

Borsa İstanbul'da Zayıf Seyrin Ardından Tepki Alımları Görüldü...

- Küresel piyasalarda, bir önceki gün Katarlı arabulucular aracılığıyla İran'a iletilen ABD yanıtının içeriği netleşirken Trump, İran'ın yedi günlük Hürmüz teklifini resmen reddetti. Böylelikle savaşın yakında biteceği yönündeki önceki iyimser haber algısı zayıfladı. Bu ortamda gündemi tahvil piyasası belirledi. 10 yıllık ABD tahvil getirisi gece boyunca %5,34 seviyelerine çıkarak Nisan 2002'den bu yana, yani 24 yılın en yüksek seviyesini gördü. Fed cephesinden karışık sinyaller geldi. Minneapolis Fed Başkanı Kashkari enflasyonun hala çok yüksek olduğunu söylerken, Fed Başkan Yardımcısı Jefferson ek faiz artırımlarını değerlendirmek için daha fazla zamana ihtiyaç duyulabileceğinden bahsetti. Petrol tarafında Çinli rafinerilerin ekim ayında akaryakıt ihracatını durdurması ve ABD'nin Orta Doğu'ya üçüncü uçak gemisi ile yaklaşık 10 bin ilave asker göndermeyi değerlendirdiği haberleri arz endişelerini artırdı. Brent %4,4 artışla 102 dolar, WTI ise %2,7 yükselişle 93 dolar seviyesinde kapandı. Bu ortamda ABD borsaları ekim ayına hafif pozitif bir başlangıç yaptı. S&P 500, Dow Jones ve Nasdaq endekslerinde yatay pozitif kapanış izlendi. Makro veri tarafında gün oldukça yoğundu. ISM İmalat PMI'ı eylülde %54,5'e gerileyerek ağustosun %54,6'sının hafif altında kaldı, ancak genişleme bölgesinde dokuzuncu ayını tamamladı. Yeni siparişler %55,3'e yükselirken Fiyatlar Endeksi %71,1'den %77,9'a sıçradı. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları ise üst üste dördüncü haftada da gerilerken 57 yılın en düşük seviyelerine yaklaştı. Euro Bölgesi'nde imalat PMI'ı 52,9'a yükselerek Mayıs 2022'den bu yana en güçlü seviyesine çıktı.
- Geçtiğimiz günde Borsa İstanbul'da güçlü tepki alımları gözlemlendi. BIST 100 endeksi günü %2,53 yükselişle 12.249 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %1,94 artış gösterirken, Katılım 100 endeksi de %3,12 yükseldi. Gün içi işlem hacmi de yaklaşık 190 milyar TL seviyesine yükselerek fon oluşturması öncesindeki seviyesine adım adım yaklaşmaya devam etti. Günün öne çıkan şirketlerine baktığımızda ağırlığı yüksek şirketlerden Aselsan ve Astor Enerji tavan fiyatlamalarla alım coşkısına öncülük ederken, endekste yer alan 100 şirketten 88'i günü pozitif bölgede tamamladı. Fon oluşturması sürecinde dirençli bir görünüm gösteren BİM ise %2,51 düşüşle gün içerisinde negatif ayrıştı. Geride bıraktığımız günde endekse yaklaşık 1,1 milyar TL para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 10 puanlık bir artışla 257 puan seviyesinde gerçekleşirken, tahvil piyasasında alım eğilimi devam etti. Kısa vadeli tahvil faizleri %0,57 düşüşle %39,83 oldu. **TLREF %36,81 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 579 milyar TL fazla verdi.**
- İTO verilerine göre, İstanbul'da perakende fiyatlar Eylül ayında aylık bazda %2,11 artış gösterdi. Alt gruplar incelendiğinde, en yüksek fiyat artışı %22,59 ile eğitim, %4,60 ile ulaştırma grubunda gerçekleşti. Ağustos ayında İTO perakende fiyat endeksi %1,66 artarken, TÜİK TÜFE'deki artış %1,84 ile 0,18 puan daha yüksek gerçekleşmişti. Yılbaşından bu yana TÜİK TÜFE artışı İTO verilerinin ortalama 0,22 puan altında kalırken, Ağustos ayında bu eğilimin tersine döndüğünü gözlemledik.
- TCMB tarafından açıklanan verilere göre 25 Eylül haftasında yurt dışı yerleşikler hisse senetlerinde 358,6 milyon dolarlık alım gerçekleştirirken, DİBS piyasasında 409,9 milyon dolar satış yaptı. Böylelikle yabancılar hisse senetlerinde yeniden alıma geçerken, DİBS piyasasındaki satışlarını derinleştirdi. Aynı dönemde TCMB rezervleri 171,2 milyar dolar seviyesinde gerçekleşirken, swap hariç net rezervler 3,2 milyar dolar düşüşle 39,9 milyar dolar oldu. Swap hariç net rezervlerdeki 1 aylık düşüş 16 milyar doları aştı.

Ne bekliyoruz...

- SPK'nın son kararları kapsamında ara ödeme yapılmasının önünün açılması, süreçteki belirsizliklerin azaltılması ve yatırımcı alacaklarının ödenmesi açısından önem taşıyor. Bu çerçevede Borsa İstanbul'da, kritik olarak izlediğimiz 12.000 bölgesinden tepki alımlarının öne çıktığını takip ediyoruz. Üçüncü çeyreğin geride kalmasıyla birlikte, önümüzdeki yaklaşık iki haftalık süreçte 3Ç26 finansal sonuçlarına yönelik beklentilerin şekillenmeye başlayabileceğini düşünüyoruz. Bu dönemde enflasyon görünümü, şirketlerin bilanço performanslarına ilişkin beklentiler ve fon tasfiye sürecindeki gelişmelerin Borsa İstanbul'un yönü üzerinde belirleyici olacağını öngörüyoruz. Mevcut piyasa koşullarında olası tepki yükselişlerinin, likiditesi ve piyasa derinliği daha yüksek BIST 30 hisselerinde yoğunlaşabileceğini; bilanço beklentilerinin netleşmesiyle birlikte operasyonel performansı güçlü ve borçluluk oranları düşük şirketlerin de yatırımcı ilgisinde öne çıkabileceğini değerlendiriyoruz. TCMB'nin KOBİ kredilerinde büyüme sınırını %4,5'ten %5'e yükseltmesi ve TL zorunlu karşılıklarda bloke tesis oranlarını düşürmesi, kredi koşullarını ve bankaların likidite yönetimini destekleyen adımlar olarak öne çıkıyor. Söz konusu düzenlemelerin, bankaların TL likidite yönetimini kolaylaştırırken KOBİ kredileri üzerinden reel sektörün finansmana erişimini desteklemeyi amaçladığını düşünüyoruz. Enflasyona ilişkin gelişmeleri takip etmeye devam ederken, enflasyonun öncü göstergelerinden İstanbul'da perakende fiyatlar Eylül ayında aylık bazda %2,11 artış gösterdi. Eylül ayı TÜFE verisi, 5 Ekim Pazartesi günü TSİ 10.00'da açıklanacak. Aylık enflasyon beklentileri, TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'nde %2,12, Matriks Haber anketinde %2,21 ve Kuveyt Türk Yatırım Araştırma tahminimizde %1,94 seviyesinde bulunuyor.
- Teknik açıdan, satış baskısının devamı halinde 12.000 ve 11.800 seviyelerini destek noktaları olarak izliyoruz. Yukarı yönlü tepki hareketlerinde ise 12.442 ve 12.640 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz.
- Küresel piyasalar haftanın son işlem gününe bölgesel olarak ayrışan bir görünümle başlıyor. Wall Street dün uzun vadeli tahvil faizlerinin gün içi zirvelerinden geri çekilmesiyle erken kayıplarını telafi ederek sınırlı pozitif kapanırken bu sabah ABD vadellileri hafif alıcılı, Avrupa vadellileri satıcılı seyreliyor. Asya piyasalarında ise genel olarak zayıf bir görünüm öne çıkarken bugün Çin piyasaları tatil nedeniyle kapalı. ABD 10 yıllık tahvil getirisi dün %5,34 ile 2002'den bu yana en yüksek seviyesini gördükten sonra %5,25 civarına gerilerken dolar güçlü seyrini koruyor. Tahvil faizlerindeki yükselişte Fed beklentilerinin yanı sıra artan tahvil arzı ve mali görünüme ilişkin endişeler de etkili oluyor, bu da hisse piyasaları üzerindeki faiz baskısının sürebileceğine işaret ediyor. Petrol tarafında Çin'in ekim ayında akaryakıt ihracatını durdurması, ABD'nin Körfez'de askeri varlığını artırabileceğine yönelik haberler ve Hürmüz çevresindeki gerilimin sürmesi Brent petrolü yüksek seviyelerde tutuyor. Euro Bölgesi'nde bugün açıklanacak eylül öncü enflasyonunun enerji fiyatlarının etkisiyle yıllık yaklaşık %3,6'ya yükselmesi beklenirken ECB'nin faiz patikasına ilişkin sıkılaşma beklentilerini canlı tutuyor. Bugün küresel risk iştahının ana belirleyicisi ABD istihdam raporu olacak. Ağustosta 162 bin kişilik güçlü artışın ardından eylül ayında istihdam artışının yaklaşık 90 bine yavaşlaması bekleniyor. Beklentilerin üzerinde bir veri tahvil faizleri ve dolar üzerinden riskli varlıkları yeniden baskılayabilirken daha ılımlı bir tablo Fed'in ekimde beklemede kalacağı beklentisini güçlendirebilir. Günün ajandasında ayrıca ABD'de işsizlik oranı ve ortalama saatlik kazançları gibi bir dizi önemli veriyi takip edeceğiz.

Ekonomik Takvim

- 15:30 – ABD Tarım Dışı İstihdam
- 15:30 – ABD İşsizlik Oranı & Ortalama Saatlik Kazançlar

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	16,369	334
XK100 / XK100	14,324	293
XU100 / XU100	12,249	250
Günlük Değişim XKTUM		3.45%
Günlük Değişim XK100		3.12%
Günlük Değişim XU100		2.53%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL84,319 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL66,368 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL188,579 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL6,065.2 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	32%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL95,065 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-5.76%	-22.72%
3A / 12A	-13.90%	12.62%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	26,071	9.96%
TUPRS	8,657	2.86%
KTLEV	5,311	3.64%
BIMAS	5,009	-2.51%
EREGL	3,508	1.89%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
ATATP	242.00	10.00%
NETAS	78.75	9.99%
ULUSE	148.80	9.98%
INTET	48.08	9.97%
KFEIN	6.29	9.97%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
EDATA	4.86	-10.00%
TKNKA	61.65	-10.00%
BINBN	52.75	-9.98%
IZFAS	14.44	-9.98%
TMPOL	81.70	-9.97%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Tüpraş <TUPRS TI, AL, 390.20 TL> Eylül Ayı Marjlarını Açıkladı.

Orta distilat ürün grubunda motorin marjı, aylık bazda **%0,7 gerileyerek 84,1 \$/varil** seviyesinde gerçekleşti. Jet yakıtı marjı **%11,1 artışla 75,3 \$/varil** seviyesine yükselirken, benzin marjı **%6,7 düşüşle 43,5 \$/varil** oldu. Yüksek kükürtlü fuel-oil marjı ise Ağustos ayındaki **-15,6 \$/varil seviyesinden -30,9 \$/varile** geriledi. Böylece motorin marjı yüksek seviyesini korurken, jet yakıtındaki yükseliş dikkat çekti; benzin ve özellikle fuel-oil tarafında ise marjların zayıfladığını gözlemliyoruz.

Arz sıkışıklığı özellikle orta distilat marjlarını destekliyor. Eylül ayında Rusya'daki rafineri tesislerine yönelik saldırıların yoğunlaşması ve buna bağlı üretim kayıpları, Rusya'nın motorin ve diğer rafine ürün ihracatına yönelik kısıtlamaları artırmasına neden olurken, Orta Doğu'daki arz kesintileri küresel ürün piyasasındaki sıkılığı devam ettirdi. **Uluslararası Enerji Ajansı'na (IEA) göre Ağustos ayında Körfez ülkeleri ve Rusya'nın motorin/gasoil net ihracatı Şubat ayına kıyasla 1,6 milyon varil/gün daha düşük gerçekleşti.** Küresel rafineri sistemindeki arz kayıpları ve düşük stoklar özellikle motorin tarafında fiyatları ve crack marjlarını desteklerken, Avrupa'da yaklaşan kış sezonu öncesinde dizel arzına yönelik endişeler de Eylül ayında belirginleşti.

Jet yakıtında arz görünümü daha da sıkılaştı. Avrupa'nın Orta Doğu kaynaklı ürün arzındaki kayıpları telafi etmek amacıyla daha uzak tedarikçilere yönelmesi, jet yakıtı piyasasındaki sıkılığı artırdı. Eylül ayının başında ARA bölgesindeki jet yakıtı stoklarının **454 bin ton ile son yedi yılın en düşük seviyesine gerilemesi dikkat çekerken**, düşük stok görünümü ve sınırlı arz Avrupa jet yakıtı piyasasını destekledi. Bu gelişmeler, Tüpraş'ın Eylül ayında jet yakıtı marjının **aylık bazda %11,1 artarak 75,3 \$/varile yükselmesiyle uyumlu bir görünüm ortaya koyuyor.**

2026 yılı net rafinaj marjı beklentisi 13-15 \$/varil seviyesinde korunuyor. Tüpraş, 2026 yılı için yaklaşık 29 milyon ton üretim, 30 milyon ton satış ve %95-100 kapasite kullanım oranı öngörürken, net rafinaj marjı beklentisini **13-15 \$/varil seviyesinde koruyor. Şirketin 1Y26 net rafinaj marjı 15,6 \$/varil seviyesinde bulunuyor.** Ayrıca Tüpraş, 2026 yılında küresel net rafinaj kapasite artışının yalnızca 0,2 milyon varil/gün olmasını bekliyor. Bu çerçevede, sınırlı yeni kapasite artışı ve jeopolitik kaynaklı arz kayıplarının marj görünümünü desteklemeye devam ediyor.

Marjların yüksek seyrinin devam etmesini bekliyoruz. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, jeopolitik risklerin ve küresel rafine ürün arzındaki sıkışıklığın devam etmesi halinde özellikle orta distilat marjlarının yüksek seviyelerini koruyabileceğini değerlendiriyoruz. Bununla birlikte, Eylül ayında ürün bazında görülen ayrışma, marjların aylık bazda oynaklığa açık olduğunu gösteriyor. **Özellikle ABD dizel ihracatına ilişkin gelişmeler** ve Orta Doğu'daki arz akışlarının normalleşme hızı, önümüzdeki dönemde motorin ve jet yakıtı marjlarının yönü açısından yakından takip edilecek. Orta vadede devre dışı kalan rafineri kapasitelerinin yeniden devreye alınması ve jeopolitik risklerin azalmasıyla marjlarda normalleşme görülebileceğini; buna karşın mevcut arz sıkışıklığının sürmesi halinde güçlü marj ortamının 2027 başına kadar uzayabileceğini **düşünüyoruz. Şirket, 2026 tahminlerimize göre 9,94x F/K ve 5,38x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görürken, yılbaşından bu yana BIST 100 endeksinin %103,8 üzerinde performans gösterdi.**

Piyasa Bilgileri	TUPRS TI
Kapanış (TL/hisse)	387.0
Kapanış (USD/hisse)	7.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	745,670
Piyasa Değeri (milyon USD)	15,234
Firma Değeri (milyon TL)	614,952
Sermaye (milyon TL)	1,927
Halka Açıklık Oranı (%)	49



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Aselsan <ASELS TI, AL, 534.5 TL> Uzun Menzilli Hava Savunma Sistemleri İçin 1 Milyar Avroluk Ek Sözleşme İmzaladı.

ASELSAN ile Savunma Sanayii Başkanlığı arasında, devam eden Uzun Menzilli Hava Savunma Sistemleri seri üretim projeleri kapsamında 1 milyar avro tutarında ilave sözleşmeler imzalandı. Söz konusu tutar, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %31'ine tekabül etmektedir.

Sözleşme, şirketin güçlü bakiye sipariş görünümünü de destekliyor. Şirketin 2026 ilk yarı sonunda bakiye siparişleri yıllık %45 artışla 23,2 milyar dolara ulaşmıştır. Böylece özellikle hava savunma sistemlerinde devam eden seri üretim projelerinin şirketin yüksek sipariş görünümünü desteklemeye devam ettiği görülüyor.

Aselsan için hedef fiyatımızı 534.5 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T 37.78x F/K ve 27.77x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Ebebek <EBEBK TI> Eylül Ayı Mağaza Sayısını Açıkladı.

Şirket, Eylül ayı itibarıyla 282 standart ve 37 mini mağaza olmak üzere yurt içinde toplamda 319 mağaza ile faaliyet gösteren şirket, ay içerisinde Aydın, Yozgat, Mersin, Amasya ve Tokat'ta açtığı 5 yeni mağazayla birlikte Türkiye'deki mağaza sayısını 321'e yükseltmiştir. Böylelikle şirketin toplam mağaza sayısı Birleşik Krallık'ta bulunan 4 ve Kuzey Irak'ta bulunan 1 mağazası ile birlikte 326'ya ulaşmıştır.

Şirket, 2026 yılı için belirlediği 330 mağaza hedefi doğrultusunda büyümesini sürdürürken, Eylül ayında Türkiye'de 5, Birleşik Krallık'ta 1 yeni mağaza açılmasıyla toplam mağaza sayısını 326'ya yükseltmiştir. Ebebek için yıl sonu mağaza sayısı beklentimiz 325 adet seviyesindedir.

Ebebek için hedef fiyatımızı 105 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T 18.88x F/K ve 2.69x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Kardemir <KRDM D TI> Toplam 120,5 MWp GES Yatırımı İçin 4,0 Milyar TL Harcama Planlıyor.

Kardemir ve bağlı ortaklıkları, enerji maliyetlerini azaltmak ve yenilenebilir enerji kullanımını artırmak amacıyla toplam 92,5 MWe AC / 120,5 MWp DC kurulu güce sahip GES yatırımları planlıyor. Yatırım kapsamında Kardemir için 85 MWe, Kardökmak için 5 MWe ve Karçel için 2,5 MWe kapasite öngörülürken, toplam yatırım tutarının yaklaşık 3,96 milyar TL olması bekleniyor. Söz konusu tutar, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %5,9'una tekabül etmektedir.

Arazi edinim süreçleri tamamlanan projelerde çağrı mektupları alınırken, projelendirme, ÇED, imar ve teknik çalışmalar devam ediyor. Santrallerin 2028 yılında devreye alınması planlanırken, yatırımla birlikte şirketin enerji ihtiyacının bir bölümünün yenilenebilir kaynaklardan karşılanması ve enerji maliyetlerinin azaltılması hedefleniyor.

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	370.0
Kapanış (USD/hisse)	7.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,687,200
Piyasa Değeri (milyon USD)	34,470
Firma Değeri (milyon TL)	1,721,024
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	81.2
Kapanış (USD/hisse)	1.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,992
Piyasa Değeri (milyon USD)	265
Firma Değeri (milyon TL)	12,807
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	KRDM D TI
Kapanış (TL/hisse)	43.0
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	33,550
Piyasa Değeri (milyon USD)	685
Firma Değeri (milyon TL)	33,767
Sermaye (milyon TL)	780
Halka Açıklık Oranı (%)	89



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Lokman Hekim <LKMNH TI AL, 21 TL> Bağlı Ortaklığı Lokman Hekim Tıp Merkezleri'ndeki Paylarını 35 Milyon TL'ye Satma Kararı Aldı.

Şirket, bağlı ortaklığı Lokman Hekim Tıp Merkezleri sermayesindeki %49 oranındaki payları ile kuruluş aşamasında bedeli şirket tarafından ödenen ve ön alım hakkına konu %51 payların tamamının 35 milyon TL bedelle satılmasına karar verdi. Böylece işlem kapsamında bağlı ortaklığın sermayesinin tamamını temsil eden payların devri planlanıyor. Şirket, satış kararının faaliyet ve kaynakların daha verimli ve karlı alanlara yönlendirilmesi, operasyonel ve finansal verimliliğin artırılması ve stratejik öncelikli faaliyet alanlarına odaklanılması amacıyla alındığını belirtti.

Lokman Hekim için hedef fiyatımızı 21 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T 15.73x F/K ve 4.24x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

ARD Grup Bilişim <ARDYZ TI> Kazakistan'da Eurasian Bank ile Finansal Teknolojiler Alanında İş Birliği Başlattı.

Şirket, 4,5 milyondan fazla müşteriye sahip Kazakistan merkezli Eurasian Bank JSC ile finansal teknolojiler, dijital varlıklar ve yapay zeka destekli yeni nesil bankacılık çözümleri alanlarında iş birliğine yönelik Mutabakat Zaptı imzaladı ve belirlenen çözüm alanlarında pilot çalışmalara başladı. İş birliği kapsamında e-fatura entegrasyonu, fatura verilerinin finansman ve nakit akışı yönetiminde kullanılması, dijital varlık saklama ve alım-satım altyapıları, dijital varlıklarla entegre banka kartları ve gerçek dünya varlıklarının blockchain tabanlı tokenizasyonuna yönelik çözümler geliştirilecek.

Söz konusu iş birliği, şirketin finansal teknoloji, yapay zeka ve dijital varlık çözümlerinin uluslararası bankacılık sektöründe kullanımını genişletmesi açısından öne çıkarken, pilot çalışmaların ticari uygulamalara dönüşmesi halinde şirketin yurt dışı faaliyetleri ve döviz bazlı gelir görünümünü desteklemesini bekliyoruz.

Kafein Yazılım <KFEIN TI> Sysdig ile Bulut Güvenliği Alanında Çözüm Ortaklığı Kurdu.

Şirket, küresel bulut güvenliği şirketi Sysdig ile Sysdig'in bulut tabanlı güvenlik çözümlerinin şirketin siber güvenlik portföyüne dahil edilerek müşterilere sunulmasına yönelik çözüm ortaklığı kurdu. İş birliği kapsamında şirket, Sysdig çözümlerinin satış ve lisanslama süreçlerinin yanı sıra müşterilerin ihtiyaçlarına yönelik konumlandırma, devreye alma, danışmanlık ve teknik hizmetlerde rol alacak.

Sysdig'in CNAPP çözümü bulut, konteyner ve Kubernetes ortamlarındaki güvenlik riskleri ve zafiyetlerin tespit edilmesi ile çalışma zamanı tehditlerinin gerçek zamanlı izlenmesi ve müdahalesine yönelik hizmetler sunuyor.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	11.7
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,516
Piyasa Değeri (milyon USD)	51
Firma Değeri (milyon TL)	5,165
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	ARDYZ TI
Kapanış (TL/hisse)	61.8
Kapanış (USD/hisse)	1.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	19,917
Piyasa Değeri (milyon USD)	407
Firma Değeri (milyon TL)	21,434
Sermaye (milyon TL)	322
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	KFEIN TI
Kapanış (TL/hisse)	6.3
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,242
Piyasa Değeri (milyon USD)	25
Firma Değeri (milyon TL)	1,134
Sermaye (milyon TL)	198
Halka Açıklık Oranı (%)	75



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Mega Metal <MEGMT TI> 37,2 Milyon Dolarlık Güneş Paneli Satış Anlaşması İmzaladı.

Şirket, yurt içinde yerleşik 3 farklı müşteriyle toplam 37,2 milyon dolar tutarında güneş paneli satış anlaşmasına vardı. Siparişlerin bedelleri sırasıyla 11 milyon, 11 milyon ve 15,2 milyon dolar tutarındadır. Söz konusu sipariş tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %7,9'una tekabül etmektedir. Panel teslimatlarının Kasım 2026-Nisan 2027 döneminde tamamlanması planlanırken, siparişlerin önümüzdeki dönem satış gelirlerine katkı sağlaması bekleniyor.

Balatacılar Balatacılık <BALAT TI> Pay Satım Kararı Aldı.

Şirket, büyüme ve yatırım stratejileri kapsamında kendisine katma değer sağlayacağı değerlendirilen bir şirketin belirli oranındaki paylarının satın alınmasına yönelik görüşmelere başladığını açıkladı. Görüşmelerin henüz başlangıç aşamasında ve gizlilik çerçevesinde yürütülmesi nedeniyle hedef şirketin unvanı paylaşılmadı.

Pegasus <PGSUS TI> Smartwings Grubu'nun Tamamını Devraldı.

Pegasus, %100 bağlı ortaklığı Pegasus Europe B.V. aracılığıyla Çekya merkezli Smartwings Grubu'nun tamamının devralınmasına ilişkin işlemi, gerekli idari izinlerin alınması ve pay devir koşullarının tamamlanmasının ardından 1 Ekim 2026 tarihinde gerçekleştirdi. İşlem kapsamında Ceske aerolinie, Smartwings ve bağlı şirketlerin paylarının tamamı devralınırken, hedef şirketlerin mevcut pay sahiplerine olan borçlarına ilişkin alacaklar da Pegasus tarafından temlik alındı. Toplam işlem bedeli, temlike konu alacaklar dahil 142,3 milyon euro olurken, söz konusu tutar şirketin son yıllık finansal tablolarındaki hasılatının yaklaşık %4,2'sine tekabül ediyor.

Smartwings Grubu'nun devralınmasıyla Pegasus'un Orta Avrupa'daki operasyonel varlığının ve uçuş ağı kapsamının genişlemesi beklenirken, işlemin şirketin uluslararası büyüme stratejisini desteklemesi açısından önem taşıdığını düşünüyoruz.

Alfa Solar Enerji <ALFAS TI> Toplam 1,82 Milyar TL'lik Sözleşmeler İmzaladı.

Şirket, yurt içinden 3 müşteri ile güneş paneli satışı kapsamında toplamda 1,82 milyar TL'lik sözleşme imzaladı. Siparişlerin Kasım 2026 - Nisan 2027 aralığında tamamlanması beklenmektedir. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %22'lik dilimine tekabül etmekte olup, hasılat ve karlılığına olumlu şekilde yansımaları öngörüyoruz.

Piyasa Bilgileri	MEGMT TI
Kapanış (TL/hisse)	3.7
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,286
Piyasa Değeri (milyon USD)	190
Firma Değeri (milyon TL)	16,904
Sermaye (milyon TL)	265
Halka Açıklık Oranı (%)	32

Piyasa Bilgileri	BALAT TI
Kapanış (TL/hisse)	48.0
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	666
Piyasa Değeri (milyon USD)	14
Firma Değeri (milyon TL)	641
Halka Açıklık Oranı (%)	93

Piyasa Bilgileri	PGSUS TI
Kapanış (TL/hisse)	140.5
Kapanış (USD/hisse)	2.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	70,250
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,435
Firma Değeri (milyon TL)	255,344
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	43



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Otokar <OTKAR TI> 1,47 Milyar Dolarlık Zırhlı Araç İhracat Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, çeşitli tiplerde tekerlekli zırhlı araçların tedariki ve entegre lojistik destek hizmetlerini kapsayan 1,47 milyar dolar tutarında ihracat sözleşmesi imzaladı. Sözleşmenin yürürlüğe girmesi için gerekli resmi makam onaylarının alınması, teminat mektubu işlemlerinin tamamlanması ve avans ödemesinin yapılması gerekiyor. Şirket, sözleşme kapsamındaki yükümlülükleri ve tahsil edilecek avans için müşteriye toplam 441,6 milyon dolar tutarında teminat mektubu sağlayacak. Söz konusu toplam ihracat tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %141'ine tekabül etmektedir.

Araç teslimatlarının 2027 yılından itibaren başlayarak üç yıl içinde partiler halinde tamamlanması planlanırken, sözleşme 7 yıl boyunca yürürlükte kalacak. Sözleşme tutarı, şirketin mevcut sipariş ve ihracat görünümünü desteklerken, teslimatların 2027 itibarıyla başlayacak olması nedeniyle gelir katkısının önümüzdeki yıllara yayılmasını bekliyoruz.

Kalekim <KLKIM TI> Irak'taki Bağlı Ortaklığında %51 Pay Devrini Tamamladı.

Şirket, en büyük ihracat pazarı olan Irak'taki %100 iştiraki LLC Qalaat Al-Inshaa'nın sermayesinin %51'ini, yönetim kontrolü Kalekim'de kalacak şekilde iki Irak vatandaşına 12 milyon dolar senet karşılığında devretti. İşlem kapsamında Duhok'taki fabrikanın üretim, ithalat ve benzeri ruhsat ve lisanslarının ilgili şirkete devrine ilişkin süreç devam ederken, işlemin bedelinin şirketin son yıllık finansal tablolarındaki hasılatına oranı %4,8 olarak açıklandı.

Sürecin 2026 sonuna kadar tamamlanması beklenirken, ardından Duhok'ta üretilen ürünlerin Irak genelinde gümrük vergisine tabi olmadan serbest dolaşımının sağlanması hedefleniyor. Bu gelişmeyle birlikte şirket, Irak'taki üretimden satış hacmini artırarak ekonomik ürün segmentindeki pazar payını genişletmeyi planlıyor. Irak'ta üretim kapasitesinin daha etkin kullanılması ve gümrük avantajının satış hacmine katkı sağlaması, şirketin bölgedeki büyüme görünümü açısından önemli buluyoruz.

SASA Polyester <SASA TI> Eylül Ayında 173 Milyon Dolar Satış Gerçekleştirdi.

Şirket, geride bıraktığımız Eylül ayında 173 milyon dolar satış gerçekleştirdi. Eylül 2025'te şirket 119 milyon dolar satış gerçekleştirirken, satışlar bir önceki yılın aynı dönemine göre %45 artış gösterdi.

Şirketin satışlarında yıllık bazda artışlar devam etmekte olup, gelecek finansallarına olumlu yansımaları bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	OTKAR TI
Kapanış (TL/hisse)	309.5
Kapanış (USD/hisse)	6.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	37,140
Piyasa Değeri (milyon USD)	759
Firma Değeri (milyon TL)	80,041
Sermaye (milyon TL)	120
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	KLKIM TI
Kapanış (TL/hisse)	22.5
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,341
Piyasa Değeri (milyon USD)	211
Firma Değeri (milyon TL)	8,956
Sermaye (milyon TL)	460
Halka Açıklık Oranı (%)	30

Piyasa Bilgileri	SASA TI
Kapanış (TL/hisse)	1.9
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	100,804
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,059
Firma Değeri (milyon TL)	236,959
Sermaye (milyon TL)	43,816
Halka Açıklık Oranı (%)	44

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Koç Metalurji <KOCMT TI>, pay geri alım programı kapsamında 1 milyon adet payı 2,45 TL fiyattan geri aldı.

Limak Doğu Anadolu Çimento <LMKDC TI>, pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 23,22 - 24,50 TL fiyat aralığından geri aldı.

Gen İlaç <GENIL TI>, pay geri alım programı kapsamında 400 bin adet payı ortalama 5,665 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI>, pay geri alım programı kapsamında 152,5 bin adet payı 42,80 - 44,50 TL fiyat aralığından geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI>, pay geri alım programı kapsamında 182,5 bin adet payı 13,43 - 13,48 TL fiyat aralığından geri aldı.

Konya Kağıt <KONKA TI>, pay geri alım programı kapsamında 1,1 milyon adet payı 7,66 - 8,264 TL fiyat aralığından geri aldı.

Golda Gıda <GOLDA TI>, pay geri alım programı kapsamında 2 milyon adet payı 8,09 - 8,354 TL fiyat aralığından geri aldı.

Bera Holding <BERA TI>, pay geri alım programı kapsamında 2,4 milyon adet payı ortalama 12,24 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI>, pay geri alım programı kapsamında 19,5 bin adet payı 11,56 - 11,60 TL fiyat aralığından geri aldı.

Tureks Turizm <TUREX TI>, pay geri alım programı kapsamında 1,62 milyon adet payı ortalama 5,8763 TL fiyattan geri aldı.

Kervan Gıda <KRVGD TI>, pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı 2,12 - 2,15 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akhan Un <AKHAN TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında 4 milyon adet payı 100 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 1 yıl boyunca alabilecek.

Luxera GYO <LXGYO TI>, pay geri alım programı kapsamında 481,5 bin adet payı 7,51 - 7,69 TL fiyat aralığından geri aldı.

Teknika Plast <TKNKA TI>, pay geri alım programı kapsamında 211,6 bin adet payı ortalama 63,445 TL fiyattan geri aldı.

Ekos Teknoloji <EKOS TI>, pay geri alım programı kapsamında 150 bin adet payı 3,42 - 3,45 TL fiyat aralığından geri aldı.

Egeyapı Avrupa <EGEGY TI>, pay geri alım programı kapsamında 105 bin adet payı ortalama 14,93 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	KOCMT TI
Kapanış (TL/hisse)	2.7
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,625
Piyasa Değeri (milyon USD)	135
Firma Değeri (milyon TL)	6,915
Sermaye (milyon TL)	2,500
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	44.6
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	115,960
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,369
Firma Değeri (milyon TL)	180,616
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	15

Piyasa Bilgileri	KRVGD TI
Kapanış (TL/hisse)	2.2
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,666
Piyasa Değeri (milyon USD)	95
Firma Değeri (milyon TL)	9,459
Sermaye (milyon TL)	2,160
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Cevahir Taahhüt, Tekfen Holding <TKFEN TI> paylarında 375 bin adet payı 214,60 - 233,00 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını, birlikte hareket ettiği şirketlerle beraber %37,39'a yükseltti.

CDC Taahhüt İnşaat, Tekfen Holding <TKFEN TI> paylarında 5 bin adet payı 222,70 - 223,00 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını, birlikte hareket ettiği şirketlerle beraber %37,39'a yükseltti.

İntetra Teknoloji <INTET TI> Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Ömerbeyoğlu, 100 bin adet payı 43,84 - 45,92 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %79,11'e yükseltti.

Sarkuysan Elektrolitik, Demisaş Döküm <DMSAS TI> paylarından 650 bin adet payı 5,91 - 6,08 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %45,84'e yükseltti.

Blume Metal <BLUME TI>, pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı 33,54 - 34,30 TL fiyat aralığından geri aldı.

Altınay Savunma <ALTNY TI> Yönetim Kurulu Başkanı Hakan Altınay, 3,7 milyon adet payı 11,51 - 12,80 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %63,37'ye yükseltti.

Sanko Pazarlama <SANKO TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında 7,5 milyon adet payı 150 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 31 Aralık 2027'ye kadar alabilecek.

Dap Gayrimenkul <DAPGM TI>, pay geri alım programı kapsamında 1 milyon adet payı 3,18 - 3,20 TL fiyat aralığından geri aldı.

Saat ve Saat <SSAAT TI> Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Hamza Kaya, 109 bin adet payı 25,76 - 26,42 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %28,03'e yükseltti.

Efor Holding, Efor Yatırım <EFOR TI> paylarında 25,5 milyon adet payı 13,36 - 13,60 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %12,12'ye yükseltti.

DCT Trading <DCTTR TI>, pay geri alım programı kapsamında 99,3 bin adet payı ortalama 3,25 TL fiyattan geri aldı.

Gersan Elektrik <GEREL TI> Şirket Ortağı Erkan İzgi, 1,25 milyon adet payı 19,23 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %11,83'e yükseltti.

Reeder Teknoloji <REEDR TI> Yönetim Kurulu Başkanı Uygur Saral, 18,39 milyon adet B grubu pay alıp 24,26 milyon adet C grubu pay satarak şirket sermayesindeki payını %24,36'ya düşürürken, oy hakkı oranını %48,25'e yükseltti.

Piyasa Bilgileri	TKFEN TI
Kapanış (TL/hisse)	252.0
Kapanış (USD/hisse)	5.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	93,240
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,905
Firma Değeri (milyon TL)	101,322
Sermaye (milyon TL)	370
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Piyasa Bilgileri	ALTNY TI
Kapanış (TL/hisse)	13.6
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,550
Piyasa Değeri (milyon USD)	277
Firma Değeri (milyon TL)	15,816
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	DCTTR TI
Kapanış (TL/hisse)	3.4
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,338
Piyasa Değeri (milyon USD)	27
Firma Değeri (milyon TL)	1,565
Sermaye (milyon TL)	390
Halka Açıklık Oranı (%)	38



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

BG Holding, Balsu Gıda <BALSU TI> paylarından 2,4 milyon adet payı 6,54 - 6,80 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %42,25'e, oy hakkını ise %66,42'ye yükseltti.

Çan2 Termik <CANTE TI>, pay geri alım programı kapsamında 6,9 milyon adet payı 1,048 TL fiyattan geri aldı.

Bilici Yatırım <BLCYT TI>, pay geri alım programı kapsamında 1,1 milyon adet payı 1,74 - 1,79 TL fiyat aralığından geri aldı.

Oylum Sınai <OYLUM TI>, pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 6,15 TL fiyattan geri aldı.

Türk Altın <TRALT TI>, dolaylı iştiraki TR Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim <TRENJ TI> paylarında 213,5 bin adet payı 91,90 - 95,10 TL fiyat aralığından alarak bu şirketteki payını %4,41'e, diğer dolaylı iştiraki TR Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri <TRMET TI> paylarında ise 470 bin adet payı 124,20 - 130,00 TL fiyat aralığından alarak bu şirketteki payını %3,85'e yükseltti.

Türk Altın İşletmeleri <TRALT TI>, pay geri alım programı kapsamında 2,3 milyon adet payı 43,24 - 44,40 TL fiyat aralığından geri aldı.

Tukaş <TUKAS TI>, pay geri alım programı kapsamında 3 milyon adet payı 1,87 TL fiyattan geri aldı.

Akfen GYO <AKFGY TI>, pay geri alım programı kapsamında 1,04 milyon adet payı 2,46 - 2,50 TL fiyat aralığından geri aldı.

Çağdaş Cam <CCCAM TI>, pay geri alım programı kapsamında 223,1 bin adet payı ortalama 20,30 TL fiyattan geri aldı.

Ekinciler Demir <EKDMR TI>, pay geri alım programı kapsamında 140 bin adet payı 29,10 - 30,22 TL fiyat aralığından geri aldı.

Tatlıpınar Enerji <TATEN TI>, pay geri alım programı kapsamında 834,67 bin adet payı 4,85 - 4,94 TL fiyat aralığından geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI>, pay geri alım programı kapsamında 48,2 bin adet payı ortalama 31,88 TL fiyattan geri aldı.

Armada Gıda <ARMGD TI>, pay geri alım programı kapsamında 600 bin adet payı ortalama 116,9 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	TRALT TI
Kapanış (TL/hisse)	43.4
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	139,053
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,841
Firma Değeri (milyon TL)	117,571
Sermaye (milyon TL)	3,203
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	TUKAS TI
Kapanış (TL/hisse)	1.9
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,730
Piyasa Değeri (milyon USD)	178
Firma Değeri (milyon TL)	14,537
Sermaye (milyon TL)	4,500
Halka Açıklık Oranı (%)	53

Piyasa Bilgileri	PCILT TI
Kapanış (TL/hisse)	32.3
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,820
Piyasa Değeri (milyon USD)	78
Firma Değeri (milyon TL)	2,685
Sermaye (milyon TL)	118
Halka Açıklık Oranı (%)	38



Sektör Haberleri



Katılım Endeksi Şirket
Haberleri



Diğer
Şirket Haberleri

TCMB, KOBİ Kredilerinde Büyüme Sınırını %5'e Çıkardı.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, makrofinansal istikrarı ve bankaların likidite yönetimini desteklemek amacıyla zorunlu karşılık uygulamasında değişikliğe gitti. TCMB tarafından yayımlanan Makroihtiyati Çerçeveye İlişkin Basın Duyurusu'nda, KOBİ kredileri için uygulanan büyüme sınırının yükseltildiği bildirildi. Buna göre, KOBİ kredilerinde %4,5 olan büyüme sınırı %5'e çıkarıldı.

TCMB ayrıca Türk lirası zorunlu karşılıklarda uygulanan bloke tesis oranlarını düşürdü. Zorunlu karşılık uygulamasında Türk lirası yükümlülükler için Türk lirası cinsinden tesis edilen tutarlara uygulanan bloke tesis oranı, bilanço aktif büyüklüğü 500 milyar liranın üzerinde olan bankalar için %40'tan, %35'e, 100-500 milyar lira arasında olan bankalar için ise %30'dan, %15'e indirildi.



Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Bakan Şimşek: Sorunlu Portföy Yönetim Şirketlerini Ve Fonları Karantinaya Aldık.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, S&P Global tarafından düzenlenen Küresel Gelişmekte Olan Piyasalar Konferansı'na uzaktan bağlantıyla katılarak küresel ekonomideki gelişmeler, jeopolitik gerilimler ve Türkiye ekonomisine ilişkin değerlendirmelerde bulundu.

Gelecek 12-18 aylık dönemde enflasyonun seyrini belirleyecek çeşitli faktörler bulunduğunu ifade eden Şimşek, bunların başında zayıflayan talebin geldiğini belirtti. Şimşek, "Düşük talep, firmaların fiyatlama gücünün fazla olmadığı anlamına geliyor. Yüksek frekanslı verilere bakarsanız bunun pek çok kanıtı var. Rekor enerji fiyatları, motorin marjları, petrokimyasallar ve ham madde fiyatlarındaki artıştan kaynaklanan çok ciddi maliyet baskısına rağmen, temel mal enflasyonu yüzde 16'nın altında« ifadelerini kullandı.

Seçim sürecine ilişkin yol haritasına yönelik soruyu da yanıtlayan Şimşek, erken seçim spekülasyonlarının tamamen temelsiz olduğunu belirterek, seçimlere kadar Türkiye'nin ekonomi programında herhangi bir yön değişikliğine gidilmeyeceğini vurguladı. Şimşek, "Hayat pahalılığıyla mücadele, seçim başarısı açısından kilit önemde. Enflasyonun düşürülmesi, gelir dağılımını iyileştirmenin anahtarı olduğu için güçlü siyasi sonuçlar elde etmenin de olmazsa olmaz koşulu. Bu nedenle popülist sapmalara yer olmayacak" diye konuştu.

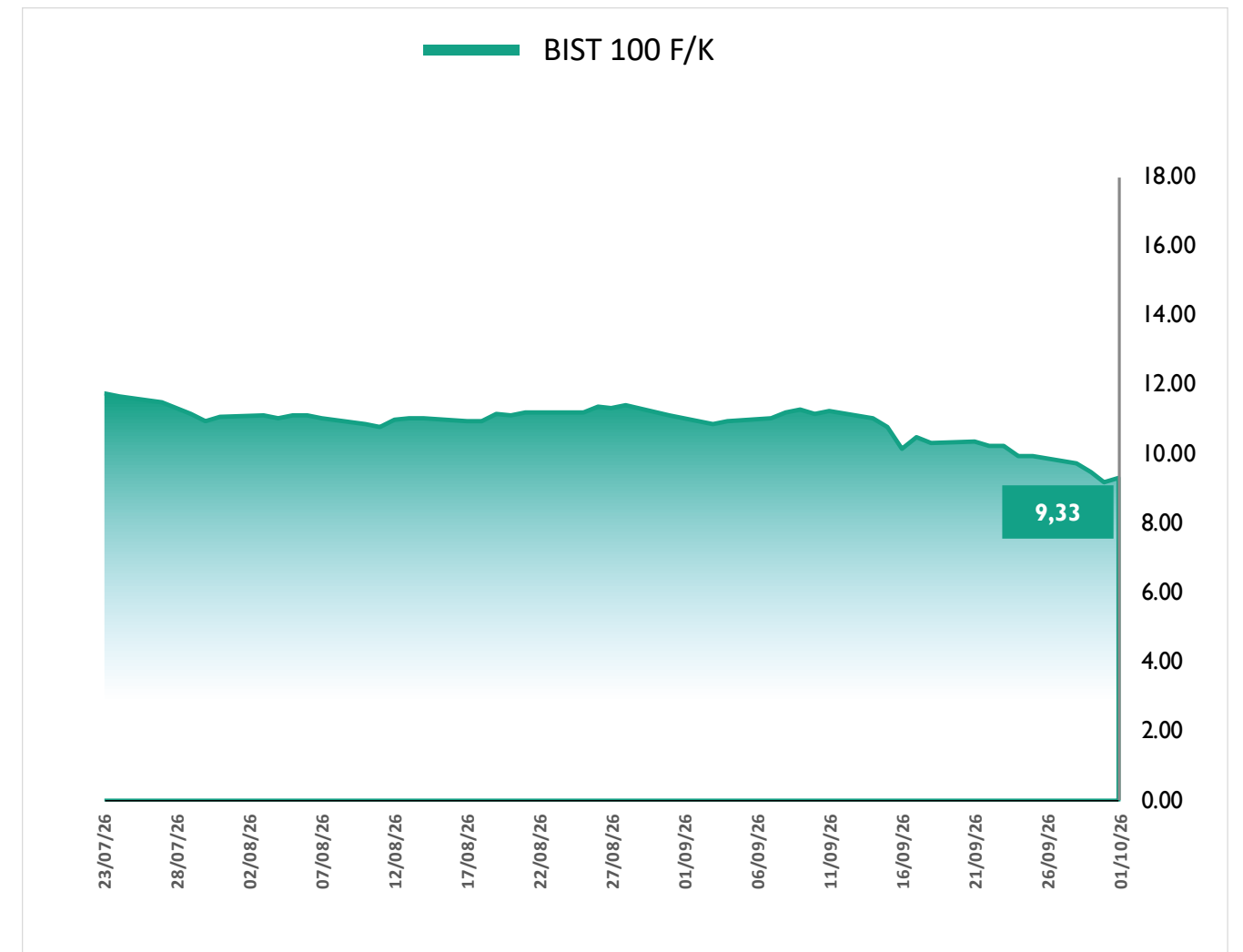
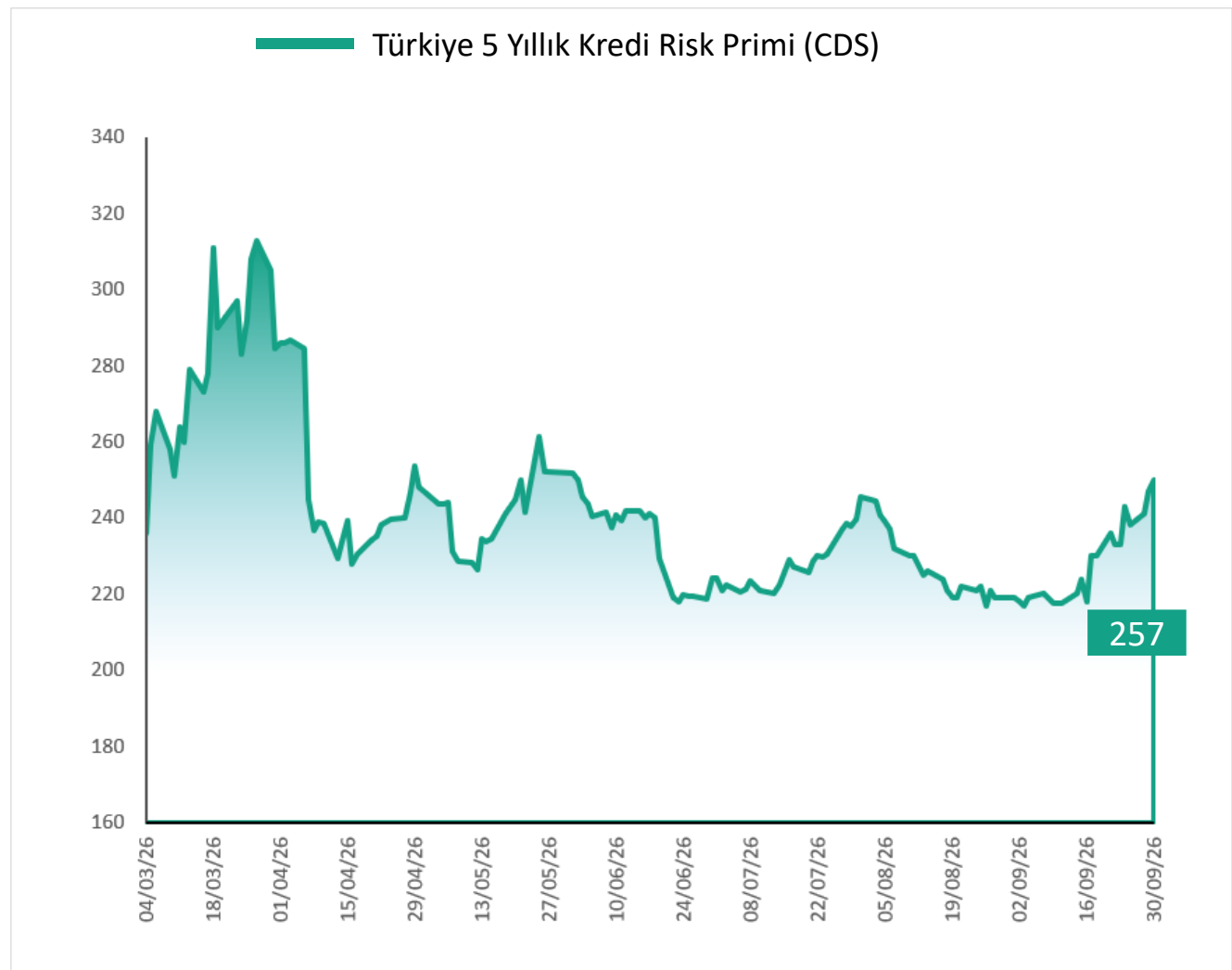
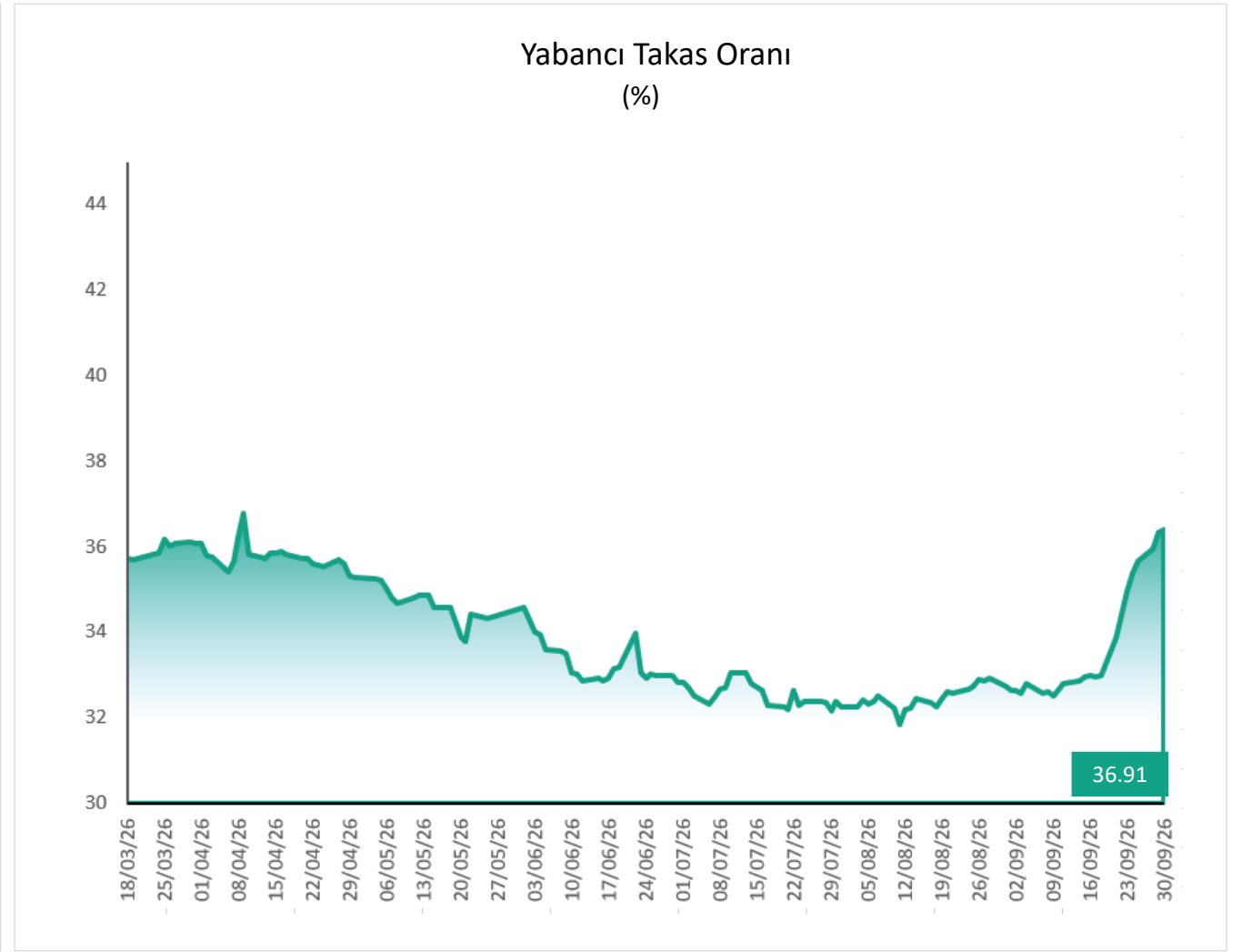
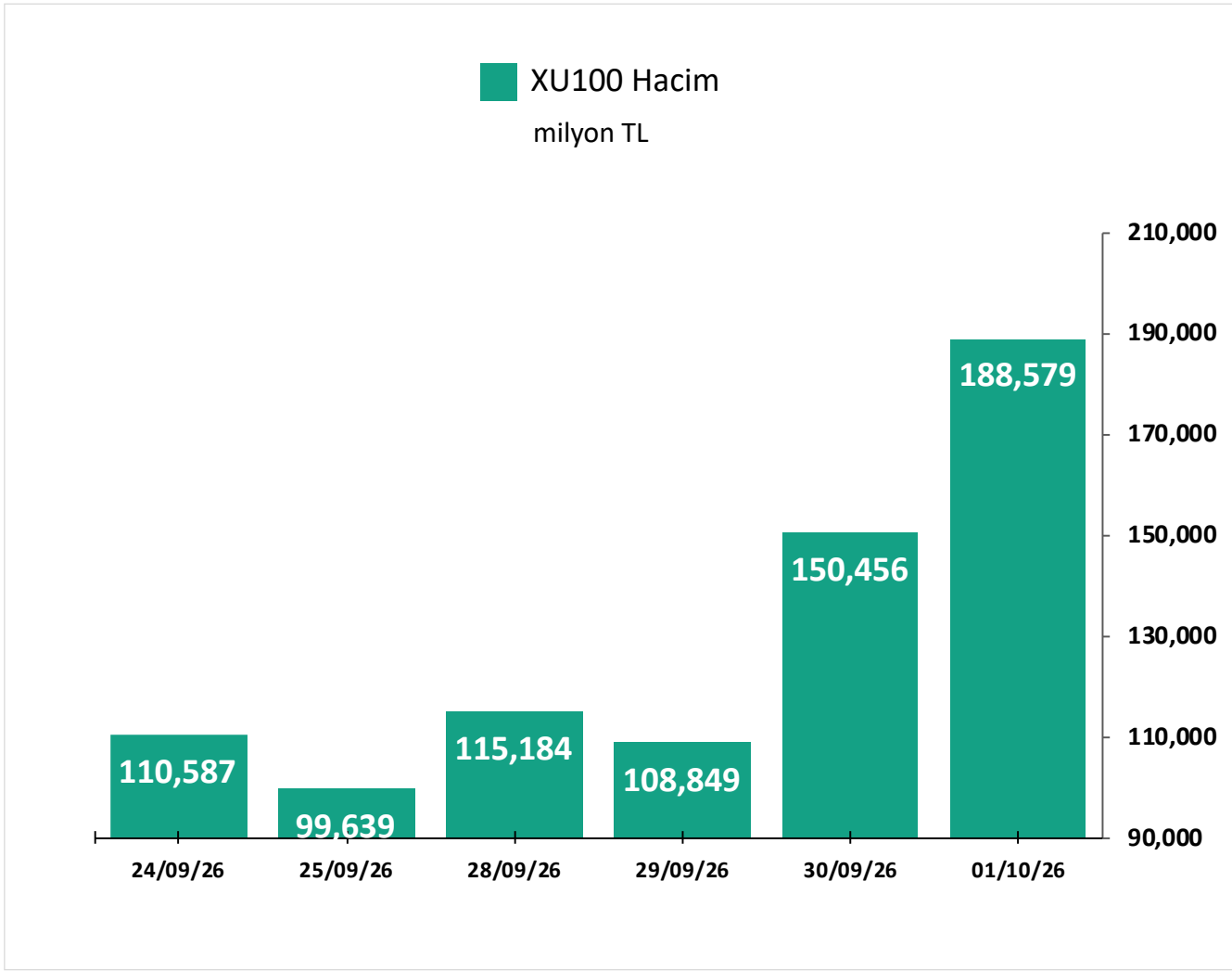
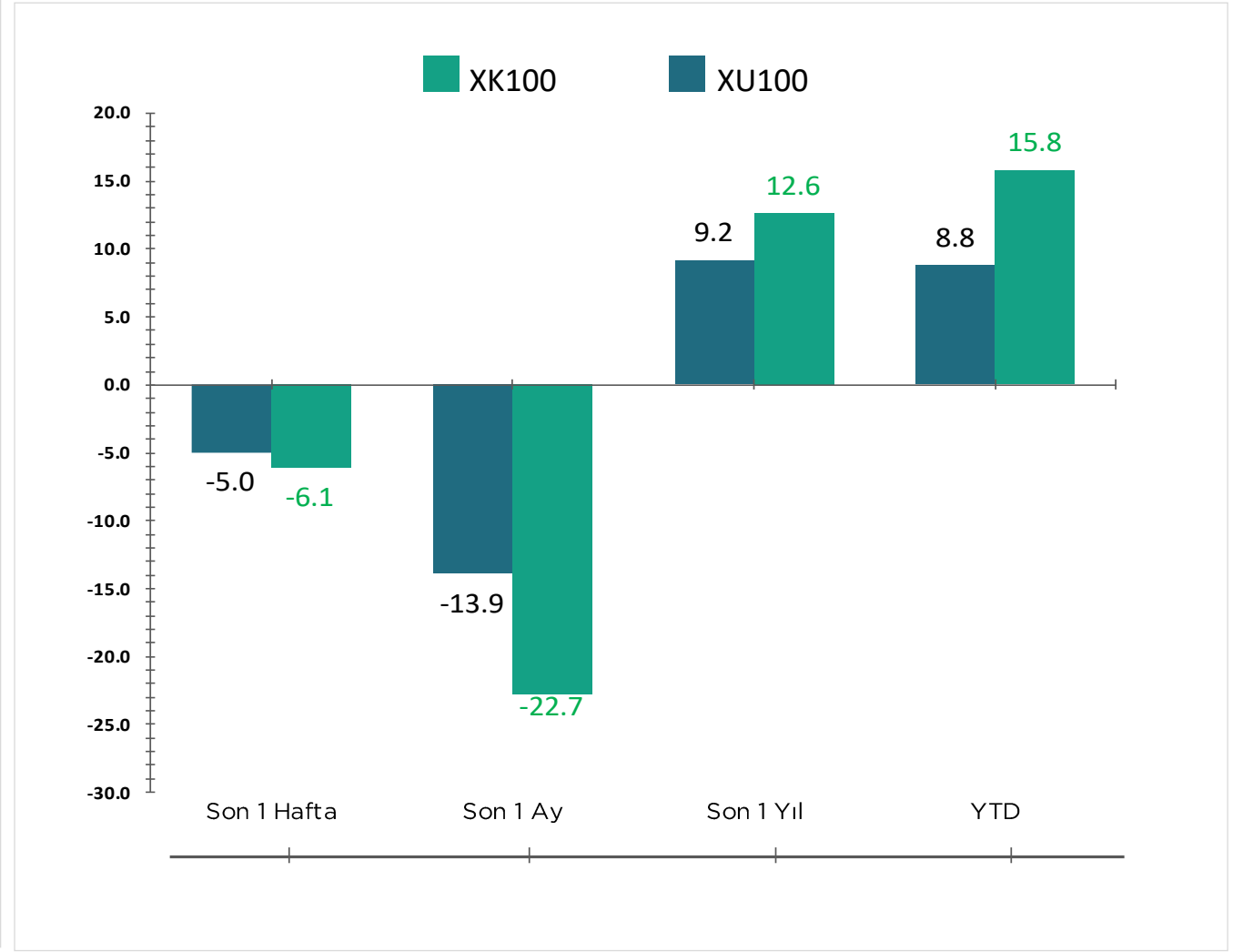
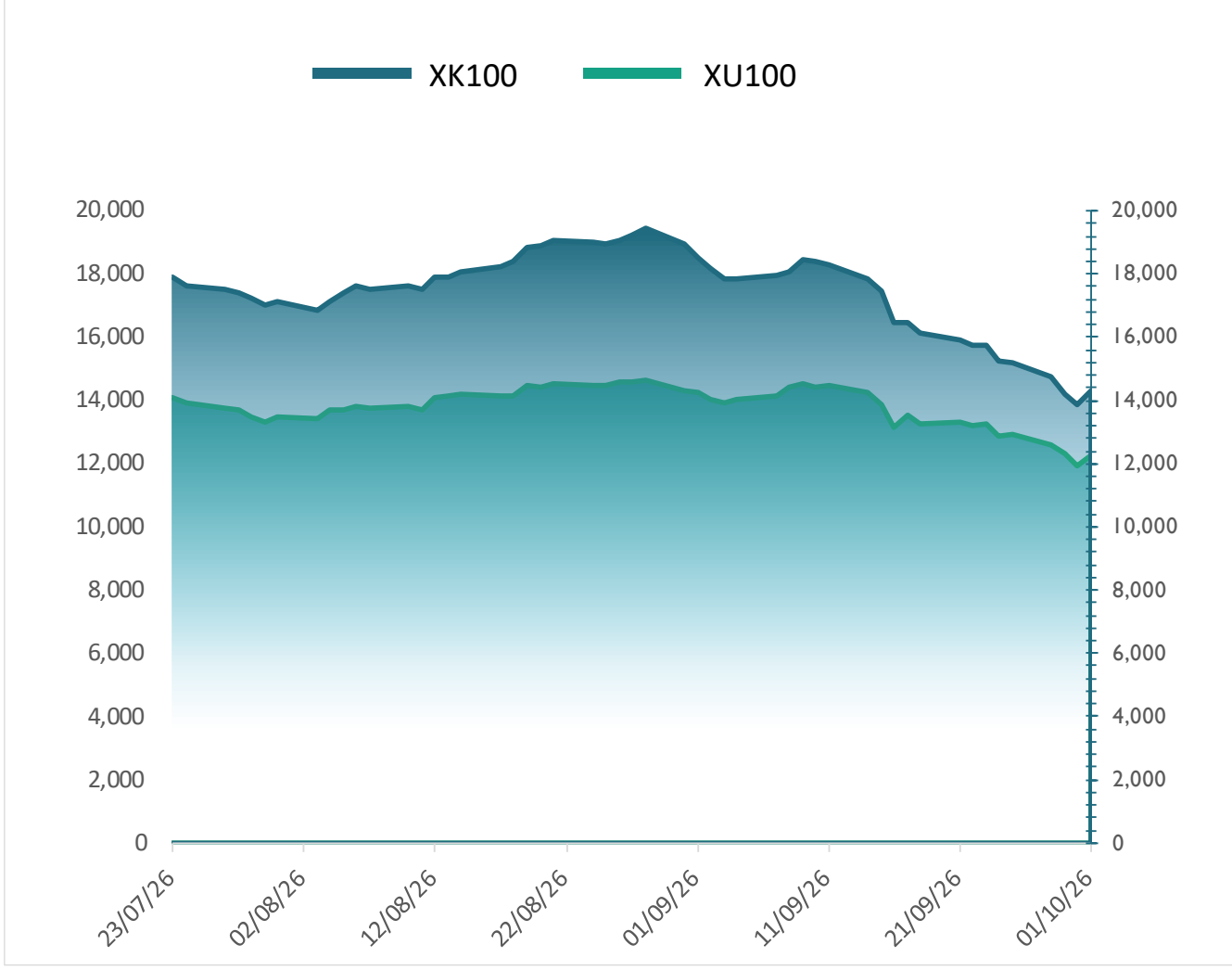
Seçim öncesindeki dönemde dört temel önceliğe odaklanacaklarını belirten Şimşek, bu kapsamda sosyal konut arzının artırılması, aktif iş gücü piyasası politikalarının uygulanması, hedefli destek programlarıyla KOBİ'lerin finansmana erişiminin kolaylaştırılması ve gelir dağılımını daha da iyileştirecek politikaların hayata geçirilmesi üzerinde çalışacaklarını ifade etti. Şimşek, "Şunu açıkça ifade etmek isterim, çünkü bazıları bunun kapsamlı bir seçim ekonomisi anlamına geldiğini düşünebilir. Ancak durum kesinlikle böyle değil. Bu dört politikanın tamamı 2027 bütçesinde zaten öngörülmüş durumda" ifadelerini kullandı.

Fon piyasalarında son dönemde yaşanan gelişmeleri de değerlendiren Şimşek, şunları kaydetti:

"Çok hızlı hareket ettik ve sorunlu portföy yönetim şirketlerini ve ilgili fonları karantinaya aldık. Bahse konu fonların tasfiyesi ve çözümlenmesi süreci başladı. Burada amacımız, bulaşıcılığın sistemin geri kalanına yayılmasını durdurmaktı ve bunda büyük ölçüde başarılı olduğumuzu düşünüyoruz. Elbette sınırlı bir etki oldu, ancak sistemik bir problemden bahsetmiyoruz. Sermaye piyasalarını derinleştirmeye devam edeceğiz."



Grafikler



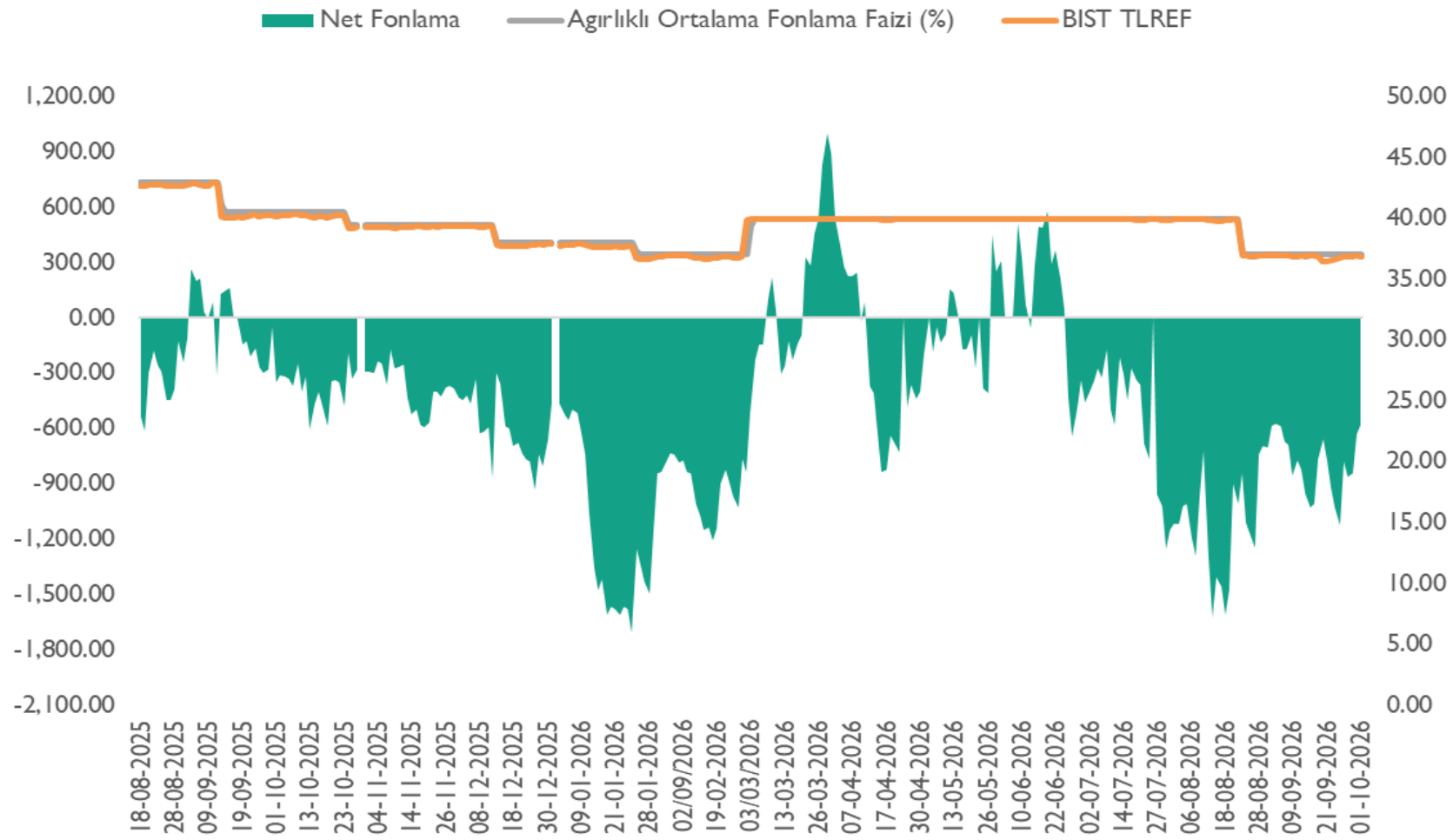


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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 %36,81 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 579 milyar TL fazla verdi.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
28 Eylül 2026 - Pazartesi					
17:30	ABD	Eylül	Dallas Fed İmalat Endeksi		11,6
29 Eylül 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Eylül	Ekonomik Güven Endeksi		100,6
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	Ekonomik Güven Endeksi	99,0	98,4
16:00	ABD	Temmuz	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)		2,3%
16:00	ABD	Temmuz	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	0,1%	0,0%
17:00	ABD	Eylül	Conference Board Tüketici Güveni	90,0	89,4
17:00	ABD	Ağustos	İş İmkanları Ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	7,230M	7,271M
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		1,786M
30 Eylül 2026 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Ağustos	İşsizlik Oranı (Aylık)		8,1%
10:00	Türkiye	Ağustos	Ticaret Açığı		-7,34B
10:00	Euro Bölgesi		ECB Politika Toplantısı		
15:15	ABD	Eylül	ADP Tarım Dışı İstihdam	73K	38K
15:30	ABD	Ağustos	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)	3,3%	3,3%
15:30	ABD	Ağustos	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Aylık)	0,3%	0,2%
15:30	ABD	2. Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)	1,5%	2,1%
1 Ekim 2026 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Eylül	İmalat PMI		48,10
11:00	Euro Bölgesi	Eylül	İmalat PMI	52,7	52,7
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	İşsizlik Oranı	6,4%	6,4%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (Milyon USD)		-109,8
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		197K
16:45	ABD	Eylül	Üretim PMI	57,0	57,0
17:00	ABD	Eylül	ISM İmalat PMI	55,0	54,6
2 Ekim 2026 - Cuma					
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	TÜFE (Yıllık) (Öncü)	3,7%	3,2%
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	TÜFE (Aylık) (Öncü)	0,5%	0,4%
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	Çekirdek TÜFE (Yıllık) (Öncü)	2,5%	2,4%
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	Çekirdek TÜFE (Aylık) (Öncü)		0,2%
15:30	ABD	Eylül	Tarım Dışı İstihdam	89K	162K
15:30	ABD	Eylül	İşsizlik Oranı	4,1%	4,1%
15:30	ABD	Eylül	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	0,3%	0,3%
15:30	ABD	Eylül	Katılım Oranı		61,6%
15:30	ABD	Ağustos	Fabrika Siparişleri (Aylık)	0,1%	0,9%

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	8.38	12.80	%53	AL	20,950	130	2.74	1.79		
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	36.62	42.90	%17	TUT	256,340	3,508	37.93	21.83	7.67	5.04
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	286.50	400.00	%40	AL	395,370	9,607	3.10	2.87	4.15	3.92
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	140.50	241.00	%72	AL	70,250	1,103			9.25	7.21
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	280.25	422.00	%51	AL	28,586	118	6.17	4.48	4.93	3.55
Kimya											
Aksa	AKSA	10.48	15.40	%47	AL	40,715	145	15.68		7.50	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	408.00	558.00	%37	AL	489,600	5,009	21.59	16.57	9.23	7.55
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	81.20	105.00	%29	AL	12,992	37	18.88	16.68	2.69	2.13
Mavi Giyim	MAVI	37.50	52.00	%39	AL	29,794	280	17.68	10.20	2.83	8.23
Koton Mağazacılık	KOTON	10.05	19.00	%89	AL	8,338	22	260.56	6.47	1.75	1.39
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	387.00	390.20	%1	AL	745,670	8,657	9.55	11.61	5.13	6.05
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	431.50	608.00	%41	AL	82,422	313	11.49	8.24	4.76	3.81
Lokman Hekim	LKMNH	11.65	21.00	%80	AL	2,516	18	15.73	9.02	4.24	3.31
Savunma											
Aselsan	ASELS	370.00	534.50	%44	AL	1,687,200	26,071	37.78	29.77	27.77	19.94
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	146.10	210.00	%44	AL	13,880	169	17.24	11.02	5.11	3.99
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	33.52	60.00	%79	AL	10,056	37	20.54	14.17	9.58	7.51
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	142.00	248.00	%75	AL	45,809	482	9.00	8.63	6.32	5.74
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	19.03	31.00	%63	AL	72,314	2,234	5.33	5.10	6.83	6.72
Çimento											
Çimsa	CIMSA	41.24	74.40	%80	AL	38,996	407	6.98	6.04	5.74	4.71
Araştırma Kapsamı											
%50											

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