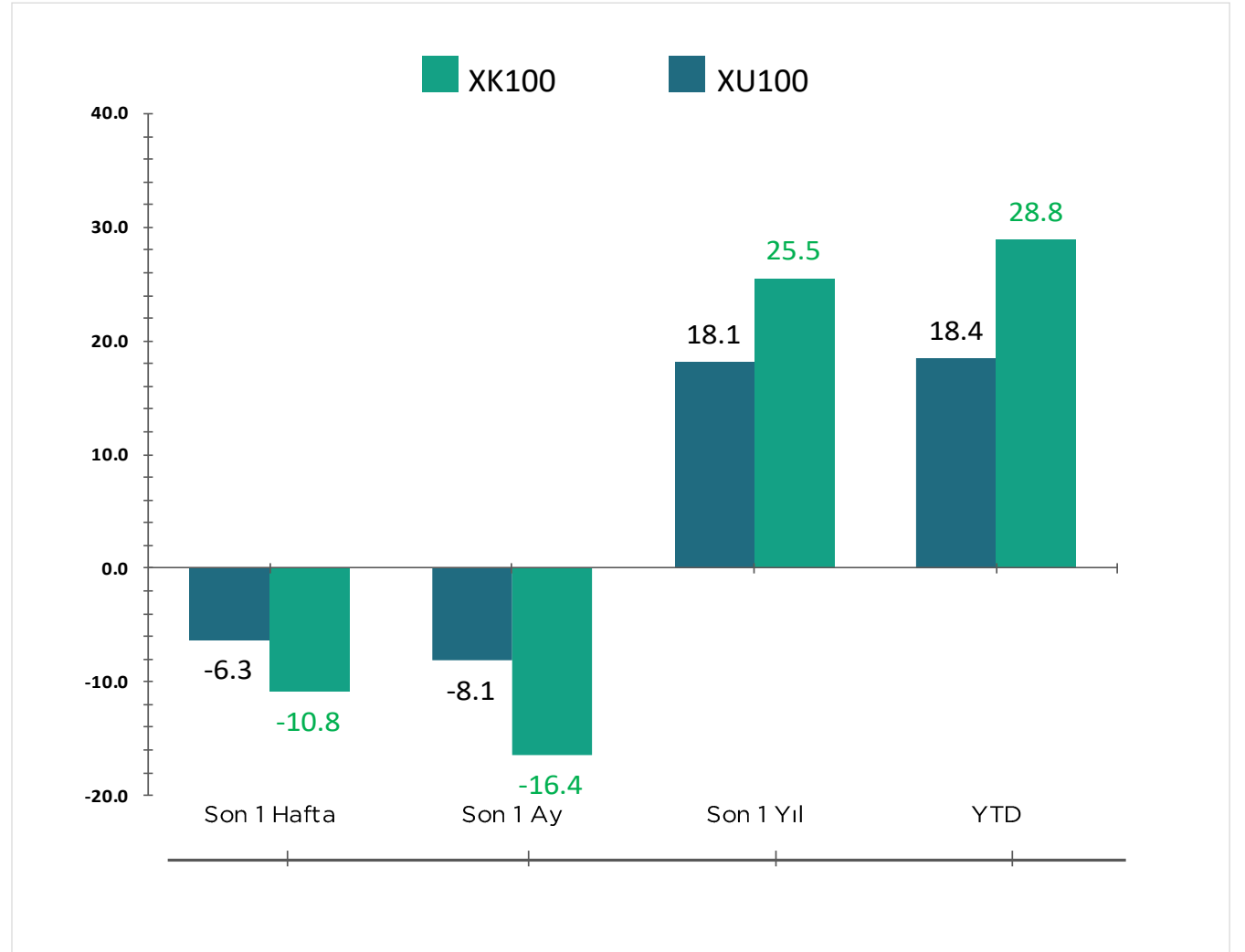
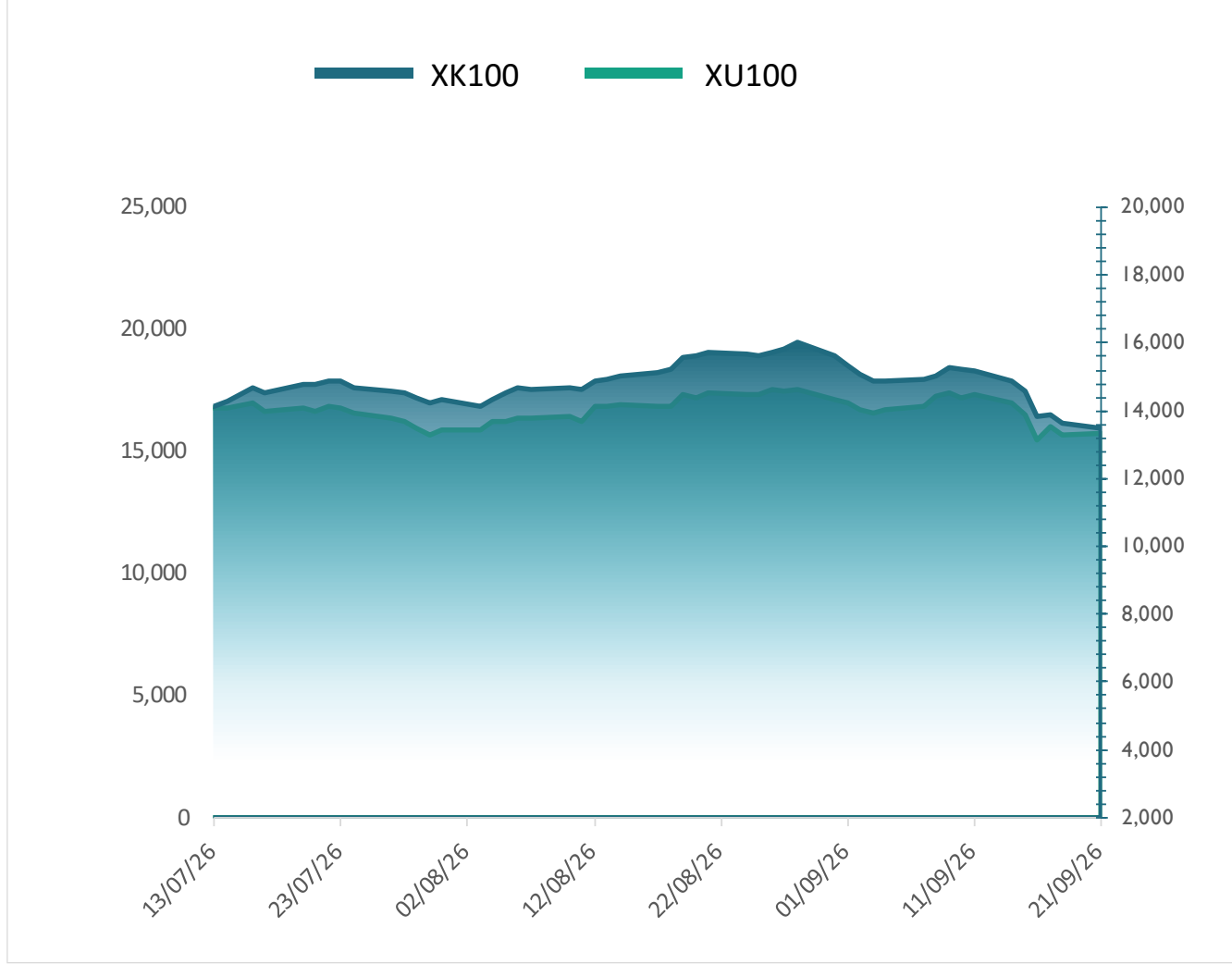
Yapılan revizyonlar sonucunda BIST 100 Endeksi'nden; Balsu Gıda, Batıçim Çimento, DAP Gayrimenkul, Destek Finans Faktoring, Efor Yatırım, Esenboğa Elektrik, Europower Enerji, Gen İlaç, Girişim Elektrik Sanayi, Grainturk Holding, Galatasaray Sportif, Işıklar Enerji Yapı Holding, İzdemir Enerji, Kiler Holding, Katılımevim Tasarruf Finansman, Kuyas Yatırım, Margün Enerji, Mia Teknoloji, Odine Teknoloji, Pasifik Eurasia Lojistik, Pasifik Teknoloji, Pasifik GYO, Qua Granite Hayal Yapı, Ral Yatırım Holding, Reeder Teknoloji, Sarkuysan ve Şekerbank çıkarıldı.

Endekse; Anadolu Grubu Holding, Ahlatcı Doğal Gaz, Akçansa, Akfen Yenilenebilir Enerji, Albaraka Türk, Anadolu Hayat Emeklilik, Aygaz, 1000 Yatırımlar Holding, Eczacıbaşı Yatırım, Ege Endüstri, Ege Gübre, IC Enterra Yenilenebilir Enerji, Global Yatırım Holding, Galata Wind Enerji, İskenderun Demir Çelik, Karsan Otomotiv, Katmerciler Ekipman, Kocaer Çelik, Kordsa Teknik Tekstil, Limak Doğu Anadolu Çimento, Rönesans Gayrimenkul Yatırım, Reysaş Lojistik, Sinpaş GYO, TAB Gıda, Kırac Galvaniz, Torunlar GYO ve Türk Traktör **dahil edildi.**

BIST 100 ENDEKSİ					
ALINACAK PAYLAR			ÇIKARILACAK PAYLAR		
1	AGHOL	ANADOLU GRUBU HOLDING	1	BALSU	BALSU GIDA
2	AHGAZ	AHLATCI DOGALGAZ	2	BSOKE	BATICIM CIMENTO
3	AKCNS	AKCANS	3	DAPGM	DAP GAYRIMENKUL
4	AKFYE	AKFEN YEN. ENERJİ	4	DSTKF	DESTEK FINANS FAKTORING
5	ALBRK	ALBARAKA TURK	5	EFOR	EFOR YATIRIM
6	ANHYT	ANADOLU HAYAT EMEK.	6	ESEN	ESENBOGA ELEKTRİK
7	AYGAZ	AYGAZ	7	EUPWR	EUROPOWER ENERJİ
8	BINHO	1000 YATIRIMLAR HOL.	8	GENIL	GEN ILAC
9	ECZYT	ECZACIBASI YATIRIM	9	GESAN	GIRISIM ELEKTRİK SANAYİ
10	EGEEN	EGE ENDUSTRI	10	GRTHO	GRAINTURK HOLDING
11	EGGUB	EGE GUBRE	11	GSRAY	GALATASARAY SPORTİF
12	ENTRA	IC ENTERRA YEN. ENERJİ	12	IEYHO	ISIKLAR ENERJİ YAPI HOL.
13	GLYHO	GLOBAL YAT. HOLDING	13	IZENR	IZDEMİR ENERJİ
14	GWIND	GALATA WIND ENERJİ	14	KLRHO	KILER HOLDING
15	ISDMR	ISKENDERUN DEMİR ÇELİK	15	KTLEV	KATILIMEVİM TAS. FIN.
16	KARSN	KARSAN OTOMOTİV	16	KUYAS	KUYAS YATIRIM
17	KATMR	KATMERCİLER EKİPMAN	17	MAGEN	MARGUN ENERJİ
18	KCAER	KOCAER ÇELİK	18	MIATK	MİA TEKNOLOJİ
19	KORDS	KORDSA TEKNİK TEKSTİL	19	ODINE	ODINE TEKNOLOJİ
20	LMKDC	LİMAK DOĞU ANADOLU	20	PASEU	PASİFİK EURASIA LOJİSTİK
21	RGYAS	RONESANS GAYRİMENKUL YAT.	21	PATEK	PASİFİK TEKNOLOJİ
22	RYSAS	REYSAS LOJİSTİK	22	PSGYO	PASİFİK GMYO
23	SNGYO	SİNPAS GMYO	23	QUAGR	QUA GRANİTE HAYAL YAPI
24	TABGD	TAB GIDA	24	RALYH	RAL YATIRIM HOLDING
25	TCKRC	KIRAC GALVANİZ	25	REEDR	REEDER TEKNOLOJİ
26	TRGYO	TORUNLAR GMYO	26	SARKY	SARKUYSAN
27	TTRAK	TURK TRAKTOR	27	SKBNK	SEKERBANK

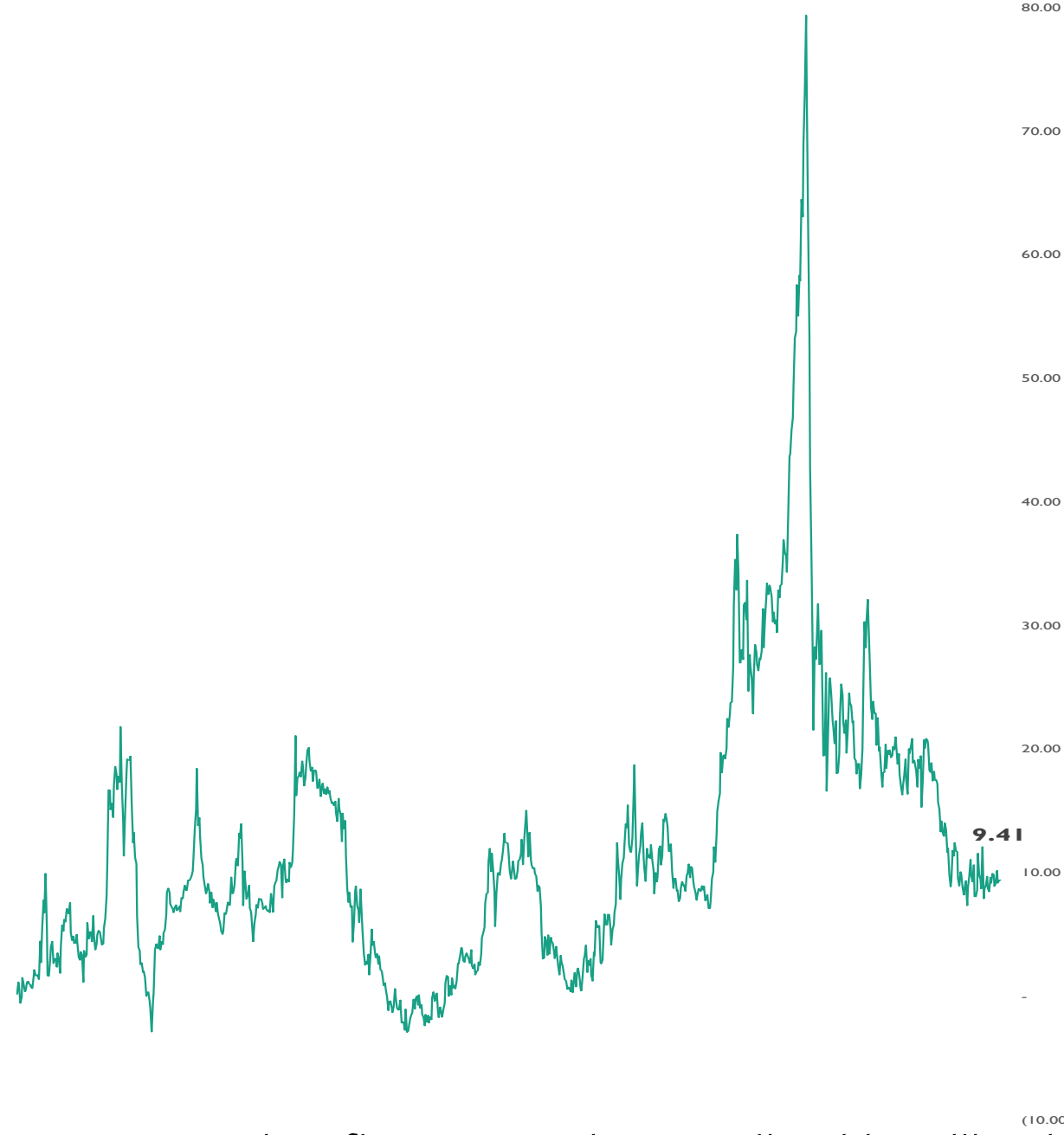


Grafikler



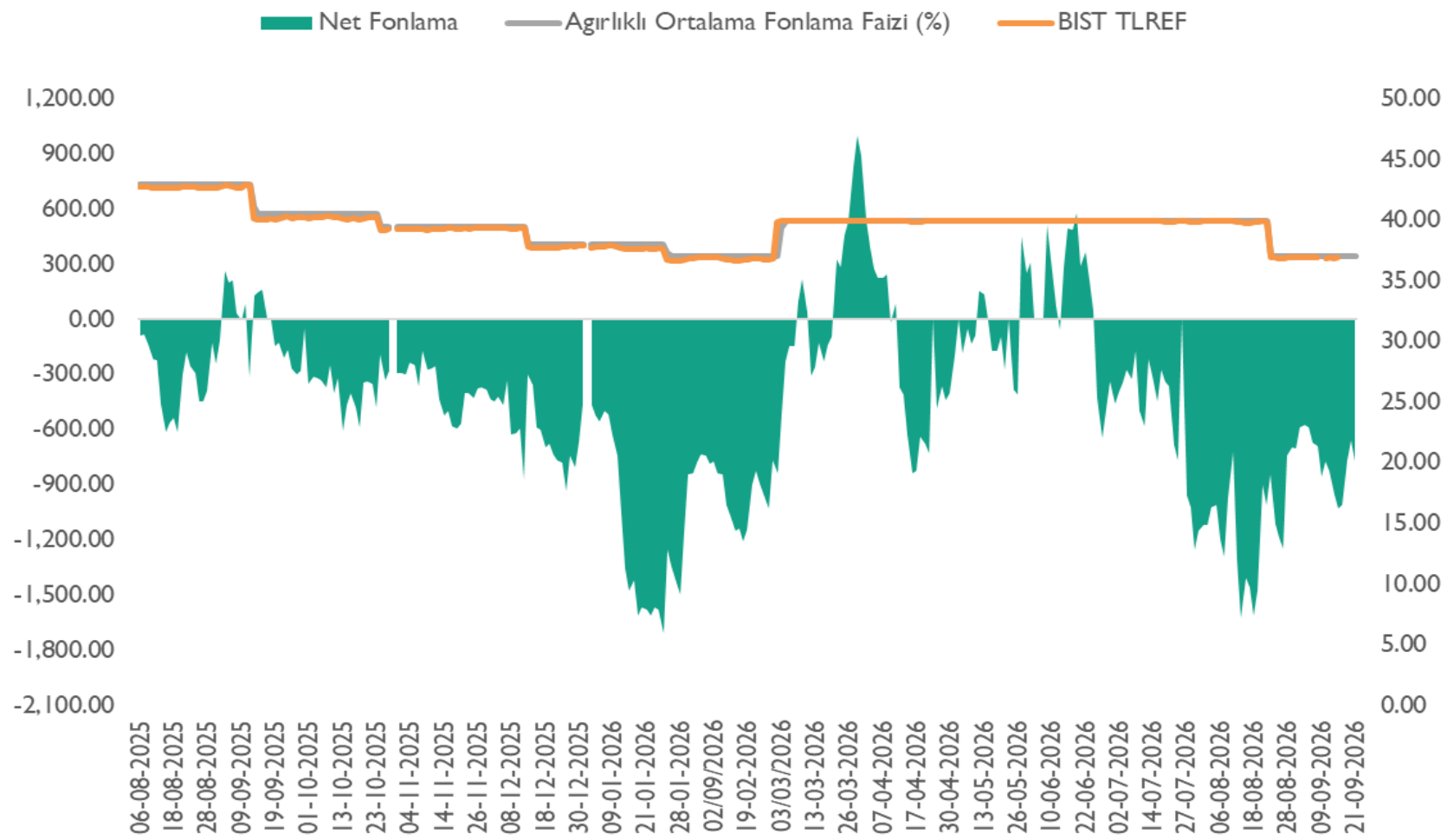


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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 %36,49 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 771 milyar TL fazla verdi.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
21 Eylül 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Eylül	Kapasite Kullanım Oranı		73,5%
10:00	Türkiye	Eylül	İmalat Güveni		102,8
17:30	Türkiye	Ağustos	Merkezi Hükümet Borç Stoku		15.463,3B
22 Eylül 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Eylül	Tüketici Güveni	88,0	90,8
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		16,30K
17:00	Euro Bölgesi	Eylül	Tüketici Güveni	-16,0	-15,5
17:05	ABD		FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması		
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		7,140M
23 Eylül 2026 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Eylül	Sektörel Enflasyon Beklentileri		
10:00	Türkiye	Eylül	Hanehalkı Beklenti Anketi		
11:00	Euro Bölgesi	Eylül	Hizmet PMI (Öncü)	51,4	51,6
11:00	Euro Bölgesi	Eylül	İmalat PMI (Öncü)	52,8	52,7
11:00	Euro Bölgesi	Eylül	S&P Global Bileşik PMI (Öncü)	51,5	52,0
16:45	ABD	Eylül	İmalat PMI (Öncü)	53,6	53,9
16:45	ABD	Eylül	Hizmet PMI (Öncü)	56,0	56,5
16:45	ABD	Eylül	S&P Global Bileşik PMI (Öncü)	55,2	56,0
24 Eylül 2026 - Perşembe					
11:00	Euro Bölgesi		ECB Aylık Rapor		
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		278M
14:50	ABD	Ağustos	İnşaat İzinleri		1,433M
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	210K	196K
15:30	ABD	2. Çeyrek	Cari Denge	-259,0B	-226,8B
17:00	ABD	Ağustos	Yeni Konut Satışları	626K	607K
25 Eylül 2026 - Cuma					
11:00	Türkiye	Ağustos	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)		-0,30%
15:30	ABD	Ağustos	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)		1,1%
15:30	ABD	Ağustos	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri		0,4%
17:00	ABD	Eylül	Michigan Enflasyon Beklentisi	4,6%	4,0%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



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	8.53	12.80	%50	AL	21,325	173	2.79	1.82		
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	37.38	42.90	%15	TUT	261,660	5,631	38.71	22.28	7.80	5.13
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	293.50	400.00	%36	AL	405,030	14,694	3.19	2.96	4.15	3.92
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	151.20	241.00	%59	AL	75,600	1,818			9.36	7.29
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	267.75	422.00	%58	AL	27,311	133	5.90	4.28	4.67	3.36
Kimya											
Aksa	AKSA	10.75	15.40	%43	AL	41,764	200	16.09		7.67	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	433.00	558.00	%29	AL	519,600	4,163	22.92	17.59	9.48	7.76
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	80.90	105.00	%30	AL	12,944	57	18.81	16.62	2.67	2.11
Mavi Giyim	MAVI	37.40	52.00	%39	AL	29,715	305	17.63	10.17	2.61	7.61
Koton Mağazacılık	KOTON	10.92	19.00	%74	AL	9,060	25	283.12	7.03	1.86	1.47
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	414.75	390.20	-%6	AL	799,138	12,246	10.24	12.45	5.61	6.63
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	439.25	608.00	%38	AL	83,902	258	11.70	8.39	4.81	3.85
Lokman Hekim	LKMNH	12.14	21.00	%73	AL	2,622	43	16.39	9.40	4.39	3.43
Savunma											
Aselsan	ASELS	378.00	534.50	%41	AL	1,723,680	12,185	38.60	30.41	27.97	20.08
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	138.80	210.00	%51	AL	13,186	98	16.38	10.47	5.02	3.92
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	30.74	60.00	%95	AL	9,222	21	18.93	13.06	8.72	6.84
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	140.40	248.00	%77	AL	45,293	905	8.80	8.44	6.17	5.61
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	19.20	31.00	%61	AL	72,960	4,063	5.38	5.14	6.83	6.72
Çimento											
Çimsa	CIMSA	41.72	74.40	%78	AL	39,450	343	7.06	6.11	5.74	4.71
Araştırma Kapsamı											
%48											

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 dayanılarak 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