

Yükselen Tahvil Faizleri Risk İştahını Sınırlıyor...

- Küresel piyasalarda jeopolitik tansiyon ve güçlü ABD verilerinin faiz beklentilerini yukarı taşıdığı bir seans izlendi. Trump, BM'de İran'la anlaşma sağlanmaması halinde askeri seçeneğin masada olduğunu belirtirken, Pezeşkiyan baskıyla geri adım atmayacaklarını ancak diplomasiye açık olduklarını söyledi. Körfez'de tanker saldırıları ve Suudi Arabistan'a yönelik Husi tehdidi bölgesel risk primini yüksek tutuyor. ABD-Çin tarafında ise Şi Cinping'in ABD ziyareti başlarken, bugün yapılacak Trump-Şi görüşmesinde ticaret, yapay zeka ve nadir toprak elementleri öne çıkacak. Enerji tarafında Brent yeniden 100 doların üzerine çıkarken, rafine ürün arzındaki sıkışıklık gündemde kalmaya devam ediyor. Rusya'nın dizel ihracat yasağının ardından Trump'ın ABD'den dizel ihracatının kısıtlanmasını desteklemesi de arz endişelerini artırdı. Avrupa'da öncü bileşik PMI eylülde 53,1'e yükselerek üç yılı aşkın sürenin en güçlü büyümesine işaret ederken, hizmetler tarafındaki ivmelenme öne çıktı. ABD'de ise S&P Global öncü İmalat PMI 57'ye yükselerek 53,6'lık beklentiyi aşarken, bileşik PMI 58,4 ile beş yılı aşkın sürenin en güçlü iş aktivitesine işaret etti. Girdi maliyetlerinin Ekim 2022'den bu yana en hızlı artışı göstermesi ise güçlü büyümeye eşlik eden enflasyon baskısını yeniden öne çıkardı. Verilerin ardından ekim toplantısında faiz artırımı fiyatlaması %80'in üzerine çıkarken, ABD 10 yıllık tahvil getirisi %5,11 civarıyla 2007'den bu yana en yüksek seviyesini gördü ve uzun vadeli faizlerdeki yükseliş hisse senetleri üzerinde baskı oluşturdu. Dow Jones %0,68, S&P 500 %0,75 ve Nasdaq %1,13 düşüşle günü tamamladı. Aynı bir gelişmede OECD, 2026 küresel büyüme tahminini %2,8'den %2,9'a, ABD büyüme tahminini ise %2,0'dan %2,2'ye yükseltti.
- Fon soruşturması sebebiyle endekste volatil seyir ve hisse bazlı ayrışmalar devam ederken, Borsa İstanbul günü yatay pozitif seyrinde tamamladı. %0,40 artış gösteren BIST 100 endeksi, seansı 13.252 puandan kapattı. Bankacılık endeksi yatay bir görünüm sergilerken, BIST 30 endeksi %0,94 artışla düşük risk atmosferinde BIST 100 endeksinden pozitif ayrışmaya devam etti. Fonların tasfiye kararı alındığı günün üzerinden tam 1 hafta geride kalırken, bu dönemde BIST 100 endeksi %0,98, BIST 30 endeksi ise %4,1 artış gösterdi. Ayrıca bu süreçte endeksteeki hacmin yaklaşık yarı yarıya azaldığını gözlemliyoruz. Günün öne çıkan şirketlerine baktığımızda endekste yüksek ağırlığa sahip şirketlerden Tüpraş, bir önceki günün kayıplarını %3,53 artışla bir miktar telafi ederken; Astor Enerji %3,00, Aselsan ise %1,87 artışla endeksin pozitif bölgede tutunmasında destekleyici oldu. Diğer yandan Petkim tavan seviyeden günü tamamlayarak dikkat çekerken, endekste yer alan 100 şirketten 16'sı günü %9 ve üzeri değer kaybıyla tamamladı. Geride bıraktığımız günde endekse yaklaşık 800 milyon TL'lik sınırlı bir para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 242 puana yükselirken, tahvil piyasasında satış eğilimli bir gün takip edildi. **TLREF %36,66 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1.028 milyar TL fazla verdi.**
- TCMB tarafından yayımlanan sektörel enflasyon beklentilerine göre, Eylül ayında 12 ay sonrası için yıllık enflasyon beklentileri; piyasa katılımcılarında 0,01 puan artışla %23,70, hanehalkında ise 0,02 puan artışla %45,60 seviyesine yükseldi. Diğer yandan reel sektörde 0,30 puan düşüşle %32,50 seviyesinde kaydedildi. Eylül ayında, yeniden yükselen yakıt maliyetleri eşliğinde enflasyon beklentilerindeki artış ivmesinin devam ettiğini gözlemliyoruz.
- TCMB tarafından yayımlanan hanehalkı beklenti anketine göre, Eylül ayında hanehalkının son 1 yıl içinde fiyatlarının en çok arttığını belirttiği ve gelecek 12 ayda da fiyatlarının en çok artmasını beklediği ürün/hizmet grupları gıda ile yakıt ve enerji olarak gerçekleşmeye devam ederken, özellikle yakıt ve enerji kalemindeki %2,8'lik artış dikkat çekti. Hanehalkının beklentileri Eylül ayında Ağustos ayına kısmen yakın bir görünüm ortaya koyarken, eğitim ve yakıt/enerji kalemlerinin enflasyon beklentilerini şekillendirdiğini gözlemliyoruz. Ayrıca ev/dükkan/arsa, araba ve dayanıklı tüketim malı alırım diyen hanehalkı oranlarındaki düşüş, hanehalkının harcama yatkınlığında ılımlı bir gerileme ortaya koyuyor.

Ne bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da 13.000 üzerinde tepki alımları ön plana çıkarken, yukarı yönlü hareketlerin BIST30 ile sınırlı kaldığını henüz genele yayılan bir tepki hareketinin olmadığını gözlemliyoruz. Tasfiye kapsamındaki fonlarda yüksek ağırlığa sahip hisselerde taban fiyatlamalar devam ederken, bazı Portföy Yönetim Şirketi (PYŞ) yöneticilerinin tutuklandığına ilişkin haber akışı da yakından takip ediliyor. Bu gelişmelerin yanı sıra Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın FATF Değerlendirme Raporu'na ilişkin, Türkiye'nin stratejik bir eksikliğinin ve gri liste riskinin bulunmadığı yönündeki değerlendirmesini piyasa açısından olumlu değerlendiriyoruz. Önümüzdeki dönemde, başta fon tasfiye sürecine ilişkin gelişmeler olmak üzere, enflasyon görünümü ve para politikası beklentilerinin endeksin yönü açısından belirleyici olmasını bekliyoruz. Genel beklentimiz, hacim seviyesi yüksek ve BIST 30 ağırlıklı hisse senetlerinde tepki alımlarının devam etmesi yönünde. Küresel ölçekte petrol fiyatlarındaki volatilitte ve yükselen tahvil faizleri öne çıkarken, petrol fiyatları tekrardan 100 dolar eşliğini aştı. Eylül ayına ilişkin enflasyon beklentilerinin hafta içerisinde netleşmesini beklerken, konsensüsün %2 düzeyinde şekillenmeye başladığını takip ediyoruz. Veri akışında bugün menkul kıymet istatistikleri takip edilecek.
- 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, güçlü ABD PMI verilerinin faiz artırımı beklentilerini yeniden güçlendirmesi ve Orta Doğu'da tansiyonun yüksek kalmasıyla yeni güne temkinli başlıyor. Dün ABD'de 10 yıllık tahvil faizinin 2007'den bu yana en yüksek seviyelere çıkması ve petrol fiyatlarındaki yükseliş hisse senetleri üzerinde baskı oluştururken bu sabah ABD ve Avrupa vadeliileri negatif, Asya borsalarında ise karışık bir görünüm izleniyor. ABD 10 yıllık tahvil getirisi %5,1 civarında kalırken dolar güçlü seyrini koruyor. Brent petrol kontratları ise dün yaşanan yükselişin ardından bu sabah sınırlı geri çekilmeyle 102 dolar civarında işlem görüyor. İran ile ABD arasında BM Genel Kurulu kapsamında gerçekleşen temaslardan henüz somut ilerleme çıkmaması enerji tarafındaki risk primini canlı tutarken, bugün gerçekleşecek Trump-Şi görüşmesi küresel risk iştahı açısından günün ana başlığı olacak. Washington ve Pekin arasındaki temaslar görüşme öncesinde sınırlı bir rahatlama sağlasa da ticaret, yapay zeka, Tayvan ve İran başlıklarında verilecek mesajların fiyatlamalar üzerinde daha belirleyici olmasını bekliyoruz. Makro tarafta dün açıklanan güçlü ABD PMI verileri büyümenin dirençli kaldığına işaret ederken girdi fiyatlarındaki artış Fed'in ek sıkılaştırma ihtimalini destekledi. Bu nedenle bugün açıklanacak istihdam ve konut verilerinin güçlü gelmesi tahvil faizleri üzerindeki yukarı yönlü baskıyı artırabilir. Günün ajandasında ise ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve yeni konut satışları ile Trump-Şi zirvesinden gelecek mesajlar takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 14:30 – Türkiye Menkul Kıymet İstatistikleri (Haftalık)
- 15:30 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (Haftalık)
- 17:00- Yeni Konut Satışları

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	17,684	363
XK100 / XK100	15,734	323
XU100 / XU100	13,252	272
Günlük Değişim XKTUM	0.51%	
Günlük Değişim XK100	-0.04%	
Günlük Değişim XU100	0.40%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL65,273 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL54,768 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL133,198 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL6,665.4 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL96,864 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-2.46%	-17.49%
3A / 12A	-7.47%	22.19%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
TUPRS	11,822	3.53%
ASELS	9,841	1.87%
EREGL	3,852	1.90%
BIMAS	2,855	0.81%
KRDMD	2,267	3.05%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
AKCNS	209.00	10.00%
BURVA	503.50	9.99%
HRKET	7.93	9.99%
KOCMT	2.76	9.96%
PETKM	23.00	9.94%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
USAK	0.81	-10.00%
TRHOL	2,394.00	-10.00%
EDATA	9.09	-10.00%
ALKLC	276.75	-10.00%
BSOKE	10.44	-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

Aselsan <ASELS TI, AL, 534.50 TL> 1,23 Milyar Avroluk Sözleşme İmzaladı.

Şirket, Roketsan ile Hava Savunma Sistemlerine yönelik alt bileşenlerin tedariki kapsamında toplam **1,23 milyar avro** tutarında sözleşme imzaladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı hasılatının **%38'lik** dilimine tekabül etmekte olup şirketin ciro ve karlılığına olumlu yansımaları bekliyoruz.

Ayrıca Aselsan'ın 1Y26 dönemindeki backlogu **23,2 milyar dolar** olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 2026 sonu beklentileri ise reel bazda **%10** hasılat büyümesi, **%24 FAVÖK** marjı (2025: %26.2) ve **50 milyar TL** yatırım harcaması (2025: 40 milyar TL) seviyesindedir.

Aselsan için hedef fiyatımızı 534.50 TL, tavsiyemizi ise AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 38.95x F/K ve 28.10x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Hareket Proje Taşımacılığı <HRKET TI> Umman'da 3,5 Milyon Dolarlık Yeni Sözleşme İmzaladı.

Şirket, Umman'da kurulacak Duqm Rüzgar Enerji Santrali Projesi kapsamında rüzgar türbinlerinin vinç ile montajı ile elektrik ve mekanik kurulum hizmetlerini üstlenmek üzere Duqm City Renewable Energy ile **3,5 milyon dolar** tutarında anlaşma imzaladı. Projenin 2026 yılı sonunda tamamlanması planlanıyor. Söz konusu sözleşme tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık **%3'üne** tekabül etmektedir. Yeni sözleşmenin, şirketin Umman'daki faaliyetlerini ve yenilenebilir enerji projelerindeki iş hacmini desteklemesi beklenirken, kısa vadede gelir görünümüne katkı sağlaması öngörülmüyor.

Şirketin kaldırma kapasiteleri 80 tondan 2200 tona kadar değişen paletli vinçleri bulunmakta olup, 273 milyon avro değerinde ekipmanı bulunmaktadır. Şirketin 5 farklı ülkede toplam 74 adet devam eden dönem içi faaliyeti bulunmaktadır. Şirketin kurulumuna katkıda bulunduğu rüzgar santrali 6.832,95 MW'dir. Türkiye'de gerçekleştirilen rüzgar enerji yatırımlarının yaklaşık **%45'i** şirket tarafından taşınmış ve monte edilmiştir. Global rüzgar enerjisi pazarı açısından baktığımızda, 2027 yılında global rüzgar enerjisi santrallerinin kurulu güç kapasitesinin 1.455 GW olması beklenmektedir.

DOF Robotik <DOFRB TI> Tasfiye Sürecindeki Fonların Paylarında Pozisyonu Bulunmadığını Açıkladı.

Şirket, SPK'nın yatırım fonlarının portföy kompozisyonlarına yönelik düzenlemeleri kapsamında tasfiye sürecine alınan fonların güncel portföylerini değerlendirdi. KAP ve TEFAS üzerinden yayımlanan bilgiler doğrultusunda yapılan incelemeye göre, tasfiye sürecindeki fonların Dof Robotik paylarında herhangi bir pozisyonu bulunmadığı açıklandı.

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	381.5
Kapanış (USD/hisse)	7.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,739,640
Piyasa Değeri (milyon USD)	35,685
Firma Değeri (milyon TL)	1,741,544
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	HRKET TI
Kapanış (TL/hisse)	7.9
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,790
Piyasa Değeri (milyon USD)	262
Firma Değeri (milyon TL)	17,948
Sermaye (milyon TL)	115
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	DOFRB TI
Kapanış (TL/hisse)	85.8
Kapanış (USD/hisse)	1.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,291
Piyasa Değeri (milyon USD)	273
Firma Değeri (milyon TL)	13,511
Sermaye (milyon TL)	155
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

ARD Grup Bilişim <ARDYZ TI> 8,6 Milyon Dolarlık Donanım Siparişi Aldı.

Şirket, son kullanıcısı bir kamu kurumu olan proje kapsamında bilgi işlem altyapısında kullanılmak üzere **8,6 milyon dolar** tutarında sipariş aldı. Sipariş bedeli, şirketin **2025 yılı hasılatının yaklaşık %10'una** tekabül etmektedir. Söz konusu sipariş, şirketin son dönemde artan bilişim ürünleri ve altyapı sipariş akışının devam ettiğine işaret ediyor. Şirket, Eylül ayında kamu kurumunun yapay zeka altyapısında kullanılmak üzere **1,04 milyon dolar** tutarında NVIDIA tabanlı bilişim malzemesi siparişi alırken, Ağustos ayında da **144,4 milyon TL** ve **32 milyon TL** tutarında iki ayrı bilişim ürünleri siparişi açıklamıştı.

Yeni siparişin, önceki işlerle birlikte şirketin özellikle kamu odaklı bilişim altyapısı projelerindeki iş hacmini desteklemesi ve önümüzdeki dönem ciro ile karlılık görünümüne katkı sağlamasını bekliyoruz.

Orge Enerji <ORGE TI> Turkcell Hyperscale Veri Merkezi Projesinde 4,95 Milyon Avroluk İhaleyi Kazandı.

Şirket, Ankara'da inşası devam eden Turkcell Hyperscale Veri Merkezi Projesi'nin ilk etap elektrik işlerine yönelik **4,95 milyon avro** tutarındaki teklifinin kabul edildiğini ve ihalenin şirket lehine sonuçlandığını açıkladı. Projenin 10 ayda tamamlanması planlanıyor. Söz konusu ihale, şirketin **2025 yılı hasılatının yaklaşık %8'ine** tekabül etmekte olup, yüksek teknoloji ve veri merkezi altyapı projelerindeki iş hacmini desteklerken, sözleşmenin imzalanması halinde siparişin önümüzdeki dönemde ciroya katkı sağlamasını bekliyoruz.

Park Elektrik <PRKME TI> Ciner Enerji Pay Satış Bedelini 439,3 Milyon TL Olarak Revize Etti.

Şirket, sermayesinde %10 pay sahibi olduğu Ciner Enerji'deki paylarının satış bedelinin, devam eden yargı süreçleri kapsamında 439,3 milyon TL olarak yeniden belirlendiğini açıkladı. 14 Eylül 2026 tarihinde 457,9 milyon TL olarak açıklanan satış bedeli, son revizyonla 18,6 milyon TL %4,1 aşağı çekilirken, kalan davaların sonuçlanmasına bağlı olarak tutarın ilerleyen dönemde aşağı veya yukarı yönlü yeniden revize edilebileceği belirtildi.

Güncel satış bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %70,6'sına tekabül ediyor. Dolayısıyla işlem tutarı şirketin mevcut gelir tabanına kıyasla anlamlı bir büyüklük taşıırken, nihai satış bedelinin kesinleşmesi ve ilgili yargı süreçlerinin şirketin nakit akışı üzerindeki etkisi takip edilmesi gerekiyor.

Piyasa Bilgileri	ARDYZ TI
Kapanış (TL/hisse)	67.0
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	21,592
Piyasa Değeri (milyon USD)	443
Firma Değeri (milyon TL)	23,110
Sermaye (milyon TL)	322
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	ORGE TI
Kapanış (TL/hisse)	22.9
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,160
Piyasa Değeri (milyon USD)	188
Firma Değeri (milyon TL)	8,785
Sermaye (milyon TL)	80
Halka Açıklık Oranı (%)	52

Piyasa Bilgileri	PRKME TI
Kapanış (TL/hisse)	15.8
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,352
Piyasa Değeri (milyon USD)	48
Firma Değeri (milyon TL)	2,350
Sermaye (milyon TL)	149
Halka Açıklık Oranı (%)	31

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları <THYAO TI> 100 Kesin ve 50 Opsiyonlu Boeing 737 MAX Siparişini Kesinleştirdi.

Şirket, Boeing ile yürütülen görüşmeler sonucunda 2033-2037 yılları arasında teslim edilmek üzere 100 adedi kesin, 50 adedi opsiyon olmak üzere toplam 150 adede kadar Boeing 737 MAX siparişini kesinleştirdi. Kesin sipariş kapsamında 100 adet Boeing 737-8 uçağı alınırken, anlaşmada 737 MAX ailesinin en büyük üyesi 737-10'a geçiş imkanı da bulunuyor. Söz konusu sipariş, Türk Hava Yolları'nın Boeing ile gerçekleştirdiği en büyük tek koridorlu uçak siparişi olurken, kısa ve orta menzilli uçuş ağının ve filo kapasitesinin genişletilmesini destekleyecek.

Türk Hava Yolları'nın filosu 1Y2026 itibarıyla 566 uçağa ulaşırken, şirket 133 ülkede 351 şehir ve 358 havalimanına uçuş gerçekleştiriyor. Söz konusu sipariş, THY'nin Boeing ile gerçekleştirdiği en büyük tek koridorlu uçak siparişi olurken, 50 adet opsiyonun yanı sıra daha yüksek kapasiteli B737-10 modeline dönüşüm hakkı da bulunuyor. Ajet dahil 567 uçaklık mevcut filonun 2033'te 800+ seviyesine çıkarılması hedefiyle uyumlu olan sipariş, kısa ve orta menzilli ağda kapasite artışı ve eski nesil uçakların kademeli yenilenmesini destekleyecek.

B737 MAX ailesinin önceki nesil uçaklara kıyasla yaklaşık %20 daha düşük yakıt tüketimi ve emisyon sağlaması, uzun vadede operasyonel maliyetler açısından destekleyici olabilir. Bununla birlikte, siparişin daha önce açıklanan filo büyüme ve yenileme stratejisinin devamı niteliğinde olması nedeniyle kısa vadeli hisse etkisinin sınırlı kalmasını bekliyoruz. 150 uçağın geçmişte açıklanan liste fiyatları üzerinden teorik değeri 10-12 milyar doların üzerinde olsa da Boeing'in güncel liste fiyatı yayımlamaması ve uçak siparişlerinde liste fiyatlarına kıyasla önemli indirimler uygulanabilmesi nedeniyle gerçek sözleşme bedelinin daha düşük olması muhtemel olduğunu düşünüyoruz. Daha önce 2023 ve 2025 yıllarında kamuya açıkladığı Boeing B737 MAX sipariş sürecinin devamı niteliğindeki gelişmeyi uzun vadeli filo yenileme ve kapasite büyümesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Şirket hisseleri 2026T göre 3.24x F/K ve 4.22x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Astor Enerji <ASTOR TI> ABD'den 33,8 Milyon Dolarlık Güç Transformatörü Siparişi Aldı.

Şirket, ABD'de yerleşik iki firma ile güç transformatörü tedarikine ilişkin toplam 33,8 milyon ABD doları tutarında sözleşme imzaladı. Teslimatların 2027-2028 döneminde gerçekleştirilmesi planlanıyor. Söz konusu sipariş tutarı şirketin 2025 yılı hasılatının %4,7'sine tekabül etmektedir. ABD pazarından alınan yeni siparişlerin şirketin ihracat ağırlıklı satış yapısını ve gelecek dönem sipariş görünümünü desteklemesi beklenirken, teslimatların iki yıla yayılması siparişin ciroya kademeli olarak yansımaları sağlayacak.

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	298.5
Kapanış (USD/hisse)	6.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	411,930
Piyasa Değeri (milyon USD)	8,450
Firma Değeri (milyon TL)	1,032,313
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	ASTOR TI
Kapanış (TL/hisse)	266.0
Kapanış (USD/hisse)	5.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	265,468
Piyasa Değeri (milyon USD)	5,446
Firma Değeri (milyon TL)	256,034
Sermaye (milyon TL)	998
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pasifik Holding <PAHOL TI> Aden Pellet Üzerinden 3.375 Ton Odun Peleti İhraç Etti.

Şirketin bağlı ortaklığı Aden Pellet Enerji, Giresun Espiye'deki üretim tesisinde üretilen Green Planet markalı odun peletlerinin ihracatına yönelik 3.375 tonluk sevkiyat gerçekleştirdi. Giresun Limanı üzerinden 125 konteyner ile yapılan sevkiyat başta İtalya ve Slovenya olmak üzere Avrupa Birliği ülkeleri ve Birleşik Krallık pazarlarına gönderildi. Söz konusu sevkiyat, Aden Pellet'in mevcut ihracat faaliyetlerinin devamı niteliğinde olurken, Avrupa pazarlarına yönelik satışların sürdürülmesi şirketin yenilenebilir enerji alanındaki faaliyetlerinin ve ihracat kanalının desteklenmesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Ekinciler Demir ve Çelik <EKDMR TI> Toplam GES Kapasitesini 119,2 MWp'ye Çıkaracak.

Şirket, üretim faaliyetlerinde ihtiyaç duyduğu elektriğin yenilenebilir kaynaklardan karşılanmasına yönelik enerji dönüşümü yatırımları kapsamında, Şanlıurfa Siverek'te 42 MWp kapasiteli arazi tipi GES kurulumu için Aldo Enerji Sanayi ile 32,4 milyon dolar bedelli anahtar teslim sözleşme imzaladı. Enerji nakil hattı dahil toplam 414.6 bin metrekare alanı kapsayan yatırımın devreye alınmasıyla birlikte şirketin GES kapasitesinin 119,2 MWp'ye ulaşması planlanıyor.

Halihazırda yapımı devam eden Şanlıurfa'daki 42 MWp ve Eskişehir'deki 35,2 MWp kapasiteli GES'lerle birlikte toplam kapasitenin 119,2 MWp'ye ulaşmasıyla, şirketin üretimde kullandığı elektriğin yaklaşık %45'inin yenilenebilir enerji kaynaklarından karşılanması hedefleniyor. Tüm GES yatırımlarının 2027 yılının ilk çeyreğinde devreye alınması öngörülürken, yatırımın orta vadede elektrik maliyetlerinin yenilenebilir kaynaklarla karşılanma oranını artırması ve enerji maliyetlerindeki oynaklığın azaltılmasına katkı sağlaması bekleniyor.

Mia Teknoloji <MIATK TI> Savunma ve Kamu Güvenliği Projelerinde Yeni İşler Aldı.

Şirket, birleşme işlemi tescil edilen Lider Sistem Teknolojileri'nin proje ve iş geliştirme faaliyetleri kapsamında, Gürbağ Savunma ve Teknoloji'den TSK Bulut Bilişim 2'nci Veri Merkezi Yapım İşi projesinin ilk fazı için **931,2 bin dolar** tutarında sipariş onayı aldı. Proje kapsamında veri merkezi ve güvenlik teknolojilerinin tedarikinin yanı sıra mühendislik, projelendirme, sistem entegrasyonu, test ve devreye alma hizmetleri gerçekleştirilecek. İlk fazın ardından ilave fazların hayata geçirilmesi öngörülürken, işin şirketin yerli ve milli güvenlik yazılımlarının yüksek ölçekli savunma ve güvenlik projelerindeki kullanım alanını genişletmesi bekleniyor.

Şirket ayrıca bir kamu kurumu ile **8,34 milyon TL** tutarında kamera sistemlerinin kurulumu, mevcut elektronik güvenlik sistemleriyle entegrasyonu ve devreye alınmasını kapsayan sözleşme imzaladı. Söz konusu proje, şirketin ilgili kamu kurumu nezdindeki ilk işi olurken, şirket bu iş birliğinin ilerleyen dönemde farklı proje ve çözüm alanlarına taşınmasını öngörüyor.

Piyasa Bilgileri	PAHOL TI
Kapanış (TL/hisse)	1.0
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	19,800
Piyasa Değeri (milyon USD)	406
Firma Değeri (milyon TL)	19,799
Sermaye (milyon TL)	20,000
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	EKDMR TI
Kapanış (TL/hisse)	35.0
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,187
Piyasa Değeri (milyon USD)	229
Firma Değeri (milyon TL)	12,252
Sermaye (milyon TL)	280
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Piyasa Bilgileri	MIATK TI
Kapanış (TL/hisse)	22.6
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,145
Piyasa Değeri (milyon USD)	229
Firma Değeri (milyon TL)	12,482
Sermaye (milyon TL)	494
Halka Açıklık Oranı (%)	57



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Mavi Giyim <MAVI TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 38,48 TL fiyattan aldı.

Gür-Sel Turizm <GRSEL TI> pay geri alım programı kapsamında 5 bin adet payı 275 TL fiyattan aldı.

Emlak Konut GYO <EKGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 450 bin adet payı 19,86 - 20,02 TL fiyat aralığından aldı.

HOLD Alapkezelő, Mavi Giyim <MAVI TI> paylarından 2,88 milyon adet payı 36,39 - 37,15 TL fiyat aralığından alarak kurucusu ve yöneticisi olduğu yatırım fonları aracılığıyla şirket sermayesindeki payını %5,13'e yükseltti.

Bahadır Kimya <BAHKM TI> Yönetim Kurulu Başkanı Serkan Bahadır 20 bin adet payı 190,00 - 192,00 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %60,09'a yükseltti.

Gen İlaç ve Sağlık <GENIL TI> Yönetim Kurulu Başkanı Abidin Gülmüş 17,64 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %65,31'e düşürdü.

Bahadır Kimya <BAHKM TI> şirket ortağı Vahit Burak Akbal 49,9 bin adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,01'e yükseltti.

Saray Matbaacılık <SAMAT TI> Yönetim Kurulu Üyesi Ali Yıldırım 1,28 milyon adet payı 4,12 - 4,56 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %10,16'ya yükseltti.

San-El Mühendislik <SANEL TI> Yönetim Kurulu Üyesi Ali Yıldırım 38,5 bin adet payı 40,32 - 42,88 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %17,03'e yükseltti.

Efor Holding, Efor Yatırım <EFOR TI> paylarından 3 milyon adet payı 16,00 - 17,36 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %9,68'e yükseltti.

Bms Birleşik Metal <BMSTL TI> Yönetim Kurulu Başkanı Mustafa Zontur 2 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %24,41'e düşürdü.

Gen İlaç ve Sağlık <GENIL TI> pay geri alım programı kapsamında 1,95 milyon adet payı 7,41 TL fiyattan aldı.

Gen İlaç ve Sağlık <GENIL TI> Yönetim Kurulu Başkan Vekili Şükrü Türkmen 2,22 milyon adet payı 7,38 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %0,62'ye yükseltti.

Ahes Gyo <AHSGY TI> Yönetim Kurulu Üyesi Ebubekir Ekşi 201 bin adet payı 11,92 - 12,64 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %22,27'ye yükseltti.

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	38.8
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	30,811
Piyasa Değeri (milyon USD)	632
Firma Değeri (milyon TL)	27,403
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	GRSEL TI
Kapanış (TL/hisse)	275.0
Kapanış (USD/hisse)	5.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	28,050
Piyasa Değeri (milyon USD)	575
Firma Değeri (milyon TL)	26,541
Sermaye (milyon TL)	102
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	19.9
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	75,620
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,551
Firma Değeri (milyon TL)	156,333
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Alfa Solar Enerji <ALFAS TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 34,54 TL fiyattan aldı.

Tukaş Gıda <TUKAS TI> pay geri alım programı kapsamında 2,17 - 2,34 TL fiyat aralığından 53,5 milyon adet pay geri aldı.

Mercan Kimya <MERCN TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı 15,09 TL ortalama fiyattan aldı.

Limak Doğu Anadolu Çimento <LMKDC TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 22,94 - 22,98 TL fiyat aralığından aldı.

Tureks Turizm <TUREX TI> pay geri alım programı kapsamında 2,71 milyon adet payı 5,15 - 5,58 TL fiyat aralığından geri aldı.

Park Elektrik <PRKME TI> pay geri alım programı kapsamında 37,7 bin adet payı 15,65 - 15,83 TL fiyat aralığından aldı.

Gediz Ambalaj <GEDZA TI> paylarından 40 bin adet payı 24,14 - 25,00 TL fiyat aralığından aldı.

Cevahir Taahhüt İnşaat, Tekfen Holding <TKFEN TI> paylarından 62 bin adet payı 232,30 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %37,14'e yükseltti.

Tureks Turizm <TUREX TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Bu kapsamda 50 milyon adet payı 200 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 3 yıl boyunca geri alabilecek.

DCT Trading <DCTTR TI> pay geri alım programı kapsamında 57 bin adet payı 3,93 TL fiyattan aldı.

Atakey Patates <ATAKP TI> pay geri alım programı kapsamında 80 bin adet payı 36,60 - 37,10 TL fiyat aralığından aldı.

Luxera GYO <LXGYO TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Bu kapsamda 33 milyon adet payı 100 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 1 yıl boyunca geri alabilecek.

Mohnish Pabrai, Gimat Mağazacılık <GMTAS TI> paylarından 1,41 milyon adet payı 47,72 - 48,80 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %33,31'e yükseltti.

Tijaria GG Gıda Yatırım, Göknur Gıda <GOKNR TI> paylarından 130 bin adet payı 15,66 - 15,77 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %16,58'e yükseltti.

Gülermak Emlak, Gülermak Ağır Sanayi <GLRMK TI> paylarından 67,7 bin adet payı 146,38 - 146,98 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %47,15'e yükseltti.

Piyasa Bilgileri	ALFAS TI
Kapanış (TL/hisse)	33.8
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,424
Piyasa Değeri (milyon USD)	255
Firma Değeri (milyon TL)	14,238
Sermaye (milyon TL)	368
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	MERCN TI
Kapanış (TL/hisse)	15.2
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,894
Piyasa Değeri (milyon USD)	59
Firma Değeri (milyon TL)	4,418
Sermaye (milyon TL)	190
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	DCTTR TI
Kapanış (TL/hisse)	3.9
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,505
Piyasa Değeri (milyon USD)	31
Firma Değeri (milyon TL)	1,732
Sermaye (milyon TL)	390
Halka Açıklık Oranı (%)	38



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

İntetra Teknoloji <INTET TI> Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Ömerbeyoğlu 893,3 bin adet payı 49,30 - 52,90 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %78,07'ye yükseltti.

Saat ve Saat <SSAAT TI> Yönetim Kurulu Üyesi Nurullah Dönmez, 630 bin adet payı 25,44 - 30,04 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %36,95'e yükseltti.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı 43,92 - 43,94 TL fiyat aralığından aldı.

Çağdaş Cam <CGCAM TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Bu kapsamda 6 milyon adet payı 84 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 1 yıl boyunca geri alabilecek.

Işıklar Holding, Çemaş Döküm <CEMAS TI> paylarından 250 bin adet payı 3,28 - 3,37 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %11,43'e yükseltti.

Wellington Management, Ülker Bisküvi <ULKER TI> paylarından 1,27 milyon adet payı 88,53 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %5,15'e yükseltti.

Merrill Lynch International, Özsu Balık Üretim <OZSUB TI> paylarından 140,6 bin adet alarak şirket sermayesindeki payını %5,24'e yükseltti.

Oylum Sınai Yatırımlar <OYLUM TI> pay geri alım programı kapsamında 120 bin adet payı 6,20 - 6,25 TL fiyat aralığından aldı.

Bilici Yatırım <BLCYT TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Bu kapsamda 100 milyon adet payı 500 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 1 yıl boyunca geri alabilecek.

TGS Dış Ticaret <TGSAS TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Bu kapsamda 3 milyon adet payı 315 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 1 yıl boyunca geri alabilecek.

Metro Portföy, Metro Ticari ve Mali Yatırımlar <METRO TI> paylarından 170,3 bin adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %0,32'ye düşürdü.

Akfen GYO <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 600 bin adet payı 2,48 - 2,50 TL fiyat aralığından aldı.

Asce GYO <ASGYO TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Bu kapsamda 15 milyon adet payı 150 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 1 yıl boyunca alabilecek.

Piyasa Bilgileri	SSAAT TI
Kapanış (TL/hisse)	28.5
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	18,821
Piyasa Değeri (milyon USD)	386
Firma Değeri (milyon TL)	20,693
Sermaye (milyon TL)	620
Halka Açıklık Oranı (%)	10

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	44.2
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	114,920
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,357
Firma Değeri (milyon TL)	179,576
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	15

Piyasa Bilgileri	ULKER TI
Kapanış (TL/hisse)	90.2
Kapanış (USD/hisse)	1.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	33,290
Piyasa Değeri (milyon USD)	683
Firma Değeri (milyon TL)	75,392
Sermaye (milyon TL)	369
Halka Açıklık Oranı (%)	44

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Orzaks İlaç <ORZAX Tİ> pay geri alım programı kapsamında 120 bin adet payı 76,40 - 78,00 TL fiyat aralığından aldı.

Orzaks İlaç <ORZAX Tİ> Yönetim Kurulu Başkanı Selman Alimoğlu, 30 bin adet payı 76,00 - 76,60 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %21,87'ye yükseltti.

Erciyas Çelik Boru <ERCB Tİ> pay geri alım programı kapsamında 24 bin adet payı 39,12 TL fiyattan aldı.

Ldr Turizm <LIDER Tİ> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 11,52 TL fiyattan aldı.

PC İletişim <PCILT Tİ> pay geri alım programı kapsamında 33,6 bin adet payı 30,97 TL fiyattan aldı.

Piyasa Bilgileri	ORZAX Tİ
Kapanış (TL/hisse)	76.6
Kapanış (USD/hisse)	1.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	25,929
Piyasa Değeri (milyon USD)	532
Firma Değeri (milyon TL)	30,104
Sermaye (milyon TL)	307
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Piyasa Bilgileri	ERCB Tİ
Kapanış (TL/hisse)	38.5
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,993
Piyasa Değeri (milyon USD)	61
Firma Değeri (milyon TL)	11,074
Sermaye (milyon TL)	78
Halka Açıklık Oranı (%)	41

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Erdoğan'dan ABD'li Şirketlere 5 Kritik Mesaj

Cumhurbaşkanı Erdoğan, New York'ta DEİK ve TAIK tarafından düzenlenen yatırımcı toplantısında 29 ABD'li şirketin Başkan, CEO ve üst düzey yöneticisiyle bir araya geldi. Erdoğan dünyada değişim yaşanacak 5 ana temadan söz ederken, Türkiye'de dezenflasyon programından, para politikasından ve mali sıkılıktan ödün verilmeyeceği konusunda net güvence verdi.

- 1) Tedarik zincirlerinin yeniden konumlanması. En ucuz değil, en güvenilir olanın öne çıkması.
- 2) Enerji yollarının yeniden çizilmesi.
- 3) Ticaret koridorlarının da değiştiği bilgisi. Buna örnek olarak Orta Koridor ve Kalkınma Yolu projeleri.
- 4) Bölgede yeni imar dönemi: Liman, santral, altyapı gibi birçok unsurun yenileneceği bir dönem.
- 5) Savunma ve ileri teknolojiye değişimler.

Toplantıda şirketler ile ilgili öne çıktığı konuşulan unsurlar ise şöyle sıralandı:

- Boeing ve THY arasında ilk etapta 100, sonra 50 olmak üzere 150 yeni dar gövdeli uçak anlaşmasının imzalanması.
- Netflix'in Türkiye'de 10 milyar TL'lik yeni bir yatırımı açıklaması.
- Kanadalı ARC ile küçük nükleer reaktörler konusunda doğrudan müzakere sürecine başlanmış olması.
- Dijital hizmetler vergisinin aşağı çekilmesi talebi. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in bu konuda adım atıldığını söylediği, %2.5 seviyesinin düşünüldüğü, ancak daha aşağı indirilmesi için Meclis düzenlemesi gerektiği yönünde bilgi verdiği aktarıldı.
- Ford'un toplantıda Made in Europe konusunda Cumhurbaşkanı Erdoğan'dan destek istediği, bu konuda kendileri açısından yapılabilecek her şeyin yapıldığı konusunda garanti verdiği, siyasi desteğin bu noktada belirleyici olacağını aktardığı öğrenildi.
- Fedex'in yeni havalimanı başta olmak üzere operasyon merkezi konusunda takdir ilettiği aktarıldı.
- JP Morgan'ın Türkiye'deki ödeme sistemleri başta olmak üzere yaptığı yatırımları büyütme konusunda kararlılık bildirdiği öğrenildi.
- GE Aerospace'in Türk savunma sanayi ile yakın ilişkisini sürdürdüğü, işbirliklerine devam konusunda iradesini dile getirdiği aktarıldı.
- RTX'in Türkiye'deki faaliyetlerini geliştirme konusunda kararlılık bildirdiği öğrenildi.
- Amerikan Exim'in elinde 115 milyar dolar kullanılmamış kaynağı bulunduğu, üçüncü ülkelerde yapılacak anlaşmalara Türk ve Amerikalı şirketlerin ortak olarak girmesi için irade gösterdiği ifade edildi.
- Merck'ün Türkiye'deki ilaç pazarında daha fazla arge çalışması yapmak üzere istekli olduğu kaydedildi.
- Bu toplantı dışında Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in doğrudan sermaye yatırımcıları ile yaptığı toplantıda Excalibur'un başta kritik mineraller konusunda olmak üzere işbirliği için çalışma yürüttüğü ifade edildi.

Piyasa Bilgileri	THYAO Tİ
Kapanış (TL/hisse)	298.5
Kapanış (USD/hisse)	6.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	411,930
Piyasa Değeri (milyon USD)	8,450
Firma Değeri (milyon TL)	1,032,313
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	ASELS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	381.5
Kapanış (USD/hisse)	7.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,739,640
Piyasa Değeri (milyon USD)	35,685
Firma Değeri (milyon TL)	1,773,464
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Bayraktar, New York'ta Türkiye'nin 2040 Enerji Vizyonunu Paylaştı.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, Atlantic Council'in desteğiyle Franklin Templeton'un New York'taki merkezinde düzenlenen "Yuvarlak Masa Toplantısı"nda ABD'li sektör temsilcilerine hitap etti. Bayraktar " Türkiye'nin Enerji Vizyonu 2040"ın genel çerçevesini çizerken şu noktalar üzerinde durdu:

Enerji alanındaki stratejimiz, talep, bağımlılık ve karbonsuzlaşma olmak üzere 3 temel başlık üzerine kuruluyor. Enerji talebi sürekli artıyor. Bu da ülkemizin büyüyen ve yatırım yapılabilir bir pazar olduğunu gösteriyor. Enerji talebindeki artışta geleneksel faktörlerin yanı sıra yapay zeka, veri merkezleri, elektrikli mobilite, soğutma ve gelecekte su arıtma tesisleri gibi yeni faktörlerden kaynaklanıyor. Ülkemizin enerji ithalatındaki bağımlılığı temel sorunlarımızdan biri. Her yıl enerji ithalatına 70-80 milyar dolar ödeniyor. Temel hedefimiz bu bağımlılığın azaltılması.

2040 vizyonumuzun temelinde elektrifikasyon yer alıyor. Yani, Türkiye'yi elektriklendireceğiz. Binalardan sanayiye, ulaşımdan tarıma kadar Türkiye elektrikleenecek. Vizyonumuz 5 temel politika alanından oluşacak: Yenilenebilir enerji, enerji verimliliği, nükleer enerji, petrol ve doğalgaz ile madenler. Türkiye'de daha fazla yenilenebilir enerji kapasitesinin devreye alınması mümkün. Hem yerli hem de yabancı yatırımcıların bu pazara girme konusunda giderek artan ilgisi var.

Enerji verimliliği ekonominin tamamında önemli potansiyel taşıyor. 2024-2030 Ulusal Enerji Verimliliği Eylem Planı kapsamında 20 milyar dolarlık yatırımla birincil enerji tüketimin 15 azaltılması öngörülüyor.

Nükleer enerji, karbonsuzlaşma hedefleri açısından önem taşıyor. Büyük ölçekli nükleer santrallerin yanı sıra küçük modüler reaktörler (SMR) alanında da yatırım ve işbirliği fırsatlarını değerlendiriyoruz.

Elektrik iletim şebekesinin güçlendirilmesi için 2035'e kadar en az 30 milyar dolar, dağıtım şebekesi için de en az 50 milyar dolarlık yatırım gerekiyor. 2040'a kadar enerji ve maden sektörlerinde planlanan yatırımların toplamı 300 milyar doları aşabilecek.

Türkiye Petrolleri, Eti Maden, BOTAŞ, Elektrik Üretim A.Ş. ve Türkiye Elektrik İletim A.Ş.'nin yeniden yapılandırılması çalışmaları sürüyor. Bu şirketlerin yurt dışında da daha aktif olmasını hedefliyoruz. Türkiye Petrolleri, 300 bin varil petrol ve doğalgaza eşdeğer üretim yapıyor. Sakarya Gaz Sahası'nın katkısıyla bu rakam 2028'de 550 bin varile çıkabilecek. Hedefimiz Türkiye Petrolleri'ni 2035'te günlük 1 milyon varil üretme kapasitesine taşımak. 2040'a kadar ülkemizde 16-17 milyon yeni araç trafiğe çıkacak. Bunun 13 milyonu elektrikli, 3-4 milyonu hibrit olacak. Bu dönüşüm elektrik ihtiyacını **artıracak.**

Piyasa Bilgileri	TUPRS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	411.0
Kapanış (USD/hisse)	8.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	791,913
Piyasa Değeri (milyon USD)	16,244
Firma Değeri (milyon TL)	661,195
Sermaye (milyon TL)	1,927
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Piyasa Bilgileri	ENJSA Tİ
Kapanış (TL/hisse)	109.1
Kapanış (USD/hisse)	2.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	128,855
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,643
Firma Değeri (milyon TL)	210,705
Sermaye (milyon TL)	1,181
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

SPK 6 Aracı Kurumdan Varlık Çıkışının Engellenmesine Karar Verdi.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), yerinde inceleme faaliyetleri ve fon soruşturması kapsamında yeni bir karara imza attı. Kurul Karar Organı'nın 22 Eylül tarihli toplantısında alınan karara göre; aralarında Tera Yatırım'ın da bulunduğu altı aracı kurum nezdindeki varlık ve nakit çıkışlarına kısıtlama getirildi. Kurul tarafından yapılan değerlendirmede; Tera Yatırım Menkul Değerler AŞ nezdinde gerçekleştirilen incelemelerde görülen lüzum üzerine, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 96. maddesi uyarınca önleyici tedbirlerin uygulandığı belirtildi. Kararın; yatırımcıların varlıklarına halel getirilmemesi, olağan dışı ve şüpheli transferlerin engellenmesi amacıyla Kurulca aksi yönde bir bildirim yapıncaya kadar geçerli olacağı kaydedildi.

Alınan karar doğrultusunda; olağan nakit ve varlık çıkışlarının (İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ yükümlülükleri, yasal ödemeler, vergi ödemeleri vb.) gerçekleştirilmesine izin verilirken, şüpheli ve olağan dışı tüm nakit ve varlık hareketlerinin engellenmesi kararlaştırıldı. Nakit ve varlık çıkışlarına ilişkin sürecin SPK gözetiminde Borsa İstanbul AŞ, Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu AŞ (MKK) tarafından yürütülmesine karar verildi. Söz konusu kurumlar tarafından onay verilmeden, Tera Yatırım'ın bankalarda gerek kendi adına gerekse yatırımcılar adına oluşturulan hesaplarında bulunan nakitler de dahil olmak üzere hiçbir varlık ve nakit çıkışının yapılmamasına hükmedildi.

SPK, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 96. maddesi uyarınca aynı tedbirlerin A1 Capital Yatırım Menkul Değerler AŞ, Alnus Yatırım Menkul Değerler AŞ, Bulls Yatırım Menkul Değerler AŞ, İfo Yatırım Menkul Değerler AŞ ve Pusula Yatırım Menkul Değerler AŞ bakımından da uygulanmasına karar verdi. Ayrıca, konu hakkında gereğinin yapılması amacıyla bankaların bilgilendirilmesini sağlamak üzere Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na (BDDK) ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'ne (TSPB) resmi bildirimde **bulunuldu.**

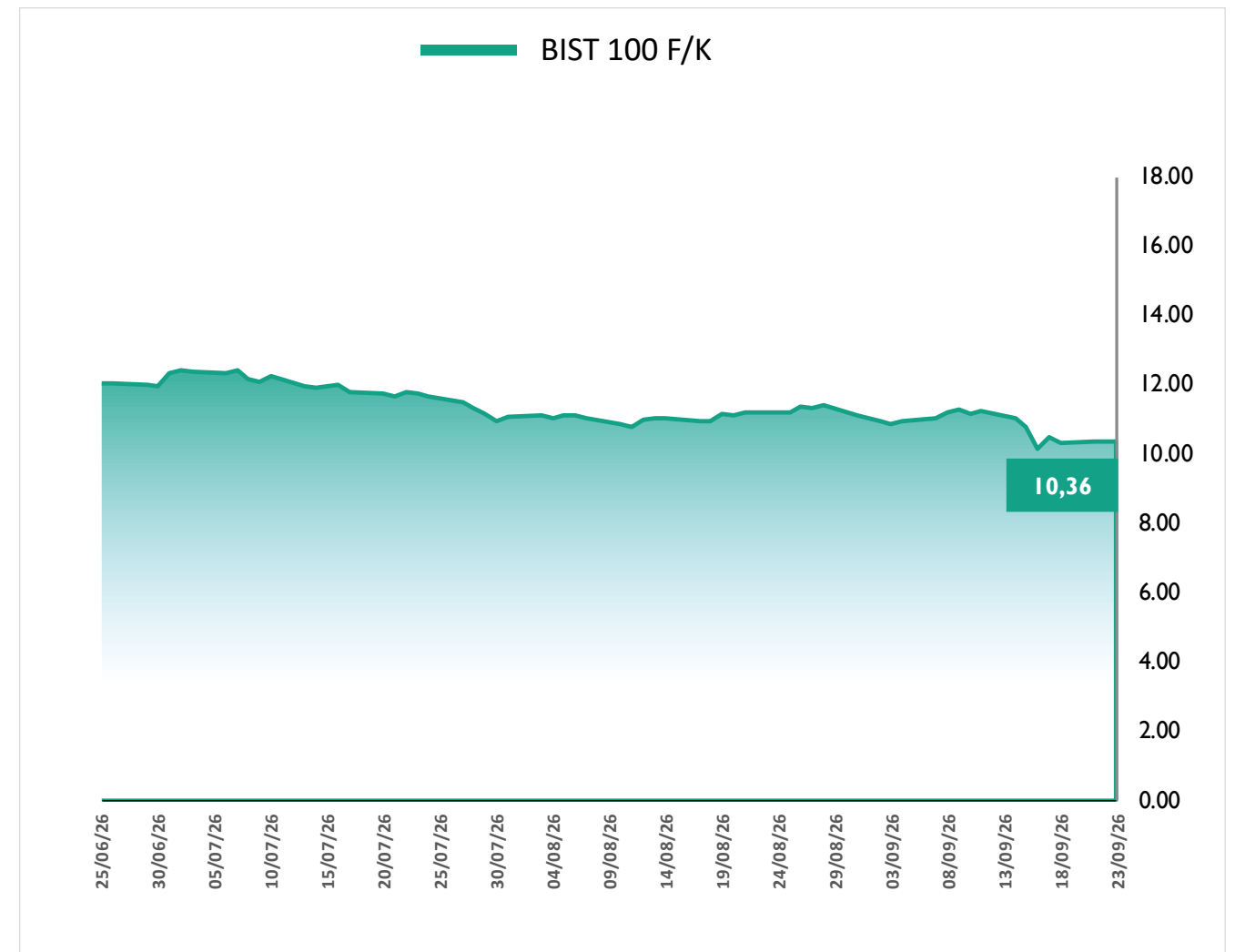
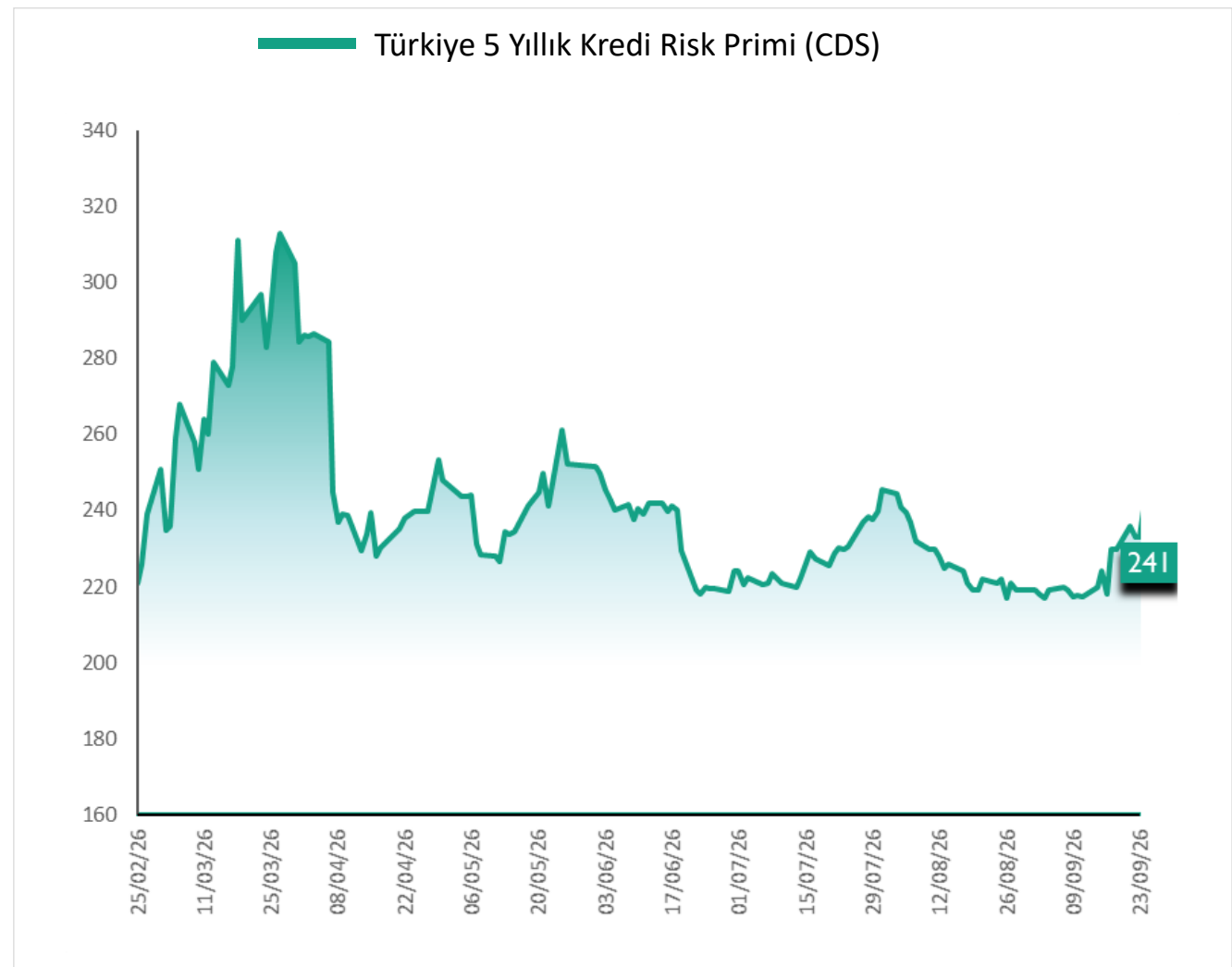
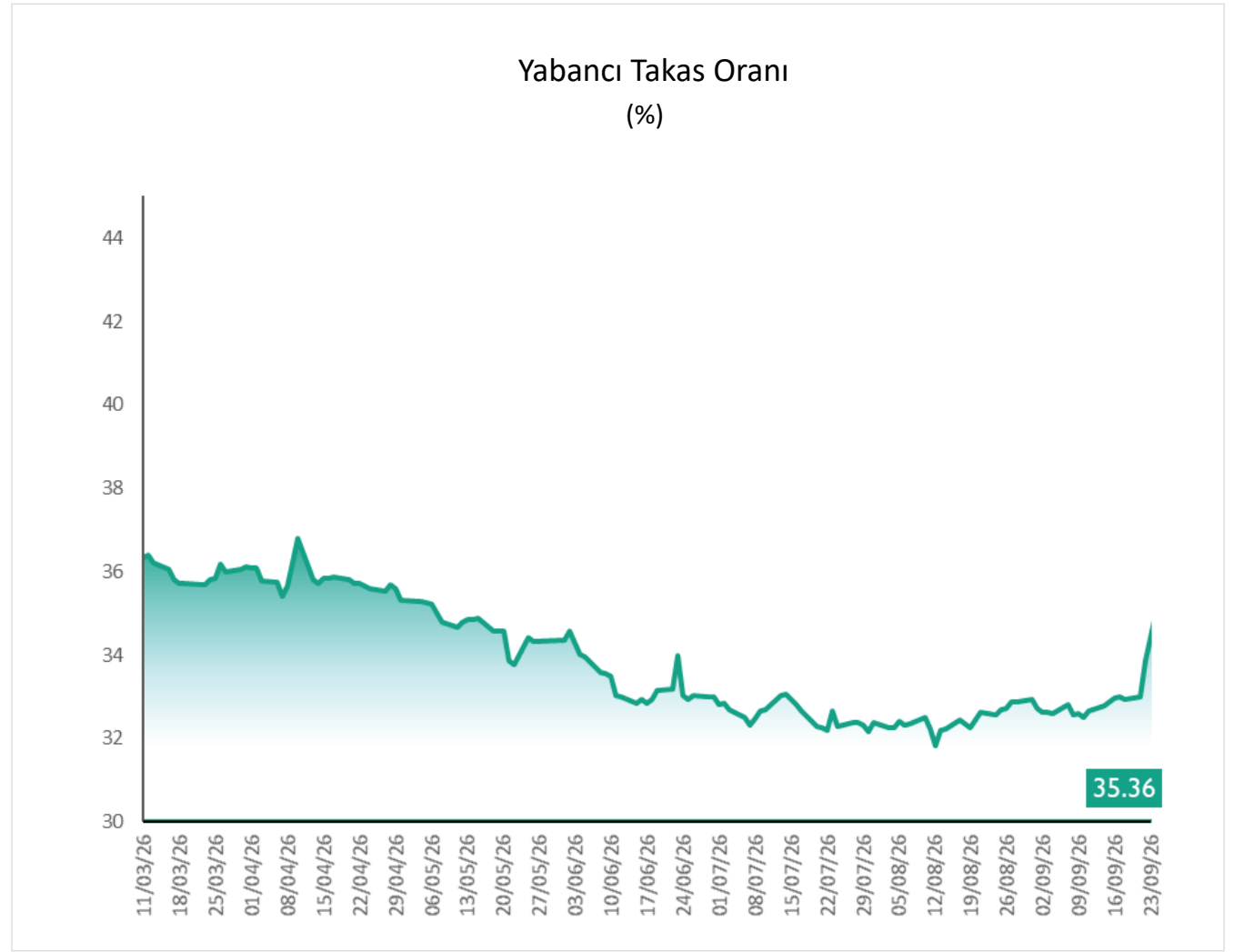
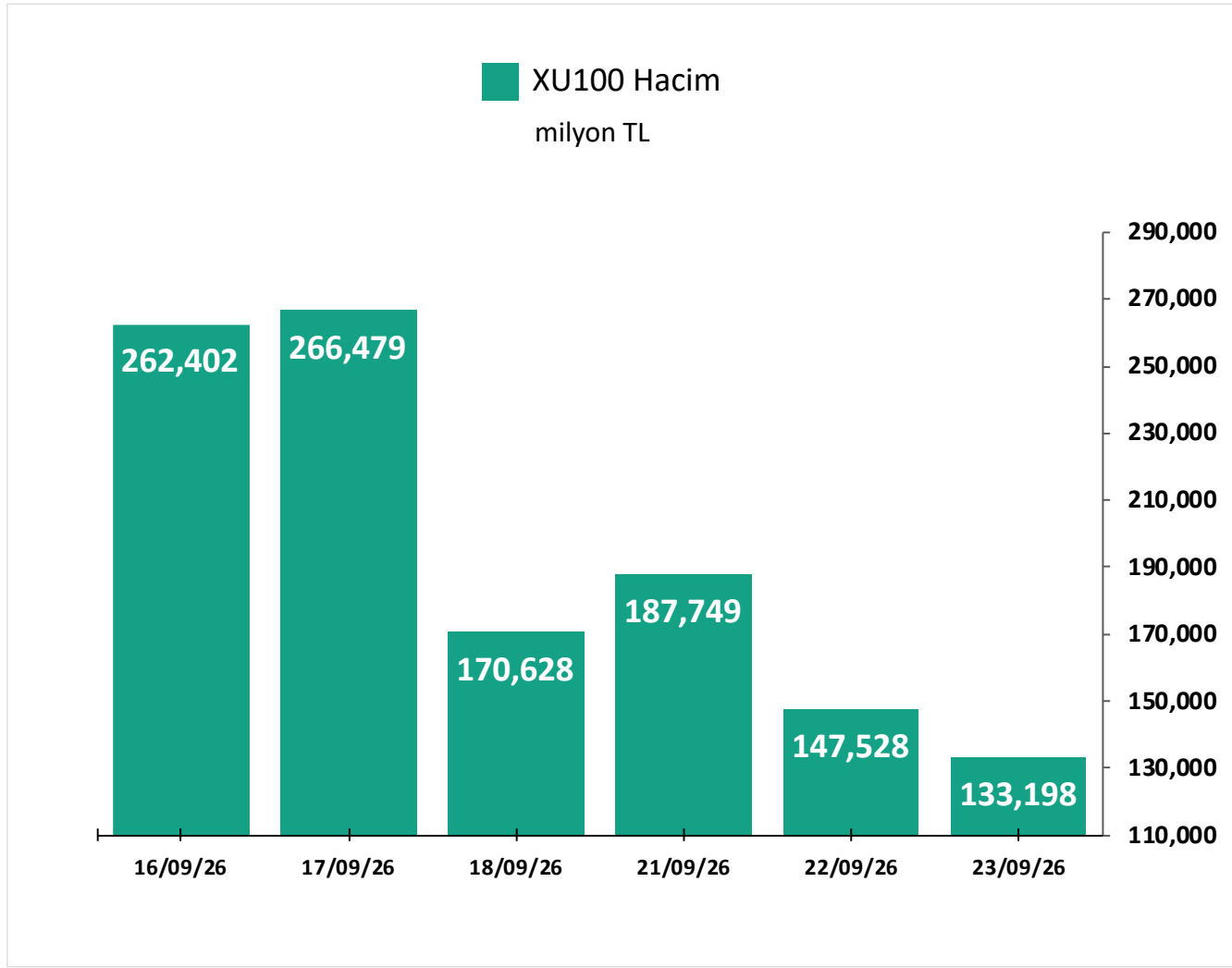
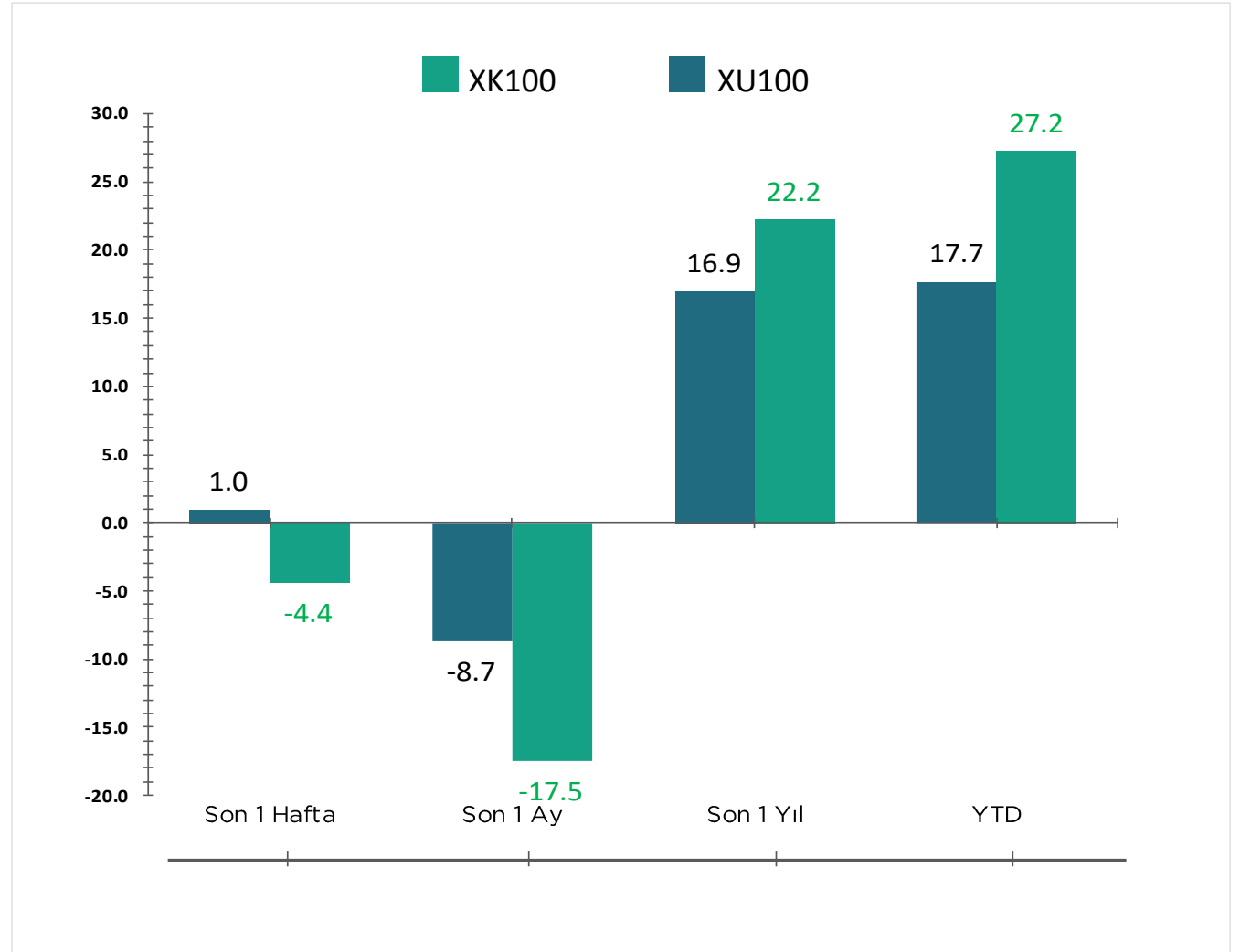
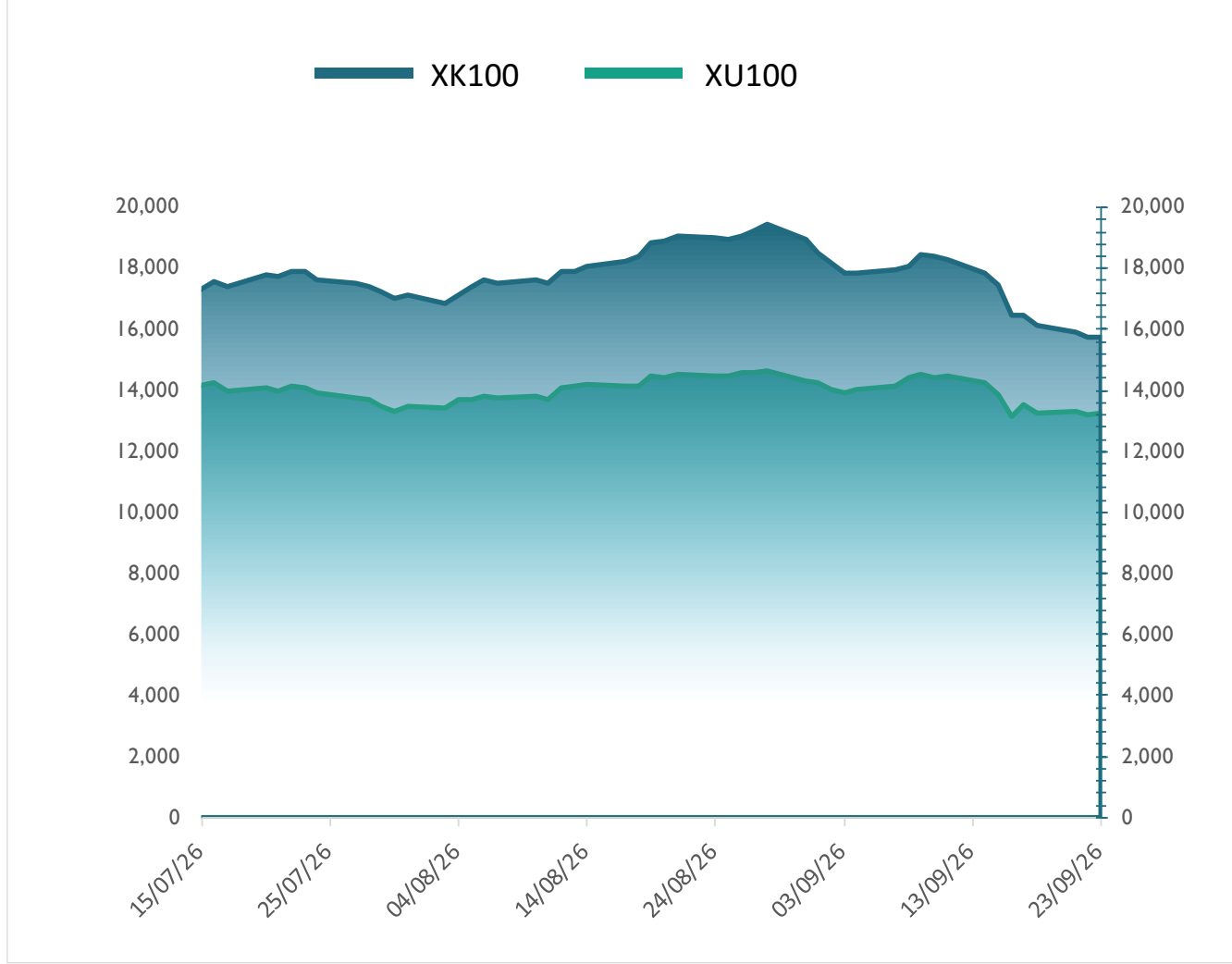
Piyasa Bilgileri	TERA Tİ
Kapanış (TL/hisse)	119.2
Kapanış (USD/hisse)	2.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	83,440
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,712
Firma Değeri (milyon TL)	-62,928
Sermaye (milyon TL)	700
Halka Açıklık Oranı (%)	34

Piyasa Bilgileri	TEHOL Tİ
Kapanış (TL/hisse)	25.4
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	50,774
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,042
Firma Değeri (milyon TL)	46,137
Sermaye (milyon TL)	1,996
Halka Açıklık Oranı (%)	53

Piyasa Bilgileri	HEDEF Tİ
Kapanış (TL/hisse)	14.1
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	42,360
Piyasa Değeri (milyon USD)	869
Firma Değeri (milyon TL)	43,338
Sermaye (milyon TL)	1,949
Halka Açıklık Oranı (%)	7

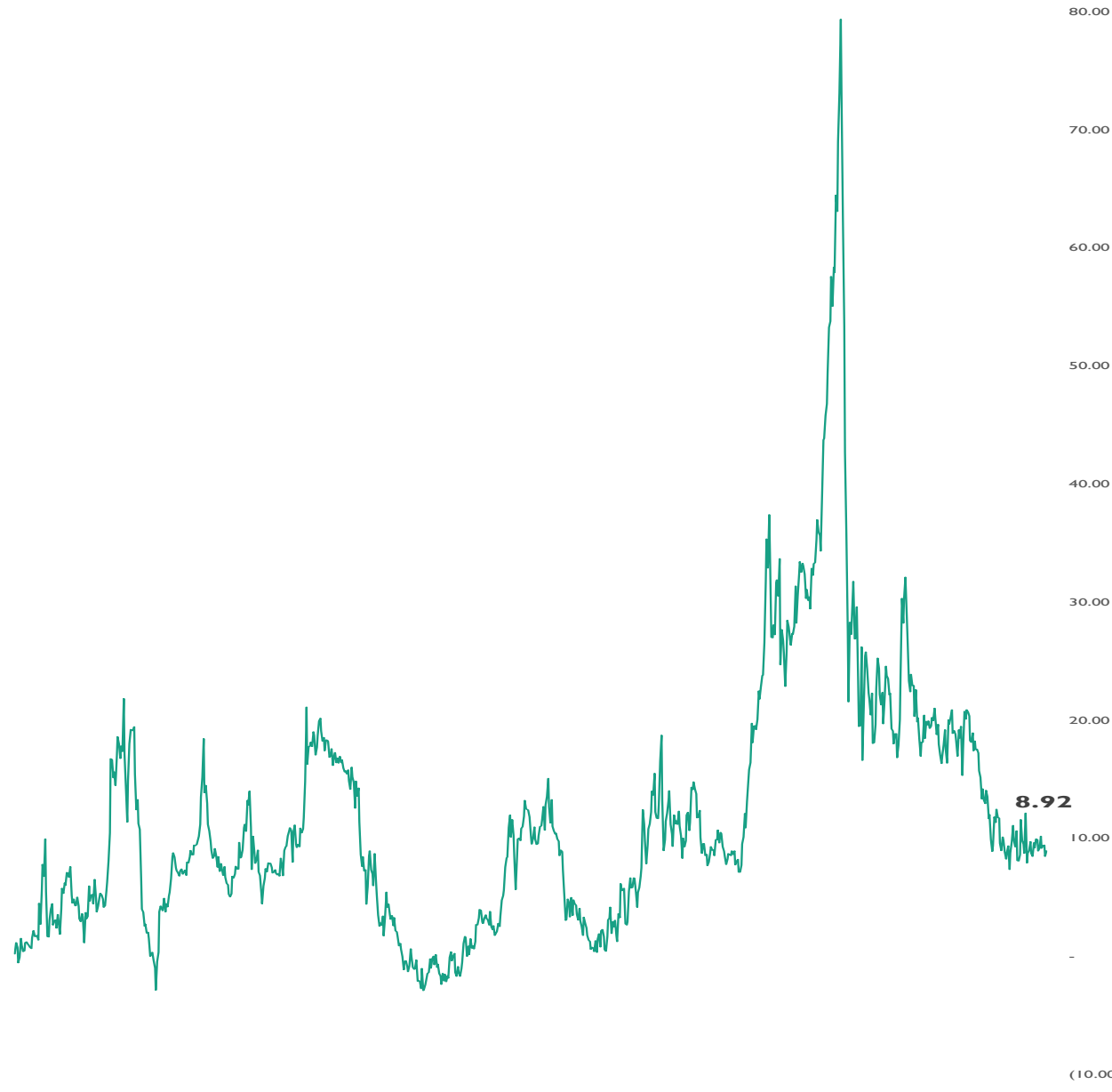


Grafikler



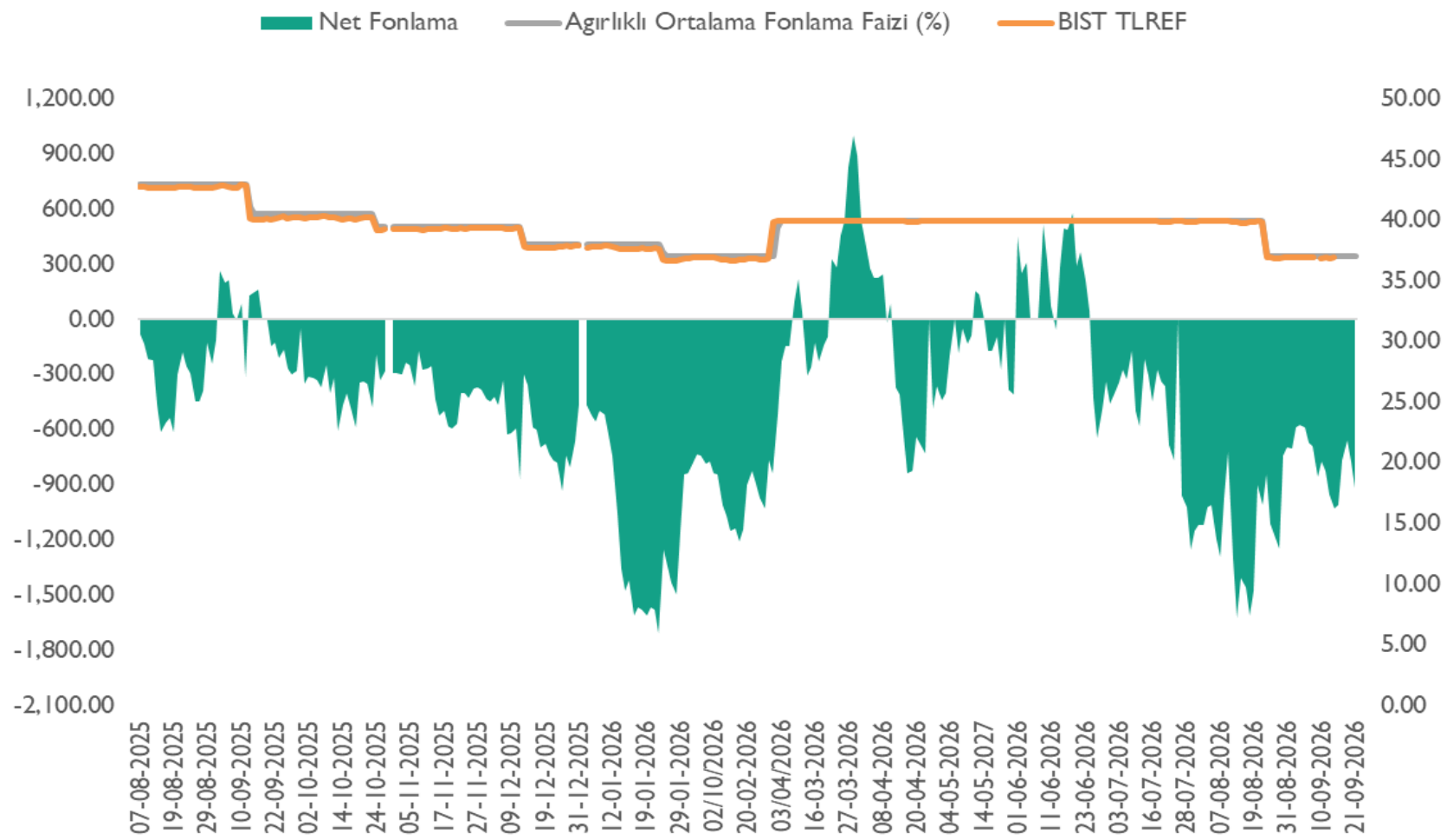


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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 %36,66 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1.028 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	1,394M	1,433M
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	201K	196K
15:30	ABD	2. Çeyrek	Cari Denge	-258,0B	-226,8B
17:00	ABD	Ağustos	Yeni Konut Satışları	615K	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	8.52	12.80	%50	AL	21,300	164	2.78	1.82		
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	38.54	42.90	%11	TUT	269,780	5,376	39.91	22.97	8.01	5.27
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	298.50	400.00	%34	AL	411,930	14,522	3.24	3.01	4.22	3.99
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	150.30	241.00	%60	AL	75,150	1,749			9.41	7.33
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	275.00	422.00	%53	AL	28,050	129	6.06	4.40	4.83	3.48
Kimya											
Aksa	AKSA	11.00	15.40	%40	AL	42,735	189	16.46		7.74	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	433.75	558.00	%29	AL	520,500	4,080	22.96	17.62	9.77	8.00
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	82.70	105.00	%27	AL	13,232	57	19.23	16.99	2.74	2.17
Mavi Giyim	MAVI	38.78	52.00	%34	AL	30,811	314	18.29	10.55	2.91	8.47
Koton Mağazacılık	KOTON	11.14	19.00	%71	AL	9,242	23	288.82	7.18	1.84	1.46
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	411.00	390.20	-%5	AL	791,913	12,360	10.15	12.33	5.51	6.51
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	433.25	608.00	%40	AL	82,756	257	11.54	8.27	4.77	3.82
Lokman Hekim	LKMNH	12.11	21.00	%73	AL	2,616	39	16.35	9.38	4.32	3.38
Savunma											
Aselsan	ASELS	381.50	534.50	%40	AL	1,739,640	11,764	38.95	30.70	28.10	20.18
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	143.50	210.00	%46	AL	13,633	102	16.93	10.83	5.02	3.92
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	31.14	60.00	%93	AL	9,342	20	19.16	13.22	8.92	6.99
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	147.20	248.00	%68	AL	47,487	903	9.27	8.89	6.51	5.92
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	19.90	31.00	%56	AL	75,620	3,903	5.58	5.33	6.91	6.80
Çimento											
Çimsa	CIMSA	42.74	74.40	%74	AL	40,415	331	7.23	6.26	5.86	4.81
Araştırma Kapsamı											
% 46											

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 paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr