

Borsa İstanbul'da İştah Kaybı Sürüyor...

- Küresel piyasalarda Yemen'de Suudi destekli hükümet güçlerinin Husilere karşı başlattığı saldırılar sürerken, Orta Doğu'daki petrol akışına ilişkin endişeler gündemde kaldı. IMF Başkanı, İran savaşı kaynaklı enerji şokunun şimdiye kadar kontrol altında kaldığını ancak savaş yakında sona erse bile yüksek enerji fiyatlarının bir süre devam edebileceğini belirtti. Petrol fiyatları, Meksika Körfezi'nde üretim bölgelerine yaklaşan fırtına ve Husi saldırılarıyla günün ilk bölümünde yükselse de Uluslararası Enerji Ajansı'nın stok salımını hızlandırıp dizele öncelik verme kararıyla geriledi. Brent ve ABD ham petrolü günü düşüşle tamamladı. ABD tahvillerindeki satış baskısıyla 10 yıllık faiz %5,35'e, 30 yıllık faiz %5,72'ye yükselerek 24 yılın zirvelerini gördü. Fed'in eylül toplantı tutanaklarında tüm katılımcıların 25 baz puanlık artırımı desteklediği, çoğunluğun ise yıl sonuna kadar bir artırım daha öngördüğü görüldü. Trump faizlerin düşmesi gerektiğini yinelerken piyasalar ekim ayında artırım ihtimalini düşük fiyatlamayı sürdürdü. Veri tarafında New York Fed'in bir yıllık enflasyon beklentisi eylülde %3,6'dan %3,9'a çıkarak Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Mortgage başvuruları haftalık %4,2 gerilerken 30 yıllık sabit mortgage faizi %7,30'dan %7,49'a yükseldi. Ağustos ayı tüketici kredileri ise 15 milyar dolarlık beklentiye karşılık 8,3 milyar dolar arttı. Yüksek faizlerin borçlanma iştahını baskıladığı ortamda Dow Jones, S&P 500 ve Nasdaq rekor seviyelerin ardından günü düşüşle tamamladı. Avrupa'da ise Almanya'nın ağustos ayı sanayi üretimi aylık %2 artarak %0,5'lik beklentiye aştı ve son 17 ayın en güçlü yükselişini kaydetti.
- Borsa İstanbul'da satışlar derinleşmeye devam ediyor. BIST 100 endeksi günü %2,03 düşüşle 12.123 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksinin %0,16 düşüşle kısmen dirençli bir görünüm sergilemesine karşın; endekste ağırlığı yüksek şirketlerden Aselsan'ın %7,25, Astor Enerji'nin %4,98 ve BİM'in %3,67 değer kaybetmesi endeksi baskılayan faktör oldu. Endekste bulunan 100 şirketten yalnızca 23'ünün pozitif tarafta yer aldığı günde, 113 milyar TL seviyesinde gerçekleşen işlem hacmi ile düşük hacimli seyrin devam ettiği takip edildi. Geride bıraktığımız günde endeksten 2,3 milyar TL para çıkışı gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 6 puanlık bir artışla 250 puan seviyesine yükseldi. Diğer yandan tahvil piyasasında hafif alıcılı bir gün geride kaldı. **TLREF %36,88 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 855 milyar TL fazla verdi.**
- TCMB tarafından açıklanan verilere göre, Eylül ayında Reel Efektif Döviz Kuru 0,45 puan artışla 105,45 puan seviyesinde gerçekleşti. Alt kırımlar incelendiğinde Dolar kuru geçtiğimiz ayda Türk Lirası karşısında %1,63 oranında, Avro ise %1,08 oranında değer kazandı.

Ne bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da satış baskısı etkisini sürdürürken, piyasalardaki zayıf seyir devam ediyor. Piyasanın yönü açısından fon tasfiye sürecindeki gelişmeler önemini korurken, bugün bu konuda somut bir adım atılıyor. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz'ın açıkladığı takvime göre A1 Capital, Bulls ve Pardus bünyesindeki 17 fonda toplam 43.643 yatırımcıya ödemeler bugün başlayacak. Bu gelişmeyi, tasfiye sürecindeki belirsizliklerin azalması ve yatırımcı güveninin yeniden güçlenmesi açısından olumlu değerlendirdiğimizi belirtelim. Bununla birlikte, ödemelerin doğrudan hisse piyasasına yönelmesinden ziyade, sürecin öngörülebilir hale gelmesinin ve fon kaynaklı satış baskısının hafiflemesinin piyasa üzerinde daha kalıcı bir etki oluşturabileceği kanaatindeyiz. Önümüzdeki dönemde diğer fonlara ilişkin ödeme takviminin netleşmesi ve likidite koşullarındaki iyileşme sinyalleri yakından izlenecek. Endekste 12.000 bölgesini kısa vadeli görünüm açısından kritik destek olarak takip etmeyi sürdürüyoruz. Bu seviyenin korunması halinde tepki alımları yeniden güç kazanabilir ancak yükselişlerin ilk aşamada işlem hacmi ve piyasa derinliği yüksek BIST 30 hisselerinde yoğunlaşmasını bekliyoruz. Diğer taraftan, üçüncü çeyrek bilanço beklentilerinin özellikle 15 Ekim sonrasında daha fazla öne çıkacağını düşünüyoruz. Bu süreçte operasyonel performansı güçlü, borçluluğu sınırlı ve karlılık görünümü olumlu şirketlerin yatırımcı ilgisinde ayrışabileceğini değerlendiriyoruz. Yurt içi veri gündeminde bugün TCMB'nin haftalık para ve banka istatistikleri verileri takip edilecek.
- Teknik açıdan, satış baskısının devamı halinde 11.940 ve 11.800 seviyelerini destek noktaları olarak izliyoruz. Yukarı yönlü tepki hareketlerinde ise 12.250 ve 12.440 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz.
- Küresel piyasalarda güne, Wall Street'in yükselen tahvil faizleri ve enflasyon endişeleriyle rekor seviyelerinden geri çekildiği seansın ardından satış baskısının öne çıktığı bir görünümle başlıyoruz. Bu sabah ABD ve Avrupa vadeliilerinde satıcılı seyir izlenirken, Asya borsalarında da genel olarak negatif görünüm hakim. ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,30'a yakın seyrederken dolar endeksi 102 seviyelerinde güçlü kalmaya devam ediyor. Enerji tarafında Brent kontratları yeniden 101 doların üzerine yükselirken Hürmüz'de artan tanker saldırıları arz endişelerini canlı tutuyor. Uluslararası Enerji Ajansı'nın stratejik petrol stoklarının piyasaya sürülmesini hızlandırma kararı fiyatları bir miktar dengelese de jeopolitik risklerin tamamen ortadan kalkmadığını görüyoruz. Dün yayımlanan Fed tutanaklarında üyelerin çoğunun yıl bitmeden yeni bir faiz artırımını olası görmesi dikkat çekerken piyasa ekim toplantısında faizlerin sabit bırakılmasına yaklaşık %80 ihtimal veriyor. Bu tabloya baktığımızda risk iştahı açısından petrol fiyatları ve tahvil faizlerinin seyrinin belirleyici olmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Özellikle yapay zeka yatırımlarının giderek daha fazla borçlanmayla finanse edilmesi, yüksek faiz ortamında teknoloji şirketlerinin değerlemeleri üzerindeki baskıyı artırabilir. Yarın açıklanacak Michigan Üniversitesi tüketici güveni ve enflasyon beklentileri de Fed'in faiz patikasına ilişkin fiyatlamalar açısından önemli olacak. Günün ajandasında ise ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Avrupa Merkez Bankası'nın eylül toplantı tutanakları takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 14:00 – Türkiye Menkul Kıymet İstatistikleri
- 15:30 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	15,919	324
XK100 / XK100	14,107	287
XU100 / XU100	12,123	247
Günlük Değişim XKTUM		-2.81%
Günlük Değişim XK100		-1.78%
Günlük Değişim XU100		-2.03%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL57,134 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL44,283 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL113,520 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,893.0 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	32%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL93,095 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-1.89%	-21.39%
3A / 12A	-16.87%	12.81%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	17,064	-7.25%
TUPRS	4,581	0.13%
BIMAS	3,713	-3.67%
KTLEV	2,708	-9.93%
EREGL	2,152	-1.51%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
PASEU	45.54	10.00%
BURVA	537.00	9.98%
GMTAS	48.28	9.98%
IZFAS	11.58	9.97%
TMPOL	80.05	9.96%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
GENIL	3.87	-10.00%
TGSAS	123.30	-10.00%
FORTE	93.25	-9.99%
BAHKM	163.30	-9.98%
INTET	48.84	-9.97%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Aselsan <ASELS TI, AL, 534.5 TL> 195 Milyon **Dolarlık Radar Sistemleri Sözleşmesi İmzaladı.**

ASELSAN, Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii Başkanlığı ile radar sistemlerinin tedarikine yönelik 195 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı. Şirket, yeni iş ilişkisinin ciroya olumlu katkı sağlayacağını belirtirken, sözleşmenin 7 Ekim 2026 itibarıyla yürürlüğe girmesi öngörülmüyor. Söz konusu sözleşme, ASELSAN'ın 2026 ilk yarı sonundaki bakiye siparişlerinin yaklaşık %1'i büyüklüğünde bulunuyor. Şirket yılın ilk yarısında 4,9 milyar dolar tutarında yeni sözleşme imzalarken, bakiye siparişlerini yıllık bazda %45 artırmıştı. Radar sistemleri de şirketin ilk yarıda özellikle güçlü sipariş aldığı başlıca ürün grupları arasında yer almıştı.

Yeni anlaşma, son dönemde art arda açıklanan yüksek tutarlı sözleşmelerin devamı niteliğinde olduğunu görüyoruz. ASELSAN bir gün önce yurt dışındaki son kullanıcılara yönelik elektronik harp, elektro-optik, arayıcı başlık, keşif ve gözetleme, haberleşme ve silah sistemlerini kapsayan 157,9 milyon dolarlık ihracat sözleşmeleri açıklamıştı. Böylece iki günde açıklanan toplam yeni sözleşme büyüklüğü 352,9 milyon dolara ulaşırken, gelişmeler şirketin güçlü sipariş akışının sürdüğüne işaret ediyor.

Aselsan için hedef **fiyatımızı** 534.5 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. **Şirket** hisseleri 2026T 35.61x F/K ve 26.21x FD/FAVÖK **çarpanlarıyla işlem** görmektedir.

Ebebek <EBEBK TI, AL, 105 TL> Eylül **Ayı Satış Rakamlarını Açıkladı.**

Şirket, mağaza ve e-ticaret kanallarından Eylül ayında yıllık bazda %21,4 artışla 11,76 milyon adet ürün satıldığını açıkladı. Böylelikle şirket 9 aylık dönemde %21,6 artışla 94,3 milyon adet ürün satmıştır.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak şirketin 2026 yıl sonunda 121,3 milyon satış adedine ulaşmasını öngörüyoruz. Satış adetlerindeki güçlü seyrin şirketin karlılığına olumlu yansımaları bekliyoruz.

Ebebek için hedef **fiyatımızı** 105 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. **Şirket** hisseleri 2026T göre 17,85x F/K ve 2,54x FD/FAVÖK **çarpanlarıyla işlem** görmektedir.

Platform Turizm <PLTUR TI> **İSKİ ile 1,1 Milyar TL'lik Sözleşme İmzaladı.**

Şirket, İstanbul Su ve Kanalizasyon İdaresi Genel Müdürlüğü (İSKİ) ile personel taşıma hizmeti kapsamında yaklaşık 1,1 milyar TL'lik sözleşme imzaladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı hasılatının %14'lük dilimine tekabül etmekte olup, faaliyet hacmine ve cirosuna olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	348.8
Kapanış (USD/hisse)	7.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,590,300
Piyasa Değeri (milyon USD)	32,383
Firma Değeri (milyon TL)	1,624,124
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	76.8
Kapanış (USD/hisse)	1.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,280
Piyasa Değeri (milyon USD)	250
Firma Değeri (milyon TL)	12,095
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	PLTUR TI
Kapanış (TL/hisse)	14.9
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,652
Piyasa Değeri (milyon USD)	74
Firma Değeri (milyon TL)	5,451
Sermaye (milyon TL)	245
Halka Açıklık Oranı (%)	20



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Smart Güneş Enerjisi <SMRTG TI> Arçelik ile 19,5 Milyon Dolarlık Sözleşme İmzaladı.

Şirket, Arçelik ile güneş paneli üretimi kapsamında 19,5 milyon dolarlık tedarik sözleşmesi imzaladı. Sözleşme tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %9'luk dilimine tekabül etmekte olup, şirketin hasılat ve karlılığına olumlu yansıması beklenmektedir.

Metropol Kurumsal <MCARD TI> Tasfiyeye Konu Yatırım Fonlarıyla Herhangi Bir Bağlantısı Bulunmadığını Açıkladı.

Şirket, son dönemde paylarında yaşanan fiyat hareketleri ve SPK kararları kapsamında tasfiyeye konu edilen yatırım fonlarına ilişkin yatırımcılardan gelen sorular üzerine kamuoyunu bilgilendirdi. Şirket, faaliyetlerinin olağan seyri içerisinde devam ettiğini ve operasyonel veya finansal durumuyla ilgili kamuya açıklanmamış herhangi bir özel durum bulunmadığını açıkladı. Şirket ve ortaklarının, SPK kararları kapsamında tasfiyeye konu edilen yatırım fonlarında herhangi bir yatırımı bulunmadığı, söz konusu fonların tasfiye sürecinden kaynaklanan şirket veya ortaklara ait herhangi bir alacak ya da borcun da bulunmadığı vurgulandı. Böylece şirket, son dönemde gündeme gelen fon tasfiyeleri ile şirket arasında doğrudan bir finansal ilişki olmadığını netleştirdi. Şirket ayrıca pay fiyatının piyasa koşulları çerçevesinde arz ve talep doğrultusunda oluştuğunu belirtirken, faaliyetlerinin sürdürülebilir büyüme hedefleri doğrultusunda devam ettiğini ifade etti. Şirketin faaliyetlerini, finansal durumunu veya yatırımcı kararlarını etkileyebilecek nitelikteki gelişmelerin sermaye piyasası mevzuatı kapsamında KAP üzerinden paylaşılmaya devam edileceği belirtildi.

ARD Grup Bilişim <ARDYZ TI> Kazakhtelecom ile Kazakistan'da Dijital Dönüşüm Projesi İçin Mutabakat İmzaladı.

Şirket, Kazakistan'ın en büyük telekomünikasyon şirketi JSC Kazakhtelecom'un Digital Business Division birimi ile "Kazakhstan Secure Smart Booth Platform" projesinin geliştirilmesi, uygulanması ve ticarileştirilmesine yönelik Mutabakat Zaptı imzaladı. İş birliği kapsamında, Kazakistan'daki bakanlıklar, kamu kurumları ve diğer potansiyel kullanıcıların ihtiyaçlarına yönelik yüksek güvenlik standartlarına sahip, video destekli uzaktan görüşme ve dijital hizmet altyapısının oluşturulması planlanıyor. Proje kapsamında güvenli iletişim, biyometrik kimlik doğrulama, merkezi yönetim, veri analitiği ve raporlama çözümlerini içeren entegre bir teknoloji platformunun geliştirilmesi ve ihtiyaç duyulacak tamamlayıcı ürün ve servislerin sunulması hedefleniyor. Çözümün Kazakistan genelinde yaygınlaştırılarak ticarileştirilmesinin planlanması, iş birliğinin yalnızca tek bir projeyle sınırlı kalmayarak daha geniş bir müşteri ve proje alanı oluşturma potansiyeline işaret ediyor.

Gelişme, şirketin kamu dijital dönüşümü ve ileri teknoloji alanındaki çözümlerini Kazakistan ve Orta Asya pazarlarına taşıması açısından stratejik önem taşıyor. Şirket, iş birliğinin uluslararası proje portföyünü genişletmesini, ihracat ve döviz bazlı gelir yaratma kapasitesini artırmasını ve bölgedeki konumunu güçlendirmesini hedefliyor.

Piyasa Bilgileri	SMRTG TI
Kapanış (TL/hisse)	4.8
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,761
Piyasa Değeri (milyon USD)	178
Firma Değeri (milyon TL)	21,353
Sermaye (milyon TL)	1,818
Halka Açıklık Oranı (%)	37

Piyasa Bilgileri	MCARD TI
Kapanış (TL/hisse)	102.1
Kapanış (USD/hisse)	2.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,454
Piyasa Değeri (milyon USD)	193
Firma Değeri (milyon TL)	6,583
Sermaye (milyon TL)	93
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	ARDYZ TI
Kapanış (TL/hisse)	65.2
Kapanış (USD/hisse)	1.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	20,996
Piyasa Değeri (milyon USD)	428
Firma Değeri (milyon TL)	22,514
Sermaye (milyon TL)	322
Halka Açıklık Oranı (%)	39



Şirket Haberleri



Katılım Endeksi Şirket
Haberleri



Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Mavi Giyim <MAVI TI>, pay geri alım programı kapsamında 299,3 bin adet payı 36,98 - 37,06 TL fiyat aralığından geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI>, pay geri alım programı kapsamında 20,8 bin adet payı 10,72 - 10,82 TL fiyat aralığından geri aldı.

Gürsel Turizm <GRSEL TI>, pay geri alım programı kapsamında 325 adet payı 266,50 TL fiyattan geri aldı.

Goldman Sachs International, Kardemir Karabük Demir <KRDMA TI> paylarında 859,4 bin adet payı alarak payını dolaylı olarak %5 sınırının üzerine yükseltti.

ARD Grup Bilişim <ARDYZ TI>, pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı 67,00 - 68,35 TL fiyat aralığından geri aldı.

Blume Metal <BLUME TI>, pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı 34,40 - 34,50 TL fiyat aralığından geri aldı.

Fade Gıda <FADE TI>, pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı 11,45 - 11,50 TL fiyat aralığından geri aldı.

Limak Çimento <LMKDC TI>, pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 23,36 - 23,92 TL fiyat aralığından geri aldı.

Kapeks Kimya <KPEKS TI>, pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 53,49 TL fiyattan geri aldı.

DAP Gayrimenkul <DAPGM TI>, pay geri alım programı kapsamında 750 bin adet payı 3,03 - 3,06 TL fiyat aralığından geri aldı.

Turex Turizm <TUREX TI>, pay geri alım programı kapsamında 2,6 milyon adet payı ortalama 5,67 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI>, pay geri alım programı kapsamında 47,5 bin adet payı 13,97 TL fiyattan geri aldı.

Egeyapı Avrupa GYO <EGEGY TI>, pay geri alım programı kapsamında 155 bin adet payı ortalama 16,19 TL fiyattan geri aldı.

Çitlekçi Mağazacılık <CITAS TI>, pay geri alım programı kapsamında 777,4 bin adet payı 108,10 - 127,10 TL fiyat aralığından geri aldı.

Marmara Capital Portföy, Gimat Mağazacılık <GMTAS TI> paylarında 1,3 milyon adet payı 43,06 - 45,72 TL fiyat aralığından alarak payını %5,10'a yükseltti.

Kervan Gıda <KRVGD TI>, pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı 2,07 - 2,13 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	37.1
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	29,476
Piyasa Değeri (milyon USD)	600
Firma Değeri (milyon TL)	26,290
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	10.8
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,331
Piyasa Değeri (milyon USD)	47
Firma Değeri (milyon TL)	4,979
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	GRSEL TI
Kapanış (TL/hisse)	270.0
Kapanış (USD/hisse)	5.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	27,540
Piyasa Değeri (milyon USD)	561
Firma Değeri (milyon TL)	26,031
Sermaye (milyon TL)	102
Halka Açıklık Oranı (%)	22



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Akfen İnşaat <AKFIS TI>, pay geri alım programı kapsamında 3 milyon adet payı ortalama 17,51 TL fiyattan geri aldı.

Metropol Kurumsal <MCARD TI>, pay geri alım programı kapsamında 46,1 bin adet payı 98,00 - 99,55 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ekos Teknoloji <EKOS TI>, pay geri alım programı kapsamında 150 bin adet payı 3,23 - 3,25 TL fiyat aralığından geri aldı.

Bor Şeker <BORSK TI>, pay geri alım programı kapsamında 257,9 bin adet payı ortalama 5,37 TL fiyattan geri aldı.

Söke Değirmencilik <SOKE TI>, pay geri alım programı kapsamında 725 bin adet payı 7,13 - 7,47 TL fiyat aralığından geri aldı.

Meysu Gıda <MEYSU TI>, pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı 8,35 TL fiyattan geri aldı.

Ahes İnşaat, Ahes GYO <AHSGY TI> paylarında 515 bin adet payı 6,68 - 6,92 TL fiyat aralığından alarak payını %6,35'e yükseltti.

Çimtek Çimento, Çemaş Döküm <CEMAS TI> paylarında 675 bin adet payı 3,13 - 3,22 TL fiyat aralığından satarak payını %5,20'ye düşürdü.

Gentaş Dekoratif <GENTS TI>, pay geri alım programı kapsamında 173,6 bin adet payı 4,31 - 4,35 TL fiyat aralığından geri aldı.

Pasifik Teknoloji <PATEK TI>, pay geri alım programı kapsamında 1 milyon adet payı 14,70 TL fiyattan geri aldı.

Merrill Lynch International, Gentaş Dekoratif <GENTS TI> paylarında 2,1 milyon adet payı 4,35 - 4,36 TL fiyat aralığından sattı.

Oylum Sınai Yatırımlar <OYLUM TI>, pay geri alım programı kapsamında 251,9 bin adet payı 6,75 - 6,80 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ofis Yem <OFSYM TI>, pay geri alım programı kapsamında 53,9 bin adet payı 54,83 - 56,20 TL fiyat aralığından geri aldı.

Kütahya Şeker <KTSKR TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında 100 bin adet payı 7 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 1 yıl boyunca alabilecek.

Tukaş Gıda <TUKAS TI>, pay geri alım programı kapsamında 8 milyon adet payı 1,94 - 1,95 TL fiyat aralığından geri aldı.

Gıpta Ofis <GIPTA TI>, pay geri alım programı kapsamında 80 bin adet payı ortalama 27,65 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	AKFIS TI
Kapanış (TL/hisse)	17.4
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	66,307
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,350
Firma Değeri (milyon TL)	86,192
Sermaye (milyon TL)	637
Halka Açıklık Oranı (%)	11

Piyasa Bilgileri	MCARD TI
Kapanış (TL/hisse)	102.1
Kapanış (USD/hisse)	2.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,454
Piyasa Değeri (milyon USD)	193
Firma Değeri (milyon TL)	6,583
Sermaye (milyon TL)	93
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	SOKE TI
Kapanış (TL/hisse)	7.3
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,810
Piyasa Değeri (milyon USD)	57
Firma Değeri (milyon TL)	2,158
Sermaye (milyon TL)	387
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Şirket Haberleri



Katılım Endeksi Şirket
Haberleri



Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Graintürk Holding <GRTHO TI>, pay geri alım programı kapsamında 76 bin adet payı ortalama 111,66 TL fiyattan geri aldı.

Adra Gayrimenkul <ADGYO TI>, pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı 45,80 - 46,00 TL fiyat aralığından geri aldı.

Kiler GYO <KLGYO TI>, pay geri alım programı kapsamında 1 milyon adet payı ortalama 4,33 TL fiyattan geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI>, pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı ortalama 30,53 TL fiyattan geri aldı.

Tatlıpınar Enerji <TATEN TI>, pay geri alım programı kapsamında 60 bin adet payı 4,57 - 4,60 TL fiyat aralığından geri aldı.

Savur GYO <SVGYO TI>, pay geri alım programı kapsamında 1 milyon adet payı 3,12 - 3,18 TL fiyat aralığından geri aldı.

Orzaks İlaç <ORZAX TI>, pay geri alım programı kapsamında 243,9 bin adet payı 70,45 - 73,87 TL fiyat aralığından geri aldı.

Türk Altın İşletmeleri <TRALT TI>, pay geri alım programı kapsamında 3 milyon adet payı 41,32 - 41,82 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ekinciler Demir <EKDMR TI>, pay geri alım programı kapsamında 143,5 bin adet payı 29,04 - 29,74 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ağaoğlu Avrasya <AAGYO TI>, pay geri alım programı kapsamında 80 bin adet payı 8,43 - 8,48 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen GYO <AKFGY TI>, pay geri alım programı kapsamında 5,1 milyon adet payı 2,43 - 2,52 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akiş GYO <AKSGY TI>, pay geri alım programı kapsamında 830 bin adet payı 9,29 - 9,40 TL fiyat aralığından geri aldı.

Zeray Gayrimenkul <ZERGY TI>, pay geri alım programı kapsamında 341 bin adet payı 8,00 - 8,35 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ulusoy Un <ULUUN TI>, pay geri alım programı kapsamında 2,4 milyon adet payı 6,59 - 6,94 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ekim Turizm <EKIM TI>, pay geri alım programı kapsamında 1,1 milyon adet payı 15,99 - 16,42 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	GRTHO TI
Kapanış (TL/hisse)	113.5
Kapanış (USD/hisse)	2.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,188
Piyasa Değeri (milyon USD)	289
Firma Değeri (milyon TL)	13,167
Sermaye (milyon TL)	125
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	PCILT TI
Kapanış (TL/hisse)	30.6
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,622
Piyasa Değeri (milyon USD)	74
Firma Değeri (milyon TL)	2,486
Sermaye (milyon TL)	118
Halka Açıklık Oranı (%)	33

Piyasa Bilgileri	TRALT TI
Kapanış (TL/hisse)	41.3
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	132,391
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,696
Firma Değeri (milyon TL)	110,909
Sermaye (milyon TL)	3,203
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Yılmaz'dan Fon Ödemelerinde 'Hazine'den Kaynak Kullanılmayacak' Açıklaması.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, Türkiye Büyük Millet Meclisi (TBMM) Genel Kurulu'nda yaptığı bilgilendirme konuşmasında, sermaye piyasalarında sorunlu fonlara yönelik yürütülen adli ve idari süreçler ile tasfiye adımlarını detaylarıyla paylaştı.

Yılmaz, yaşanan gelişmelerin sermaye piyasasının geneline yayılmış yapısal bir sorun taşımadığını ve finansal sistemde sistemik bir risk bulunmadığını vurguladı. Ekonominin makro temellerinin sağlam olduğunu belirten Yılmaz; bütçe açığının milli gelire oranının %3 civarında, cari açığın ise %2,6 seviyesinde seyrettiğini kaydetti. Tasfiyedeki 131 fonun toplam fon sayısının %4,6'sını, portföy değerinin ise %7,7'sini oluşturduğunu bildiren Yılmaz, bu büyüklüğün hanehalkı finansal varlıklarının yalnızca %2,4'üne karşılık geldiğini ifade etti.

Soruşturmanın adli boyutuna ilişkin güncel verileri paylaşan Cevdet Yılmaz, sorunlu fon şirketlerinin yöneticilerinin de aralarında bulunduğu 220 kişi hakkında işlem yapıldığını açıkladı. Halihazırda 85 kişinin tutuklu bulunduğunu, 23 şüpheli hakkında yakalama kararı çıkarıldığını ve 81 kişiye yurt dışına çıkış yasağı konulduğunu duyurdu. Suç gelirlerinin kaçırılmasını engellemek amacıyla 63 gerçek ve 12 tüzel kişiye ait taşınır ve taşınmazlar üzerinde 21 el koyma kararı verildiğini belirten Yılmaz; 67 kişi ve şirketin banka, kripto ile kiralık kasa varlıklarına el konulduğunu aktardı. Ayrıca Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) kararıyla sorunlu gruplara ait 3 banka ile 2 faktoring şirketinin TMSF'ye devredildiği hatırlatıldı.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Yılmaz, tasfiye sürecinde oluşan özel zararlar için kesinlikle Hazine kaynağının kullanılmayacağını altını çizdi. Serbest fonlarda devlet garantisi bulunmadığını belirten Yılmaz, ödemelerin fonların kendi varlıkları, haksız kazanç sağlayanlardan tahsil edilecek tutarlar ve el konulan mal varlıklarının satışından elde edilecek gelirlerle karşılanacağını ifade etti. Sürecin yönetimi için Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın talimatıyla kurulan Fon Koordinasyon Kurulu'nun yoğun bir mesai yürüttüğünü kaydeden Yılmaz; tasfiye sürecinde Ziraat Bankası ve İş Bankası'nın görevlendirildiğini açıkladı.

Tera kapsamındaki 6 fonun tasfiyesini İş Bankası, geriye kalan 125 fonun tasfiyesini ise Ziraat Bankası yönetecek. Tasfiye takvimine ilişkin somut adımları duyuran Yılmaz, toplam 131 fonda 455 bin 758 tekil yatırımcının bulunduğunu bildirdi. Olağan tasfiye kapsamındaki A1 Capital, Bulls ve Pardus'a ait 17 fondaki 43 bin 643 yatırımcıya Perşembe günü ödemelerin yapılacağını belirten Yılmaz, hazırlanan kanun teklifinin Meclis'te yasalaşması halinde olağanüstü tasfiye sürecinin başlayacağını ifade etti. Yılmaz Atlas Portföy ile de olağan yöntemle tasfiye sürecinin üzerinde çalışıldığını [söyledi](#).

Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Bolat: Türkiye-ABD Ticareti 2028'de 50 Milyar Dolara Ulaşabilir.

Ticaret Bakanı Ömer Bolat, Türkiye ile ABD arasındaki ticaret hacminin artmaya devam ettiğini belirterek, "Türkiye ve ABD arasındaki toplam ticarete en geç 2028'de 50 milyar doları yakalayabileceğiz" dedi. İstanbul'da bir otelde düzenlenen ACE BPSC 2026 Konferansı'nda konuşan Bolat, yaklaşık 2 bin ABD'li yatırımcı ve şirketin Türkiye'de üretim, ticaret ve ihracat faaliyetlerinde bulunduğunu söyledi. Bolat, 16,5 milyar dolarlık yatırımın yanı sıra bugüne kadar akım olarak gelen toplam yatırımların 60 milyar dolara ulaştığını açıkladı. ABD'nin Türkiye açısından önemli bir ortak olduğunu vurgulayan Bolat, geçen yıl iki ülke arasındaki toplam ticaret hacminin 38,6 milyar dolar olarak gerçekleştiğini ve ABD'nin 6 milyar dolarlık dış ticaret fazlası verdiğini belirtti. Bolat, şunları kaydetti:

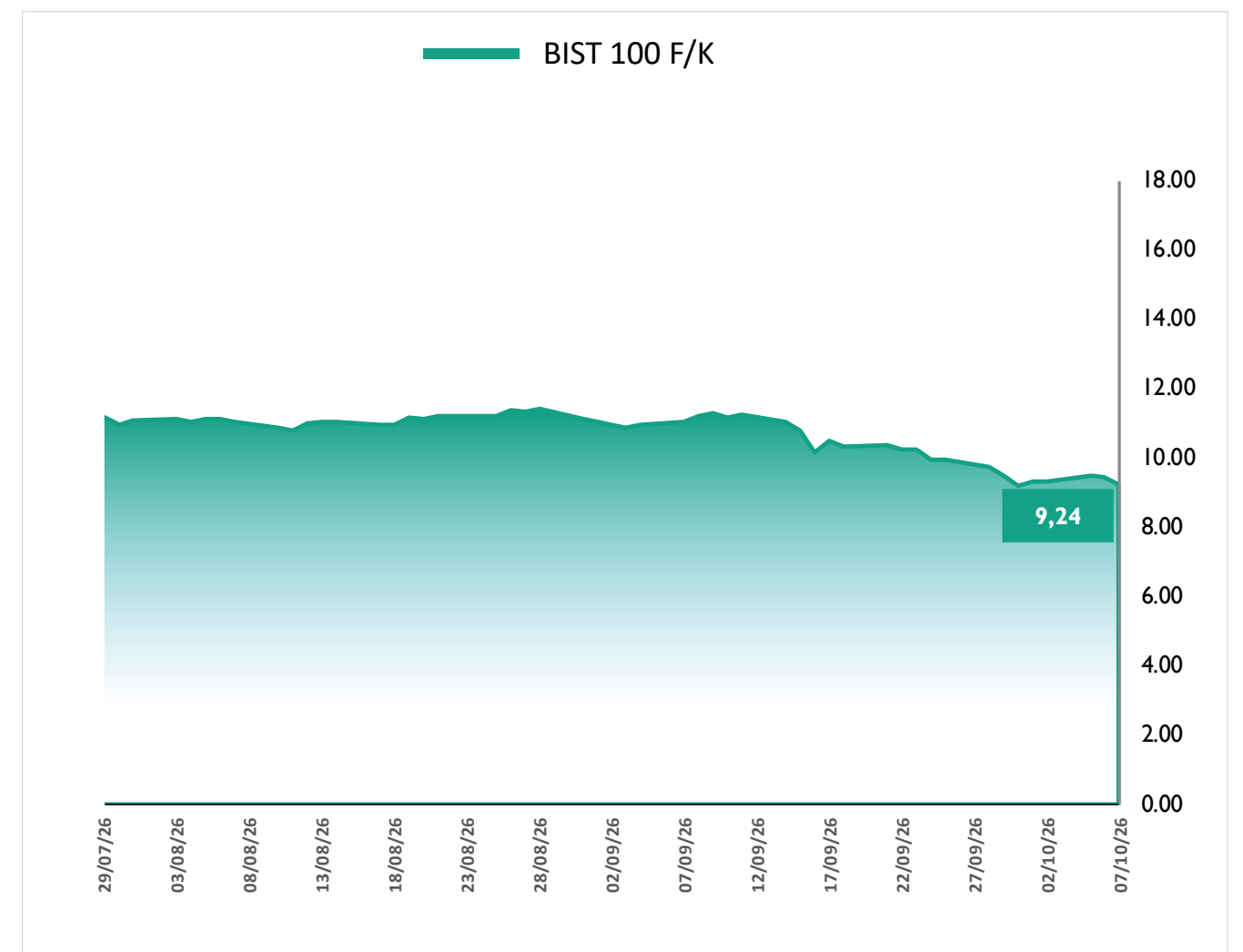
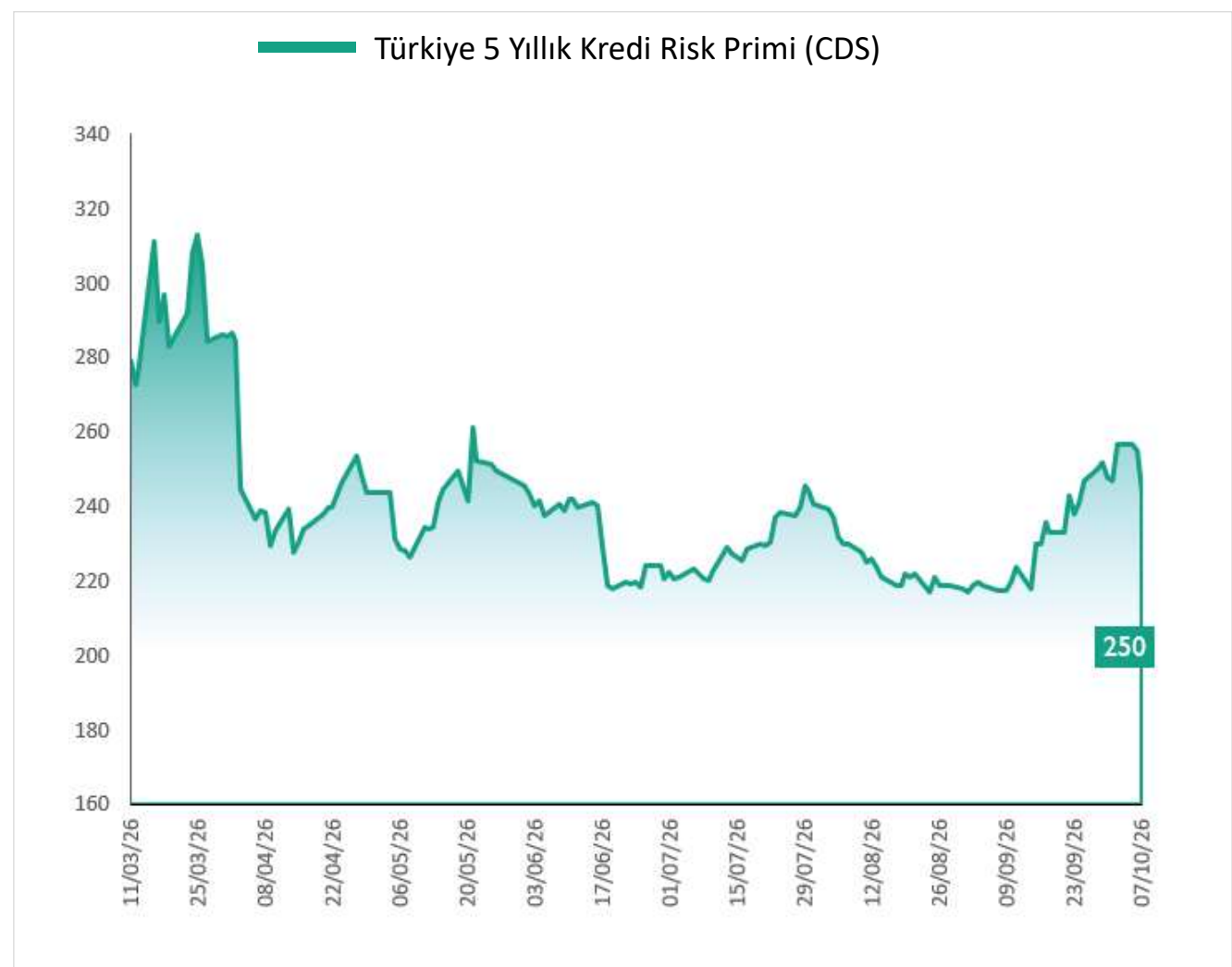
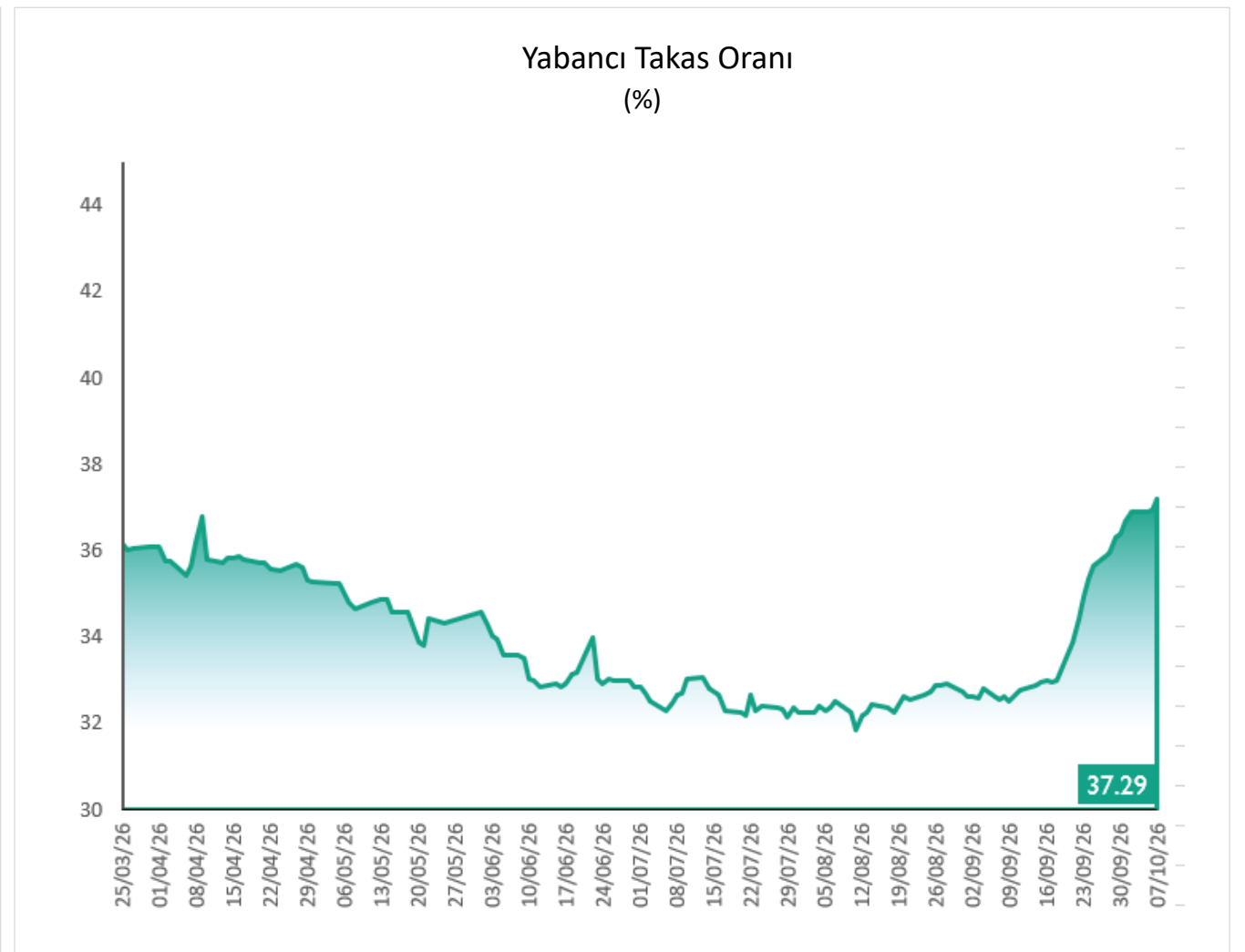
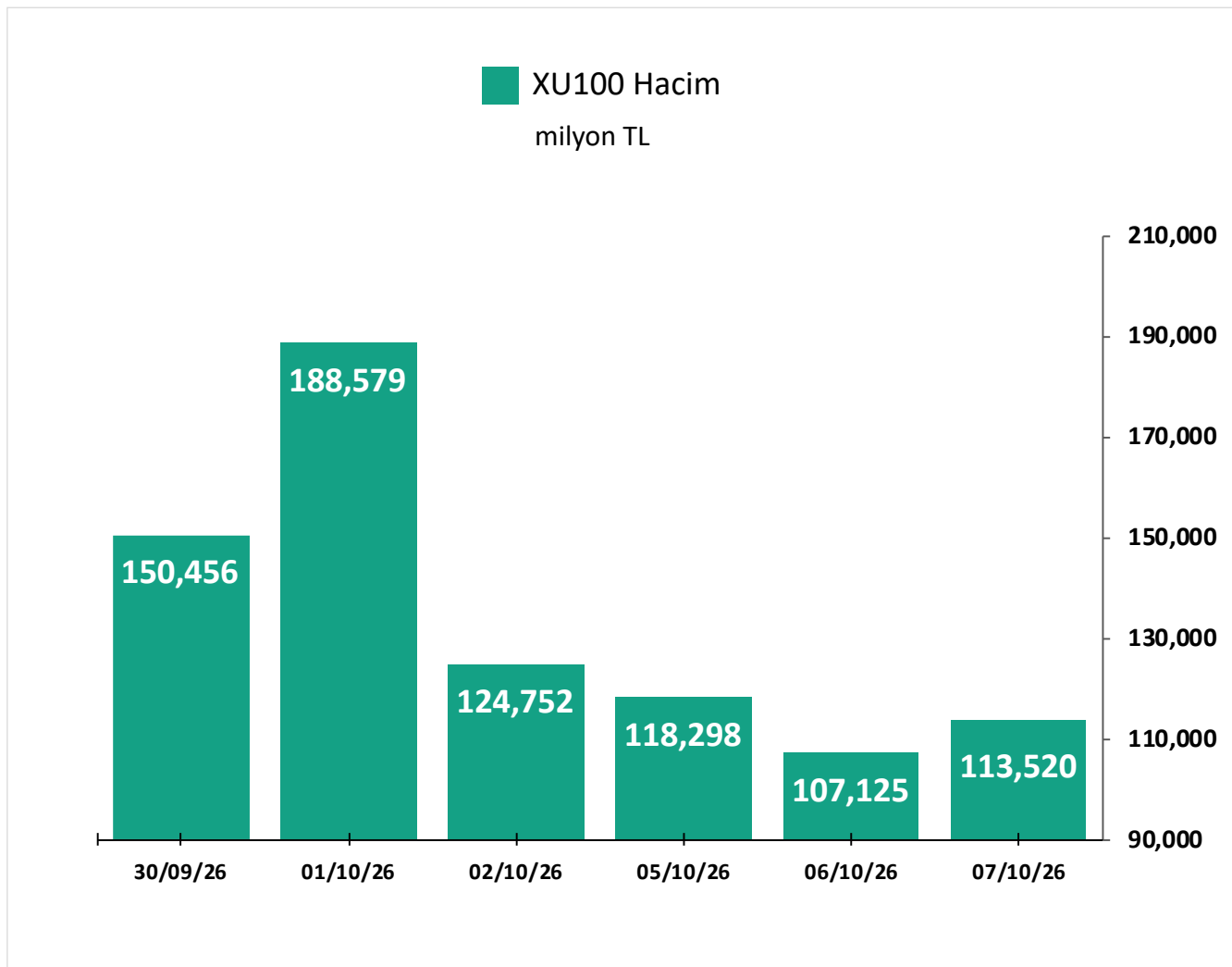
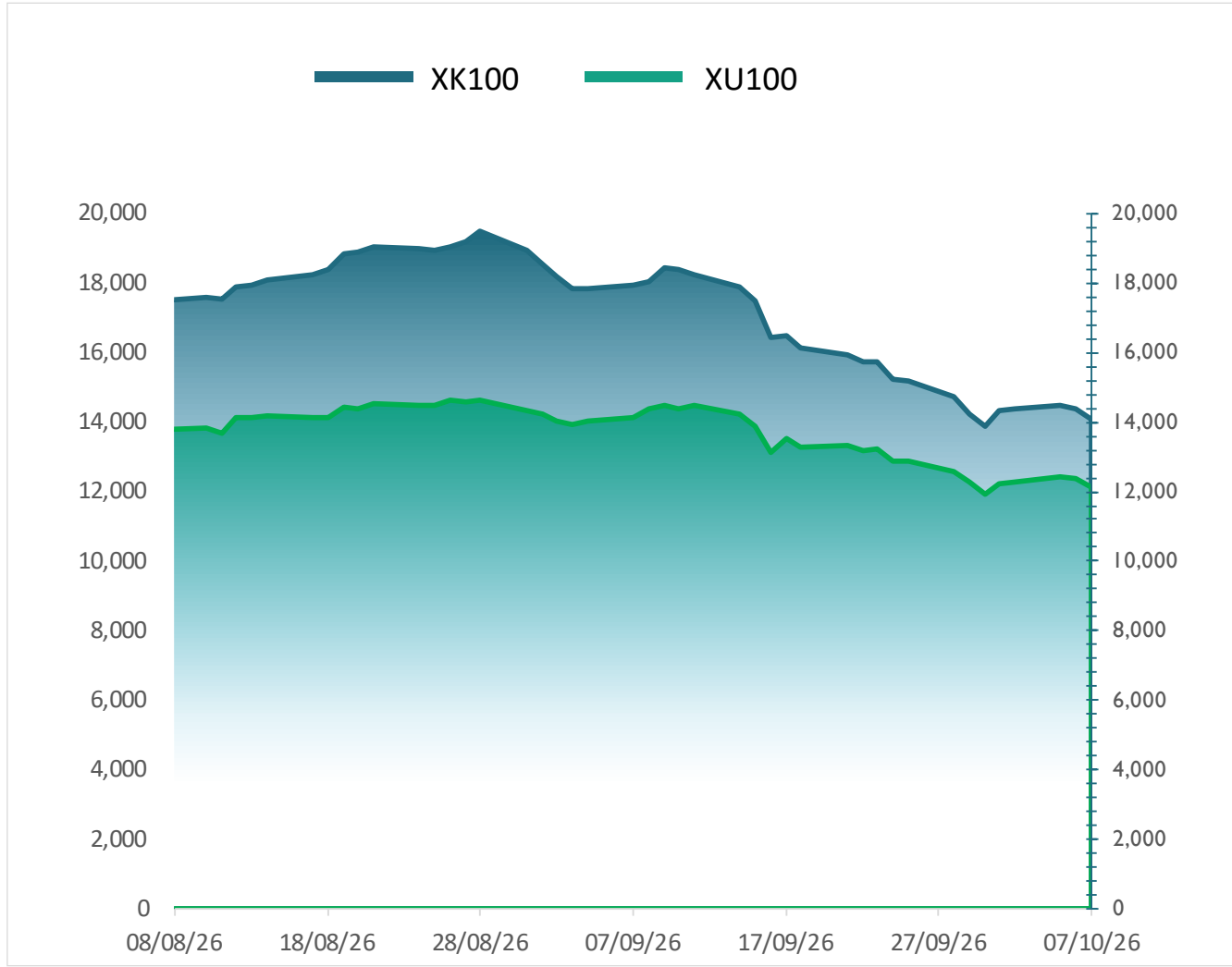
"Özellikle uçak alımları ve artan LNG ithalatımız nedeniyle hem dış ticaret arttı %12-13 civarında hem de toplam ticaretimiz iyi gelişti. Bu trend bu sene de devam ediyor. İlk 9 ayın verilerine göre Türkiye-ABD ticaretinde %17 artış var ve ABD'nin Türkiye'ye ihracatı 2,5 milyar dolar artmış. Türkiye'nin de ABD'ye ihracatı 1,8 milyar dolar ekstra artış gösterdi. Bunlar bütün bu çabalarımızın, toplantıların ve yatırımların, fuarların, katıldığımız forumların olumlu etkisini göstermekte ve iki ülke liderleri arasındaki dostluk ve dayanışma da ikili siyasi ilişkilerin ticarete ve ekonomiye olumlu yansımaları beraberinde getirmektedir."

Siyasi ilişkilerin iyi seyrettiği dönemlerde ticaret, yatırım ve ekonomik ilişkilerin de bundan hızlı şekilde olumlu etkilendiğini belirten Bolat, ABD Başkanı Donald Trump ile Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan tarafından ortaya konulan yıllık 100 milyar dolarlık ticaret hedefine bağlı olduklarını ifade etti. Ticaretteki gidişatın olumlu olduğunu vurgulayan Bolat, "Türkiye ve ABD arasındaki toplam ticarete en geç 2028'de 50 milyar doları yakalayabileceğiz" dedi. Türkiye'den ABD'ye yapılan doğrudan yatırımların 14,5 milyar dolara ulaştığını aktaran Bolat, Türk iş dünyasının ABD'nin birçok bölgesinde ticaret, lojistik ve yatırım alanlarında aktif olarak faaliyet gösterdiğini kaydetti.

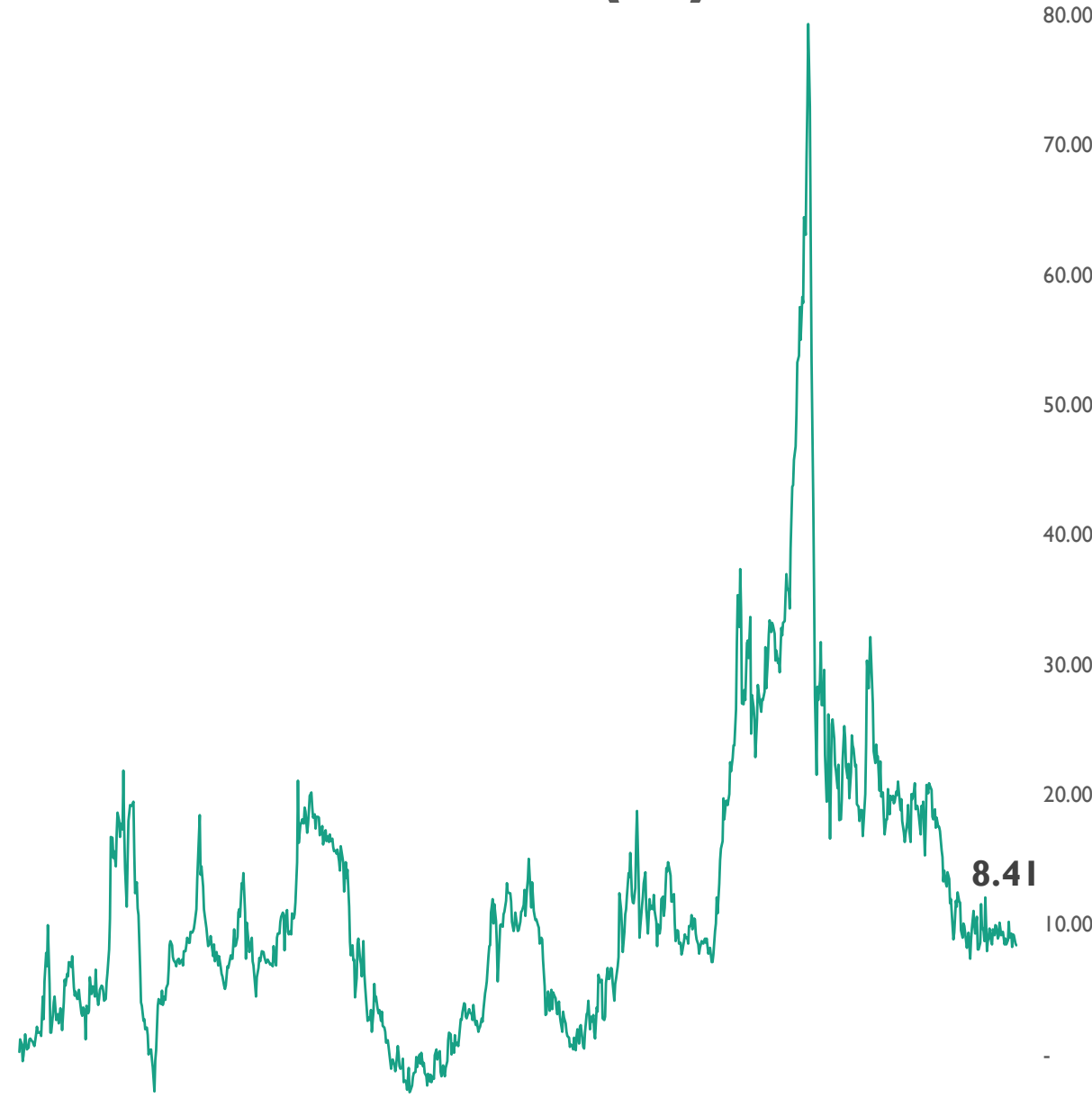
Türkiye ile ABD arasındaki ticaretin son 10 yılda yaklaşık iki katına çıktığını belirten Bolat, 2015'te yaklaşık 21 milyar dolar olan ticaret hacminin 38,6 milyar dolara yükseldiğini söyledi. Bolat, ticaret hacminin bu yıl 43 milyar dolara ulaşması halinde 10 yıllık dönemde iki katın üzerinde artış kaydedilmiş olacağını ifade etti.



Grafikler

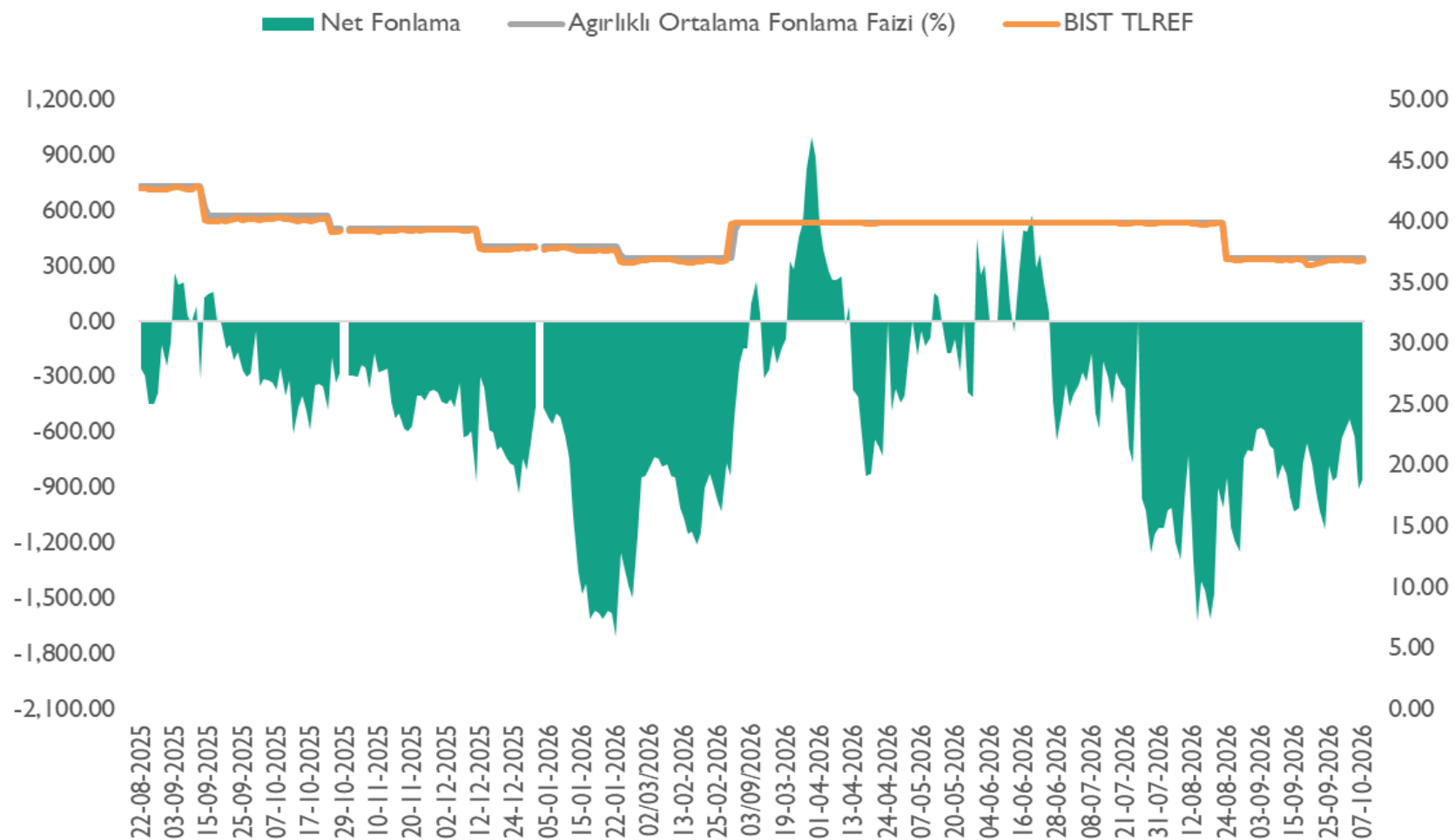


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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 %36,88 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 855 milyar TL fazla verdi.



Finansal Takvim

Finansal							
Hisse Kodu	Muhtemel Tarihler	Kuveyt Türk Yatırım			Konsensüs		
		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						
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



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
5 Ekim 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Eylül	TÜFE (Aylık)	1,94%	1,84%
10:00	Türkiye	Eylül	TÜFE (Yıllık)	29,86%	31,51%
10:00	Türkiye	Eylül	ÜFE (Yıllık)		27,95%
10:00	Türkiye	Eylül	ÜFE (Aylık)		2,57%
11:00	Euro Bölgesi	Eylül	Hizmet PMI	53,0	53,0
11:00	Euro Bölgesi	Eylül	S&P Global Bileşik PMI	53,1	53,1
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	ÜFE (Aylık)	1,9%	1,6%
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	ÜFE (Yıllık)	7,9%	5,8%
16:45	ABD	Eylül	Hizmet PMI	58,7	58,7
16:45	ABD	Eylül	S&P Global Bileşik PMI	58,3	58,4
17:00	ABD	Eylül	ISM İmalat Dışı PMI	55,0	55,4
6 Ekim 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Eylül	Reel Efektif Döviz Kuru		105.04
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Perakende Satışlar (Yıllık)	1%	0,6%
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Perakende Satışlar (Aylık)	0,2%	-0,6%
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		20,00K
15:30	ABD	Ağustos	Ticaret Dengesi	-102,1B	-88,60B
	Türkiye		FTSE Russell Ülke Sınıflandırma Değerlendirmesi		
7 Ekim 2026 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Eylül	Hazine Nakit Dengesi		49,816B
21:00	ABD		FOMC Toplantı Tutanakları		
8 Ekim 2026 - Perşembe					
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		359M
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	200K	197K
9 Ekim 2026 - Cuma					
10:00	Türkiye	Ağustos	Sanayi Üretimi (Aylık)		-1,0%
10:00	Türkiye	Ağustos	Sanayi Üretimi (Yıllık)		-0,3%
17:00	ABD	Ekim	Michigan Enflasyon Beklentisi	4,7%	4,6%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com

Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								26T	27T	26T	27T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.82	12.80	%45	AL	22,050	153	2.88	1.89		
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	36.52	42.90	%17	TUT	255,640	2,716	37.82	21.77	7.65	5.03
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	286.25	400.00	%40	AL	395,025	8,463	3.09	2.86	4.14	3.91
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	136.50	241.00	%77	AL	68,250	914			9.20	7.16
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	270.00	422.00	%56	AL	27,540	89	5.95	4.32	4.74	3.41
Kimya											
Aksa	AKSA	10.39	15.40	%48	AL	40,365	147	15.55		7.46	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	394.25	558.00	%42	AL	473,100	3,726	20.87	16.01	8.94	7.32
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	76.75	105.00	%37	AL	12,280	32	17.85	15.76	2.54	2.01
Mavi Giyim	MAVI	37.10	52.00	%40	AL	29,476	219	17.49	10.09	2.79	8.13
Koton Mağazacılık	KOTON	9.81	19.00	%94	AL	8,139	17	254.34	6.32	1.73	1.37
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	379.75	390.20	%3	AL	731,701	5,991	9.37	11.40	5.01	5.92
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	426.25	608.00	%43	AL	81,419	246	11.35	8.14	4.71	3.77
Lokman Hekim	LKMNH	10.79	21.00	%95	AL	2,331	19	14.57	8.35	4.09	3.19
Savunma											
Aselsan	ASELS	348.75	534.50	%53	AL	1,590,300	17,307	35.61	28.06	26.21	18.82
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	149.00	210.00	%41	AL	14,155	103	17.58	11.24	5.22	4.08
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	33.26	60.00	%80	AL	9,978	22	20.32	14.01	9.47	7.42
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	129.90	248.00	%91	AL	41,906	471	8.28	7.94	5.81	5.28
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	19.60	31.00	%58	AL	74,480	1,660	5.49	5.25	6.92	6.82
Çimento											
Çimsa	CIMSA	40.92	74.40	%82	AL	38,694	256	6.93	6.00	5.71	4.69
Araştırma Kapsamı				%53							

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