

Tasfiye Süreci Devam Ederken BIST'te Yön Arayışı Sürüyor...

- Küresel piyasalarda, Trump'ın BM Genel Kurulu'nda yaptığı konuşmada ABD-İran anlaşmasının kasımdaki ara seçimlerden sonra gerçekleşeceğini söylemesi, diplomatik sürece dair beklentiyi somut ama uzak bir takvime bağladı. Trump ayrıca motorin ihracatının yasaklanmasını destekleyebileceğini belirtti. İran Uluslararası İslam Dünyası Barış Forumu Genel Sekreteri ise ABD, İran'ın şartlarını kabul ederse müzakere kapısının açılabileceğini, aksi halde direnişin süreceğini söyledi. Bu ortamda petrol fiyatları düşüşünü sürdürdü, ham petrol vadeli işlemleri %2,7'nin üzerinde gerileyerek 10 Eylül'den bu yana en düşük seviyelere yaklaştı. Brent petrol ise %3,67 düşüşle 100 doların altına indi. Suudi Arabistan'ın East-West boru hattını yeniden devreye alıp Yanbu limanından ham petrol ihracatına hazırlanması da bu düşüşü destekledi. Makro veri tarafında, ADP'nin haftalık istihdam verisi 5 Eylül'de sona eren dört haftalık ortalamada haftada 20 bin kişilik artışla önceki 16,25 binlik seviyeyi aşarak işe alım hızının üst üste üçüncü haftadır hızlandığını gösterdi. ABD borsalarında ise Dow ile teknoloji ağırlıklı endeksler arasındaki ayrışma sürdü. Nasdaq %0,5 yükselişle art arda ikinci rekor kapanışını yaparken, S&P 500 yatay kaldı, Dow Jones ise %0,36 geriledi. Perşembe günü Trump-Xi zirvesi öncesinde ABD ve Çin heyetleri görüşmelerini tamamladı ve iki ülkenin yapay zeka konusunda bir sıcak hat mekanizması üzerinde çalıştığı da öğrenildi.
- Borsa İstanbul'da geride bıraktığımız günde de volatil seyir devam etti. %1,04 gerileyen BIST 100 endeksi seansı 13.199 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,27 artışla pozitif tarafa kalırken, Katılım 100 endeksi %1,21 değer kaybetti. Endekste ağırlığı %9 seviyesinde olan Tüpraş, %4,28 düşüşle endeksin yönünde belirleyici faktörlerden olurken, Türk Hava Yolları %1,53 artış gösterdi. Geride bıraktığımız günde endeksten 1,2 milyar TL para çıkışı gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 239 puana gerilerken, tahvil piyasasında alımlar devam etti. Kısa vadeli tahvil faizleri %0,70 düşüşle %39,63'E geriledi. **TLREF %36,54 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 920 milyar TL fazla verdi.**
- TÜİK tarafından Eylül ayına ilişkin olarak açıklanan verilere göre, tüketici güven endeksi %1,3 artışla 91,9 seviyesine yükseldi. Alt kırımlar incelendiğinde gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi %3,6 artışla öne çıktı. Mevcut dönemde hanenin maddi durumu ise %0,1 geriledi.

Ne bekliyoruz...

- Fonlardaki tasfiye sürecinin devam etmesi ve endeks değişikliklerinin açıklanmasının ardından Borsa İstanbul'da geri çekilme eğilimi sürüyor. Geçtiğimiz haftadan bu yana Türkiye Varlık Fonu'nun (TVF), ZPLIBF ve ZPX30F gibi BIST endekslerini takip eden ürünlerin yanı sıra THYAO, ASELS, TUPRS ve TCELL hisselerinde gerçekleştirdiği alımlar dikkat çekerken, çünkü işlemlerde TVF'nin alım tarafında yer almadığını gözlemledik. Önümüzdeki dönemde düzenleyici kurumlardan gelebilecek yeni açıklamaların yanı sıra bu sabah gözaltına alınan bazı Portföy Yönetim Şirketleri (PYŞ) yöneticilerinin tutuklandığına ilişkin haber akışları ile güne başlıyoruz. Yaşanan gelişmelerin yatırımcı güveni ve piyasa likiditesi üzerindeki etkisi, önümüzdeki dönemin önemli gündem başlıklarından biri olmaya devam edecek. Özellikle likiditesi düşük hisselerde fon kaynaklı satış baskısının artması, fon portföyleri dışındaki hisselerle de yayılan daha geniş bir riskten kaçış eğilimini beraberinde getirebilir. Bu nedenle, tasfiye sürecinin yalnızca ilgili fonların portföylerindeki hisseler üzerindeki etkisi değil, piyasanın geneline yönelik olası yansımaları da yakından takip edilmeli. Öte yandan, SPK'nın şirketlerin pay geri alımlarında toplam bedel üst sınırını ikinci bir duyuruya kadar kaldırmamasını, şirketlerin geri alım iştahını desteklemesi ve zorunlu satışların piyasa üzerindeki etkisini sınırlaması açısından olumlu değerlendiriyoruz. 14 Eylül'den bu yana 25 şirket yeni pay geri alım duyurusu gerçekleştirirken, duyuruların ardından şirketlerin önemli bölümünün fiili geri alım işlemlerine de başladığını gözlemliyoruz. Makroekonomik tarafta ise enflasyon görünümü ve para politikasına ilişkin gelişmeleri takip etmeyi sürdürüyoruz. Petrol fiyatlarında son dönemde görülen geri çekilmeyi, özellikle enerji maliyetleri ve enflasyon görünümü açısından olumlu değerlendiriyoruz. Veri akışında bugün sektörel enflasyon beklentileri ile hanehalkı enflasyon beklentisi anketi takip edilecek. Ayrıca, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan New York'ta BM Genel Merkezi'nde İklim Etkinliği'ne katılacak.
- Teknik açıdan, satış baskısının devamı halinde 13.000 ve 12.800 seviyelerini destek noktaları olarak izliyoruz. Yukarı yönlü tepki hareketlerinde ise 13.500 ve 13.800 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz.
- Küresel piyasalar güne petrol fiyatlarındaki gerileme ve ABD-İran diplomasisine yönelik iyimserliğin desteğiyle pozitif başlıyor. Bu sabah ABD vadeliileri yatay-hafif alıcılı, Asya borsaları ise karışık seyreliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %5'in hemen altında yatay seyrederken, Fed'in faiz artırımı patikasına ilişkin beklentiler fiyatlamalarda belirleyici olmaya devam ediyor. Brent petrol ise ABD ve İran heyetleri arasında BM Genel Kurulu marjında gerçekleşen ve Trump'ın çok iyi olarak nitelendirdiği üç saatlik görüşmenin ardından beş günlük düşüşünü bu sabah da sürdürerek 94-95 dolar civarına geriledi. Suudi Arabistan'ın Doğu-Batı boru hattını yeniden devreye alma hazırlığı da fiyatları baskılıyor. Buna karşın boğazdaki gemi trafiğinin hala oldukça zayıf olması ve Trump'ın anlaşma ile askeri seçenek arasında büyük bir karar vereceğini söylemesi, jeopolitik riskin tamamen fiyatlardan çıkmadığına işaret ediyor. Bugün Euro Bölgesi ve ABD'de açıklanacak öncü PMI verileri ile Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek. Haftanın geri kalanında ise perşembe günü gerçekleşecek ve tarifeler ile kritik minerallerin gündemde olması beklenen Trump-Xi görüşmesi, ticaret başlıkları üzerinden küresel risk iştahı açısından öne çıkıyor. ABD-Çin ticaret ateşkesinin kasım başında sona erecek olması, görüşmeden çıkacak mesajları küresel risk iştahı açısından daha da önemli hale getiriyor.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye Sektörel Enflasyon Beklentileri
- 11:00 – Euro Bölgesi Öncü PMI Verileri
- 16:45 – ABD Öncü PMI Verileri

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	17,594	361
XK100 / XK100	15,740	323
XU100 / XU100	13,199	271
Günlük Değişim XKTUM		-1.40%
Günlük Değişim XK100		-1.21%
Günlük Değişim XU100		-1.04%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL65,623 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL57,310 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL147,528 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL6,668.0 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL97,111 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-4.50%	-17.46%
3A / 12A	-8.26%	21.87%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
TUPRS	14,621	-4.28%
ASELS	7,386	-0.93%
BIMAS	4,062	-0.64%
EREGL	3,083	1.18%
EUPWR	2,314	5.81%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
YEOTK	32.46	9.96%
KARSN	10.06	9.95%
GESAN	50.05	9.90%
BEGYO	3.00	9.89%
SAMAT	4.56	9.88%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
KRDMB	71.55	-10.00%
USAK	0.90	-10.00%
TEHOL	28.26	-10.00%
HATSN	35.48	-9.99%
ONCSM	93.70	-9.99%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Emlak Konut <EKGYO Tİ, AL, 31 TL> Emlak Konut Asansör'ün Sermayesini 2,8 Milyar TL'ye Çıkardı.

Şirket, %100 bağlı ortaklığı Emlak Konut Asansör Sistemleri'nin 1,15 milyar TL olan ödenmiş sermayesinin 1,65 milyar TL nakit artırımla 2,8 milyar TL'ye yükseltilmesine tamamı şirket tarafından taahhüt edilmek üzere iştirak etti. Artırılan sermayenin 1,35 milyar TL'si tescil öncesinde ödenirken, kalan 300 milyon TL'nin 24 ay içinde ödenmesi planlanıyor. Sermaye artırımına iştirak bedeli, şirketin son yıllık hasılatının %1,65'ine tekabül etmektedir. İşlem sonrasında bağlı ortaklıktaki %100 pay sahipliği korunurken, sermaye artırımının Emlak Konut Asansör'ün büyüyen üretim, satış ve yatırım hacmi doğrultusunda finansal yapısının güçlendirilmesi ve faaliyetlerinin özkaynakla desteklenmesi amacı taşıdığı belirtildi.

Diğer yandan şirket, şirketin mevcut fiyatının içsel değerini yansıtmadığı sebebiyle pay geri alım programı başlattı. Alınabilecek azami pay sayısı 375,45 milyon adettir.

Emlak Konut GYO için hedef fiyatımızı 31 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 5.46x F/K ve 6.91x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Girişim Elektrik <GESAN Tİ> 74 Milyon Dolarlık Sözleşme İmzaladı.

Şirket, Türkiye sanayisinin önemli kuruluşlarından biriyle Mardin-2 Lisanssız Güneş Enerji Santrali Projesi kapsamında 74 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı. Söz konusu proje bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %17,6'sına tekabül etmekte olup, şirketin iş portföyü ve gelecek dönem finansal sonuçlarına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Uşak Seramik <USAK Tİ> Teknik Aksaklık Sebebiyle Kupon ve İtfa Ödemesini Gerçekleştiremedi.

Uşak Seramik, 22 Eylül 2026'da gerçekleştirilmesi gereken borçlanma aracı itfa ve kupon ödemesinin, ödeme ve fon aktarım sürecindeki teknik/operasyonel aksaklık nedeniyle zamanında yapılamadığını açıkladı. Şirket, gerekli çalışmaların sürdüğünü ve ödemenin 23 Eylül içerisinde ödeme sistemine aktarılmasının hedeflendiğini belirtirken, durumun geçici olduğunu ve olağan faaliyetlerin devam ettiğini ifade etti.

YEO Teknoloji <YEOTK Tİ> Adıyaman Şubesini Yeniden Faaliyete Geçiriyor.

Şirket, SPK'nın yatırım fonlarına yönelik son dönemdeki düzenlemeleri kapsamında tasfiye sürecine giren fonların KAP ve TEFAS'ta yayımlanan güncel portföy bilgilerini paylaştı. Buna göre söz konusu fonlardan yalnızca birinin portföyünde YEOTK payı bulunurken, ilgili fondaki 27.001 lotluk pay şirket sermayesinin yalnızca %0,003'üne karşılık gelmektedir.

Piyasa Bilgileri	EKGYO Tİ
Kapanış (TL/hisse)	19.5
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	74,062
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,520
Firma Değeri (milyon TL)	156,333
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	GESAN Tİ
Kapanış (TL/hisse)	50.1
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	23,023
Piyasa Değeri (milyon USD)	472
Firma Değeri (milyon TL)	27,663
Sermaye (milyon TL)	460
Halka Açıklık Oranı (%)	38

Piyasa Bilgileri	YEOTK Tİ
Kapanış (TL/hisse)	32.5
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	26,942
Piyasa Değeri (milyon USD)	553
Firma Değeri (milyon TL)	33,099
Sermaye (milyon TL)	355
Halka Açıklık Oranı (%)	36



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Anel Elektrik <ANELE TI> Lusail Plaza Towers Projesine İlişkin 11,1 Milyon Dolarlık Teminat Mektuplarının Nakde Çevrildiğini Açıkladı.

Şirket, Katar'daki Lusail Plaza Towers Projesi kapsamında Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd. lehine verilen ve daha önce 17 Eylül 2026'da 9,7 milyon dolarlık kısmı nakde çevrilen performans teminat mektuplarının kalan 11,1 milyon dolar tutarındaki bölümünün de nakde çevrildiğini açıkladı. Şirket, söz konusu işlemlere ilişkin sözleşmesel ve hukuki haklarını değerlendirdiğini ve gerekli itirazları yapacağını belirtti.

Nakde çevrilen toplam tutarın 7 milyon dolarlık kısmı şirketin özkaynaklarından karşılanacak olup, kalan tutar hakim ortak Rıdvan Çelikel'in bankalara verdiği teminatlar üzerinden karşılanacak. Şirket, hakim ortak tarafından karşılanan tutar kadar kendisine borçlanacak ve söz konusu tutarın ileride yapılacak sermaye artışlarından mahsup edilmesi planlanıyor. Gelişmenin şirketin likiditesi ve özkaynakları üzerinde baskı oluşturması beklenirken, hukuki süreçten doğabilecek olası tahsilat ve yükümlülükler takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz.

Armada Gıda <ARMGD TI> Armada-3 Projesi Kapsamında 2,2 Milyon Avroluk Üretim Hattı Yatırımı Yapacak.

Şirket, Armada-3 yatırım projesi kapsamında tahıl bazlı gıda ürünlerinin üretimine yönelik 1.800 kg/saat kapasiteli üretim hattının temini için Clextral S.A.S. ile 2,2 milyon avro tutarında sözleşme imzaladı. Söz konusu yatırım, şirketin daha önce kamuya açıkladığı Armada-3 projesi kapsamında katma değerli ürün üretim kapasitesini artırmaya yönelik yatırımlarının bir parçasını oluşturuyor. Yeni üretim hattının devreye alınmasıyla birlikte şirketin tahıl bazlı ürünlerde üretim kapasitesinin ve ürün çeşitliliğinin artırılması hedeflenirken, yatırımın Armada-3 projesinin katma değerli ürün odaklı büyüme stratejisine katkısı sağlamasını bekliyoruz.

Çağdaş Cam Sanayi <CGCAM TI> Solar Cam Kapasitesini 2,8 Katına Çıkaracak Hattı Devreye Almaya Hazırlanıyor.

Şirket, Manisa yerleşkesindeki kapasite artışı yatırımı kapsamında planlanan yeni üretim hattının teknik kurulumunda son aşamaya geldiğini ve hattın 2 Kasım 2026 itibarıyla üretime başlamasının planlandığını açıkladı. Türkiye'de ilk kez yerli ve milli imkanlarla 1,6 mm solar cam üretimi gerçekleştirecek hattın devreye alınmasıyla şirketin solar cam üretim kapasitesinin 5 milyon metrekareden 14 milyon metrekareye, yani 2,8 katına çıkarılması öngörülüyor.

Şirket, Eylül 2025'te açıkladığı yatırım kapsamında yıllık yaklaşık 22 milyon dolar ek ciro hedeflemişti. Yeni hattın planlanan tarihte devreye alınması, solar cam kapasitesindeki belirgin artışın yanı sıra katma değerli ve daha ince ürünlere yönelik üretim kabiliyetinin güçlendirilmesi açısından önemli bir aşama oluşturuyor.

Piyasa Bilgileri	ANELE TI
Kapanış (TL/hisse)	85.2
Kapanış (USD/hisse)	1.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	22,565
Piyasa Değeri (milyon USD)	463
Firma Değeri (milyon TL)	22,426
Sermaye (milyon TL)	265
Halka Açıklık Oranı (%)	30

Piyasa Bilgileri	ARMGD TI
Kapanış (TL/hisse)	134.9
Kapanış (USD/hisse)	2.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	35,611
Piyasa Değeri (milyon USD)	731
Firma Değeri (milyon TL)	41,049
Sermaye (milyon TL)	264
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Piyasa Bilgileri	CGCAM TI
Kapanış (TL/hisse)	23.7
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,982
Piyasa Değeri (milyon USD)	82
Firma Değeri (milyon TL)	3,805
Sermaye (milyon TL)	168
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

San-El Mühendislik <SANEL TI> Yönetim Kurulu Üyesi Ali Yıldırım 161,1 bin adet payı 37,82 - 39,50 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %16,82'ye yükseltti.

Burçelik Vana <BURVA TI> Yönetim Kurulu Başkanı Ümit Gümüş 30 bin adet payı 457,75 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %56,78'e yükseltti.

DCT Trading <DCTTR TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı 4,00 TL fiyattan aldı.

MT Portföy Yönetimi, E-Data Teknoloji <EDATA TI> paylarından 3,43 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %3,00'a düşürdü.

Gentaş Kimya <GENKM TI> şirket ortağı Macit Aydın 550 bin adet payı 8,12 - 8,19 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %30,36'ya yükseltti.

Atakey Patates <ATAKP TI> pay geri alım programı kapsamında 80 bin adet payı 35,88 - 36,10 TL fiyat aralığından aldı.

Merrill Lynch International, Golda Gıda <GOLDA TI> paylarından 1,7 milyon adet payı 9,52 - 9,68 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %3,54'e yükseltti.

Merrill Lynch International, Petkim Petrokimya <PETKM TI> paylarından 932,4 bin adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %3,04'e yükseltti.

Rainbow Polikarbonat <RNPOL TI> pay geri alım programı kapsamında 2,36 milyon adet payı 1,86 - 2,25 TL fiyat aralığından aldı.

Alfa Solar <ALFAS TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 33,96 TL fiyattan aldı.

Mercan Kimya <MERCN TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 14,62 TL ortalama fiyattan aldı.

Koleksiyon Mobilya <KLSYN TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 13,65 TL fiyattan aldı.

Koç Metalurji <KOCMT TI> pay geri alım programı kapsamında 150 milyon adet payı 500 milyon TL tutarı geçmeyecek şekilde alabilecek olup mevcut programını revize etti.

AG Girişim Holding, Merko Gıda <MERKO TI> paylarından 30 bin adet payı 1,01 - 1,03 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %17,77'ye yükseltti.

Piyasa Bilgileri	SANEL TI
Kapanış (TL/hisse)	41.1
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	750
Piyasa Değeri (milyon USD)	15
Firma Değeri (milyon TL)	746
Sermaye (milyon TL)	18
Halka Açıklık Oranı (%)	85

Piyasa Bilgileri	DCTTR TI
Kapanış (TL/hisse)	3.9
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,525
Piyasa Değeri (milyon USD)	31
Firma Değeri (milyon TL)	1,752
Sermaye (milyon TL)	390
Halka Açıklık Oranı (%)	38

Piyasa Bilgileri	PETKM TI
Kapanış (TL/hisse)	20.9
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	53,020
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,088
Firma Değeri (milyon TL)	102,117
Sermaye (milyon TL)	2,534
Halka Açıklık Oranı (%)	47

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Meysu Gıda <MEYSU TI> pay geri alım programı kapsamında 595 bin adet payı 8,42 TL fiyattan aldı.

Efor Holding, Efor Yatırım <EFOR TI> paylarından 9,6 milyon payı 17,47 - 18,70 TL fiyat aralığından alarak şirketteki payını %9,54'e yükseltti.

Albayrak Beton <ALBTN TI> pay geri alım programı kapsamında 40 bin adet payı 24,72 - 24,86 TL fiyat aralığından aldı.

Saat ve Saat <SSAAT TI> Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Hamza Kaya, 716,3 bin adet payı 26,64 - 29,86 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %28,01'e yükseltti.

İntetra Teknoloji <INTET TI> Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Ömerbeyoğlu 3,02 milyon adet payı 42,34 - 51,70 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %77,51'e yükseltti.

Europap Tezol Kağıt <TEZOL TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı 7,83 TL fiyattan geri aldı.

Akiş Gayrimenkul <AKSGY TI> şirket ortağı Mehmet Emin Çiftçi 1 milyon adet payı 9,32 - 9,47 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %1,03'e yükseltti.

Papilon Savunma <PAPIL TI> şirket ortağı Mert Kızılırmak 67,7 bin adet payı 9,95 - 10,03 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %2,98'e düşürdü.

Ruzy Madencilik <RUZYE TI> Yönetim Kurulu Başkanı Mehmed Nureddin Çevik 2,5 milyon adet payı 5,01 - 5,36 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %31,64'e yükseltti.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 2,52 milyon adet payı 12,28 - 12,70 TL fiyat aralığından aldı.

Işık Plastik <ISKPL TI> pay geri alım programı kapsamında 1 milyon adet payı 3,85 TL fiyattan aldı.

Ldr Turizm <LIDER TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 12,80 TL fiyattan aldı.

Armada Gıda <ARMGD TI> pay geri alım programı kapsamında 1 milyon adet payı 134,90 - 142,00 TL fiyat aralığından aldı.

Türk Altın İşletmeleri <TRALT TI> pay geri alım programı kapsamında 224,5 bin adet payı 50,20 - 50,25 TL fiyat aralığından aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 58 bin adet payı 30,84 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	MEYSU TI
Kapanış (TL/hisse)	8.5
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,352
Piyasa Değeri (milyon USD)	151
Firma Değeri (milyon TL)	8,046
Sermaye (milyon TL)	870
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	EFOR TI
Kapanış (TL/hisse)	15.8
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	34,500
Piyasa Değeri (milyon USD)	708
Firma Değeri (milyon TL)	37,363
Sermaye (milyon TL)	2,178
Halka Açıklık Oranı (%)	41

Piyasa Bilgileri	ALBTN TI
Kapanış (TL/hisse)	24.4
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,090
Piyasa Değeri (milyon USD)	125
Firma Değeri (milyon TL)	6,455
Sermaye (milyon TL)	201
Halka Açıklık Oranı (%)	23



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Çin Menşeli Güneş Paneli Üretiminde Kullanılan Junciton Box İthalatında Anti-Damping Önlemi Alındı.

Ticaret Bakanlığı tarafından yürütülen damping soruşturması sonucunda, Çin Halk Cumhuriyeti menşeli güneş panellerinde kullanılan bağlantı kutuları (junction box) ithalatının dampingli olduğu ve yerli üretim dalında zarara yol açtığı tespit edildi. Soruşturma kapsamında ilgili ürünlerin ithalatına CIF bedelin %38,23'ü ile %57,11'i arasında değişen oranlarda dampinge karşı kesin önlem uygulanmasına karar verildi.

Buna göre, Zhejiang Twinsel Electronic Technology, Risen (Ningbo) New Material, QC Solar (Suzhou), QC Solar (JiangSu) ve Zhejiang Chint Xinhui PV tarafından yapılan ithalatlarda %38,23 oranında; belirtilen firmalar dışındaki ithalatlarda ise %57,11 oranında dampinge karşı önlem uygulanacak.

Önlem, ilgili ürünlerin Türkiye'ye serbest dolaşıma giriş rejimi kapsamındaki ithalatında gümrük idareleri tarafından tahsil edilecek ve Tebliğin yayımı tarihinden itibaren 5 yıl yürürlükte kalacak. Nihai gözden geçirme soruşturmasının süresi dolmadan başlatılması halinde ise mevcut önlem soruşturma sonuçlanıncaya kadar uygulanmaya [devam edecek](#).

Çin menşeli solar panel junction box ithalatına %38,23-%57,11 oranlarında dampinge karşı kesin önlem uygulanması, CWENE, SMRTG, ALFAS gibi Türkiye'de güneş paneli üretimi gerçekleştiren şirketler açısından yerli üretimin rekabetçiliğini destekleyebilecek niteliktedir. Bununla birlikte, şirketlerin Çin menşeli junction box tedarik edip etmediğine bağlı olarak komponent maliyetleri üzerinde yukarı yönlü baskı oluşması da mümkündür.

Piyasa Bilgileri	CWENE TI
Kapanış (TL/hisse)	24.6
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	26,526
Piyasa Değeri (milyon USD)	544
Firma Değeri (milyon TL)	35,952
Sermaye (milyon TL)	1,078
Halka Açıklık Oranı (%)	38

Piyasa Bilgileri	SMRTG TI
Kapanış (TL/hisse)	5.6
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,106
Piyasa Değeri (milyon USD)	207
Firma Değeri (milyon TL)	22,698
Sermaye (milyon TL)	1,818
Halka Açıklık Oranı (%)	37

Piyasa Bilgileri	ALFAS TI
Kapanış (TL/hisse)	33.9
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,468
Piyasa Değeri (milyon USD)	256
Firma Değeri (milyon TL)	14,238
Sermaye (milyon TL)	368
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

SPK'dan Geri Alınan Paylarla İlgili Esneklik.

Fon manipülasyonu dolayısıyla borsada negatif etkiler devam ederken SPK'dan pay geri alımları için esneklik geldi.

SPK'dan yapılan açıklamaya göre gerçekleştirilecek pay geri alımlarında ikinci bir duyuruya kadar; II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği'nin 9 uncu maddesinin üçüncü fıkrasında belirlenen geri alınan payların toplam bedeline ilişkin üst sınırın uygulanmamasına [karar verildi](#).

Fon tasfiye süreçleri sonrasında 20'nin üzerinde şirket pay geri alım başvurusunda bulunurken, takip listemizde bulunan Gürsel Turizm <GRSEL TI>, Mavi Giyim <MAVI TI> ve Emlak Konut GYO <EKGYO TI> şirketleri de pay geri alım programları başlatmıştır.

Fon Soruşturmasında 5 Şüpheli Tutuklandı.

İstanbul'da sermaye piyasasında gerçekleştirilen işlemlere ilişkin yürütülen soruşturmalar kapsamında düzenlenen operasyonda gözaltına alınan 5 şüpheli tutuklandı. İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı Terörizmin Finansmanı ve Aklama Suçları Soruşturma Bürosunca sermaye piyasasında gerçekleştirilen işlemlere yönelik yürütülen soruşturmalar devam ediyor.

Soruşturma kapsamında gözaltına alınarak adliyeye sevk edilen Tera Yatırım Holding Yönetim Kurulu Başkanı Emre Tezmen, Tera Yatırım Holding Yönetim Kurulu Üyesi Emre Alkin, Tera Yatırım Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kerem Alkin, Tera Portföy Genel Müdürü Alper Öztürk ve Pusula Holding Yönetim Kurulu Başkanı Serdar Turhan'ın sulh ceza hakimliğindeki işlemleri tamamlandı. Hakimlik, savcılığın talebi doğrultusunda 5 şüphelinin tutuklanmasına [karar verdi](#).

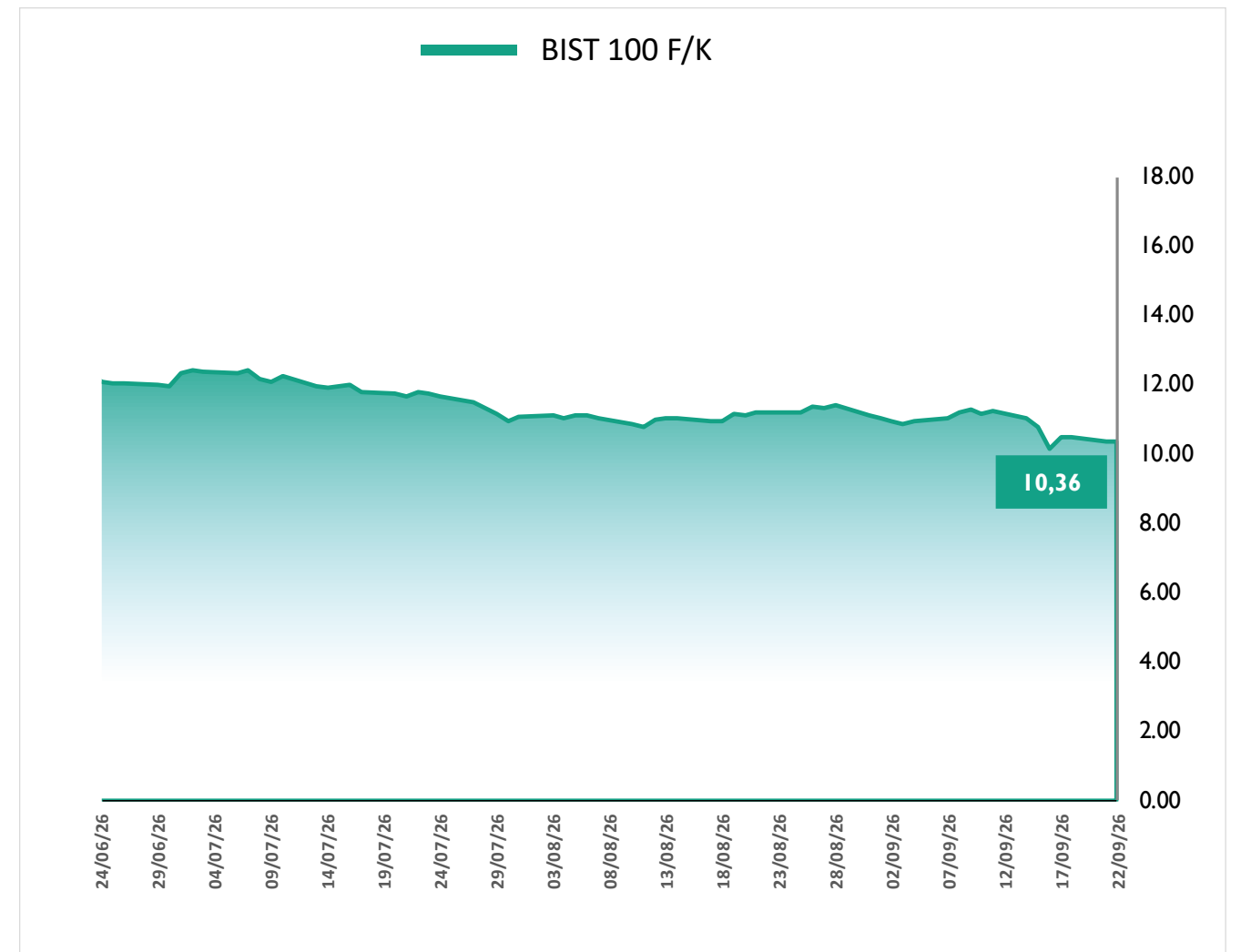
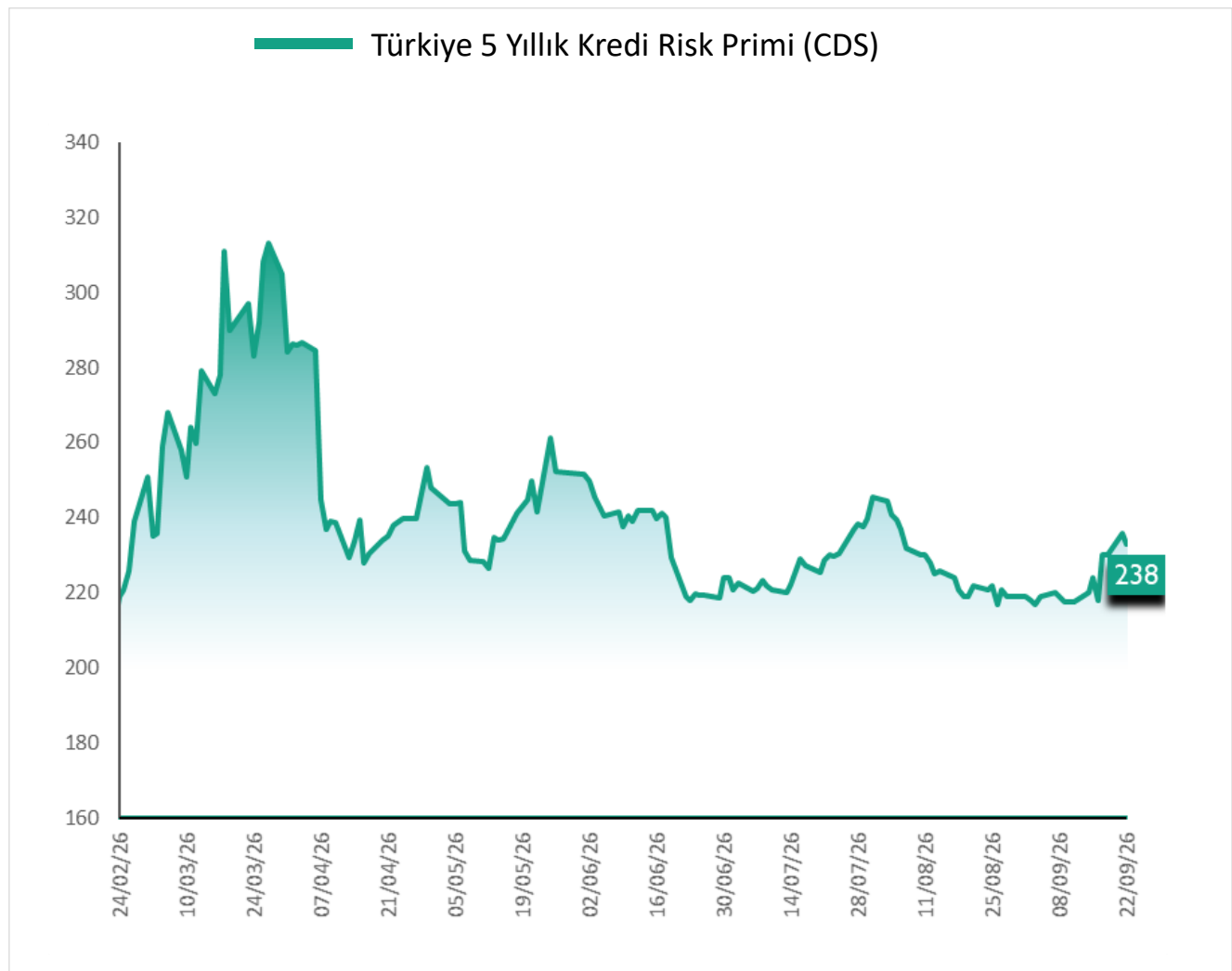
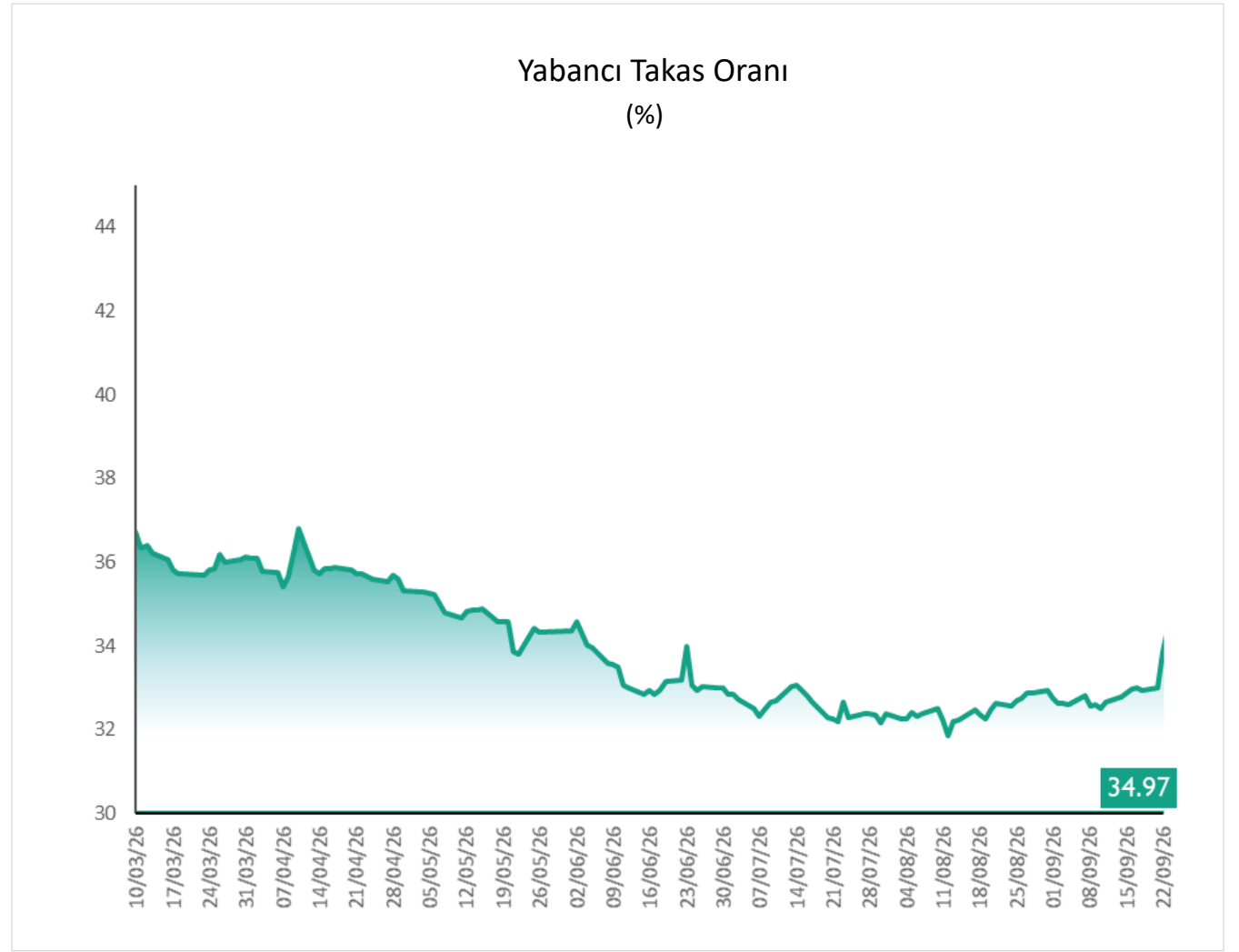
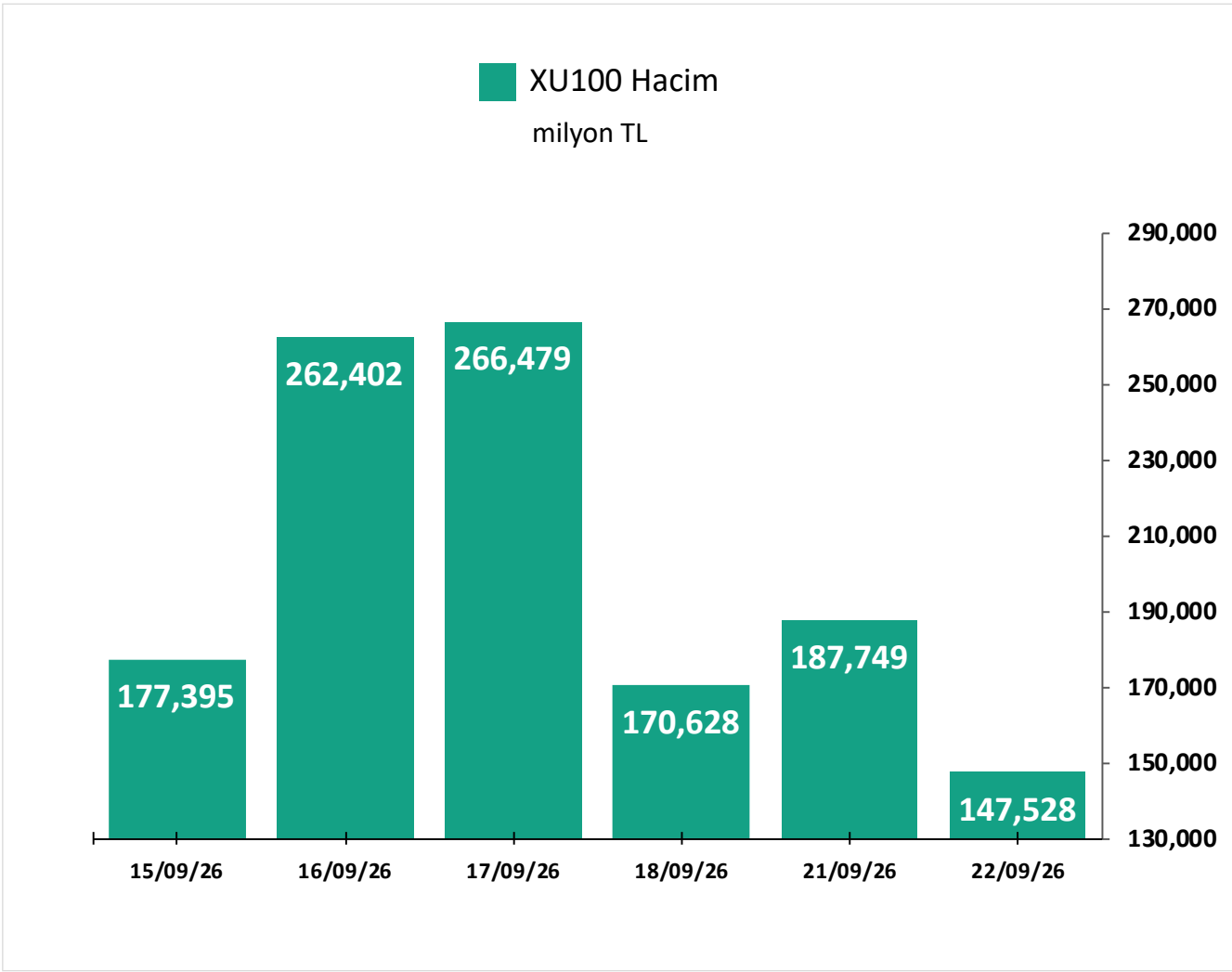
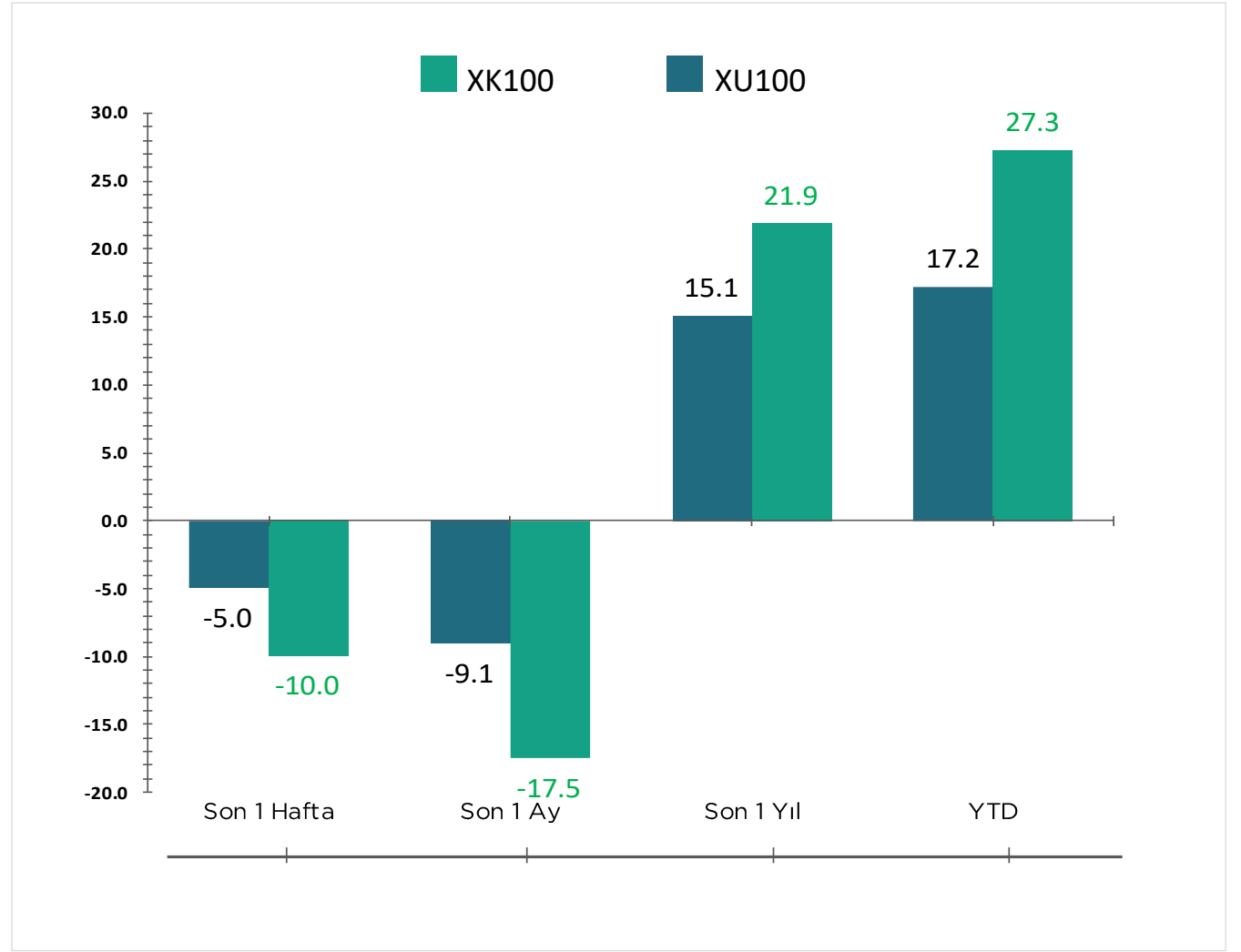
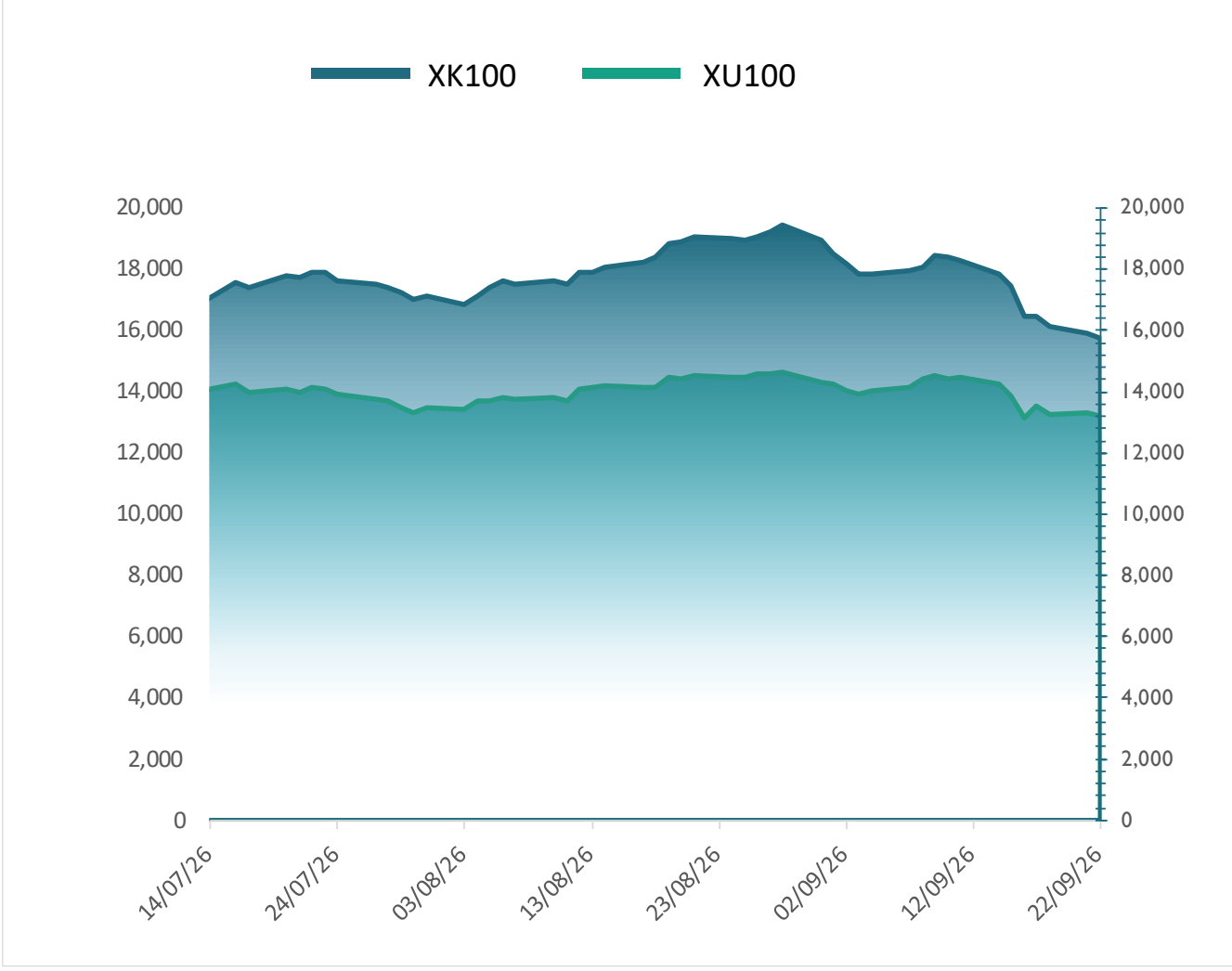
Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	19.5
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	74,062
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,520
Firma Değeri (milyon TL)	156,333
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	38.5
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	30,589
Piyasa Değeri (milyon USD)	628
Firma Değeri (milyon TL)	27,403
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	TEHOL TI
Kapanış (TL/hisse)	28.3
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	56,402
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,157
Firma Değeri (milyon TL)	51,765
Sermaye (milyon TL)	1,996
Halka Açıklık Oranı (%)	53

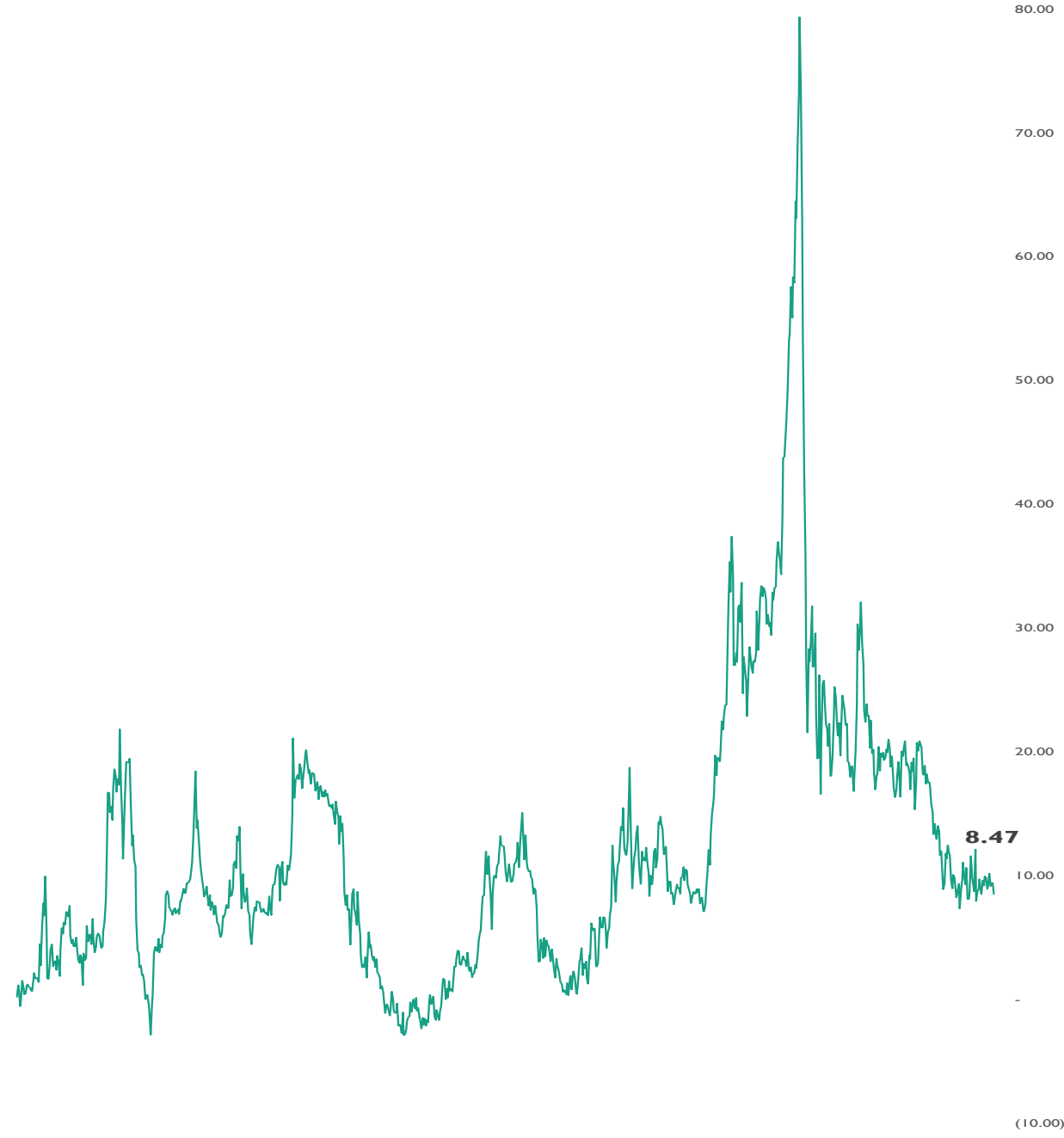


Grafikler



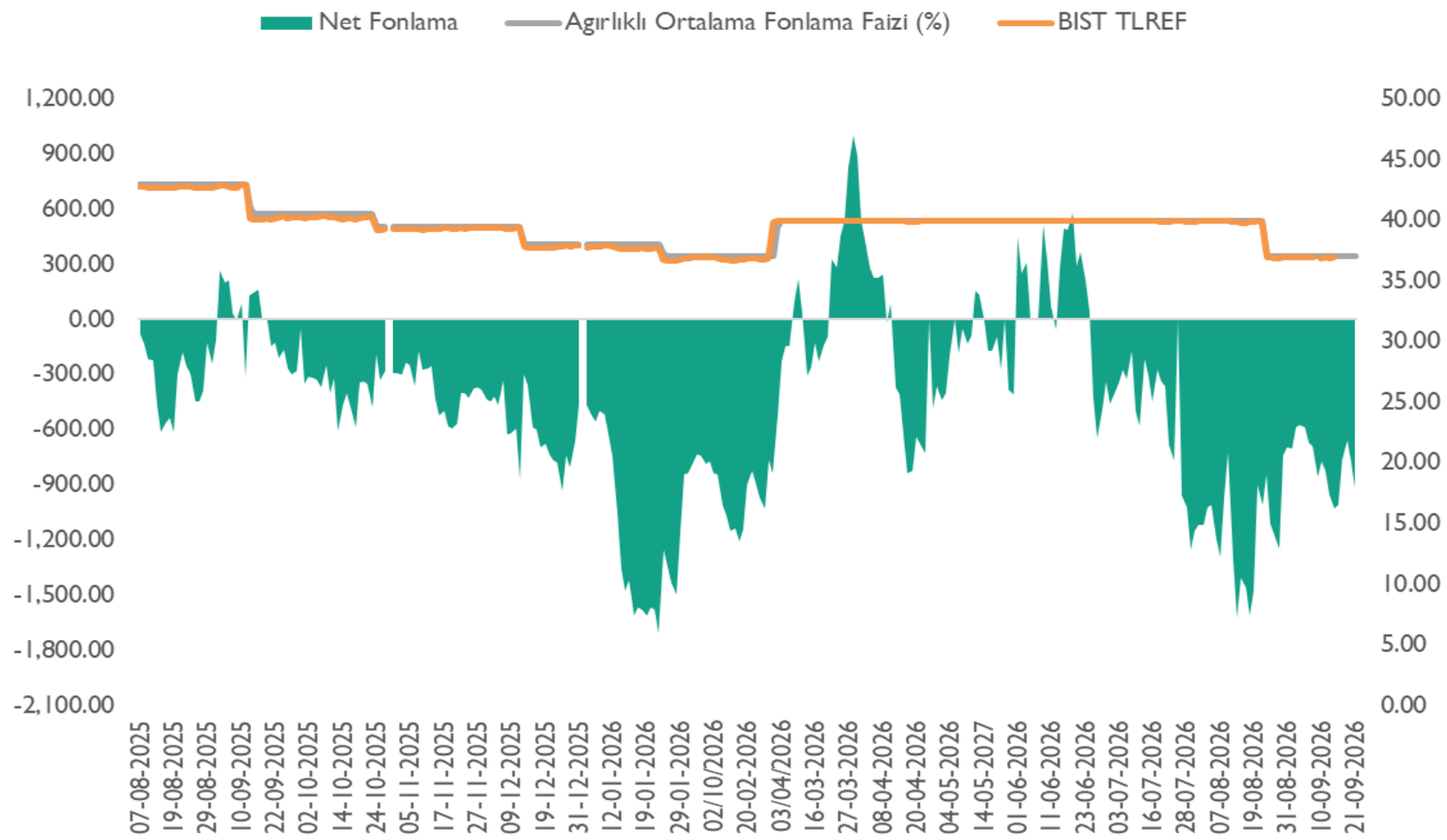


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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 %36,54 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 920 milyar TL fazla verdi.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
21 Eylül 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Eylül	Kapasite Kullanım Oranı		73,5%
10:00	Türkiye	Eylül	İmalat Güveni		102,8
17:30	Türkiye	Ağustos	Merkezi Hükümet Borç Stoku		15.463,3B
22 Eylül 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Eylül	Tüketici Güveni	88,0	90,8
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		16,30K
17:00	Euro Bölgesi	Eylül	Tüketici Güveni	-16,0	-15,5
17:05	ABD		FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması		
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		7,140M
23 Eylül 2026 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Eylül	Sektörel Enflasyon Beklentileri		
10:00	Türkiye	Eylül	Hanehalkı Beklenti Anketi		
11:00	Euro Bölgesi	Eylül	Hizmet PMI (Öncü)	51,4	51,6
11:00	Euro Bölgesi	Eylül	İmalat PMI (Öncü)	52,8	52,7
11:00	Euro Bölgesi	Eylül	S&P Global Bileşik PMI (Öncü)	51,5	52,0
16:45	ABD	Eylül	İmalat PMI (Öncü)	53,6	53,9
16:45	ABD	Eylül	Hizmet PMI (Öncü)	56,0	56,5
16:45	ABD	Eylül	S&P Global Bileşik PMI (Öncü)	55,2	56,0
24 Eylül 2026 - Perşembe					
11:00	Euro Bölgesi		ECB Aylık Rapor		
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		278M
14:50	ABD	Ağustos	İnşaat İzinleri		1,433M
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	210K	196K
15:30	ABD	2. Çeyrek	Cari Denge	-259,0B	-226,8B
17:00	ABD	Ağustos	Yeni Konut Satışları	626K	607K
25 Eylül 2026 - Cuma					
11:00	Türkiye	Ağustos	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)		-0,30%
15:30	ABD	Ağustos	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)		1,1%
15:30	ABD	Ağustos	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri		0,4%
17:00	ABD	Eylül	Michigan Enflasyon Beklentisi	4,6%	4,0%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								26T	27T	26T	27T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.60	12.80	%49	AL	21,500	169	2.81	1.84		
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	37.82	42.90	%13	TUT	264,740	5,472	39.17	22.54	7.88	5.19
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	298.00	400.00	%34	AL	411,240	14,789	3.24	3.00	4.22	3.99
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	151.30	241.00	%59	AL	75,650	1,794			9.42	7.34
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	279.25	422.00	%51	AL	28,484	133	6.15	4.47	4.70	3.38
Kimya											
Aksa	AKSA	10.91	15.40	%41	AL	42,385	193	16.33		7.70	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	430.25	558.00	%30	AL	516,300	4,157	22.77	17.48	9.70	7.94
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	81.10	105.00	%29	AL	12,976	58	18.86	16.66	2.69	2.13
Mavi Giyim	MAVI	38.50	52.00	%35	AL	30,589	316	18.15	10.47	2.91	8.47
Koton Mağazacılık	KOTON	11.11	19.00	%71	AL	9,217	24	288.04	7.16	1.84	1.46
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	397.00	390.20	-%2	AL	764,938	12,394	9.80	11.91	5.29	6.24
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	437.75	608.00	%39	AL	83,616	260	11.66	8.36	4.82	3.85
Lokman Hekim	LKMNH	12.25	21.00	%71	AL	2,646	41	16.54	9.48	4.35	3.40
Savunma											
Aselsan	ASELS	374.50	534.50	%43	AL	1,707,720	11,885	38.24	30.13	28.36	20.36
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	145.90	210.00	%44	AL	13,861	100	17.22	11.01	5.11	3.99
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	31.16	60.00	%93	AL	9,348	21	19.18	13.23	8.93	7.00
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	145.30	248.00	%71	AL	46,874	910	9.12	8.74	6.40	5.82
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	19.49	31.00	%59	AL	74,062	3,977	5.46	5.22	6.91	6.80
Çimento											
Çimsa	CIMSA	42.92	74.40	%73	AL	40,585	340	7.27	6.29	5.88	4.82
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 dayanarak 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