

Piyasalarda Yüksek Oynaklık Sürüyor...

- Küresel piyasalarda haftanın ilk işlem gününde Orta Doğu'daki gelişmeler ve teknoloji hisselerindeki satışlar öne çıktı. Petrol fiyatları, ABD Başkanı Trump'ın duyurduğu Rusya-Ukrayna enerji ateşkesi ve Rusya'nın dizel ihracatını kısmen yeniden başlatmasıyla günün ilk bölümünde gerilese de ateşkese ilişkin belirsizlikler ve Husilerin Suudi Arabistan'a yönelik saldırılarıyla yeniden yükseldi. Hürmüz çevresinde tankerlere yönelik saldırıların sürmesi de arz endişelerini artırırken Brent petrol %1,8 yükselişle 107 dolardan, ABD ham petrolü %2 artışla 94 olardan kapandı. Öte yandan OPEC, 2026 yılı petrol talep artışı beklentisinin yılbaşındaki 1,4 milyon varilden 400 bin varile gerilediğini açıkladı. Fed tarafında Cleveland Fed Başkanı Hammack, enflasyon baskılarının genele yayıldığını belirterek daha kısıtlayıcı bir para politikasına ihtiyaç duyulduğunu söyledi. ABD tahvil piyasasının tatil nedeniyle kapalı olduğu günde dolar endeksi 18 ayın zirvesine yükseldi. Wall Street'te ise Dow Jones %0,38 yükselirken S&P 500 ve Nasdaq sınırlı kayıplarla kapandı. Çinli CXMT'nin bellek çipi teknolojisindeki ilerlemesine yönelik haberler yarı iletken hisselerinde satış baskısı oluştururken Micron %3,9 değer kaybetti. Buna karşılık Meta, yeni yapay zeka modelinin ardından %3'ün üzerinde yükselirken Microsoft da kendi geliştirdiği yapay zeka çiplerini geniş ölçekte kullanma planıyla pozitif ayrıştı.
- Borsa İstanbul'da dalgalı seyir etkisini sürdürüyor. BIST 100 yeni haftanın ilk gününü %0,94 düşüşle 12,151 puan seviyesinden tamamladı. Günlük işlem hacmi 81 milyar TL ile oldukça durgun bir seviyede kaydedildi. Bankacılık endeksi %0,56 artış gösterirken, Katılım 100 endeksi %1,29 geriledi. Endekste yer alan 100 şirketten yalnızca 22 adedinin günü pozitif bölgede tamamladığı gözlemlendi. Ayrıca endekste ağırlığı yüksek şirketlerden Astor Enerji, Aselsan ve BİM sırasıyla %3,38, %2,70 ve %1,55 düşüşle endeksin yönünü tayin etti. Geride bıraktığımız günde endeksten yaklaşık 70 milyon TL'lik sınırlı bir para çıkışı gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 243 puan seviyesinden günü tamamladı. Diğer yandan tahvil piyasasında alımlar devam etti. Kısa vadeli tahvil faizleri %0,15 düşüşle %39,07 seviyesine geriledi. **TLREF %36,89 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 751 milyar TL fazla verdi.**
- TÜİK tarafından Ağustos ayına ilişkin olarak açıklanan verilere göre, ticaret satış hacmi aylık ve yıllık bazda %0,2 ve %0,6 artış gösterdi. Perakende satışlar ise aylık bazda %1,4, yıllık bazda ise %10,1 yükseldi. Alt kırılımlar incelendiğinde yıllık bazda en güçlü artış %22,1 ile bilgisayar, kitap ve iletişim aygıtlarında gözlemlendi. Ciro endeksleri verilerine göre aynı dönemde toplam ciro aylık ve yıllık bazda %3,0 ve %31,8 artış kaydederken, en yüksek ciro artışı %60,1 ile madencilik ve taşocakçılığında, en düşük ciro artışı ise %15,6 ile gayrimenkulde gerçekleşti.

Ne bekliyoruz...

- Borsa İstanbul, yeni haftaya zayıf bir görünümle başladı. Yatırım fonlarının tasfiye sürecine ilişkin belirsizlikler gündemdeki yerini korurken, dünkü işlemlerde bazı fonlarda tasfiye sürecinin başladığına işaret eden fiyat hareketleri izlendi. Özellikle Turkcell, Peker GYO ve Selçuk Eczacı'daki işlemler dikkat çekti. Yatırım fonlarına yönelik düzenlemeleri içeren kanun teklifi 9 Ekim'de TBMM'ye sunulurken, Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz dün yaptığı açıklamada, sorunun fon piyasasının geneline yayılmasını önlemek amacıyla tasfiye sürecinin hızlandırıldığını belirtti. Yılmaz, ilgili düzenlemenin Meclis'ten geçmesi halinde ödemelerin Ekim ayında başlatılabileceğini ifade etti. Olağan yöntemlerle tasfiye sürecine giren yatırımcı sayısının yaklaşık 46 bin olduğu, düzenlemeyle birlikte toplam sayının 100 binin altında kalabileceği aktarıldı. Kanun teklifinin 14 Ekim Çarşamba günü Plan ve Bütçe Komisyonu'nda görüşülmesi bekleniyor. Tasfiye sürecine ilişkin gelişmelerin kısa vadede piyasa gündemindeki ağırlığını korumasını beklerken, Borsa İstanbul'da üçüncü çeyrek bilanço dönemi 19 Ekim'de Türkiye Sigorta ile başlıyor. Önümüzdeki günlerde şirketlerin finansal sonuçlarına yönelik beklentilerin netleşmesiyle birlikte hisse ve sektör bazlı ayrışmaların yeniden ön plana çıkabileceğini düşünüyoruz. Ayrıca, Ekim ayı enflasyonuna ilişkin beklentiler de yakından takip ediliyor. Takip ettiğimiz öncü göstergeler, aylık enflasyonun %2'nin üzerinde gerçekleşebileceğine işaret ediyor. Ekim 2025'te kaydedilen %2,55'lik aylık artış dikkate alındığında, yıllık enflasyonda yatay bir görünümün öne çıkabileceğini düşünüyoruz. Makroekonomik veri akışında bugün Ağustos ayına ilişkin ödemeler dengesi istatistikleri takip edilecek. Mevsimsel etkilerin desteğiyle cari işlemler dengenin 3,5 milyar dolar fazla vermesi bekleniyor. Ayrıca, Cuma günü açıklanması beklenen S&P'nin Türkiye kredi notu ve değerlendirmesi de hafta boyunca yurt içi piyasaların odağında olacak.
- Teknik açıdan, satış baskısının devamı halinde 12.000 ve 11.950 seviyelerini destek noktaları olarak izliyoruz. Yukarı yönlü tepki hareketlerinde ise 12.274 ve 12.398 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz. **[Detaylar için tıklayınız.](#)**
- Küresel piyasalarda satış baskısı yeni güne başlarken de devam ediyor. Dün ABD'de yarı iletken hisselerinde başlayan satışlar, Çinli üreticilerin artan rekabetine yönelik endişelerle Asya piyasalarına da taşındı. Teknoloji hisseleri öncülüğünde Asya borsalarında sert kayıplar izlenirken ABD ve Avrupa vadelileri de negatif bölgede seyreliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,20 civarında bulunurken dolar endeksi 102,5 seviyelerinde güçlü görünümünü koruyor. Enerji tarafında Brent petrol, Orta Doğu'daki arz riskleri ve Rusya-Ukrayna hattındaki belirsizliklerin etkisiyle 106 dolar civarında işlem görüyor. Özellikle Suudi Arabistan'a yönelik saldırılar petrol fiyatlarını desteklerken yüksek enerji maliyetlerinin enflasyon ve faiz beklentileri üzerindeki etkisi piyasaların odağında kalmaya devam ediyor. Bugün küresel fiyatlamaları tek başına yönlendirecek ağırlıkta bir makro veri bulunmuyor. Bu nedenle jeopolitik gelişmelerin yanı sıra ABD'de başlayacak üçüncü çeyrek bilanço sezonunun risk iştahı üzerinde belirleyici olmasını bekliyoruz. Büyük bankaların açıklayacağı sonuçlar, yüksek faiz ortamının kredi talebine ve şirket karlılıklarına etkisini görmek açısından önemli olacak. Haftanın ana gündemi ise çarşamba günü açıklanacak ABD eylül enflasyonu. Yıllık TÜFE'nin %3,4'ten %3,6'ya yükselmesi beklenirken verinin Fed'in ekim toplantısına yönelik beklentileri ve tahvil faizlerinin yönünü şekillendireceğini düşünüyoruz. Günün ajandasında ise mevcut konut satışları verisi takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye Ödemeler Dengesi İstatistikleri
- 17:00 – ABD İkinci El Konut Satışları

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	16,024	325
XK100 / XK100	14,225	289
XU100 / XU100	12,151	247
Günlük Değişim XKTUM		-1.41%
Günlük Değişim XK100		-1.29%
Günlük Değişim XU100		-0.94%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL44,585 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL33,621 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL81,459 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,928.5 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	32%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL91,186 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.83%	-22.14%
3A / 12A	-15.71%	13.63%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	7,036	-2.70%
TUPRS	7,174	-0.39%
EREGL	2,474	0.75%
BIMAS	1,852	-1.55%
CITAS	1,419	-8.49%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
TMPOL	106.50	9.96%
IZFAS	15.40	10.00%
KTLEV	8.80	10.00%
BEGYO	2.86	10.00%
VANGD	73.25	9.98%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
TGSAS	110.70	-10.00%
ONCSM	95.50	-9.99%
TKNKA	46.36	-9.98%
QUAGR	1.83	-9.85%
SEGMN	19.28	-9.57%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Link Bilgisayar <LINK TI> Bakiyem ile Finansal Teknoloji Çözümleri Geliştirmek İçin İş Birliği Yaptı.

Şirket, Bakiyem Ödeme Çözümleri ve Teknolojileri ile işletmelerin finansal ve operasyonel süreçlerini dijitalleştirmeye yönelik stratejik iş birliği gerçekleştirdi. İş birliği kapsamında, şirketin kurumsal yazılım alanındaki deneyimi ile Bakiyem'in ödeme ve tahsilat teknolojilerindeki uzmanlığının bir araya getirilerek, başta KOBİ'ler olmak üzere işletmelere bütünsel finansal yönetim çözümleri sunulması hedefleniyor. Her iki şirketin Gazi Teknopark bünyesindeki teknoloji geliştirme yetkinliklerinden yararlanılarak, işletmelerin finansal verilerini merkezi bir sistem üzerinden yönetmelerini ve tahsilat süreçlerini daha etkin izlemelerini sağlayacak bir altyapı oluşturulması amaçlanıyor. Geliştirilecek çözümlerin şirketin mevcut müşterilerine sunduğu hizmet kapsamını genişletmesi ve KOBİ'ler başta olmak üzere yeni müşteri segmentlerine erişimini desteklemesi bekleniyor. Söz konusu iş birliği, şirketin kurumsal yazılım çözümlerini finansal teknolojilerle bütünleştirerek ürün ekosistemini genişletmesi açısından öne çıkıyor

CVK Maden <CVKMD TI> Bağlı Ortaklığı Hayri Ögelman Madencilik'in Halka Arzında Süreç İlerliyor.

Şirket, %96,2 oranında bağlı ortaklığı Hayri Ögelman Madencilik'in halka arzı kapsamında sermaye artırımını ve ortak satışı yoluyla toplam 375 milyon TL nominal değerli payın halka arz edilmesine karar verildiğini açıkladı. Bu kapsamda, bağlı ortaklığın 1 milyar TL olan çıkarılmış sermayesi 250 milyon TL artırılarak 1,25 milyar TL'ye yükseltilecek. Sermaye artırımıyla ihraç edilecek 250 milyon TL nominal değerli paya ek olarak, CVK Maden'in 100 milyon TL ve Hüseyin Çevik'in 25 milyon TL nominal değerli payı ortak satışı yoluyla halka arz edilecek. Planlanan halka arzda, sermaye artırımını ve ortak satışı yoluyla sunulacak toplam paylar, halka arz sonrası 1,25 milyar TL'ye ulaşacak sermayenin %30'una karşılık geliyor. Halka arz, Hayri Ögelman Madencilik'in finansman kaynaklarını çeşitlendirmesi ve büyüme yatırımlarını desteklemesi açısından önem taşıyor. Şirketin daha önceki açıklamalarında, halka arzdan elde edilecek fonun krom madeninin daha yüksek katma değerli ferrokrom üretimine dönüştürülmesine yönelik yatırımlarda kullanılması hedeflendiğini aktarıldı.

Pasifik Eurasia Lojistik <PASEU TI> Kazakistan'dan Türkiye'ye Tahıl Taşımacılığı İçin Yeni Anlaşma Yaptı. (Pozitif)

Şirket, Orta Koridor ve Bakü-Tiflis-Kars Demiryolu Hattı üzerinden yürüttüğü lojistik faaliyetler kapsamında, Türkasya Demiryolu Lojistik ve Ticaret ile Kazakistan'dan Türkiye'ye tahıl taşımacılığı konusunda anlaşmaya vardı. Anlaşma doğrultusunda şirkete ilk etapta 16.3 bin tonluk taşıma siparişi verilirken, ilk deneme taşımasının ekim ayında Mersin/Yenice varışlı olarak gerçekleştirilmesi planlanıyor. İlk taşımanın ardından aylık yaklaşık 30 bin ton tahıl taşınması hedefleniyor. Söz konusu gelişmeyi, şirketin uluslararası demiryolu taşımacılığı faaliyetlerini ve Orta Koridor üzerindeki iş hacmini artırma potansiyeli açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Piyasa Bilgileri	LINK TI
Kapanış (TL/hisse)	3.6
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,166
Piyasa Değeri (milyon USD)	64
Firma Değeri (milyon TL)	2,495
Sermaye (milyon TL)	892
Halka Açıklık Oranı (%)	56

Piyasa Bilgileri	CVKMD TI
Kapanış (TL/hisse)	13.2
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	49,858
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,012
Firma Değeri (milyon TL)	53,576
Sermaye (milyon TL)	1,400
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	PASEU TI
Kapanış (TL/hisse)	43.0
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	28,896
Piyasa Değeri (milyon USD)	587
Firma Değeri (milyon TL)	30,513
Sermaye (milyon TL)	672
Halka Açıklık Oranı (%)	11



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

MİA Teknoloji <MIATK TI> Tripy Üzerinden Sürücüsüz Lojistik Araçlarına Yatırım Yapacak.

Şirketin bağlı ortaklığı Tripy, tamamen sürücüsüz otonom lojistik araçları (Robovan) alanında yapılacak yatırımlar için yönetim kurulu kararı aldı. E-ticaret, kargo, dağıtım ve şehir içi lojistik gibi alanlarda kullanılması planlanan teknolojilerin Türkiye’de ticarileştirilmesi hedeflenirken, şirket büyük ölçekli lojistik ve kargo firmalarıyla yürütülen görüşmelerde sipariş aşamasına gelindiğini açıkladı.

Küresel otonom son kilometre teslimat pazarının 2024’te 1,6 milyar dolardan 2030’da 5,9 milyar dolara ulaşması beklenirken, Tripy şehir içi lojistik maliyetlerinde %45’e varan düşüş potansiyeline dikkat çekiyor. Gelişme, şirketin otonom mobilite alanındaki büyüme stratejisini desteklemekle birlikte, Türkiye operasyonlarının yapılandırılması, iş birliklerinin somut siparişlere dönüşmesi ve yatırım planının detayları önümüzdeki dönemde takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz.

Aksa Enerji <AKSEN TI> KKTC’deki Santralinde 35 MW Kapasite Artıracak.

Şirket, Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti’ndeki Kalecik Kombine Çevrim Elektrik Santrali’nde ek protokol kapsamında 35 MW kapasite artırımını gerçekleştirecek. Artışın tamamlanmasıyla şirketin KKTC’deki toplam kurulu gücü 223 MW’a ulaşacak. Yatırım, Aksa Enerji ile Kıbrıs Türk Elektrik Kurumu (KIB-TEK) arasında 2023 yılında imzalanan dolar bazlı 15 yıllık kiralama ve işletme sözleşmesi çerçevesinde hayata geçirilecek. Söz konusu gelişmeyi, şirketin mevcut pazardaki üretim kapasitesini ve operasyonel ölçeğini artırması açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Özata Denizcilik <OZATD TI> Dört Gemi Bakım ve Onarım İşini 276 Milyon TL Nihai Tutarla Tamamladı.

Şirket, yurt dışında yerleşik dört firma ile 10 Ağustos 2026 tarihinde imzaladığı toplam 4,57 milyon dolarlık gemi tamir, bakım ve onarım sözleşmelerini başarıyla tamamlayarak gemileri müşterilerine teslim etti. Müşterilerden gelen ilave talepler doğrultusunda sözleşmelerin nihai tutarı 5,61 milyon dolara yükseldi. Söz konusu nihai tutar, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %11,5’ine tekabül etmektedir. İlk açıklanan sözleşme bedeline göre yaklaşık %22,8 artışa işaret eden nihai tutar, tamamlanan işlerin hacmini destekliyor.

Piyasa Bilgileri	MIATK TI
Kapanış (TL/hisse)	26.3
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,992
Piyasa Değeri (milyon USD)	264
Firma Değeri (milyon TL)	14,330
Sermaye (milyon TL)	494
Halka Açıklık Oranı (%)	57

Piyasa Bilgileri	AKSEN TI
Kapanış (TL/hisse)	71.8
Kapanış (USD/hisse)	1.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	87,990
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,787
Firma Değeri (milyon TL)	147,468
Sermaye (milyon TL)	1,226
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Piyasa Bilgileri	OZATD TI
Kapanış (TL/hisse)	676.5
Kapanış (USD/hisse)	13.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	48,268
Piyasa Değeri (milyon USD)	980
Firma Değeri (milyon TL)	49,448
Sermaye (milyon TL)	71
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Mavi Giyim <MAVI TI>, pay geri alım programı kapsamında 249,4 bin adet payı 37,58 - 37,68 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ahlatıcı Doğalgaz <AHGAZ TI>, pay geri alım programı kapsamında 145 bin adet payı 48,34 - 48,50 TL fiyat aralığından geri aldı.

Mopaş Marketçilik <MOPAS TI>, pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı ortalama 17,68 TL fiyattan geri aldı.

Kervan Gıda <KRVGD TI>, pay geri alım programı kapsamında 650 bin adet payı 2,17 - 2,20 TL fiyat aralığından geri aldı.

Luxera GYO <LXGYO TI>, pay geri alım programı kapsamında 220 bin adet payı 6,74 - 7,00 TL fiyat aralığından geri aldı.

Turex Turizm <TUREX TI>, pay geri alım programı kapsamında 483,9 bin adet payı ortalama 5,86 TL fiyattan geri aldı.

ARD Grup Bilişim <ARDYZ TI>, pay geri alım programı kapsamında 5 bin adet payı 67,80 - 68,00 TL fiyat aralığından geri aldı.

Merrill Lynch International, Kardemir Karabük Demir <KRDMA TI> paylarından 959,7 bin adet pay satarak payını %2,97'ye düşürdü.

The Goldman Sachs Group, Kardemir Karabük Demir <KRDMA TI> paylarından 1,1 milyon adet pay satın alarak payını %5 eşiğinin üzerine çıkardı.

TGS Dış Ticaret <TGSAS TI> pay geri alım programı kapsamında 70,4 bin adet pay 120,00 - 126,00 TL fiyat aralığından satarak payını %4,53'e düşürdü.

DCT Trading <DCTTR TI>, pay geri alım programı kapsamında 128,6 bin adet payı ortalama 3,51 TL fiyattan geri aldı.

Merrill Lynch International, Hareket Proje Taşımacılığı <HRKET TI> paylarından 3,1 milyon adet pay alarak payını %3,10'a yükseltti.

Bahadır Grup, Bahadır Kimya <BAHKM TI> paylarından 43 bin adet payı 143,00 - 153,50 TL fiyat aralığından alarak payını %0,38'e yükseltti.

Limak Çimento <LMKDC TI>, pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 23,84 - 24,10 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akhan <AKHAN TI>, pay geri alım programı kapsamında 59,3 bin adet payı 29,84 - 30,50 TL fiyat aralığından geri aldı.

Çitlekçi Mağazacılık <CITAS TI>, pay geri alım programı kapsamında 362,4 bin adet payı 108,50 - 120,00 TL fiyat aralığından geri aldı.

Kapeks Kimya <KPEKS TI>, pay geri alım programı kapsamında 95 bin adet payı 52,92 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	37.6
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	29,858
Piyasa Değeri (milyon USD)	606
Firma Değeri (milyon TL)	26,672
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	48.7
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	126,620
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,571
Firma Değeri (milyon TL)	191,276
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	15

Piyasa Bilgileri	KRVGD TI
Kapanış (TL/hisse)	2.2
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,709
Piyasa Değeri (milyon USD)	96
Firma Değeri (milyon TL)	9,502
Sermaye (milyon TL)	2,160
Halka Açıklık Oranı (%)	28



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Metropol Kurumsal <MCARD TI>, pay geri alım programı kapsamında 33,7 bin adet payı 98,00 - 98,65 TL fiyat aralığından geri aldı.

Egeyapı Avrupa GYO <EGEGY TI>, pay geri alım programı kapsamında 134,60 bin adet payı ortalama 17,15 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI>, pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı 10,96 - 11,04 TL fiyat aralığından geri aldı.

Orge Enerji <ORGE TI>, pay geri alım programı kapsamında 40 bin adet payı 22,60 - 23,00 TL fiyat aralığından geri aldı.

Bor Şeker <BORSK TI>, pay geri alım programı kapsamında 134,5 bin adet payı ortalama 5,41 TL fiyattan geri aldı.

Işıklar Holding, Çemaş Döküm <CEMAS TI> paylarından 150 bin adet payı 3,12 - 3,15 TL fiyat aralığından alarak payını %11,52'ye yükseltti.

Ruzy Madencilik <RUZYE TI> Yönetim Kurulu Başkanı Mehmed Nureddin Çevik, 9,1 milyon adet pay satarak payını %30,90'a düşürdü.

Ahes İnşaat, Ahes GYO <AHSGY TI> paylarından 604,5 bin adet payı 7,08 - 7,18 TL fiyat aralığından alarak payını %7,70'e yükseltti.

BG Holding, Balsu Gıda <BALSU TI> paylarından 2,3 milyon adet payı 8,70 - 9,02 TL fiyat aralığından alarak payını %43,62'ye yükseltti.

Gentaş Dekoratif <GENTS TI>, pay geri alım programı kapsamında 350 bin adet payı 4,20 - 4,23 TL fiyat aralığından geri aldı.

Kuyaş Yatırım <KUYAS TI> Şirket Ortağı Bekir İlker Yılmaz, 9,4 milyon adet payı 12,86 - 13,43 TL fiyat aralığından satarak payını %2,97'ye düşürdü.

İş Portföy, Mia Teknoloji <MIATK TI> paylarından 803 bin adet payı 28,48 - 29,90 TL fiyat aralığından alarak fonların toplam payını %3 sınırının üzerine çıkardı.

Bilici Yatırım <BLCYT TI>, pay geri alım programı kapsamında 1,1 milyon adet payı 1,71 - 1,73 TL fiyat aralığından geri aldı.

Yayla Agro Gıda <YYLGD TI>, pay geri alım programı kapsamında 72 bin adet payı 7,63 - 7,67 TL fiyat aralığından geri aldı.

Oylum Sınai Yatırımlar <OYLUM TI>, pay geri alım programı kapsamında 103,02 bin adet payı 6,75 TL fiyattan geri aldı.

Gıpta Ofis Kırtasiye <GIPTA TI>, pay geri alım programı kapsamında 56 bin adet payı 29,35 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	10.9
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,354
Piyasa Değeri (milyon USD)	48
Firma Değeri (milyon TL)	5,003
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	ORGE TI
Kapanış (TL/hisse)	22.8
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,120
Piyasa Değeri (milyon USD)	185
Firma Değeri (milyon TL)	8,745
Sermaye (milyon TL)	80
Halka Açıklık Oranı (%)	52

Piyasa Bilgileri	YYLGD TI
Kapanış (TL/hisse)	7.5
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,109
Piyasa Değeri (milyon USD)	165
Firma Değeri (milyon TL)	20,105
Sermaye (milyon TL)	1,087
Halka Açıklık Oranı (%)	25



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Tukaş Gıda <TUKAS TI>, pay geri alım programı kapsamında 3 milyon adet payı 1,98 - 1,99 TL fiyat aralığından geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI>, pay geri alım programı kapsamında 103,5 bin adet payı ortalama 30,24 TL fiyattan geri aldı.

Akfen GYO <AKFGY TI>, pay geri alım programı kapsamında 2,1 milyon adet payı 2,44 - 2,46 TL fiyat aralığından geri aldı.

Grainturk Holding <GRTHO TI>, pay geri alım programı kapsamında 175 bin adet payı ortalama 109,96 TL fiyattan geri aldı.

Adra Gayrimenkul <ADGYO TI>, pay geri alım programı kapsamında 45 bin adet payı 41,90 - 42,50 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ekinciler Demir <EKDMR TI>, pay geri alım programı kapsamında 199,1 bin adet payı 28,44 - 28,90 TL fiyat aralığından geri aldı.

Z GYO <ZGYO TI> şirket ortağı Ahmet Kerem Eren, 250 bin adet payı 14,42 - 14,72 TL fiyat aralığından alarak payını %54,82'ye yükseltti.

Savur GYO <SVGYO TI> , pay geri alım programı kapsamında 1 milyon adet payı 2,89 - 3,02 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ekim Turizm <EKIM TI>, pay geri alım programı kapsamında 3,3 milyon adet payı 19,36 - 21,16 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	TUKAS TI
Kapanış (TL/hisse)	2.0
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,910
Piyasa Değeri (milyon USD)	181
Firma Değeri (milyon TL)	14,717
Sermaye (milyon TL)	4,500
Halka Açıklık Oranı (%)	53

Piyasa Bilgileri	PCILT TI
Kapanış (TL/hisse)	30.2
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,577
Piyasa Değeri (milyon USD)	73
Firma Değeri (milyon TL)	2,441
Sermaye (milyon TL)	118
Halka Açıklık Oranı (%)	33

Piyasa Bilgileri	GRTHO TI
Kapanış (TL/hisse)	109.8
Kapanış (USD/hisse)	2.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,725
Piyasa Değeri (milyon USD)	279
Firma Değeri (milyon TL)	12,704
Sermaye (milyon TL)	125
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Cumhurbaşkanı Erdoğan: Ekim Ayında 1 Milyon Liraya Kadar Anapara Ödemelerine Başlanacak

Yaptığı açıklamada fon meselesine ilişkin yürütülen çalışmalara da değinen Cumhurbaşkanı Erdoğan, önceki Kabine Toplantısı'ndan bu yana sorunun çözümüne yönelik birçok adım atıldığını belirtti. Bu kapsamda Devlet Denetleme Kurulu'nun görevlendirildiğini, Fon Koordinasyon Kurulu'nun oluşturulduğunu ve Türkiye Cumhuriyeti Hükümeti'nin bilgilendirildiğini aktaran Erdoğan, yasal düzenleme gerektiren konularda hazırlanan kanun teklifinin Meclis'in takdirine sunulduğunu ifade etti.

Erdoğan, Katılım Evi ve İktisat Katılım Bankası'nın Emlak Katılım'a devir sürecinin başlatıldığını, Merkezi Kayıt Kuruluşu işlemleri tamamlanan fonlara ilişkin ödemelerin de başladığını bildirdi. Soruşturmanın yargı boyutunda titizlikle ve kapsamı genişletilerek sürdürüldüğünü belirten Erdoğan, fon şirketlerinin yönetim kurulu üyelerinin de aralarında bulunduğu 282 kişi hakkında hukuki işlem yapıldığını açıkladı. Erdoğan, söz konusu kişilerden 84'ünün tutuklandığını, 27 şüpheli hakkında yakalama kararı çıkarıldığını ve 99 kişi hakkında adli kontrol tedbiri uygulandığını kaydetti.

Fon yatırımcılarına yapılacak ödemelere ilişkin takvimi de açıklayan Erdoğan, kanun teklifinin Meclis'ten geçmesinin ardından ekim ayı içerisinde 1 milyon liraya kadar anapara ödemelerine başlanacağını bildirdi. Erdoğan, olağan ve olağanüstü tasfiye işlemlerinin ekim ayında gerçekleştirilmesinin ardından yatırımcıların önemli bir bölümünün ara ödemelerini almış olacağını ifade etti. Fon Koordinasyon Kurulu'nun süreç hakkında kamuoyunu ayrıntılı ve düzenli biçimde bilgilendireceğini belirten Erdoğan, önceliklerinin kamu kaynakları kullanılmadan sürecin şeffaf, adil ve hızlı şekilde yönetilmesi olduğunu vurguladı. Fonlar üzerinden haksız kazanç elde edenlere yönelik hukuki sürecin sürdüğünü belirten Erdoğan, faiz getirisi elde edenlerin ve spekülasyon ile manipülasyon yoluyla haksız kazanç sağlayanların bunun bedelini ödeyeceğini ifade etti. Hukukun meşru sınırları dışına çıkan herkesten hesap sorulacağını vurgulayan Erdoğan, sermaye piyasalarının benzer sorunlara karşı daha dayanıklı hale getirilmesi amacıyla ilave düzenlemeler yapılacağını açıkladı. Erdoğan, söz konusu düzenlemelerle sermaye piyasalarının yapısının güçlendirilmesinin ve işleyişinin daha sağlıklı hale getirilmesinin hedeflendiğini **kaydetti**.

Diğer yandan Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, soruşturmada olağanüstü tasfiyeye ilişkin kararların Meclis'ten geçmesi halinde muhtemelen yatırımcı sayısının 100 binin altına düşeceğini açıkladı. 46 bin kişinin olağan yöntemlerle tasfiye sürecine girdiğinin söylenebildiğini dile getiren Yılmaz, "A1 Capital, Bulls ve Pardus tasfiye edildi. 7 şirketten 3'ü ayrılmış oldu, dört şirket kaldı" dedi.

Yeni fon rehberi ile sermaye piyasalarının daha güçlü bir şekilde yoluna devam edeceğini dile getiren Yılmaz, sermaye piyasalarının en güçlü şekilde destekleneceğinin **altını çizdi**.

Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

IMF Türkiye'nin Büyüme Tahminini Üçüncü Kez Düşürdü.

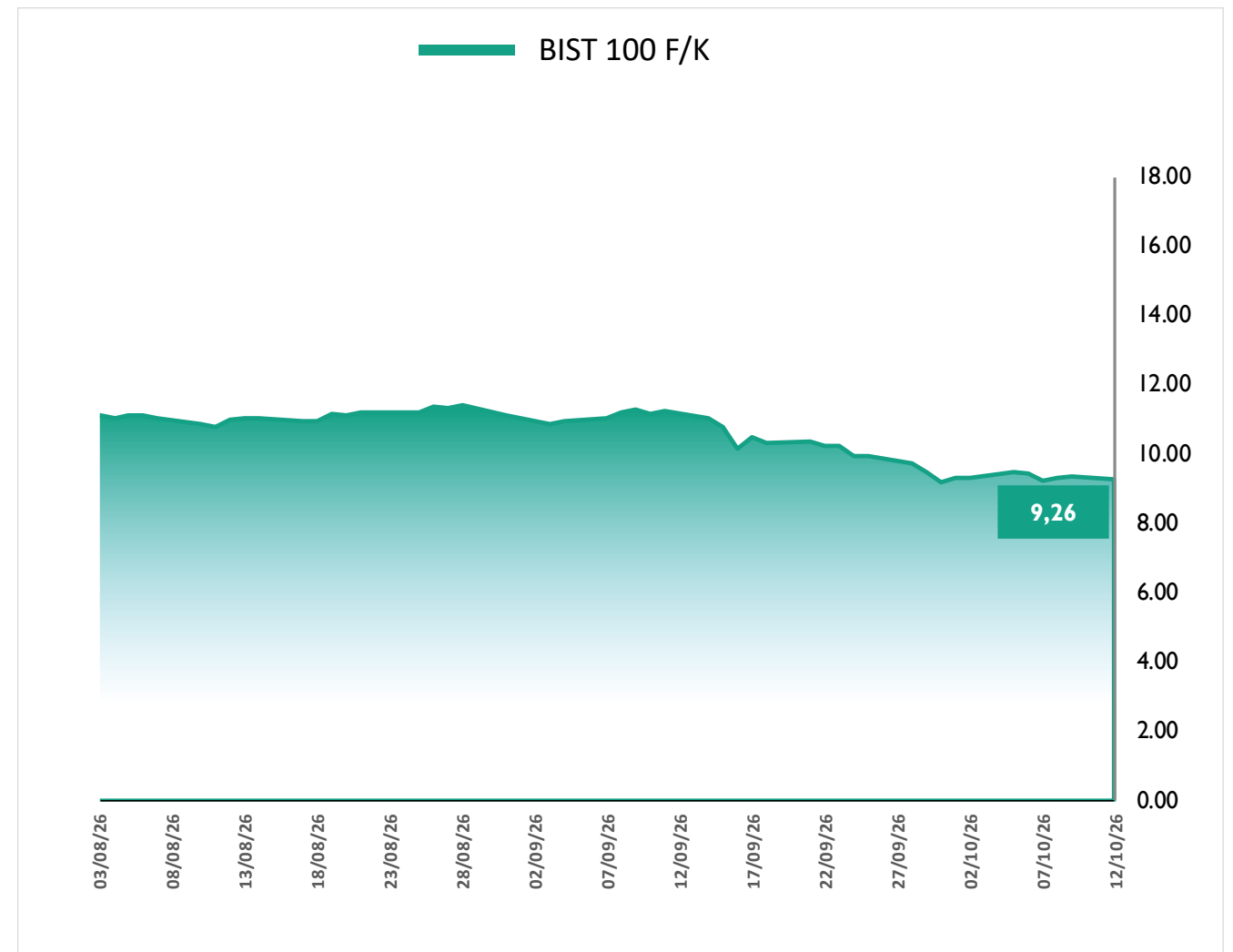
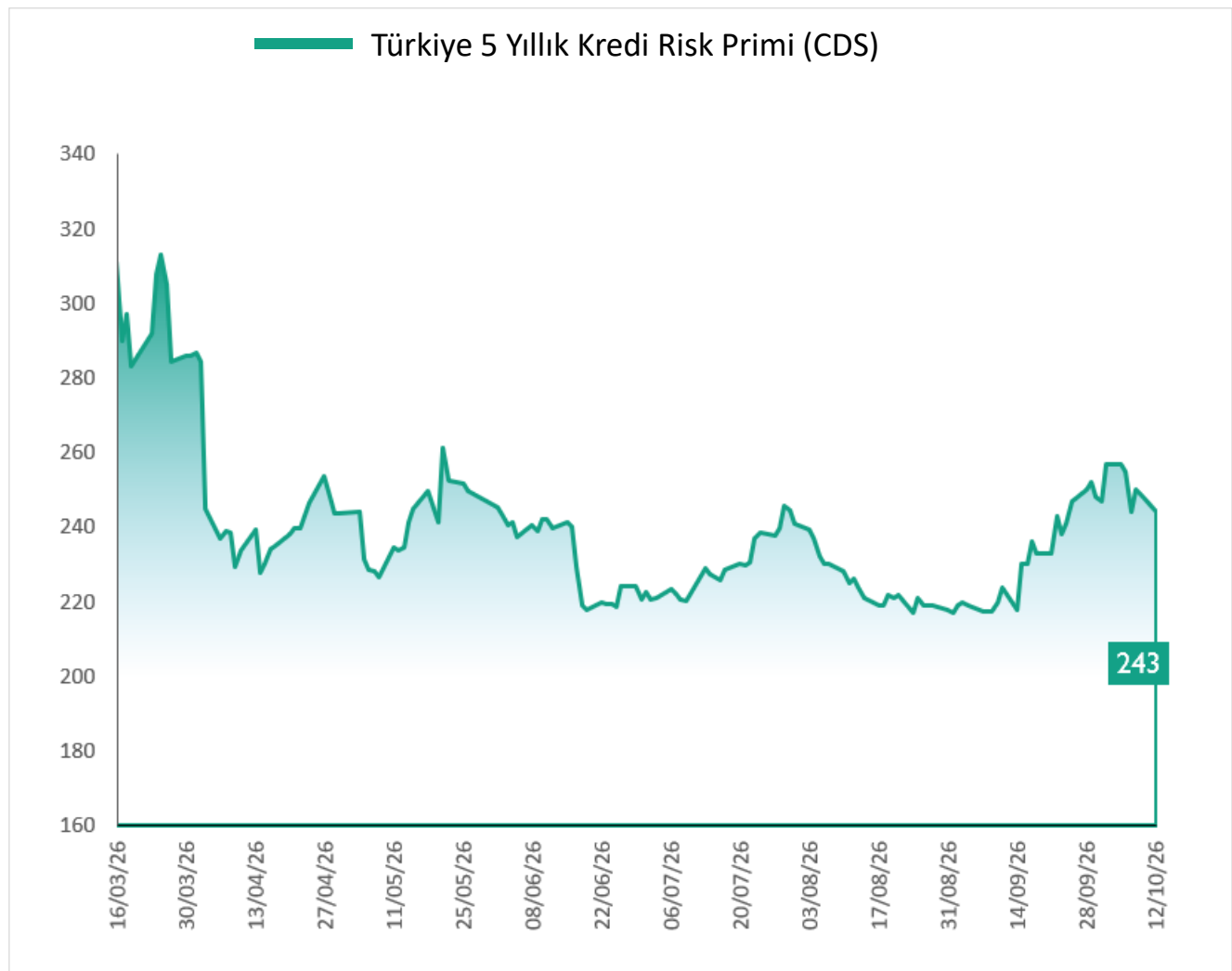
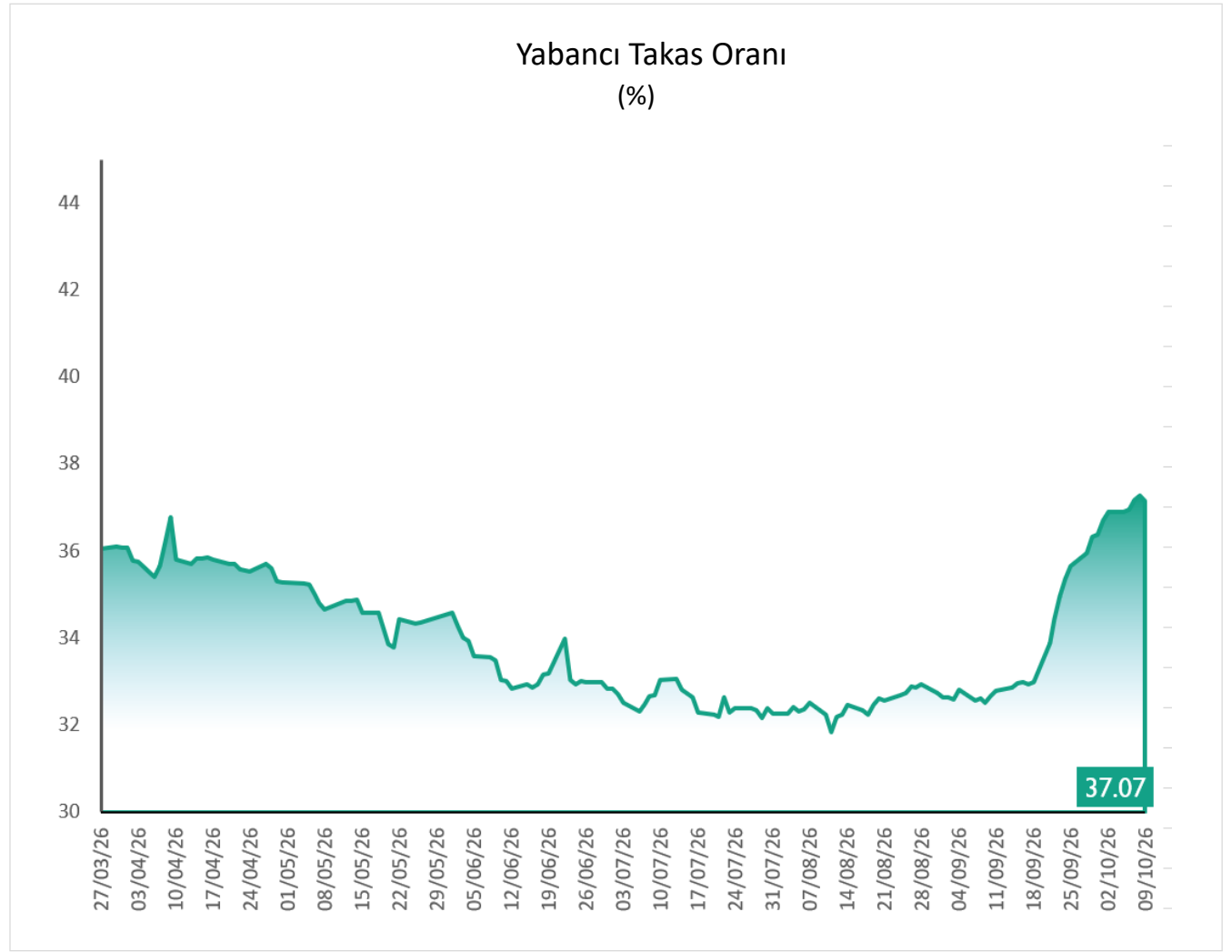
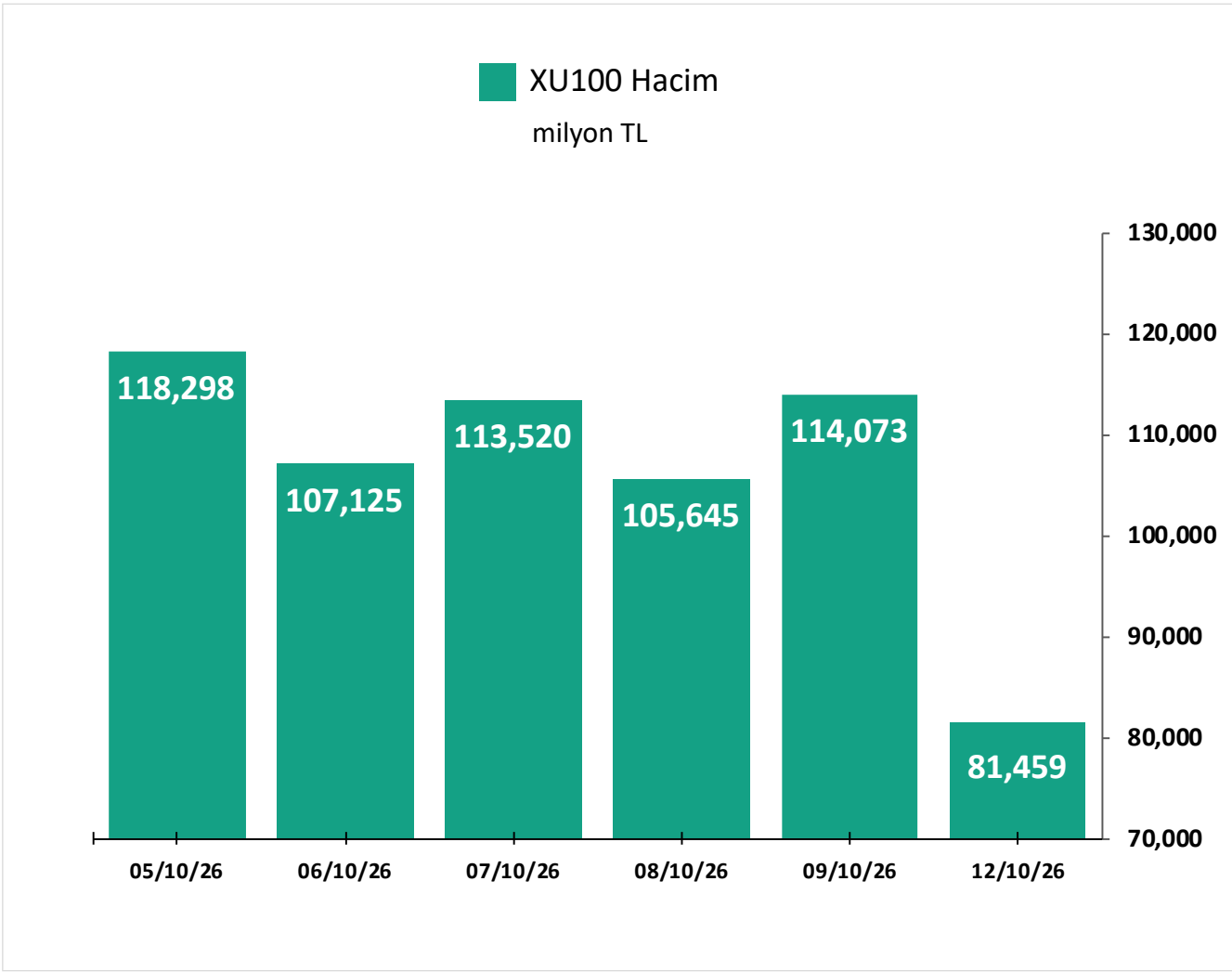
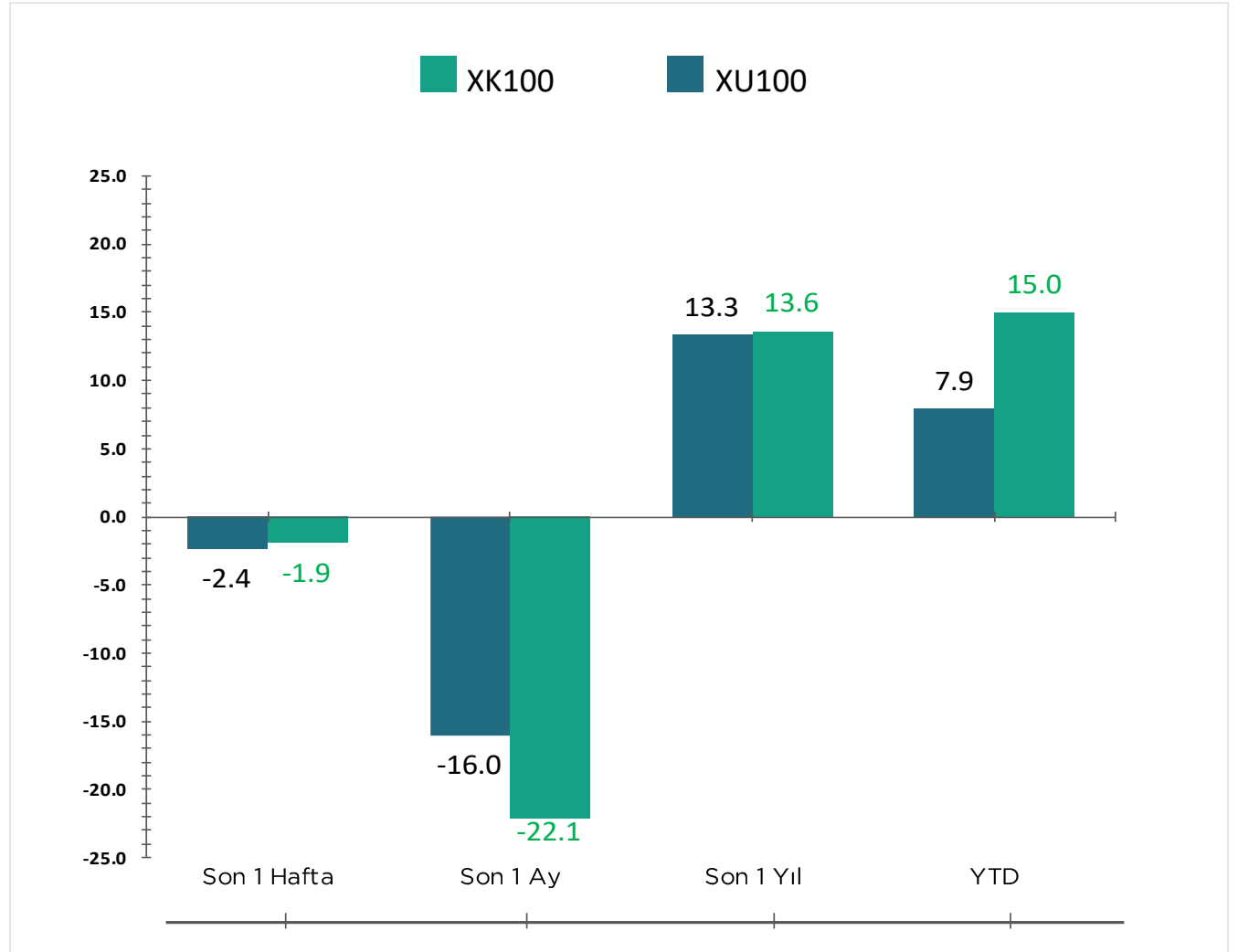
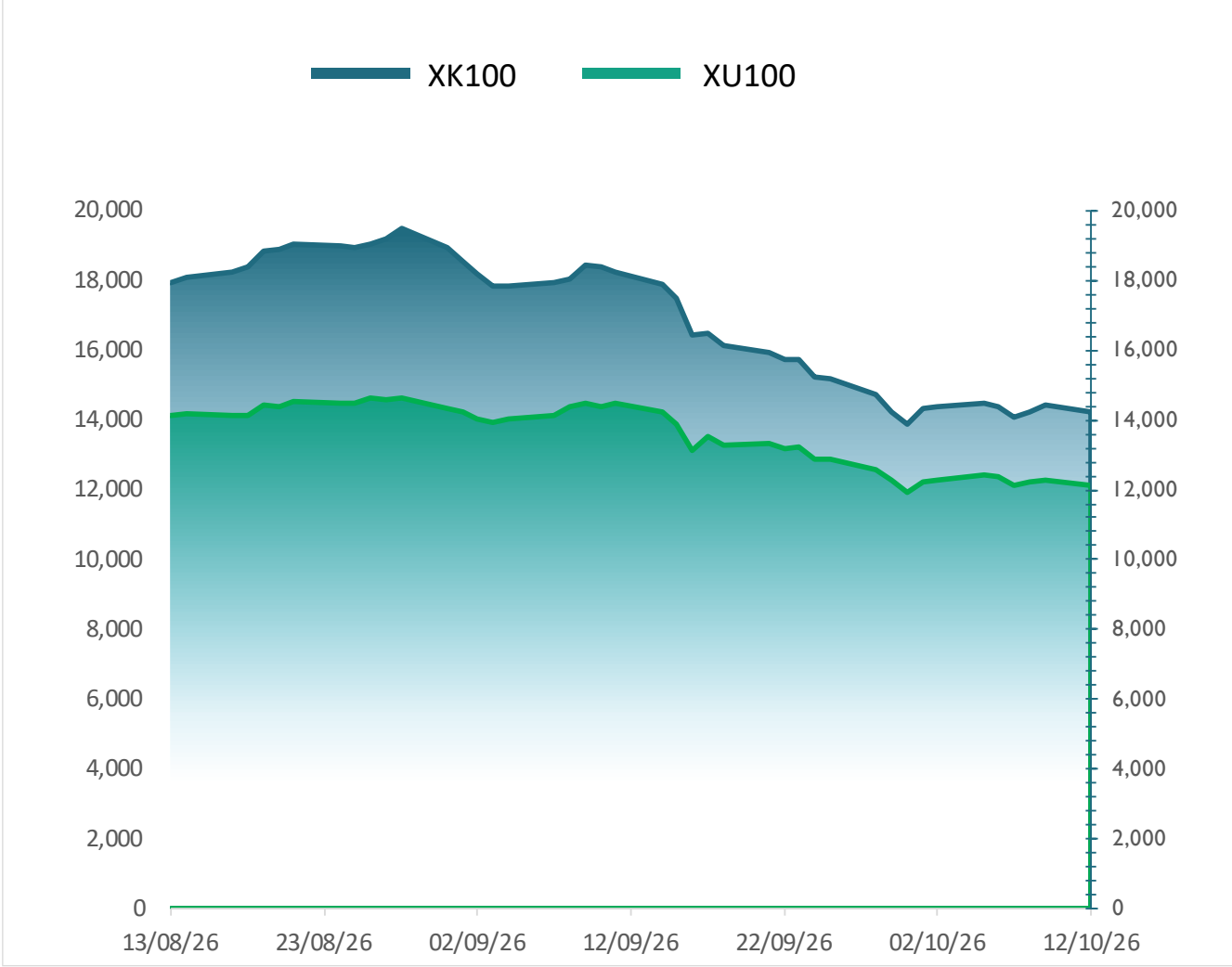
Uluslararası Para Fonu (IMF), Ekim 2026 Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nda Türkiye için büyüme beklentisini bir kez daha düşürdü. Yıl başından bu yana yapılan üçüncü aşağı yönlü güncelleme, Türkiye ekonomisinde öngörülen yavaşlamanın belirginleştiğini gösterdi. Üstelik bu değişiklik, dünya ekonomisine ilişkin büyüme beklentisinin yükseltildiği bir dönemde gerçekleşti. IMF, Türkiye ekonomisinin 2026 yılında %2,7 büyümesini bekliyor. Temmuz ayında %2,9 olan tahmin, böylece 0,2 puan aşağı çekildi. Rapora göre Türkiye ekonomisi 2025 yılında %3,7 büyüdü. Yeni tahminin gerçekleşmesi durumunda büyüme hızı geçen yıla göre 1 puan gerilemiş olacak. IMF'nin değerlendirmesi, ekonomide küçülme değil, büyümenin yavaşlaması beklentisine işaret ediyor.

Türkiye'nin büyüme tahminindeki düşüş yalnızca son güncellemeyle sınırlı değil. IMF, ocak ayında 2026 için %4,2 büyüme öngörüyordu. Bu beklenti nisanda %3,4'e, temmuzda %2,9'a, ekimde ise %2,7'ye geriledi. Böylece yaklaşık dokuz ayda toplam 1,5 puanlık aşağı yönlü değişiklik yaşandı. Bu rakam, büyümede gerçekleşmiş bir kaybı değil, IMF'nin aynı yıl için açıkladığı tahminler arasındaki farkı gösteriyor.

IMF, Türkiye ekonomisinin 2027 yılında %3,6 büyüyeceğini tahmin ediyor. Bu oran, 2026 için açıklanan %2,7'lik beklentinin 0,9 puan üzerinde bulunuyor. Fonun tahminleri, gelecek yıl ekonomik faaliyetlerde toparlanma yaşanabileceğine işaret ediyor. Ancak öngörülen büyüme hızı, ocak ayında 2026 için beklenen %4,2'lik seviyenin altında kalıyor. Dolayısıyla toparlanma beklentisi, büyüme görünümündeki önceki kayıpların tamamen telafi edileceği anlamına **gelmiyor**.



Grafikler



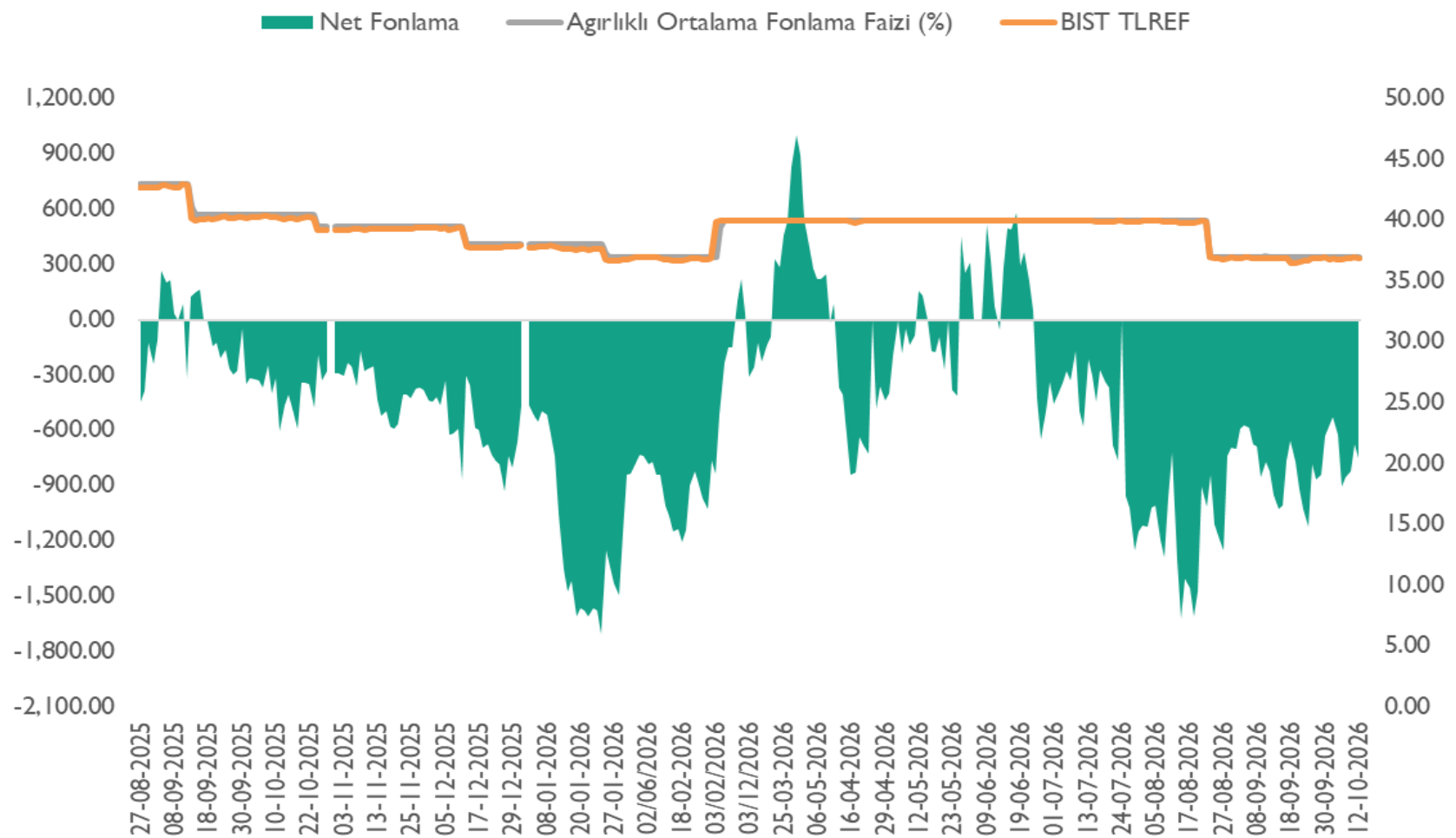


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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 %36,89 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 751 milyar TL fazla verdi.





Finansal Takvim

Finansal Takvim - 3Ç26 (milyon TL)

Hisse Kodu	Muhtemel Tarihler	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Ekim 2026							
TAVHL	21.10.2026						
EBEBK	22.10.2026						
LILAK	26.10.2026						
Kasım 2026							
YKBNK	03.11.2026						
GWIND	03.11.2026						
THYAO	04.11.2026						
TTKOM	04.11.2026						
AEFES	04.11.2026						
MGROS	05.11.2026						
BRSAN	06.11.2026						

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma





Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
GUBRF	14.10.2026	1,500	4.49	1.1%	Peşin
EBEBK	15.10.2026	200	1.25	1.6%	2.Taksit (2/2) *
KATILIM DIŞI					
ASTOR	15.10.2026	2,187	2.19	1.2%	Peşin

HBT: Hisse Başı Temettü

* 2 Taksit şeklinde ödenecektir.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
12 Ekim 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Ağustos	Perakende Satışlar (Aylık)		0,2%
10:00	Türkiye	Ağustos	Perakende Satışlar (Yıllık)		10,4%
13 Ekim 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Ağustos	Ödemeler Dengesi İstatistikleri (USD)	3,5B	36,0M
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		23,75K
17:00	ABD	Eylül	İkinci El Konut Satışları	3,96M	3,98M
21:00	ABD	Eylül	Federal Bütçe Dengesi		-166,8B
14 Ekim 2026 - Çarşamba					
15:30	ABD	Eylül	TÜFE (Aylık)	0,6%	0,4%
15:30	ABD	Eylül	TÜFE (Yıllık)	3,6%	3,4%
15:30	ABD	Eylül	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,2%	0,3%
15:30	ABD	Eylül	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,5%	2,4%
21:00	ABD		Fed Bej Kitap		
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		-2,090M
15 Ekim 2026 - Perşembe					
11:00	Türkiye	Eylül	Bütçe Dengesi		12,90B
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Sanayi Üretimi (Aylık)		-0,1%
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Sanayi Üretimi (Yıllık)		0,0%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		-189,9M
15:30	ABD	Eylül	Perakende Satışları (Aylık)		1,2%
15:30	ABD	Eylül	Perakende Satışları (Yıllık)		6,01%
15:30	ABD	Eylül	ÜFE (Aylık)	0,5%	0,4%
15:30	ABD	Eylül	ÜFE (Yıllık)		5,4%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		197K
16 Ekim 2026 - Cuma					
10:00	Türkiye	Ekim	Piyasa Katılımcıları Anketi		%29,61
10:00	Türkiye	Eylül	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)		23%
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	TÜFE (Yıllık)		3,8%
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	TÜFE (Aylık)		0,6%
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	Çekirdek TÜFE (Yıllık)		2,5%
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	Çekirdek TÜFE (Aylık)		0,2%
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Ticaret Dengesi		14,2B
16:15	ABD	Eylül	Sanayi Üretimi (Yıllık)		1,42%
16:15	ABD	Eylül	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,4%	0,0%
16:15	ABD	Eylül	Kapasite Kullanım Oranı	76,4%	76,3%
	Türkiye		S&P Global Ratings Kredi Notu Değerlendirmesi	BB- (Durağan)	BB- (Durağan)

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	8.86	12.80	%44	AL	22,150	133	2.89	1.89		
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	37.60	42.90	%14	TUT	263,200	2,509	38.94	22.41	7.84	5.16
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	285.75	400.00	%40	AL	394,335	7,369	3.07	2.85	4.13	3.91
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	132.90	241.00	%81	AL	66,450	873			9.13	7.11
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	280.25	422.00	%51	AL	28,586	78	6.17	4.48	4.93	3.55
Kimya											
Aksa	AKSA	10.43	15.40	%48	AL	40,521	139	15.61		7.48	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	396.50	558.00	%41	AL	475,800	3,359	20.98	16.11	8.98	7.35
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	81.85	105.00	%28	AL	13,096	38	19.03	16.81	2.71	2.15
Mavi Giyim	MAVI	37.58	52.00	%38	AL	29,858	203	17.72	10.22	2.83	8.24
Koton Mağazacılık	KOTON	9.93	19.00	%91	AL	8,238	15	257.45	6.40	1.74	1.38
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	384.75	390.20	%1	AL	741,335	6,287	9.50	11.55	5.09	6.01
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	432.00	608.00	%41	AL	82,517	225	11.50	8.25	4.76	3.81
Lokman Hekim	LKMNH	10.90	21.00	%93	AL	2,354	17	14.72	8.44	4.11	3.21
Savunma											
Aselsan	ASELS	341.75	534.50	%56	AL	1,558,380	15,001	34.89	27.50	25.69	18.45
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	141.10	210.00	%49	AL	13,405	86	16.65	10.65	4.93	3.85
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	31.98	60.00	%88	AL	9,594	16	19.48	13.44	9.07	7.11
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	135.80	248.00	%83	AL	43,809	471	8.64	8.28	6.06	5.51
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	19.73	31.00	%57	AL	74,974	1,645	5.53	5.29	6.95	6.84
Çimento											
Çimsa	CIMSA	40.22	74.40	%85	AL	38,032	247	6.81	5.89	5.65	4.64
Araştırma Kapsamı											
%52											

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
YÖNETMEN
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 paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr