

Haftalık Bülten

2 Ekim 2026

Küresel piyasalarda geçtiğimiz hafta, Hürmüz Boğazı'na ilişkin karşılıklı tekliflerin reddedilmesiyle şekillenen diplomatik gerilim ön plandaydı. Hafta sonu İran'ın deniz ablukasının kaldırılması, dondurulmuş varlıkların serbest bırakılması ve petrol yaptırımlarının kaldırılması karşılığında Hürmüz'ü yedi gün içinde tamamen açmayı öngören teklifini Trump kabul edilemez bularak reddetmişti. Hafta içinde ABD'nin Katarlı arabulucular aracılığıyla İran'a ilettiği resmi yanıtın içeriği netleşince bu gerilim Perşembe günü yeniden alevlendi ve savaşın yakında biteceği yönündeki iyimser algı zayıfladı. Bu ortamda tahvil piyasası baskı altında kaldı. 30 yıllık ABD tahvil getirisi hafta başında 2004'ten bu yana, 10 yıllık getiri ise hafta sonunda gece boyunca %5,34'e çıkarak 2002'den bu yana, yani 24 yılın en yüksek seviyelerine ulaştı. Diğer taraftan, yeni kurulan ABD-Çin Ticaret Kurulu'nun iki ülke arasında 30 milyar dolarlık hassas olmayan mal için tarife indirimi tavsiyesinde bulunması ve Trump'ın Anthropic CEO'su Amodel'i Beyaz Saray'da ağırlaması kısmen olumlu algılandı. ABD borsaları hafta boyunca dalgalı bir seyir izledi. Cuma günü üç günlük kayıp serisinin ardından Dow Jones'un öncülük ettiği toparlanmayla pozitif başlayan haftaya, Pazartesi günü Boeing'in 737 MAX sertifikasyon sorunu ve yükselen tahvil getirileri gölge düşürdü ve üç endeks de günü belirgin kayıpla kapattı. Hafta ortasında açıklanan ağustos PCE enflasyonu piyasa beklentilerinin altında kalınca, enflasyonist baskının hafiflediği algısı borsalara destek verdi ve haftanın ikinci yarısında Nasdaq öncülüğünde kademeli bir toparlanma yaşandı. Perşembe günü üç endeks de ekim ayına pozitif bir başlangıç yaptı. Böylece Dow Jones hafta genelinde diğer iki endeksin gerisinde kalırken, Nasdaq zayıf enflasyon verisinin desteğiyle nispeten daha dirençli bir görünüm sergiledi. ABD'de Eylül ayında tarım dışı istihdam 29 bin kişi artarak 89 binlik beklentinin oldukça altında kalırken, işsizlik oranı %4,2 ile %4,1'lik beklentinin üzerinde gerçekleşti. Ortalama saatlik kazançlar ise aylık %0,1, yıllık %3,0 artışla ücret baskısındaki soğumanın sürdüğüne işaret etti. Zayıf istihdam verisi Fed'den faiz indirimi beklentilerini güçlendirirken, altın ve gümüşte yükselişler öne çıktı. İşsizlik maaşı başvuruları 57 yılın en düşük seviyelerine yaklaşırken Euro Bölgesi imalat PMI'ı Mayıs 2022'den bu yana en güçlü seviyesine yükseldi.

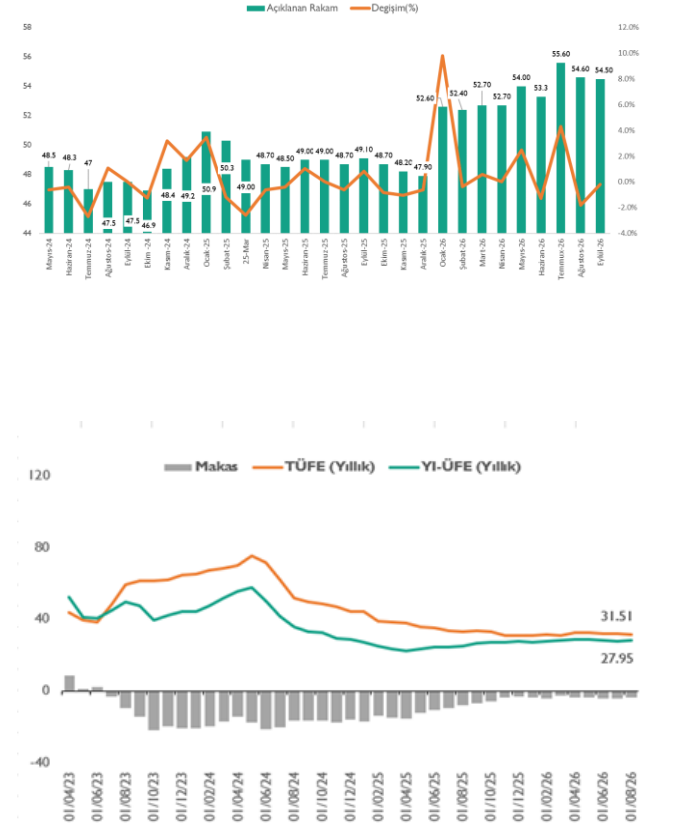
Yurt içinde ise Borsa İstanbul, fon tasfiye sürecinin tetiklediği güven kaybıyla sert bir hafta geçirdi. Geçen haftanın 12.999 puanlık kapanışından başlayan endeks, Çarşamba günü psikolojik öneme sahip 12.000 eşiğinin de altına inerek 11.947 puana kadar geriledi ve bu görünümle 3Ç26'yı %15,4, eylül ayını ise %16,6 değer kaybıyla tamamladı. Perşembe günü ise %2,53'lük güçlü bir tepki alımıyla 12.249 puana toparlandı. Fon Tasfiye Süreci, Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın ekonomi yönetimiyle bir araya geldiği zirvenin ardından Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz başkanlığında kurulan "Fon Koordinasyon Kurulu" ve Devlet Denetleme Kurulu'nun yatırım fonu işlemlerine yönelik inceleme başlatmasıyla somut bir hal aldı. SPK ise tasfiyesine karar verilen Tera, Pusula, Atlas ve Hedef Portföy'e ait fonların yatırımcılarına, öncelik para piyasası fonlarına verilerek üzere, nihai tasfiye sonucu beklenmeden kişi başına azami 1 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde ara ödeme yapılmasına karar verdi. Ayrıca Borsa İstanbul, 1 Ekim-31 Nisan dönemine ilişkin Katılım Endeksi revizyonunu açıklayarak 24 hisseyi Katılım Tüm Endeksi'ne dahil ederken 33 hisseyi endeksten çıkardı. Bu gelişmelerle Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi haftaya 252 baz puanından başlayıp ortasında 247'ye kadar geriledikten sonra haftanın en yüksek seviyesi olan 257 baz puanından tamamlanırken, TLREF ve fonlama maliyeti %37 civarında yatay seyrini korudu. Makro tarafta eylül ekonomik güven endeksi Haziran 2023'ten bu yana en yüksek seviyesine, 101,3'e yükseldi. İşsizlik oranı 0,3 puan düşüşle %7,8'e geriledi. Ağustos dış ticaret açığı yıllık %22,3 artışla 5,24 milyar dolara çıktı ve İTO İstanbul TÜFE'si eylülde aylık %2,11 artarken bu artışın en belirgin kaynağı %22,59 ile eğitim kalemi oldu. TCMB verilerine göre yurt dışı yerleşikler 25 Eylül haftasında hisse senedinde 358,6 milyon dolarlık alım yaparken DİBS'te 409,9 milyon dolarlık satış gerçekleştirdi ve net rezervler haftalık 3,2 milyar dolar düşüşle 39,9 milyar dolara geriledi. TCMB'nin aynı dönemde KOBİ kredilerinde büyüme sınırını %4,5'ten %5'e yükseltmesi ve TL zorunlu karşılıklardaki bloke kesintisini düşürmesi yurt içi gündemin diğer başlıklarıydı.

Borsa İstanbul'da Tasfiye Sürecinin Seyri, Yurt İçinde ise Eylül Ayı TÜFE Verisi Takip Edilecek...

Küresel piyasalarda önümüzdeki hafta gözler Çarşamba günü, 7 Ekim'de, TSİ 21.00'de yayımlanacak Fed'in 15-16 Eylül tarihli FOMC toplantı tutanaklarına çevrilecek. Toplantı tutanakları, hafta içinde gerileyerek şu anda %25 seviyelerine kadar inen Ekim ayı faiz artırım beklentilerine ilişkin Fed üyelerinin görüş ayrılıklarının boyutuna dair ipuçları sunacak. Pazartesi günü açıklanacak ISM hizmetler PMI'ı ve Çarşamba günü tüketici enflasyon beklentileri ile Fed yetkililerinin konuşmaları da yakından izlenecek. Jeopolitik tarafta Hürmüz Boğazı'ndaki gerilimin seyri ve petrol fiyatlarının yüksek seyrini koruyup korumayacağı küresel risk iştahı açısından belirleyici olmaya devam edecek. Pazar günü gerçekleştirilecek OPEC+ toplantısında mevcut üretim hedeflerinin korunması beklenirken, olası bir sürpriz kararın yanı sıra Avrupa ve IEA tarafında gündeme gelen stratejik rezerv salımlarına ilişkin gelişmeler de petrol fiyatlarının seyri açısından yakından takip edilecek.

Yurt içinde ise gündemin ağırlık merkezinde Pazartesi günü, 5 Ekim'de açıklanacak eylül ayı TÜFE verisi yer alacak. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak aylık bazda %1,94 artış beklerken, piyasa konsensüsü bunun bir miktar üzerinde, yüzde 2,1-2,2 aralığında şekilleniyor. Haftanın devamında Salı günü Reel Efektif Döviz Kuru, Çarşamba günü Hazine nakit dengesi ve Cuma günü sanayi üretimi verileri takip edilecek. Tasfiye sürecine ilişkin düzenleyici kurumlardan gelecek yeni adımların ve ara ödeme takviminin netleşmesinin Borsa İstanbul'un yönü üzerinde belirleyici olmaya devam etmesini bekliyoruz. Katılım Endeksi'ndeki revizyonun, fon portföylerinde ağırlığı değişen hisselerde teknik yeniden fiyatlamalara yol açabileceğini düşünüyoruz. Üçüncü çeyreğin geride kalmasıyla birlikte önümüzdeki haftalarda 3Ç26 bilanço beklentilerinin şekillenmeye başlamasını, bu dönemde olası tepki yükselişlerinin likiditesi ve piyasa derinliği daha yüksek BIST 30 hisseleriyle sınırlı kalabileceğini, operasyonel performansı güçlü ve borçluluk oranı düşük şirketlerin ise öne çıkabileceğini değerlendiriyoruz.

Teknik açıdan, satış baskısının devamı halinde 12.000 ve 11.800 seviyelerini destek noktaları olarak izliyoruz. Yukarı yönlü tepki hareketlerinde ise 12.640 ve 12.800 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz.

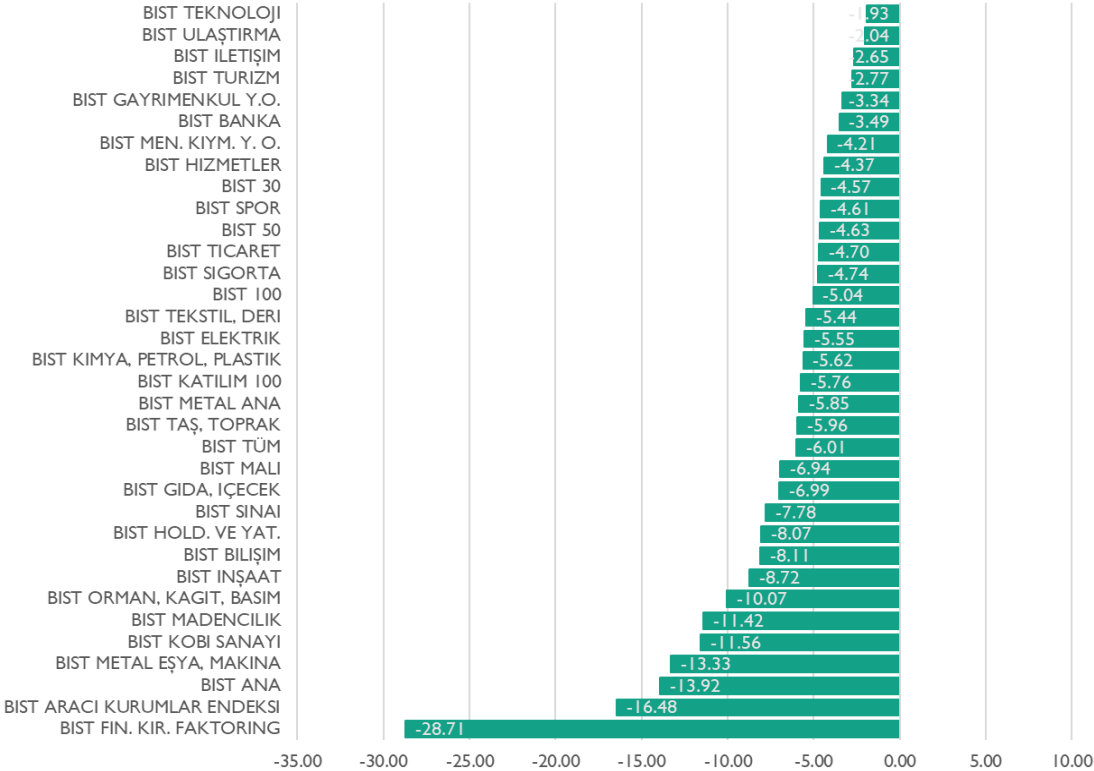


Göstergeler

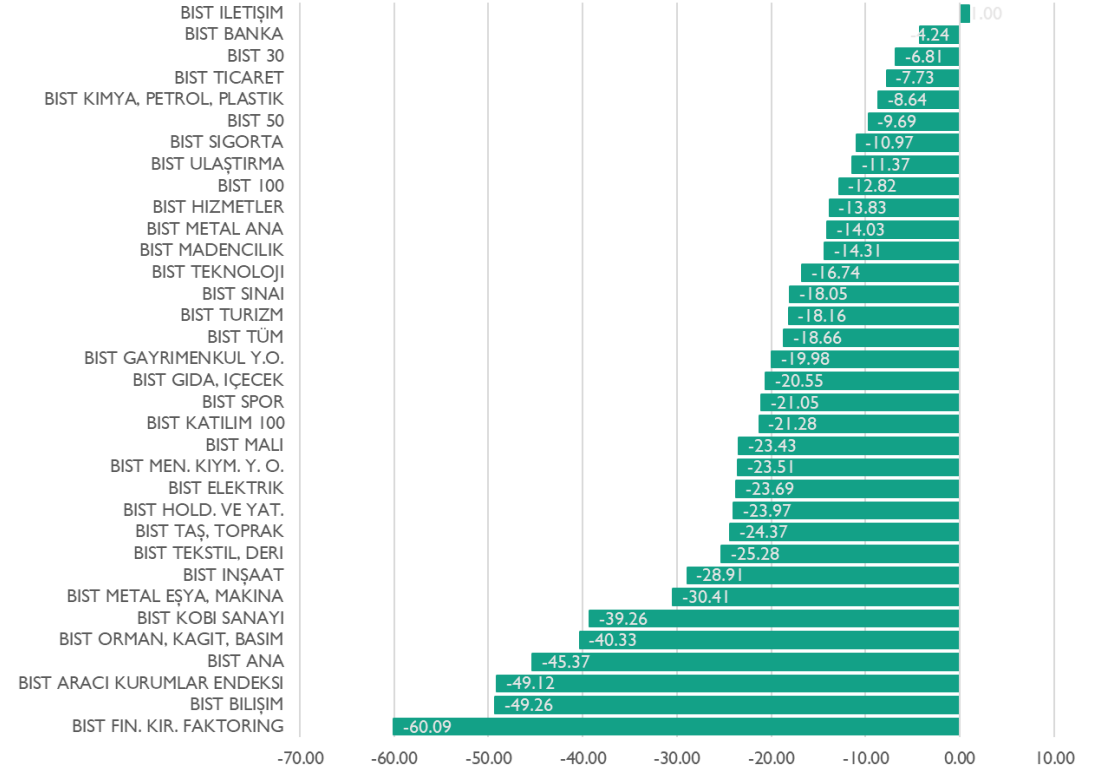
BIST'te son bir haftalık süreçte değer kayıpları takip edilirken, Sigorta Endeksi %1.93 düşüşle görece pozitif ayrıştı.

BIST'te son bir aylık süreçte en yüksek getiriye %1 ile İletişim Endeksi sağladı.

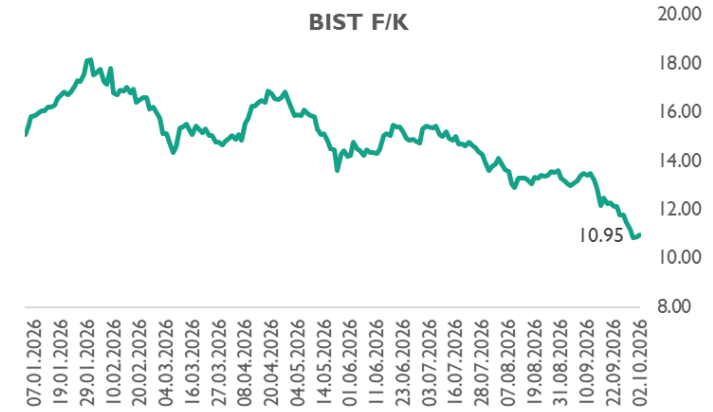
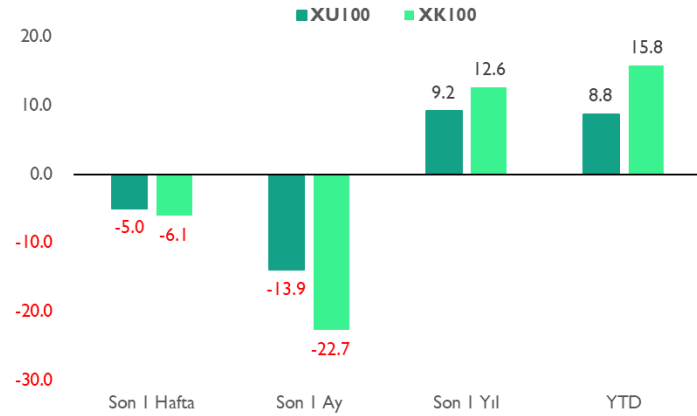
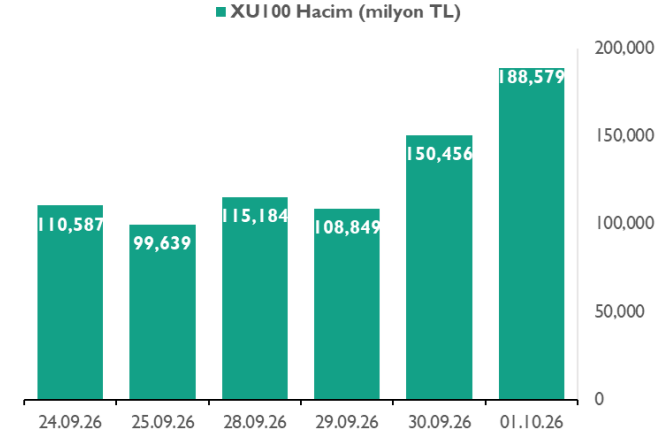
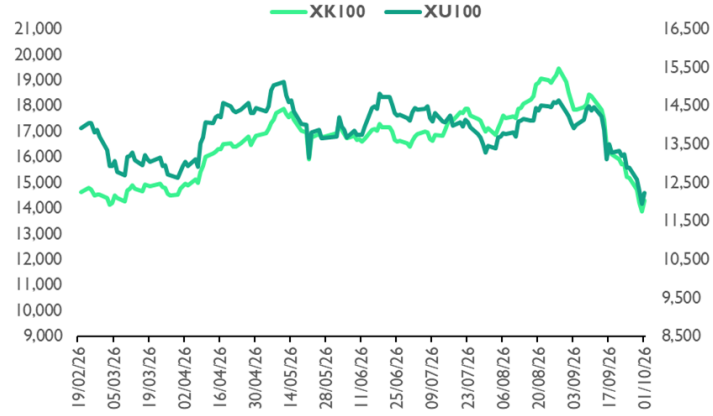
Haftalık Değişim (%)



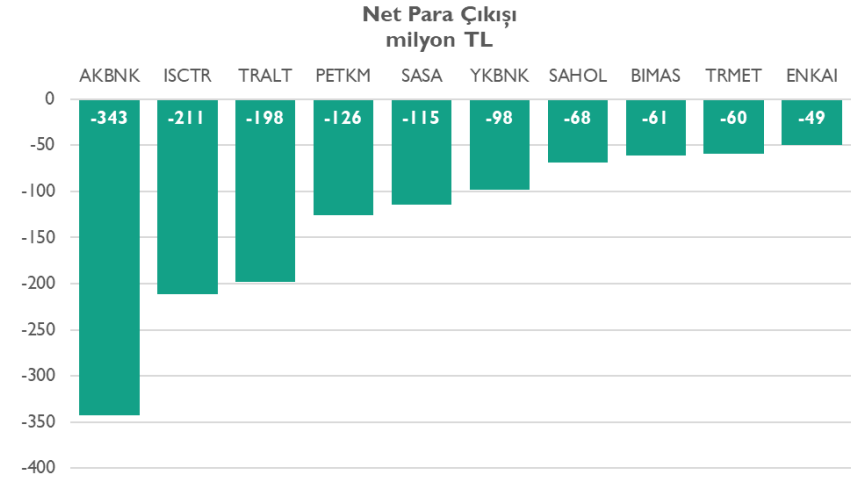
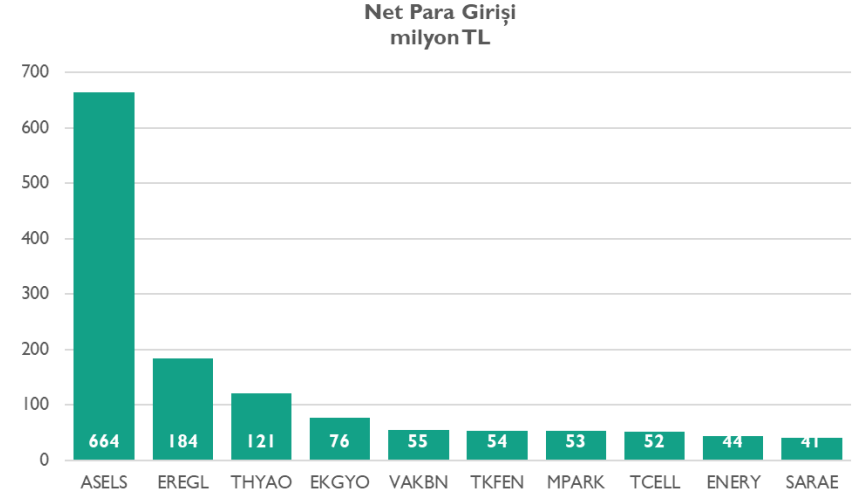
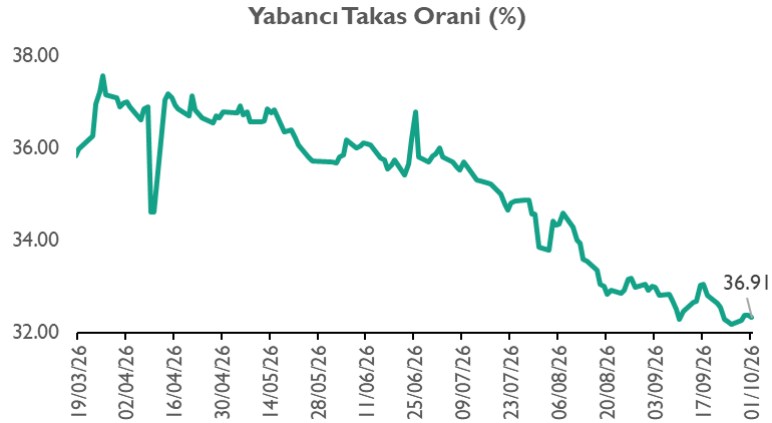
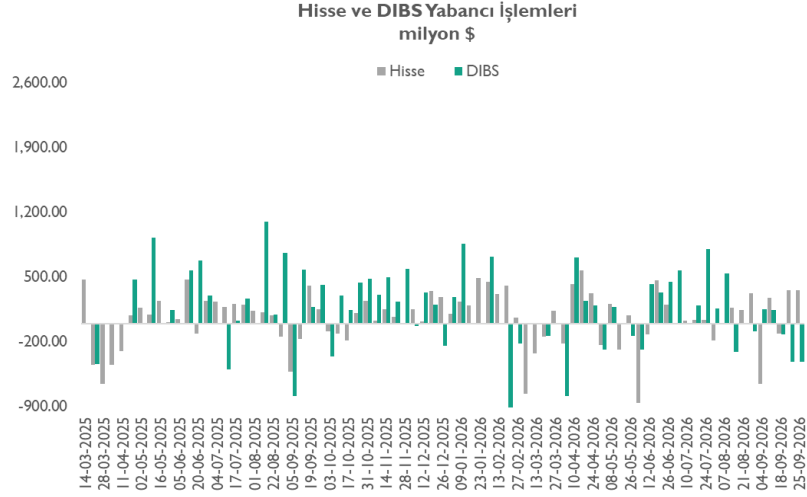
Aylık Değişim (%)



Göstergeler



Göstergeler

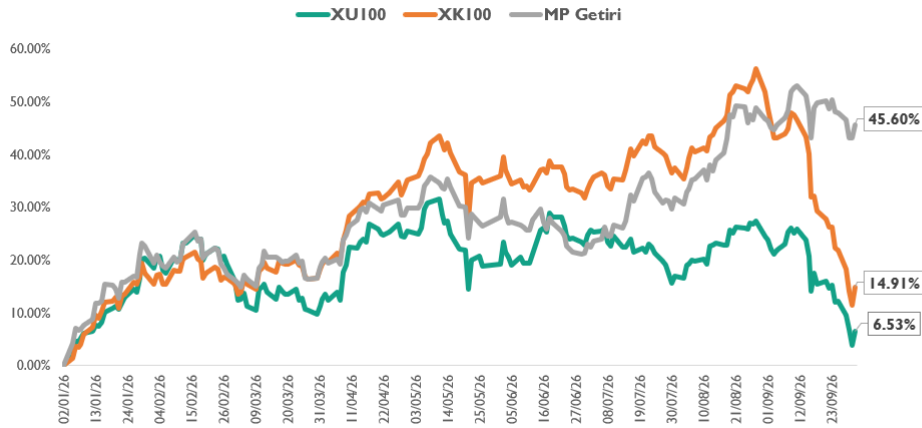


Model Portföy

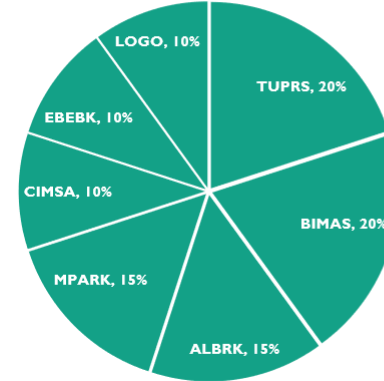
Şirket Adı	Kodu	Son Kapanış Fiyatı (TL)	12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	Güncel Getiri (%)	Getiri Potansiyeli (%)	Portföye Eklene Fiyatı	Eklene Tarihi
Tüpraş	TUPRS	₺387.00	₺390.20	133.00%	1%	₺166.09	2 Oca 2026
Bim	BIMAS	₺408.00	₺558.00	54.56%	37%	₺263.97	2 Oca 2026
Albaraka	ALBRK	₺8.38	₺12.80	10.18%	53%	₺7.61	2 Oca 2026
MLP Care	MPARK	₺431.50	₺608.00	12.96%	41%	₺382.00	2 Oca 2026
Çimsa	CIMSA	₺41.24	₺74.40	-6.50%	80%	₺44.11	2 Oca 2026
Ebebek	EBEBK	₺81.20	₺105.00	50.65%	29%	₺53.90	2 Oca 2026
Logo Yazılım	LOGO	₺146.10	₺210.00	2.04%	44%	₺143.17	2 Oca 2026

MP Performansı, Giriş Tarihinden Bugüne (%)	45.60%
BIST 100 Endeksi Performansı (%)	6.53%
Katılım 100 Endeksi Performansı (%)	14.91%
MP / Katılım 100 Relatif Getiri (%)	30.69%
MP Performansı, 2025 (%)	43.60%
BIST 100 Endeksi Performansı, 2025 (%)	16.97%
Katılım 100 Endeksi Performansı, 2025 (%)	35.55%
MP / Katılım 100 Relatif Getiri, 2025 (%)	8.05%

*MP: Kuveyt Türk Yatırım Model Portföy



Model Portföy Ağırlığı (%)



Sektör ve Şirket Haberleri

Beyaz Eşya Sektöründe Daralma Sürüyor: İhracat Yüzde 18 Düştü

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBESD), 2026 yılının ocak-ağustos dönemine ilişkin sektör verilerini açıkladı. Veriler, sektörün ihracat ve üretimindeki daralmanın yılın ilk sekiz ayında devam ettiğini ortaya koydu.

Ocak-ağustos döneminde beyaz eşya ihracatı geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 18, üretim ise yüzde 13 geriledi. İç satışlardaki düşüş yüzde 4 ile daha sınırlı kaldı. İç satış ve ihracatın toplamından oluşan satış hacmi ise yüzde 13 azalarak 17 milyon 450 bin 364 adet olarak gerçekleşti.

Ağustos ayında sektörün iç pazarında yılın geneline kıyasla daha olumlu bir görünüm izlendi. İç satışlar geçen yılın aynı ayına göre yüzde 8 artarak 825 bin 359 adede ulaştı. Üretim de yüzde 4 artışla 2 milyon 242 bin 419 adede yükseldi. Buna karşılık ihracat yüzde 8 düşerek 1 milyon 498 bin 828 adede geriledi. Toplam satışlar da yüzde 3 azalışla 2 milyon 324 bin 187 adet oldu.

TÜRKBESD Yönetim Kurulu Başkanı Alper Şengül, ağustos ayında iç satışlarda kaydedilen artışa rağmen sekiz aylık verilerin iç pazarda güçlü ve kalıcı bir canlanmaya ihtiyaç olduğunu gösterdiğini belirtti.

Sektörün üretim gücünün ve uluslararası rekabetçiliğinin korunması açısından iç pazarın güçlenmesinin önemine işaret eden Şengül, uzun kullanım ömrüne sahip temel ihtiyaç ürünlerinde kredi kartı taksit imkanlarının artırılması gerektiğini ifade etti. Özellikle yüksek tutarlı beyaz eşya alışverişlerinde aylık ödeme yükünü azaltacak taksit düzenlemelerinin iç talebi destekleyebileceğini kaydeden Şengül, kredi kartı komisyonlarına ilişkin de düzenleme çağrısında bulundu.

Şengül, ticari kart işlemleri dahil olmak üzere kredi kartı komisyonlarının mevcut finansal koşullarla daha uyumlu hale getirilmesinin sektörün finansman yükünün hafifletilmesi açısından önem taşıdığını belirtti. Şengül, sektörün hem iç pazarın hem de ihracatın güçlendirilmesine yönelik çalışmalarını sürdüreceğini bildirdi.

Piyasa Bilgileri	VESBE Tİ
Kapanış (TL/hisse)	4.2
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,704
Piyasa Değeri (milyon USD)	137
Firma Değeri (milyon TL)	33,248
Semaye (milyon TL)	1,600
Halka Açıklık Oranı (%)	19

Piyasa Bilgileri	ARCLK Tİ
Kapanış (TL/hisse)	81.0
Kapanış (USD/hisse)	1.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	54,734
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,118
Firma Değeri (milyon TL)	248,388
Semaye (milyon TL)	676
Halka Açıklık Oranı (%)	18



Sektör ve Şirket Haberleri

Cumhurbaşkanı Erdoğan'dan Fon Soruşturmasına İlişkin Kritik Mesajlar

Cumhurbaşkanlığı Kabine Toplantısı sona erdi. Kabine Toplantısı'nın ardından kameraların karşısına geçen Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan açıklamalarda bulundu. Cumhurbaşkanı, Birleşmiş Milletler (BM) 81. Genel Kurulu kapsamında gerçekleştirdiği temasları değerlendirirken, 17 Eylül'den bu yana gündemde olan fon konusunun da Kabine Toplantısı'nda ayrıntılı şekilde ele alındığını söyledi.

Adalet Bakanı ile Hazine ve Maliye Bakanı'nın toplantıda kapsamlı sunumlar yaptığını belirten Erdoğan, bugüne kadar atılan adımlara ilişkin Kabine üyelerinin bilgilendirildiğini söyledi.

Fon konusuna ilişkin yaklaşımlarını New York dönüşünde düzenlenen basın toplantısında kamuoyuyla paylaştıklarını hatırlatan Erdoğan, bu konudaki tutumlarını bir kez daha açık şekilde ifade etmek istediğini belirtti. Piyasa manipülasyonu, borsa işlemleri veya yolsuzluk yoluyla vatandaşların haklarına ve mal varlıklarına yönelik eylemlere müsamaha göstermeyeceklerini söyleyen Erdoğan, bu tür eylemlerde bulunanların devletle karşı karşıya kalacağını ifade etti. Cumhurbaşkanı, vatandaşların hakkını yemeyeceklerini ve haklarının yenilmesine de göz yummayacaklarını belirterek hak yiyenleri savunmayacaklarını söyledi.

Erdoğan, kendilerinin de ilgili isimlerle istişare ederek gerekli adımların hızla atılmasını sağladıklarını ifade etti. Türkiye'nin bugün 2 trilyon dolara yaklaşan bir ekonomik büyüklüğe sahip olduğuna dikkat çeken Erdoğan, ülkenin finansal sisteminin güçlü olduğunu vurguladı. Fon piyasasında yaşanan sorunun piyasanın sınırlı bir bölümünde ortaya çıktığını belirten Erdoğan, "Finansal sistemimize sirayet etmiş herhangi bir risk mevzu bahis değildir" dedi. Türk sermaye piyasasının dayanıklı ve temellerinin sağlam olduğunu söyleyen Erdoğan, piyasanın yaşanan sınamanın üstesinden rahatlıkla gelebilecek kapasiteye sahip olduğunu ifade etti.

Tasfiye sürecine ilişkin çalışmaların titizlikle yürütüldüğünü belirten Erdoğan, fonlar ve hisse senetleri üzerinden işlem yaparak haksız kazanç elde edenlere yönelik gerekli soruşturmaların sürdüğünü söyledi. Fonlar aracılığıyla piyasa bozucu eylemlerde bulunduğu tespit edilenlerin hukuk önünde hesap vereceğini vurgulayan Erdoğan, benzer sorunların yeniden yaşanmasının önüne geçilmesinin de kritik öneme sahip olduğunu belirtti.

Cumhurbaşkanı Erdoğan: Fonların Tasfiye Süreciyle İlgili Tam Yetkili Kurul Oluşturduk.

Fon krizinin patlak vermesinin ardından Cumhurbaşkanı Erdoğan, ekonomi kurmaylarıyla Beştepe'de bir araya geldi. Toplantıya, Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Borsa İstanbul, SPK ve BDDK başkanları da katıldı. Toplantı yaklaşık 3 saat sürdü.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, bugün fon toplantısının ardından partisinin Genişletilmiş İl Başkanları Toplantısı'na da katıldı. Cumhurbaşkanı konuşmasında konuya ilişkin şu ifadeleri kullandı: "Atılacak adımları netleştirdik. Yol haritamızı belirledik. Tasfiyesine karar verilen fonlara ilişkin süreci koordine etmek için Cumhurbaşkanı Yardımcımızın başkanlığında tam yetkili bir kurul oluşturduk. Ayrıca Devlet Denetleme Kurulumuzu görevlendirdik. İnşallah bu süreci süratle neticelendireceğiz. İnaniyorum ki Türkiye bu meseleden temizlenerek çıkacak. Ekonomimiz bu meseleden daha da güçlenerek çıkacak. Sermaye piyasalarımız çok daha sağlıklı bir yapıya kavuşacak. Eksiklikler giderilecek, sistem daha derinlikli, daha etkin çalışacak."



Sektör ve Şirket Haberleri

Borsa İstanbul Katılım Endeksi Değişikliklerini Açıkladı.

İletişim Borsa İstanbul, 1 Ekim – 31 Mayıs dönemine ilişkin Katılım Endeksi değişikliklerini açıkladı. Yapılan değişikliğe göre;

AKCNS, AKFIS, AKYHO, AYDEM, BANVT, BLUME, EGEY, EKOS, ENERY, ESEN, FRIGO, ISSEN, KFEIN, KGYO, LINK, MOGAN, NATEN, PNLSN, REEDR, SEGMN, SMRTG, TCKRC, TGSAS ve VBTYZ hisseleri Katılım Tüm Endeksi'ne dahil edilirken;

AAGYO, AHSGY, ALFAS, ALKLC, ARFYE, AYEN, BESTE, BSOKE, CANTE, CEMZY, DENG, DOGUB, GENKM, GENTS, GRTHO, GUNDG, IDGYO, KLSYN, KOPOL, MERKO, MOBTL, OZATD, OZGYO, PRKME, RALYH, RGYAS, RNPOL, SANEL, SUNTK, TUKAS, UFUK, USAK ve ZERGY endeksten çıkarıldı.

BIST KATILIM TÜM ENDEKSİ

ALINACAK PAYLAR

1	AKCNS	AKCANS
2	AKFIS	AKFEN INSAAT
3	AKYHO	AKDENİZ YATIRIM HOLDING
4	AYDEM	AYDEM ENERJİ
5	BANVT	BANVIT
6	BLUME	BLUME METAL KİMYA
7	EGEY	EGEYAPI AVRUPA GMYO
8	EKOS	EKOS TEKNOLOJİ
9	ENERY	ENERYA ENERJİ
10	ESEN	ESENBİGA ELEKTRİK
11	FRIGO	FRIGO PAK GIDA
12	ISSEN	İSBİR SENTETİK DOKUMA
13	KFEIN	KAFEİN YAZILIM
14	KGYO	KORAY GMYO
15	LINK	LINK BİLGİSAYAR
16	MOGAN	MOGAN ENERJİ
17	NATEN	NATUREL ENERJİ
18	PNLSN	PANELSAN CATI CEPHE
19	REEDR	REEDER TEKNOLOJİ
20	SEGMN	SEGMENT KARDİSLER GIDA
21	SMRTG	SMART GÜNEŞ ENERJİSİ TEK.
22	TCKRC	KIRAC GALVANİZ
23	TGSAS	TGS DIS TİCARET
24	VBTYZ	VBT YAZILIM

ÇIKARILACAK PAYLAR

1	AAGYO	AGAĞLU GMYO
2	AHSGY	AHES GMYO
3	ALFAS	ALFA SOLAR ENERJİ
4	ALKLC	ALTINKILIC GIDA VE SUT
5	ARFYE	ARF BIO YENİLENEBİLİR ENERJİ
6	AYEN	AYEN ENERJİ
7	BESTE	BEST BRANDS ENERJİ
8	BSOKE	BATİCİM CİMENTO
9	CANTE	CAN2 TERMİK
10	CEMZY	CEM ZEYİN
11	DENG	DENG HOLDİNG
12	DOGUB	DOĞUSAN
13	GENKM	GENTAS KİMYA
14	GENTS	GENTAS
15	GRTHO	GRAİNTURK HOLDİNG
16	GUNDG	GUNDOĞDU GIDA
17	IDGYO	İDEALİST GMYO
18	KLSYN	KOLEKSİYON MOBİLYA
19	KOPOL	KOZA POLYESTER
20	MERKO	MERKO GIDA
21	MOBTL	MOBİTEL İLETİSİM
22	OZATD	OZATA DENİZCİLİK
23	OZGYO	OZDERİCİ GMYO
24	PRKME	PARK ELEK.MADENCİLİK
25	RALYH	RAL YATIRIM HOLDİNG
26	RGYAS	RONESANS GAYRİMENKUL YAT.
27	RNPOL	RAINBOW POLİKARBONAT
28	SANEL	SANEL MÜHENDİSLİK
29	SUNTK	SUN TEKSTİL
30	TUKAS	TUKAS
31	UFUK	UFUK YATIRIM
32	USAK	USAK SERAMİK
33	ZERGY	ZERAY GMYO

Sektör ve Şirket Haberleri

SPK Fonların Tasfiye Sürecine İlişkin Yeni Kararlarını Açıkladı.

SPK, Tera, Pusula, Atlas ve Hedef Portföy tarafından kurulan ve tasfiyesine sürecindeki fonların yatırımcılarına, nihai tasfiye beklenmeden ara ödeme yapılmasına karar verdi. Ayrıca SPK haftalık bülteninde yer alan karara göre Tera Yatırım Menkul Değerler AŞ'nin tüm sermaye piyasası faaliyetleri, 30 Eylül 2026 tarihi saat 18.10 itibarıyla geçici olarak durduruldu. Kurum bünyesinde mevzuata aykırı işlemlerde sorumluluğu belirlenen Tera Yatırım CEO'su Emir Münir Sarpyener, Hakan Gövdere ve Hayriye Car'ın sahip olduğu tüm sermaye piyasası lisansları ise sürekli olarak iptal edildi

Tera Portföy, Pusula Portföy, Atlas Portföy ve Hedef Portföy tarafından kurulan ve tasfiyesine karar verilen fonlar için ödeme süreci başlatıldı:

- Hak sahipliği mutabakatı tamamlanan tüm katılma payı sahiplerine, nihai tasfiye sonucuna mahsuben ivedilikle ara ödeme aktarılacak.
- Ara ödemelerde Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) tarafından hesaplanacak net yatırım tutarları esas alınacak.
- Ödeme günündeki net yatırım tutarı 1 milyon TL'nin altında olan yatırımcılara bu tutarın tamamı ödenecek, 1 milyon TL ve üzerinde olan yatırımcılara ise tavan olarak azami 1 milyon TL ara ödeme yapılacaktır.
- Uygulama öncelikli olarak para piyasası fonlarından başlatılacaktır.
- Ara ödeme karşılığında herhangi bir pay iadesi yapılmayacak, pay iadeleri nihai tasfiye aşamasında mahsuplaşılacaktır.
- AI Capital Portföy, Bulls Portföy ve Pardus Portföy kuruculuğundaki fonların tasfiyesinde öncelik, unvanında "para piyasası" ibaresi geçen ve yatırımcı sayısı en yüksek olan fonlara verildi.
- Tasfiye kapsamında bulunmayan ancak daha önce alım ve satıma kapatılan diğer fonların ise likidite ve portföy şartları gözetilerek portföy yönetim şirketlerince yeniden işleme açılacağı bildirildi.

Diğer yandan BDDK, fon soruşturması kapsamında Destek Yatırım Bankası AŞ'de nitelikli paya sahip Altunç Kumova tarafından kontrol edilen Destek Finans Faktoring AŞ'ye ait %99,99 oranındaki paylara ilişkin temettü dışındaki ortaklık haklarının Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF) tarafından kullanılmasına karar verildiğini açıkladı. Hedef Yatırım Bankası AŞ'de nitelikli paya sahip Sibel Gökalp'e ait %10, Namık Kemal Gökalp'e ait %10, Hedef Holding AŞ'ye ait %41 ve Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ'ye ait %30 oranındaki paylara ilişkin temettü dışındaki ortaklık haklarının da TMSF tarafından kullanılması kararı alındı. Aynı şekilde, Tera Yatırım Bankası AŞ'de nitelikli paya sahip Emre Tezmen'e ait %95 ve Oğuz Tezmen'e ait %0,01 oranındaki paylara ilişkin temettü dışındaki ortaklık haklarının TMSF tarafından kullanılması kararlaştırıldı.

Kararlar kapsamında, Altunç Kumova'nın %99,99 oranında pay sahibi olduğu Destek Holding AŞ'nin Destek Finans Faktoring AŞ sermayesindeki %73,81 oranındaki paylarının, 6 ay içinde mevzuatta öngörülen şartları taşıyan gerçek veya tüzel kişilere devredilmesine karar verildi. Emre Tezmen ve Oğuz Tezmen'in Tera Finans Faktoring AŞ sermayesinde sahip oldukları sırasıyla %53,01 ve %37 oranındaki payların da 6 ay içinde söz konusu şartları taşıyan gerçek veya tüzel kişilere devredilmesi kararı alındı. Bu süre içinde devre konu paylara düşen oy haklarının TMSF tarafından kullanılması kararlaştırıldı. Öte yandan, üç bankanın bankacılık sektörünün toplam aktifleri içindeki payının %0,22, iki faktoring şirketinin faktoring sektörünün toplam aktifleri içindeki payının ise %1,45 olduğu bildirildi.



Sektör ve Şirket Haberleri

Türk Savunma Sanayi Şirketleri, Azerbaycan'da 500 Milyon Doların Üzerinde Sözleşmeler İmzaladı.

Türkiye ile Azerbaycan arasında savunma sanayisi alanında işbirliği, ortak üretim, teknoloji ve savunma sistemlerinin tedarikine ilişkin anlaşma ve mutabakat zaptları imzalandı.

Azerbaycan'ın başkenti Bakü'de düzenlenen 6. Azerbaycan Uluslararası Savunma Fuarı (ADEX 2026) kapsamında çeşitli anlaşmalara imza atıldı. Savunma Sanayii Başkanlığı ile Azerbaycan Savunma Sanayii Bakanlığı himayelerinde düzenlenen törende, ASELSAN ile NOVASİS MMC arasında Nahçıvan'da fabrika kurulmasına yönelik ön protokol, Boğaziçi Savunma ile Azerbaycan tarafı arasında ortaklık ve yerel üretim sözleşmesi imzalandı. Boğaziçi Savunma ile Kayı Savunma şirketleri ve NOVASİS MMC arasında da mutabakat zabitleri imzalandı.

Azerbaycan Savunma Bakanlığı himayesinde gerçekleştirilen imza törenlerinde ise ASELSAN'ın Azerbaycan'a "Alp 100" radar tedarikine ilişkin mutabakat zaptı imza altına alındı. BAYKAR da Azerbaycan'a Mızrak akıllı dolanan mühimmat ile Antidot tedarikine ilişkin iki ayrı sözleşmeye imza attı.

Törende, ROKETSAN'ın Azerbaycan'a Barbaros Kıyı Savunma Sistemi, TUSAŞ'ın ise Hürkuş tedarikine ilişkin sözleşmeler imzalandı.

Azerbaycan Savunma Bakanlığına bağlı Miras şirketi ile Makina ve Kimya Endüstrisi (MKE) arasında da işbirliğinin geliştirilmesine yönelik mutabakat zaptı imzalandı. AA muhabirinin edindiği bilgilere göre sözleşmeler 500 milyon doların üzerinde rakama tekabül ediyor.

Savunma Sanayii Başkanı Prof. Dr. Haluk Görgün, AA muhabirine yaptığı açıklamada, Türkiye ve Azerbaycan'ın savunma sanayisi alanındaki işbirliğinin uzun soluklu ve sürdürülebilir bir model üzerine inşa edildiğini belirtti. Görgün, "Azerbaycan'la, gerçek ihtiyaçları iyi tanımlayıp kendi göbeğimizi kendimiz kesen, dışa bağımlılığı azaltan, üretimi maliyet etkin şekilde yapan, hızlandıran ve sonraki nesil çalışmaların da zeminini oluşturabilecek altyapı ve insan kaynağını yetiştirebilecek bir modelle ilerliyoruz." ifadelerini kullandı. İki ülkenin belirli bir yol haritası doğrultusunda karşılıklı çalışmalar yürüttüğünü aktaran Görgün, "Birbirini tamamlayacak ve teknolojik kabiliyetlerini de sonraki seviyelere çıkartabilecek yöntemle karşılıklı çalışıyoruz." dedi. Görgün, işbirliğinin Türk Devletleri Teşkilatı (TDT) üyesi ülkeleri de kapsayacak şekilde geliştirilmesinin hedeflendiğini belirtti. (Kaynak: Anadolu Ajansı)

Piyasa Bilgileri	ASELSAN
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
Semaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	ALTIN
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
Semaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	36



Sektör ve Şirket Haberleri

Türkiye Rüzgar Sektörünün %70'i Gelecek 3 Yılda Yeni Yatırım Planlıyor.

Türkiye rüzgar sektörünün %70'i gelecek 3 yıllık dönemde yeni yatırım yapmayı planlıyor. Türkiye Rüzgar Enerjisi Birliği (TÜREB) tarafından hazırlanan Türkiye Rüzgar Enerjisi Sanayisi Envanter Araştırması, rüzgar sanayisinin büyüme potansiyelini ortaya koydu. Araştırmaya göre, sektörün yaklaşık %70'i gelecek 3 yıl içinde yeni yatırım yapmayı planlarken, bu dönemde istihdamını artırmayı planlayanların oranı ise yaklaşık %74 oldu. Bu kapsamda, kapasite artışı yatırımları öne çıkarken, Türkiye'nin farklı rüzgar türbini bileşenleri ve ekipmanlarında geniş bir üretim altyapısına sahip olduğu görüldü.

Türkiye'de rüzgar enerjisine yönelik üretim, ana türbin bileşenlerinden daha özel ekipmanlara kadar geniş bir alana yayılıyor. Kule ve kule iç aksamı en yaygın üretim alanı olarak öne çıkarken, kanat ve alt aksamları, temel komponentler, jeneratör ve güç elektroniği de önemli üretim kalemleri arasında yer alıyor. Elektrik ve mekanik sistemlerin yanı sıra farklı özel komponentlerin de Türkiye'de üretilmesi, sektörün geniş bir tedarik ağına sahip olduğunu gösteriyor.

Türkiye Rüzgar Enerjisi Sanayisi Envanter Araştırması, sektörün uluslararası pazarlardaki konumuna ilişkin de önemli veriler sundu. Araştırmaya göre, Almanya, İspanya, Portekiz ve Fransa başlıca ihracat pazarları arasında yer alırken, Çin de Avrupa dışındaki önemli pazarlar arasında öne çıkıyor. Türkiye'nin özellikle Avrupa rüzgar enerjisi tedarik zincirleriyle güçlü ticari bağlantıları bulunuyor. Araştırmada yer alan finansal veriler ve dış ticaret verileri de sektörün farklı ölçeklerdeki şirketlerden oluşan ve uluslararası pazarlara entegre bir yapıya sahip olduğunu gösteriyor.

Katılımcıların %52'si rüzgar enerjisi faaliyetlerinden elde ettiği ciro bakımından 500 milyon liranın altında, %39'u 1 milyar lira ve üzerindeki ciro gruplarında bulunuyor. İhracat tarafında ise katılımcıların %74'ü 500 milyon liranın altında ihracat geliri bildirirken, %26'lık kesim 1 milyar lira ile 5 milyar lira arasında ihracat geliri elde ediyor. İstihdam verileri, rüzgar sanayisinin farklı iş gücü ölçeklerindeki firmaları bünyesinde barındırdığını gösteriyor. Katılımcıların %52'si doğrudan rüzgar enerjisine yönelik 49 kişiye kadar istihdam sağlarken, %21'i 500-999 kişilik istihdam aralığında bulunuyor. Sektörün gelecek dönem beklentileri istihdam tarafında da büyümeye işaret ediyor. Katılımcıların %74'ü 3 yılda istihdamını artırmayı hedefliyor.

Sektörün yatırım ve teknoloji kapasitesine ilişkin veriler de dikkati çekiyor. Araştırmaya katılan şirketlerin yaklaşık %61'i geçerli Yatırım Teşvik Belgesi'ne sahipken, AR-GE Merkezi'ne sahip olanların oranı yaklaşık %39 seviyesinde bulunuyor. (Kaynak : Anadolu Ajansı)

Piyasa Bilgileri	GWIND Tİ
Kapanış (TL/hisse)	20.3
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,951
Piyasa Değeri (milyon USD)	224
Firma Değeri (milyon TL)	13,089
Sermaye (milyon TL)	540
Halka Açıklık Oranı (%)	30

Piyasa Bilgileri	TATEN Tİ
Kapanış (TL/hisse)	5.0
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,565
Piyasa Değeri (milyon USD)	114
Firma Değeri (milyon TL)	12,294
Sermaye (milyon TL)	1,122
Halka Açıklık Oranı (%)	31



Sektör ve 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 çözülmesi süreci başladı. Burada amacımız, bulaşıcılığın sistemin geri kalanına yayılmasını durdurmakta ve bunda büyük ölçüde başarılı olduğumuzu düşünüyoruz. Elbette sınırlı bir etki oldu, ancak sistemik bir problemden bahsetmiyoruz. Sermaye piyasalarını derinleştirmeye devam edeceğiz."

Haftalık Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM DIŞI					
TRALT	06.10.2026	1,601	0.50	1.1%	Peşin

HBT: Hisse Başı Temettü



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
5 Ekim 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Eylül	TÜFE (Aylık)	1,94%	1,84%
10:00	Türkiye	Eylül	TÜFE (Yıllık)	29,86%	31,51%
10:00	Türkiye	Eylül	ÜFE (Yıllık)		27,95%
10:00	Türkiye	Eylül	ÜFE (Aylık)		2,57%
11:00	Euro Bölgesi	Eylül	Hizmet PMI		53,0
11:00	Euro Bölgesi	Eylül	S&P Global Bileşik PMI		53,1
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	ÜFE (Aylık)		1,6%
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	ÜFE (Yıllık)		5,8%
16:45	ABD	Eylül	Hizmet PMI	58,7	58,7
16:45	ABD	Eylül	S&P Global Bileşik PMI		58,4
17:00	ABD	Eylül	ISM İmalat Dışı PMI	55,2	55,4
6 Ekim 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Eylül	Reel Efektif Döviz Kuru		105,04
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Perakende Satışlar (Yıllık)		0,6%
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Perakende Satışlar (Aylık)		-0,6%
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		20,00K
15:30	ABD	Ağustos	Ticaret Dengesi	-89,80B	-88,60B
7 Ekim 2026 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Eylül	Hazine Nakit Dengesi		49,816B
21:00	ABD		FOMC Toplantı Tutanakları		
8 Ekim 2026 - Perşembe					
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		359M
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		197K
9 Ekim 2026 - Cuma					
10:00	Türkiye	Ağustos	Sanayi Üretimi (Aylık)		-1,70%
10:00	Türkiye	Ağustos	Sanayi Üretimi (Yıllık)		-0,3%
17:00	ABD	Ekim	Michigan Enflasyon Beklentisi		4,6%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
Araştırma Direktörü

Ubeyde Safvan Erbaş
Yönetmen

Teknik Analist

Furkan Ataş
Uzman Yardımcısı

Muhammet Çakmak
Yönetmen

Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Ali Osman Okut
Uzman Yardımcısı

Çimento

Eren Bozdoğan
Kıdemli Uzman

Perakende, Sanayi, Savunma

Uğur Kara
Uzman Yardımcısı

Yasal Uyarı

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, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

