

Tasfiye Belirsizliği Borsa İstanbul Üzerinde Etkili Oluyor...

- Küresel piyasalarda, İran'ın BM'de sunduğu ve ABD'nin deniz ablukasını kaldırması, dondurulmuş varlıkları serbest bırakması ve petrol yaptırımlarını kaldırması karşılığında Hürmüz Boğazı'nı yedi gün içinde tamamen açmayı öngören teklifini Trump cumartesi günü kabul edilemez bularak reddetti. Bu haber, geçtiğimiz hafta ön plana çıkan diplomatik iyimserlik algısını zayıflattı. Ancak pazar günü Trump, bu hafta İran ile yeni görüşmeler beklediğini söyleyerek tonunu bir miktar yumuşattı. Trump-Şi zirvesinin somut çıktıları hafta sonu netleşti. Beyaz Saray, yeni kurulan ABD-Çin Ticaret Kurulu'nun iki ülke arasında her yönde 30 milyar dolarlık hassas olmayan mal için daha düşük tarife tavsiyesinde uzlaştığını açıkladı. Kapsama ABD'den tarım ürünleri, deniz ürünleri, kereste ve kozmetik, Çin'den ise küçük ev aletleri, oyuncak ve bayram süsleri giriyor. Çin ayrıca 2027-2028'de en az 10 milyon ton ABD kömürü almayı ve 200 Boeing uçağının ilk alımını onayladı. Ancak bunun henüz yürürlüğe girmiş bir tarife indirimi değil, kurul düzeyinde alınmış bir tavsiye kararı olduğunu vurgulamak gerekiyor. Yapay zeka cephesinde de dikkat çekici bir gelişme yaşandı. Trump, Anthropic CEO'su Amodei'yi Beyaz Saray'da ağırladı. Görüşme, Pentagon'la yaşanan sözleşme anlaşmazlığı ve hazıranda Anthropic modeline getirilen geçici ihracat kısıtlaması sonrası gerilen ilişkilerde yumuşama sinyali verdi. Böylece Nasdaq öncülüğünde Wall Street borsalarında cuma günü yükseliş hakimdi. Dow Jones %0,93 artışla üç günlük düşüş serisini sonlandırırken, Nasdaq %0,48, S&P 500 ise %0,5 yükseldi. Makro veri tarafında ise ağustos ayı dayanıklı mal siparişleri değişim göstermeyerek %0,4'lük düşüş beklentisini aşsa da, ulaştırma hariç çekirdek siparişler %0,3 ile %0,6'lık beklentinin altında kaldı. Michigan Üniversitesi'nin nihai tüketici güveni endeksi eylülde 48,1'e gerileyerek ağustosun 51,7'sinden %7 düştü. 1 yıllık enflasyon beklentisi ise %4'ten %4,6'ya yükseldi..
- Borsa İstanbul'da 13,000 eşiği aşağı yönlü kırılırken, fon soruşturmasının etkileri devam ediyor. BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününü %0,09 artışla 12.999 seviyesinden tamamladı. Satışların ivme kazandığı haftada, haftalık bazdaki değer kaybı ise %2,90 seviyesinde gerçekleşti. Ayrıca hacim tarafındaki keskin düşüş devam ederken, Cuma gününde hacim 99 milyar TL olarak kaydedildi. Geride bıraktığımız günde bankacılık endeksi %0,17 artışla endeks geneline paralel bir performans sergiledi. Katılım 100 endeksi ise %0,32 düşüşle negatif tarafta kaldı. Günün öne çıkan hisselerine baktığımızda Aselsan %1,22 ve Türk Hava Yolları %0,78 artışla pozitif kapanış adına önemli bir performans sergilerken, endekste yer alan 9 şirketin taban fiyatlamadan günü tamamladığı görüldü. Hisse bazlı ayrışmaların kuvvetlendiği bu dönemde, para girişlerinin BIST 30 şirketleri ekseninde şekillendiğini takip ediyoruz. Geride bıraktığımız günde endekse yaklaşık 1,5 milyar TL para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 250 puan seviyesine yükselerek fon soruşturmasının başlangıcından bu yana yaklaşık 30 puan yükselmiş oldu. Tahvil piyasasında ise satış eğilimi etkisini sürdürdü. Kısa vadeli tahvil faizleri %0,45 artışla %40,24 oldu. **TLREF %36,66 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 780 milyar TL fazla verdi.**

Ne bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da tasfiye sürecine ilişkin gelişmeler yakından izlenirken, hafta sonu haber akışında toplam 42 kişinin mal varlığına el konulabileceğine yönelik gelişmeler öne çıktı. Tasfiye sürecinin nasıl yürütüleceği ve yatırımcılara yönelik ödemelerin hangi takvim çerçevesinde gerçekleştirileceğine ilişkin belirsizlikler, endeks genelinde baskının devam etmesine neden oluyor. Dün akşam saatlerinde SPK tarafından yapılan açıklamada, 17 Eylül'de iptal edilen TEFAŞ talimatları ile daha önce gerçekleştirilemeyen işlemlerin tasfiye kapsamında değerlendirileceği ve yatırımcılara fonlardaki payları oranında ödeme yapılacağı belirtildi. Düzenlemenin, tasfiye sürecine ilişkin belirsizliklerin azaltılması açısından önem taşıdığını düşünüyoruz. BIST 100 Endeksi'nin son altı işlem gününde 200 günlük üssel hareketli ortalaması olan 13.365 seviyesinin altında kapanış gerçekleştirmesini, son iki işlem gününde ve haftalık bazda ise 13.000 destek seviyesinin altında kalmasına dikkat çekiyoruz. Önümüzdeki dönemde yukarı yönlü hareketlerin ağırlıklı olarak BIST 30 hisseleriyle sınırlı kalmasını, tasfiye kapsamındaki fonlarda portföy ağırlığı yüksek olan hisse senetlerinde ise satış baskısının devam etmesini bekliyoruz. Küresel piyasalarda yükselen tahvil faizleri ve petrol fiyatlarında artan oynaklık da risk iştahı açısından yakından takip edilmesi gereken unsurlar arasında yer alıyor. Yeni haftada yurt içinde açıklanacak İmalat PMI ve İTO İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi verilerinin yanı sıra, tasfiye sürecine ilişkin yapılacak açıklamaların Borsa İstanbul'un seyri üzerinde belirleyici olmasını bekliyoruz. Ayrıca, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, Eylül ayında TÜFE'nin aylık bazda %1,94 artışla yıllık bazda %29,86 seviyesine gerilemesini beklediğimizi hatırlatmak isteriz.
- Teknik açıdan, satış baskısının devamı halinde 12.800 ve 12.600 seviyelerini destek noktaları olarak izliyoruz. Yukarı yönlü tepki hareketlerinde ise 13.000 ve 13.300 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz.
- Küresel piyasalar yeni haftaya yeniden yükselen petrol fiyatları ve tahvil faizlerinin risk iştahını sınırladığı temkinli bir görünümle başlıyor. Cuma günü Wall Street yapay zeka hisselerindeki alımların desteğiyle pozitif kapanırken bu sabah ABD vadeliileri hafif satıcılı, Avrupa vadeliileri ise pozitif ve Asya borsaları ise karışık seyreliyor. Tahvil tarafında satış baskısı yeniden güçlenirken ABD 30 yıllık tahvil getirisi 2004'ten bu yana görülen en yüksek seviyelere yakın seyreliyor, güçlü ABD verileri ve Fed'in faiz artırımlarına devam edebileceği beklentisi doları iki ayın zirvesine taşıyor. Bu sabah Brent petrol kontratları ise Trump'ın İran'ın Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasını da içeren son teklifini reddetmesinin ardından yeniden 106 doların üzerine çıkıyor. Trump görüşmelerin bu hafta devam edeceğini belirtirken ABD-İran hattında kısa vadede bir uzlaş ihtimalinin zayıflaması enerji fiyatlarını yeniden küresel risk iştahının merkezine taşıyor. Günün devamında petrolün seyri ile tahvil faizlerindeki yükselişin sürüp sürmeyeceği belirleyici olacak. Petrolün yüksek kalması enflasyon beklentilerini ve Fed'in ek sıkılaştırma fiyatlamasını destekleyerek hisse piyasalarının yukarı yönünü sınırlayabilir. Öte yandan ABD-Çin tarafında ticaret ateşkesinin iki ay uzatılması kısa vadede gerilimin yeniden tırmanma riskini azaltan bir unsur. Haftanın asıl makro gündemi ise cuma günkü ABD istihdam raporu olacak ve tarım dışı istihdamın eylülde 98 bin artması, işsizlik oranının %4,1'de kalması bekleniyor. Günün ajandasında ise piyasaların yönünün değiştirebilecek önemli bir veri bulunmuyor.

Ekonomik Takvim

- 17:30 – ABD Dallas Fed İmalat Endeksi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	17,196	352
XK100 / XK100	15,199	312
XU100 / XU100	12,899	264
Günlük Değişim XKTUM		-0.01%
Günlük Değişim XK100		-0.32%
Günlük Değişim XU100		0.09%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL47,406 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL39,497 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL99,639 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL6,448.6 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL96,235 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-5.78%	-19.70%
3A / 12A	-8.53%	17.43%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
TUPRS	6,788	-1.16%
ASELS	6,711	1.22%
BIMAS	2,621	0.47%
EREGL	2,562	-0.53%
PETKM	1,610	-4.27%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
GEREL	29.26	10.00%
DMSAS	6.05	10.00%
ONCSM	89.10	10.00%
SMRTG	5.39	10.00%
KUYAS	36.76	9.99%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
DOGUB	25.74	-10.00%
TDGYO	9.72	-10.00%
RALYH	117.00	-10.00%
ALKLC	224.20	-10.00%
PASEU	32.78	-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 TI, AL, 31TL> Bursa Nilüfer'deki Arsa İçin 20 Milyar TL'lik Alım İddiasını Yalanladı.

Şirket, Bursa Nilüfer Odunluk Mahallesi'nde bulunan 100 bin metrekare büyüklüğündeki 255 ada 7 parselin 7 Ağustos 2026 tarihinde yaklaşık 20 milyar TL bedelle satın alındığı yönündeki haberler üzerine açıklama yaptı. Şirket, arsanın eski maliki Bainbridge Gayrimenkul ile taşınmaz üzerinde Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı modeliyle proje geliştirilmesine yönelik protokol imzaladığını ve mülkiyetin, protokolden doğan haklarının güvence altına alınması amacıyla Emlak Konut'a devredildiğini belirtti. Devir sırasında Emlak Konut tarafından herhangi bir bedel ödenmediği, tapu harcı dahil masrafların devreden şirketçe karşılandığı ve bugüne kadar herhangi bir ödeme yapılmadığı vurgulandı.

Söz konusu yapı, Emlak Konut'un arsa için doğrudan kaynak ayırmadan proje geliştirmesine ve ihale sonucunda oluşacak gelirden pay almasına dayanıyor. Bainbridge'in hakları da ihale sonucunda elde edilecek gelirden protokolda belirlenen payla sınırlı olup ödemelerin ihale yapıp gelir tahsil edildikçe gerçekleştirilmesi öngörülüyor.

Emlak Konut GYO için hedef fiyatımızı 31 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 5.40x F/K ve 6.92x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Fonet Bilgi Teknolojileri <FONET TI> Denizli'de 154 Milyon TL Bedelli SBYS İhalesinde En Uygun Teklifi Verdi.

Şirket, Denizli İl Sağlık Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen 36 aylık Sağlık Bilgi Yönetim Sistemi hizmet alımı ihalesinde 153,99 milyon TL ile en uygun teklifi verdi. Söz konusu ihale bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %18'ine tekabül etmektedir. İhalenin şirket lehine sonuçlanması ve sözleşmenin imzalanması halinde, 36 aylık hizmet süresi boyunca yıllık ortalama yaklaşık 51,3 milyon TL gelir elde edilmesi öngörülüyor. Bu tutar, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %6'sına denk gelirken, yeni işin şirketin kamu sağlık bilişimindeki iş hacmini ve önümüzdeki dönem gelir görünümünü desteklemesini bekliyoruz.

Yeni ihale birlikte, şirketin son dönemde kamu sağlık bilişimi alanındaki iş akışının devam ettiğini gözlemliyoruz. Şirket, Temmuz ayında Aydın İl Sağlık Müdürlüğü'nün ihalesini 198,5 milyon TL bedelle kazanırken, Ağustos ayında Batman İl Sağlık Müdürlüğü'nün 36 aylık ihalesinde 137,7 milyon TL ile en uygun teklifi vermişti. Bunun yanında Ağustos ayında son kullanıcısı kamu kurumu olan bir proje kapsamında 144,4 milyon TL tutarında bilişim altyapısı siparişi de aldı. Bu çerçevede Denizli ihalesi, şirketin kamu sağlık bilişimi tarafındaki yeni iş hacmini desteklerken, Aydın'da kazanılan iş ve Batman'da devam eden ihale süreciyle birlikte değerlendirildiğinde şirketin önümüzdeki dönem gelir görünümünü destekleyen bir iş akışına işaret ettiğini düşünüyoruz.

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	19.3
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	73,150
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,499
Firma Değeri (milyon TL)	156,675
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	FONET TI
Kapanış (TL/hisse)	4.4
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,090
Piyasa Değeri (milyon USD)	84
Firma Değeri (milyon TL)	3,998
Sermaye (milyon TL)	936
Halka Açıklık Oranı (%)	62



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

ARD Grup Bilişim <ARDYZ TI> Erbaa Belediyesi EDS İhalesini 10 Yıllığına Aldı.

Şirket, Tokat Erbaa Belediyesi tarafından gerçekleştirilen Elektronik Denetleme Sistemi'nin (EDS) garanti, bakım, onarım ve işletilmesi işine ilişkin ihalede gelir paylaşımı modeli kapsamında en avantajlı teklifi vererek 10 yıl süreli sözleşme imzaladı. İhalenin 430,3 milyon TL tutarındaki muhammen bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %10,2'sine tekabül etmektedir. Söz konusu tutarın, gelir paylaşımı modeli nedeniyle söz konusu tutarın tamamının şirketin geliri olarak değerlendirilmemesi gerekiyor.

Sözleşmenin 10 yıllık süreyi kapsaması, EDS faaliyetlerinin şirket açısından tek seferlik proje gelirinden ziyade uzun vadeli ve tekrarlayan gelir sağlayan bir yapıya dönüşmesi açısından önemli buluyoruz. EDS faaliyetlerinin işletme süresi boyunca elde edilecek gelirlerden şirketin pay alacak olması, şirketin ciro ve karlılık görünümünü uzun vadede destekleyebilecek bir gelir akışı oluşturacağını düşünüyoruz.

Petkim <PETKM TI> Uzun Vadeli Kredi Notu Fitch Tarafından 'CCC' Seviyesinde Teyit Edildi.

Şirket, Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, PETKM'nin uzun vadeli yabancı ve yerel para cinsinden kredi notunu 'CCC' seviyesinde teyit etti. Söz konusu not, şirketin kredi riskine ilişkin değerlendirmesinin mevcut seviyede korunduğuna işaret ediyor.

Özata Denizcilik <OZATD TI> Ana Ortağın 2,1 Milyon Paylık Satış Planından Vazgeçtiğini Açıkladı.

Şirket, ana ortağa ait 2,1 milyon adet payın borsada işlem gören tipe dönüştürülmesine ilişkin 11 Eylül'de başlatılan sürecin, piyasa koşulları ve oluşan hassasiyetlerin yeniden değerlendirilmesi sonucunda ana ortağın satış planından vazgeçmesiyle sonlandırıldığını açıkladı. Şirket, söz konusu paylardan herhangi bir satış gerçekleştirilmediğini ve bu nedenle şirkete veya ana ortağa herhangi bir nakit girişi olmadığını belirtti. Daha önce kamuya açıklanan pay satışlarının ise bu süreçten ayrı işlemler olduğu vurgulandı.

Yapılan açıklama, payların borsada işlem gören tipe dönüştürülmesi ile fiili satışın farklı işlemler olduğunu netleştirirken, 2,1 milyon paylık potansiyel satışın gerçekleşmeyeceğini ortaya koydu. Öte yandan SPK'nın 25 Eylül tarihli Bülteni'nde Özata Denizcilik pay piyasasında gerçekleştirilen işlemlerle ilgili 11 kişi hakkında suç duyurusunda bulunulmasına ve ilgili kişi ve kurumlara 2 yıl işlem yasağı uygulanmasına karar verilmiş olması, hisse üzerindeki son dönem piyasa dinamikleri açısından ayrıca takip edilmesi gereken bir gelişme olarak öne çıktığını ifade edebiliriz. Şirket, üretim ve ticari faaliyetlerinin mevcut yönetim ve organizasyon yapısı içerisinde olağan seyrinde devam ettiğini ve devam eden projelerde herhangi bir kesinti bulunmadığını belirtti.

Piyasa Bilgileri	ARDYZ TI
Kapanış (TL/hisse)	67.0
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	21,592
Piyasa Değeri (milyon USD)	443
Firma Değeri (milyon TL)	23,110
Sermaye (milyon TL)	322
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	PETKM TI
Kapanış (TL/hisse)	21.1
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	53,374
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,094
Firma Değeri (milyon TL)	104,854
Sermaye (milyon TL)	2,534
Halka Açıklık Oranı (%)	47

Piyasa Bilgileri	OZATD TI
Kapanış (TL/hisse)	2,150.0
Kapanış (USD/hisse)	44.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	153,403
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,144
Firma Değeri (milyon TL)	154,582
Sermaye (milyon TL)	71
Halka Açıklık Oranı (%)	21



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Yataş <YATAS TI> Vivense İle Birleşme Görüşmelerini Sonlandırdı.

Şirket, 15 Mayıs 2026'da başlatılan Vivense Teknoloji Hizmetleri'nin şirkete devri yoluyla birleşmesine yönelik bağlayıcı olmayan görüşmelerin, yapılan değerlendirmeler sonucunda sonlandırıldığını açıkladı. Birleşme işlemine devam edilmeme kararı alınırken, sürecin bağlayıcı olmaması nedeniyle kararın şirketin mevcut faaliyetleri ve operasyonları üzerinde herhangi bir etkisinin bulunmadığı belirtildi.

Vestel Elektronik <VESTL TI> JCR Eurasia Tarafından BB+ (tr) Seviyesine İndirildi.

JCR Eurasia, VESTEL Elektronik'in uzun vadeli ulusal kurum kredi rating notunu BBB (tr)'den BB+ (tr)'ye indirirken, not görünümünü Durağan olarak korudu. Not indiriminin temel gerekçeleri arasında 2025 yılında başlayan ciro daralmasının 2026'nın ilk yarısında hızlanması, faaliyet zararlarının derinleşmesi, yüksek dönem zararlarının özkaynakları baskılaması ve yüksek finansal borçlulukla birlikte 2025 ve 2026 ilk yarısında FAVÖK üretilmemesine bağlı olarak kaldıraç ve borç karşılama göstergelerindeki bozulma gösterildi.

Söz konusu not indirimi, şirketin mevcut finansal yapısında operasyonel karlılık ve borçluluk tarafındaki baskının kredi kalitesine yansıdığını gösteriyor. Özellikle FAVÖK üretilmemesi, yüksek finansman yükü taşıyan bilançoda borç servis kapasitesini zayıflatırken, önümüzdeki dönemde operasyonel toparlanmanın yanı sıra net borçluluk ve nakit akışındaki gelişmeler kredi görünümü açısından belirleyici olacak.

Astor Enerji <ASTOR TI> SPK'dan Gelen Tedbir Kararının Kaldırıldığını Açıkladı.

İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı tarafından yürütülen soruşturma lapsamında tedbir kararı verilen şirket, tedbir kararının kaldırıldığını açıkladı. Şirketin operasyonları SPK düzenlemeleri ve kurumsal yönetim ilkelerine uygun olarak titizlikle yürütüldüğü aktarıldı.

Fon soruşturması kapsamında Astor Enerji Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili'ne mal varlıklarına ve şirketlerine tedbiren el konulma kararı verilmişti.

Piyasa Bilgileri	YATAS TI
Kapanış (TL/hisse)	26.6
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,988
Piyasa Değeri (milyon USD)	82
Firma Değeri (milyon TL)	12,107
Sermaye (milyon TL)	150
Halka Açıklık Oranı (%)	54

Piyasa Bilgileri	VESTL TI
Kapanış (TL/hisse)	20.4
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,857
Piyasa Değeri (milyon USD)	141
Firma Değeri (milyon TL)	113,512
Sermaye (milyon TL)	335
Halka Açıklık Oranı (%)	45

Piyasa Bilgileri	ASTOR TI
Kapanış (TL/hisse)	261.3
Kapanış (USD/hisse)	5.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	260,728
Piyasa Değeri (milyon USD)	5,344
Firma Değeri (milyon TL)	251,294
Sermaye (milyon TL)	998
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Mavi Giyim <MAVI TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı 37,30 - 37,50 TL fiyat aralığından aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 4 bin adet payı 11,89 - 11,90 TL fiyat aralığından aldı.

Emlak Konut <EKGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 260 bin adet payı 19,17 - 19,24 TL fiyat aralığından aldı.

Limak Doğu Anadolu Çimento <LMKDC TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı 22,58 - 22,82 TL fiyat aralığından aldı.

Kardemir <KRDMA TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Program kapsamında 11,4 milyon adet payı 750 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 4 ay boyunca geri alabilecek.

İntetra Teknoloji <INTET TI> Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Ömerbeyoğlu, 650 bin adet payı 50,05 - 52,50 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %78,60'a yükseltti.

Efor Holding, Efor Yatırım <EFOR TI> paylarından 24,2 milyon adet payı 12,84 - 13,08 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %10,79'a yükseltti.

Turex Turizm <TUREX TI> pay geri alım programı kapsamında 2,7 milyon adet payı 5,796 TL fiyattan aldı.

Ahlatcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 335,7 bin adet payı 44,06 - 44,50 TL fiyat aralığından aldı.

Sarkuysan Elektrolitik, Demisaş Döküm <DMSAS TI> paylarından 800 bin adet payı 5,53 - 5,75 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %44,84'e yükseltti.

Gen İlaç <GENIL TI> pay geri alım programı kapsamında 650 bin adet payı 6,40 TL fiyattan aldı.

Suwen Tekstil <SUWEN TI> pay geri alım programı kapsamında 860,5 bin adet payı 4,93 TL fiyattan aldı.

Suwen Tekstil <SUWEN TI> Yönetim Kurulu Başkan Vekili Ali Bolluk 325,2 bin adet payı 5,03 - 5,25 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %13,02'ye yükseltti.

Bahadır Kimya <BAHKM TI> şirket ortağı Vahit Burak Akbal 51,7 bin adet payı 180,00 - 191,30 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %4,93'e düşürdü.

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	38.0
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	30,223
Piyasa Değeri (milyon USD)	619
Firma Değeri (milyon TL)	26,624
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	12.3
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,652
Piyasa Değeri (milyon USD)	54
Firma Değeri (milyon TL)	5,301
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	19.3
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	73,150
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,499
Firma Değeri (milyon TL)	156,675
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Suwen Tekstil <SUWEN TI> Yönetim Kurulu Üyesi Özcan Sümer, 194,9 bin adet payı 5,18 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %13,24'e yükseltti.

Sparta Portföy Yönetimi, Demisaş Döküm <DMSAS TI> paylarından 883,2 bin adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %2,61'e düşürdü.

Tijaria GG Gıda Yatırım, Göknur Gıda <GOKNR TI> paylarından 375 bin adet payı 15,54 - 16,54 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %9,29'a yükseltti.

DCT Trading <DCTTR TI> pay geri alım programı kapsamında 48,3 bin adet payı 3,65 TL fiyattan aldı.

Atakey Patates <ATAKP TI> pay geri alım programı kapsamında 80 bin adet payı 35,80 - 36,00 TL fiyat aralığından aldı.

Alfa Solar Enerji <ALFAS TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 33,38 TL fiyattan aldı.

Mercan Kimya <MERCN TI> pay geri alım programı kapsamında 30,6 bin adet payı 14,08 TL fiyattan aldı.

Tukaş Gıda <TUKAS TI> pay geri alım programı kapsamında 2 milyon adet payı 2,28 - 2,30 TL fiyat aralığından aldı.

Rainbow Polikarbonat <RNPOL TI> pay geri alım programı kapsamında 1,4 milyon adet payı 1,99 - 2,09 TL fiyat aralığından aldı.

Grainturk Holding <GRTHO TI> pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı 108,50 TL fiyattan aldı.

Kuyaş Yatırım <KUYAS TI> şirket ortağı Cahit Balyen, 30 milyon adet payı 33,40 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %17,61'e yükseltti.

Pasifik GYO <PSGYO TI> şirket ortağı Fatih Erdoğan 3,7 milyon adet payı 1,88 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %16,23'e yükseltti.

Akiş Gayrimenkul <AKSGY TI> şirket ortağı Mehmet Emin Çiftçi, 1 milyon adet payı 9,36 - 9,47 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %1,07'ye yükseltti.

Akmerkez Gayrimenkul <AKMGY TI> şirket ortağı Rifat Hasan, 240 bin adet payı 226,50 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %2,36'ya yükseltti.

Merrill Lynch International, DMR Unlu Mamuller <DMRGD TI> paylarından 13,84 milyon adet payı 9,23 - 9,47 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %2,19'a düşürdü.

Piyasa Bilgileri	SUWEN TI
Kapanış (TL/hisse)	5.3
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,951
Piyasa Değeri (milyon USD)	60
Firma Değeri (milyon TL)	5,096
Sermaye (milyon TL)	560
Halka Açıklık Oranı (%)	54

Piyasa Bilgileri	DCTTR TI
Kapanış (TL/hisse)	3.7
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,424
Piyasa Değeri (milyon USD)	29
Firma Değeri (milyon TL)	1,650
Sermaye (milyon TL)	390
Halka Açıklık Oranı (%)	38

Piyasa Bilgileri	ALFAS TI
Kapanış (TL/hisse)	32.9
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,122
Piyasa Değeri (milyon USD)	248
Firma Değeri (milyon TL)	13,907
Sermaye (milyon TL)	368
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Şirket Haberleri



Katılım Endeksi Şirket
Haberleri



Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Merrill Lynch International, VBT Yazılım <VBTYZ TI> paylarından 149,4 bin adet payı 27,73 - 28,31 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %3,00'e düşürdü.

Oylum Sınai Yatırımlar <OYLUM TI> pay geri alım programı kapsamında 26,8 bin adet payı 6,05 TL fiyattan aldı.

Akfen GYO <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 2,1 milyon adet payı 2,43 - 2,46 TL fiyat aralığından aldı.

Ldr Turizm <LIDER TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı 9,34 TL fiyattan aldı.

TGS Dış Ticaret <TGSAS TI> pay geri alım programı kapsamında 2,9 bin adet payı 103,82 TL fiyattan aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı 30,9 TL fiyattan aldı.

Piyasa Bilgileri	VBTYZ TI
Kapanış (TL/hisse)	27.8
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,250
Piyasa Değeri (milyon USD)	67
Firma Değeri (milyon TL)	3,776
Sermaye (milyon TL)	117
Halka Açıklık Oranı (%)	44

Piyasa Bilgileri	LIDER TI
Kapanış (TL/hisse)	9.3
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,706
Piyasa Değeri (milyon USD)	158
Firma Değeri (milyon TL)	-1,977
Sermaye (milyon TL)	825
Halka Açıklık Oranı (%)	13

Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri Diğer
Şirket Haberleri

Fon Ödemelerinde Öncelik, 1 Milyon Liranın Altındaki Hesaplara Verilecek.

Toplam büyüklüğü 20 milyar dolara ulaşan ve 450 binin üstündeki hesap sahibini doğrudan ilgilendiren fon kriziyle ilgili İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı tarafından başlatılan soruşturma giderek derinleştirilirken, kapatılan fonların tasfiyesine ilişkin koşullar da netleşmeye başladı. Bu kapsamda Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın ekonomi kurmaylarıyla yaptığı toplantıda, öncelikli olarak 1 milyon lira ve altındaki fon paylarının ödenmesi yönünde karar çıktığı ifade ediliyor.

Son üç aylık dönem başta olmak üzere soruşturmaya konu fonlardaki tüm hesap hareketleri detaylıca incelenecek. Devam eden soruşturmada tutuklu sayısı 51'e yükselirken, 46 tüzel kişi, 18 fon ve 42 gerçek kişinin malvarlığı ise kaçırma, değer azaltma, üçüncü kişilere devrin önlenmesi amacıyla [donduruldu](#).

SPK'dan Tasfiyeye Konu Fonlardaki Talimatlara İlişkin Açıklama.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), tasfiyeye konu edilen fonların [TEFAS](#) üzerinden işlemlere kapatıldığı 17 Eylül 2026 tarihinde iletilen ve platform tarafından iptal edilen alım-satım talimatlarının sahiplerine, [tasfiye](#) bakiyesinden fondaki katılma payı sahipliği oranında ödeme yapılacağını bildirdi. SPK'nın açıklamasında, 17 Eylül 2026 tarihli ve 2026/60 sayılı Kurul Bülteni'nde unvanlarına yer verilen portföy yönetim şirketlerinin kurucusu olduğu fonların, aynı tarih itibarıyla Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu (TEFAS) üzerinden alım ve satım işlemlerine kapatıldığı ve tasfiyeye konu edildiği hatırlatıldı.

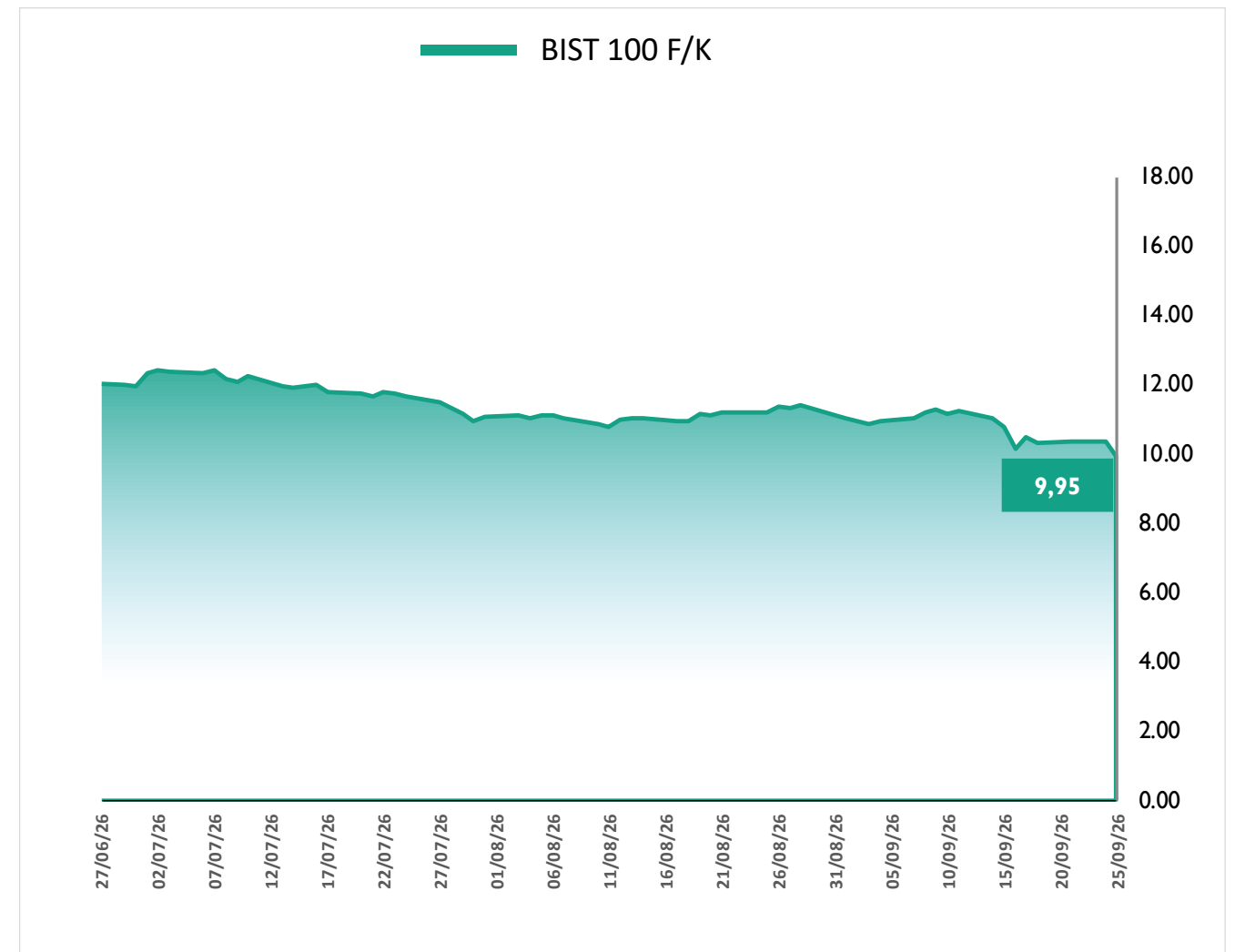
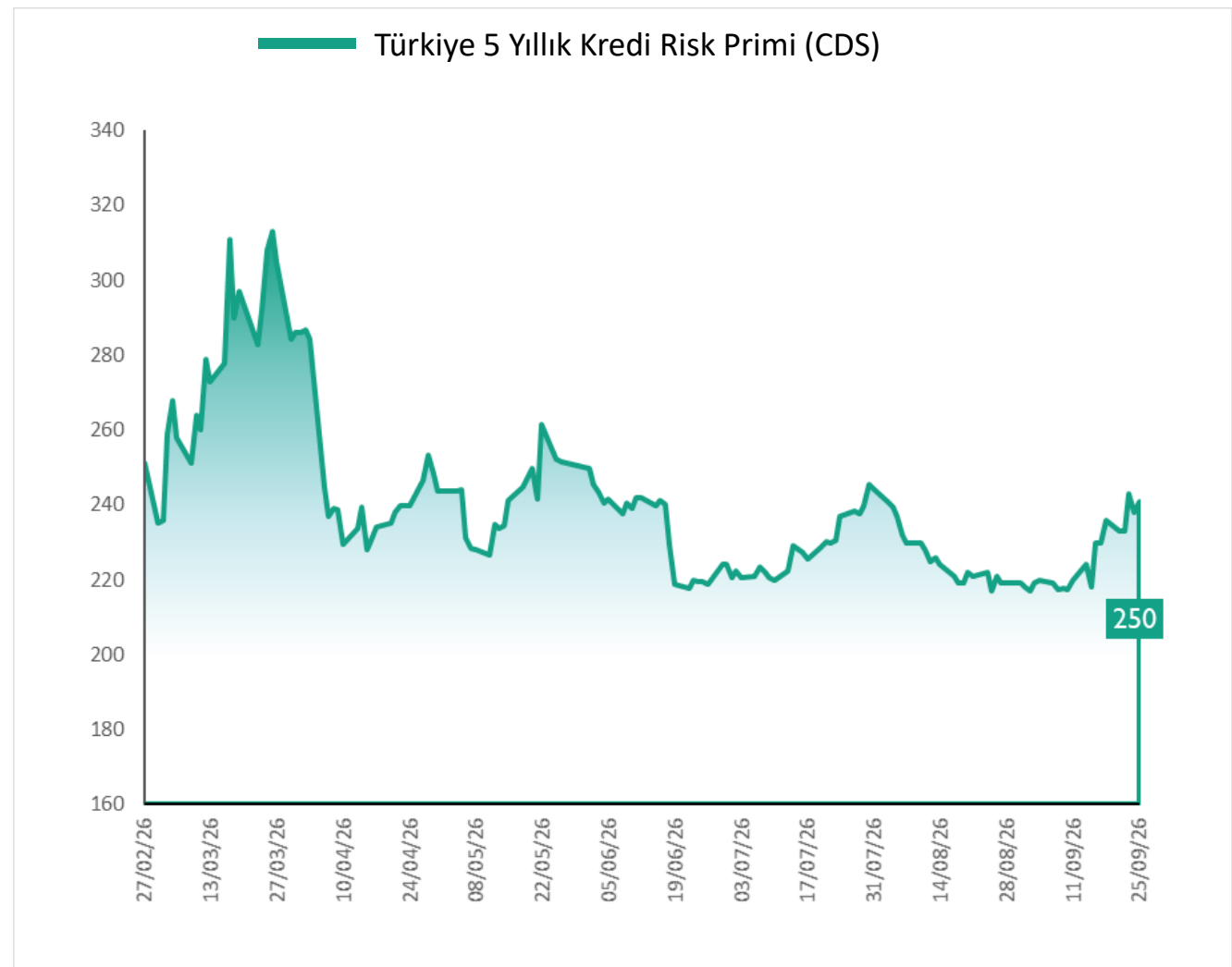
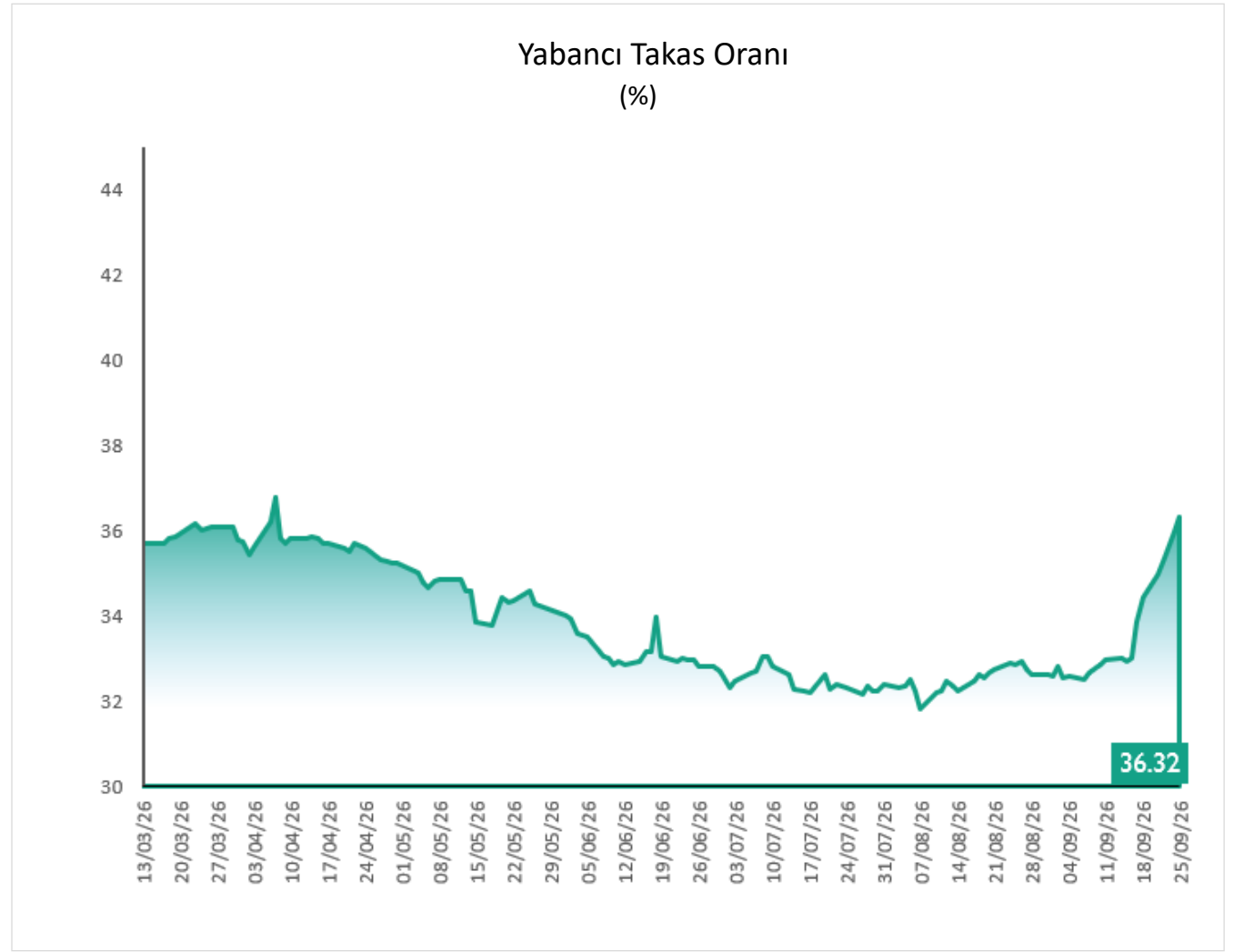
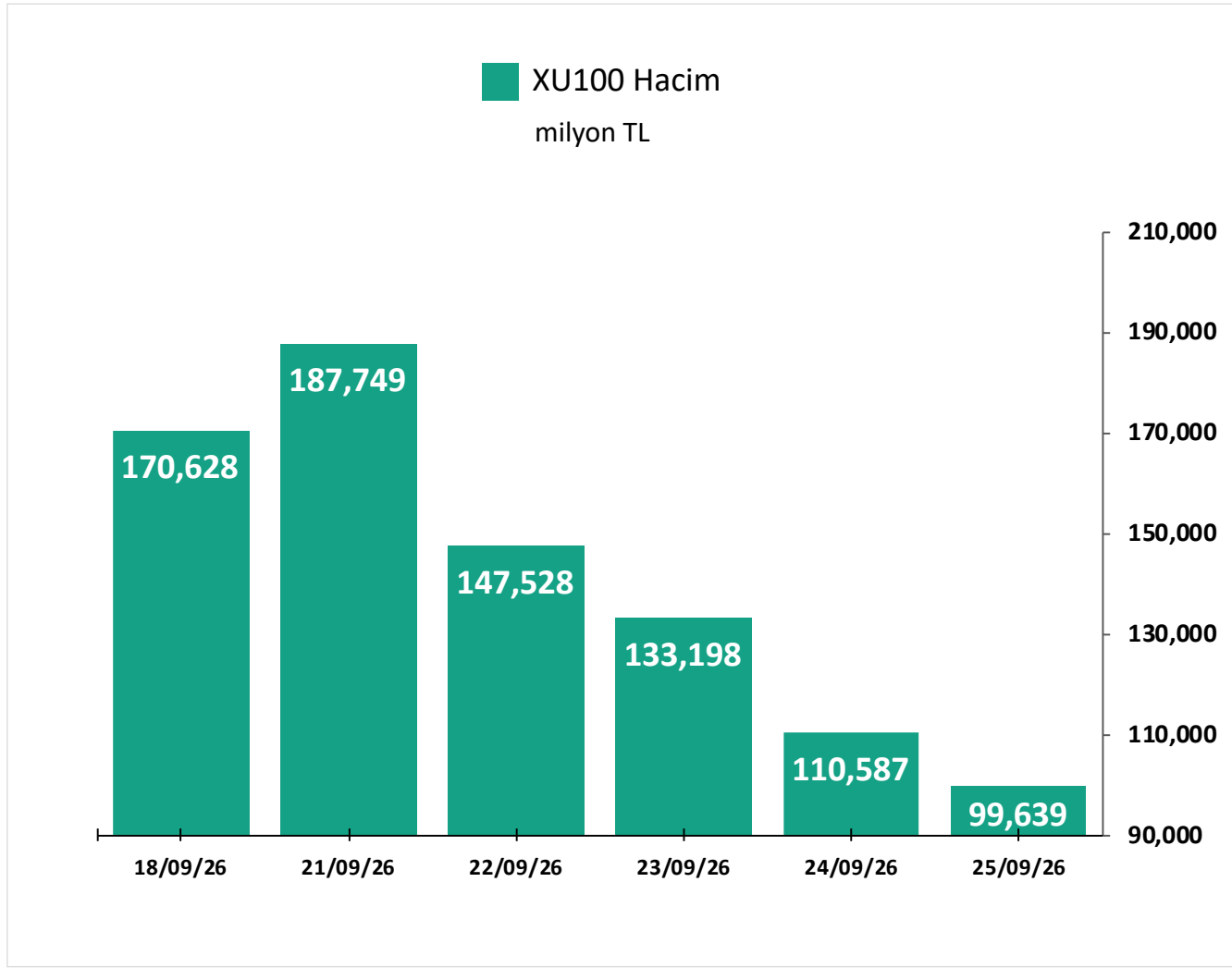
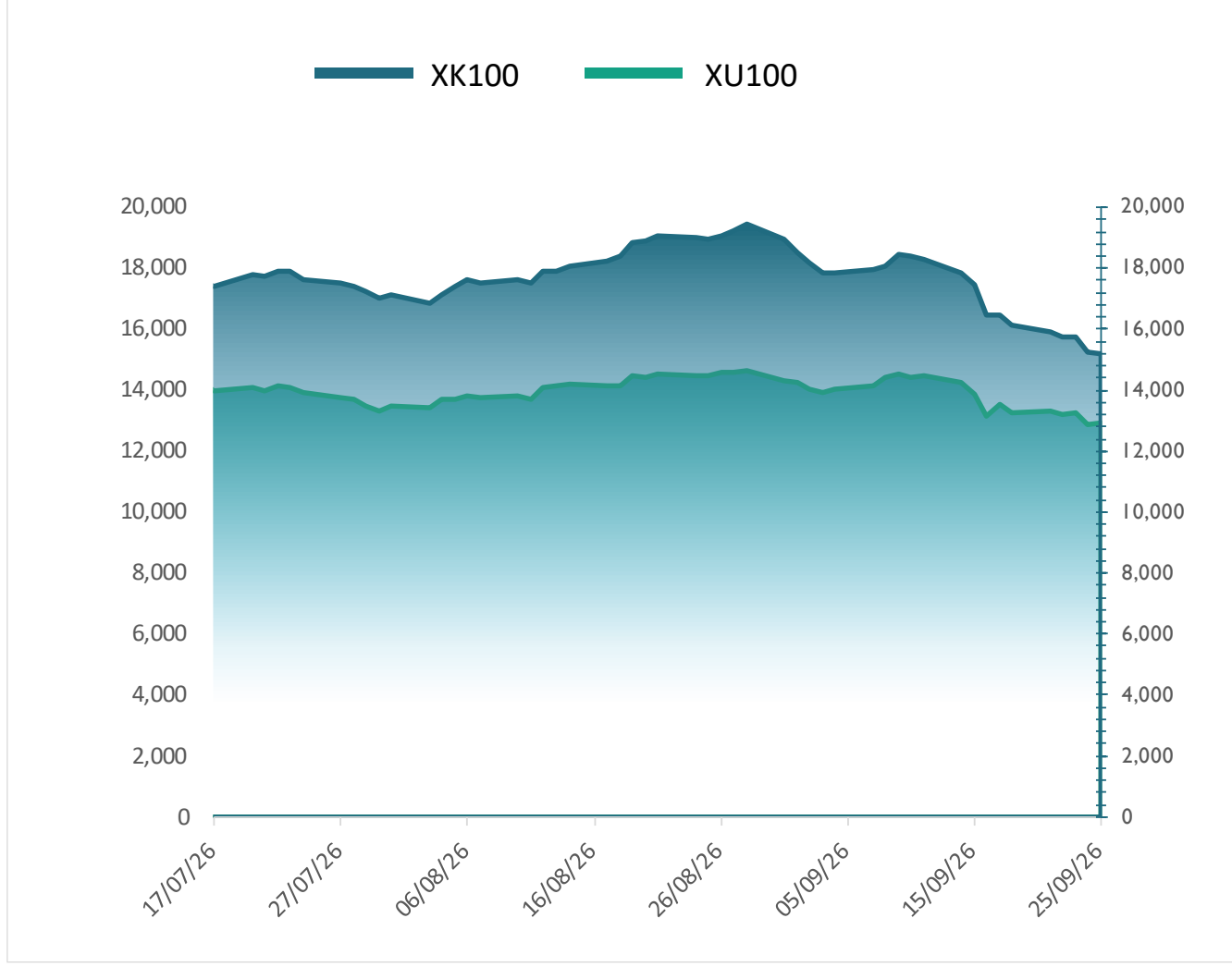
18 Eylül'de yayımlanan 2026/61 sayılı Kurul Bülteni ile de tasfiyeye konu fonların güncel listesinin kamuoyuyla paylaşıldığı ve söz konusu fonların TEFAS dışındaki alım ve satım işlemlerinin de durdurulduğu belirtildi. Açıklamaya göre, söz konusu fonlarda yalnızca 16 Eylül 2026 ve öncesinde TEFAS'a iletilen alım ve satım talimatları, ilgili işlem valörlerinde platformun olağan işleyişine dahil edildi.

SPK, 16 Eylül saat 13.30 sonrası ile 17 Eylül saat 13.30 öncesinde verilen talimatların aynı fiyat valörüne tabi olması nedeniyle, 17 Eylül tarihli 2026/61 sayılı Kurul Bülteni'nde 17 Eylül saat 13.30 öncesi sınırının ilan edildiğini belirtti. Bununla birlikte, daha önce yayımlanan 17 Eylül 2026 tarihli 2026/60 sayılı Kurul Bülteni ve 57/1707 sayılı Kurul kararı doğrultusunda ilgili fonların 17 Eylül'de TEFAS'ta işleme kapatıldığı ifade edildi. Bu nedenle, söz konusu fonlar için 17 Eylül'de verilen tüm talimatların TEFAS tarafından iptal edildiği bildirildi.

SPK, 17 Eylül'de tasfiyeye konu fonların TEFAS üzerinden alım ve satım işlemlerine kapatılması nedeniyle bu tarihte TEFAS'a iletilen ve Kurul kararının gereğinin yerine getirilmesi amacıyla iptal edilen talimatların sahiplerine, tasfiye bakiyesinden fondaki katılma payı sahipliği oranında ödeme yapılacağını açıkladı. Açıklamada ayrıca, 17 Eylül tarihli 2026/61 sayılı Kurul Bülteni'nde ilan edilen tasfiye usul ve esaslarının A/6 hükmünün uygulanması bakımından, 16 Eylül ve öncesinde TEFAS'a iletilmiş olmasına rağmen ilgili fonun temerrüdü veya fiyat açıklamaması nedeniyle gerçekleştirilemeyen talimatların da tasfiye kapsamında olduğu [kaydedildi](#).

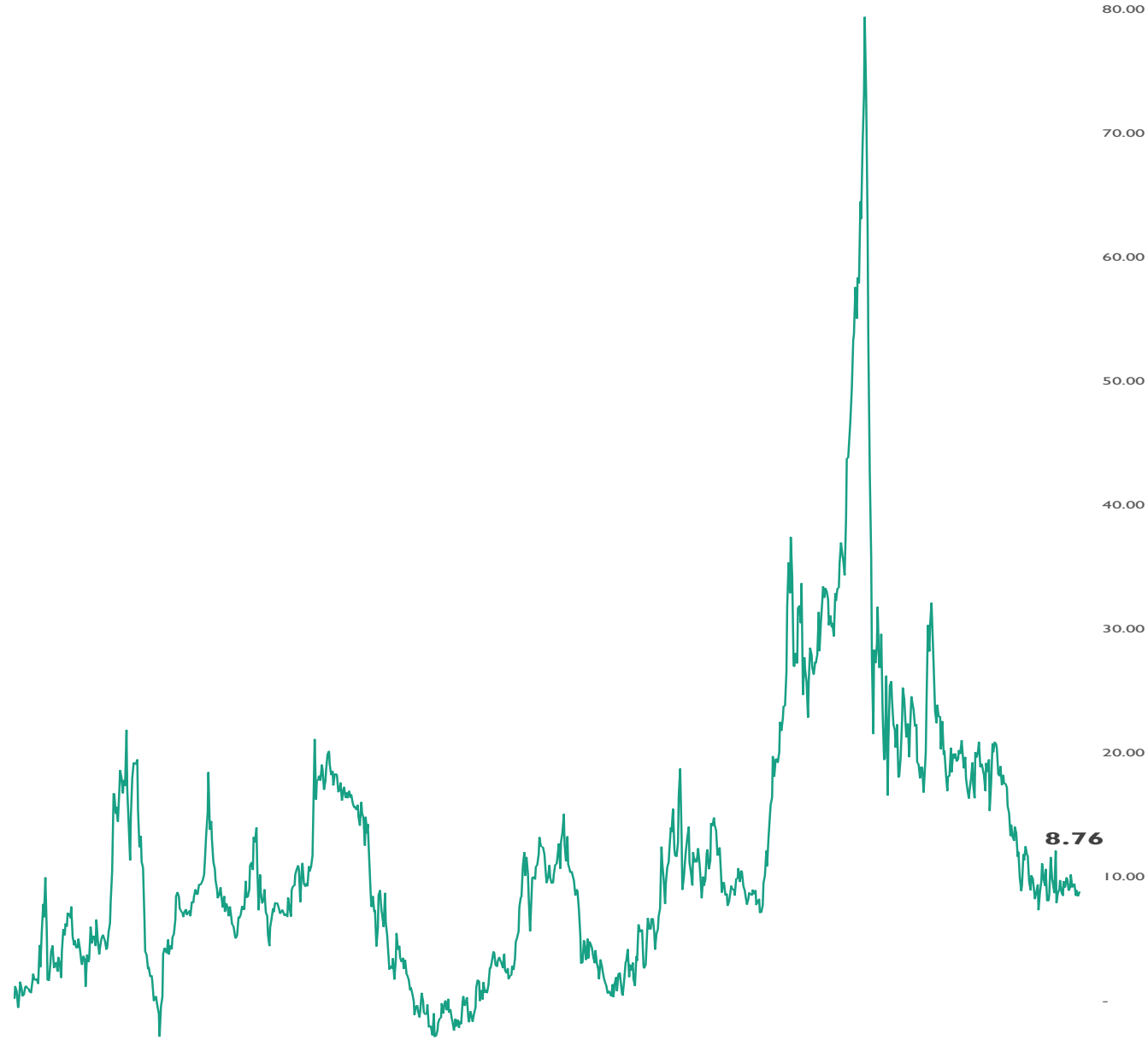


Grafikler



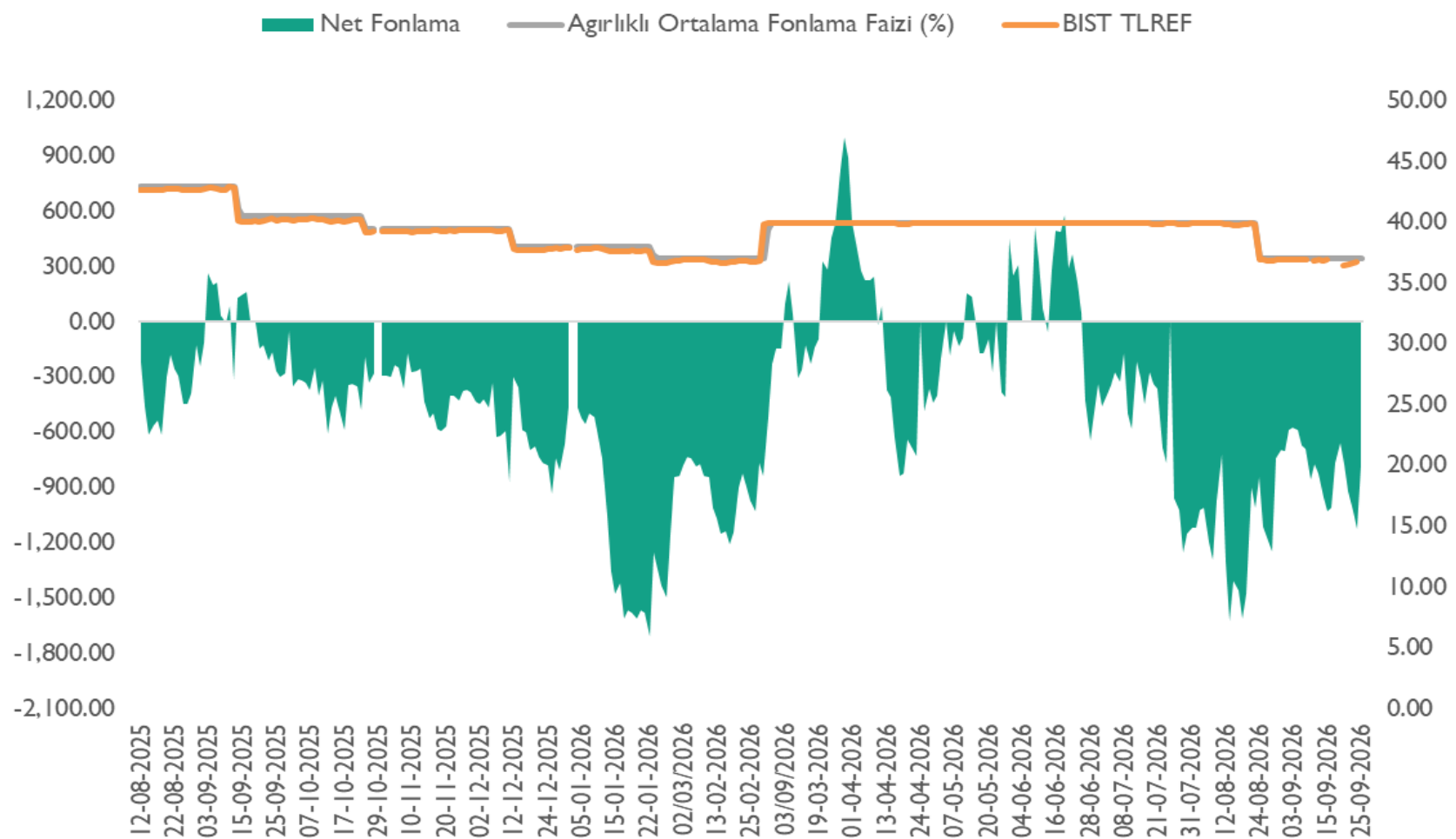


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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 %36,66 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 780 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	70K	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%	1,5%
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
17:00	ABD	Eylül	ISM İmalat PMI	55,0	54,6
2 Ekim 2026 - Cuma					
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	TÜFE (Yıllık) (Öncü)		3,2%
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	TÜFE (Aylık) (Öncü)		0,4%
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	Çekirdek TÜFE (Yıllık) (Öncü)		2,4%
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	Çekirdek TÜFE (Aylık) (Öncü)		0,2%
15:30	ABD	Eylül	Tarım Dışı İstihdam	98K	162K
15:30	ABD	Eylül	İşsizlik Oranı	4,1%	4,1%
15:30	ABD	Eylül	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)		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	8.41	12.80	%52	AL	21,025	154	2.75	1.80		
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	37.74	42.90	%14	TUT	264,180	5,105	39.09	22.50	7.87	5.18
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	290.75	400.00	%38	AL	401,235	13,721	3.16	2.93	4.17	3.95
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	146.70	241.00	%64	AL	73,350	1,639			9.35	7.28
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	271.25	422.00	%56	AL	27,668	120	5.98	4.34	4.76	3.43
Kimya											
Aksa	AKSA	10.81	15.40	%42	AL	41,997	179	16.18		7.59	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	424.75	558.00	%31	AL	509,700	3,921	22.48	17.25	9.58	7.85
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	80.65	105.00	%30	AL	12,904	56	18.76	16.56	2.67	2.11
Mavi Giyim	MAVI	38.04	52.00	%37	AL	30,223	305	17.94	10.35	2.83	8.23
Koton Mağazacılık	KOTON	10.81	19.00	%76	AL	8,969	21	280.27	6.96	1.82	1.44
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	406.00	390.20	-%4	AL	782,279	11,751	10.02	12.18	5.51	6.50
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	427.00	608.00	%42	AL	81,562	248	11.37	8.16	4.71	3.77
Lokman Hekim	LKMNH	12.28	21.00	%71	AL	2,652	37	16.58	9.51	4.35	3.40
Savunma											
Aselsan	ASELS	372.25	534.50	%44	AL	1,697,460	11,271	38.01	29.95	27.61	19.82
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	140.00	210.00	%50	AL	13,300	97	16.52	10.56	4.88	3.81
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	31.12	60.00	%93	AL	9,336	19	19.14	13.20	8.91	6.98
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	146.80	248.00	%69	AL	47,358	871	9.26	8.87	6.50	5.91
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	19.25	31.00	%61	AL	73,150	3,689	5.40	5.16	6.92	6.82
Çimento											
Çimsa	CIMSA	42.80	74.40	%74	AL	40,471	320	7.25	6.27	5.87	4.81
Araştırma Kapsamı											
%48											

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