

Borsa İstanbul'da Dalgalı Seyir Devam Ediyor...

- Küresel piyasalarda salı günü Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmeler, enerji fiyatları ve ABD'de başlayan bilanço sezonu öne çıktı. Suudi Arabistan ile Husiler arasındaki çatışmaların yoğunlaşması ve Hürmüz çevresinde tankerlere yönelik saldırılar petrol arzına ilişkin endişeleri canlı tuttu. Buna karşılık ABD ile Rusya arasındaki dizel anlaşmasının arzı artırabileceği beklentisi ve Suudi Arabistan'ın Hürmüz Boğazı'na alternatif boru hatları üzerinden ihracat kapasitesini artırma planı petrol fiyatları üzerindeki yukarı yönlü baskıyı sınırladı. Brent petrol günü %0,9 düşüşle tamamlarken ABD ham petrolü %0,4 yükseldi. Fed tarafında New York Fed Başkanı Williams, bu yıl bir faiz artırımının daha uygun olabileceğini ancak mevcut görünüm altında 2027'de ilave artırıma ihtiyaç duymadığını belirtti. Tahvil piyasasında ABD 10 yıllık faizi %5,22 seviyesine geriledi. Makro veri tarafında eylül ayı mevcut konut satışları aylık %1,5 artışla 3,99 milyona yükselerek beklentileri aştı. Buna karşılık satışların yıllık bazda %2,2 gerilemesi, yüksek mortgage faizlerinin konut piyasası üzerindeki etkisinin sürdüğüne işaret etti. Wall Street'te ise büyük bankaların üçüncü çeyrek bilançoları ve yarı iletken hisselerindeki satışlar öne çıktı. Goldman Sachs güçlü kâr artışıyla dikkat çekerken JPMorgan Chase yatırım bankacılığı faaliyetlerindeki yavaşlama, Wells Fargo ise beklentilerin altında kalan gelirleriyle olumsuz ayrıştı. Citigroup'un da sonuçlarını açıkladığı günde Dow Jones %0,35, S&P 500 %0,02 ve Nasdaq %0,15 düşüşle seansı tamamladı.
- Borsa İstanbul'da geride bıraktığımız günde pozitif bir seyir gözlemlendi. BIST 100 endeksi günü %0,82 artışla 12.251 puan seviyesinden tamamladı. BIST 100'de işlem hacmi 93 milyar TL seviyesine gerçekleşerek yetersiz görünümünü sürdürürken, bankacılık endeksi %1,22 artışla alımlara öncülük etti. Diğer yandan endekste ağırlığı yüksek şirketlerden Bim %3,72, Koç Holding %2,71 ve Aselsan %2,63 artışla endeksin pozitif taraftaki kapanışında destekleyici oldu. Tekfen Holding ise taban seviyeden günü tamamlayarak negatif ayrıştı. Geçtiğimiz günde endekse yaklaşık 35 milyon TL'lik sınırlı bir para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) yaklaşık 3 puanlık bir artışla 247 puana yükseldi. Tahvil piyasasında ise satış ağırlıklı bir gün geride kaldı. **TLREF %36,84 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1,098 milyar TL fazla verdi.**
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre, cari işlemler dengesi Ağustos ayında piyasa beklentisi olan 3,5 milyar doların üzerinde, 4,05 milyar dolar fazla verdi. Yaz sezonunun etkisiyle hizmet gelirlerinde güçlü seyrin korunması ve dış ticaret açığındaki aylık iyileşme, cari dengedeki olumlu görünümü destekledi. Yıl sonu beklentilerimiz açısından, piyasa genelinde 2026 yılı cari açık tahminleri yaklaşık 50 milyar dolar seviyesinde bulunuyor. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, Brent petrol için 84 ABD doları/varil varsayımımız doğrultusunda 2026 yıl sonu cari açık beklentimizi 52,9 milyar dolar seviyesinde **koruyoruz.**

Ne bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da dünkü işlemlerde tepki alımları öne çıkarken, yükselişlerin genel olarak düşük işlem hacmiyle gerçekleşmesi, alımların henüz güçlü bir tabana yayılmadığına işaret ediyor. Yatırım fonlarına ilişkin belirsizlikler gündemdeki yerini korurken, son dönemdeki fiyat hareketleri bazı fonlarda tasfiye sürecinin kademeli olarak başladığına işaret ediyor. Fonlara yönelik düzenlemeleri içeren 9 Ekim tarihli kanun teklifinin bugün TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda görüşülmesi beklenirken, sürece ilişkin gelişmelerin piyasa fiyatlamaları üzerindeki etkisini izlemeyi sürdürüyoruz. Öte yandan, Borsa İstanbul'da üçüncü çeyrek bilanço dönemi 19 Ekim'de Türkiye Sigorta ile başlayacak. Şirketlerin finansal sonuçlarına ilişkin beklentilerin önümüzdeki günlerde daha belirgin hale gelmesiyle birlikte, endeks genelindeki hareketten ziyade hisse ve sektör bazlı ayrışmaların ön plana çıkabileceğini düşünüyoruz. Ön tahminlerimiz doğrultusunda rafineri, savunma, perakende ve sağlık sektörlerinin görece olumlu performans sergilemesini bekliyoruz. Makroekonomik tarafta ise Ekim ayı enflasyonuna ilişkin gelişmeleri yakından takip ediyoruz. Öncü göstergeler, aylık enflasyonun %2'nin üzerinde gerçekleşebileceğine işaret ediyor. Ekim 2025'te kaydedilen %2,55'lik aylık artışın yıllık enflasyon hesaplamasından çıkacak olması nedeniyle, yıllık enflasyonda yatay bir görünümün öne çıkabileceğini değerlendiriyoruz. Ayrıca, Bangkok'ta gerçekleştirilen IMF-Dünya Bankası yıllık toplantılarında TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın sunumu ve temaları gün içerisinde yakından takip edilecek. Fon tasfiyesine ilişkin belirsizlikler, bilanço sezonuna yönelik beklentiler, enflasyon görünümü ve kredi notu değerlendirmesinin bir arada izleneceği haftada, Borsa İstanbul'da oynaklığın yüksek seyredebileceğini düşünüyoruz.
- Teknik açıdan, satış baskısının devamı halinde 12.000 ve 11.950 seviyelerini destek noktaları olarak izliyoruz. Yukarı yönlü tepki hareketlerinde ise 12.398 ve 12.527 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz. **Detaylı bilgiye Teknik Bültenimizden ulaşabilirsiniz.**
- Küresel piyasalarda gözler bugün açıklanacak ABD enflasyon verisine çevrilmiş durumda. Wall Street, dün bankaların karışık bilanço sonuçları ve yarı iletken hisselerindeki satışların etkisiyle sınırlı kayıplarla kapanırken, ABD vadeliileri yeni güne yataya yakın başlıyor. Avrupa vadeliilerinde temkinli görünüm öne çıkarken Asya borsalarında önceki gün sert gerileyen teknoloji hisselerinin toparlanmasıyla ılımlı alımlar izleniyor. Tahvil piyasasında son günlerdeki yükselişin ardından ABD 10 yıllık faizi %5,22 civarında dengelenirken dolar endeksi 18 ayın zirvesinden uzaklaşarak 102 seviyesine geriledi. Petrol tarafında ise Rusya'nın dizel ihracatını artırabileceğine yönelik beklentilere rağmen Husilerin Suudi Arabistan'a yönelik saldırıları arz endişelerini canlı tutuyor. Brent petrol yeniden 106 doların üzerine yükseldi. Çin'de açıklanan eylül verilerinde üretici fiyatlarının yıllık %5 artması, tüketici enflasyonunun ise %0,9 ile beklentilerin altında kalması, yükselen enerji maliyetlerine karşılık iç talebin sınırlı toparlandığını gösteriyor. Günün ana belirleyicisi olacak ABD enflasyonunda yıllık manşet TÜFE'nin %3,4'ten %3,6-3,7 aralığına yükselmesi, çekirdek enflasyonun ise %2,5 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Özellikle aylık çekirdek verinin beklentileri aşması, Fed'in yeniden faiz artırabileceğine yönelik fiyatlamaları güçlendirerek tahvil faizleri ve dolar üzerinden hisse senetlerini baskılayabilir. Günün ajandasında ise TSİ 15.30'da ABD eylül ayı TÜFE verileri, Fed'in Bej Kitap raporu, Fed yetkililerinin açıklamaları ve Bank of America ile Morgan Stanley'nin 3Ç26 Finansal sonuçları takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 15:30 – ABD Enflasyon Verisi (TÜFE)
- 21:00 – ABD Fed Bej Kitap

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	16,130	327
XK100 / XK100	14,245	289
XU100 / XU100	12,251	249
Günlük Değişim XKTUM		0.66%
Günlük Değişim XK100		0.14%
Günlük Değişim XU100		0.82%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL49,707 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL36,369 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL92,853 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,943.4 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	32%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL90,630 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.15%	-22.03%
3A / 12A	-15.50%	15.57%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	9,943	2.63%
TUPRS	5,448	0.26%
KTLEV	4,839	-10.00%
BIMAS	3,378	3.72%
EREGL	2,616	-0.90%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
TMPOL	117.10	9.95%
IZFAS	16.94	10.00%
SILVR	1.65	10.00%
KOCMT	2.87	9.96%
BEGYO	3.14	9.79%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
MAGEN	7.56	-10.00%
KTLEV	7.92	-10.00%
PASEU	38.70	-10.00%
BURVA	448.00	-9.99%
TGSAS	99.65	-9.98%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pasifik Eurasia <PASEU TI> Körfez Bölgesi'nden Kazakistan'a Demiryolu Taşımacılığına Başladı.

Şirket, Suudi Arabistan merkezli bir meşrubat firmasının Körfez bölgesinden denizyoluyla Türkiye'ye ulaştırılan ürünlerinin, Türkiye'deki farklı limanlardan teslim alınarak demiryoluyla Kazakistan'a taşınması için anlaşmaya vardı. Operasyon kapsamında ilk sipariş alınırken, 100 adet 40 HC konteyner ile deneme taşımalarına başlandı ve limanlardaki aktarma işlemlerinin devam ettiği açıklandı. Deneme sürecinin tamamlanmasının ardından düzenli taşımacılık faaliyetlerinin planlanması öngörülüyor. Söz konusu gelişmeyi, şirketin uluslararası demiryolu taşımacılığı ağını Orta Asya yönünde genişletmesi ve farklı taşıma modlarını birleştiren lojistik hizmetlerini geliştirmesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Beta Enerji <BETAE TI> Romanya ve Kosova Projeleri İçin 2,56 Milyon Avroluk Sözleşme İmzaladı.

Şirket, Romanya'daki batarya enerji depolama sistemi projesinde kullanılmak üzere 250 MVA gücünde transformatörün tedariki, nakliyesi, montajı, devreye alınması ve test işlemlerini kapsayan 1,88 milyon avro tutarında sözleşme imzaladı. Ayrıca Kosova'daki bir proje için farklı güçlerde dağıtım transformatörlerinin tedarikine yönelik 675 bin avro tutarında anlaşma yaptı. Toplam 2,56 milyon avro tutarındaki sözleşmeler, şirketin 2025 yılı satış hasılatının yaklaşık %3'üne tekabül etmektedir.

Romanya projesine konu olan 250 MVA'lık transformatörün şirketin yeni üretim tesisinde bu güç seviyesinde üretilecek ilk ürün olması, üretim kapasitesinin geliştirilmesi açısından öne çıkıyor. Üretim ve teslimatların sözleşme takvimlerine göre gerçekleştirilmesi planlanırken, söz konusu anlaşmaların şirketin sipariş portföyüne ve gelecek dönem finansallarına katkı sağlamasını bekliyoruz.

Fonet Bilgi Teknolojileri <FONET TI> Batman İl Sağlık Müdürlüğü ile 137,7 Milyon TL'lik Sözleşme İmzaladı.

Şirket, Batman İl Sağlık Müdürlüğü ile 36 ay süreli Sağlık Bilgi Yönetim Sistemi ve Yoğun Bakım Bilgi Yönetim Sistemi hizmet alımına ilişkin 137,7 milyon TL bedelli sözleşmeyi imzaladı. Sözleşme tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %16,1'ine tekabül etmektedir. Üç yıllık sözleşme, şirketin sağlık bilişim sistemleri alanındaki iş hacmini ve gelir görünürlüğünü desteklerken, gelirin sözleşme süresine yayılarak finansallara yansımaları bekleniyor.

Orge Enerji <ORGE TI> Bodrum Hillside Hotel Projesi'nin Sözleşme Büyüklüğü 719,3 Milyon TL'ye Yükseldi.

Şirket, devam eden Bodrum Hillside Hotel Projesi'nde sözleşme büyüklüğünün, bugüne kadar kesilen faturalarla birlikte 70 milyon TL artarak 649,3 milyon TL'den 719,3 milyon TL'ye ulaştığını açıkladı. Güncel tutar, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %21,2'sine tekabül ediyor. Projenin ilerleyişi vesözleşme kapsamındaki işlerin tamamlanarak gelire dönüşmesi, şirketin önümüzdeki dönem finansalları açısından önemli buluyoruz.

Piyasa Bilgileri	PASEU TI
Kapanış (TL/hisse)	38.7
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	26,006
Piyasa Değeri (milyon USD)	528
Firma Değeri (milyon TL)	27,623
Sermaye (milyon TL)	672
Halka Açıklık Oranı (%)	11

Piyasa Bilgileri	BETAE TI
Kapanış (TL/hisse)	56.2
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	22,761
Piyasa Değeri (milyon USD)	462
Firma Değeri (milyon TL)	25,271
Sermaye (milyon TL)	350
Halka Açıklık Oranı (%)	15

Piyasa Bilgileri	FONET TI
Kapanış (TL/hisse)	4.2
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,922
Piyasa Değeri (milyon USD)	80
Firma Değeri (milyon TL)	3,830
Sermaye (milyon TL)	936
Halka Açıklık Oranı (%)	62

Piyasa Bilgileri	ORGE TI
Kapanış (TL/hisse)	22.9
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,152
Piyasa Değeri (milyon USD)	186
Firma Değeri (milyon TL)	8,777
Sermaye (milyon TL)	80
Halka Açıklık Oranı (%)	52



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Pegasus <PGSUS TI> Eylül Ayı Trafik Verilerini Açıkladı.

Şirket, Eylül ayına ilişkin yolcu trafik sonuçlarını açıkladı. Eylül ayında şirket, yıllık %7 artışla 4,27 milyon yolcu taşıdı. Yurt içi %15 artışla 1,60 ve yurt dışı yolcu sayısı %2 artışla 2,67 milyon kişi seviyelerine yükseldi. Şirketin Eylül ayı kapasitesi (arz edilen koltuk KM) yurt içinde %14, yurt dışında %3 ve toplamda %5 artarak 7,63 milyar ASK oldu. Aynı dönemde doluluk oranı yurt içinde 1,3 bps artışla %94, yurt dışında ise 1,5 bps düşüşle %85,2 oldu. Toplam doluluk oranı ise 0,4 bps düşüşle %88,3 seviyesine geriledi. Konma başına misafir ise değişmeyerek 188 seviyesinde sabit kaldı.

Açıklanan veriler, yıllık bazda artışların devam ettiğine ve turizm sezonunun mevsimsel etkilerine işaret ederken, artışların üst üste dördüncü aya taşındığını takip ediyoruz. Orta Doğu'daki yüksek tansiyon, trafik verilerindeki artış imvesini sınırlandırmaya devam ederken, sektör ve şirket üzerinde artan maliyet baskısı karlılık üzerinde belirleyici olmasını bekliyoruz.

Şirket hisseleri 2026T göre 7.43x F/K çarpanıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	PGSUS TI
Kapanış (TL/hisse)	132.6
Kapanış (USD/hisse)	2.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	66,300
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,345
Firma Değeri (milyon TL)	251,394
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Şirket Haberleri



Katılım Endeksi Şirket
Haberleri



Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Mavi Giyim <MAVI TI>, pay geri alım programı kapsamında 250 bin adet payı 37,40 - 37,56 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akhan Un <AKHAN TI>, pay geri alım programı kapsamında 150 bin adet payı 29,64 - 30,00 TL fiyat aralığından geri aldı.

Kardemir Karabük Demir <KRDMD TI>, pay geri alım programı kapsamında 175,11 bin adet payı 43,44 - 43,66 TL fiyat aralığından geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI>, pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı 10,98 - 11,06 TL fiyat aralığından geri aldı.

Sarkuysan Elektrolitik <SARKY TI>, iştiraki Demisaş Döküm <DMSAS TI> paylarından 35,5 bin adet payı 6,49 - 6,50 TL fiyat aralığından alarak payını %46,05'e yükseltti.

Meysu Gıda <MEYSU TI>, pay geri alım programı kapsamında 910 bin adet payı 7,98 - 8,13 TL fiyat aralığından geri aldı.

Bahadır Kimya <BAHKM TI> Yönetim Kurulu Başkanı Serkan Bahadır, 661,5 bin adet payı 146,00 - 150,80 TL fiyat aralığından alarak payını %65,84'e yükseltti.

Burçelik Vana <BURVA TI> Yönetim Kurulu Başkanı Ümit Gümüş, 6,2 bin adet pay satarak payını %57,59'a düşürdü.

CVK Maden İşletmeleri <CVKMD TI>, pay geri alım programı kapsamında 1,6 milyon adet payı 13,19 - 13,20 TL fiyat aralığından geri aldı.

DCT Trading <DCTTR TI> Yönetim Kurulu Başkanı Levent Sadık Amet, 5,3 milyon adet payı 3,41 - 3,43 TL fiyat aralığından alarak payını %78,01'e yükseltti.

Luxera GYO <LXGYO TI>, pay geri alım programı kapsamında 89,6 bin adet payı 6,71 - 6,72 TL fiyat aralığından geri aldı.

Kapeks Kimya <KPEKS TI>, pay geri alım programı kapsamında 60 bin adet payı ortalama 51,80 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatıcı Doğalgaz <AHGAZ TI>, pay geri alım programı kapsamında 926,7 bin adet payı 47,48 - 48,80 TL fiyat aralığından geri aldı.

Turex Turizm <TUREX TI>, pay geri alım programı kapsamında 804,6 bin adet payı ortalama 5,77 TL fiyattan geri aldı.

Sanko Pazarlama <SANKO TI>, pay geri alım programı kapsamında 8,7 bin adet payı 19,92 - 19,99 TL fiyat aralığından geri aldı.

Bor Şeker <BORSK TI>, pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı 5,35 TL fiyattan geri aldı.

Metropol Kurumsal <MCARD TI>, pay geri alım programı kapsamında 58,3 bin adet payı 96,25 - 98,95 TL fiyat aralığından geri aldı.

Kervan Gıda <KRVGD TI>, pay geri alım programı kapsamında 348,1 bin adet payı 2,15 - 2,18 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	37.5
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	29,794
Piyasa Değeri (milyon USD)	605
Firma Değeri (milyon TL)	26,608
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	KRDMD TI
Kapanış (TL/hisse)	43.9
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	34,252
Piyasa Değeri (milyon USD)	695
Firma Değeri (milyon TL)	34,469
Sermaye (milyon TL)	780
Halka Açıklık Oranı (%)	89

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	11.1
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,395
Piyasa Değeri (milyon USD)	49
Firma Değeri (milyon TL)	5,044
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Orge Enerji <ORGE TI>, pay geri alım programı kapsamında 260 bin adet payı 22,42 - 22,88 TL fiyat aralığından geri aldı.

Söke Değirmencilik <SOKE TI>, pay geri alım programı kapsamında 742,1 bin adet payı 7,66 - 8,02 TL fiyat aralığından geri aldı.

Egeyapı Avrupa GYO <EGEGY TI>, pay geri alım programı kapsamında 85 bin adet payı 16,79 TL fiyattan geri aldı.

Gentaş Dekoratif <GENTS TI>, pay geri alım programı kapsamında 189,6 bin adet payı 4,02 - 4,03 TL fiyat aralığından geri aldı.

Pasifik Holding <PAHOL TI> Şirket Ortağı Fatih Erdoğan, 10 milyon adet payı 1,02 - 1,04 TL fiyat aralığından alarak payını %26,76'ya yükseltti.

Ruzy Madencilik <RUZYE TI> Yönetim Kurulu Başkanı Mehmed Nureddin Çevik, 7 milyon adet pay satarak payını %28,36'ya düşürdü.

Işıklar Holding, Çemaş Döküm <CEMAS TI> paylarından 150 bin adet payı 3,04 - 3,06 TL fiyat aralığından alarak payını %11,54'e yükseltti.

Pasifik Holding <PAHOL TI> Şirket Ortağı Mehmet Erdoğan, 2,5 milyon adet payı 1,04 TL fiyattan alarak payını %26,81'e yükseltti.

Pasifik Teknoloji <PATEK TI>, pay geri alım programı kapsamında 2,5 milyon adet payı 13,30 TL fiyattan geri aldı.

Tukaş Gıda <TUKAS TI>, pay geri alım programı kapsamında 7 milyon adet payı 1,97 - 2,01 TL fiyat aralığından geri aldı.

Gıpta Ofis Kırtasiye <GIPTA TI>, pay geri alım programı kapsamında 7 bin adet payı 28,20 TL fiyattan geri aldı.

Yayla Agro Gıda <YYLGD TI>, pay geri alım programı kapsamında 149 bin adet payı 7,40 - 7,44 TL fiyat aralığından geri aldı.

Oylum Sınai Yatırımlar <OYLUM TI>, pay geri alım programı kapsamında 226,3 bin adet payı 6,65 - 6,75 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen GYO <AKFGY TI>, pay geri alım programı kapsamında 3,7 milyon adet payı 2,40 - 2,45 TL fiyat aralığından geri aldı.

Tatlıpınar Enerji <TATEN TI>, pay geri alım programı kapsamında 1,5 milyon adet payı 4,74 - 4,78 TL fiyat aralığından geri aldı.

Kiler GYO <KLGYO TI>, pay geri alım programı kapsamında 253 bin adet payı ortalama 4,07 TL fiyattan geri aldı.

Ağaoğlu Avrasya GYO <AAGYO TI>, pay geri alım programı kapsamında 170 bin adet payı 8,55 - 8,69 TL fiyat aralığından geri aldı.

Orzaks İlaç <ORZAX TI>, pay geri alım programı kapsamında 265 bin adet payı 67,80 - 69,30 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	ORGE TI
Kapanış (TL/hisse)	22.9
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,152
Piyasa Değeri (milyon USD)	186
Firma Değeri (milyon TL)	8,777
Sermaye (milyon TL)	80
Halka Açıklık Oranı (%)	52

Piyasa Bilgileri	SOKE TI
Kapanış (TL/hisse)	7.7
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,964
Piyasa Değeri (milyon USD)	60
Firma Değeri (milyon TL)	2,312
Sermaye (milyon TL)	387
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	GIPTA TI
Kapanış (TL/hisse)	28.1
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,712
Piyasa Değeri (milyon USD)	75
Firma Değeri (milyon TL)	1,926
Sermaye (milyon TL)	132
Halka Açıklık Oranı (%)	45



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Erciyas Çelik Boru <ERCB TI>, pay geri alım programı kapsamında 965,2 bin adet payı ortalama 40,81 TL fiyattan geri aldı.

Ldr Turizm <LIDER TI>, pay geri alım programı kapsamında 250 bin adet payı 8,15 - 8,17 TL fiyat aralığından geri aldı.

Savur GYO <SVGYO TI>, pay geri alım programı kapsamında 1 milyon adet payı 2,72 - 2,84 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ekim Turizm <EKIM TI>, pay geri alım programı kapsamında 5,9 milyon adet payı 18,26 - 20,54 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ulusoy Un <ULUUN TI>, pay geri alım programı kapsamında 1,6 milyon adet payı 6,67 - 6,78 TL fiyat aralığından geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI>, pay geri alım programı kapsamında 50,4 bin adet payı 6,67 - 6,78 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	ERCB TI
Kapanış (TL/hisse)	41.2
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,206
Piyasa Değeri (milyon USD)	65
Firma Değeri (milyon TL)	11,287
Sermaye (milyon TL)	78
Halka Açıklık Oranı (%)	41

Piyasa Bilgileri	EKIM TI
Kapanış (TL/hisse)	18.3
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,226
Piyasa Değeri (milyon USD)	309
Firma Değeri (milyon TL)	26,391
Sermaye (milyon TL)	700
Halka Açıklık Oranı (%)	19

Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri Diğer
Şirket Haberleri

FTSE Russell'dan CNBC-e'ye Türkiye Açıklaması: Gözler Aralık Ayında

Küresel endeks devlerinden FTSE Russell, Türkiye'deki yatırım fonu krizinin ve SPK'nın aldığı tedbirlerin ardından CNBC-e'nin piyasalara ilişkin sorularını yanıtladı. Kurum, yaşanan kriz karşısında oldukça temkinli ve ketum bir tutum sergileyerek kritik soruların büyük bölümünde daha önce yayımladığı resmi metinleri işaret etmekle yetindi. Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) bazı yatırım fonlarına yönelik adımlarından haberdar olduğunu ve gelişmelerin yakından takip ettiğini belirten FTSE Russell, krizin Türkiye hisse senedi piyasasının uluslararası yatırımcılar açısından erişilebilirliğine etkileri veya yatırımcılardan gelen geri bildirimler hakkında detaylı yorum yapmaktan kaçındı.

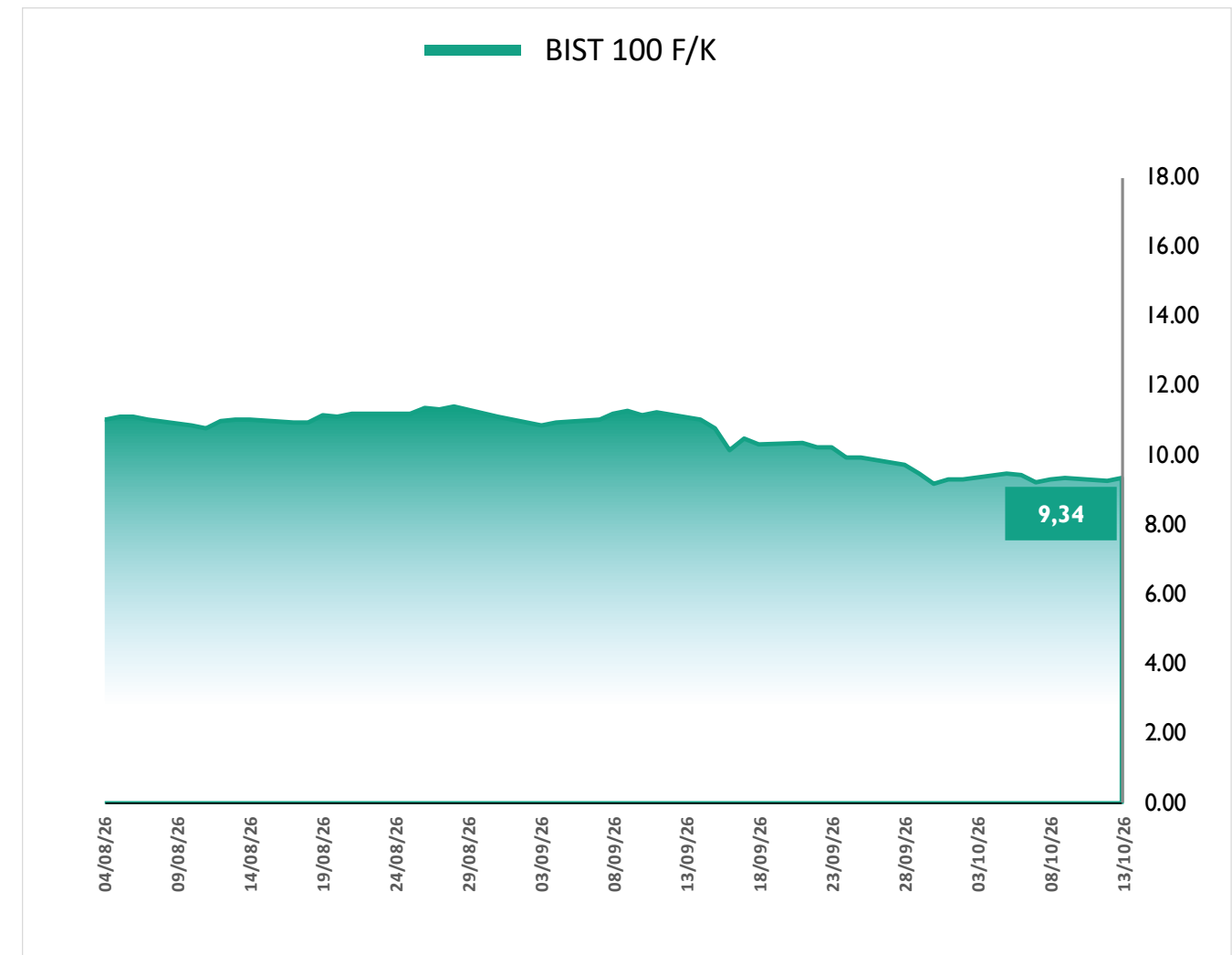
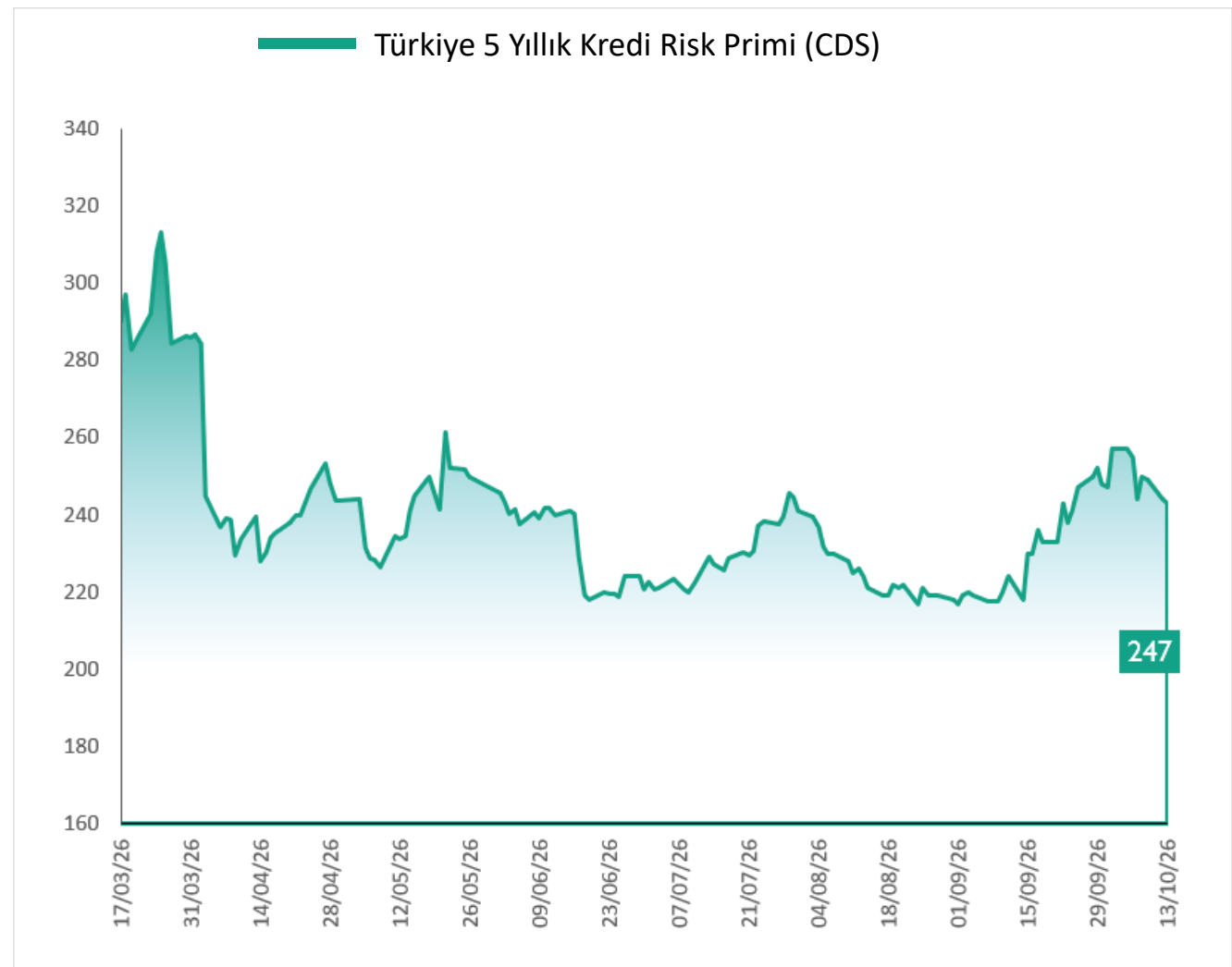
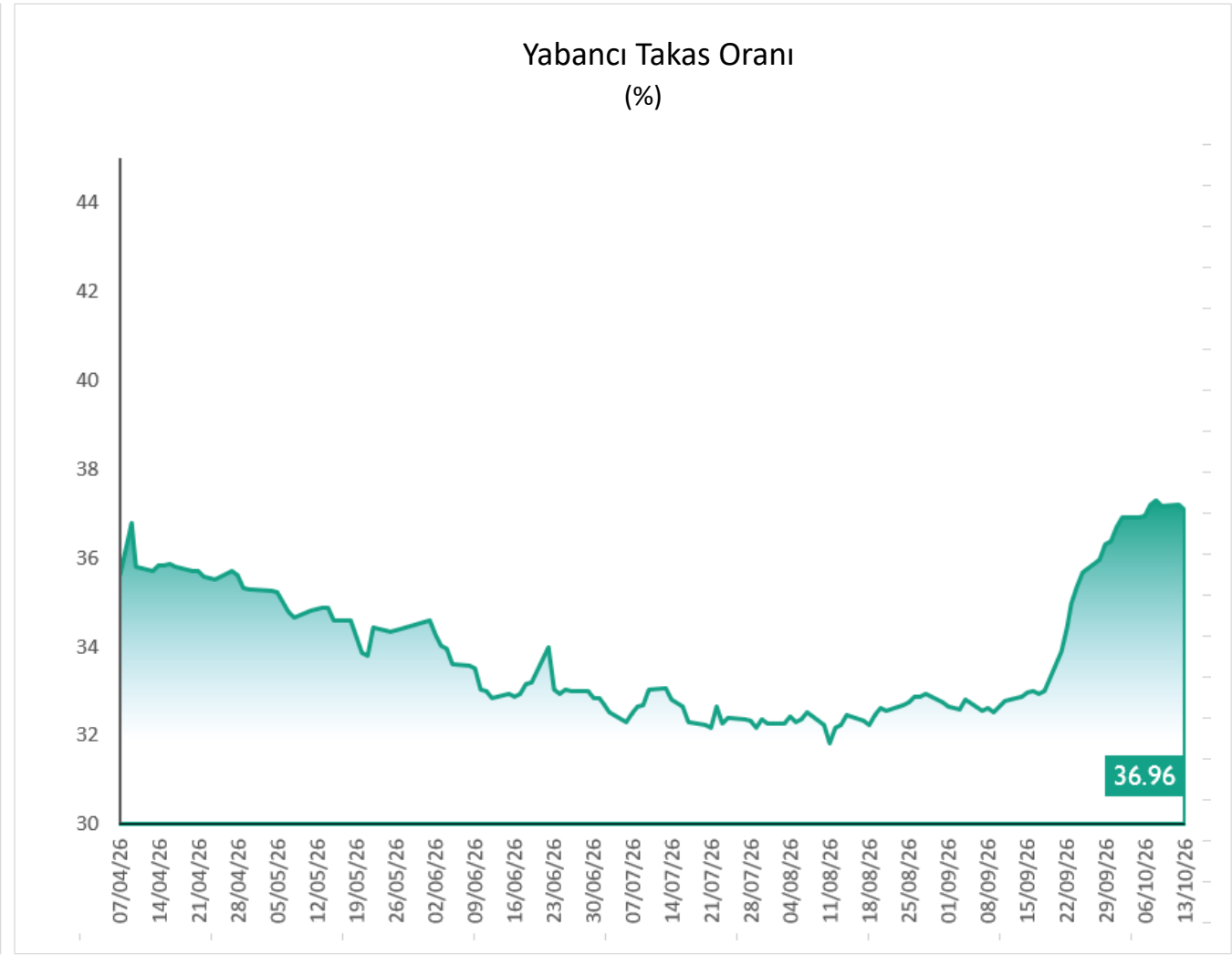
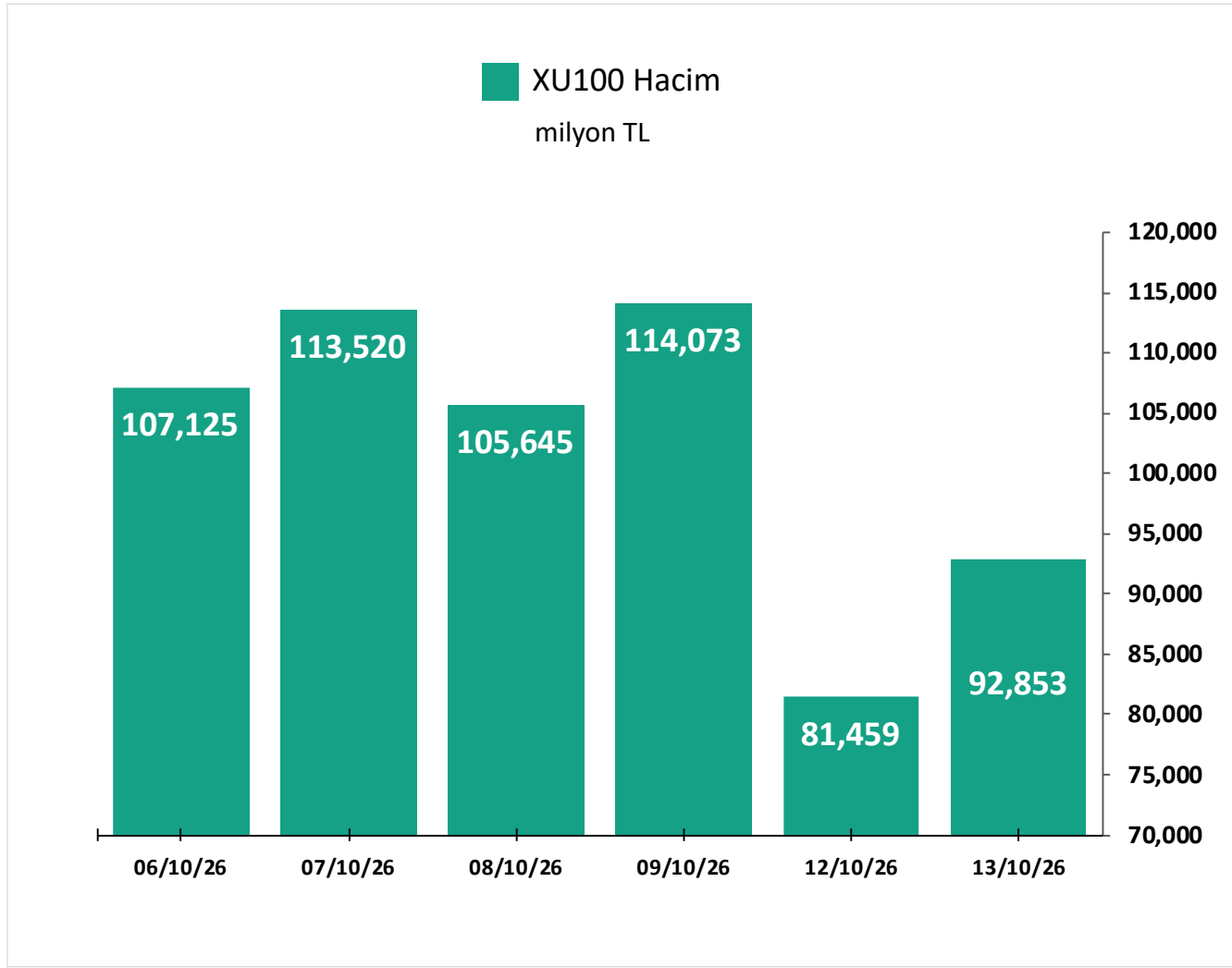
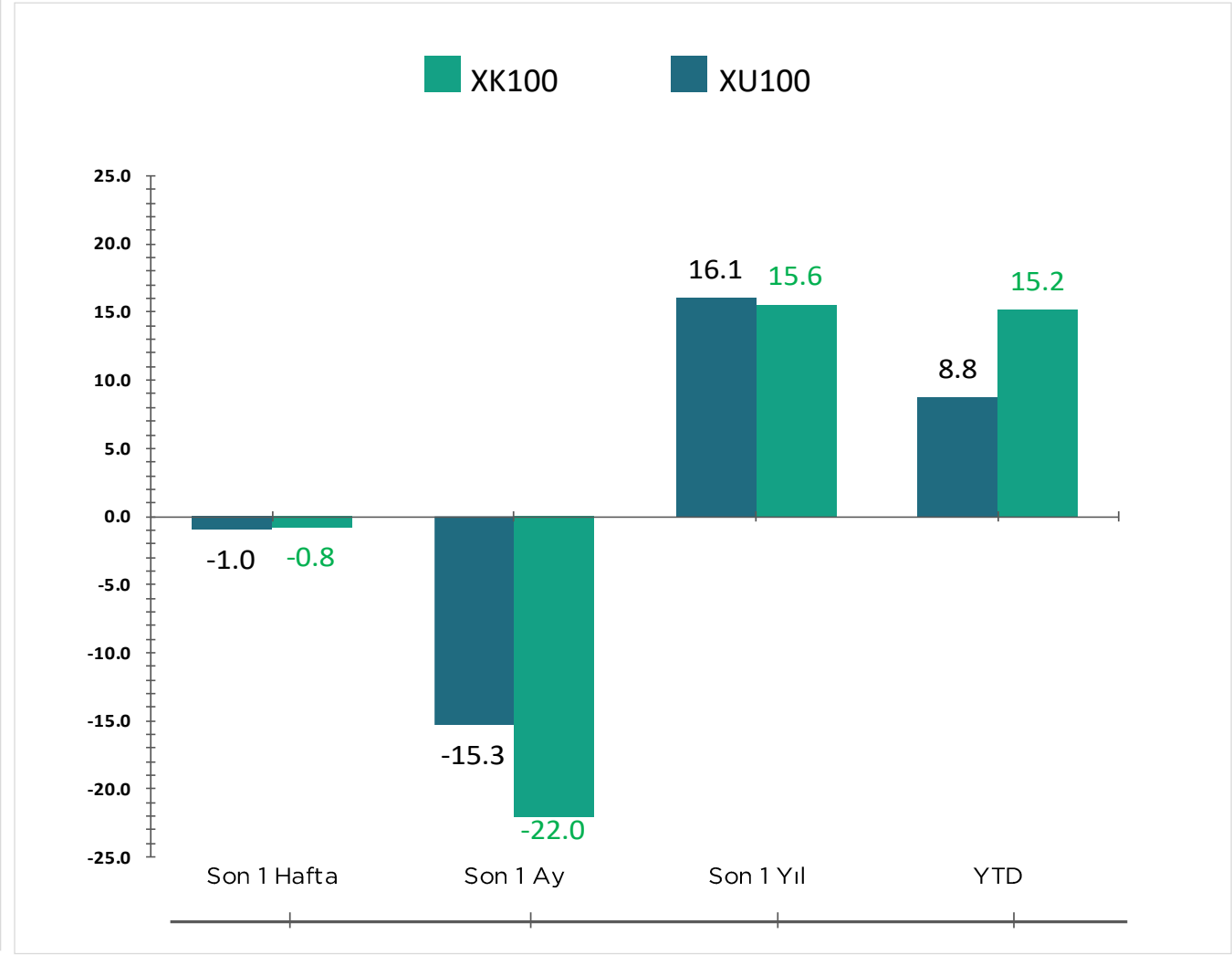
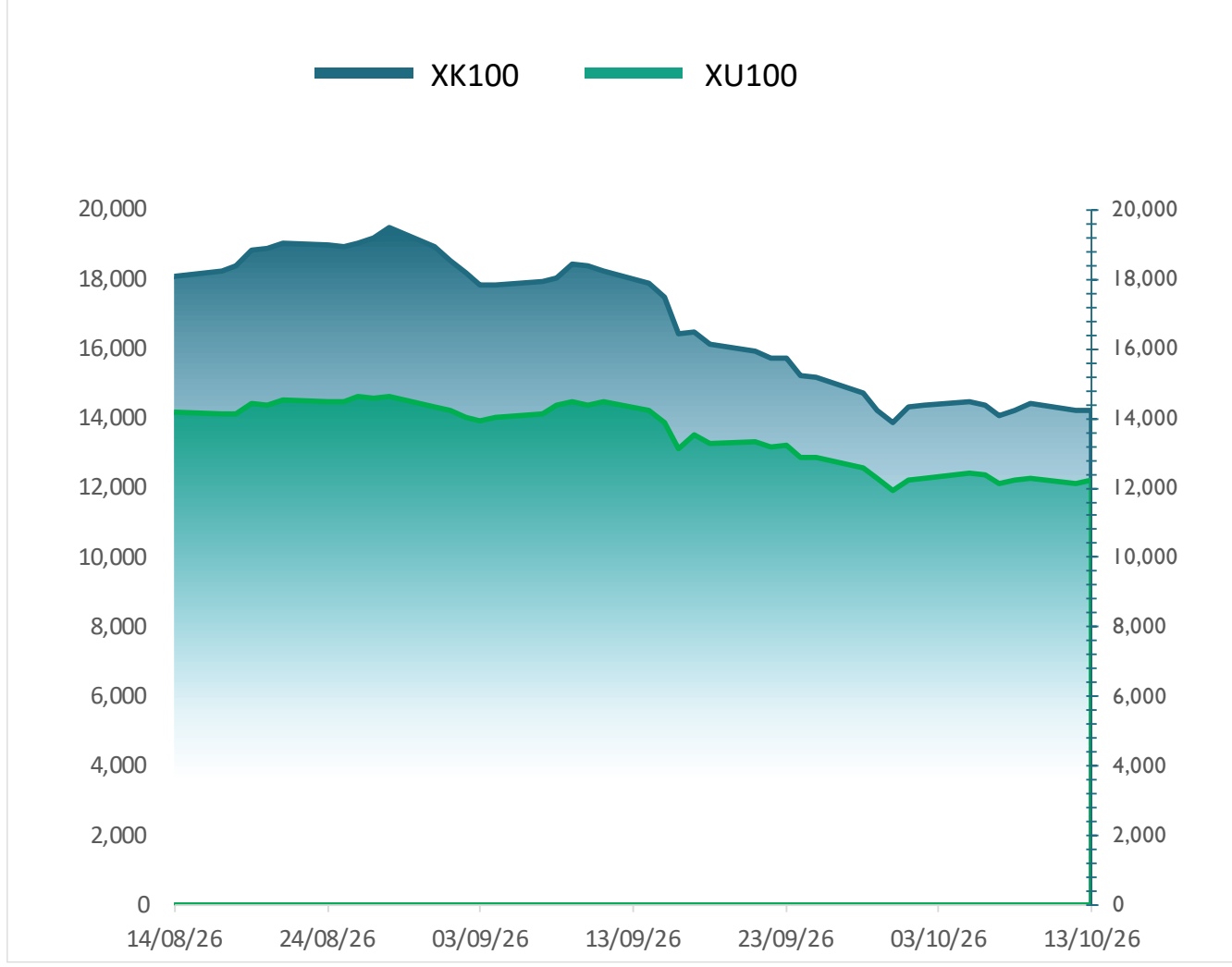
Türkiye'nin ekim ayı başında açıklanan yıllık değerlendirmede "Gelişmiş Gelişmekte Olan Piyasa" (Advanced Emerging) statüsünü koruması ve İzleme Listesi'ne alınmaması dikkat çekmişti. Kurum, bu kararın arka planı ve Türkiye'nin hangi koşullarda izleme listesine alınabileceğine dair sorular karşısında 6 Ekim 2026 tarihli resmi ülke sınıflandırması duyurusuna atıfta bulundu. SSS dokümanlarındaki terminolojiye de açıklık getirilerek Türkiye'nin geçerli statüsünün Gelişmiş Gelişmekte Olan Piyasa kategorisi olduğu doğrulandı.

Borsa İstanbul, SPK ve Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) verileri ile FTSE Russell'ın kendi serbest dolaşım oranı hesaplamaları arasındaki metodoloji farkı ve ağustos ayında ertelenen endeks kararları da söyleşinin odağındaydı. Ertelenen adımların detaylarına ve MKK ile yaşanan veri uyumsuzluğuna ilişkin sorulara doğrudan yanıt vermeyen kurum, 17 Ağustos 2026 tarihli uygulama duyurusunu adres gösterdi. FTSE Russell, Türk hisse senetlerine yönelik serbest dolaşım uygulaması ve endeks güncellemelerine dair yeni bir bilginin Aralık 2026 endeks gözden geçirmesi öncesinde kamuoyuyla paylaşılacağını duyurdu.,

Türk şirketlerinin FTSE Emerging ve FTSE All-World gibi ana endekslerdeki ağırlığı ile pasif fon akımlarına dair verilerin hâlâ derlenme aşamasında olduğu ve bu rakamların daha sonra iletileceği bildirildi. Öte yandan MSCI ve S&P Dow Jones gibi diğer küresel endeks sağlayıcılarının Türkiye'ye ilişkin açıklamaları sorulduğunda ise FTSE Russell, ilkesel olarak rakip kurumların değerlendirmeleri hakkında görüş bildirmediklerini **vurguladı**.

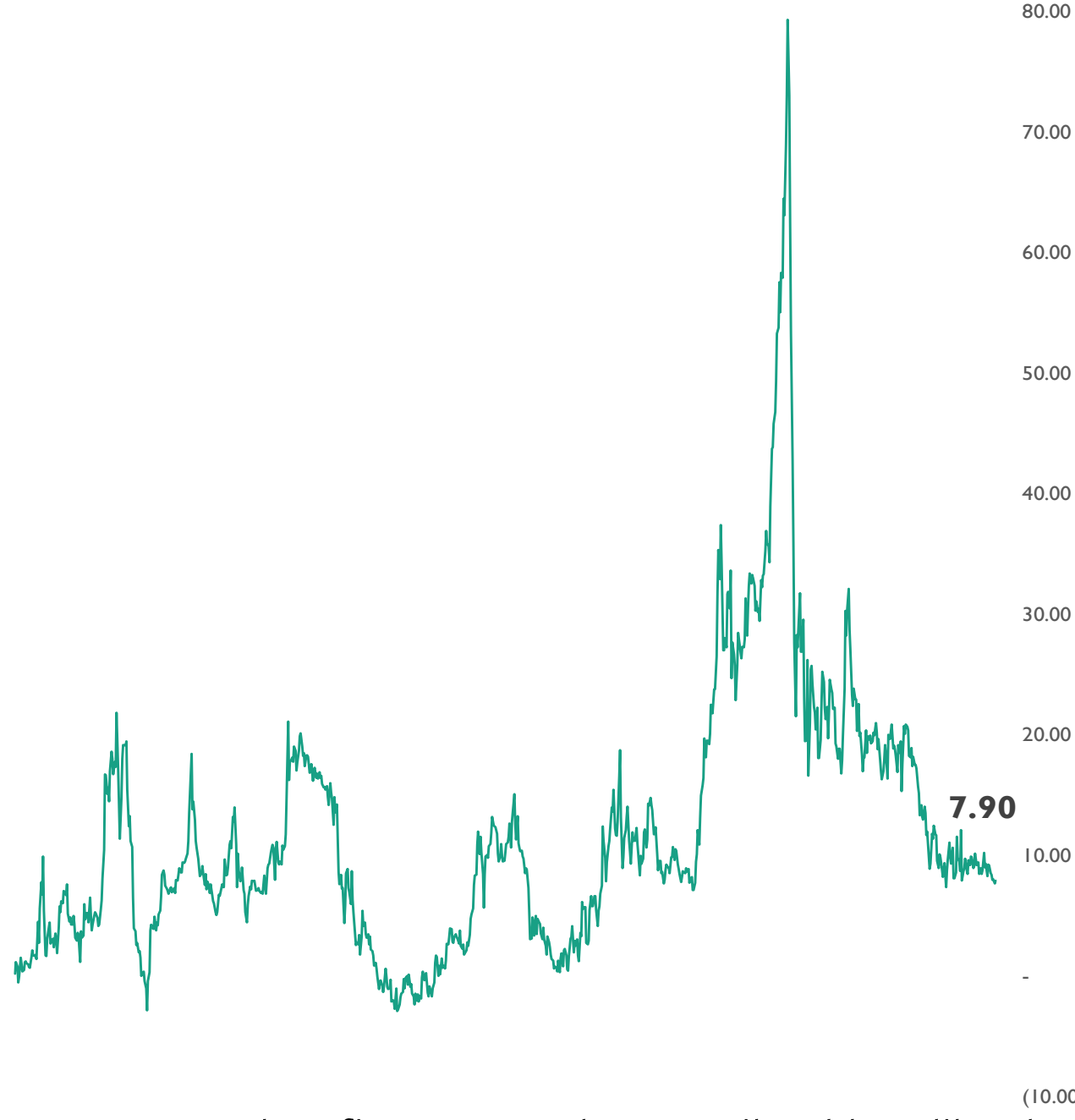


Grafikler



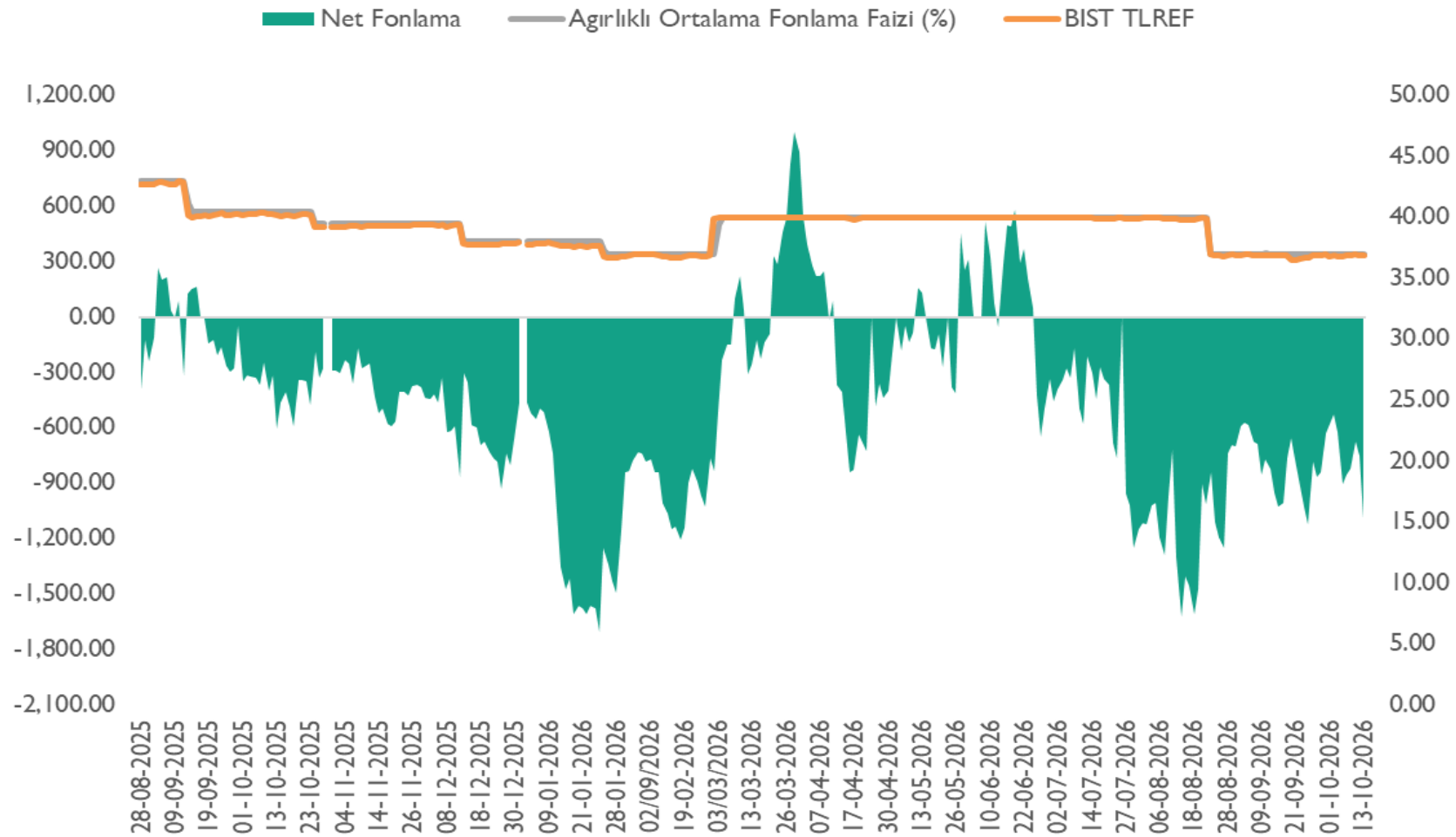


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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 %36,84 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1,098 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						
ASELS	27.10.2026						
AKBNK	27.10.2026						
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 ilişkileri, 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)	0,6%	0,4%
15:30	ABD	Eylül	ÜFE (Yıllık)	5,4%	5,4%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	200K	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%	3,8%
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	TÜFE (Aylık)	0,6%	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	8.80	12.80	%45	AL	22,000	126	2.87	1.88		
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	37.26	42.90	%15	TUT	260,820	2,520	38.59	22.21	7.78	5.12
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	286.25	400.00	%40	AL	395,025	7,147	3.08	2.85	4.13	3.91
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	132.60	241.00	%82	AL	66,300	844			9.12	7.11
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	288.00	422.00	%47	AL	29,376	78	6.34	4.61	5.08	3.65
Kimya											
Aksa	AKSA	10.32	15.40	%49	AL	40,093	134	15.44		7.43	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	411.25	558.00	%36	AL	493,500	3,361	21.77	16.71	9.30	7.61
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	82.35	105.00	%28	AL	13,176	37	19.15	16.91	2.73	2.16
Mavi Giyim	MAVI	37.50	52.00	%39	AL	29,794	207	17.68	10.20	2.83	8.23
Koton Mağazacılık	KOTON	9.85	19.00	%93	AL	8,172	14	255.38	6.34	1.74	1.37
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	385.75	390.20	%1	AL	743,261	6,194	9.52	11.58	5.11	6.03
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	429.50	608.00	%42	AL	82,040	217	11.44	8.20	4.74	3.79
Lokman Hekim	LKMNH	11.09	21.00	%89	AL	2,395	16	14.97	8.59	4.14	3.24
Savunma											
Aselsan	ASELS	350.75	534.50	%52	AL	1,599,420	14,439	35.81	28.22	26.36	18.92
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	136.20	210.00	%54	AL	12,939	87	16.07	10.28	4.74	3.70
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	32.74	60.00	%83	AL	9,822	15	19.93	13.75	9.29	7.28
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	132.30	248.00	%87	AL	42,680	463	8.42	8.07	5.90	5.36
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	19.68	31.00	%58	AL	74,784	1,698	5.52	5.27	6.94	6.83
Çimento											
Çimsa	CIMSA	39.98	74.40	%86	AL	37,805	239	6.77	5.86	5.63	4.62
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 paylaşamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr