

Borsa İstanbul'da Alım İştahı Sürüyor...

- Dün küresel piyasalarda Orta Doğu'daki gerilimin yeniden tırmanması ve petrolün 100 doların üzerine çıkması risk iştahını baskıladı. ABD'de S&P 500 %0,5, Nasdaq %0,6 ve Dow Jones %0,8 gerilerken, Avrupa'da STOXX 600 %1,4 düşerek bir ayın en düşük seviyesine indi. Enerji hisseleri yükselen petrol fiyatlarıyla pozitif ayrıştı. Jeopolitik tarafta ABD ile İran arasındaki karşılıklı saldırıların deniz trafiğine yayılması ve Suudi enerji tesislerine yönelik saldırılar Hürmüz üzerinden petrol akışına ilişkin endişeleri artırdı. Trump ise İran ile aktif bir müzakere yürütülmediğini belirtirken, savaşın 3 Kasım'daki ara seçimlerin hemen ardından sona ereceğini savundu. Brent petrol %3,4 yükselerek 101 doların üzerine çıkarken, WTI 96 dolar seviyesine ulaştı. Tahvil tarafında ABD 10 yıllık faizi %4,84 ile 2023'ten bu yana en yüksek seviyelerine çıkarken, ABD Hazinesi piyasa likiditesini desteklemek amacıyla 10-20 yıl vadeli tahvillerde 6 milyar dolara kadar geri alım yapacağını açıkladı. Ons altın ise doların zayıf seyrinden destek bularak %1'in üzerinde yükseldi. Makro tarafta Çin'de ağustos tüketici enflasyonu yıllık %0,8'e, üretici enflasyonu ise %3,8'e yükselirken artışta enerji maliyetleri belirleyici oldu.
- PPK kararı öncesinde Borsa İstanbul'da alım iştahı devam ederken, volatil bir seyriz izlendi. Seans içerisinde 14,381 ve 14,673 seviyelerini gören BIST 100 endeksi, %0,70 değer kazanarak günü 14,505 puan seviyesinden tamamladı. Endeksin hacmi 328 milyar TL ile rekor seviyede kaydedildi. Bankacılık endeksi %2,43 düşüşle negatif ayrışırken, Katılım 100 endeksi ise %2,13 artış kaydetti. Ayrıca SPK'nın fon düzenlemelerinin ardından, hafta başından bu yana BIST 30 şirketlerinin pozitif ayrıştığı takip edildi. Günün öne çıkan şirketlerine baktığımızda Emlak Konut GYO ve Katılımevim tavan fiyatlamalardan günü tamamlayarak dikkat çekti. Endekste ağırlığı yüksek şirketlerden Tüpraş %5,01, Aselsan ise %3,14 yükselişle endekste destekleyici bir görünüm sundu. Geride bıraktığımız günde endekse yaklaşık 5 milyar TL para girişi gerçekleşti. Böylelikle hafta başından bu yana kümülatif para girişi yaklaşık 20 milyar TL olurken, para girişlerindeki güçlü seyrin devam ettiği gözlemlendi. Diğer yandan Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) ise 220 puan seviyesinde kaydedildi. Tahvil piyasasında ise alım ağırlıklı bir gün geride kaldı. **TLREF %36,87 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 855 milyar TL fazla verdi.**

Ne bekliyoruz...

- Borsa İstanbul, küresel risk iştahındaki zayıflık ve yükselen petrol fiyatlarına karşın BIST 30 hisseleri öncülüğünde pozitif ayrışmasını sürdürüyor. Seansın son bölümünde bankacılık endeksinde artan kar satışlarına rağmen BIST 100 Endeksi'nin günü 14.500 seviyesinin üzerinde tamamlamasını kısa vadeli görünüm açısından olumlu değerlendiriyoruz. Ağustos sonundan bu yana Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından atılan adımları, piyasa şeffaflığının artırılması ve MSCI'nin piyasa işleyişine yönelik eleştirilerinin giderilmesi açısından değerli buluyoruz. Düzenlemelerin ardından fonlardaki pozisyon değişimlerinin önümüzdeki dönemde de BIST 30 hisseleri başta olmak üzere endeks üzerinde belirleyici olmasını bekliyoruz. Yurt içi piyasalarda bugün gözler TSİ 14:00'te açıklanacak Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) faiz kararında olacak. Piyasa konsensüsüyle paralel olarak, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak politika faizinin %37 seviyesinde sabit bırakılmasını bekliyoruz. Bununla birlikte, özellikle ABD-İran geriliminin yeniden tırmanmasıyla petrol fiyatlarının 100 dolar eşiğine yaklaşması, enflasyon görünümü ve dolayısıyla faiz indirim beklentileri üzerindeki riskleri artırıyor. Bu nedenle, kararın kendisinden ziyade karar metninde verilecek mesajların piyasa fiyatlaması açısından daha kritik olacağını ve endekste volatilitenin yüksek seyretmesine neden olabileceğini düşünüyoruz. Önümüzdeki dönemde BIST 30 hisseleri öncülüğünde pozitif seyrin korunmasını beklerken, petrol fiyatlarının seyri ve enflasyon beklentilerinin endeksin yönü açısından temel belirleyiciler olmaya devam edeceğini öngörüyoruz. Bu çerçevede, Ağustos ayında yabancı yatırımcıların endeks ağırlığı yüksek hisselerde gerçekleştirdiği alımları da Borsa İstanbul'un orta vadeli görünümü açısından önemsiyoruz.
- Teknik açıdan, BIST 100 Endeksi'nin 14.000 üzerindeki kalıcılığını olumlu değerlendiriyoruz. Alımların devam etmesi halinde 14.680 ve 14.880 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz. Aşağı yönlü hareketlerde ise 14.350 ve 14.150 seviyelerini destek noktaları olarak izliyoruz.
- Küresel piyasalar, yükselen enerji fiyatları ve tahvil faizlerinin enflasyon görünümüne ilişkin endişeleri artırdığı temkinli bir seyriz izliyor. ABD borsaları dün satıcı kapılırken, bu sabah ABD ve Avrupa vadeliilerinde yataya yakın karışık bir görünüm öne çıkıyor. Asya borsalarında ise yüksek enerji fiyatları ve faizlerdeki yükselişin etkisiyle satış ağırlıklı seyriz görülüyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,8 civarında yüksek seyrini korurken dolar sınırlı güçleniyor. Brent petrol 101 dolar civarında kalırken, ABD-İran gerilimi, Hürmüz Boğazı çevresindeki saldırılar ve Husilerin Suudi Arabistan'a yönelik eylemleri bölgedeki enerji akışına ilişkin riskleri yüksek tutuyor. Avrupa doğal gaz fiyatlarındaki yükseliş de enerji kaynaklı enflasyon baskısının yalnızca petrolle sınırlı olmadığını gösteriyor. Gün içinde enerji fiyatlarının seyri ile ABD enflasyon verileri tahvil faizleri ve Fed beklentileri üzerinden küresel risk iştahının yönü açısından belirleyici olacak. Günün ajandasında ise ECB'nin politika faizini 25 baz puan artırarak mevduat faizini %2,50'ye yükseltmesi beklenirken, karar sonrasında verilecek mesajlar yılın geri kalanındaki faiz patikası açısından takip edilecek. ABD'de Ağustos ÜFE verisi öne çıkarken üretici fiyatlarında yıllık artışın yaklaşık %5,3 seviyesine yükselmesi bekleniyor.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye Sanayi Üretimi
- 14:00 - TCMB Faiz Kararı
- 15:30 – ABD Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE)

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	20,049	414
XK100 / XK100	18,446	381
XU100 / XU100	14,505	300
Günlük Değişim XKTUM		2.14%
Günlük Değişim XK100		2.13%
Günlük Değişim XU100		0.70%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL137,077 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL112,483 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL328,554 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,861.2 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL98,786 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	3.30%	5.30%
3A / 12A	10.57%	57.14%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	19,776	3.14%
TUPRS	16,890	5.01%
PETKM	7,670	6.76%
EREGL	6,890	-2.10%
KTLEV	6,848	9.95%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
KARSN	15.56	9.96%
AKFYE	26.50	9.96%
KTLEV	38.02	9.95%
IZFAS	58.00	9.54%
EUPWR	75.60	7.31%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
BRLSM	19.08	-10.00%
MANAS	35.52	-9.98%
GUNDG	916.50	-9.97%
PASEU	115.60	-9.97%
HATSN	65.95	-9.16%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Koton Mağazacılık <KOTON TI, AL, 19 TL> Bahreyn'deki 3. Kurumsal Mağazasını Açtı.

Şirket, Körfez Bölgesi'ndeki büyüme stratejisi kapsamında Bahreyn'in Manama şehrindeki Seef Mall'da üçüncü kurumsal mağazasını hizmete açtı. Şirketin Körfez Bölgesi'ndeki operasyonları Suudi Arabistan, Birleşik Arap Emirlikleri, Bahreyn, Umman ve Katar olmak üzere 5 ülkede mağazalar ve online kanallar üzerinden sürdürülüyor. Şirketin mağaza sayısı 2Ç26 verilerine göre 466 adettir. Yeni mağaza açılışının şirketin Körfez Bölgesi'ndeki mağaza ağını genişletmesi ve uluslararası operasyonların satış hacmine katkı sağlamasını bekliyoruz.

KOTON için 12 aylık hedef fiyatımızı 19.0 TL, tavsiyemizi ise AL olarak sürdürüyoruz.

CW Enerji <CWENE TI> Hakim Ortağından 363,7 Milyon TL Sermaye Avansı Alacak.

Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı ve hakim ortağı Tarzan Tarık Sarvan, 2023 halka arzı sonrasında fiyat istikrarı kapsamında satın alınan ve bedelsiz sermaye artırımlarıyla 11,4 milyon adede ulaşan payların tamamını 8 Eylül'de sattı. Satıştan elde edilen 363,7 milyon TL'nin takas sonrasında şirket hesaplarına sermaye avansı olarak aktarılması planlanıyor.

Söz konusu tutarla birlikte şirkete aktarılan toplam sermaye avansının yaklaşık 3,08 milyar TL'ye ulaşması bekleniyor. Hakim ortağın şirketi sermaye avanslarıyla desteklemeye devam etmesi, şirket için finansal esneklik sağlarken, şirketin gelecek projeksiyonları açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Katılımevim <KTLEV TI> Paylarının Tera Yatırım Holding <TEHOL TI> Tarafından Satın Alımı İçin Görüşmelere Başlandı.

Tera, Pusula Finans Holding, Pusula Portföy Yönetimi, Pusula Menkul Değerler ve Katılımevim'i satın almak için görüşmelere başladı. İşlemin gerçekleşmesi için SPK, BDDK ve diğer resmi kurum başvurularının yapılarak en kısa sürede tamamlanması hedeflenmektedir.

Haber akışı öncesinde geçtiğimiz gün taban seviyeden işlem gören Katılımevim, haber akışı sonrasında tavan seviyeden günü tamamladı.

Jantsa Jant Sanayi <JANTS TI> TOGG Tarafından Yürütülen Programda Tedarikçi Seçildi.

Şirketin bağlı ortaklığı JMW Jant Sanayi ve Ticaret, Türkiye'nin Otomobili Girişim Grubu Sanayi ve Ticaret, TOGG, tarafından yürütülen yeni bir araç programı kapsamında geliştirme, doğrulama ve seri üretim süreçleri için tedarikçi olarak seçildi. Söz konusu projenin, bağlı ortaklığın faaliyet hacmine ve uzun vadeli büyüme hedeflerine katkı sağlaması bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	KOTON TI
Kapanış (TL/hisse)	12.3
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,213
Piyasa Değeri (milyon USD)	211
Firma Değeri (milyon TL)	19,206
Sermaye (milyon TL)	830
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Piyasa Bilgileri	CWENE TI
Kapanış (TL/hisse)	33.1
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	35,691
Piyasa Değeri (milyon USD)	738
Firma Değeri (milyon TL)	45,118
Sermaye (milyon TL)	1,078
Halka Açıklık Oranı (%)	32

Piyasa Bilgileri	KTLEV TI
Kapanış (TL/hisse)	38.0
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	266,140
Piyasa Değeri (milyon USD)	5,500
Halka Açıklık Oranı (%)	24



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Bor Şeker <BORSK TI> Ada Şeker Paylarının Devralım İşlemini Tamamladı.

Şirket, Yıldız Holding'ten 50 milyon dolar bedelle satın aldığı Adapazarı Şeker Fabrikası (Ada Şeker) paylarının devralım işleminin tamamlandığını bildirdi. İşlem kapsamında 10 milyon dolar avans olarak ödenmiş olup, kalan 40 milyon dolarlık kısım sözleşmedeki taksitler halinde ödenecektir.

Bu devir işlemi sonucunda Bor Şeker'in toplam şeker üretim kotası içerisindeki payı %2,5'ten %5'e yükseldi. Şirket, bu artışla birlikte kamu ve kooperatif sahipliğindeki şirketlerin ardından Türkiye'nin en yüksek şeker üretim kotasına sahip şirket konumuna geldi. Şirket mevcut durumda 293 milyon TL net borç pozisyonundadır.

Koray Gayrimenkul <KGYO TI> İstanbul 3. Etap Projesinde Teslim Aşamasına Geldi.

Şirket, Eyüpsultan Göktürk'te yer alan 17.3 bin metrekare brüt alana sahip ve 45 bağımsız bölümden oluşan İstanbul-İstanbul 3. Etap projesinde inşaatın tamamlanma ve teslim aşamasına gelindiğini açıkladı. Projeden gerçekleşen satışlar doğrultusunda 2026 yılı finansallarına toplam 663,2 milyon TL gelir yansıtılması bekleniyor.

Sonraki dönemlerde kalan taşınmaz satışlarından yaklaşık 50 milyon dolar hasılat beklenirken, söz konusu tutar 2025 yılı hasılatının yaklaşık %531'ine tekabül ediyor. Projenin teslim aşamasına gelmesi ve yüksek tutarlı kalan satış potansiyeli, şirketin gelecek dönem gelir görünümünü desteklemesi açısından olumlu değerlendiriyoruz. Diğer yandan şirketin net aktif değer iskontosu %68 seviyesindedir.

Ayrıca, Koray Gayrimenkul Yönetim Kurulu Başkanı Orhun Kartal, şirket paylarında 11,58-11,70 TL fiyat aralığından 4,2 milyon adet alım gerçekleştirirken, sermayedeki pay oranını %55,15'e yükseltti.

Zeray Gayrimenkul <ZERGY TI> Zeray Harmony City Projesi'nde B Blok İçin Yapı Ruhsatını Aldı.

Şirket, Kocaeli Kartepe'de 1.110 bağımsız bölümden oluşan Zeray Harmony City projesinde zemin iyileştirme çalışmalarının ardından B Blok'a ilişkin yapı ruhsatının alındığını açıkladı. Ruhsat, 54 mesken ve 8 işyerinden oluşan toplam 62 bağımsız bölümü ve 9.1 bin metrekare inşaat alanını kapsıyor. Ruhsatın alınmasıyla birlikte projenin planlanan şekilde ilerlemesi ve ilgili blokların değerlendirme sürecine dahil edilmesi bekleniyor. Projenin güncel değerinin bağımsız değerlendirme çalışmaları sonrasında netleşmesi beklenirken, gelişme şirketin gayrimenkul portföyünün ilerletilmesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Piyasa Bilgileri	BORSK TI
Kapanış (TL/hisse)	6.7
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,384
Piyasa Değeri (milyon USD)	132
Firma Değeri (milyon TL)	6,793
Sermaye (milyon TL)	960
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	KGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	11.1
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,100
Piyasa Değeri (milyon USD)	229
Firma Değeri (milyon TL)	12,540
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	ZERGY TI
Kapanış (TL/hisse)	9.6
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,028
Piyasa Değeri (milyon USD)	125
Firma Değeri (milyon TL)	7,119
Sermaye (milyon TL)	626
Halka Açıklık Oranı (%)	24



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 389,3 bin adet payı 38,35 TL fiyattan geri aldı.

Margün Enerji <MAGEN TI> pay geri alım programı kapsamında 1,3 milyon adet payı 36,24 TL fiyattan geri aldı.

Efor Holding, Efor Yatırım Sanayi <EFOR TI> paylarından 23,2 milyon adet payı 18,50 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %6,58'e yükseltti.

Tera Portföy, Temapol Polimer Plastik <TMPOL TI> paylarından 54,6 bin adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %25,17'ye yükseltti.

Bulls Portföy, Cw Enerji <CWENE TI> paylarından 10 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %14,64'e düşürdü.

Bahadır Kimya <BAHKM TI> Yönetim Kurulu Başkanı Serkan Bahadır 15 bin adet payı 155,7 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %60,02'ye yükseltti.

Margün Enerji <MAGEN TI> Yönetim Kurulu Başkanı Yusuf Şenel 15 bin adet payı 33,40 - 34,7 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %0,80'e yükseltti.

Cevahir Taahhüt İnşaat, Tekfen Holding <TKFEN TI> paylarından 100 bin adet payı 207,70 - 216,10 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %36,7'ye yükseltti.

Cw Enerji <CWENE TI> Yönetim Kurulu Başkanı Tarzan Tarık Sarvan 11,4 milyon adet payı 31,80 - 31,90 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %48,68'e düşürdü.

Bülbüloğlu Vinç <BVSAN TI> Yönetim Kurulu Başkanı Önder Bülbüloğlu 1,1 milyon adet payı 95,67 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %17,94'e düşürdü.

Merrill Lynch International, Manas Enerji <MANAS TI> paylarından 3,9 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %6,01'e yükseltti.

Tera Portföy, Savur Gayrimenkul <SVGYO TI> paylarından 20 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %10,58'e yükseltti.

Ekim Turizm <EKIM TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 17,74 - 17,80 TL fiyat aralığından geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 411,4 bin adet payı 11,02 TL fiyattan geri aldı.

Koray Gayrimenkul <KGYO TI> Yönetim Kurulu Başkanı Orhun Kartal 4,2 milyon adet payı 11,58 - 11,70 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %55,15'e yükseltti.

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	38.4
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	99,892
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,064
Firma Değeri (milyon TL)	164,548
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	15

Piyasa Bilgileri	TMPOL TI
Kapanış (TL/hisse)	317.3
Kapanış (USD/hisse)	6.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,497
Piyasa Değeri (milyon USD)	93
Firma Değeri (milyon TL)	5,025
Sermaye (milyon TL)	14
Halka Açıklık Oranı (%)	54

Piyasa Bilgileri	CWENE TI
Kapanış (TL/hisse)	33.1
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	35,691
Piyasa Değeri (milyon USD)	738
Firma Değeri (milyon TL)	45,118
Sermaye (milyon TL)	1,078
Halka Açıklık Oranı (%)	32



Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Yabancı İşlemleri - Ağustos

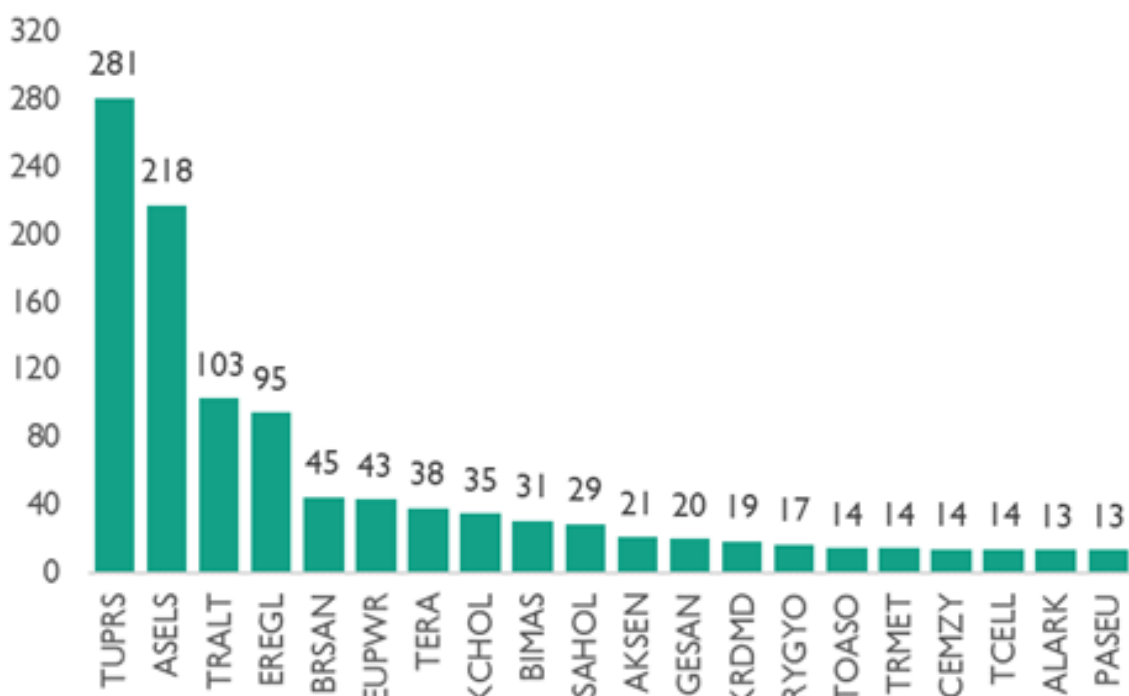
Borsa İstanbul, Ağustos ayına ilişkin yabancı yatırımcı işlemlerini açıkladı. BIST Pay Piyasası'nda yabancı yatırımcılar Ağustos ayında 273,5 milyon dolar net alım gerçekleştirdi. Yabancılar Temmuz ayında 8,3 milyon dolar satım tarafında yer alırken, geçtiğimiz yılın aynı döneminde (Ağustos 2025) 174 milyon dolar alım gözlenmişti.

Ağustos ayında yabancı yatırımcılar en çok TUPRS, ASELS, TRALT, EREGL, BRSAN, EUPWR, TERA, KCHOL, BIMAS ve SAHOL hisselerini aldı.

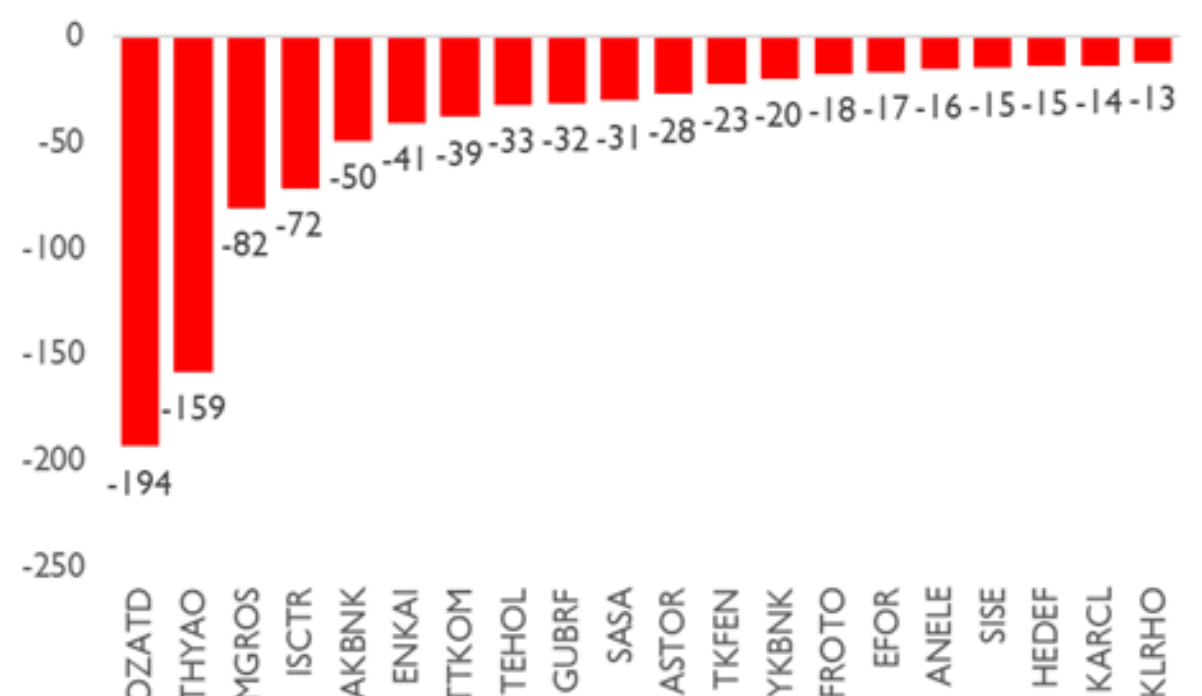
Aynı dönemde en çok satışı yapılan hisseler ise OZATD, THYAO, MGROS, ISCTR, AKBNK, ENKAI, TTKOM, TEHOL, GUBRF ve SASA oldu.

Böylelikle yabancı yatırımcılar, son 12 aylık dönemde (yapılandırılmış ürünler ve fon pazarı hariç) yaklaşık 3,7 milyar dolar net alım yapmış oldu.

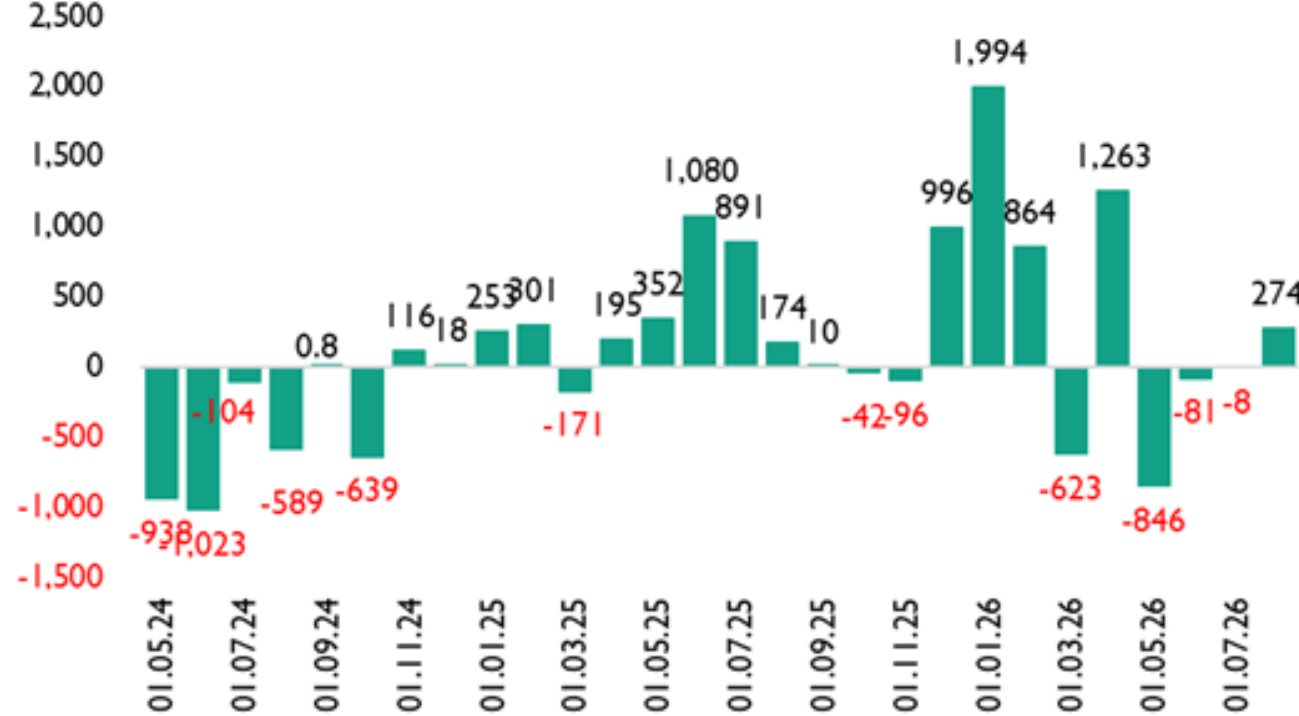
Net Alınan Hisseler (milyon ABD\$)



Net Satılan Hisseler (milyon ABD\$)



Aylık Yabancı İşlemleri (milyon ABD\$)





Sektör Haberleri



Katılım Endeksi Şirket
Haberleri



Diğer
Şirket Haberleri

Spk'dan Repo Ve Ters Repo İşlemlerine Yeni Düzenleme

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından hazırlanan "Borsa İstanbul A.Ş. Borsacılık Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Yönetmeliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" Resmi Gazete'de yayımlandı.

Buna göre, Borsa Repo ve Ters Repo Pazarı'nda merkezi takas hizmeti verilmeyen işlemlerin geçerliliğine ilişkin düzenleme yapıldı. İşleme konu menkul kıymetlerin işlem gününde Takasbank tarafından belirlenen saate kadar bildirilmemesi veya fon adına ilgili hesapta bloke edilmemesi durumunda söz konusu işlemler geçersiz sayılacak.

Bu şartların yerine getirilmemesi halinde, Takasbank'ın bildirimi doğrultusunda ilgili işlemler Borsa İstanbul tarafından doğrudan iptal **edilecek.**



Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri Diğer
Şirket Haberleri

Türkiye'nin Hazır Giyim İthalatı 7 Ayda 3 Milyar Dolara Yaklaştı

Türk hazır giyim sektöründe son yıllarda yüksek üretim maliyetleri ve fiyat rekabetinde yaşanan kayıp, dış ticaret dengelerine de giderek daha fazla yansıyor. Özellikle işçilik maliyetlerindeki yükseliş, döviz kurunun maliyet artışlarının gerisinde kalması ve iç pazarda fiyat odaklı rekabet, şirketleri yurt dışından daha fazla ürün tedarik etmeye yöneltirken hazır giyim ithalatındaki yükseliş 2026 yılında da devam etti. Türkiye İstatistik Kurumu genel ticaret sistemi verilerine göre 60-61-62 ve 53 fasıllarda gruplanan hazır giyimde Türkiye, 2026'nın ocak-temmuz döneminde 2 milyar 953 milyon 197 bin dolarlık ürün ithal etti. Geçen yılın aynı döneminde 2 milyar 752 milyon 921 bin dolar olan ithalat, böylece bir yılda yaklaşık 200 milyon dolar birden artmış oldu. Artış hızında önceki yıllara kıyasla bir miktar yavaşlama görülse de ithalatın ulaştığı seviye dikkat çekti. Nitekim 2026'nın henüz ilk yedi ayında gerçekleştirilen yaklaşık 3 milyar dolarlık ithalat, 2022 yılının tamamındaki seviyeye oldukça yaklaştı. Türkiye'nin 2022'de yıllık hazır giyim ithalatı 3 milyar 135 milyon 784 bin dolar düzeyindeydi. Böylece bu yılın yedi aylık ithalatı, dört yıl önceki 12 aylık toplamın %94'üne ulaştı. Başka bir ifadeyle 2022'de bir yılda yapılan ithalatın neredeyse tamamı, 2026'da yalnızca yedi ayda gerçekleştirildi.

Yedi aylık dönemler karşılaştırıldığında yükseliş daha belirgin hâle geliyor. 2024'ün ilk yedi ayında 2 milyar 331 milyon 797 bin dolar olan hazır giyim ithalatı, 2025'in aynı döneminde 2 milyar 752 milyon 921 bin dolara çıktı. 2026'nın ilk yedi ayında ise 2 milyar 953 milyon 197 bin dolara ulaştı. Böylece iki yılda ithalata 621,4 milyon dolar daha eklendi. 2024'ün aynı dönemine göre artış %26,7 olarak hesaplandı. Veriler, artış hızının ise 2026 yılında yavaşladığına işaret ediyor. İlk yedi aylık dönemler baz alındığında 2025'te hazır giyim ithalatındaki yıllık artış %18,1 seviyesindeyken, 2026'da bu oran %7,3'e geriledi. Buna karşın yüksek bazın üzerine büyümenin devam etmesi, ithal ürünlerin iç pazardaki ağırlığının kalıcı hâle gelmeye başladığı yönündeki sektör tartışmalarını güçlendiriyor.

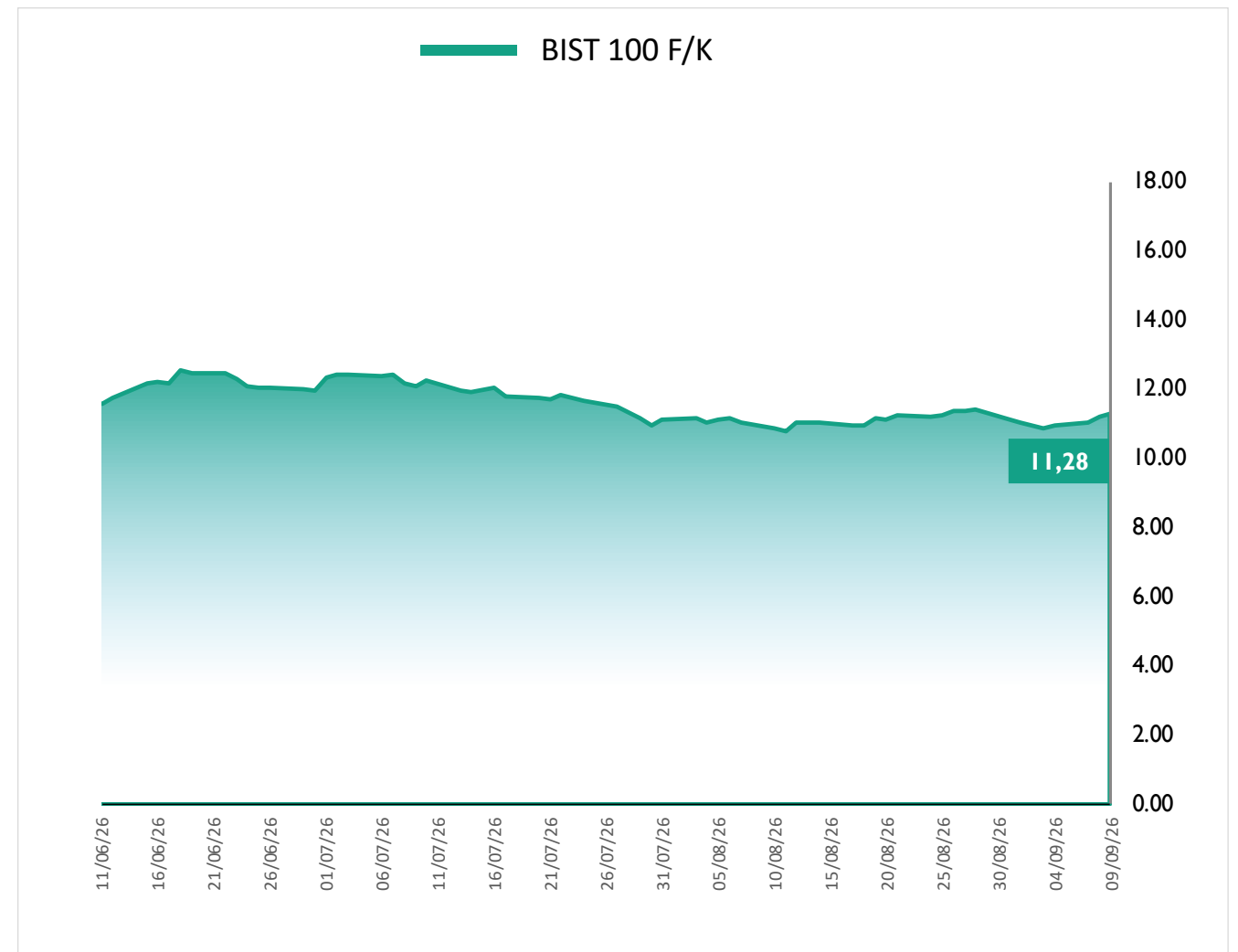
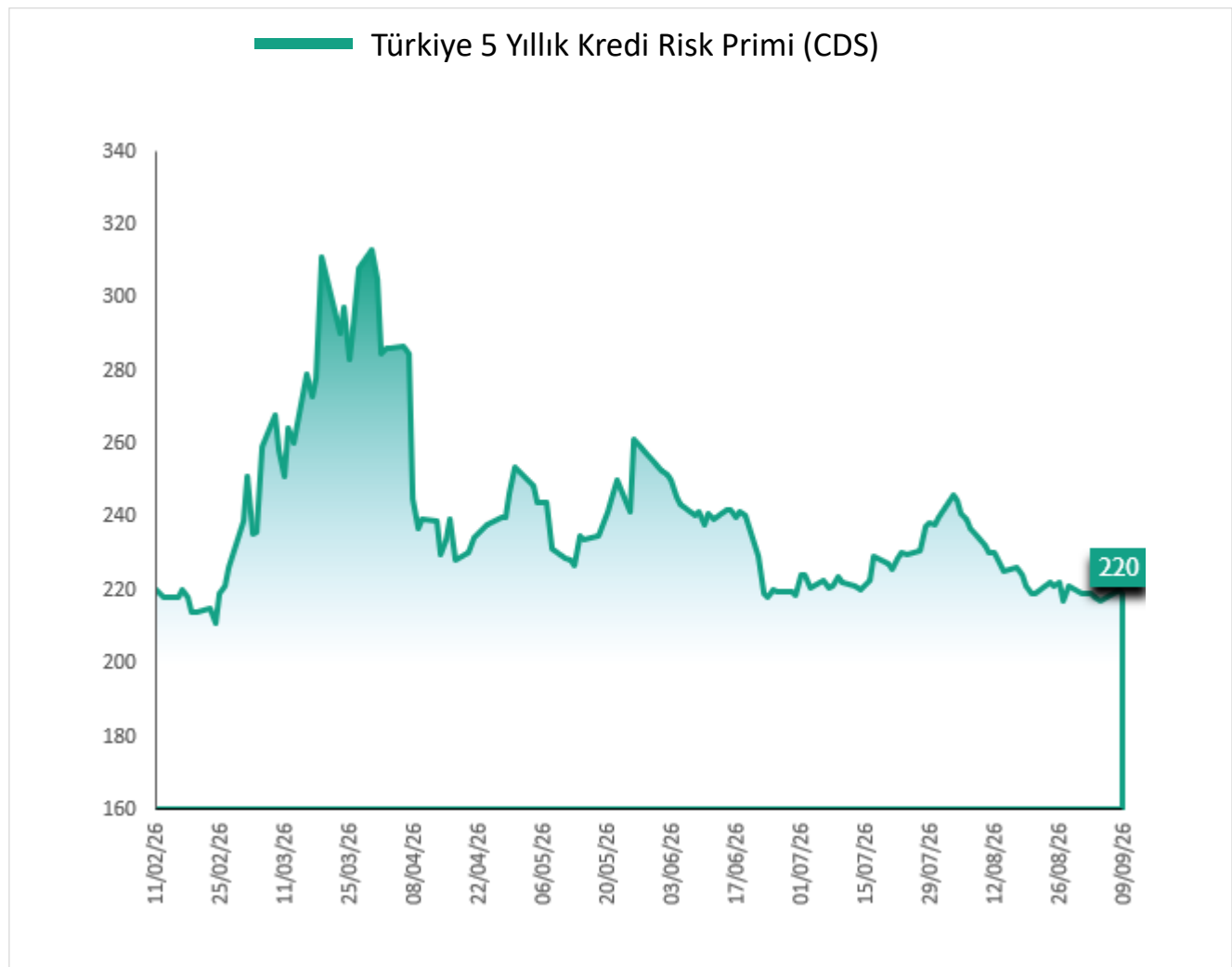
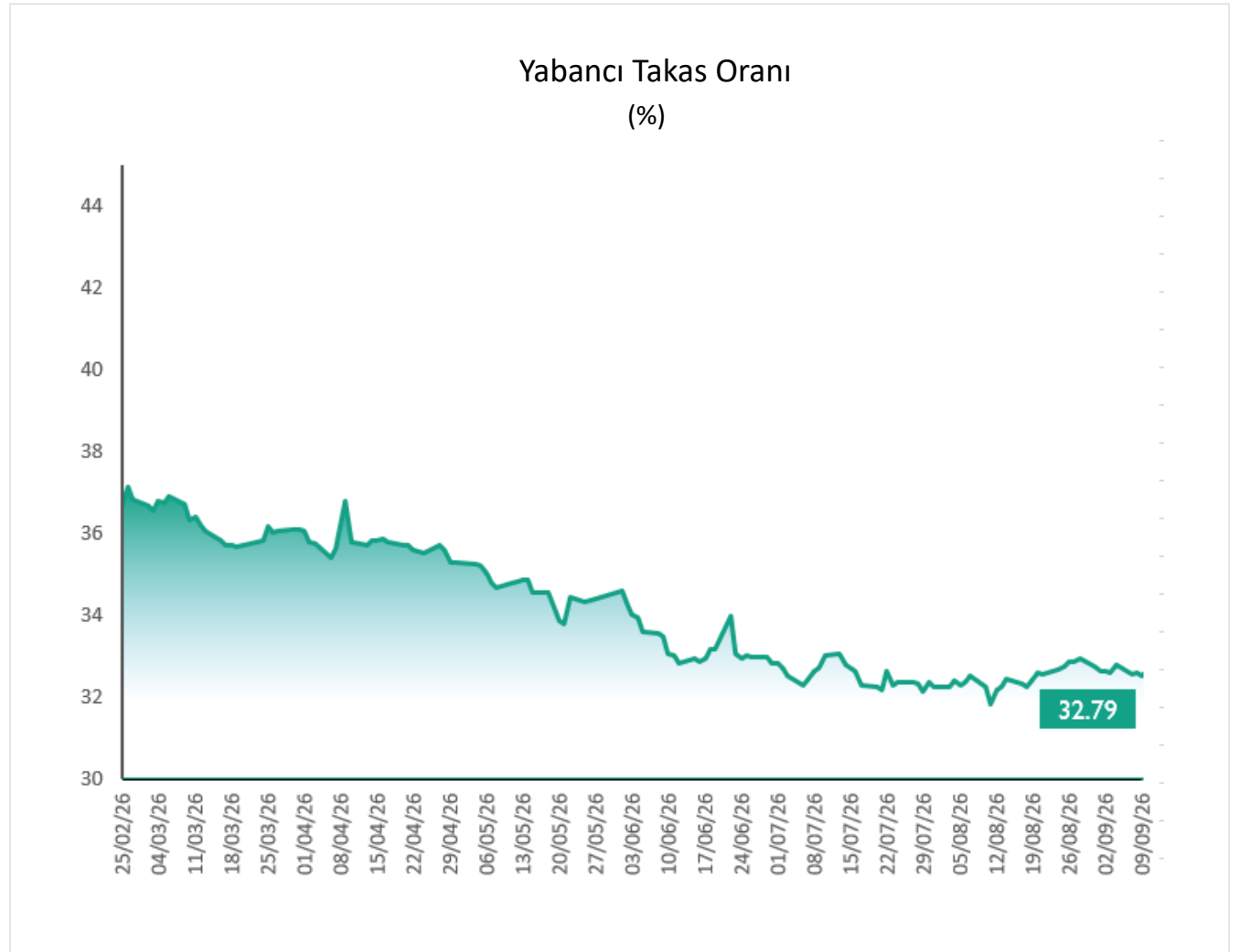
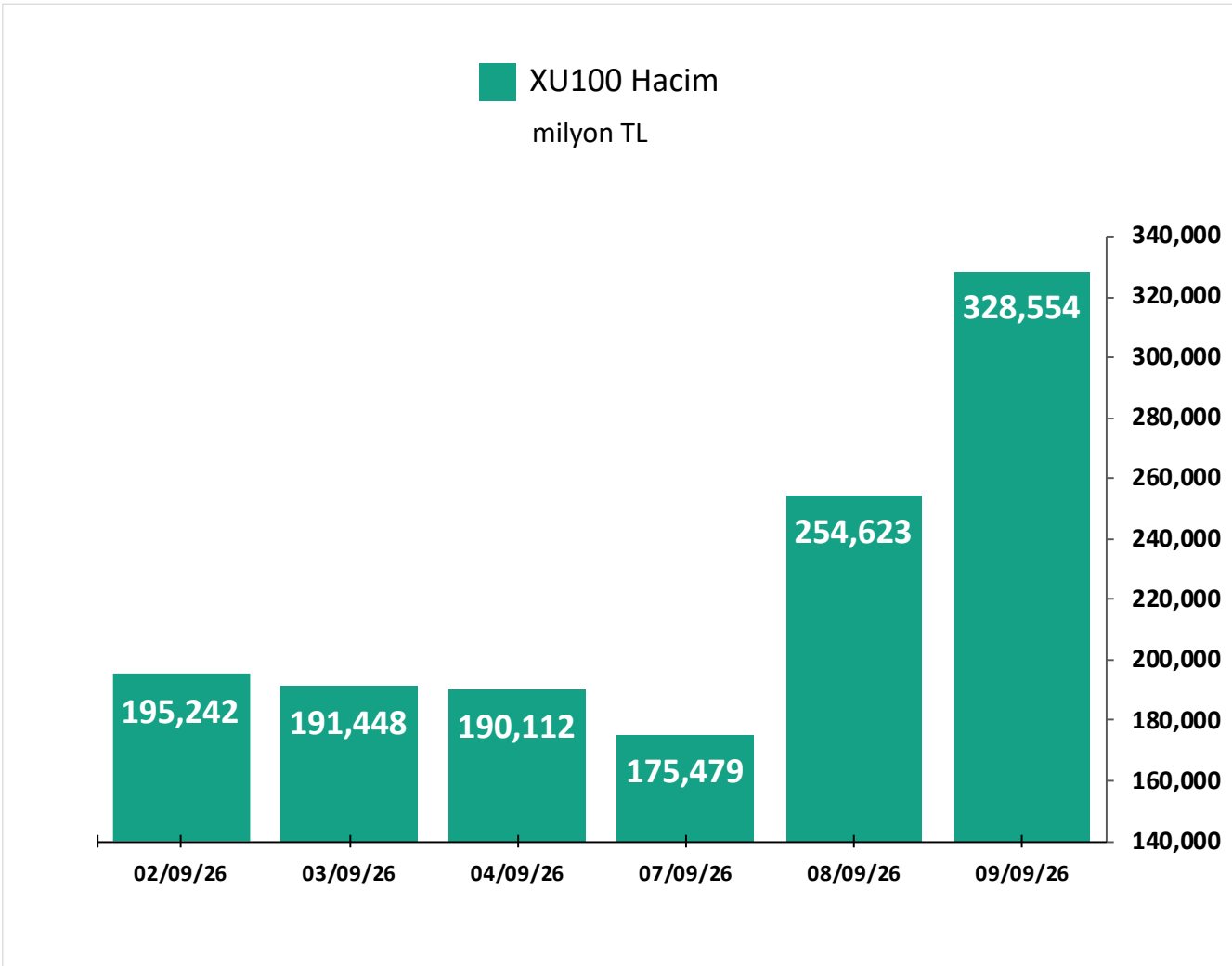
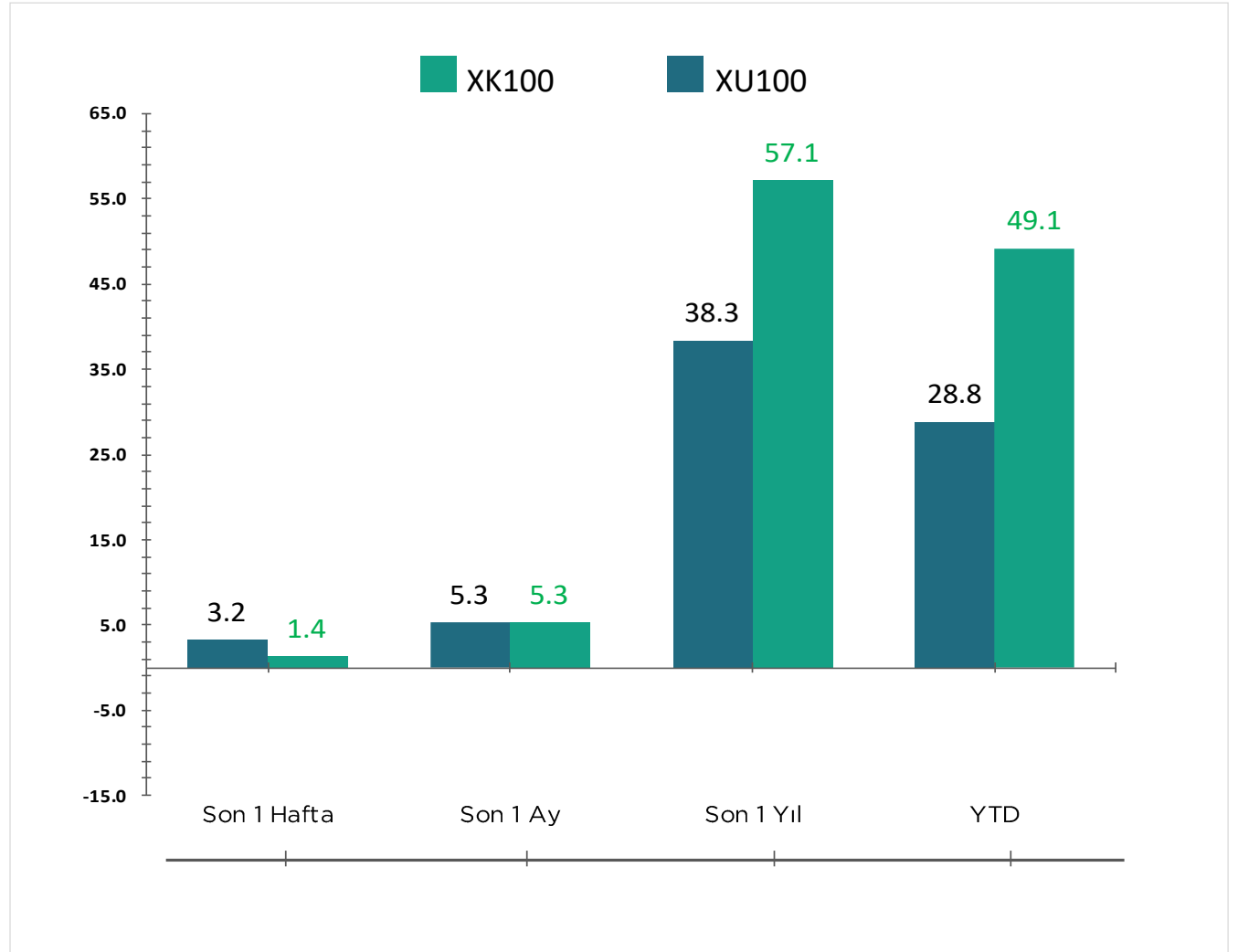
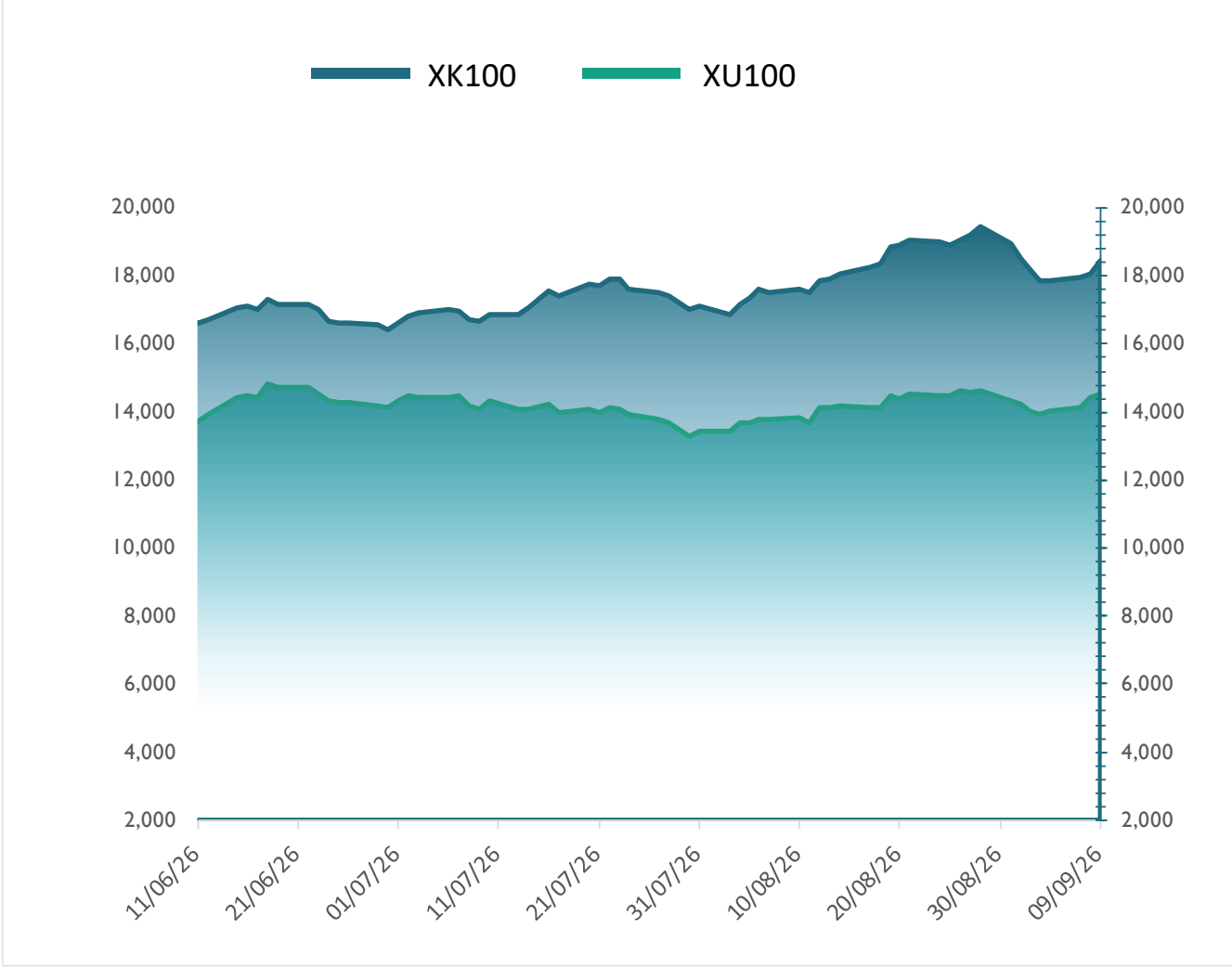
Yıllık rakamlar da hazır giyim ithalatındaki yükselişin son birkaç yıla yayıldığını ortaya koyuyor. Türkiye'nin hazır giyim ithalatı 2022'de 3 milyar 135,8 milyon dolar seviyesindeyken, 2023'te %20,4 artışla 3 milyar 775,3 milyon dolara yükseldi. İthalat 2024 yılında da %17,4 artarak 4 milyar 431,3 milyon dolara, 2025'te ise %11,1 yükselişle 4 milyar 921,8 milyon dolara çıktı. Böylece yıllık hazır giyim ithalatı yalnızca üç yılda yaklaşık 1,8 milyar dolar büyüdü. 2022 ile 2025 arasında toplam artış %57'ye yaklaştı. Artış oranının yıllar itibarıyla %20,4'ten %17,4'e, ardından %11,1'e gerilemesi ithalattaki ivmenin yavaşladığını gösterse de tutar bazında yeni zirveler oluşmaya devam etti. 2026'nın ilk yedi aylık performansı da bu eğilimin henüz tersine dönmediğini ortaya koydu. Yılın kalan beş ayında ithalatın geçen yılki seviyelerine yakın seyretmesi hâlinde, yıllık toplamın yine oldukça yüksek bir düzeyde gerçekleşmesi **bekleniyor**.

Piyasa Bilgileri	MAVİ Tİ
Kapanış (TL/hisse)	36.7
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	29,159
Piyasa Değeri (milyon USD)	603
Firma Değeri (milyon TL)	25,280
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	KOTON Tİ
Kapanış (TL/hisse)	12.3
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,213
Piyasa Değeri (milyon USD)	211
Firma Değeri (milyon TL)	19,206
Sermaye (milyon TL)	830
Halka Açıklık Oranı (%)	16

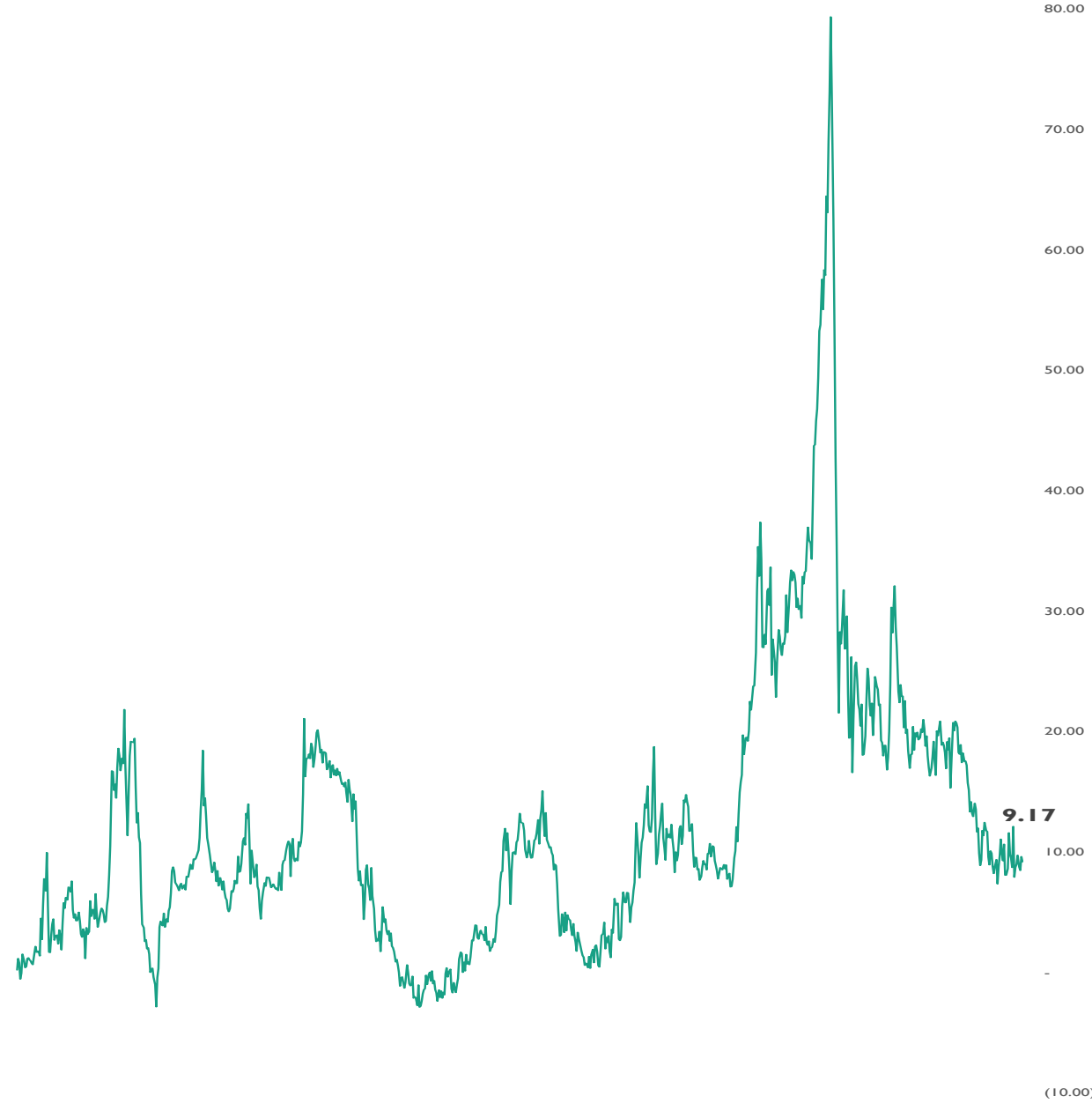


Grafikler



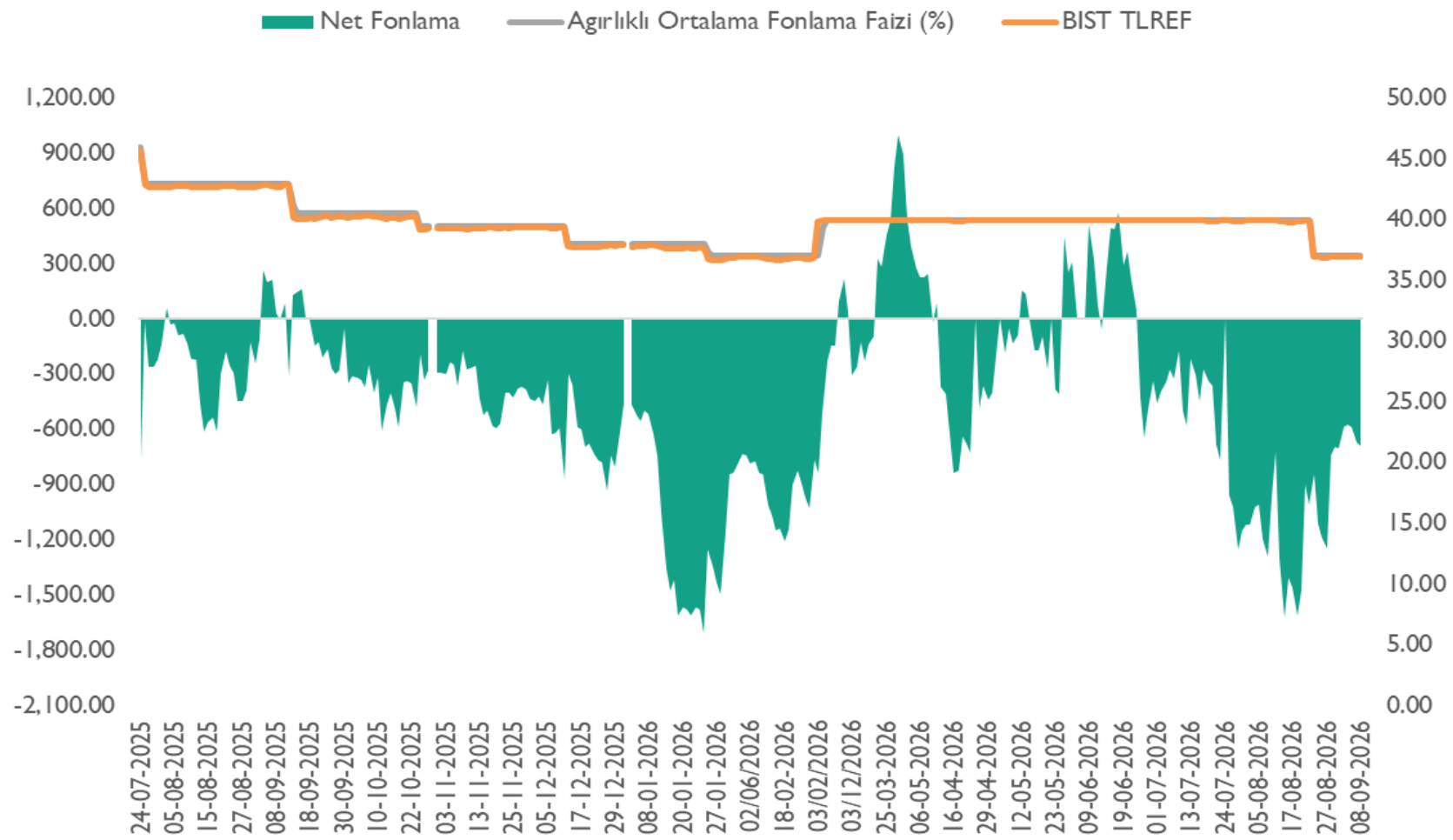


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



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

Net Fonlama Maliyeti



*TLREF %36,87 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 855 milyar TL fazla verdi.



Haftalık Ekonomik Takvim

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

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								26T	27T	26T	27T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	9.21	12.80	%39	AL	23,025	125	3.01	1.97		
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	39.08	42.90	%10	TUT	273,560	4,601	40.47	23.30	8.11	5.34
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	301.00	400.00	%33	AL	415,380	13,606	3.29	3.05	4.24	4.01
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	154.70	241.00	%56	AL	77,350	1,586			9.46	7.36
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	300.00	422.00	%41	AL	30,600	101	6.61	4.80	5.30	3.82
Kimya											
Aksa	AKSA	11.29	15.40	%36	AL	43,862	200	16.90		7.87	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	427.50	558.00	%31	AL	513,000	3,137	22.63	17.37	9.64	7.89
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	83.50	105.00	%26	AL	13,360	53	19.42	17.15	2.77	2.19
Mavi Giyim	MAVI	36.70	56.00	%53	TUT	29,159	138	8.00	6.58	2.25	1.89
Koton Mağazacılık	KOTON	12.31	19.00	%54	AL	10,213	24	319.16	7.93	1.94	1.54
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	414.25	390.20	-%6	AL	798,175	11,639	10.23	12.43	5.56	6.57
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	434.75	608.00	%40	AL	83,043	227	11.58	8.30	4.79	3.83
Lokman Hekim	LKMNH	13.00	21.00	%62	AL	2,808	17	17.55	10.06	4.48	3.50
Savunma											
Aselsan	ASELS	402.25	534.50	%33	AL	1,834,260	10,748	41.07	32.36	30.14	21.64
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	138.10	210.00	%52	AL	13,120	64	16.30	10.42	4.81	3.76
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	35.44	60.00	%69	AL	10,632	18	21.97	15.15	10.26	8.04
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	173.00	248.00	%43	AL	55,810	540	10.77	10.32	7.57	6.88
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	22.48	31.00	%38	AL	85,424	3,703	6.30	6.02	7.41	7.30
Çimento											
Çimsa	CIMSA	45.86	74.40	%62	AL	43,365	308	7.76	6.72	6.12	5.02
Araştırma Kapsamı				%39							

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

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
YÖNETMEN
Teknik Analist

Muhammet Çakmak
YÖNETMEN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
KIDEMLİ UZMAN
Perakende, Sanayi, Savunma,

Furkan Ataş
UZMAN YARDIMCISI

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

Uğur Kara
UZMAN YARDIMCISI

YASAL UYARI

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

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr