

## Finansal Önlemler Borsa İstanbul'da Alımları Destekledi...

- Küresel piyasalarda, Suudi Arabistan'ın saldırıya uğrayan Doğu-Batı Ham Petrol Boru Hattı kapasitesinin yarısını günler içinde yeniden devreye alacağını öngörmesi ve Trump'ın Körfez liderleriyle bir toplantı planlaması, arz tarafında bir rahatlama sinyali verdi. Bu gelişmeyle petrol fiyatları geriledi, Brent 109 dolar civarındaki zirvesinden 103 dolar seviyesine indi. Çarşamba günkü Fed kaynaklı sert satışın ardından piyasalar dün toparlanma yaşadı. Dow Jones yaklaşık %0,67, S&P 500 %0,59 ve Nasdaq ise %1,6 yükseldi. 10 yıllık tahvil getirisi 2007'den bu yana en yüksek seviyesinden gerileyerek sekiz günlük kesintisiz yükseliş serisini sonlandırdı. Makro veri tarafında ise, ağustos ayı konut başlangıçları aylık %2,6 gerileyerek 1,275 milyona indi ve 1,309 milyonluk beklentinin altında kaldı. Ayrıca, inşaat izinleri %2,7 düşüşle 1,394 milyon indi. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları ise 10 bin düşüşle 196 bine gerileyerek 208 binlik beklentinin belirgin altında ve temmuzdan bu yana en düşük seviyeyi gördü. Bu düşüşün İşçi Bayramı tatilinden kaynaklı mevsimsel bozulmadan kaynaklandığını düşünüyoruz.
- Borsa İstanbul'da Finansal İstikrar Komitesi'nin aldığı kararlar doğrultusunda bir önceki gün gerçekleşen kayıpların bir kısmı telafi edildi. %2,95 değer kazanan BIST 100 endeks 13,510 puandan günü tamamladı. Bankacılık endeksinde %9'a yakın değer kazanımı takip edilirken, Katılım 100 endeksi %0,14 artışla sessiz kaldı. Alımların sektörel bazda genele yayıldığı günde BIST 100 endeksindeki şirketlerden 63'ü pozitif tarafta yer aldı. Endekste ağırlığı yüksek şirketlerden Aselsan %5,49 üzerinde artışla yükselişte destekleyici olurken, ertelenen ikinci çeyrek bilançolarının etkisiyle Mavi ve Tekfen Holding hisselerinde de tavan fiyatlamalar görüldü. Geride bıraktığımız günde endekse yaklaşık 5,5 milyar TL para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 233 puan seviyesinde gerçekleşerek 230 puan üstündeki seyrini sürdürdü. Ayrıca alımlar tahvil piyasasına da taşındı. Kısa vadeli tahvil faizleri %1,36 düşüşle %40,61 oldu. **TLREF %36,90 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 765 milyar TL fazla verdi.**
- Finansal İstikrar Komitesi, piyasalar adına bir dizi önlem alındığını açıkladı. TCMB Bankalararası Para Piyasası'nda borç limitini 10 kat artışla 510 milyar TL'ye çekerken, haftalık repo ihalesini 300 milyar TL'ye çıkardı. SPK 7 kuruma ait 130 fonun tasfiyesine karar verirken, BDDK ise halka açık bankaların 31 Aralık 2026'ya kadar pay geri alımlarının çekirdek sermayeden düşülmemesine karar verdi.
- TCMB tarafından açıklanan verilere göre 11 Eylül haftasında yurt dışı yerleşikler hisse senetlerinde 277,7 milyon dolar, DİBS piyasasında ise 151,2 milyon dolar alım gerçekleştirdi. Böylelikle DİBS alımları üst üste ikinci haftaya taşınırken, hisse senetlerinde yabancılar bir önceki haftanın ardından yeniden alıma geçti. Diğer yandan TCMB rezervleri aynı dönemde 5,5 milyar dolar artışla 178,7 milyar dolar olurken, swap hariç net rezervler 3,4 milyar dolar düşüşle 50 milyar dolar oldu.
- TCMB, geçtiğimiz hafta gerçekleşen PPK toplantısına ilişkin toplantı özetini yayınladı. Özetle, aylık dalgalanmalara karşın, son dönem enflasyon gelişmeleri ve öncü göstergelerin enflasyonun ana eğiliminin gerilediğine işaret ettiği belirtildi. Alt kırılımlarda vakıf üniversite ücretleri ve hac ücretlerinin Ağustos ayı enflasyonuna 0,25 puan artış yönünde etki ettiği açıklandı. Eylül ayında temel mal grubu fiyatlarında ılımlı seyrin süreceği tahmin edilirken, gıda grubuna ilişkin ilk verilerin bu grupta yıllık enflasyonun önemli ölçüde düşeceğine işaret ettiği ifade edildi. Ayrıca jeopolitik riskler doğrultusunda artan enerji maliyetlerinin dezenflasyon sürecine ilişkin risk oluşturduğunun altı çizildi.
- TÜİK tarafından açıklanan konut satış istatistiklerine göre, Ağustos ayında sıfır konut satışı %4,5 azalmayla 44,4 bin olurken, ikinci el konut satışı ise %19,4 azalmayla 83,3 bin oldu. İpotekli satışlar yıllık bazda %7,2 artarken, yabancılara yapılan konut satışları %0,1 artış gösterdi.

### Ne bekliyoruz...

- Fonlarda yaşanan likidite sorunlarının derinleşmesinin ardından Finansal İstikrar Komitesi, SPK ve TCMB tarafından atılan adımlar piyasaları destekledi. Yedi Portföy Yönetim Şirketi'nin TEFAŞ'ta işlem gören fonlarının alım-satıma kapatılması ve belirli fonların tasfiye sürecine alınması, fon piyasasındaki likidite sorunlarının doğrudan düzenleyici müdahalelerle yönetildiğine işaret ediyor. Bu çerçevede gerçekleştirdiğimiz analizler sonucunda, tasfiye edilmesi beklenen toplam fon büyüklüğünün 800 milyar TL seviyesinin üzerinde olduğunu hesaplıyoruz. Atılan düzenleyici adımların yanı sıra Türkiye Varlık Fonu tarafından piyasaya verilen desteğin de Borsa İstanbul'da tepki alımlarını desteklediğini gözlemliyoruz. Tasfiye sürecinin yürütülmesi amacıyla İş Bankası ve Ziraat Bankası'nın görevlendirilmesi dikkat çekerken, sürecin en geç üç ay içerisinde tamamlanması **öngörülmüyor**. Bununla birlikte, Kurul'un uygun görmesi halinde bu sürenin uzatılabileceğini belirtmek isteriz. Makro görünüm tarafında ise petrol fiyatları ve buna bağlı olarak akaryakıt fiyatlarındaki gelişmeler önemini koruyor. Ay başından bu yana motorin fiyatları yaklaşık %30, benzin fiyatları ise %8 oranında arttı. Akaryakıt fiyatlarındaki yükselişin Eylül ayı enflasyon beklentileri üzerinde yukarı yönlü riskleri artırdığını değerlendiriyoruz. Aylık enflasyon beklentilerinin %2'nin üzerinde seyretmesi de dezenflasyon süreci ve para politikası görünümü açısından Borsa İstanbul üzerinde ilave bir baskı unsuru oluşturuyor. Haftanın son işlem gününde yurt içinde önemli bir makroekonomik veri açıklaması bulunmuyor. Piyasalarda fonlara ilişkin düzenlemelerin etkileri, likidite koşulları ve petrol fiyatlarındaki seyir takip edilmeye devam edilecek.
- Teknik açıdan, satış baskısının devamı halinde 13.200, 13.000 ve 12.800 seviyelerini destek noktaları olarak izliyoruz. Yukarı yönlü tepki hareketlerinde ise 13.680, 13.800 ve 14.000 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz.
- Küresel piyasalar, teknoloji hisseleri öncülüğünde ABD borsalarının dün güçlü yükselişle kapanmasının ardından haftanın son işlem gününe görece olumlu bir görünümle başlıyor. Asya borsalarında alımlar öne çıkarken, ABD vadelipleri pozitif, Avrupa vadeliplerinde ise satış baskısının olduğu görülüyor. Fed'in faiz artışı sonrasında %5'in üzerine çıkan ABD 10 yıllık tahvil faizi yeniden bu seviyenin altına gerilerken dolar güçlü seyrini koruyor. Petrol tarafında alternatif sevkiyat kanallarının arz kesintisini sınırlayabileceği beklentisiyle Brent üçüncü günde de gerileyerek 104 dolar civarına inse de Suudi Arabistan'ın Doğu-Batı boru hattına yönelik saldırılar ve Hürmüz'de devam eden gerilim enerji fiyatlarında risk priminin tamamen ortadan kalkmasına izin vermiyor. Bu sabah saatlerinde Japonya Merkez Bankası politika faizini beklentiler doğrultusunda %1,25'e yükselterek 31 yılın en yüksek seviyesine çıkardı. Kararın büyük ölçüde fiyatlanmış olması nedeniyle bundan sonraki yön açısından Başkan Ueda'nın ilave faiz artışlarının hızına ilişkin vereceği mesajlar daha önemli olacak. Fed, ECB ve BoE'nin son mesajlarının ortak noktası enerji kaynaklı enflasyon risklerine karşı daha sıkı bir duruşa işaret ederken, petrol ve uzun vadeli tahvil faizlerinde mevcut geri çekilmenin korunması hisse piyasalarındaki toparlanmayı destekleyebilir. Buna karşılık bu iki kanalda yeniden yukarı yönlü hareket görülmesi volatilitiyi artırabilir. Günün makro veri ajandasında ise, ABD'de sanayi üretimi verisi ve Fed üyelerinden gelecek mesajlar takip edilecek.

### Ekonomik Takvim

- 16:15 – ABD Sanayi Üretimi

| Katılım Endeksleri   | TL           | USD |
|----------------------|--------------|-----|
| XKTUM / XKTUM        | 18,297       | 377 |
| XK100 / XK100        | 16,483       | 339 |
| XU100 / XU100        | 13,510       | 278 |
| Günlük Değişim XKTUM | 1.04%        |     |
| Günlük Değişim XK100 | 0.14%        |     |
| Günlük Değişim XU100 | 2.95%        |     |
| Günlük Hacim (XKTUM) | TL96,741 mn  |     |
| Günlük Hacim (XK100) | TL85,518 mn  |     |
| Günlük Hacim (XU100) | TL266,479 mn |     |

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| XKTUM Piyasa Değeri           | TL7,056.1 mn |
| XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı | 35%          |
| Üç Aylık Ortalama Hacim       | TL98,137 mn  |

| XK100 Getiriler (TL) | Δ      | Δ      |
|----------------------|--------|--------|
| 1H / 1A              | -9.78% | -9.68% |
| 3A / 12A             | -3.20% | 31.81% |

| XKTUM En Yüksek Hacim | TL mn  | Δ     |
|-----------------------|--------|-------|
| ASELS                 | 15,109 | 5.49% |
| TUPRS                 | 11,840 | 2.55% |
| EREGL                 | 11,272 | 3.91% |
| BIMAS                 | 6,097  | 3.08% |
| GUBRF                 | 4,496  | 3.43% |

| XKTUM En Çok Yükselenler | TL     | Δ      |
|--------------------------|--------|--------|
| KRDMB                    | 94.05  | 10.00% |
| LMKDC                    | 22.24  | 9.99%  |
| MAVI                     | 37.72  | 9.97%  |
| TKFEN                    | 258.00 | 9.93%  |
| LOGO                     | 138.40 | 8.63%  |

| XKTUM En Çok Düşenler | TL       | Δ       |
|-----------------------|----------|---------|
| ARDYZ                 | 60.30    | -10.00% |
| VANGD                 | 76.05    | -10.00% |
| KARSN                 | 10.53    | -10.00% |
| TRHOL                 | 3,645.00 | -10.00% |
| KOCMT                 | 3.42     | -10.00% |

\* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

\*\* XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

\*\*\* XU100 = BIST 100 Endeksi



## Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket  
Haberleri

Diğer  
Şirket Haberleri

### Katılımevim <KTLEV TI> Emlak Katılım Tasarruf Finansman ile Satın Alma Görüşmelerine Başladı.

Katılımevim, Türkiye Emlak Katılım Bankası'nın bağlı ortaklığı Emlak Katılım Tasarruf Finansman tarafından, başta Katılımevim Tasarruf Finansman olmak üzere Birevim Tasarruf Finansman'ı da kapsayan satın alma sürecine ilişkin görüşmelere başladığını açıkladı. Söz konusu gelişme kapsamında satın alma işleminin kapsamı, değerlemesi ve finansal koşullarına ilişkin henüz detay paylaşılmazken, sürecin ilerlemesiyle birlikte ilgili koşulların netleşmesi bekleniyor.

Geçtiğimiz hafta ise Pusula Finans Holding ve iştiraklerinin, aralarında KTLEV ve Birevim'in de bulunduğu grup şirketlerindeki paylarının Tera Grubu şirketleri tarafından devralınmasına yönelik görüşmelere başlanmış, ardından planlanan pay devrinin temel ticari ve finansal şartları konusunda taraflar arasında mutabakata varıldığı ve gerekli izin ve onay süreçlerinin başlatıldığı açıklanmıştı.

### SDT Uzay ve Savunma <SDTTR TI> 2,2 Milyon Dolarlık Savunma Sanayi Siparişi Aldı.

Şirket, yurt içi bir müşterisinden savunma sanayii alanında toplam 2,21 milyon dolar tutarında yeni sipariş aldı. Sipariş kapsamındaki ürünlerin teslimatlarının 2027 yılı içerisinde gerçekleştirilmesi planlanıyor. Söz konusu sipariş tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %5'ine tekabül etmektedir. Teslimatların 2027 yılına yayılması şirketin gelecek dönem satış görünümünü destekliyor. Savunma sanayii alanındaki yeni siparişin şirketin mevcut iş hacmini ve proje portföyünü desteklemesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

### Gübre Fabrikaları <GUBRF TI> İskenderun Gübretaş Limanı İçin 35 Yıllık İşletme Hakkı Devri Anlaşması İmzaladı.

Şirket, mülkiyeti kendisinde kalacak İskenderun Gübretaş Limanı'nın rehabilitasyonu, geliştirilmesi ve işletilmesine ilişkin hak ve yükümlülüklerin 35 yıl süreyle Alport Liman İşletmeciliği'ye devredilmesi konusunda anlaşma imzaladı. Alport tarafından liman ve Gübretaş'ın kullanımındaki 30 bin metrekare alana yapılacak altyapı ve üstyapı yatırımları için yaklaşık 190 milyon dolar harcama yapılması planlanırken, şirketin sözleşme süresince toplam 350 milyon dolar gelir elde etmesi öngörülüyor. Anlaşma kapsamında şirketin limanın mülkiyetini korurken cirodan pay ve yıllık sabit işletme ücreti elde etmesi, liman yatırımlarının ise Alport tarafından üstlenilmesi planlanıyor. Sözleşme kapsamında öngörülen 350 milyon dolarlık toplam gelir, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %32,5'ine tekabül etmektedir. 35 yıllık sözleşme süresi dikkate alındığında gelirin yıllara yayılacak olması nedeniyle finansal katkının kademeli olarak oluşmasını bekliyoruz.

Gerekli izin ve onayların alınmasının ardından yürürlüğe girecek sözleşmenin, şirketin liman faaliyetlerinden uzun vadeli ve düzenli gelir elde etmesini desteklemesini beklerken, yatırım süresince İskenderun'daki gübre üretim faaliyetlerinin devam edeceği belirtildi.

| Piyasa Bilgileri           | KTLEV TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 24.7     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.5      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 173,040  |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 3,561    |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 24       |

| Piyasa Bilgileri           | SDTTR TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 18.9     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.4      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 12,077   |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 249      |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 12,514   |
| Sermaye (milyon TL)        | 58       |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 27       |

| Piyasa Bilgileri           | GUBRF TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 429.3    |
| Kapanış (USD/hisse)        | 8.8      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 143,370  |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 2,951    |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 138,063  |
| Sermaye (milyon TL)        | 334      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 22       |



## Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket  
Haberleri

Diğer  
Şirket Haberleri

### Avrupakent Gayrimenkul <AVPGY TI> Bodrum Turgutreis'te Yeni Proje Geliştirecek.

Şirket, Muğla Bodrum Turgutreis'te Swisshotel Resort Bodrum Beach'e komşu konumda bulunan 5,3 bin metrekare büyüklüğündeki taşınmazı üzerinde proje geliştirilmesi amacıyla Artaş İnşaat ile Yapı Müteahhitliği Sözleşmesi imzaladı. Projenin, portföyün geliştirilmesi ve sürdürülebilir kira geliri elde edilmesi amacıyla hayata geçirilmesi planlanıyor. Söz konusu proje, şirketin Bodrum'daki gayrimenkul portföyünü geliştirmesi ve uzun vadeli kira gelirlerini desteklemesi açısından takip edilecek bir gelişme olarak değerlendiriyoruz.

### CW Enerji <CWENE TI> 1,20 Milyar TL Sermaye Avansı Aldı.

Şirket pay sahiplerinden Tarzan Tarık Sarvan tarafından şirket hesaplarına 17 Eylül 2026 tarihinde 495 milyon TL ve 700 milyon TL olmak üzere toplam 1,2 milyar TL sermaye avansı aktarıldı. Söz konusu aktarımın ardından Sarvan tarafından şirkete sağlanan toplam sermaye avansı 4,97 milyar TL'ye ulaştı. Yeni sermaye avansı, şirketin likiditesini ve finansman esnekliğini desteklerken, ortak tarafından sağlanan toplam kaynağın 5 milyar TL seviyesine yaklaşması şirketin finansman ihtiyacının önemli ölçüde ortak desteğiyle karşılandığını gösteriyor.

### Alves Kablo <ALVES TI> Şirkete Yönetim Kayyımı Atandı.

Şirket, Ankara Cumhuriyet Başsavcılığı tarafından soruşturma kapsamında, Ankara 5. Sulh Ceza Hakimliği'nin 16 Eylül 2026 tarihli kararıyla şirkete yönetim kayyımı atanmasına karar verildiğini açıkladı. Karar kapsamında, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na (TMSF), aralarında Alves Kablo'nun da bulunduğu şirketlerin yönetim organlarının yetkilerinin ve ortaklık payları veya menkul kıymetler üzerindeki idare yetkilerinin kayyima devredilmesine ilişkin yetki verildiği belirtildi. Soruşturmanın; Türk Ceza Kanunu ve Vergi Usul Kanunu kapsamında çeşitli suçlara ilişkin kuvvetli suç şüphesine dayandığı ifade edilirken, gelişme şirketin yönetim yapısı ve faaliyet süreçleri açısından önemli bir belirsizlik oluşturuyor. Şirket, konuya ilişkin yeni gelişmeleri mevzuat çerçevesinde kamuoyuyla paylaşacağını bildirdi.

### Golda Gıda <GOLDA TI> 3 Milyon Dolarlık Yeni İhracat Anlaşması İmzaladı.

Şirket, yurt dışındaki müşterileriyle makarna ürünlerinin satışına ilişkin toplam 2,98 milyon dolar tutarında anlaşmaya vardı. Teslimatların belirlenen program doğrultusunda kademeli olarak gerçekleştirilmesi planlanıyor. Söz konusu anlaşma tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %6'lık dilimine tekabül etmekte olup, satışların şirketin ciro ve karlılık görünümünü desteklemesini bekliyoruz.

| Piyasa Bilgileri           | AVPGY TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 55.1     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 1.1      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 22,020   |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 453      |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 21,495   |
| Sermaye (milyon TL)        | 400      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 20       |

| Piyasa Bilgileri           | CWENE TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 24.4     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.5      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 26,332   |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 542      |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 35,758   |
| Sermaye (milyon TL)        | 1,078    |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 38       |

| Piyasa Bilgileri           | ALVES TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 0.7      |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.0      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 1,168    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 24       |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 5,617    |
| Sermaye (milyon TL)        | 1,600    |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 85       |

| Piyasa Bilgileri           | GOLDA TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 10.7     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.2      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 2,678    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 55       |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 2,470    |
| Sermaye (milyon TL)        | 200      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 35       |

## Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket  
Haberleri

Diğer  
Şirket Haberleri

### Oncosem Onkolojik Sistemler <ONCSM TI> Güncel Finansal Durumuna İlişkin Açıklama Yaptı.

Şirket, 2026 yılının ilk 6 ayında brut karını %71, esas faaliyet karını %192, net karını ise %188 artırdığını açıkladı. Ayrıca bu dönemde brut kar marjı %54,3, FVÖK marjı ise %25,6 seviyesine yükselmiştir. Mevcut durumda şirketin aktifleri 911,5 milyon TL, özkaynakları ise 505 milyon TL seviyesindedir. Şirket bu açıklamayla güçlenen karlılık ve operasyonel verimliliğin altını çizirken, büyüme ve karlılık kapasitesinin daha da güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Geçtiğimiz yıl İngiltere Ulusal Sağlık Sistemi ile yapılan 115 milyon GBP hacimli 2+2 yıllık anlaşma ile dikkat çeken şirkette, anlaşmanın duyurulmasının ardından güçlü alımlar takip edilmişti. Mevcut durumda son 3 ayda %51 değer kaybı gözlenmiştir.

### Üçay Mühendislik <UCAYM TI> Bajai KFT'yi 7,3 Milyon Avro Bedelle Satın Aldı.

Üçay Mühendislik'in %100 bağlı ortaklığı Üçay Europe KFT, Macaristan'da 107.781 m<sup>2</sup> arazi üzerinde toplam 4.491 kWe (AC) / 5.175 kWp (DC) kapasiteye sahip 9 GES'i bünyesinde bulunduran Bajai KFT'nin tamamını 7,3 milyon Euro bedelle satın almak üzere 17 Eylül 2026'da bağlayıcı pay devir sözleşmesi imzaladı.

İşlemin halka arz gelirleriyle finanse edilmesi, kredi kullanılmaması planlanırken, santrallerin işletme lisanslarının 2067'ye kadar devam etmesi ve 2040'a kadar üretilen elektriğin devlet alım garantisi kapsamında satılması öngörülüyor.

Yatırımın 2027 ve sonrasında konsolide gelirlere katkı sağlaması ve FAVÖK marjını olumlu etkilemesi bekleniyor.

### ŞA-RA Enerji <SARAE TI> 951 Milyon TL'lik Enerji İletim Hattı Malzeme Siparişi Aldı.

Şirket, grup şirketi Şa-Ra Teknoloji Tesis'in yurtiçi bir müşteriyle imzaladığı enerji iletim hattı inşaatı projesi kapsamında 950,6 milyon TL tutarında enerji iletim hattı malzeme siparişi aldı. Teslimatların 2028 yılı sonuna kadar tamamlanması planlanıyor.

Söz konusu sipariş tutarı şirketin 2025 yılı cirosunun yaklaşık %15,8'ine karşılık geliyor. Siparişin mevcut yıllık cironun yaklaşık altıda biri büyüklüğünde olması, 2026-2028 dönemine yayılan satış görünümünü desteklerken, enerji iletim altyapısına yönelik talebin şirketin mevcut iş hacmine katkısını artırması açısından olumlu değerlendiriyoruz.

| Piyasa Bilgileri           | ONCSM TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 128.4    |
| Kapanış (USD/hisse)        | 2.6      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 3,062    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 63       |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 3,210    |
| Sermaye (milyon TL)        | 24       |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 42       |

| Piyasa Bilgileri           | UCAYM TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 18.7     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.4      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 4,208    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 87       |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 3,721    |
| Sermaye (milyon TL)        | 225      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 27       |

| Piyasa Bilgileri           | SARAE TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 63.6     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 1.3      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 28,270   |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 582      |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 35,886   |
| Sermaye (milyon TL)        | 400      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 20       |

## Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket  
Haberleri

 Diğer  
Şirket Haberleri

### Anel Elektrik <ANELE Tİ> 9,7 Milyon Dolarlık Teminat Mektubunun Nakde Çevrildiğini Açıkladı.

Şirket, Katar'daki bağlı ortaklığı ANEL MEP'in üstlendiği Lusail Plaza Towers Projesi kapsamında ana yüklenici Hyundai lehine verilen performans teminat mektuplarından 9,71 milyon dolar tutarındaki mektubun 17 Eylül 2026 tarihinde nakde çevrildiğini açıkladı.

Şirket, söz konusu işleme ilişkin sözleşmesel ve hukuki haklarını değerlendirdiğini ve hak ve menfaatlerinin korunması amacıyla gerekli itiraz ve girişimlerde bulunacağını belirtirken, nakde çevrilen tutarın hakim ortak Rıdvan Çelikel'in bankalara verdiği teminatlar kapsamında karşılanacağını bildirdi. Bu tutarın Çelikel'e ileride gerçekleştirilecek sermaye artışlarından mahsup edilmek üzere borçlanılacağı ve dolayısıyla işlemin şirketin finansal tabloları üzerinde olumsuz bir etki beklenmediği ifade edildi.

| Piyasa Bilgileri           | ANELE Tİ |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 116.7    |
| Kapanış (USD/hisse)        | 2.4      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 30,926   |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 636      |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 30,786   |
| Sermaye (milyon TL)        | 265      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 30       |

## Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### Pay Alım Satım Bildirimleri:

Logo Yazılım <LOGO TI> pay geri alım programı kapsamında 92,5 bin adet payı 129,20 - 138,00 TL fiyat aralığından geri aldı.

Margün Enerji <MAGEN TI> pay geri alım programı kapsamında 3,3 milyon adet payı 33,77 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım program başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında 50 milyon adet payı 2 milyar TL'yi geçmeyecek şekilde 1 yıl boyunca geri alabilecek.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 800 bin adet payı 38,75 TL fiyattan geri aldı.

Merrill Lynch International, Temapol Polimer Plastik <TMPOL TI> paylarından 52,2 bin adet payı 292,20 - 293,58 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %3,22'ye yükseltti.

Merrill Lynch International, Petkim Petrokimya <PETKM TI> paylarından 14,2 milyon adet payı 20,81 - 22,26 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %3,04'e yükseltti.

Merrill Lynch International, Sekuro Plastik <SEKUR TI> paylarından 1,2 milyon adet payı 8,00 - 8,06 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %3,06'ya yükseltti.

Merrill Lynch International, Netaş Telekomünikasyon <NETAS TI> paylarından 190,6 bin adet payı 93,66 - 94,36 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %3,2'ye yükseltti.

Merrill Lynch International, Körfez Gayrimenkul <KRGYO TI> paylarından 1,9 milyon adet payı 3,7 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %3,13'e yükseltti.

Merrill Lynch International, Koleksiyon Mobilya <KLSYN TI> paylarından 742,8 bin adet payı 14,23 - 14,65 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %2,88'e düşürdü.

Burçelik Vana <BURVA TI> Yönetim Kurulu Başkanı Ümit Gümüş 65,3 bin adet payı 533 - 630 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %56,03'e yükseltti.

Kuzey Boru <KBORU TI> Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Bülent Karaman 5 milyon adet payı 14,7 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %32,07'e yükseltti.

MT Portföy, E-Data Teknoloji <EDATA TI> paylarından 3,4 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %4,55'e düşürdü.

| Piyasa Bilgileri           | LOGO TI |
|----------------------------|---------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 138.4   |
| Kapanış (USD/hisse)        | 2.8     |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 13,148  |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 271     |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 11,046  |
| Sermaye (milyon TL)        | 95      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 64      |

| Piyasa Bilgileri           | AHGAZ TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 41.0     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.8      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 106,548  |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 2,193    |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 171,204  |
| Sermaye (milyon TL)        | 2,600    |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 15       |

| Piyasa Bilgileri           | PETKM TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 21.5     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.4      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 54,591   |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 1,124    |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 103,688  |
| Sermaye (milyon TL)        | 2,534    |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 47       |

## Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket  
Haberleri

Diğer  
Şirket Haberleri

### Pay Alım Satım Bildirimleri:

Re-Pie Portföy, Ahes Gayrimenkul <AHSGY TI> paylarından 3 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %4,87'ye düşürdü.

İhlas Holding <IHLAS TI> şirket ortağı Fırat Kırhan 30 milyon adet pay olarak şirket sermayesindeki payını %3,96'ya yükseltti.

CVK Maden <CVKMD TI> Yönetim Kurulu Başkanı Hüseyin Çevik 1 milyon adet payı 13,28 - 13,53 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %70,06'ya yükseltti.

Margün Enerji <MAGEN TI> Yönetim Kurulu Başkanı Yusuf Şenel 9,3 milyon adet payı 31,92 - 34,90 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %2,77'ye yükseltti.

Gen İlaç <GENIL TI> Yönetim Kurulu Üyesi Ali Göl 60 milyon adet payı 9,99 - 10,65 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %9,01'e yükseltti.

Metropol Kurumsal <MCARD TI> pay geri alım program başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında şirketin çıkarılmış sermayesinin %10'una denk gelen en fazla 9,3 milyon adet payı 1,2 milyar TL'yi geçmeyecek şekilde 3 yıl boyunca geri alabilecek.

Limak Doğu <LMKDC TI> pay geri alım program başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında şirketin çıkarılmış sermayesinin %4,84'üne denk gelen en fazla 25 milyon adet payı 500 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 3 yıl boyunca geri alabilecek.

Rainbow Polikarbonat <RNPOL TI> pay geri alım programını sonlandırdı. Bu program kapsamında 10 milyon adet pay almış olup geri alınan payların şirket sermayesine oranı % 1,7 dir.

Izgi Holding, Gersan Elektrik <GEREL TI> paylarından 2 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %15,44'e yükseltti.

Gentaş Kimya <GENKM TI> şirket ortağı Macit Aydın 50 bin adet payı 9,55 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %30,19'a yükseltti.

AG Girişim Holding, Merko Gıda <MERKO TI> paylarından 250 bin adet payı 1,09 - 1,11 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %17,75'e yükseltti.

Cevahir Taahhüt İnşaat, Tekfen Holding <TKFEN TI> paylarından 50 bin adet payı 215 - 233,60 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %37,1'e yükseltti.

Europap Tezol Kağıt <TEZOL TI> pay geri alım programını sonlandırdı. Bu program kapsamında 100 bin adet payı 8,10 TL - 8,21 TL fiyat aralığından geri aldı.

| Piyasa Bilgileri           | IHLAS TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 1.0      |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.0      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 3,090    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 64       |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 5,225    |
| Sermaye (milyon TL)        | 1,500    |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 80       |

| Piyasa Bilgileri           | CVKMD TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 14.2     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.3      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 53,487   |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 1,101    |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 57,205   |
| Sermaye (milyon TL)        | 1,400    |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 26       |

| Piyasa Bilgileri           | TKFEN TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 258.0    |
| Kapanış (USD/hisse)        | 5.3      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 95,460   |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 1,965    |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 103,542  |
| Sermaye (milyon TL)        | 370      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 21       |



## Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket  
Haberleri

Diğer  
Şirket Haberleri

### Pay Alım Satım Bildirimleri:

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım program başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında şirketin çıkarılmış sermayesinin %1,5'ine denk gelen en fazla 60 milyon adet payı 200 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 3 ay boyunca geri alabilecek.

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 800 bin adet payı 2,43 - 2,47 TL fiyat aralığından aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım program başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında 180 milyon adet payı 2 milyar TL'yi geçmeyecek şekilde 1 yıl boyunca geri alabilecek.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı 11,65 TL fiyattan aldı.

Türk Altın <TRALT TI> pay geri alım programı kapsamında 1,1 milyon adet payı 48,82 TL fiyattan aldı.

Türk Altın <TRALT TI>, TR Doğal Enerji Kaynakları <TRENJ TI> paylarından 9,9 bin adet payı 101 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %4,3'e yükseltirken, TR Anadolu Metal Madencilik <TRMET TI> paylarından 80 bin adet payı 127,75 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %3,72'ye yükseltti.

Orzaks İlaç <ORZAX TI> pay geri alım program başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında 2,5 milyon adet payı 225 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 1 yıl boyunca geri alabilecek.

Koray Gayrimenkul <KGYO TI> Yönetim Kurulu Başkanı Orhun Kartal 9,2 milyon adet payı 11,57 - 11,60 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %56,15'e yükseltti.

Merrill Lynch International, Manas Enerji <MANAS TI> paylarından 1,7 milyon adet payı 33,90 - 34,66 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %2,83'e düşürdü.

Merrill Lynch International, Bülbüloğlu Vinç <BVSAN TI> paylarından 108,4 bin adet payı 108,89 - 110,03 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %3,01'e yükseltti.

Merrill Lynch International, VBT Yazılım <VBTYZ TI> paylarından 109 bin adet payı 30,81 - 31,08 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %3,05'e yükseltti.

Hun Yenilenebilir Enerji <HUNER TI> Yönetim Kurulu Başkanı Orhun Kartal 28 milyon adet payı 3,75 - 3,85 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %29,89'a düşürdü.

| Piyasa Bilgileri           | AKFGY TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 2.5      |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.1      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 9,555    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 197      |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 14,476   |
| Sermaye (milyon TL)        | 3,900    |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 45       |

| Piyasa Bilgileri           | ENERY TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 12.7     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.3      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 113,940  |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 2,345    |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 109,000  |
| Sermaye (milyon TL)        | 9,000    |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 22       |

| Piyasa Bilgileri           | TRALT TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 49.6     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 1.0      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 158,716  |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 3,267    |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 137,234  |
| Sermaye (milyon TL)        | 3,203    |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 29       |



## Şirket Haberleri



Katılım Endeksi Şirket  
Haberleri



Diğer  
Şirket Haberleri

### Pay Alım Satım Bildirimleri:

Balatacılar <BALAT TI> pay geri alım program kapsamında bin adet payı ortalama 69,30 TL ve 2 bin adet payı ise 68 TL fiyattan geri aldı. Bu işlemle birlikte şirketin sermayesindeki payları %1,32 sınırına ulaşmıştır.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım program kapsamında 55 bin adet payı ortalama 30,14 TL fiyattan geri aldı. Bu işlemle birlikte şirketin sermayesindeki payları %1,32 sınırına ulaşmıştır.

| Piyasa Bilgileri           | PCILT TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 30.7     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.6      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 3,638    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 75       |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 2,502    |
| Sermaye (milyon TL)        | 118      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 38       |



## Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket  
Haberleri

Diğer  
Şirket Haberleri

### Finansal İstikrar Komitesi: Fon Piyasasındaki Sorun Geçici Ve Yönetilebilir Nitelikte.

Yurt içi piyasalarda bazı fonlarda yaşanan temerrüdün ardından yaşanan hareketler dolayısıyla toplanan Finansal İstikrar Komitesi toplantısından sorunun yönetilebilir olduğu mesajı çıktı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan yapılan açıklamada toplantıda, sermaye piyasalarındaki son gelişmelerin ele alındığı, bu çerçevede, piyasalardaki hareketliliğin, sınırlı sayıdaki portföy yönetim şirketlerinin uhdesindeki bazı fonlarda yaşanan kredi ve likidite sorunlarından kaynaklandığı değerlendirildiği ifade edildi. Açıklamaya göre, Borsa İstanbul'un ve sermaye piyasalarının işleyişine ilişkin temel veya yapısal bir risk bulunmazken sorunun, fon piyasasının belirli bir bölümünde yoğunlaşmakta olup geçici ve yönetilebilir nitelikte olduğu ifade edildi.

Bu çerçevede Komite; piyasaların sağlıklı işleyişinin sürdürülmesi ve makrofinansal istikrarın korunması amacıyla alınabilecek tedbirleri değerlendirdi. Açıklamada bu kapsamda gerekli tüm tedbirlerin ilgili kurumlar tarafından süratle uygulamaya konulacağı taahhüt edildi. Kararlaştırılan tedbirlerin, başta likidite sıkışıklığının giderilmesi ve bulaşma riskinin önlenmesine yönelik olacağı [söylendi](#).

### SPK 7 Kuruma Ait Bazı Fonların Tasfiyesine Karar Verdi.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) finansal piyasalardaki gelişmeleri dikkate alarak, "sermaye piyasalarının güvenilir, şeffaf, istikrarlı bir ortamda işleyişinin sağlanması ile yatırımcıların hak ve yararlarının korunmasını teminen" yedi kurumun bazı fonlarının tasfiye ettirilmesine karar verdiğini duyurdu.

SPK; Tera Portföy Yönetimi A.Ş., Pusula Portföy Yönetimi A.Ş., Hedef Portföy Yönetimi A.Ş., Atlas Portföy Yönetimi A.Ş., A1 Portföy Yönetimi A.Ş., Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. ve Bulls Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu ve katılma payları Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu'nda (TEFAS) işlem gören tüm yatırım fonlarının TEFAS'ta alım ve satım yönünde işleme kapatılmasına ve bazı yatırım fonlarının Kurulca tayin edilecek yöntem ile tasfiye ettirilmesine karar verdi.

Ayrıca Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğ'in 17 nci maddesi uyarınca kredili sermaye piyasası aracı işlemlerinin devamı süresince özkaynak koruma oranının asgari %35 olması hususundaki hükmün, aracı kurumların kendi risk politikalarına uygun düştüğü ölçüde ve müşteri taleplerini de olabildiğince gözeterek, ikinci bir duyuruya kadar, 02.10.2026 tarihi seans sonuna kadar işlemlerinin devamı süresince özkaynak oranı asgari yüzde 20 olacak şekilde esnek olarak uygulanabilmesine [karar verildi](#).

Tasfiye edilmesi beklenen 128 fonun toplam büyüklüğünün, 16 Eylül kapanışı itibarıyla 816,2 milyar TL seviyesinde olduğunu hesaplıyoruz. Fon büyüklüğü açısından en yüksek potansiyel para çıkışının Tera Portföy'de yaklaşık 531 milyarTL, ardından Pusula Portföy'de yaklaşık 71,8 milyar TL seviyesinde gerçekleşebileceğini değerlendiriyoruz. Mevcut toplam büyüklük, XUTUM piyasa değerinin yaklaşık %4'üne, XU100 piyasa değerinin ise yaklaşık %6,3'üne karşılık geliyor.

## Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket  
Haberleri

 Diğer  
Şirket Haberleri

### TCMB'den TL Likidite Yönetimine İlişkin Atılan Adımlar.

TCMB'nin duyusuna göre finansal piyasalarda yaşanan gelişmeler dikkate alınarak Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası likidite imkanları gözden geçirildi.

Bu çerçevede; Haftalık repo ihaleleriyle sağlanacak fonlama miktarı likidite koşulları göz önünde bulundurularak artırılacak. TCMB bünyesinde faaliyette bulunan Bankalararası Para Piyasasında bankaların borç alabilme limitleri, bankacılık sisteminin mevcut bilanço büyüklükleri dikkate alınarak güncellenecek. TCMB bünyesinde yer alan piyasalarda geçerli olan teminat iskonto oranları gözden geçirilerek **azaltılacak**.

Ayrıca TCMB bünyesinde faaliyette bulunan Bankalararası Para Piyasası'nda bankaların borç alabilme limitlerini güncelledi. Buna göre borç alabilme limitleri 10 kat artışla 510 milyar TL'ye **çıkı**ttı.

Diğer yandan, TCMB'den bankalararası para piyasasındaki borç alabilme limitlerini artırmasının ardından likidite yönetimi kapsamında ikinci somut adım geldi. TCMB haftalık repo ihalesini 300 milyar TL'ye çıkardı. Çarşamba günü bu rakam 1 milyar TL olmuştu. Piyasa beklentisi ihale büyüklüğünün 100 milyar TL olması **yönündeydi**.

### BDDK'dan Bankalara Hisse Geri Alımları İçin Esneklik.

Fonlarda temerrüt gelişmeleri likidite konusunda riskler oluştururken bir tedbir de BDDK'dan geldi.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) halka açık bankaların 16 Eylül tarihinden sonra geri alım yoluyla edindikleri kendi hisse senetlerinin 31 Aralık 2026 tarihine kadar çekirdek sermayeden indirim kalemi olarak dikkate alınmamasına karar verdi. Açıklamaya göre bu hisse senetleri kredi riskine esas tutar ve piyasa riskine esas tutar hesaplamasına dahil **edilmeyecek**.

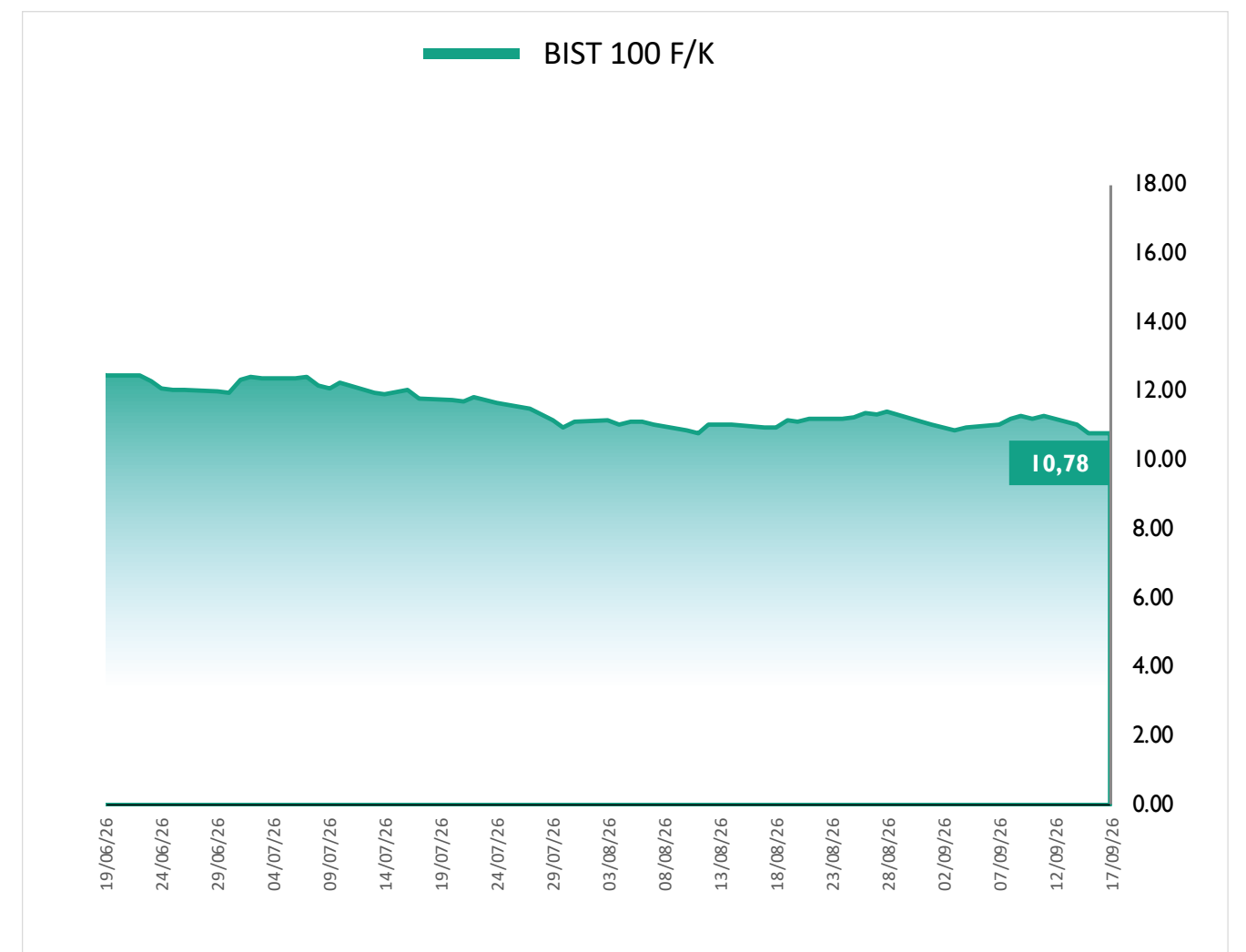
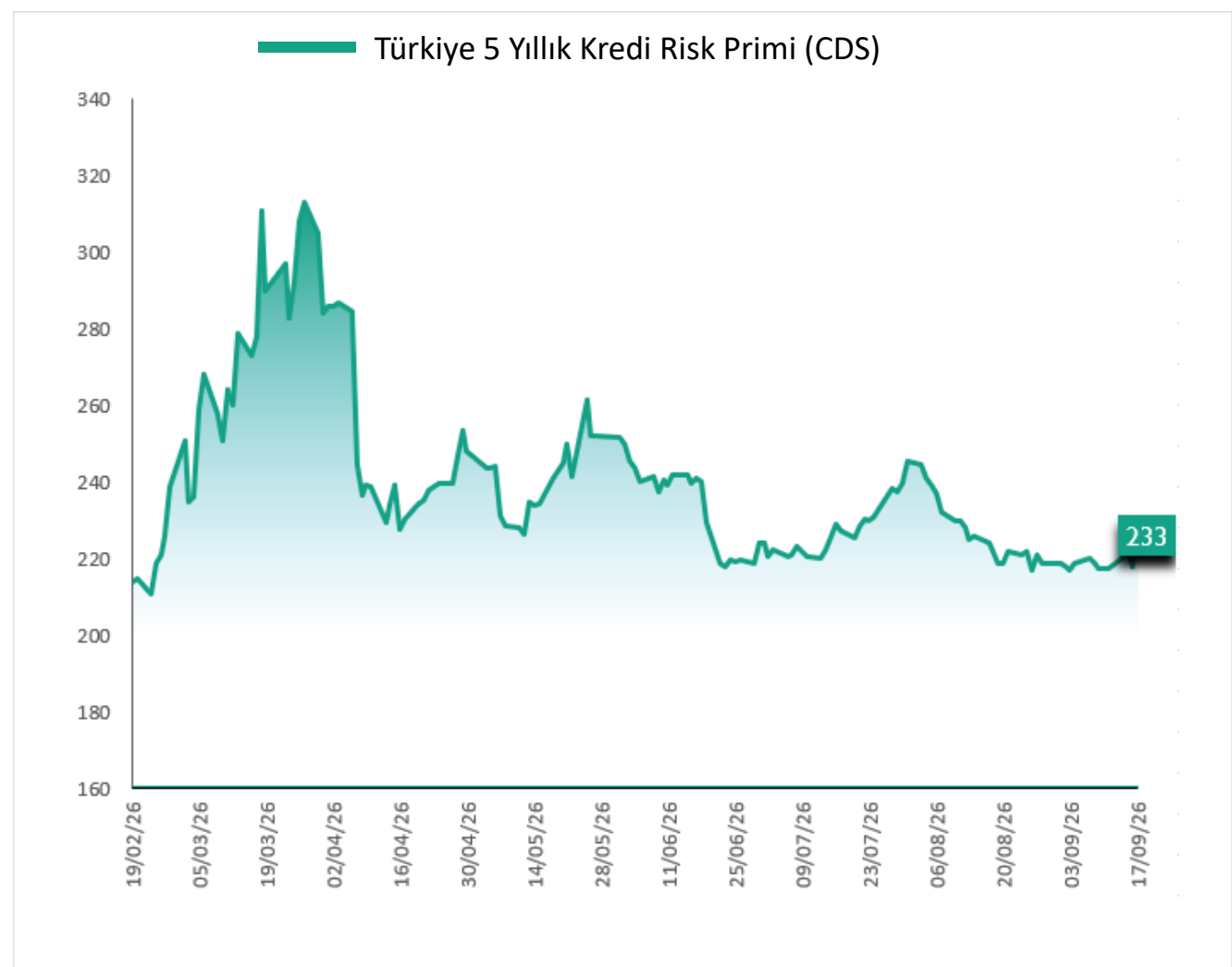
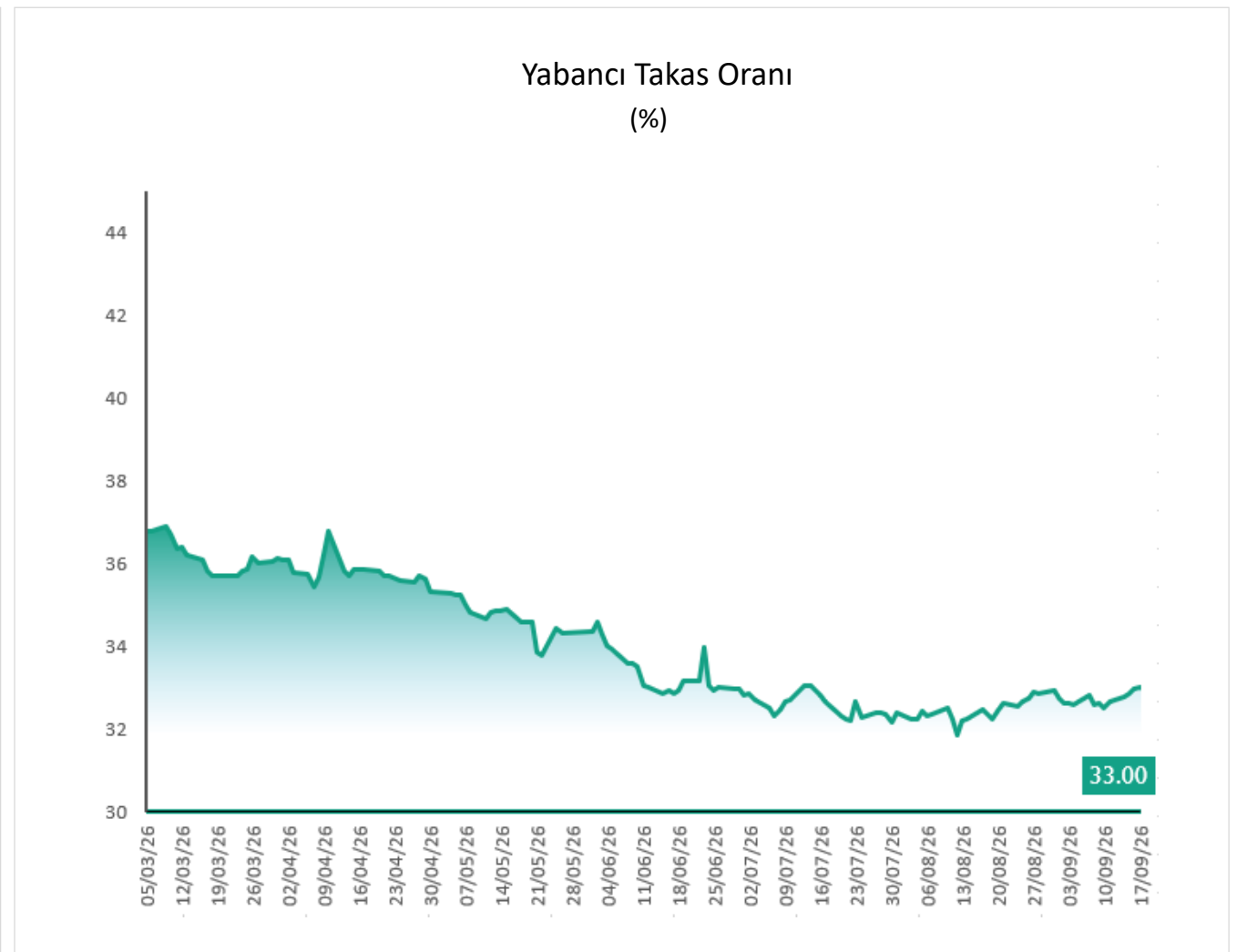
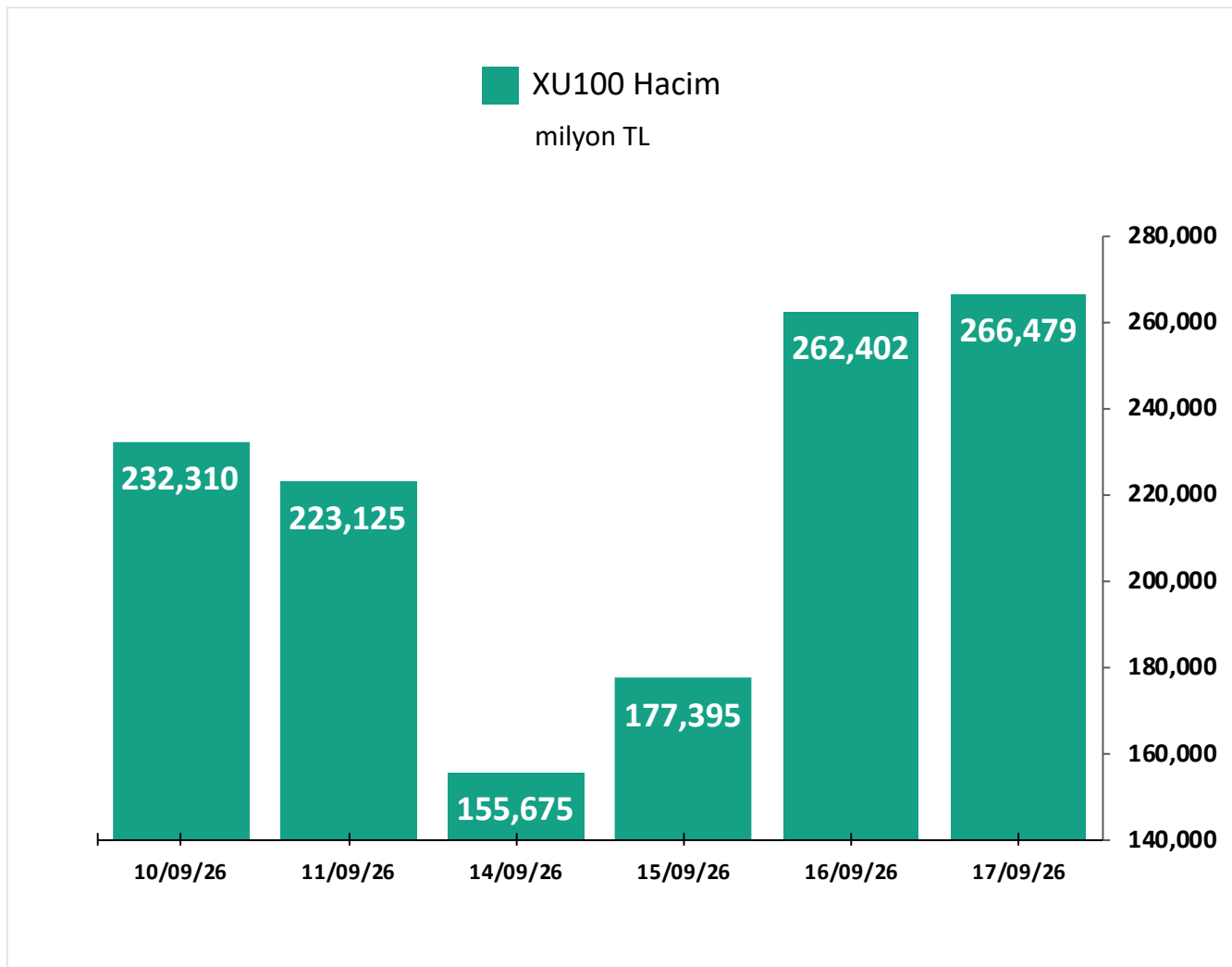
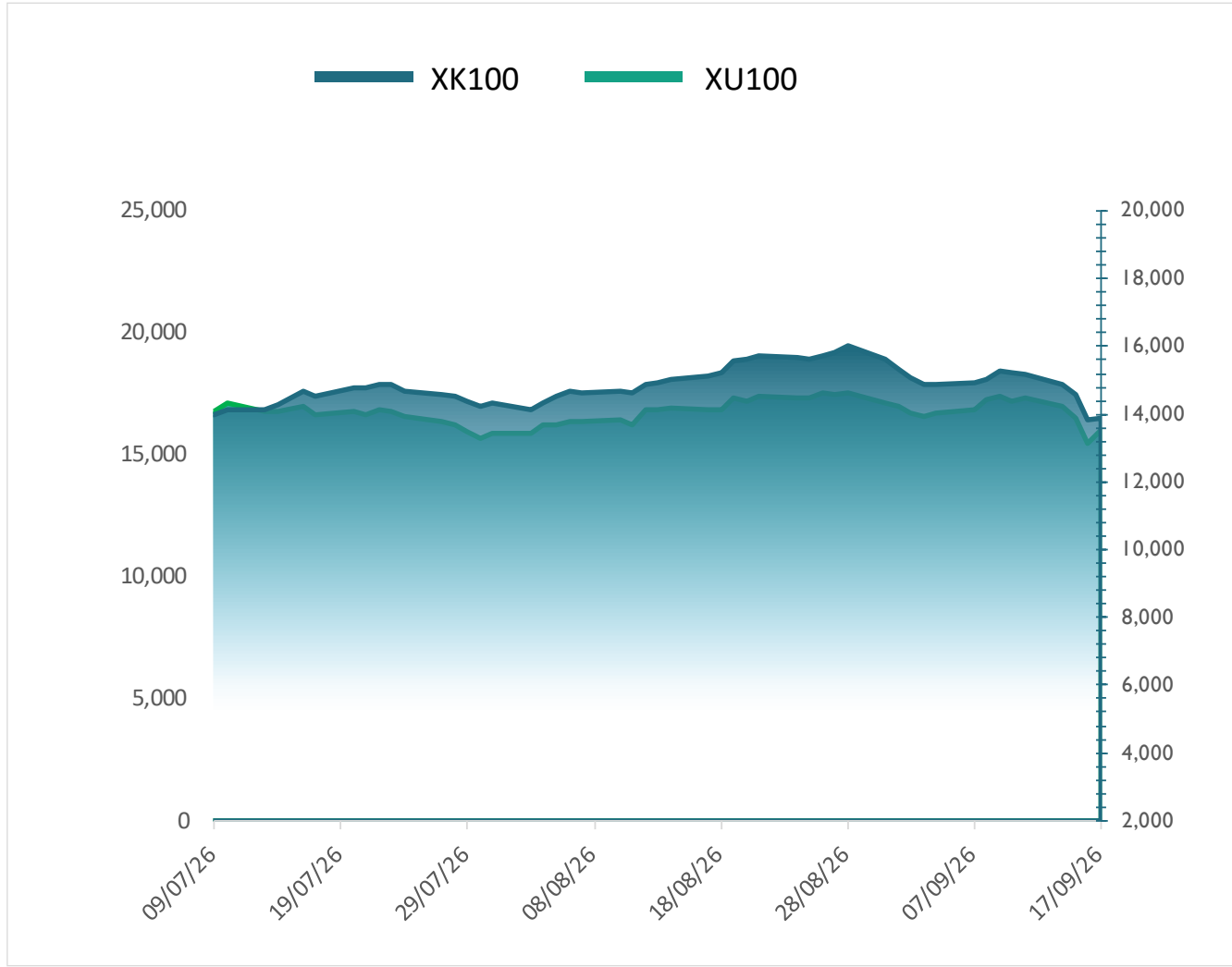
### Fonların Ödeme ve Tasfiye Süreci Belirlendi.

SPK'nın tasfiye kapsamındaki fonlara ilişkin düzenlemesiyle, fonların yatırımcı payları ve portföy varlıklarına yönelik mutabakat işlemlerinin en geç 10 iş günü içinde tamamlanması öngörülüyor. Fon portföyündeki finansal varlıklar yatırımcı menfaati ve likidite koşulları gözetilerek kademeli şekilde nakde çevrilecek ve elde edilen tutar yatırımcılara sahip oldukları katılma payı oranında aktarılacak. Tasfiye sürecinde rehin, haciz ve diğer takyidatlar ile gerçekleşmemiş emirler de MKK, bankalar ve ilgili kurumlar arasında mutabakatlaştırılacak. Fonların tasfiyesi, duyuru tarihinden itibaren en fazla **3 ay içinde tamamlanacak olup**, TEFAŞ üzerinden gerçekleşmeyen iade emirlerinden doğan borçlar ise elde edilen nakitten öncelikli olarak karşılanacak.

SPK'nın kararına göre Tera Portföy Yönetimi AŞ'nin kurucusu olduğu fonların portföy saklayıcısı olarak Türkiye İş Bankası AŞ, Al Capital Portföy Yönetimi AŞ, Atlas Portföy Yönetimi AŞ, Bulls Portföy Yönetimi AŞ, Hedef Portföy Yönetimi AŞ, Pardus Portföy Yönetimi AŞ ve Pusula Portföy Yönetimi AŞ'nin kurucusu olduğu fonların portföy saklayıcısı olarak ise Ziraat Bankası **görevlendirildi**.

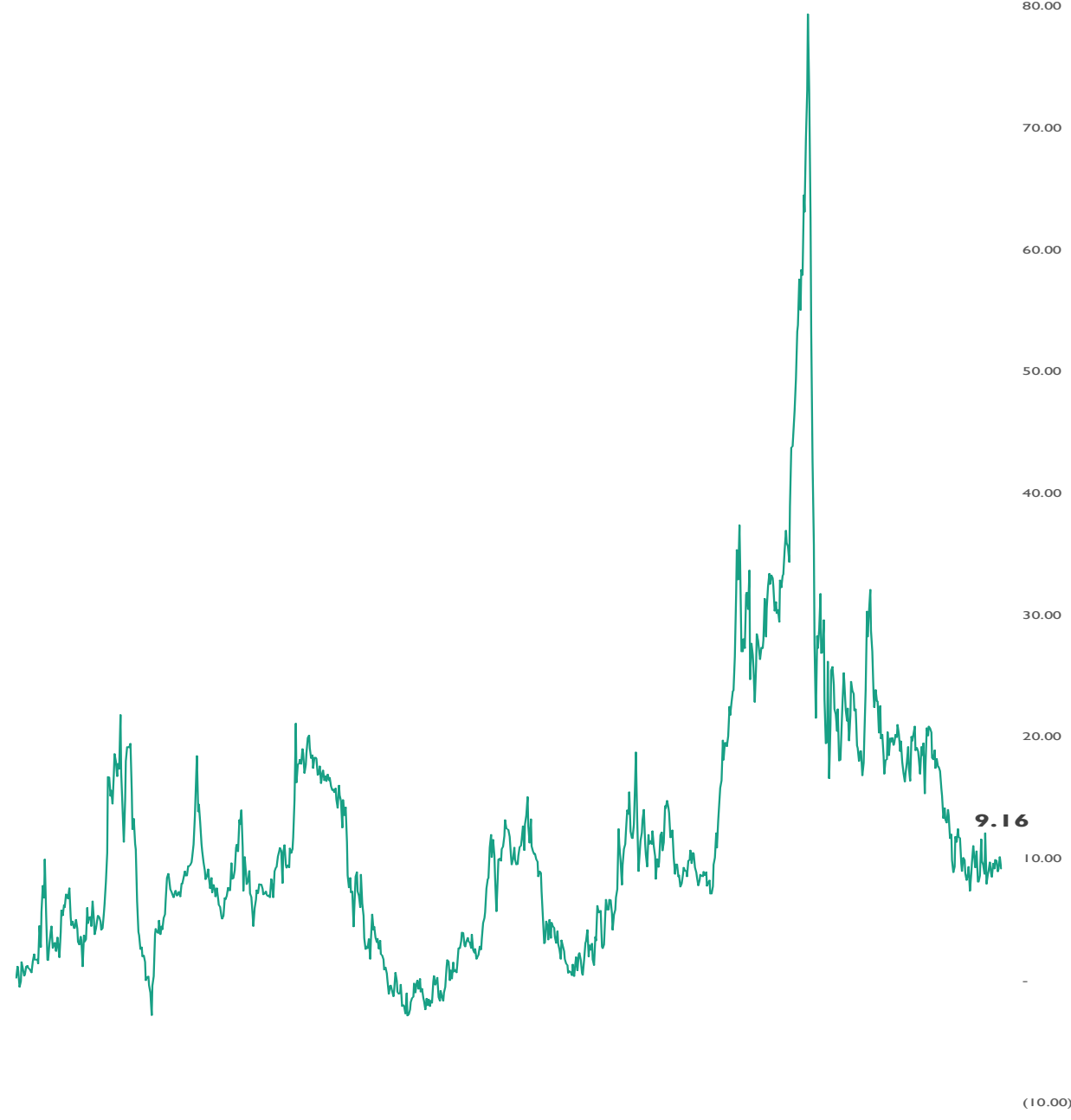


### Grafikler



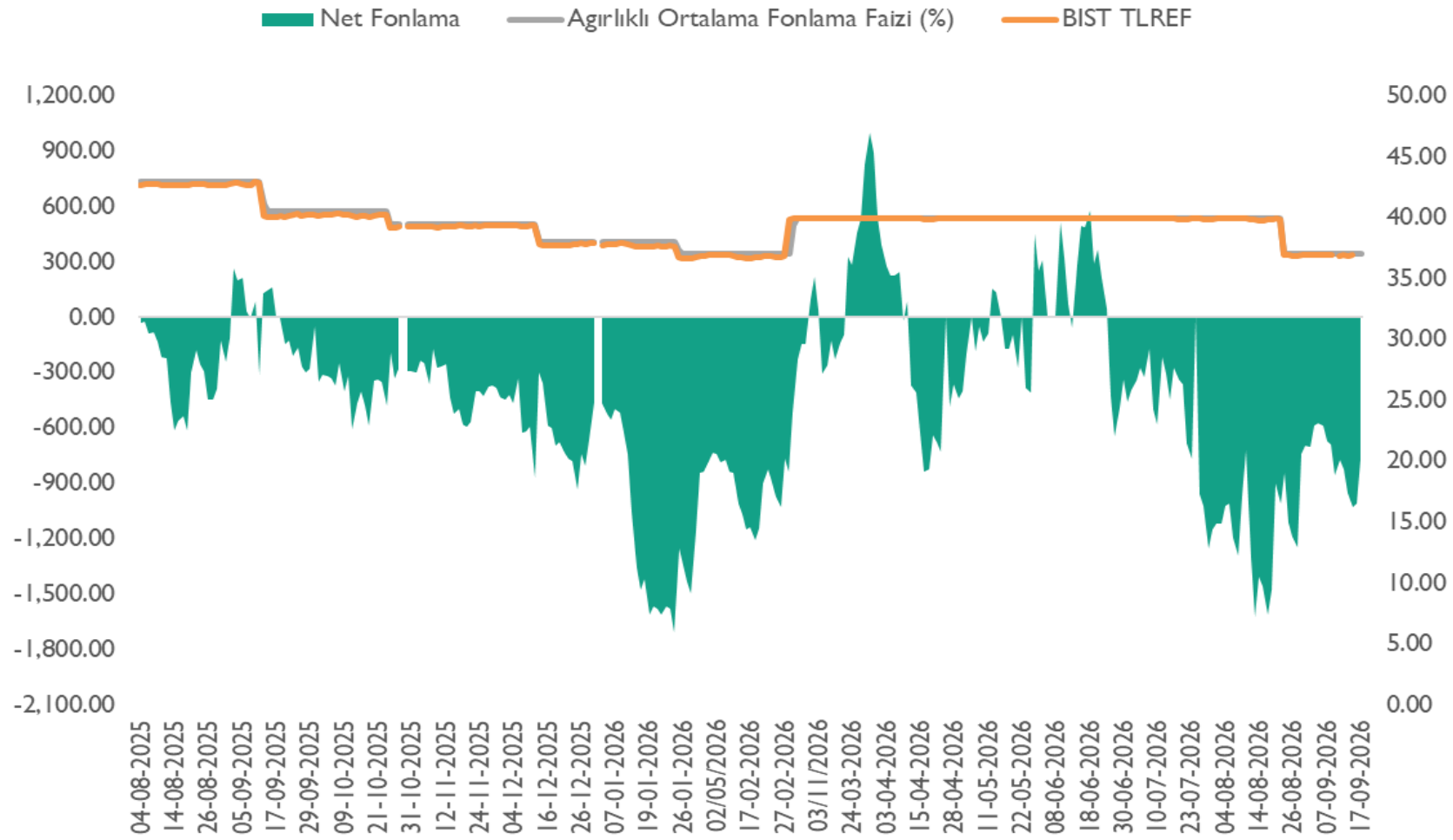


### Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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 %36,90 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 765 milyar TL fazla verdi.



## Haftalık Ekonomik Takvim

| Saat                      | Ülke         | Dönem   | Veri                                                     | Beklenti | Önceki   |
|---------------------------|--------------|---------|----------------------------------------------------------|----------|----------|
| 14 Eylül 2026 - Pazartesi |              |         |                                                          |          |          |
| 10:00                     | Türkiye      | Temmuz  | Dış Ticaret Endeksleri                                   |          |          |
| 18:30                     | ABD          |         | 3 Aylık Hazine Bonosu İhalesi                            |          | 3,8%     |
| 15 Eylül 2026 - Salı      |              |         |                                                          |          |          |
| 11:00                     | Türkiye      | Ağustos | Bütçe Dengesi                                            |          | -378,10B |
| 12:00                     | Euro Bölgesi | Temmuz  | Ticaret Dengesi                                          |          | 8,6B     |
| 12:00                     | Euro Bölgesi | Eylül   | ZEW Ekonomik Hissiyat                                    |          | 31,4     |
| 15:15                     | ABD          | Temmuz  | ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)                         |          | 12,00K   |
| 23:30                     | ABD          |         | Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık) |          | -0,300M  |
| 16 Eylül 2026 - Çarşamba  |              |         |                                                          |          |          |
| 10:00                     | Türkiye      | Ağustos | Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)                             |          | 25.0%    |
| 12:00                     | Euro Bölgesi | Temmuz  | Sanayi Üretimi (Aylık)                                   | -0,5%    | 0,0%     |
| 12:00                     | Euro Bölgesi | Temmuz  | Sanayi Üretimi (Yıllık)                                  | -0,5%    | 0,1%     |
| 15:30                     | ABD          | Ağustos | Perakende Satışlar (Aylık)                               | 0,8%     | -0,6%    |
| 15:30                     | ABD          | Ağustos | Perakende Satışlar (Yıllık)                              | 2,8%     | 5,01%    |
| 15:30                     | ABD          | Ağustos | Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)                      | 0,5%     | -0,3%    |
| 21:00                     | ABD          | Temmuz  | Fed Faiz Kararı                                          | 4,0%     | 3,75%    |
| 21:30                     | ABD          | Temmuz  | FOMC Basın Toplantısı                                    |          |          |
| 17 Eylül 2026 - Perşembe  |              |         |                                                          |          |          |
| 10:00                     | Türkiye      | Ağustos | Yeni Konut Satışları                                     |          | -17%     |
| 12:00                     | Euro Bölgesi | Ağustos | TÜFE (Yıllık)                                            | 3,3%     | 2,9%     |
| 12:00                     | Euro Bölgesi | Ağustos | Çekirdek TÜFE (Yıllık)                                   | 2,4%     | 2,5%     |
| 12:00                     | Euro Bölgesi | Ağustos | TÜFE (Aylık)                                             | 2,9%     | 0,2%     |
| 12:00                     | Euro Bölgesi | Ağustos | Çekirdek TÜFE (Aylık)                                    | 0,2%     | 0,0%     |
| 14:00                     | İngiltere    |         | BOE Faiz Kararı                                          | 3,75%    | 3,75%    |
| 14:00                     | Türkiye      |         | PPK Toplantı Özeti                                       |          |          |
| 14:30                     | Türkiye      |         | Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)                       |          | 648M     |
| 15:30                     | ABD          | Eylül   | Philadelphia Fed İmalat Endeksi                          |          | 47,4     |
| 15:30                     | ABD          |         | İşsizlik Maaşı Başvuruları                               |          | 206K     |
| 18 Eylül 2026 - Cuma      |              |         |                                                          |          |          |
| 6:00                      | Japonya      |         | BOJ Faiz Kararı                                          | 1,25%    | 1,0%     |
| 11:00                     | Euro Bölgesi | Temmuz  | Cari Denge                                               |          | 35,1B    |
| 16:15                     | ABD          | Ağustos | Sanayi Üretimi (Aylık)                                   | 0,3%     | 0,2%     |
| 16:15                     | ABD          | Ağustos | Sanayi Üretimi (Yıllık)                                  |          | 1,08%    |
| 16:15                     | ABD          | Ağustos | Kapasite Kullanım Oranı                                  | 76,4%    | 76,3%    |

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      | 8.54           | 12.80            | %50                    | AL      | 21,350                    | 176                        | 2.79   | 1.83  |          |       |
| Demir - Çelik                        |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Ereğli Demir Çelik                   | EREGL      | 36.14          | 42.90            | %19                    | TUT     | 252,980                   | 5,695                      | 37.43  | 21.54 | 7.33     | 4.82  |
| Ulaştırma & Havacılık*               |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Türk Hava Yolları                    | THYAO      | 289.25         | 400.00           | %38                    | AL      | 399,165                   | 15,010                     | 3.15   | 2.92  | 4.08     | 3.86  |
| Pegasus Hava Taşımacılığı            | PGSUS      | 150.20         | 241.00           | %60                    | AL      | 75,100                    | 1,874                      |        |       | 9.30     | 7.24  |
| Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis | GRSEL      | 276.00         | 422.00           | %53                    | AL      | 28,152                    | 130                        | 6.08   | 4.42  | 5.00     | 3.60  |
| Kimya                                |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Aksa                                 | AKSA       | 11.12          | 15.40            | %38                    | AL      | 43,201                    | 207                        | 16.64  |       | 7.56     |       |
| Perakende                            |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Bim Birleşik Mağazalar               | BIMAS      | 418.00         | 558.00           | %33                    | AL      | 501,600                   | 3,962                      | 22.12  | 16.98 | 9.17     | 7.51  |
| Ebebek Mağazacılık                   | EBEBK      | 82.75          | 105.00           | %27                    | AL      | 13,240                    | 60                         | 19.24  | 17.00 | 2.66     | 2.10  |
| Mavi Giyim                           | MAVI       | 37.72          | 52.00            | %38                    | AL      | 29,969                    | 233                        | 17.79  | 10.26 | 2.56     | 7.44  |
| Koton Mağazacılık                    | KOTON      | 11.49          | 19.00            | %65                    | AL      | 9,533                     | 25                         | 297.90 | 7.40  | 1.87     | 1.48  |
| Petrol & Gaz                         |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Tüpraş                               | TUPRS      | 412.00         | 390.20           | -%5                    | AL      | 793,840                   | 12,219                     | 10.17  | 12.36 | 5.36     | 6.33  |
| Sağlık                               |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Mlp Sağlık Hizmetleri                | MPARK      | 435.00         | 608.00           | %40                    | AL      | 83,090                    | 253                        | 11.58  | 8.31  | 4.60     | 3.68  |
| Lokman Hekim                         | LKMNH      | 13.10          | 21.00            | %60                    | AL      | 2,830                     | 45                         | 17.69  | 10.14 | 4.36     | 3.41  |
| Savunma                              |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Aselsan                              | ASELS      | 379.75         | 534.50           | %41                    | AL      | 1,731,660                 | 12,405                     | 38.77  | 30.55 | 27.04    | 19.41 |
| Yazılım                              |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Logo Yazılım                         | LOGO       | 138.40         | 210.00           | %52                    | AL      | 13,148                    | 94                         | 16.33  | 10.44 | 4.41     | 3.44  |
| Hitit Bilgisayar Hizmetleri          | HTTBT      | 32.70          | 60.00            | %83                    | AL      | 9,810                     | 21                         | 20.19  | 13.92 | 9.00     | 7.05  |
| Altyapı &Mühendislik                 |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Gülermak Ağır Sanayi                 | GLRMK      | 137.70         | 248.00           | %80                    | AL      | 44,422                    | 711                        | 8.66   | 8.30  | 6.72     | 6.11  |
| Gayrimenkul                          |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Emlak G.M.Y.O.                       | EKGYO      | 19.24          | 31.00            | %61                    | AL      | 73,112                    | 4,259                      | 5.39   | 5.15  | 6.69     | 6.59  |
| Çimento                              |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Çimsa                                | CIMSA      | 42.10          | 74.40            | %77                    | AL      | 39,809                    | 342                        | 7.13   | 6.17  | 5.68     | 4.66  |
| Araştırma Kapsamı                    |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| %46                                  |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |

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

## Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör  
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş  
YÖNETMEN  
Teknik Analist

Muhammet Çakmak  
YÖNETMEN  
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan  
KIDEMLİ UZMAN  
Perakende, Sanayi, Savunma,

Furkan Ataş  
UZMAN YARDIMCISI

Ali Osman Okut  
UZMAN YARDIMCISI  
Çimento

Uğur Kara  
UZMAN YARDIMCISI

### YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kuveyt Türk Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere 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](mailto:arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr)