

İŞLEM HACMİNDE BELİRGİN DÜŞÜŞ...

- BIST100, fonlarla ilgili belirsizlik ile yükselen Enerji maliyetlerine paralel olarak artan Enflasyon tedirginliğine paralel olarak dün %2,74 sert gerilemeyle günü 12.888 seviyesinden kapatırken, işlem hacmi 111mr TL olarak gerçekleşti, yani git gide yatırımcılar toz duman geçene kadar kenarda beklemeyi tercih ediyor.
- Dün Avrupa borsaları yükselen Enerji fiyatlarına paralel olarak satıcıları kapatırken, ABD endeksleri de yükselen tahvil faizleri ve özellikle ev alma Mortgage faiz oranının 20 ay sonra %7 seviyesinin üzerine aşması, satışları tetikledi.
- Bu sabah vadeli tarafta Nasdaq emsallarının pozitif ayrışırken, Asya tarafında ise bir çok borsa tatil olurken, tatilini önceden bitirip gelen Japonya, alıcılı.
- Financial Times haberine göre, İran, Hürmüz Boğaz'ın açılması için Amerika'ya 7 gün ateşkezi teklifi ve müzakere masasına geri dön teklifi yaptı. ABD ve İran'ın, Tahrin'ın Hürmüz Boğaz'ını yeniden açması ve Washington'ın İran limanlarına yönelik deniz ablukasını kaldırmasını içeren aşamalı bir anlaşmayı görüştüğü bildirildi.
- Diğer tarafta, ABD/Çin Başkanlarının görüşmesinde, Trump, "İlişkilerimiz hiç bu kadar iyi olmamıştı." dedi. Çin Devlet Başkanı Şi Ciping, ABD'yi ziyaretinde Beyaz Saray'da Başkan Donald Trump ile buluşmasında, iki ülkenin "yeni bir ticaret düzenlemesinde anlaşmalarını" bildirdi
- Düne döndüğümüzde, Banka hisseleri %3,06, Sanayi %2,26 ve Holding hisseleri %3,87 gerilerken, satışların Petrokimya hisselerinin %1,77 düşüşü haricinde, homojen şekilde %2-3 civarı gerçekleştiğini gördük.
- BIST30 tarafında günü hafifte olsa pozitif kapatan tek hisseler TOASO ve TTKOM olurken, en çok düşen tarafta ise DSTKF-SASA ve PETKM hisseleri yer aldı.
- Bu sabah USD/TL 48,95 seviyesine yükselirken, EUR/TL paritesi 55,71'de yatay. DXY an itibarıyla 101,28'de yatay işlem görürken, EUR/USD paritesi ise 1,1370'e hafif gerilemiş durumda. 5 yıllık CDS risk primiz ise 248 puana yükselmiş durumda.
- Emtia tarafında Brent dün İran dini liderin danışmanı Yayha Rahim Safavi, "Savaş, Basra Körfezi ve Hürmüz Boğaz'ından Kızıldeniz'e yayıldığına göre, olası bir çatışmanın bir sonraki aşamasında daha da genişleyerek Hint Okyanusu'na veya başka yerlere uzanabilir" sözlerinden dolayı Brent petrol \$100 seviyesine aşarken, bu sabah İran'ın 7 günlük ateşkezi teklifine paralel olarak siyah altın 98,99\$'a gerilerken, Ons Altın 4272\$'a hafif düşmüş durumda.
- Bugün yurt içi tarafında Yabancı Ziyaretçi rakamları açıklanırken, yurt dışı tarafında ise ABD Michgan Tüketici Güven Endeksi ve Dayanıklı Mal siparişleri açıklanacak.

MAKROEKONOMİ:

- TCMB verilerine göre, 18 Eylül haftasında para piyasası fonlarında 456 milyar lirayı aşan rekor bir geri çekilme yaşanırken, bu sert satış, haftalık bazda %21,4'lük bir kayba işaret etti.
- Bankacılık sektörünün toplam mevduatı, 18 Eylül ile biten haftada bir önceki haftaya göre 434 milyar 877 milyon 447 bin lira artışla 33 trilyon 891 milyar 793 milyon 422 bin liraya yükseldi.
- TCMB verilerine göre, 18 Eylül haftasında döviz mevduatları parite etkisinden arındırılmış verilere göre 3 milyar 30 milyon dolar arttı. Bir önceki hafta mevduatlar 1 milyar 802 milyon dolar artmıştı. Gerçek kişilerin döviz mevduatları 362 milyon dolar artarken, tüzel kişilerin mevduatı 2 milyar 668 milyon dolar arttı.
- TCMB verilerine göre 18 Eylül haftasında brüt rezervler 4,3 milyar dolar düşüşle 174,4 milyar dolara geriledi. Böylelikle brüt rezervlerde Ağustos başından bu yana en düşük seviye görüldü. Son 4 haftada brüt rezervlerde 14 milyar dolarlık düşüş gerçekleşti. Net rezerv göstergelerinde de düşüş devam etti. 18 Eylül haftasında net rezervler 6,4 milyar dolar düşüşle 55,8 milyar dolara geriledi. Net rezervlerde Temmuz sonundan bu yana ilk kez 60 milyar doların altı izlendi. Swap hariç net rezervler aynı haftada 6,8 milyar dolar düşüşle 43,1 milyar dolara geldi.
- Yabancı yatırımcı geçen hafta 110 milyon dolarlık Hisse satarken, Tahvil tarafında ise 116 milyon satış gerçekleştirdi.

SEKTÖR/KAP HABERLERİ (SAAT 18:10 SONRASI GELEN):

- EBEBK:** Şirketimizin, paylarının tamamına sahip olduğu (%100 bağlı ortaklığı olan) Tuna Çocuk Gereçleri Anonim Şirketi'nin üretime dair operasyonları şirketimizin yönetim kurulunun kârlılık ve verimlilik ölçütleri uyarınca yaptığı değerlendirmeye neticesinde durdurulmuş ve bu durum, 25 Şubat 2026 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla kamuoyuna duyurulmuştur. Şirketimizin, Tuna Çocuk Gereçleri Anonim Şirketi'ndeki paylarının tamamı altı gerçek kişiye toplam 55.421.400 Türk Lirası bedelle 24 Eylül 2026 tarihinde satılarak devredilmiştir. Böylece, Tuna Çocuk Gereçleri Anonim Şirketi'ndeki paydaşlık sıfatımız tamamen sona ermiştir.
- KLYPV:** Şirketimiz ile yurtdışı yerleşik bir şirket arasında güneş enerjisi panellerinin satışına ilişkin sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmenin bedeli KDV hariç 92.435.718,47 TL olup, 2026 yılı sonuna kadar sözleşme konusu panellerin teslimi ve hasılatı yansıması planlanmaktadır.
- MPARK:** Şirketimizin bağlı ortaklığı Samsun Medikal Grup Özel Sağlık Hizmetleri A.Ş. ("Samsun Medikal")'nin sermayesinin %20'sini temsil eden payların tamamının, Şirketimizin %100 pay sahibi olduğu bağlı ortaklıkları Sotte Sağlık Temizlik Yemek Medikal Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Sotte Sağlık Temizlik Yemek") ve MS Sağlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. ("MS Sağlık") tarafından devralınmasına karar verilmiştir. Bu işlem neticesinde şirketimiz Samsun Medikal Grup Özel Sağlık Hizmetleri A.Ş.'nin dolaylı olarak %100 pay sahibi haline gelmiştir. Samsun Medikal Grup Özel Sağlık Hizmetleri A.Ş. ana sözleşmesi ile paylarını devreden ortaklara tanınan yönetim hakları ve imtiyazlar da şirketimize geçmiş ve yedi hastanemizi bünyesinde barındıran bu iştirakimizde şirketimiz tek kontrol sahibi haline gelmiştir. Söz konusu pay devri, 23.06.2026 tarihinde KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda takdir edilen şirket değeri dikkate alınarak belirlenen toplam 115.000.000 ABD doları bedel üzerinden gerçekleştirilecektir. İşlemin tamamlanmasıyla birlikte, MS Sağlık'ın Samsun Medikal sermayesindeki pay oranı %12'ye, Sotte Sağlık Temizlik Yemek'in pay oranı ise %8'e ulaşacaktır.
- TCCELL:** Şirketimiz Yönetim Kurulu, bağlı ortaklığımız CJSC Belarusian Telecommunications Network'ün ("BeST") sermayesinin toplam 7.000.000 USD ve/veya muadili yabancı para karşılığı tutarında artırılmasına; söz konusu sermaye artırımı tutarının 5.000.000 USD ve/veya muadili yabancı para karşılığı tutarındaki ilk taksidinin 2026 yılı Ekim ayı içerisinde, 2.000.000 USD ve/veya muadili yabancı para karşılığı tutarındaki ikinci taksidinin ise 2026 yılı Aralık ayı içerisinde ödenmesine karar vermiştir.
- ORGE:** Şirketimizin devam eden işleri arasında yer alan Bodrum Hillside Hotel Projesi'nde 564.097.394 TL+KDV tutarındaki sözleşme büyüklüğü, bugüne kadar kesilmiş faturalar ile 85.161.112 TL artışla 649.258.506 TL+KDV tutarına ulaşmış bulunmaktadır. Bodrum Hillside Hotel Projesi'nde çalışmalarımız devam etmektedir.
- CEOEM:** Türkiye Teknoloji Takımı Vakfı ve Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı yürütücülüğünde 30 Eylül – 4 Ekim 2026 tarihleri arasında düzenlenecek, Şanlıurfa GAP Havalimanı'nda gerçekleştirilecek olan Teknofest Havacılık, Uçak ve Teknoloji Festivali'nin koordinasyon ve destek hizmetleri Şirketimiz tarafından verilecek olup, bu kapsamda 207.000.000 TL+KDV cironun gerçekleştirilmesi beklenmektedir.
- AKSA:** Şirketimizin ileri malzemeler alanındaki büyüme stratejisi doğrultusunda, %54 oranında bağlı ortaklığımız Aksa İleri Kompozit Teknolojileri ve Havacılık Sanayi A.Ş. ("Aksa Kompozit") tarafından Tunus'ta gerçekleştirilmesi planlanan yatırım kapsamında, havacılık sektörüne yönelik ileri kompozit parçaların üretimi amacıyla "Aksa Tunisie Aéronautique" unvanlı şirket kurulmuştur. 5 milyon ABD Doları mertebesindeki yatırımın 3.000 m² kapalı üretim alanının oluşturulması ve tesisin 2028 yılında faaliyete geçmesi planlanmaktadır. Söz konusu yatırımla, Aksa Kompozit'in uluslararası üretim altyapısının genişletilmesi ve küresel havacılık tedarik zincirindeki konumunun güçlendirilmesi hedeflenmektedir.
- PETKM:** Şirketimizin 13/12/2024 ve 09/07/2026 tarihli özel durum açıklamalarıyla; Şirketimizin Master Planı'nın ayrıntılı teknik ve ticari analizini yapmak için Pre-FEED (Uç Mühendislik Tasarımı Hazırlığı) ve daha sonra FEED (Uç Mühendislik Tasarımı) aşamasına geçmesi için Şirketimizin nihai hakim ortağı State Oil Company of Azerbaijan Republic ("SOCAR") ile Technip Energies Italy S.p.A. ("Technip") arasında Master Plan kapsamında MFSC (Mixed Feed Steam Cracker) teknolojisinin lisanslanması ile FEED hizmetleri başta olmak üzere çeşitli potansiyel iş birliği alanlarının değerlendirilmesine yönelik bir İyi Niyet Anlaşması imzalandığı ve işbu İyi Niyet Anlaşması'nı tabiki Şirketimizin FEED süreci ile ilgili anlaşmaları 2026 yılının 3. çeyreğinde tamamlayarak FEED çalışmalarına başlamayı planladığı duyurulmuştur. Bu doğrultuda Şirketimiz tarafından aşağıdaki sözleşmeler imzalanmıştır: (i) Technip ile FEED hizmetlerine ilişkin sözleşme ve MFSC teknolojisine ilişkin lisans sözleşmesi, (ii) Master Plan kapsamında kurulması planlanan polietilen ünitesine ilişkin olarak Univation Technologies, LLC ile lisans sözleşmesi, (iii) polipropilen ünitesine ilişkin olarak Lummus Novolen Technology GmbH ile lisans ve mühendislik sözleşmesi. İmzalanan sözleşmelerle birlikte Master Plan'ın FEED süreci resmi olarak başlamıştır. FEED aşaması, nihai yatırım kararı öncesindeki son mühendislik aşamasıdır. Bu sözleşmeler ve bu sözleşmelere bağlı diğer aktivitelerle birlikte FEED çalışmalarının 2027 yılı sonuna kadar tamamlanması beklenmektedir. Proje takvimine bağlı olarak FEED süreci kapsamında Şirketimizin toplamda yaklaşık 70 milyon ABD doları yatırım harcaması yapması planlanmaktadır. Nihai yatırım kararının, söz konusu çalışmaların tamamlanmasının ardından gerçekleştirilecek değerlendirmeler doğrultusunda verilmesi öngörülmektedir. Master Plan kapsamında seçilen teknoloji lisansörleri, kendi alanlarında küresel ölçekte uzun yıllara dayanan tecrübeye ve geniş bir referans portföyüne sahip kuruluşlardır.

destek@tfgistanbul.com / www.tfgistanbul.com

Murat ŞENALP

TFG İstanbul

Genel Müdür

murat.senalp@tfgistanbul.com

+90 212 800 1485 xtn 1210

RİSK UYARISI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. TFG İSTANBUL A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.