

Haftalık Bülten

25 Eylül 2026

ABD – İran savaşı eksenindeki volatil seyir devam ederken, küresel piyasaların odağı bu hafta New York'ta gerçekleşen Birleşmiş Milletler Genel Kurulu'ndaydı. Bir önceki hafta ABD – İran cephesinde Husiler'in Suudi Arabistan'a yönelik saldırıları risk iştahını baskılamak, yeni haftanın ilk gününde Suudi Arabistan'ın hasar gören boru hattında kapasitenin kısmen geri dönmesine yönelik haberler ve ABD ile İran'ın yeniden görüşmeye başlayabileceğine yönelik beklentiler kara bulutları bir miktar dağıtan etkenler oldu. Ardından ABD Başkanı Trump'ın BM Genel Kurulu'nda yaptığı konuşmada İran ile anlaşmanın Kasım'daki ara seçimlerden sonra gerçekleşeceğini ifade ederken, İran tarafı da şartlarının kabul edilmesi halinde müzakere kapısının açılacağını belirtti. Suudi Arabistan'ın Doğu-Batı boru hattını yeniden devreye alması ve Yanbu Limanı'ndan ham petrol ihracatına hazırlanması ile Brent petrolün 100 dolar seviyesinin altına çekildiği gözlemlendi. Devam eden günlerde iki taraftan da savaşın devamına ilişkin karmaşık ifadeler gelmeye devam ederken, Perşembe günü Trump ile Çin Devlet Başkanı Xi arasındaki görüşme yakından takip edildi. Görüşmeden ticaret ateşkesinin 10 Ocak tarihine kadar uzatılma kararı çıkarken; Çin'in nadir toprak elementi tedariki, teknoloji kısıtlamaları ve Tayvan konuları cevapsız kaldı. Makro cephede ise Çarşamba günü açıklanan öncü PMI verilerine göre, İmalat PMI 57 seviyesine yükselerek 53,6 beklentisini aşarken, bileşik PMI 58,4 ile 5 yıllık periyotun en güçlü aktivitesine işaret etti. Diğer yandan ABD 10 yıllık tahvil getirisi %5,11 seviyesine yükselerek 2007'den bu yana en yüksek seviyesini gördü. Diplomatik haber akışlarının yoğun olduğu haftada S&P 500 ve Nasdaq haftayı değer kazanımları ile tamamlamaya hazırlanırken, Dow Jones ise haftayı negatif bölgede tamamlamaya hazırlanıyor.

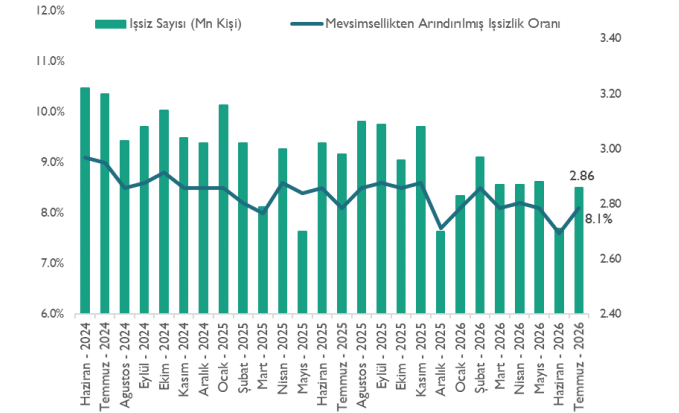
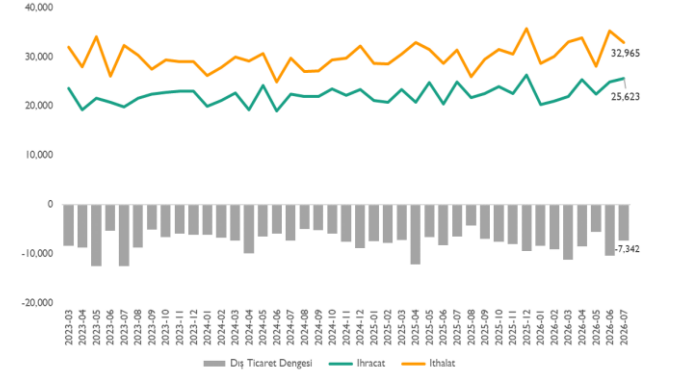
Yurt içi tarafta ise fon piyasasındaki operasyonlar endeksin üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. Fonların tasfiye süreci, tutuklama kararları ve aracı kurumlara gelen kısıtlamalarla birlikte endekste risk iştahının önemli ölçüde düştüğü gözlemlendi. Bu kapsamda SPK, 6 aracı kurumdan varlık çıkışlarının engellenmesine karar verirken, pay geri alımlarının teşvik edilmesi adına şirketlere esneklikler sağlandı. Geride bıraktığımız 10 günlük periyotta endekste hacim 270 milyar TL seviyelerinden 110 milyar TL seviyelerine kadar geri çekilirken, hisse bazlı ayrışmaların kuvvetlendiği görüldü. Bu doğrultuda BIST 30 endeksinin BIST 100 endeksine kıyasla kısmen pozitif ayrıştığı bir hafta geride kaldı. Diğer yandan süreç öncesinde 215-220 puan bandında olan kredi risk priminin (CDS) ise 240 puanın üzerine çıktığı takip edildi. Cumhurbaşkanı Erdoğan ise yaşanan sorunun ekonominin geneline etki etmeyeceğini ve piyasalardaki sınırlı bir alanı kapsadığını ifade etti. Bununla birlikte yüksek seyreden petrol fiyatları makro ekonomik toparlanmanın önünde engel teşkil etmeye devam etti. Makro cephede ise reel kesim güven endeksi 0,1 puan artışla 102,5 seviyesinde gerçekleşirken, tüketici güven endeksi %1,3 artışla 91,9 oldu. 12 ay sonrası enflasyon beklentileri ise piyasa katılımcılarında 0,01 puan artışla %23,70, hanehalkında 0,02 puan artışla %45,60 ve reel sektörde 0,30 puan düşüşle %32,50 seviyelerinde kaydedildi. TCMB tarafından 18 Eylül haftasına ilişkin olarak açıklanan verilere göre ise yurt dışı yerleşikler hisse senetlerinde 109,8 milyon dolar, DİBS piyasasında ise 116,9 milyon dolar satış gerçekleştirdi. Fon soruşturması kapsamında satışların derinleştiği haftada endeksin 13,000 bölgesinde de tutunamadığı gözlemlendi. Bu doğrultuda BIST 100 haftayı %2,5'in üzerinde değer kaybıyla tamamlamaya hazırlanıyor.

Endekste Fon Soruşturmasının Etkileri Sürerken, 13,000 Bölgesindeki Kalıcılık Önem Taşıyor...

Küresel piyasalarda ana gündem maddesini ABD – İran savaşı ve petrol arzına ilişkin endişeler belirlemeye devam ederken, iki tarafın Hürmüz'ün yeniden açılması ve ekonomik ablukaya ilişkin kademeli çözüm görüşmeleri piyasaların seyri açısından önem teşkil ediyor. Bununla birlikte BM Genel Kurulu'nda ABD ile Çin arasında yapılan görüşmeden gelen yapıcı mesajlar negatif atmosferi bir miktar dizginliyor. Ancak yüksek yakıt maliyetleri ve enflasyonist baskılar küresel merkez bankalarının oyun alanını daraltmayı sürdürüyor. Fed tarafında ise 28 Ekim'de gerçekleşecek toplantıda politika faizinin %4,00 - %4,25 aralığına yükseltilmesi ihtimali kuvvetlenmeye devam ediyor. Bu noktada küresel piyasaların Orta Doğu'dan gelebilecek yapıcı haber akışlarına ve yakıt maliyetlerini düşürecek adımlara ihtiyaç duyduğunu bir kez daha ifade ediyoruz. Makro cephede ise ABD'de Çarşamba günü açıklanacak GSYİH ve ADP Tarım Dışı İstihdam verileri, Perşembe günü açıklanacak PMI verileri ve Cuma günü açıklanacak istihdam rakamları yakından takip ediliyor olacak. ABD'de 2. çeyreğe ilişkin GSYİH beklentisi %1,5 seviyesinde şekillenirken, işsizlik %4,1 ile yatay seyretmesi bekleniyor. Enflasyonist baskıların arttığı dönemde istihdam ve büyüme tarafından gelecek haberler, Fed'in önümüzdeki dönemdeki stratejisi üzerinde belirleyici olabilir.

Yurt içinde ise fonlarda yaşanan süreçle paralel olarak, mevcut konjonktürün bir süre daha devam etmesini öngörüyoruz. Bu noktada gün içi hacimdeki keskin düşüş endekste alım iştahını sınırlarken, BIST 30 hisseleri ekseninde hisse bazlı pozitif ayrışmaların devam etmesini bekliyoruz. Mevcut durumda sürecin devamına ilişkin otoritelerden gelecek mesajlar piyasaların seyri adına büyük önem taşıyor. Ayrıca küresel taraftaki yüksek tansiyon ve 95-100 dolar bandında seyreden Brent petrol, dezenflasyon süreci önündeki en büyük engel olarak gözleniyor. Eylül ayına ilişkin enflasyon beklentileri de şekillenirken, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak Eylül ayında enflasyonun %1,94 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Haftanın ajandasında ise Çarşamba günü açıklanacak Temmuz ayına ilişkin işsizlik ve dış ticaret istatistikleri ile Perşembe günü açıklanacak Eylül ayı İmalat PMI verisi öne çıkan başlıklar olarak gözleniyor. İşsizlik Temmuz'da %8,1 seviyesine gerçekleşirken, dış ticaret açığı yaklaşık 7,3 milyar dolar seviyesine gerçekleşmişti. İmalat PMI ise Ağustos'ta 48,1 ile son 3 ayın en yüksek değerini almıştı.

Teknik görünümde ise 200 günlük hareketli ortalama olan 13,500 seviyesinin aşağı yönlü kırılmasının ardından, haftanın kapanışında 13,000 seviyesini kritik eşik olarak izliyoruz. 13,000 seviyesinin altında gerçekleşen kapanışlarda 12,800 ve 12,600 seviyelerini destek olarak takip ederken, yukarı yönlü hareketlerde 13,300 ve 13,500 seviyeleri direnç noktaları olarak karşımıza çıkıyor.

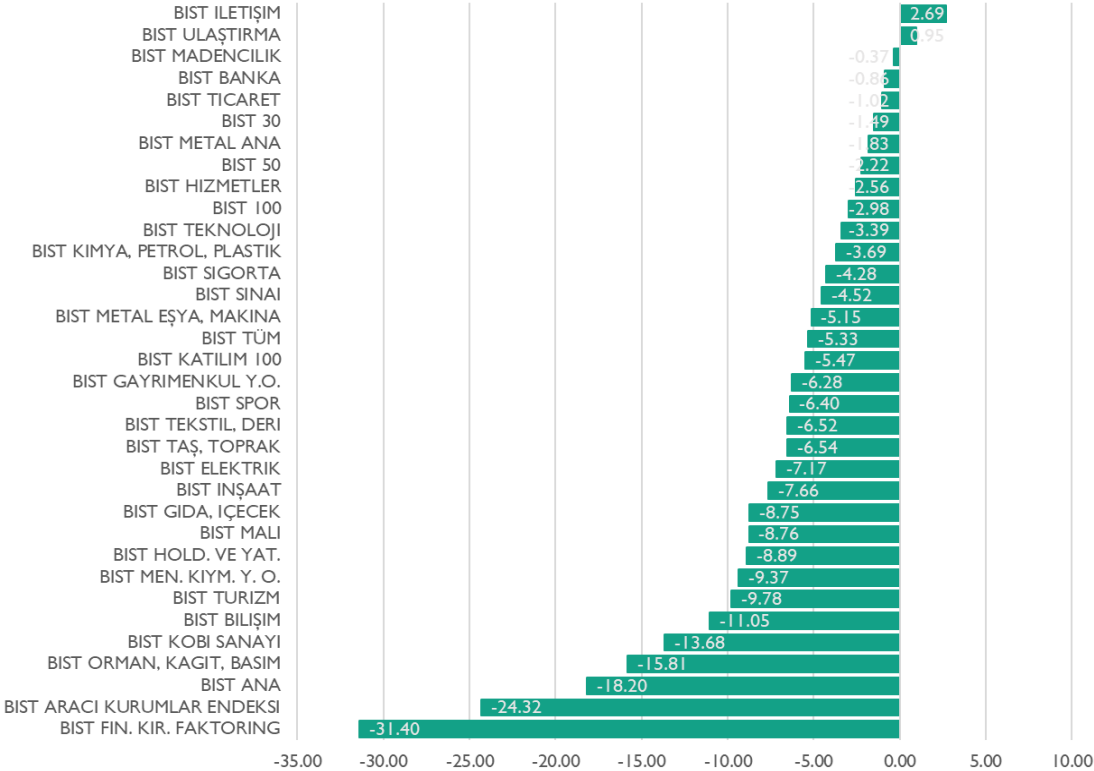


Göstergeler

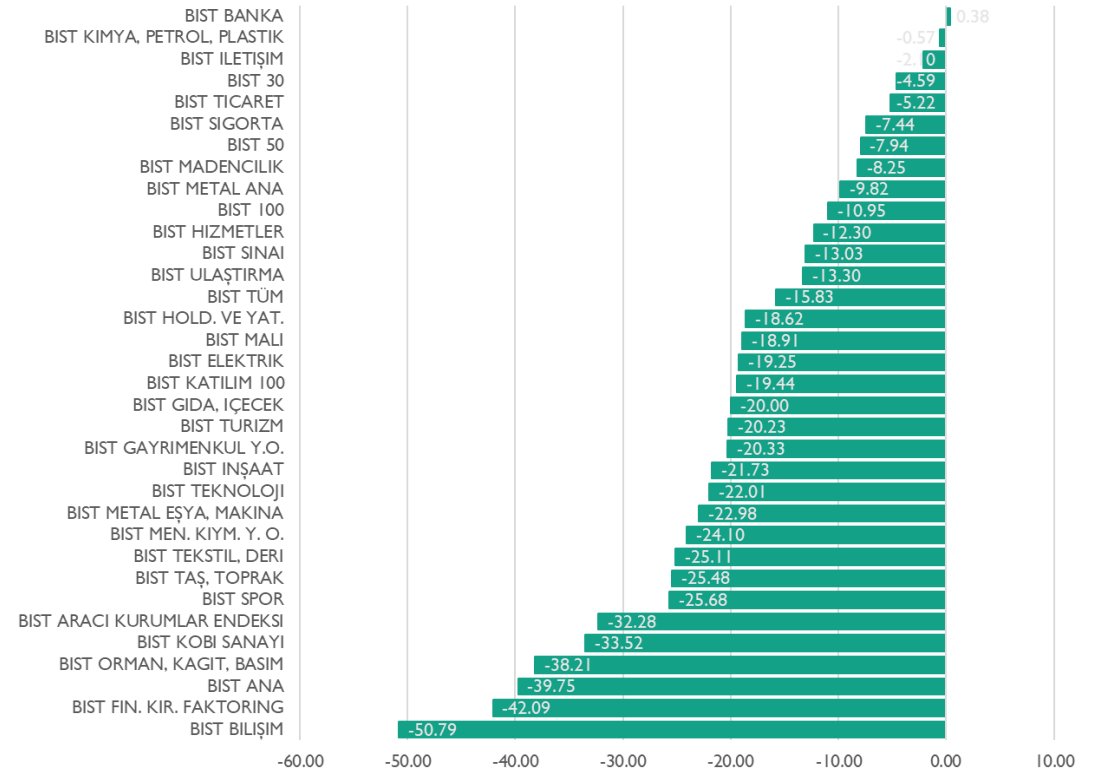
BIST'te son bir haftalık süreçte İletişim Endeksi %2,69'luk değer kazanımıyla ilk sırada yer alıyor.

BIST'te son bir aylık süreçte en yüksek getiriye %0,38 ile Banka Endeksi sağladı.

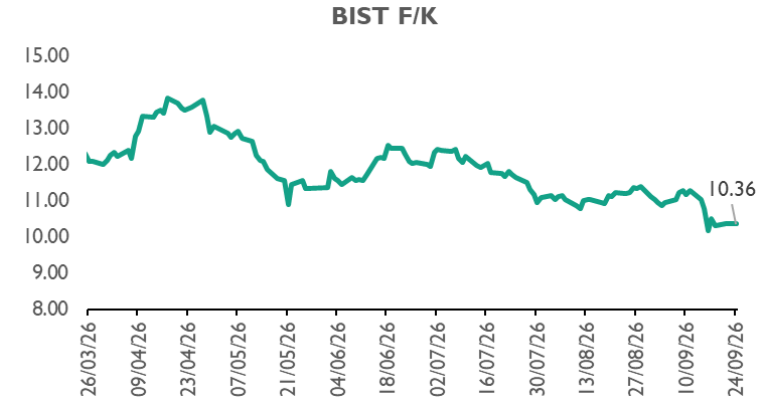
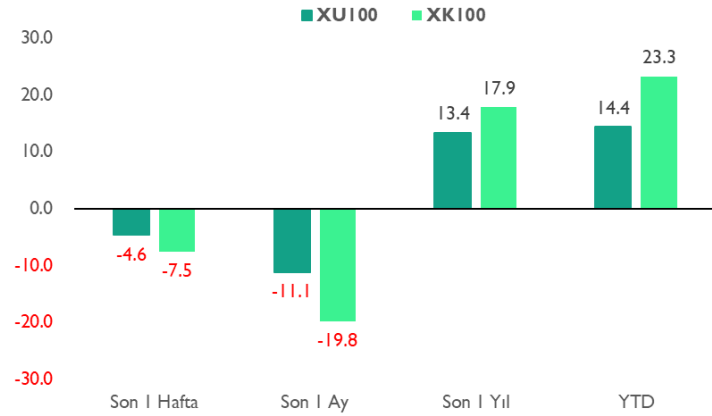
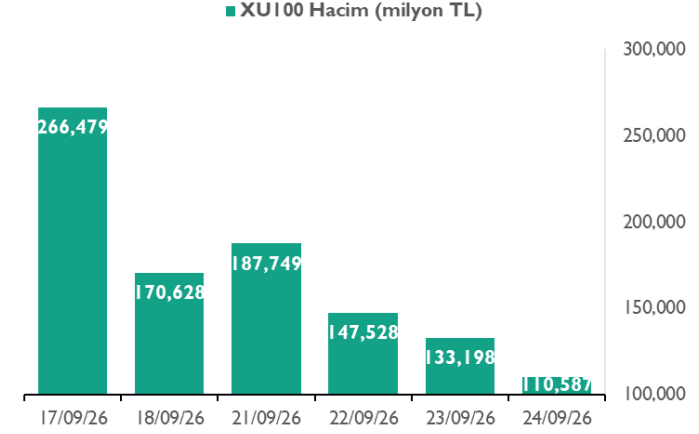
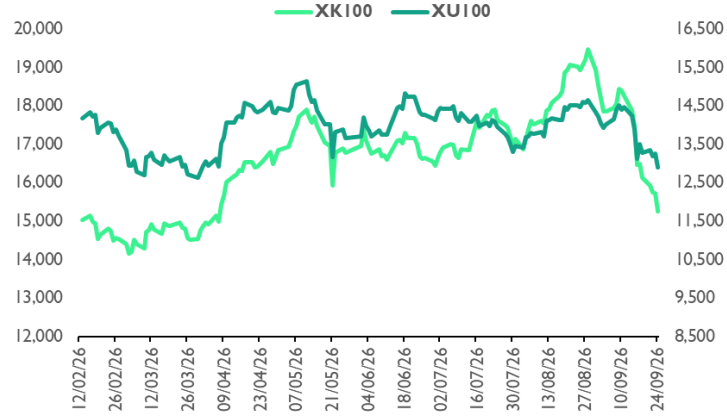
Haftalık Değişim (%)



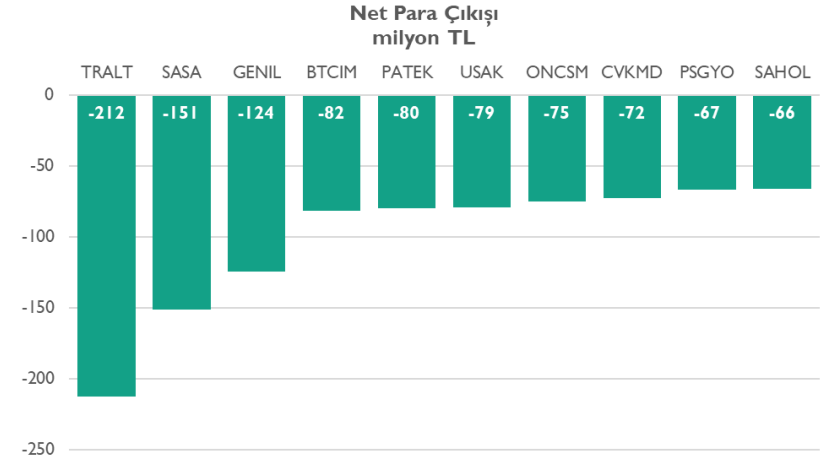
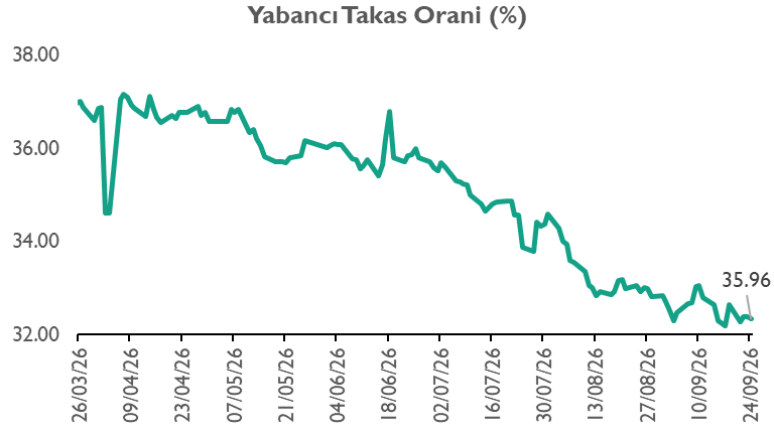
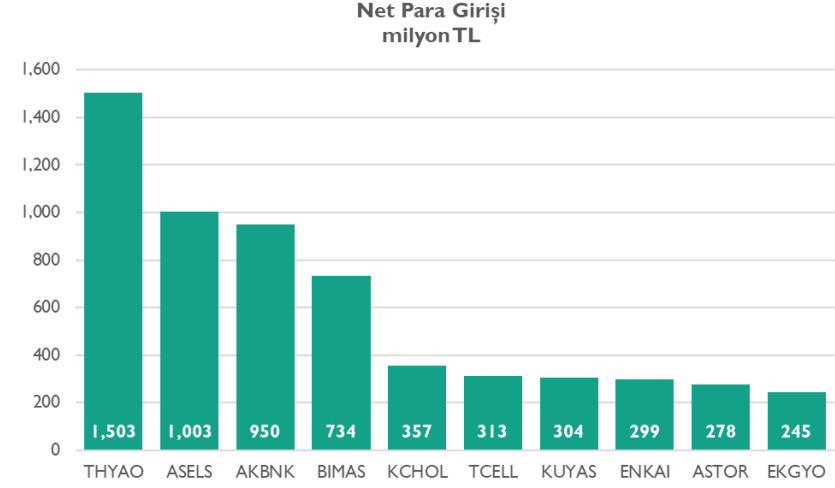
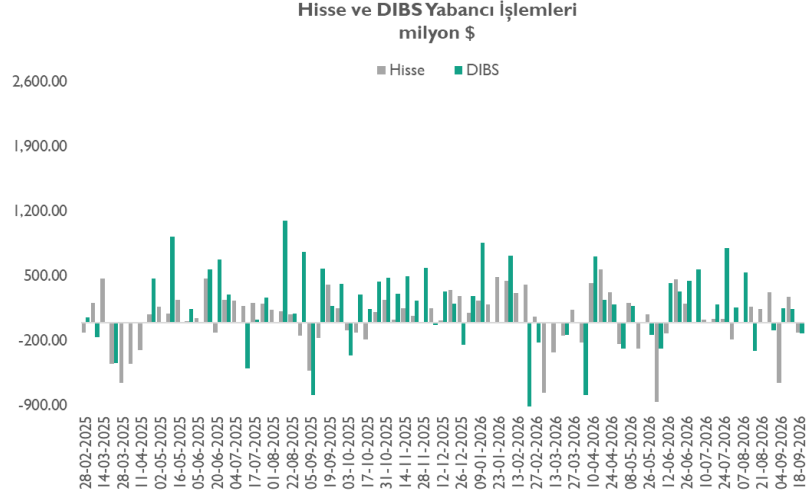
Aylık Değişim (%)



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	₺410.75	₺390.20	142.68%	-5%	₺169.25	2 Oca 2026
Bim	BIMAS	₺422.75	₺558.00	60.15%	32%	₺263.97	2 Oca 2026
Albaraka	ALBRK	₺8.35	₺12.80	9.78%	53%	₺7.61	2 Oca 2026
MLP Care	MPARK	₺426.50	₺608.00	11.65%	43%	₺382.00	2 Oca 2026
Çimsa	CIMSA	₺42.30	₺74.40	-4.10%	76%	₺44.11	2 Oca 2026
Ebebek	EBEBK	₺80.65	₺105.00	49.63%	30%	₺53.90	2 Oca 2026
Logo Yazılım	LOGO	₺139.80	₺210.00	-2.36%	50%	₺143.17	2 Oca 2026

MP Performansı, Giriş Tarihinden Bugüne (%)

48.10%

BIST 100 Endeksi Performansı (%)

12.09%

Katılım 100 Endeksi Performansı (%)

22.32%

MP / Katılım 100 Relatif Getiri (%)

25.78%

MP Performansı, 2025 (%)

43.60%

BIST 100 Endeksi Performansı, 2025 (%)

16.97%

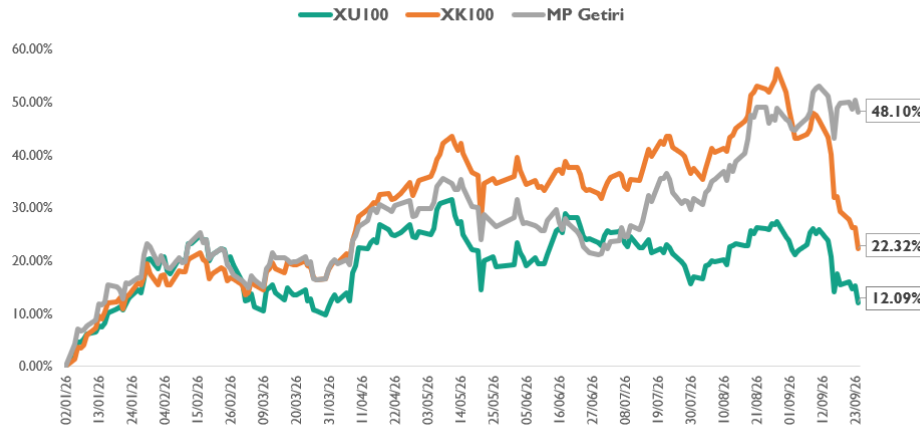
Katılım 100 Endeksi Performansı, 2025 (%)

35.55%

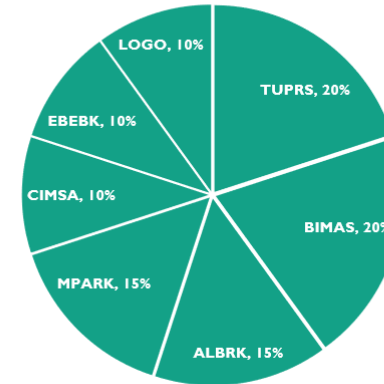
MP / Katılım 100 Relatif Getiri, 2025 (%)

8.05%

*MP: Kuveyt Türk Yatırım Model Portföy



Model Portföy Ağırlığı (%)



Sektör ve Şirket Haberleri

Fon Soruşturması Kapsamındaki Güncel Gelişmeler

SPK, fonların tasfiyesine ilişkin olarak açıkladığı 3 aylık sürenin 6 aya çıkarıldığını [açıkladı](#).

İstanbul'da sermaye piyasasında gerçekleşen işlemlere yönelik süren soruşturmalar kapsamında Tera Yatırım Holding Yönetim Kurulu Başkanı Emre Tezmen, Tera Yatırım Holding Yönetim Kurulu üyeleri Emre Alkin, Kerem Alkin ve Alper Öztürk ile Pusula Holding Yönetim Kurulu Başkanı Serdar Turhan [gözetimine alındı](#).

Tera Yatırım ise, fonlara yönelik iade taleplerinin kısa sürede yoğunlaşarak toplamda yaklaşık 300 milyar TL'lik çıkış talebine ulaştığını açıkladı. Şirket, oluşan yüksek nakit ihtiyacının fon portföylerindeki varlıkların kademeli olarak nakde dönüştürülmesiyle yönetildiğini ve bu büyüklükteki eş zamanlı likidite talebinin karşılanmasının zaman aldığını belirtti.

Ayrıca Dünya Kredi Derecelendirme, Tera Yatırım Menkul Değerler'in rating notlarının askıya alındığını açıkladı. Alınan kararda güncel gelişmeler ve SPK'nın aldığı önlemler belirleyici oldu.

Diğer yandan Tera Yatırım Holding'in Peker GYO için gerçekleştireceği zorunlu pay alım teklifi, Borsa İstanbul'daki sert fiyat hareketleri, likidite daralması ve fonlardaki iade ödemelerine ilişkin sorunların piyasa üzerindeki etkileri gerekçe gösterilerek 16–29 Eylül 2026 tarihleri arasındaki takvimden ertelenmek üzere SPK'ya başvuruldu. Tera Yatırım Holding, zorunlu pay alım teklifi fiyatının belirlenmesinde dikkate alınan bir işlemin kendi yönetmediği bir fon tarafından gerçekleştirildiğini belirterek, söz konusu işlemin kendisine atfedilmemesi ve teklif fiyatının buna göre yeniden değerlendirilmesi yönünde SPK'ya itirazda bulundu. Henüz SPK tarafından erteleme onayı verilmezken, yeni teklif takvimi ve fiyatlamaya ilişkin kararın Kurul değerlendirmesi sonrasında netleşmesi bekleniyor.

Tasfiye edilen fonların bünyesinde yer aldığı şirketlerden olan AI Capital Portföy ve Pardus Portföy ise, TEFAS'ta işlem gören yatırım fonlarının alım-satım işlemleri durdurulduğunu, karar kapsamında belirlenen bazı fonların ise SPK tarafından belirlenecek yöntem ve esaslar çerçevesinde tasfiye edilmesinin öngörüldüğünü açıkladı. Şirketler, SPK ve diğer düzenleyici kurumlarla koordinasyon halinde sürece uyum için gerekli çalışmaları yürüttüklerini belirtirken, grubun diğer faaliyetlerinin olağan şekilde devam ettiğini belirtti.

Ayrıca Hedef Holding, Hedef Holding Yönetim Kurulu Başkanı Namık Kemal Gökalp'in devam eden hukuki süreç kapsamında Holding ve iştiraklerindeki Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerinden istifa ettiği açıklandı. Holding, bu değişikliğin faaliyetlerde herhangi bir aksaklığa yol açmadığını belirtirken, Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerinin gerekli kurumsal kararlar doğrultusunda Mehmet Ziya Gökalp tarafından yürütüleceğini bildirdi.

Piyasa Bilgileri	TERA Tİ
Kapanış (TL/hisse)	107.3
Kapanış (USD/hisse)	2.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	75,110
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,540
Firma Değeri (milyon TL)	-71,258
Sermaye (milyon TL)	700
Halka Açıklık Oranı (%)	34

Piyasa Bilgileri	TEHOL Tİ
Kapanış (TL/hisse)	22.9
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	45,705
Piyasa Değeri (milyon USD)	937
Firma Değeri (milyon TL)	41,068
Sermaye (milyon TL)	1,996
Halka Açıklık Oranı (%)	53

Piyasa Bilgileri	HEDEF Tİ
Kapanış (TL/hisse)	12.7
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	38,130
Piyasa Değeri (milyon USD)	782
Firma Değeri (milyon TL)	39,108
Sermaye (milyon TL)	1,949
Halka Açıklık Oranı (%)	7



Sektör ve Şirket Haberleri

Borsa İstanbul Dördüncü Çeyrek Endeks Değişikliklerini Açıkladı.

Borsa İstanbul A.Ş., 2026 yılının dördüncü çeyreğinde geçerli olacak endeks değişikliklerini açıkladı. İlgili değişiklikler 1 Ekim 2026 - 31 Aralık 2026 dönemini kapsıyor olacak.

Dördüncü çeyrek döneminde Destek Finans Faktoring BIST 30 Endeksi dışında kalırken, yerine TR Anadolu Metal Madencilik dahil edildi. BIST 50 Endeksi'nde ise altı değişiklik yapıldı. Destek Finans Faktoring, Efor Yatırım, Katılımevim Tasarruf Finansman, Kuyas Yatırım, Mia Teknoloji, Pasifik EuroAsia Lojistik endeksten çıkarılırken, endekse CVK Maden, CW Enerji, Doğu Otomotiv, Enerya Enerji, Mavi Giyim ve TSKB dahil edildi.

Yapılan revizyonlar sonucunda BIST 100 Endeksi'nden; Balsu Gıda, Batıçim Çimento, DAP Gayrimenkul, Destek Finans Faktoring, Efor Yatırım, Esenboğa Elektrik, Europower Enerji, Gen ilaç, Girişim Elektrik Sanayi, Grainturk Holding, Galatasaray Sportif, Işıklar Enerji Yapı Holding, İzdemir Enerji, Kiler Holding, Katılımevim Tasarruf Finansman, Kuyas Yatırım, Margün Enerji, Mia Teknoloji, Odine Teknoloji, Pasifik Eurasia Lojistik, Pasifik Teknoloji, Pasifik GYO, Qua Granite Hayal Yapı, Ral Yatırım Holding, Reeder Teknoloji, Sarkuysan ve Şekerbank çıkarıldı.

Endekse; Anadolu Grubu Holding, Ahlatcı Doğal Gaz, Akçansa, Akfen Yenilenebilir Enerji, Albaraka Türk, Anadolu Hayat Emeklilik, Aygaz, 1000 Yatırımlar Holding, Eczacıbaşı Yatırım, Ege Endüstri, Ege Gübre, IC Enterra Yenilenebilir Enerji, Global Yatırım Holding, Galata Wind Enerji, İskenderun Demir Çelik, Karsan Otomotiv, Katmerciler Ekipman, Kocaer Çelik, Kordsa Teknik Tekstil, Limak Doğu Anadolu Çimento, Rönesans Gayrimenkul Yatırım, Reysaş Lojistik, Sinpaş GYO, TAB Gıda, Kırac Galvaniz, Torunlar GYO ve Türk Traktör **dahil edildi.**

BIST 100 ENDEKSİ

ALINACAK PAYLAR

1	AGHOL	ANADOLU GRUBU HOLDING
2	AHGAZ	AHLATCI DOĞALGAZ
3	AKCNS	AKCANS
4	AKFYE	AKFEN YEN. ENERJİ
5	ALBRK	ALBARAKA TÜRK
6	ANHYT	ANADOLU HAYAT EMEK.
7	AYGAZ	AYGAZ
8	BINHO	1000 YATIRIMLAR HOL.
9	ECZYT	ECZACIBASI YATIRIM
10	EGEEN	EGE ENDÜSTRİ
11	EGGUB	EGE GÜBRE
12	ENTRA	IC ENTERRA YEN. ENERJİ
13	GLYHO	GLOBAL YAT. HOLDING
14	GWIND	GALATA WIND ENERJİ
15	ISDMR	ISKENDERUN DEMİR ÇELİK
16	KARSN	KARSAN OTOMOTİV
17	KATMR	KATMERCİLER EKİPMAN
18	KCAER	KOCAER ÇELİK
19	KORDS	KORDSA TEKNİK TEKSTİL
20	LMKDC	LIMAK DOĞU ANADOLU
21	RGYAS	RONESANS GAYRİMENKUL YAT.
22	RYSAS	REYSAS LOJİSTİK
23	SNGYO	SINPAŞ GMYO
24	TABGD	TAB GIDA
25	TCKRC	KIRAC GALVANİZ
26	TRGYO	TORUNLAR GMYO
27	TTRAK	TÜRK TRAKTOR

ÇIKARILACAK PAYLAR

1	BALSU	BALSU GIDA
2	BSOKE	BATICIM CIMENTO
3	DAPGM	DAP GAYRİMENKUL
4	DSTKF	DESTEK FİNANS FAKTORİNG
5	EFOR	EFOR YATIRIM
6	ESEN	ESENBOĞA ELEKTRİK
7	EUPWR	EUROPOWER ENERJİ
8	GENIL	GEN İLAÇ
9	GESAN	GİRİŞİM ELEKTRİK SANAYİ
10	GRTHO	GRAINTURK HOLDING
11	GSRAY	GALATASARAY SPORİF
12	IEYHO	ISIKLAR ENERJİ YAPI HOL.
13	IZENR	İZDEMİR ENERJİ
14	KLRHO	KILER HOLDING
15	KTLEV	KATILIMEVİM TAS. FİN.
16	KUYAS	KUYAS YATIRIM
17	MAGEN	MARGÜN ENERJİ
18	MIATK	MİA TEKNOLOJİ
19	ODINE	ODINE TEKNOLOJİ
20	PASEU	PASİFİK EURASIA LOJİSTİK
21	PATEK	PASİFİK TEKNOLOJİ
22	PSGYO	PASİFİK GMYO
23	QUAGR	QUA GRANİT HAYAL YAPI
24	RALYH	RAL YATIRIM HOLDING
25	REEDR	REEDER TEKNOLOJİ
26	SARKY	SARKUYSAN
27	SKBNK	SEKERBANK

Sektör ve Şirket Haberleri

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

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

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

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

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

Piyasa Bilgileri	ALFAS TI
Kapanış (TL/hisse)	33.0
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,137
Piyasa Değeri (milyon USD)	249
Firma Değeri (milyon TL)	13,907
Sermaye (milyon TL)	368
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	CWENE TI
Kapanış (TL/hisse)	24.4
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	26,332
Piyasa Değeri (milyon USD)	540
Firma Değeri (milyon TL)	35,758
Sermaye (milyon TL)	1,078
Halka Açıklık Oranı (%)	38

Piyasa Bilgileri	SMRTG TI
Kapanış (TL/hisse)	4.9
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,906
Piyasa Değeri (milyon USD)	183
Firma Değeri (milyon TL)	21,499
Sermaye (milyon TL)	1,818
Halka Açıklık Oranı (%)	37



Sektör ve Şirket Haberleri

SPK'dan Geri Alınan Paylarla İlgili Esneklik.

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

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

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

Fon Soruşturmasında 5 Şüpheli Tutuklandı.

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

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

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	37.5
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	29,810
Piyasa Değeri (milyon USD)	611
Firma Değeri (milyon TL)	26,624
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	TEHOL TI
Kapanış (TL/hisse)	22.9
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	45,705
Piyasa Değeri (milyon USD)	937
Firma Değeri (milyon TL)	41,068
Sermaye (milyon TL)	1,996
Halka Açıklık Oranı (%)	53

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	19.6
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	74,404
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,526
Firma Değeri (milyon TL)	156,675
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51



Sektör ve Şirket Haberleri

Erdoğan'dan ABD'li Şirketlere 5 Kritik Mesaj

Cumhurbaşkanı Erdoğan, New York'ta DEİK ve TAİK tarafından düzenlenen yatırımcı toplantısında 29 ABD'li şirketin Başkan, CEO ve üst düzey yöneticisiyle bir araya geldi. Erdoğan dünyada değişim yaşanacak 5 ana temadan söz ederken, Türkiye'de dezenflasyon programından, para politikasından ve mali sıkılıktan ödün verilmeyeceği konusunda net güvence verdi.

- 1) Tedarik zincirlerinin yeniden konumlanması. En ucuz değil, en güvenilir olanın öne çıkması.
- 2) Enerji yollarının yeniden çizilmesi.
- 3) Ticaret koridorlarının da değiştiği bilgisi. Buna örnek olarak Orta Koridor ve Kalkınma Yolu projeleri.
- 4) Bölgede yeni imar dönemi: Liman, santral, altyapı gibi birçok unsurun yenileneceği bir dönem.
- 5) Savunma ve ileri teknolojiadaki değişimler.

Toplantıda şirketler ile ilgili öne çıktığı konuşulan unsurlar ise şöyle sıralandı:

- Boeing ve THY arasında ilk etapta 100, sonra 50 olmak üzere 150 yeni dar gövdeli uçak anlaşmasının imzalanması.
- Netflix'in Türkiye'de 10 milyar TL'lik yeni bir yatırımı açıklaması.
- Kanadalı ARC ile küçük nükleer reaktörler konusunda doğrudan müzakere sürecine başlanmış olması.
- Dijital hizmetler vergisinin aşağı çekilmesi talebi. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in bu konuda adım atıldığını söylediği, %2.5 seviyesinin düşünüldüğü, ancak daha aşağı indirilmesi için Meclis düzenlemesi gerektiği yönünde bilgi verdiği aktarıldı.
- Ford'un toplantıda Made in Europe konusunda Cumhurbaşkanı Erdoğan'dan destek istediği, bu konuda kendileri açısından yapılabilecek her şeyin yapıldığı konusunda garanti verdiği, siyasi desteğin bu noktada belirleyici olacağını aktardığı öğrenildi.
- Fedex'in yeni havalimanı başta olmak üzere operasyon merkezi konusunda takdir ilettiği aktarıldı.
- JP Morgan'ın Türkiye'deki ödeme sistemleri başta olmak üzere yaptığı yatırımları büyüme konusunda kararlılık bildirdiği öğrenildi.
- GE Aerospace'in Türk savunma sanayi ile yakın ilişkisini sürdürdüğü, işbirliklerine devam konusunda iradesini dile getirdiği aktarıldı.
- RTX'in Türkiye'deki faaliyetlerini geliştirme konusunda kararlılık bildirdiği öğrenildi.
- Amerikan Exim'in elinde 115 milyar dolar kullanılmamış kaynağı bulunduğu, üçüncü ülkelerde yapılacak anlaşmalara Türk ve Amerikalı şirketlerin ortak olarak girmesi için irade gösterdiği ifade edildi.
- Merck'ün Türkiye'deki ilaç pazarında daha fazla arge çalışması yapmak üzere istekli olduğu kaydedildi.
- Bu toplantı dışında Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in doğrudan sermaye yatırımcıları ile yaptığı toplantıda Excalibur'un başta kritik mineraller konusunda olmak üzere işbirliği için çalışma yürüttüğü ifade **edildi**.

Piyasa Bilgileri	ASELS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	367.8
Kapanış (USD/hisse)	7.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,676,940
Piyasa Değeri (milyon USD)	34,387
Firma Değeri (milyon TL)	1,710,764
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	THYAO Tİ
Kapanış (TL/hisse)	288.5
Kapanış (USD/hisse)	5.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	398,130
Piyasa Değeri (milyon USD)	8,164
Firma Değeri (milyon TL)	1,018,513
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50



Sektör ve Şirket Haberleri

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Bayraktar, New York'ta Türkiye'nin 2040 Enerji Vizyonunu Paylaştı.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, Atlantic Council'in desteğiyle Franklin Templeton'un New York'taki merkezinde düzenlenen "Yuvarlak Masa Toplantısı"nda ABD'li sektör temsilcilerine hitap etti. Bayraktar " Türkiye'nin Enerji Vizyonu 2040"ın genel çerçevesini çizerken şu noktalar üzerinde durdu:

Enerji alanındaki stratejimiz, talep, bağımlılık ve karbonsuzlaşma olmak üzere 3 temel başlık üzerine kuruluyor. Enerji talebi sürekli artıyor. Bu da ülkemizin büyüyen ve yatırım yapılabilir bir pazar olduğunu gösteriyor. Enerji talebindeki artışta geleneksel faktörlerin yanı sıra yapay zeka, veri merkezleri, elektrikli mobilite, soğutma ve gelecekte su arıtma tesisleri gibi yeni faktörlerden kaynaklanıyor. Ülkemizin enerji ithalatındaki bağımlılığı temel sorunlarımızdan biri. Her yıl enerji ithalatına 70-80 milyar dolar ödeniyor. Temel hedefimiz bu bağımlılığın azaltılması.

2040 vizyonumuzun temelinde elektrifikasyon yer alıyor. Yani, Türkiye'yi elektriklendireceğiz. Binalardan sanayiye, ulaşımdan tarıma kadar Türkiye elektriklenecek. Vizyonumuz 5 temel politika alanından oluşacak: Yenilenebilir enerji, enerji verimliliği, nükleer enerji, petrol ve doğalgaz ile madenler. Türkiye'de daha fazla yenilenebilir enerji kapasitesinin devreye alınması mümkün. Hem yerli hem de yabancı yatırımcıların bu pazara girme konusunda giderek artan ilgisi var.

Enerji verimliliği ekonominin tamamında önemli potansiyel taşıyor. 2024-2030 Ulusal Enerji Verimliliği Eylem Planı kapsamında 20 milyar dolarlık yatırımla birincil enerji tüketimin 15 azaltılması öngörüyoruz.

Nükleer enerji, karbonsuzlaşma hedefleri açısından önem taşıyor. Büyük ölçekli nükleer santrallerin yanı sıra küçük modüler reaktörler (SMR) alanında da yatırım ve işbirliği fırsatlarını değerlendiriyoruz.

Elektrik iletim şebekesinin güçlendirilmesi için 2035'e kadar en az 30 milyar dolar, dağıtım şebekesi için de en az 50 milyar dolarlık yatırım gerekiyor. 2040'a kadar enerji ve maden sektörlerinde planlanan yatırımların toplamı 300 milyar doları aşabilecek.

Türkiye Petrolleri, Eti Maden, BOTAŞ, Elektrik Üretim A.Ş. ve Türkiye Elektrik İletim A.Ş.'nin yeniden yapılandırılması çalışmaları sürüyor. Bu şirketlerin yurt dışında da daha aktif olmasını hedefliyoruz. Türkiye Petrolleri, 300 bin varil petrol ve doğalgaza eşdeğer üretim yapıyor. Sakarya Gaz Sahası'nın katkısıyla bu rakam 2028'de 550 bin varile çıkabilecek. Hedefimiz Türkiye Petrolleri'ni 2035'te günlük 1 milyon varil üretme kapasitesine taşımak. 2040'a kadar ülkemizde 16-17 milyon yeni araç trafiğe çıkacak. Bunun 13 milyonu elektrikli, 3-4 milyonu hibrit olacak. Bu dönüşüm elektrik ihtiyacını **artıracak.**

Piyasa Bilgileri	TUPRS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	410.8
Kapanış (USD/hisse)	8.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	791,431
Piyasa Değeri (milyon USD)	16,229
Firma Değeri (milyon TL)	660,713
Sermaye (milyon TL)	1,927
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Piyasa Bilgileri	ENJSA Tİ
Kapanış (TL/hisse)	105.9
Kapanış (USD/hisse)	2.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	125,075
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,565
Firma Değeri (milyon TL)	206,926
Sermaye (milyon TL)	1,181
Halka Açıklık Oranı (%)	20



Sektör ve Şirket Haberleri

SPK 6 Aracı Kurumdan Varlık Çıkışının Engellenmesine Karar Verdi.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), yerinde inceleme faaliyetleri ve fon soruşturması kapsamında yeni bir karara imza attı. Kurul Karar Organı'nın 22 Eylül tarihli toplantısında alınan karara göre; aralarında Tera Yatırım'ın da bulunduğu altı aracı kurum nezdindeki varlık ve nakit çıkışlarına kısıtlama getirildi. Kurul tarafından yapılan değerlendirmede; Tera Yatırım Menkul Değerler AŞ nezdinde gerçekleştirilen incelemelerde görülen lüzum üzerine, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 96. maddesi uyarınca önleyici tedbirlerin uygulandığı belirtildi. Kararın; yatırımcıların varlıklarına hanel getirilmemesi, olağan dışı ve şüpheli transferlerin engellenmesi amacıyla Kurulca aksi yönde bir bildirim yapıncaya kadar geçerli olacağı kaydedildi.

Alınan karar doğrultusunda; olağan nakit ve varlık çıkışlarının (İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ yükümlülükleri, yasal ödemeler, vergi ödemeleri vb.) gerçekleştirilmesine izin verilirken, şüpheli ve olağan dışı tüm nakit ve varlık hareketlerinin engellenmesi kararlaştırıldı. Nakit ve varlık çıkışlarına ilişkin sürecin SPK gözetiminde Borsa İstanbul AŞ, Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu AŞ (MKK) tarafından yürütülmesine karar verildi. Söz konusu kurumlar tarafından onay verilmeden, Tera Yatırım'ın bankalarda gerek kendi adına gerekse yatırımcılar adına oluşturulan hesaplarında bulunan nakitler de dahil olmak üzere hiçbir varlık ve nakit çıkışının yapılmamasına hükmedildi.

SPK, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 96. maddesi uyarınca aynı tedbirlerin AI Capital Yatırım Menkul Değerler AŞ, Alnus Yatırım Menkul Değerler AŞ, Bulls Yatırım Menkul Değerler AŞ, Info Yatırım Menkul Değerler AŞ ve Pusula Yatırım Menkul Değerler AŞ bakımından da uygulanmasına karar verdi. Ayrıca, konu hakkında gereğinin yapılması amacıyla bankaların bilgilendirilmesini sağlamak üzere Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na (BDDK) ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'ne (TSPB) resmi bildirimde bulunuldu.

Piyasa Bilgileri	TERA Tİ
Kapanış (TL/hisse)	107.3
Kapanış (USD/hisse)	2.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	75,110
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,540
Firma Değeri (milyon TL)	-71,258
Sermaye (milyon TL)	700
Halka Açıklık Oranı (%)	34

Piyasa Bilgileri	HEDEF Tİ
Kapanış (TL/hisse)	12.7
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	38,130
Piyasa Değeri (milyon USD)	782
Firma Değeri (milyon TL)	39,108
Sermaye (milyon TL)	1,949
Halka Açıklık Oranı (%)	7

Piyasa Bilgileri	TEHOL Tİ
Kapanış (TL/hisse)	22.9
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	45,705
Piyasa Değeri (milyon USD)	937
Firma Değeri (milyon TL)	41,068
Sermaye (milyon TL)	1,996
Halka Açıklık Oranı (%)	53



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					
LKMNH	28.09.2026	100	0.46	3.8%	2.Taksit (2/2) *
KIMMR	30.09.2026	100	0.42	3.6%	2.Taksit (2/2) *
TUPRS	30.09.2026	32,998	17.13	4.2%	2.Taksit (2/2) *
KATILIM DIŞI					
DESA	30.09.2026	135	0.28	3.1%	1.Taksit (1/3) **

HBT: Hisse Başı Temettü

* 2 Taksit şeklinde ödenecektir.

** 3 Taksit şeklinde ödenecektir.



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)		0,0%
17:00	ABD	Eylül	Conference Board Tüketici Güveni	90,0	89,4
17:00	ABD	Ağustos	İş İmkanları Ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)		7,271M
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	100K	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



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.

