

Fed Kararı Öncesinde Piyasalarda Baskı Sürüyor...

- Küresel piyasalarda Trump'ın müzakereye açık mesajlarına karşın İran Ulusal Güvenlik Konseyi'nin ABD koşulları karşılamadan görüşmeye yanaşmayacağını açıklaması diplomatik zemini zayıflattı. İran'ın Hürmüz üzerinde bir ABD dronunu düşürdüğünü duyurması gerilimi artırırken, Pentagon'un savaşın mühimmat stoklarını ciddi ölçüde azalttığını kabul etmesi çatışmanın sürdürülebilirliğine ilişkin soru işaretlerini güçlendirdi. ABD Hazine Bakanı Bessent ise Temsilciler Meclisi'ndeki ifadesinde güçlü dolar politikasını savunurken, tahvil faizlerindeki son yükselişi ağırlıklı olarak yüksek petrol fiyatları ve Fed'e yönelik sıkılaşma beklentileri gibi küresel faktörlerle ilişkilendirdi. Bessent ayrıca bütçe açığının ele alınması gerektiğini kabul ederken Hazine'nin tahvil geri alımlarının piyasa likiditesini desteklediğini belirtti. Petrol fiyatlarının 108 doların üzerinde kalıcı hale gelmesi, 10 yıllık ABD tahvil getirisini %5,04'e taşıyarak 2007'den bu yana en yüksek seviyeye çıkardı. Bu ortamda Wall Street üçüncü kez üst üste düşüşle kapandı. Dow Jones %0,63, S&P 500 %0,45 ve Nasdaq %0,78 geriledi. Buna karşın bir önceki gün satılan yapay zeka hisselerinin bir kısmı toparlandı. Makro veri tarafında Empire State İmalat Endeksi eylülde 7,6 ile 14,75'lik beklentinin belirgin altında kalarak New York imalatındaki toparlanmanın zayıf seyrettiğine işaret etti. Haftalık ADP istihdam değişiminin dört haftalık ortalaması ise 16,3 bine yükselerek önceki haftaki 12 bin seviyesini aştı.
- Borsa İstanbul, jeopolitik tarafta yükselen tansiyon ve Brent petroldeki yüksek seyrin etkisiyle negatif bir günü geride bıraktı. Güne 14,200 bölgesinden başlayan BIST 100 endeksi, seansı %2,41 değer kaybıyla 13.892 puan seviyesinden tamamladı. Gün ortasında artan satış baskılarıyla endekste yukarı adım kuralı devreye alınırken, endeksin 8 işlem günü aradan sonra yeniden 14,000 seviyesinin altına sarktığı takip edildi. Bankacılık endeksi %4,15 düşüşle piyasalardaki kan kaybında belirleyici olurken, endekste ağırlığı yüksek şirketlerden BİM, Astor Enerji ve Türk Hava Yolları'nın %3'ü aşan değer kayıpları endeksteeki negatif görünümü perçinledi. Diğer yandan endekste %10 ağırlığa sahip Aselsan'ın pozitif tarafta kalması ise satış baskısını sınırlı miktarda frenlerken, bilanço sonrası Tekfen Holding hisselerinde %6,33 artışla pozitif ayrışma gözlemlendi. Geride bıraktığımız günde endeksten yaklaşık 2 milyar TL para çıkışı gerçekleşti. Endekste gözlenen negatif harekete karşın para girişlerindeki pozitif seyrin sürmesini olumlu değerlendiriyoruz. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 230 puan seviyesinde kaydedilirken, satış baskıları tahvil piyasasına da yansıdı. **TLREF %36,90 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1,027 milyar TL fazla verdi.**
- Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, Ağustos ayında merkezi yönetim bütçe dengesi 12,9 milyar TL, faiz dışı denge ise 209,9 milyar TL fazla verdi. Ağustos ayında bütçe gelirleri %28,5 artışla 1.654 milyar TL, bütçe giderleri ise %37,8 artışla 1.642 milyar TL oldu. Böylece, geride bıraktığımız 8 aylık süreçte bütçe açığı yıllık bazda %44,1 artışla 1.308 milyar TL olurken, Orta Vadeli Program'da (OVP) 2026 yılına ilişkin olarak belirtilen 2.632 milyar TL açık hedefine uyumlu olarak gerçekleşti.

Ne bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da hafta başından bu yana satış baskısının etkili oluyor. Küresel tarafta enerji arzına ilişkin artan endişeler ve tahvil faizlerindeki yükselişin yanı sıra, yurt içinde enflasyon beklentileri ve fonların pozisyon ayarlamaları piyasa fiyatlamaları üzerinde belirleyici oluyor. Ayrıca, dün bazı fonların temerrüde düştüğüne ilişkin gelişmelerde endeksteeki satışta etkili oldu. Önümüzdeki dönemde petrol fiyatlarının 100-105 dolar/varil bandının üzerinde kalıcı olması halinde endeksteeki zayıf seyrin devam edebileceğini, 100 doların altına gerçekleşebilecek geri çekilmelerin ise tepki alımlarını destekleyebileceğini düşünüyoruz. Petrol fiyatlarındaki yüksek volatilitenin Eylül ayı enflasyon beklentileri üzerinde de yukarı yönlü riskleri artırdığını ve %2'nin üzerinde şekillenen aylık enflasyon beklentilerinin Borsa İstanbul açısından da baskı unsuru olarak öne çıktığını değerlendiriyoruz. Nitekim TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'nde Eylül ayı TÜFE beklentisi %2,12 seviyesinde bulunuyor. Makroekonomik veri akışında ise bugün açıklanacak Konut Fiyat Endeksi (KFE) takip edilecek. KFE, Temmuz'da yıllık %25 artarken, reel olarak %5 düşüş göstermişti.
- Teknik açıdan, BIST 100 Endeksi'nin 14.000 üzerindeki kalıcılığını olumlu değerlendiriyoruz. Satış baskısının devamı halinde 13.800 ve 13.560 seviyelerini destek noktaları olarak izliyoruz. Yukarı yönlü tepki hareketlerinde ise 14.000 ve 14.350 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz.
- Küresel piyasalar Fed kararı öncesinde toparlanma arayışıyla güne başlıyor. Bu sabah ABD vadelilerinde hafif pozitif, Avrupa vadelilerinde ise alıcılı bir görünüm öne çıkıyor. Asya borsalarında dört günlük düşüşün ardından sınırlı toparlanma izleniyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi dün son 20 yılın en yüksek seviyesini gördükten sonra bu sabah %5'in hemen altında seyrederken dolar endeksi iki haftanın zirvesine yakın kalıyor. Brent petrol kontratları ise dün Suudi Arabistan'ın Yanbu terminalindeki yüklemelerin durmasıyla yükselmesinin ardından bu sabah ABD stoklarındaki beklenmedik artışın etkisiyle bir miktar geri çekiliyor. Buna rağmen Suudi Arabistan'ın Doğu-Batı boru hattındaki kesinti ve Hürmüz çevresindeki gerilim enerji arzına ilişkin risk primini yüksek tutuyor. Günün ana belirleyicisi Fed olacak. Piyasa 25 baz puanlık faiz artırımını büyük ölçüde fiyatladığı için kararın kendisinden ziyade yeni ekonomik projeksiyonlar, faiz patikası ve karar metnindeki enflasyon mesajları öne çıkacak. Fed'in enflasyonla mücadelede kararlı ve güven veren bir duruş sergilemesi kısa vadeli faizleri, özellikle 2 yıllık tahvil getirisini yukarı iterken uzun vadeli enflasyon beklentilerinin çıpılanması üzerinden 10 ve 30 yıllık faizlerde aşağı yönlü baskı oluşturabilir. Böyle bir getiri eğrisi düzleşmesi, faiz artırımına rağmen önümüzdeki dönemde finansal koşullar ve risk iştahı açısından daha rahatlatıcı bir fiyatlama alanı açabilir. Günün ajandasında ise ABD'de perakende satışlar, güncellenmiş ekonomik projeksiyonları ve karar sonrası basın toplantısı takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye Konut Fiyat Endeksi
- 15:30 – ABD Perakende Satışlar
- 21:00 – ABD Merkez Bankası (Fed) Faiz Kararı

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	19,092	393
XK100 / XK100	17,480	360
XU100 / XU100	13,892	286
Günlük Değişim XKTUM		-1.83%
Günlük Değişim XK100		-2.20%
Günlük Değişim XU100		-2.41%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL74,325 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL59,708 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL177,395 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,432.3 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL98,318 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-5.01%	-3.32%
3A / 12A	2.29%	42.64%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	9,859	1.21%
TUPRS	9,116	-0.78%
EREGL	5,013	-1.54%
BIMAS	3,451	-3.26%
TKFEN	2,595	6.33%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
TDGYO	20.48	9.99%
CEMZY	15.65	9.98%
BMSTL	49.86	9.97%
IZFAS	51.00	8.65%
BEYAZ	24.08	7.21%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
GUNDG	733.50	-10.00%
BAHKM	170.10	-10.00%
ANGEN	8.84	-9.98%
KTLEV	30.50	-9.98%
PASEU	75.95	-9.96%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Gübre Fabrikaları <GUBRF TI> 2Ç26 Finansal Sonuçları.

Şirket, yılın ikinci çeyreğinde hasılatını %24 artırırken, satışların maliyetindeki artış %32 seviyesinde gerçekleşti. Esas faaliyet karı %7, FAVÖK ise %4 artış gösterirken, net kar tarafında vergi giderlerinin etkisiyle %15'lik bir daralma gözlemlendi. Şirketin FAVÖK marjı bu dönemde 4,4 puan düşüşle %23,1 seviyesine gerilerken, geçtiğimiz yılın aynı döneminde 3,6 milyar TL net borç pozisyonunda olan şirketin 1 yıllık periyotta 5,3 milyar TL nakde döndüğü görüldü.

Diğer yandan 6 aylık dönemde şirketin katı gübre satışları geçtiğimiz yılın aynı dönemine paralel olarak 1,03 milyon ton olurken, madencilik sektöründe cevher üretimi yaklaşık %10 büyümeye ile 46,8 bin ons olmuştur.

Şirketin ikinci çeyrek finansallarına yorumumuz pozitif olup, net karlılıktaki düşüş sebebiyle piyasa tepkisinin ilk vadede sınırlı olabileceğini değerlendiriyoruz. Şirket hisseleri 19.35x F/K ve 10.19x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmekte olup, yıl başından bu yana %32,5 değer kazanmıştır.

CW Enerji <CWENE TI> Hakim Ortağından İki Günde 570 Milyon TL Sermaye Avansı Aldı.

Şirket pay sahiplerinden Tarzan Tarık Sarvan tarafından 14 ve 15 Eylül tarihlerinde sırasıyla 350 milyon TL ve 220 milyon TL olmak üzere toplam 570 milyon TL sermaye avansı aktarıldı. Yeni aktarımlarla birlikte Sarvan tarafından şirkete sağlanan toplam sermaye avansı 3,78 milyar TL'ye ulaştı.

Söz konusu sermaye desteği, şirketin bilançosunu ve finansal esnekliğini desteklerken, devam eden yatırım planlarının finansmanında ilave kaynak sağlayabilecek olması açısından olumlu değerlendirilmektedir. Özellikle ABD'de planlanan yıllık 1 GW kapasiteli güneş paneli üretim tesisi yatırımıyla birlikte değerlendirildiğinde, hakim ortağın şirkete sağladığı sermaye desteğinin yatırım ve büyüme planlarının finansmanında önemli bir kaynak oluşturduğu görülmektedir.

Kuzey Boru <KBORU TI> 5,7 Milyon Avro Tutarında Yeni İhracat Anlaşmaları İmzaladı.

Şirket, Moldova'da Dünya Bankası finansmanı ile yürütülen sulama projesi ile Polonya'daki enerji santrali projesi kapsamında toplam 5,7 milyon avro tutarında CTP ve HDPE boru satış anlaşmaları imzaladı. Teslimatların 2026 yılı boyunca kademeli olarak tamamlanması planlanırken, şirket söz konusu ticari hacmin 2026 yılı satış hedeflerine yaklaşık %2,5 katkı sağlayacağını öngörüyor. Söz konusu anlaşmalar, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %6,2'sine tekabül etmekte olup, yeni ihracat siparişlerinin şirketin yurt dışı satış hacmini ve 2026 yılı satış görünümünü desteklemesini bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	GUBRF TI
Kapanış (TL/hisse)	461.0
Kapanış (USD/hisse)	9.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	153,974
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,171
Firma Değeri (milyon TL)	148,667
Sermaye (milyon TL)	334
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Piyasa Bilgileri	CWENE TI
Kapanış (TL/hisse)	28.9
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	31,163
Piyasa Değeri (milyon USD)	642
Firma Değeri (milyon TL)	40,589
Sermaye (milyon TL)	1,078
Halka Açıklık Oranı (%)	32

Piyasa Bilgileri	KBORU TI
Kapanış (TL/hisse)	17.3
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,380
Piyasa Değeri (milyon USD)	214
Firma Değeri (milyon TL)	15,076
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	24



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

SDT Uzay ve Savunma <SDTTR TI> Yurt İçi Müşterisiyle Yaklaşık 15 Milyon Dolarlık Sözleşme İmzaladı.

Şirket, savunma sistemleri alanında yurt içi bir müşterisi ile toplam tutarı yaklaşık 15 milyon dolar olan yeni bir sözleşme imzaladı. Sözleşme kapsamındaki ürünlerin teslimatlarının 2028 ve 2029 yılları içerisinde gerçekleştirilmesi planlanıyor. İmzalanan sözleşme bedeli şirketin 2025 yılı hasılatına oranı %32 seviyesine tekabül etmektedir. Teslimatların 2028 ve 2029 yıllarına yayılacak olması nedeniyle finansal tablolara yansımaları orta vadede gerçekleşecek olsa da tek seferde alınan bu yüksek hacimli siparişin, şirketin uzun vadeli iş yükünü desteklemesini bekliyoruz.

Rubenis Tekstil <RUBNS TI> 270 Milyon TL'lik Satış Sözleşmesi İmzaladı

Şirket, 1 Temmuz 2026 ile 15 Eylül 2026 tarihleri arasında yurt içinde yerleşik 9 farklı şirket ile toplam 270 milyon TL tutarında peşin satış sözleşmesi imzaladı. Yapılan bu anlaşmalara istinaden ürün sevkiyatlarının devam ettiği bildirildi. İmzalanan peşin satış bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatına oranı %13 seviyesine tekabül etmektedir. Satışların kısa bir periyot içerisinde, peşin olarak gerçekleştirilmesi ve sevkiyatların halihazırda sürüyor olması şirketin üçüncü çeyrek bilançosundaki nakit pozisyonuna ve operasyonel karlılığına katkı sağlamasını bekliyoruz.

Penta Teknoloji <PENTA TI> Yapay Zeka Odaklı Constructor Tech ile Distribütörlük Anlaşması İmzaladı.

Şirket, eğitim ve araştırma alanlarına yönelik yapay zeka destekli teknoloji çözümleri geliştiren Singapur merkezli Constructor Technology AG ile yeni bir distribütörlük anlaşması imzaladı. Anlaşma kapsamında, Constructor Tech'in K-12 seviyesinden yükseköğretime ve kurumsal öğrenme süreçlerine kadar uzanan entegre eğitim teknolojileri, şirketin yaygın iş ortağı ağı aracılığıyla Türkiye pazarında satışa sunulacak.

Orge Enerji <ORGE TI> 30 Bin Avro + 5,5 Milyon TL Tutarında Sözleşme İmzaladı.

Şirket, devam eden İzmir Amerikan Hastanesi projesi kapsamında yaklaşık 30 bin avro ve 5,5 milyon TL'lik sipariş aldı. İlgili siparişler 15 Ekim 2026 tarihine kadar tamamlanacaktır. Böylelikle şirketin projedeki toplam sözleşme büyüklüğü 4,8 milyon avro ve 193 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

Proje kapsamında toplam alınan sipariş tutarı şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %14,3'lük dilimine ulaşmıştır.

Piyasa Bilgileri	SDTTR TI
Kapanış (TL/hisse)	19.5
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,460
Piyasa Değeri (milyon USD)	257
Firma Değeri (milyon TL)	13,152
Sermaye (milyon TL)	58
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	RUBNS TI
Kapanış (TL/hisse)	27.3
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,237
Piyasa Değeri (milyon USD)	46
Firma Değeri (milyon TL)	2,541
Sermaye (milyon TL)	82
Halka Açıklık Oranı (%)	52

Piyasa Bilgileri	PENTA TI
Kapanış (TL/hisse)	12.8
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,017
Piyasa Değeri (milyon USD)	103
Firma Değeri (milyon TL)	5,961
Sermaye (milyon TL)	394
Halka Açıklık Oranı (%)	37

Piyasa Bilgileri	ORGE TI
Kapanış (TL/hisse)	22.5
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,000
Piyasa Değeri (milyon USD)	185
Firma Değeri (milyon TL)	8,625
Sermaye (milyon TL)	80
Halka Açıklık Oranı (%)	52



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Netcad Yazılım <NETCD TI> Yapay Zeka Odaklı Ar-Ge Projesi İçin TÜBİTAK Desteği Aldı.

Şirketin Ar-Ge birimi tarafından geliştirilen “LLM Driven Netigma for Deployment and Operation” projesi, TÜBİTAK 1501 Sanayi Ar-Ge Destek Programı kapsamında desteklenmeye hak kazandı. 24 ay sürecek proje ile Netcad Netigma platformuna büyük dil modeli (LLM) entegre edilerek kullanıcıların teknik bilgi veya SQL uzmanlığına ihtiyaç duymadan doğal dil üzerinden harita ve konum tabanlı analizler gerçekleştirebilmesi hedefleniyor.

Geliştirilecek yapay zeka altyapısının kurumların kendi sunucularında çalışacak şekilde tasarlanması, veri güvenliği ve kurumsal veri egemenliği açısından öne çıkarken, projenin şirketin yapay zeka, doğal dil işleme ve coğrafi bilgi sistemlerini birleştiren ürün yetkinliğini güçlendirmesi ve uzun vadede ürün portföyünün katma değerini artırması bekleniyor.

Tera Yatırım Holding <TEHOL TI> Tarafından Satın Alınan Pusula Portföy Fonları Temerrüde Düştü.

Geçtiğimiz hafta Pusula Holding ve iştiraklerinin Tera Yatırım ve Teknoloji Holding tarafından devralınması ile Tera bünyesine katılacak olan Pusula Portföy şirketinde bazı fonlar temerrüde düştü. SPK’nın 28 Ağustos’ta duyurduğu fon düzenlemesinin ardından Pusula Portföy fonlarından toplamda 132,7 milyar TL’lik çıkış gözlemlendi.

Tera konuya ilişkin olarak; devralım sürecinin halen resmi makamlarca devam ettiğini ve mevcut likidite ve pay iade sıkıntılarının Tera Grubu ile ilişkili olmadığını ifade etti.

Pusula Portföy ise “İlgili fonlar hesabına işlem yapılan aracı kurumlar ile mutabakatlar ve likidite yönetim süreci devam etmektedir. Konuya ilişkin gerekli tedbirler özenle alınmakta olup, gelişmeler hakkında yatırımcılarımız bilgilendirilmeye devam edilecektir.” açıklamasını yaptı.

Türk Altın <TRALT TI> Çanakkale Altın-Gümüş Madeni Projesinin ÇED Kararı İçin Açılan Davaları Kazandı.

Şirketin Çanakkale’de planladığı Altın-Gümüş Madeni Açık Ocak İşletmesi Projesi için verilen ÇED olumlu kararının iptali talebiyle açılan davalara ilişkin yerel mahkeme kararlarına yapılan temyiz başvuruları Danıştay tarafından reddedilerek kararlar kesin olarak şirket lehine onandı. Böylece projenin ÇED sürecine ilişkin hukuki belirsizliklerden biri ortadan kalkarken, maden yatırımının izin ve geliştirme süreçlerinin devamı açısından olumlu bir aşama kaydedildi.

Piyasa Bilgileri	NETCD TI
Kapanış (TL/hisse)	109.0
Kapanış (USD/hisse)	2.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,933
Piyasa Değeri (milyon USD)	308
Firma Değeri (milyon TL)	14,278
Sermaye (milyon TL)	137
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	TEHOL TI
Kapanış (TL/hisse)	47.8
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	95,441
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,965
Firma Değeri (milyon TL)	90,804
Sermaye (milyon TL)	1,996
Halka Açıklık Oranı (%)	53

Piyasa Bilgileri	TRALT TI
Kapanış (TL/hisse)	50.5
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	161,566
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,327
Firma Değeri (milyon TL)	140,084
Sermaye (milyon TL)	3,203
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Ata Turizm <ATATR TI> Freya Russo'nun %51,71'ini 808,7 Milyon TL Bedelle Satın Alacak.

Şirket, Freya Russo Deri Turizm Ticaret ve Sanayi'nin sermayesinin %51,71'ine karşılık gelen 92,6 milyon TL nominal değerli payların tamamını, 808,7 milyon TL işlem bedeli üzerinden satın alma kararı aldı. İşlem bedelinin 24 ay içerisinde banka havalesi yoluyla ödenmesi planlanırken, satın alma sonrasında şirketin Freya Russo'daki payı ve oy hakkı %100'e yükselecek.

İşlem bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatının %31,97'sine, satın alınan finansal duran varlığın şirketin son finansal tablolarındaki aktif toplamına oranı ise %7,89'a karşılık geliyor. Satın almanın, şirketin turizm ve deri sektöründeki faaliyetlerini genişletmesi açısından stratejik önem taşıdığı değerlendirilirken, işlemin finansal etkisinin Freya Russo'nun operasyonel performansı ve 24 aylık ödeme yapısına bağlı olarak takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz.

Orzaks İlaç <ORZAX TI> Lilyum İlaç'ın %51'ini Devralmak İçin Görüşmelere Başladı.

Şirket, uzun vadeli büyüme ve ürün çeşitlendirme stratejisi kapsamında beşeri ilaç sektöründe faaliyet gösteren Lilyum İlaç'ın sermayesinin %51'ini devralmak üzere ortaklık görüşmelerine ve detaylı durum tespiti sürecine başladığını açıkladı. Nihai sözleşmelerin gerekli izinlerin alınmasının ardından Ocak 2027'de imzalanarak işlemin tamamlanması planlanıyor. Pay devir bedeline ilişkin ise henüz bir tutar açıklanmadı.

Lilyum İlaç'ın farklı terapötik alanlardaki ruhsatlı ürün portföyü ve hekim, hastane ve eczane kanallarındaki saha yapılanmasının Orzaks'ın mevcut takviye edici gıda ve OTC faaliyetleriyle birleştirilmesi hedefleniyor. İşlemin tamamlanması halinde şirketin beşeri ilaç pazarına girişini hızlandırması, satış-pazarlama ağı ile ürün portföyünü genişletmesi ve Lilyum İlaç'ın operasyonel karlılığının konsolide finansallara katkı sağlaması bekleniyor.

Sasa Polyester <SASA TI> Fitch Kredi Notunu "B-"ye Yükseltti.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, şirketin Uzun Vadeli Yabancı Para Kredi Notunu "CCC" seviyesinden "B-" seviyesine yükseltirken görünümü ise "Durağan" olarak teyit etti.

Piyasa Bilgileri	ATATR TI
Kapanış (TL/hisse)	12.7
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,180
Piyasa Değeri (milyon USD)	210
Firma Değeri (milyon TL)	10,291
Sermaye (milyon TL)	803
Halka Açıklık Oranı (%)	35

Piyasa Bilgileri	ORZAX TI
Kapanış (TL/hisse)	80.4
Kapanış (USD/hisse)	1.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	27,198
Piyasa Değeri (milyon USD)	560
Firma Değeri (milyon TL)	31,373
Sermaye (milyon TL)	307
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Piyasa Bilgileri	SASA TI
Kapanış (TL/hisse)	2.8
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	147,005
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,027
Firma Değeri (milyon TL)	283,160
Sermaye (milyon TL)	43,816
Halka Açıklık Oranı (%)	44

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Gür-Sel Turizm <GRSEL TI> pay geri alım programı kapsamında 35,9 bin adet payı 293,75 - 294 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 382,6 bin adet payı 40,74 TL fiyattan geri aldı.

Europap Tezol <TEZOL TI> pay geri alım programı kapsamında 10,4 bin adet payı 8,61 TL fiyattan geri aldı.

Orge Elektrik <ORGE TI> pay geri alım programı kapsamında 540 bin adet payı 22,44 TL fiyattan geri aldı.

Hareket Proje <HRKET TI> pay geri alım programı kapsamında aldığı 1,7 milyon adet payı 80 TL fiyattan geri sattı.

Burçelik Vana <BURVA TI> Yönetim Kurulu Başkanı Ümit Gümüş 30 bin adet payı 594 - 600 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %55,14'e yükseltti.

Tera Portföy, Katılımevim Tasarruf <KTLEV TI> paylarından 215 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %3,12'ye yükseltti.

Tera Portföy, Efor Yatırım <EFOR TI> paylarından 13,5 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %3,39'a yükseltti.

Merrill Lynch International, Lokman Hekim <LKMNH TI> paylarından 2,5 milyon adet payı 12,74 - 13,38 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %3,04'e yükseltti.

Merrill Lynch International, Yükselen Çelik <YKSLN TI> paylarından 549,9 bin adet payı 4,20 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %3,24'e yükseltti.

Merrill Lynch International, Kristal Kola <KRSTL TI> paylarından 28,9 bin adet payı 8,79 - 8,81 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %3,33'e yükseltti.

Merrill Lynch International, Katmerciler Araç <KATMR TI> paylarından 6,6 milyon adet payı 1,86 - 1,87 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %4,93'e yükseltti.

Merrill Lynch International, Kardemir Karabük Demir <KRDMD TI> paylarından 170 bin adet payı 45,38 - 99,83 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %4,18'e yükseltti.

Merrill Lynch International, Gentaş Dekoratif <GENTS TI> paylarından 270,7 bin adet payı 5,14 - 5,15 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %3,23'e yükseltti.

Piyasa Bilgileri	GRSEL TI
Kapanış (TL/hisse)	293.0
Kapanış (USD/hisse)	6.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	29,886
Piyasa Değeri (milyon USD)	615
Firma Değeri (milyon TL)	28,377
Sermaye (milyon TL)	102
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	13.2
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,843
Piyasa Değeri (milyon USD)	59
Firma Değeri (milyon TL)	5,491
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	KRDMD TI
Kapanış (TL/hisse)	44.0
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	34,330
Piyasa Değeri (milyon USD)	707
Firma Değeri (milyon TL)	34,547
Sermaye (milyon TL)	780
Halka Açıklık Oranı (%)	89



Şirket Haberleri



Katılım Endeksi Şirket
Haberleri



Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Merrill Lynch International, Golda Gıda <GOLDA TI> paylarından 702,5 bin adet payı 12,29 - 12,37 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %3,28'e yükseltti.

Margün Enerji <MAGEN TI> Yönetim Kurulu Başkanı Yusuf Şenel 12,7 milyon adet payı 34,70 - 35,80 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %1,93'e yükseltti.

Merrill Lynch International, Koleksiyon Mobilya <KLSYN TI> paylarından 362,7 bin adet payı 16,21 - 16,63 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %3,23'e düşürdü.

Merrill Lynch International, Körfez Gayrimenkul <KRGYO TI> paylarından 3,2 milyon adet payı 3,65 - 3,66 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %3,29'a düşürdü.

Cevahir Taahhüt İnşaat, Tekfen Holding <TKFEN TI> paylarından 150 bin adet payı 214,90 - 216,50 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %37,04'e yükseltti.

Tacirler Portföy, Albayrak Hazır Beton <ALBTN TI> paylarından 91 bin adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %2,88'e düşürdü.

Pardus Portföy, DCT Trading <DCTTR TI> paylarından 331,4 bin adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %2,92'ye düşürdü.

Tera Portföy, Manas Enerji <MANAS TI> paylarından 8,2 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %20,54'e yükseltti.

Bnp Paribas, Manas Enerji <MANAS TI> paylarından 1,7 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %2,96'ya düşürdü.

Arsan Holding <ARSAN TI> pay geri alım programı kapsamında 1,3 milyon adet payı 3,94 TL fiyattan geri aldı.

Re-Pie Portföy, TGS Dış Ticaret <TGSAS TI> paylarından 57,6 bin adet payı 247 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %1,4'e yükseltti.

TGS Dış Ticaret <TGSAS TI> Yönetim Kurulu Başkanı Serkan Leke 57,6 bin adet payı 247 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %4,83'e düşürdü.

Armada Gıda <ARMGD TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında 12 milyon adet payı 1,8 milyar TL'yi geçmeyecek şekilde 1 yıl boyunca geri alabilecek.

Tera Portföy, Ruzye Madencilik <RUZYE TI> paylarından 800 bin adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %3'e yükseltti.

Piyasa Bilgileri	MAGEN TI
Kapanış (TL/hisse)	33.5
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	98,943
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,038
Firma Değeri (milyon TL)	106,165
Sermaye (milyon TL)	2,950
Halka Açıklık Oranı (%)	13

Piyasa Bilgileri	TKFEN TI
Kapanış (TL/hisse)	230.0
Kapanış (USD/hisse)	4.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	85,100
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,753
Firma Değeri (milyon TL)	93,182
Sermaye (milyon TL)	370
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Piyasa Bilgileri	TGSAS TI
Kapanış (TL/hisse)	198.0
Kapanış (USD/hisse)	4.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,970
Piyasa Değeri (milyon USD)	61
Firma Değeri (milyon TL)	2,944
Sermaye (milyon TL)	15
Halka Açıklık Oranı (%)	80



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Merrill Lynch International, Martı Gayrimenkul <MRGYO TI> paylarından 62,5 milyon adet payı 2,02 - 2,11 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %3,68'e yükseltti.

Merrill Lynch International, Sanifoam Endüstri <SANFM TI> paylarından 642,7 bin adet payı 9,21 - 9,25 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %4,67'ye yükseltti.

Merrill Lynch International, Işıklar Enerji <IEYHO TI> paylarından 160,2 bin adet payı 225,99 - 229,60 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %3,36'ya yükseltti.

Merrill Lynch International, Dmr Unlu Mamuller <DMRGD TI> paylarından 465,1 bin adet payı 10,58 - 10,66 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %3,82'ye yükseltti.

Merrill Lynch International, Hun Yenilenebilir Enerji <HUNER TI> paylarından 1,5 milyon adet payı 3,99 - 4,04 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %3,60'a yükseltti.

Merrill Lynch International, Consus Enerji <CONSE TI> paylarından 370,1 bin adet payı 2,27 - 2,28 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %2,99'a düşürdü.

Merrill Lynch International, Özsu Balık <OZSUB TI> paylarından 82,2 bin adet payı 41,04 - 41,42 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %3,5'e düşürdü.

Atlas Portföy, Işıklar Enerji <IEYHO TI> paylarından 5,5 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %2,45'e düşürdü.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 30,14 TL fiyattan geri aldı.

Balatacılar Balatacılık <BALAT TI> pay geri alım programı kapsamında 3 bin adet payı 68 - 69,03 TL fiyat aralığından geri aldı.

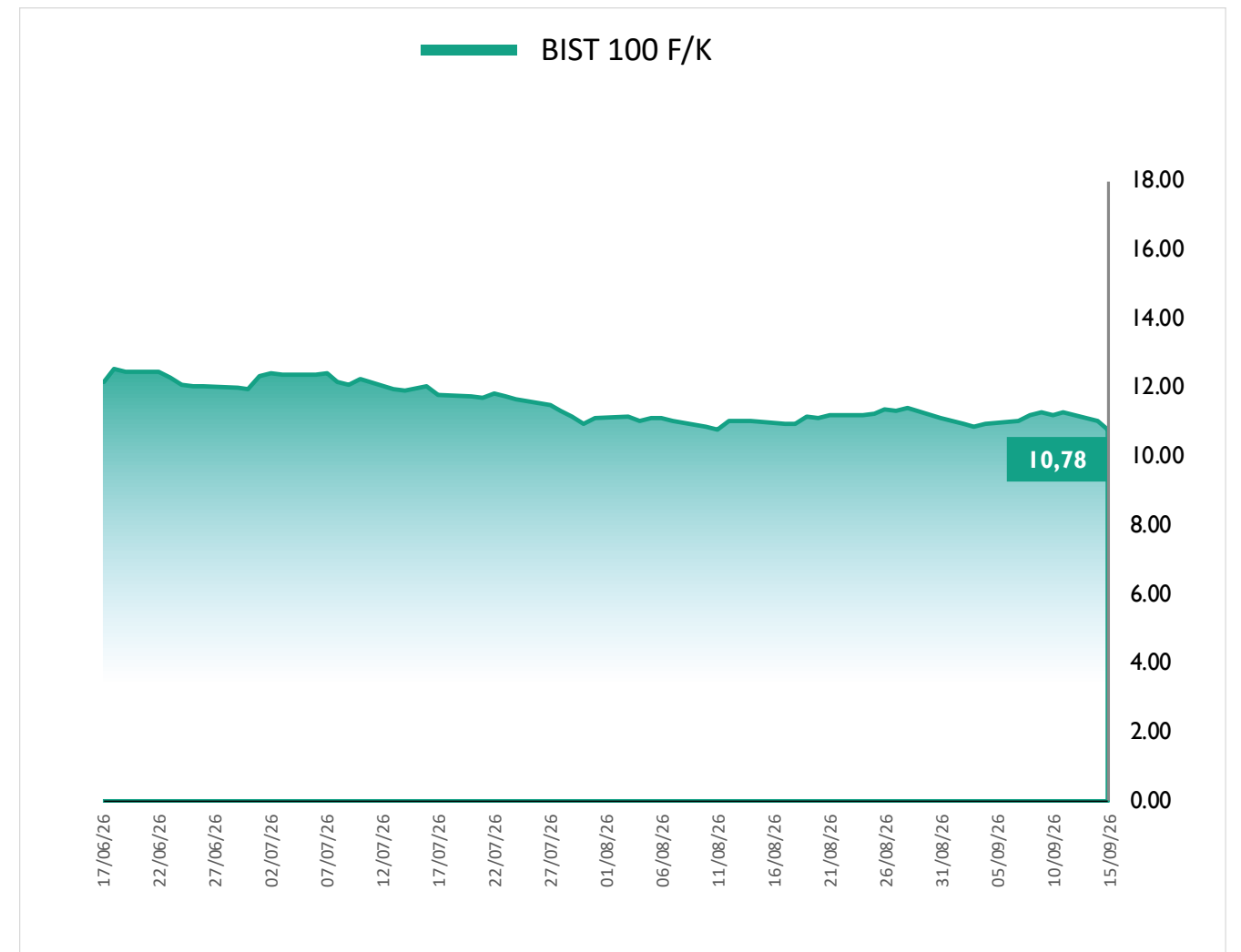
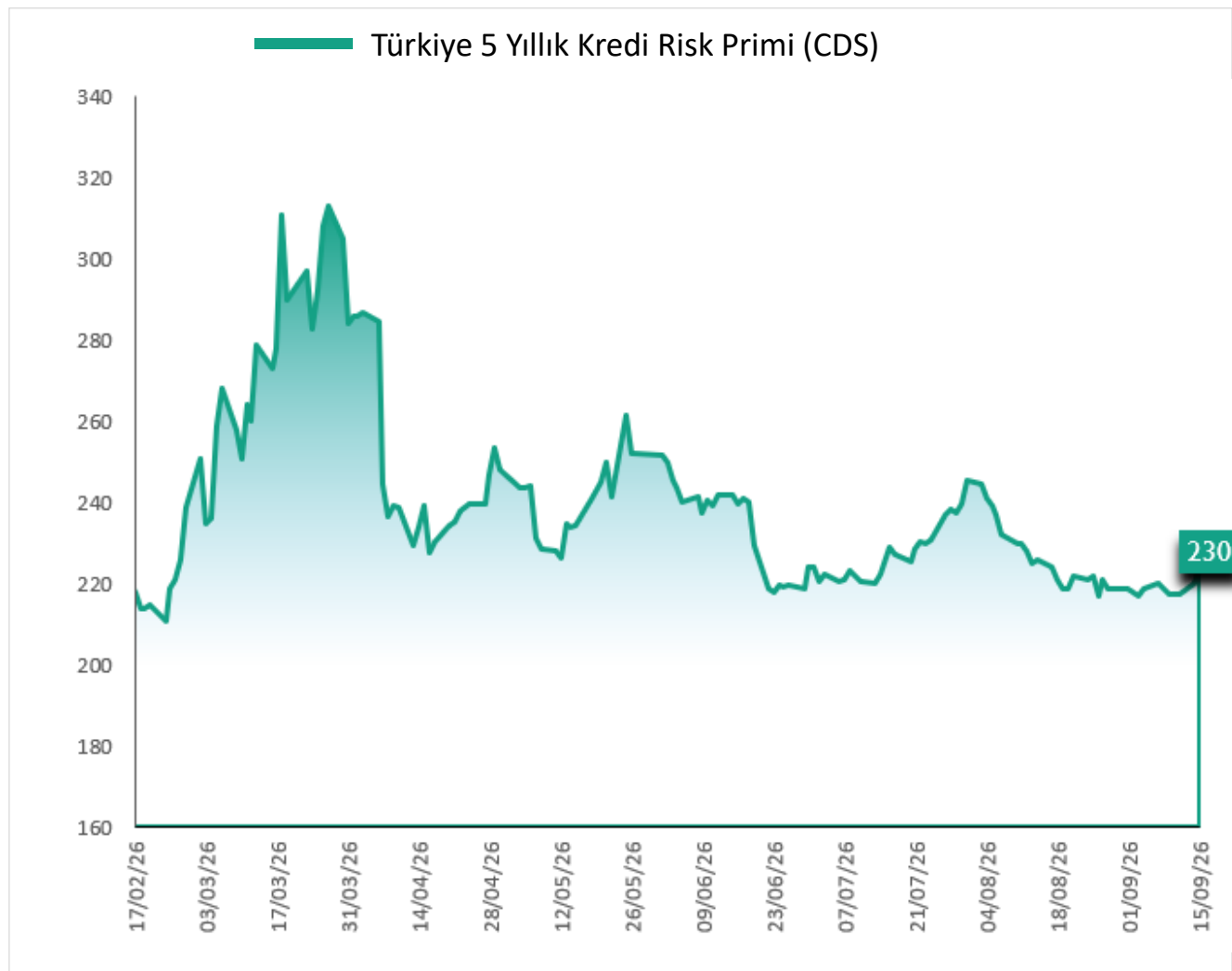
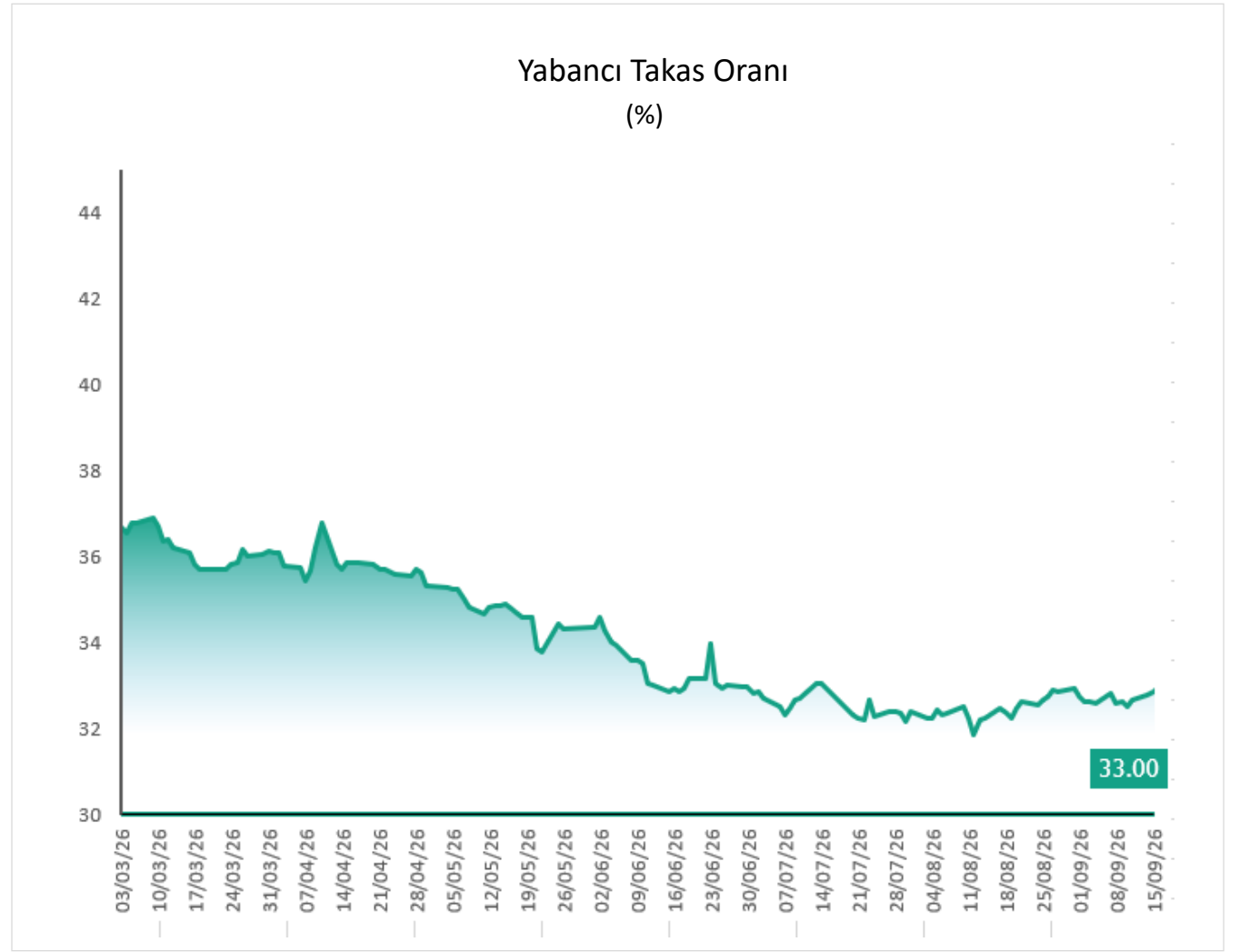
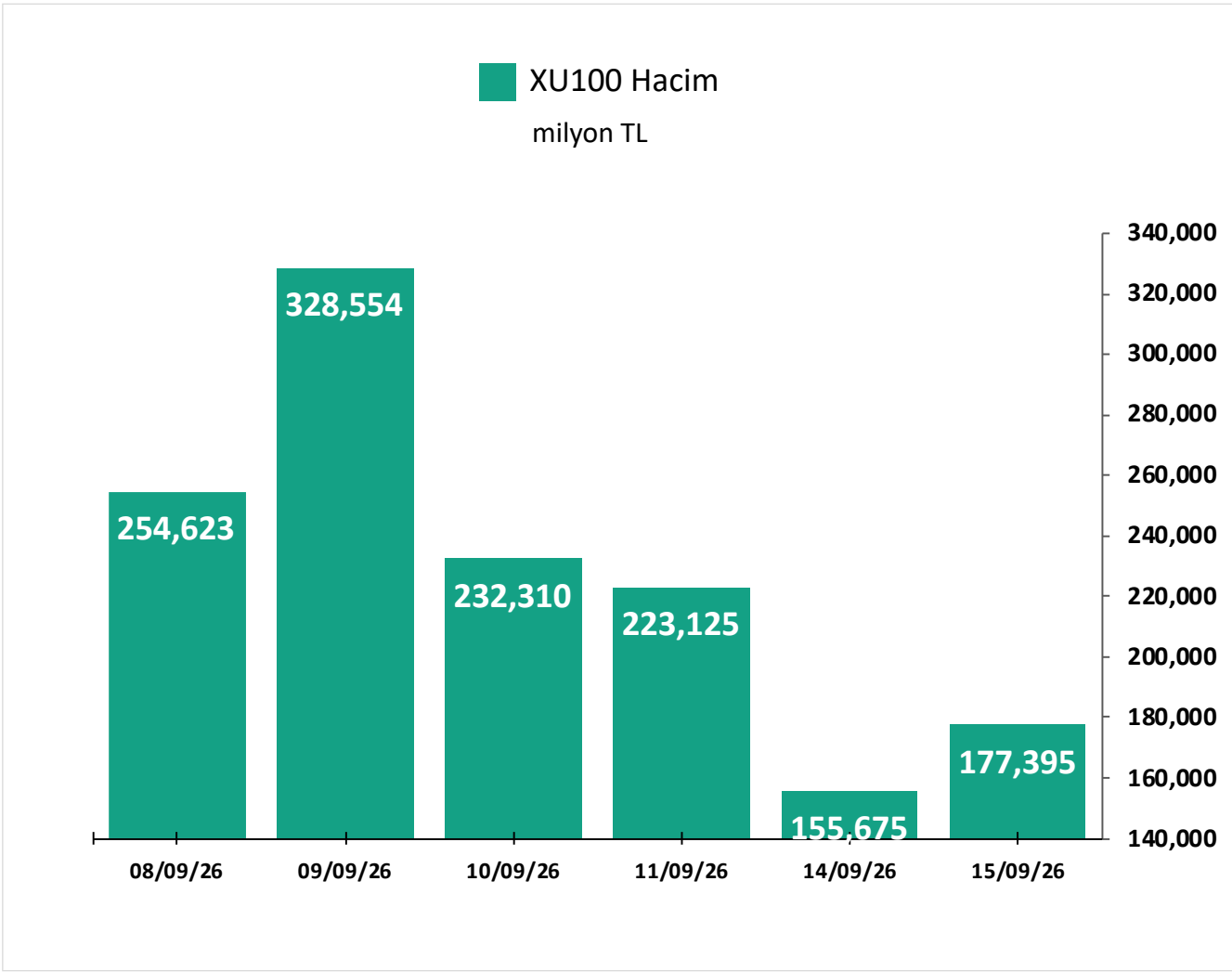
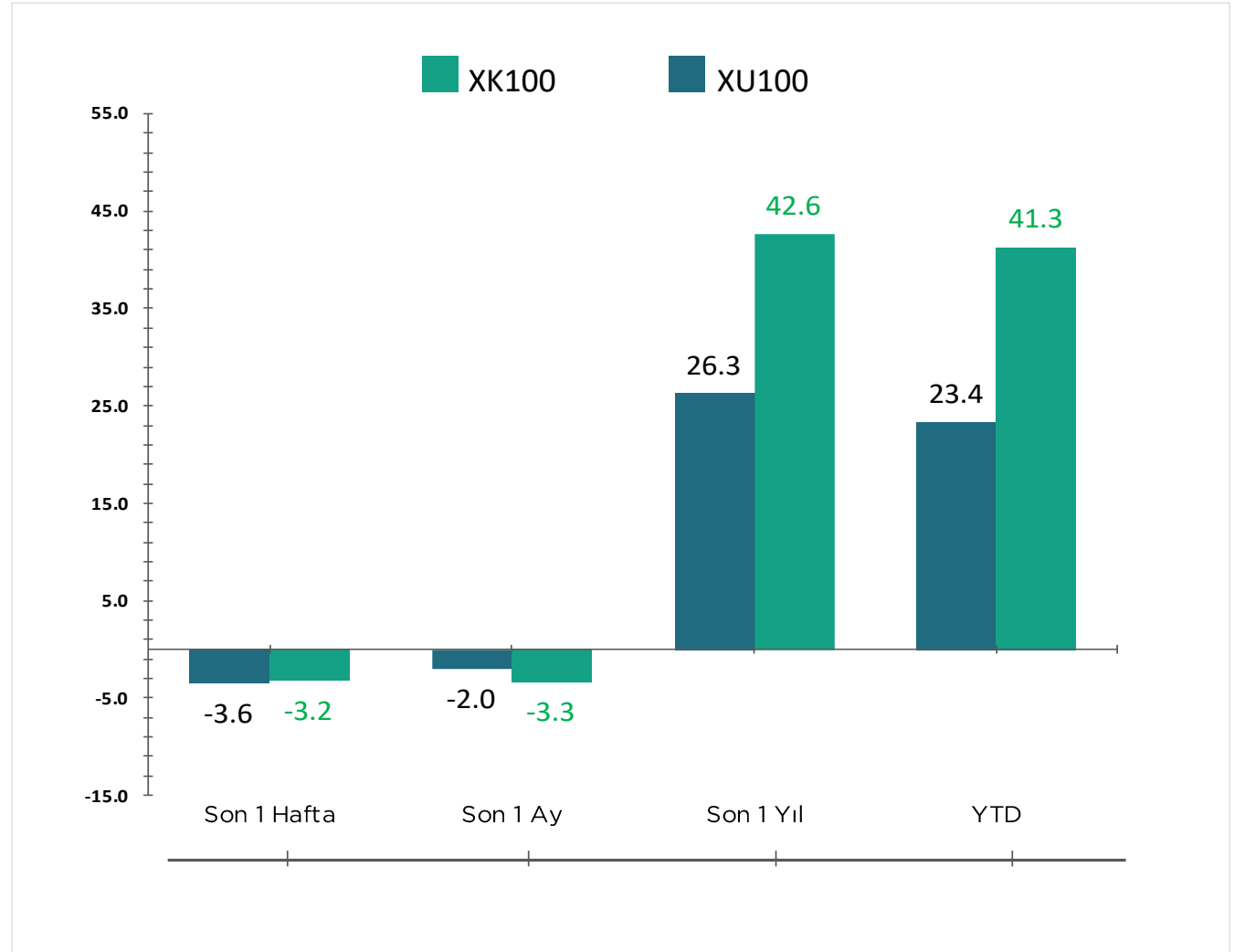
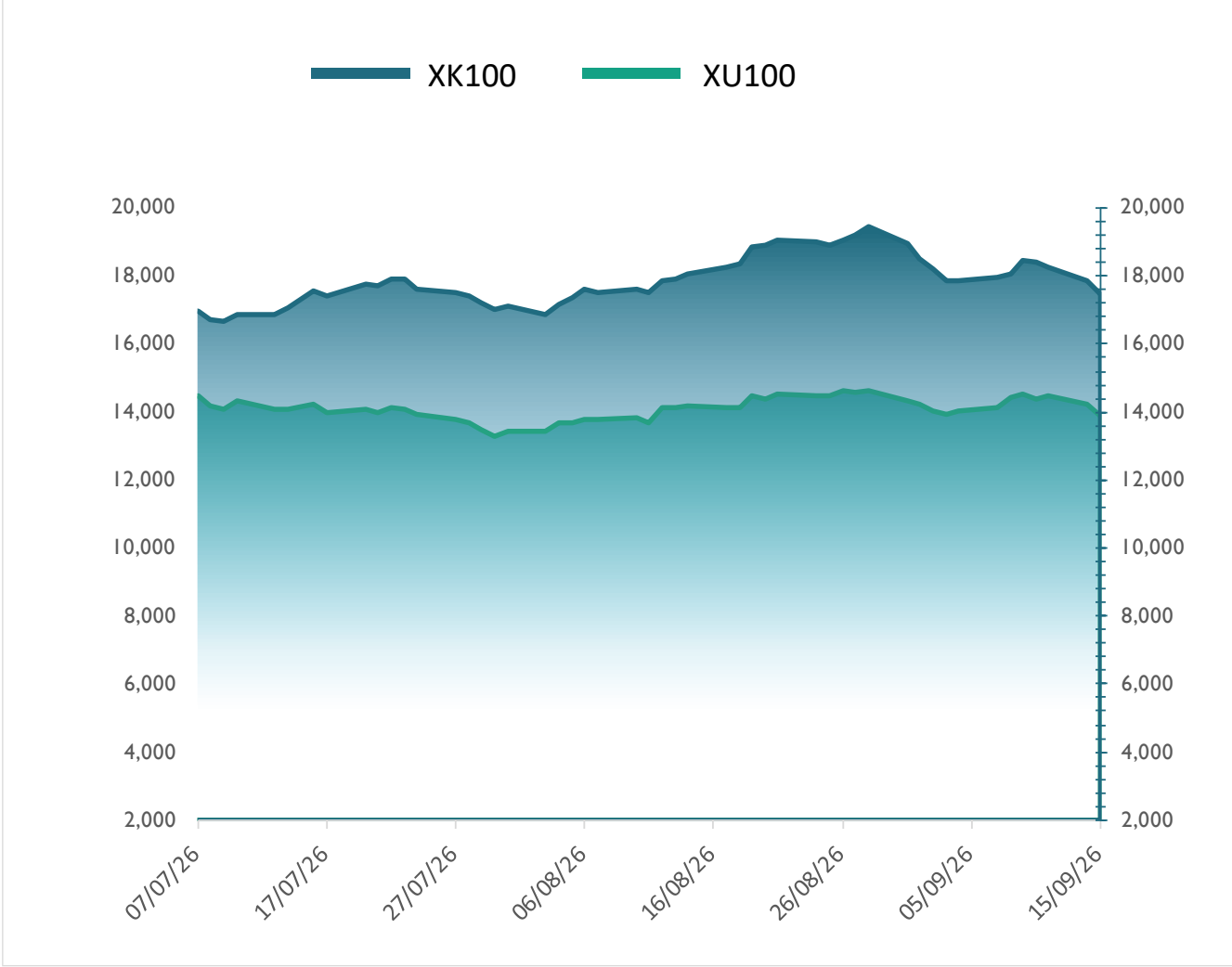
Piyasa Bilgileri	SANFM TI
Kapanış (TL/hisse)	8.5
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,203
Piyasa Değeri (milyon USD)	66
Firma Değeri (milyon TL)	3,730
Sermaye (milyon TL)	375
Halka Açıklık Oranı (%)	60

Piyasa Bilgileri	IEYHO TI
Kapanış (TL/hisse)	230.0
Kapanış (USD/hisse)	4.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	125,027
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,575
Firma Değeri (milyon TL)	125,024
Sermaye (milyon TL)	544
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	OZSUB TI
Kapanış (TL/hisse)	39.8
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,776
Piyasa Değeri (milyon USD)	98
Firma Değeri (milyon TL)	5,994
Sermaye (milyon TL)	120
Halka Açıklık Oranı (%)	33

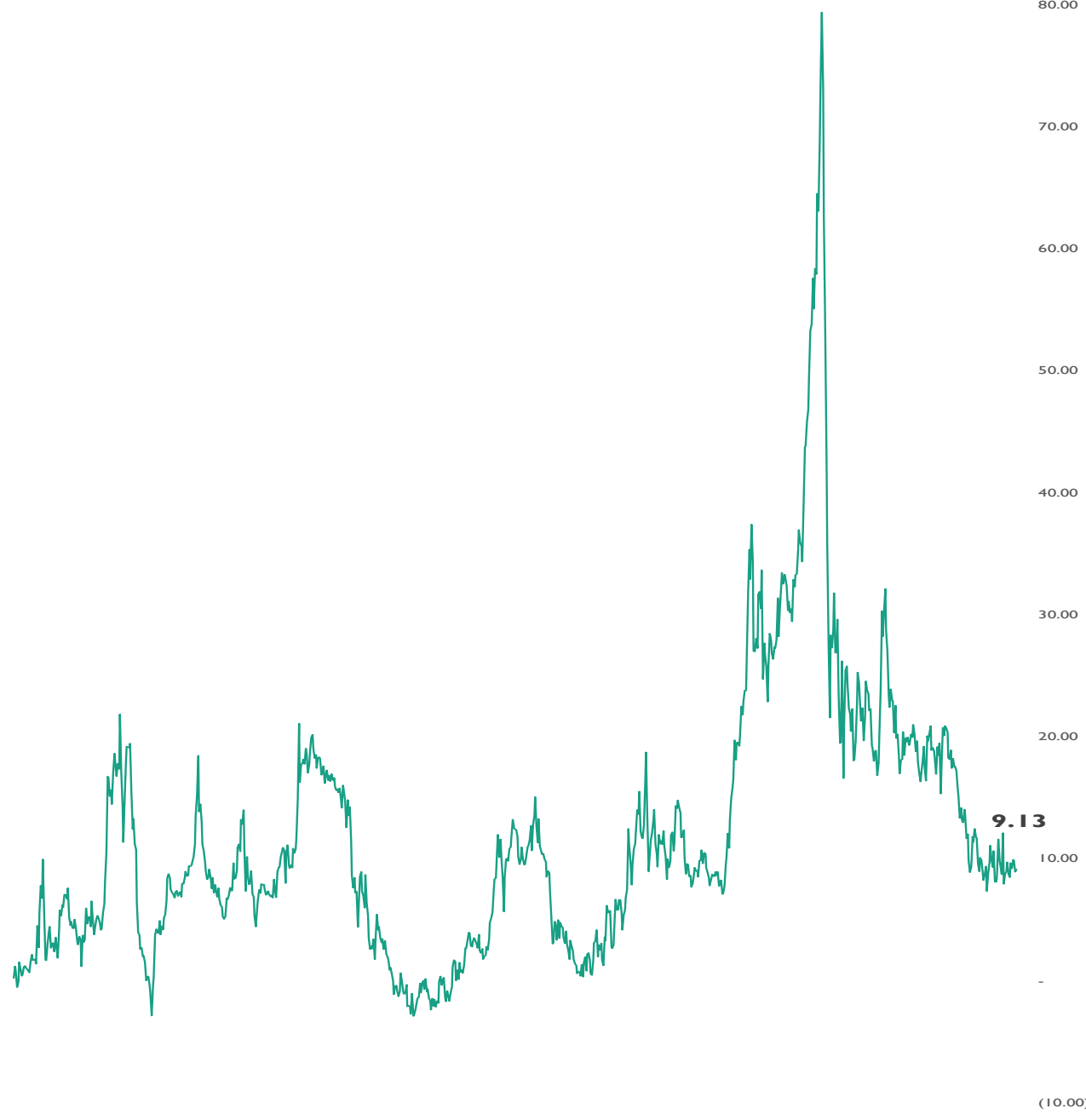


Grafikler



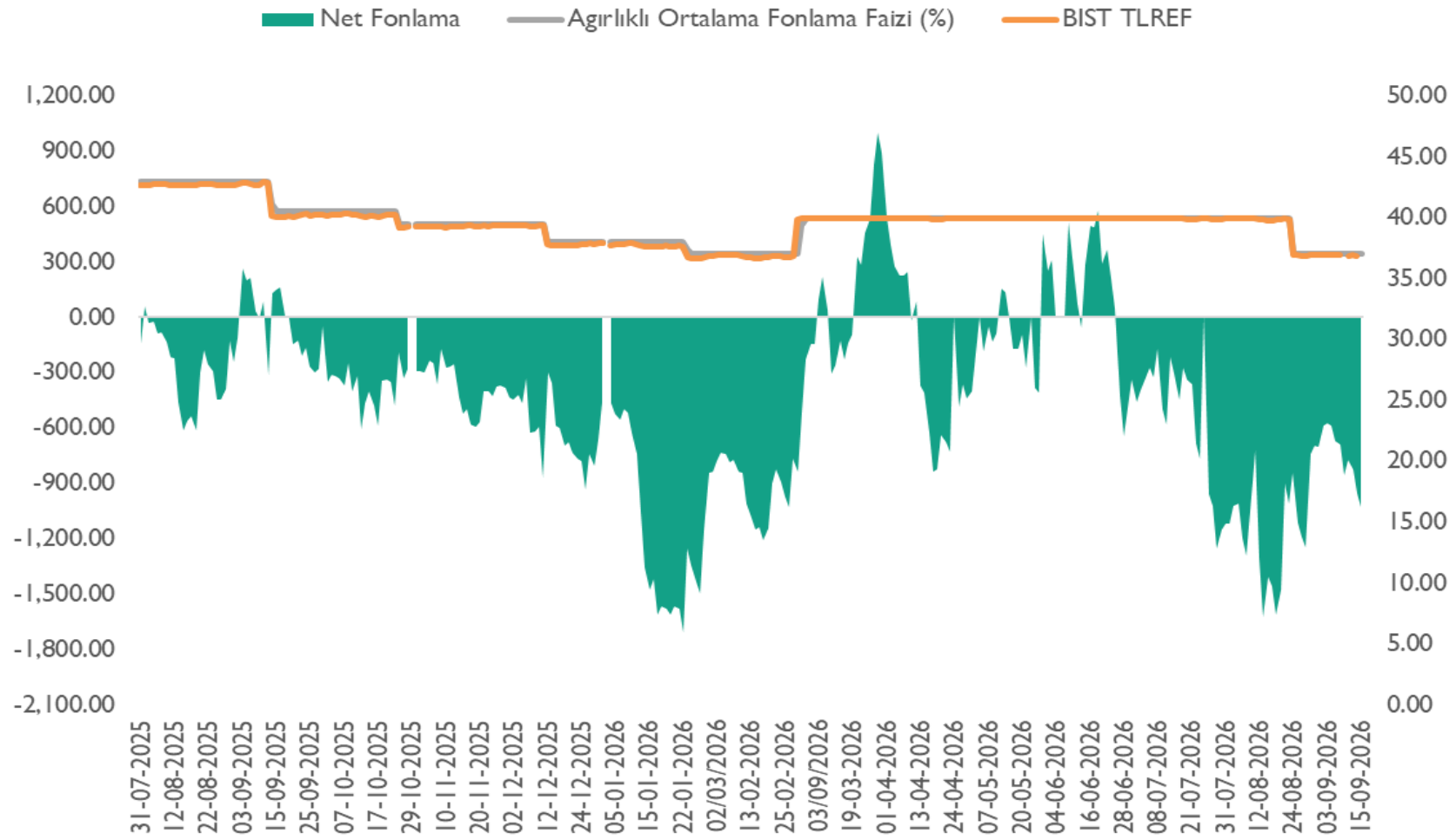


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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 1,027 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	8.40	12.80	%52	AL	21,000	152	2.74	1.80		
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	38.26	42.90	%12	TUT	267,820	4,965	39.62	22.81	7.96	5.24
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	285.25	400.00	%40	AL	393,645	13,881	3.11	2.88	4.15	3.93
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	150.00	241.00	%61	AL	75,000	1,748			9.39	7.31
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	293.00	422.00	%44	AL	29,886	123	6.45	4.69	5.17	3.72
Kimya											
Aksa	AKSA	10.92	15.40	%41	AL	42,424	198	16.34		7.70	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	415.75	558.00	%34	AL	498,900	3,477	22.00	16.89	9.39	7.69
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	82.50	105.00	%27	AL	13,200	58	19.19	16.94	2.74	2.16
Mavi Giyim	MAVI	35.94	56.00	%56	TUT	28,555	174	7.83	6.44	2.20	1.84
Koton Mağazacılık	KOTON	12.05	19.00	%58	AL	9,997	24	312.42	7.76	1.92	1.52
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	412.50	390.20	-%5	AL	794,803	12,173	10.18	12.38	5.53	6.54
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	427.25	608.00	%42	AL	81,610	234	11.38	8.16	4.72	3.77
Lokman Hekim	LKMNH	13.16	21.00	%60	AL	2,843	46	17.77	10.19	4.51	3.52
Savunma											
Aselsan	ASELS	372.50	534.50	%43	AL	1,719,120	11,759	38.03	29.97	27.96	20.07
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	134.40	210.00	%56	AL	12,768	84	15.86	10.14	4.67	3.65
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	32.90	60.00	%82	AL	9,870	19	20.33	14.02	9.48	7.43
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	164.20	248.00	%51	AL	52,971	627	10.28	9.85	7.22	6.56
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	19.80	31.00	%57	AL	75,240	4,202	5.55	5.30	6.96	6.85
Çimento											
Çimsa	CIMSA	43.02	74.40	%73	AL	40,679	306	7.28	6.30	5.89	4.83
Araştırma Kapsamı											
%45											

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