

Piyasalarda Gözler Enflasyon Rakamlarına Çevrildi....

- Küresel piyasalarda hafta sonu ABD-İran cephesinde yeni bir adım atılmazken, Trump savaşın kısa sürede sona ereceğini ve petrol fiyatlarının gerileyeceğini öne sürdü. Enerji tarafında OPEC+ kasım ayı üretim hedefini değiştirmeyerek üst üste ikinci ayda da ek üretim artışına gitmedi. Körfez üreticilerinin savaş nedeniyle kotalarının altında üretim yapması ve ihracatın normal seviyelerin belirgin altında kalması arz tarafındaki kırılganlığın sürdüğüne işaret ediyor. Öte yandan G7 ülkeleri cuma günü 50 milyon varili motorin, 50 milyon varili ham petrol olmak üzere toplam 100 milyon varillik koordineli stok salımında uzlaştı. Kararın ardından Brent gün içinde 98 dolara kadar gerilese de haftayı 102 dolar seviyesinde tamamladı. Tahvil tarafında 10 yıllık getiri, bir gün önce 2002'den bu yana en yüksek seviye olan %5,34'ü gördükten sonra istihdam raporunun ardından yaklaşık 6 baz puan düşüşle %5,18'e geriledi. 2 yıllık getiri %4,73'e, 30 yıllık getiri %5,57'ye indi. Makro veri tarafında eylülde tarım dışı istihdam, işe alım hızındaki zayıflama ve mevsimsel etkilerin katkısıyla 29 bin artarak 84 binlik piyasa beklentisinin altında kaldı. İşsizlik oranı %4,1'den %4,2'ye çıktı. Ağustos verisi 162 binden 133 bine, temmuz verisi ise 21 bin artıştan 10 bin azalışa revize edilirken toplam revizyon 60 bin oldu. Saatlik kazançlar aylık %0,1, yıllık %3,0 artarak Mayıs 2021'den bu yana en yavaş yıllık artışı kaydetti. Veri sonrası ekimde faiz artırımı ihtimali bir hafta önceki yaklaşık %70 seviyesinden %20 bandına geriledi. Fabrika siparişleri ise ağustosta %0,1 artarak beklentiyle uyumlu geldi. Bu ortamda ABD borsaları cuma gününü güçlü kapattı. Dow Jones %0,49, S&P 500 %0,73 ve Nasdaq ise %1,19 artışla günü kapattı.
- Haftanın son işlem gününde Borsa İstanbul'da yatay pozitif bir seyir takip edildi. BIST 100 endeksi günü %0,17 artışla 12.270 puan seviyesinden tamamladı. Geçtiğimiz hafta genelindeki değer kaybı ise yaklaşık %4,9 olarak gerçekleşti. Bankacılık endeksi %0,38 düşüşle günü negatif bölgede tamamlarken, Katılım 100 endeksi de %0,27 geriledi. Endekste ağırlığı yüksek şirketlerden Türk Hava Yolları ve BİM sırasıyla %1,92 ve %1,47 artış gösterirken, Tüpraş ve Aselsan'daki %2,58 ve %1,96'lık değer kayıpları endeksteeki yükselişi sınırlandırdı. Geride bıraktığımız günde endekse yaklaşık 200 milyon TL para girişi gerçekleşti. Böylelikle para girişlerindeki istahsız seyrin devam ettiği görüldü. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 257 puan seviyesinde gerçekleşirken, yaklaşan TÜİK Eylül ayı enflasyon verisi öncesinde tahvil piyasasında yatay bir görünüm izlendi. Kısa vadeli tahvil faizleri değişim göstermeyerek %39,83 seviyesinde kaydedildi. **TLREF %36,85 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 528 milyar TL fazla verdi.**
- SPK, kredili sermaye piyasası işlemlerinin devamı süresince özkaynak oranının esnetilerek uygulanmasına ilişkin tedbir ve uygulamanın 30 Ekim 2026 Cuma günü seans sonuna kadar uygulanmasına devam edilmesine karar verdi.**

Ne bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da risk iştahı zayıf seyretmeye devam ediyor. Fon piyasasında yaşanan gelişmelerin yanı sıra TL tahvil faizleri ve CDS primindeki yükseliş, piyasadaki risk algısı üzerinde baskı oluşturuyor. BIST100 geçtiğimiz haftayı %4,9, son üç haftayı ise %15,2 kayıpla tamamlayarak küresel borsalardan negatif ayrıştı. Hafta sonu, İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı'nın eski SPK Başkanı İbrahim Ömer Gönül hakkında soruşturma izni talep etmesi ve Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in Teftiş Kurulu'nu ön inceleme için görevlendirmesi, fon soruşturmasının kapsamının genişlediğine işaret ediyor. Ayrıca, SPK'nın kredili işlemlerde daha düşük özkaynak oranına izin veren uygulamayı 30 Ekim'e kadar uzatması ise kısa vadede likiditeyi destekleyici bir unsur olarak öne çıkıyor. Küresel tarafta petrol fiyatları yüksek seyrini korurken, OPEC+'nın üretim hedeflerini değiştirmemesi ve Orta Doğu kaynaklı arz risklerinin devam etmesi Brent petrolü 100\$ üzerinde tutuyor. Yüksek petrol fiyatları Türkiye açısından enflasyon ve cari denge üzerinde risk oluştururken, BIST'te özellikle ulaştırma hisseleri üzerinde maliyet baskısı oluşturduğunu belirtmek isteriz. Endekste 12.000 bölgesi kısa vadeli görünüm açısından önemini korurken, tepki yükselişlerinin, likiditesi ve piyasa derinliği daha yüksek BIST 30 hisselerinde yoğunlaşabileceğini; bilanço beklentilerinin netleşmesiyle birlikte operasyonel performansı güçlü ve borçluluk oranları düşük şirketlerin de yatırımcı ilgisinde öne çıkabileceğini değerlendiriyoruz. Yurt içi piyasalarda bugün gözler TSİ 10.00'da açıklanacak Eylül ayı enflasyon verisinde olacak. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak enflasyonun aylık %1,94 artışla yıllık bazda %29,86'ya gerilemesini bekliyoruz. Konsensüs beklentisi ise aylık %2,21 seviyesinde.
- Teknik açıdan, satış baskısının devamı halinde 12.000 ve 11.800 seviyelerini destek noktaları olarak izliyoruz. Yukarı yönlü tepki hareketlerinde ise 12.442 ve 12.640 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz.
- Küresel piyasalarda haftaya risk iştahının toparlandığı bir görünümle başlıyoruz. Cuma günü ABD'de tarım dışı istihdamın beklentilerin altında kalması ve önceki aylara ilişkin aşağı yönlü revizyonlar Fed'in ekim toplantısında faiz artırımına devam edeceği beklentisini zayıflattı. Bu sabah ABD ve Avrupa vadeliplerinde alıcılı bir görünüm öne çıkarken Asya tarafında da tatil nedeniyle düşük işlem hacmine rağmen Japonya öncülüğünde pozitif seyir izleniyor. Tahvil piyasasında cuma günkü sert oynaklığın ardından ABD faizleri dengelenirken, Fed'e yönelik daha güvercin fiyatlama dolar üzerinde sınırlı baskı oluşturuyor. Enerji tarafında ise Brent petrol 102 dolar civarında yüksek seyrini koruyor. Orta Doğu'dan petrol ihracatı savaş öncesi seviyelerin üzerine çıkmasına rağmen Hürmüz çevresinde tanker saldırılarının artması ve İran'ın boğazın yeniden açılmasını belirli koşullara bağlaması arz güvenliğini yeniden ön plana çıkarıyor. Dolayısıyla bugün küresel risk iştahında istihdam verisi sonrası Fed rahatlaması ile enerji kaynaklı enflasyon baskısı arasındaki dengeyi izleyeceğiz. Tahvil faizlerinde kalıcı bir gevşeme görülmesi hisse piyasalarındaki pozitif havayı destekleyebilirken petrolün yeniden yukarı yönlü ivmelenmesi bu alanı daraltabilir. Haftanın devamında ise eylül FOMC toplantı tutanakları Fed'in bundan sonraki faiz patikasına ilişkin önemli bir referans olacak. Günün ajandasında ise Avrupa'da nihai hizmet ve bileşik PMI verileri ile ABD'de hizmet PMI ve ISM hizmet endeksi öne çıkıyor. İstihdam verisinin ardından özellikle ABD hizmet sektörünün büyüme ve fiyatlama eğilimine vereceği sinyaller, Fed beklentilerinin seyri açısından yakından takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye Eylül Ayı Enflasyonu
- 11:00 – Euro Bölgesi Nihai PMI Verileri
- 16:45 – ABD PMI Verileri

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	16,326	333
XK100 / XK100	14,379	294
XU100 / XU100	12,270	251
Günlük Değişim XKTUM		-0.27%
Günlük Değişim XK100		0.38%
Günlük Değişim XU100		0.17%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL65,251 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL52,033 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL124,752 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL6,044.2 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	32%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL94,604 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-5.39%	-20.97%
3A / 12A	-14.40%	13.74%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	17,403	-1.96%
TUPRS	6,991	-2.58%
BIMAS	3,767	1.47%
KTLEV	2,739	-9.94%
SELEC	2,553	-9.31%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
GOLDA	9.13	10.00%
TGSAS	113.30	10.00%
MCARD	94.70	9.99%
ONCSM	96.00	9.97%
BAHKM	156.70	9.96%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
BINBN	47.48	-9.99%
TKNKA	55.50	-9.98%
TMPOL	73.55	-9.98%
IZFAS	13.00	-9.97%
KTLEV	8.97	-9.94%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Aselsan <ASELS TI, AL, 534.5 TL> Yurt Dışına Hava Savunma Sistemleri İhracatı İçin 488,5 Milyon Avroluk Sözleşme İmzaladı.

ASELSAN, yurt dışındaki bir son kullanıcı ile Hava Savunma Sistemlerinin ihracatına yönelik toplam 488,5 milyon avro tutarında satış sözleşmesi imzaladı. Söz konusu tutar, yaklaşık 27,1 milyar TL seviyesine karşılık gelirken, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %15'ine tekabül etmektedir.

Söz konusu sözleşme, şirketin güçlü bakiye sipariş görünümünü desteklerken, şirketin 2026 ilk yarı sonunda 23,2 milyar dolar seviyesinde bulunan backlogunun yaklaşık %4,9'una karşılık geliyor. ASELSAN, 2026'nın ilk yarısında 4,9 milyar dolarlık yeni sözleşme imzalarken, bu durum şirketin yüksek bakiye sipariş seviyesini desteklediğini gösteriyor.

Aselsan için hedef fiyatımızı 534.5 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T 37.04x F/K ve 27.24x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Emlak Konut Gayrimenkul <EKGYO TI> Veri Merkezi Yatırımı İçin 723,7 Milyon TL'lik Anlaşma İmzaladı ve Ümraniye İhalesinde 18,5 Milyar TL'lik Şirket Payı Teklifi Alındı.

Şirketin dolaylı bağlı ortaklığı EKA Enerji ve Teknoloji, İstanbul Başakşehir'de "DataCasa" markasıyla veri merkezi hizmeti sunan Datema Bilişim Ticaret'in paylarının tamamı ile tesisin bulunduğu taşınmazları devralmak üzere 723,7 milyon TL bedelle pay alım satım sözleşmesi imzaladı. Bu kapsamda paylar için 440,1 milyon TL, taşınmazlar için ise 283,6 milyon TL ödenecek olup, bedelin Emlak Konut Asansör Sistemleri'nin sermaye artırımla sağlanan öz kaynaklardan karşılanması planlanıyor. İşlemin tamamlanması yasal izinler beklenirken, paylar için belirlenen satın alma bedeli bağımsız değerlendirme raporundaki 626-669 milyon TL değer aralığının altında kalıyor. Yatırım, şirketin gayrimenkul geliştirme tecrübesini veri merkezi geliştirme ve işletmeciliğiyle birleştirerek dijital altyapı alanında yeni gelir kaynakları oluşturma stratejisi açısından öne çıkıyor.

Öte yandan EKGYO ile Türksat arasında imzalanan işbirliği protokolü kapsamında gerçekleştirilen İstanbul Ümraniye İnkilap 2. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin 2. oturumunda en yüksek teklif, 46,17 milyar TL toplam satış geliri ve %40 şirket payı gelir oranı ile 18,47 milyar TL şirket payı toplam geliri seviyesinde oluştu. Bu tutar şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %18'ine denk gelmekte olup, gelecekteki gelir görünümünü desteklemesi açısından katkı sağlayabileceğini değerlendiriyoruz.

Ayrıca şirket, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Kentsel Dönüşüm Başkanlığı ile imzaladığı protokol kapsamında, toplamda 395 bin metrekarelik 4 taşınmazı 6,75 milyar TL bedelle satın aldı. Taşınmazların uzun vadeli büyüme stratejisine katkı sağlaması beklenmekte olup şirketin gayrimenkul portföyüne eklenmiştir.

Emlak Konut Gayrimenkul için hedef fiyatımızı 31 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T 5.35x F/K ve 6.84x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	362.8
Kapanış (USD/hisse)	7.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,654,140
Piyasa Değeri (milyon USD)	33,779
Firma Değeri (milyon TL)	1,687,964
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	19.1
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	72,466
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,480
Firma Değeri (milyon TL)	154,737
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

ARD Grup Bilişim <ARDYZ TI> Dell Technologies İş Ortaklığında Platinum Partner Seviyesine Ulaştı.

Şirket, Dell Technologies iş ortaklığı programı kapsamında kamu ve özel sektör alanlarında Platinum Partner seviyesine yükseldi. Söz konusu seviye, şirketin Dell ekosistemindeki teknik yetkinlik, satış ve proje geliştirme kapasitesinin güçlenmesi açısından öne çıkarken, özellikle yapay zeka, yüksek performanslı bilgi işlem (HPC), veri merkezi ve yeni nesil BT altyapıları alanlarında yeni proje geliştirme kapasitesine katkı sağlaması bekleniyor. Şirketin daha önce kamuoyuna açıkladığı bazı projelerde Dell Technologies ve NVIDIA teknolojilerini birlikte kullanması, kazanılan yeni iş ortaklığı seviyesinin mevcut proje yetkinlikleriyle uyumlu olduğunu gösteriyor. Bununla birlikte, Platinum Partner statüsünün doğrudan yeni bir sözleşme veya gelir yaratımı anlamına gelmemesi nedeniyle, finansal katkının önümüzdeki dönemde bu kapsamda geliştirilecek yeni projeler ve sözleşmeler üzerinden takip edilmesi gerekiyor.

Forte Bilgi İletişim <FORTE TI> MEB'in 49,1 Milyon TL'lik Modernizasyon İhalesini Kazandı.

Şirket, Milli Eğitim Bakanlığı tarafından düzenlenen Mesleki ve Teknik Anadolu Liselerinin Teknik ve Laboratuvar Altyapısının Modernizasyonu ihalesini 49,1 milyon TL bedelle kazandı. İhale kapsamında, 81 ildeki 400 Mesleki ve Teknik Anadolu Lisesinin laboratuvar ve teknik altyapısının modernizasyonuna yönelik 186 kalem malzeme alımı gerçekleştirilecek. İhale bedeli, şirketin son finansal tablolarındaki hasılatının %2,34'üne karşılık geliyor. Söz konusu ihale, şirketin kamu tarafındaki iş hacmini desteklerken, şirketin eğitim teknolojileri ve kamu projeleri kapsamında yeni iş kazanımı açısından önem taşıdığını düşünüyoruz. İhalenin birim fiyat sözleşme kapsamında ve 6 aylık iş süresiyle gerçekleştirilmesi planlanıyor.

SDT Uzay ve Savunma <SDTTR TI> Savunma Sanayii Alanında 1,55 Milyon Dolarlık Sipariş Aldı.

Şirket, yurt içi bir müşterisinden savunma sanayii alanında toplam 1,55 milyon dolar tutarında sipariş aldı. Söz konusu sipariş kapsamında ürün teslimatlarının 2026 ve 2027 yılları içerisinde gerçekleştirilmesi planlanırken, sipariş tutarı şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %3,5'ine tekabül etmektedir. Siparişin teslimatlarının iki yıla yayılacak olması, şirketin önümüzdeki dönem gelir görünümünü desteklerken, savunma sanayii alanındaki mevcut iş hacmine katkı sağlaması açısından takip edilecek.

Piyasa Bilgileri	ARDYZ TI
Kapanış (TL/hisse)	68.0
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	21,899
Piyasa Değeri (milyon USD)	447
Firma Değeri (milyon TL)	23,416
Sermaye (milyon TL)	322
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	FORTE TI
Kapanış (TL/hisse)	104.2
Kapanış (USD/hisse)	2.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,981
Piyasa Değeri (milyon USD)	143
Firma Değeri (milyon TL)	8,960
Sermaye (milyon TL)	67
Halka Açıklık Oranı (%)	38

Piyasa Bilgileri	SDTTR TI
Kapanış (TL/hisse)	16.6
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,559
Piyasa Değeri (milyon USD)	216
Firma Değeri (milyon TL)	11,251
Sermaye (milyon TL)	58
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Gen İlaç <GENIL TI> Yönetim Kurulu Üyesi Ali Göl Hakkındaki Hukuki Sürecin Şirketle İlgisi Olmadığını Açıkladı.

Şirket, Yönetim Kurulu Üyesi Ali Göl'ün şahsi mal varlığı hakkında tedbir kararı alındığına ilişkin medya ve sosyal medya kanallarında yer alan bilgiler üzerine açıklama yaptı. Şirket, söz konusu hukuki sürecin tamamen Ali Göl'ün kişisel mal varlığı ve tasarruf alanıyla ilgili olduğunu, şirketin tüzel kişiliği, yönetimi ve faaliyetleriyle herhangi bir bağlantısının bulunmadığını belirtti. Ali Göl'ün icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyesi olduğu ve şirketi temsil veya imza yetkisinin yanı sıra herhangi bir operasyonel sevk ve idare yetkisinin bulunmadığı vurgulandı. Bu nedenle şirket, söz konusu sürecin şirketin kararları, ticari faaliyetleri, finansal durumu veya operasyonları üzerinde herhangi bir etkisinin bulunmadığını açıkladı.

Link Bilgisayar <LINK TI> Eskişehir'deki 13,6 Milyon TL'lik Güvenlik Teknolojileri Projesini Tamamladı.

Şirket, Eskişehir Yatırım İzleme ve Koordinasyon Başkanlığı ile 24 Haziran 2026 tarihinde imzaladığı Eskişehir Merkez ve İlçeleri ÇGKS ve KGYS Montajlı Mal Alımı İşini başarıyla tamamladı. Eskişehir merkez ve ilçelerinde şehir güvenliği altyapılarının kurulumu, emniyet hizmet binalarının güvenlik altyapılarının geliştirilmesi ve sistem entegrasyonunu kapsayan proje kapsamında 13,6 milyon TL'lik bedelin tamamı faturalandı. Proje bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatına oranla sınırlı kalsa da projenin tamamlanması, şirketin akıllı şehir ve güvenlik teknolojileri alanındaki referans portföyünü güçlendirirken, kamu kurumlarına yönelik uçtan uca teknoloji, sistem entegrasyonu ve saha uygulama kabiliyetlerini desteklediğini düşünüyoruz.

Oncosem Onkolojik <ONCSM TI> 1,7 Milyar TL'lik Devam Eden Sözleşme Büyüklüğünü Açıkladı.

Şirket, son dönemde paylarında görülen fiyat ve işlem hacmi hareketleri sonrasında şirketin mevcut finansal ve operasyonel durumuna ilişkin güncel bilgileri paylaştı. Şirketin hasılatı 2022 yıl sonundaki 140,5 milyon TL'den 2025 sonunda 709,1 milyon TL'ye yükselirken, 2026'nın ilk yarısında 477,4 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Şirket, 2026 yılı hasılatının 1 milyar TL'nin üzerinde gerçekleşmesini beklerken, 2026 ilk yarı brüt karı da 259,3 milyon TL'ye ulaştı. Müşteri sayısı ise 2022'de yaklaşık 40 seviyesinden bugün yaklaşık 700'e yükselirken, mevcut müşteri portföyünün kamu ve özel sektör kuruluşlarından oluşan çeşitlendirilmiş bir yapıya sahip olduğu belirtildi. Şirketin faaliyetleri kapsamında halen devam eden sözleşmelerin toplam büyüklüğü 1,7 milyar TL seviyesinde bulunurken, bu sözleşmelerin %82'si kamuya ait. Söz konusu sözleşme büyüklüğü, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık 2,4 katına karşılık gelirken, 2026 yılı için öngörülen 1 milyar TL üzeri hasılat beklentisinin de üzerinde bulunuyor. ONCSM ayrıca yaklaşık 400-500 kişilik istihdam seviyesine ulaşırken, grup bünyesinde 11 marka, 6 endüstriyel tasarım ve 4 patent bulunduğunu belirtti. Şirketin mevcut yurt içi ve yurt dışı projeleri devam ederken, üretim ve ürün geliştirme kabiliyetlerinin uluslararası pazarlara taşınmasına yönelik çalışmaların da sürdüğü açıklandı.

Piyasa Bilgileri	GENIL TI
Kapanış (TL/hisse)	5.3
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	23,850
Piyasa Değeri (milyon USD)	487
Firma Değeri (milyon TL)	28,945
Sermaye (milyon TL)	4,500
Halka Açıklık Oranı (%)	23

Piyasa Bilgileri	LINK TI
Kapanış (TL/hisse)	3.9
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,478
Piyasa Değeri (milyon USD)	71
Firma Değeri (milyon TL)	2,807
Sermaye (milyon TL)	892
Halka Açıklık Oranı (%)	56

Piyasa Bilgileri	ONCSM TI
Kapanış (TL/hisse)	96.0
Kapanış (USD/hisse)	2.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,290
Piyasa Değeri (milyon USD)	47
Firma Değeri (milyon TL)	2,438
Sermaye (milyon TL)	24
Halka Açıklık Oranı (%)	42



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları <THYAO TI> Genel Müdürü Açıklamalarda Bulundu.

Türk Hava Yolları Genel Müdürü Ahmet Olmuştur, 2027 yılı için bütçe planlamasının yapıldığını ve Uzak Doğu ile yakın çevrede açılacak hatlar olduğunu açıkladı. Verimlilik ve marka değeri üzerine çalışmalar yapmaya devam ettiklerini söyleyen Olmuştur, Boeing ile 150 adede kadar 737 Max uçağını kapsayan sipariş doğrultusunda ilgili müzakerelerin devam ettiğini belirtti.

Olmuştur, ABD-İsrail'in İran'a saldırısıyla başlayan ve 7 ayı geçen savaşın havacılık sektörüne ilişkin de değerlendirmelerde bulundu. İstanbul'un dünyanın en büyük aktarma mekanizmalarından biri olduğunu belirten Olmuştur, jet yakıtlardaki yükselişten THY'nin de etkilendiğini ancak topla dağıt ve sürdürülebilir iş modeliyle bunu belli bir oranda dengelemeye çalıştıklarını ifade etti. Olmuştur, Türkiye'ye özellikle Uzak Doğu ve Uzak Asya'dan yoğun uçuş talebi olduğunu söyledi. Ayrıca Olmuştur; "Krizin başladığı günde kapasitelerimizi çok iyi yöneterek, yoğun talebin gelmesi ihtimali olan yerlere uçaklarımızı ve kapasitemizi kaydardık. Özellikle Uzak doğu tarafında bunu yaptık. Elbette tek taraflı trafik artması bizim işimize gelen bir şey değil. Tüm hatlarımızda bu doluluğu öngörmek istiyoruz ve nasıl düzeltebiliriz diye bakıyoruz. Bu çerçevede baktığımızda hem şirket içinde yapmış olduğumuz verimlilik çalışmalarıyla hem de bu bahsetmiş olduğum ticari önlemlerle jet yakıtından bize gelen ilave maliyeti dengelemeye çalıştığımızı söyleyebilirim." dedi

Olmuştur, fon piyasasında yaşanan gelişmelerin hisse senetleri üzerindeki etkisine ilişkin, "Türk Hava Yolları Türkiye'nin en büyük bilançolarından birine sahip şirket. Dolayısıyla biz bu konuda pozitif ayrışmayı umuyoruz. Bir miktar da öyle ayrıştık. İnşallah yakın bir zamanda çok daha iyi bir seviyelere geleceğini umut ediyoruz" değerlendirmesinde bulundu.

(Kaynak: haber.aero, Bloomberg HT)

Astor Enerji <ASTOR TI> ABD'den 90 Milyon Dolarlık Güç Transformatörü Siparişi Aldı.

Şirket, ABD'de tesis edilmek üzere 100-228 MVA aralığındaki güç transformatörlerinin tedarikine yönelik toplam 90 milyon dolar tutarında sipariş teyidi alırken, söz konusu sipariş kapsamında 5 milyon dolar ön ödeme tahsil etti. Sipariş bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %12'sini oluşturuyor. Teslimatların 2027 yılı içerisinde partiler halinde gerçekleştirilmesi planlanıyor.

Söz konusu sipariş, Astor Enerji'nin yüksek güçlü transformatörlerde ABD pazarındaki faaliyetlerini desteklemesi ve 2027 yılı gelir görünürlüğüne katkı sağlaması açısından öne çıkıyor. Ön ödeme alınmış olması da sipariş sürecinin somutlaştığını gösterirken, teslimatların 2027 yılına yayılması nedeniyle etkinin ağırlıklı olarak gelecek dönem finansallarına yansımaları bekleniyor.

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	292.0
Kapanış (USD/hisse)	6.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	402,960
Piyasa Değeri (milyon USD)	8,229
Firma Değeri (milyon TL)	1,023,343
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	ASTOR TI
Kapanış (TL/hisse)	220.0
Kapanış (USD/hisse)	4.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	219,560
Piyasa Değeri (milyon USD)	4,484
Firma Değeri (milyon TL)	210,126
Sermaye (milyon TL)	998
Halka Açıklık Oranı (%)	43



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Batisöke Çimento <BSOKE TI> 2Ç26 Finansal Sonuçları.

Şirketin hasılatı 2Ç26 döneminde yıllık bazda %15 gerilerken, hasılat çeyreklik bazda %6 artış gösterdi. Satışların maliyetinin yıllık bazda %25 gerilemesiyle brüt kar yıllık bazda %50, çeyreklik bazda ise %61 artış gösterdi. FAVÖK ise yıllık bazda %69, bir önceki çeyreğe kıyasla ise %77 yükseldi.

Net karlılık tarafında ise 2Ç25 döneminde 184 milyon TL ve 1Ç26'da 219 milyon TL net zarar açıklayan şirket, bu dönemde 80 milyon TL net kara geçti. Şirketin marjları incelendiğinde brüt kar marjı yıllık bazda 10,3 puan artışla %23,8 olurken, FAVÖK marjı 6,5 puan artışla %13,0 seviyesine yükseldi. Şirketin net borçluluğu ise 2,85 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, net borç/FAVÖK çarpanı 12,84x olarak kaydedildi.

Özetle, şirketin hasılatında yıllık bazda yaşanan daralmaya karşın, satışların maliyetindeki düşüşlerin karlılık tarafında pozitif bir tablo çizdiği görüldü. Buna karşın şirketin borçluluğunun yüksek seviyelerde olduğu gözleniyor.

Şirket hisseleri 32,11x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmekte olup yıl başından bu yana %65 değer kaybetmiştir.

Piyasa Bilgileri	BSOKE TI
Kapanış (TL/hisse)	5.8
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,200
Piyasa Değeri (milyon USD)	188
Firma Değeri (milyon TL)	12,045
Sermaye (milyon TL)	1,600
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Mavi Giyim <MAVI TI>, pay geri alım programı kapsamında 250 bin adet payı 37,26 - 37,48 TL fiyat aralığından geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI>, pay geri alım programı kapsamında 5,9 milyon adet payı 13,43 - 13,70 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI>, pay geri alım programı kapsamında 164,4 bin adet payı 44,58 - 45,12 TL fiyat aralığından geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI>, pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı 11,51 - 11,53 TL fiyat aralığından geri aldı.

İş Portföy, Logo Yazılım <LOGO TI> paylarında 166,4 bin adet payı 136,10 - 137,00 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %3 sınırının üzerine yükseltti.

Kervan Gıda <KRVGD TI>, pay geri alım programı kapsamında 700 bin adet payı 2,12 - 2,18 TL fiyat aralığından geri aldı.

Egeyapı Avrupa GYO <EGEGY TI> Yönetim Kurulu Başkanı Hasan İnanç Kabadayı, 110 bin adet payı 14,91 - 14,95 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %5,88'e yükseltti.

Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK), Tekfen Holding <TKFEN TI> paylarında 30 bin adet payı 239,00 - 252,00 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %42,82'ye yükseltti.

Reeder Teknoloji <REEDR TI> Şirket Ortağı Müşerref Sezen Saral, 18,39 milyon adet B grubu imtiyazlı payı devrederek şirket sermayesindeki payını %2,60'a düşürdü.

Cevahir Taahhüt İnşaat, Tekfen Holding <TKFEN TI> paylarında 125 bin adet payı 247,40 - 252,00 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını, birlikte hareket ettiği şirketlerle beraber %37,43'e yükseltti.

Merrill Lynch International, Sekuro Plastik <SEKUR TI> paylarında 1,2 milyon adet payı 3,25 - 3,45 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %2,61'e düşürdü.

Merrill Lynch International, Golda Gıda <GOLDA TI> paylarında 2 milyon adet payı 7,8 - 8,1 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %4,89'a düşürdü.

Blume Metal <BLUME TI>, pay geri alım programı kapsamında 5,5 bin adet payı 34,50 - 34,60 TL fiyat aralığından geri aldı.

Dap Gayrimenkul <DAPGM TI>, pay geri alım programı kapsamında 1 milyon adet payı 2,99 - 3,01 TL fiyat aralığından geri aldı.

Gersan Elektrik <GEREL TI> Şirket Ortağı Erkan İzgi, 250 bin adet payı 17,65 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %15,78'e yükseltti.

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	37.5
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	29,794
Piyasa Değeri (milyon USD)	608
Firma Değeri (milyon TL)	26,608
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	11.4
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,471
Piyasa Değeri (milyon USD)	50
Firma Değeri (milyon TL)	5,120
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	KRVGD TI
Kapanış (TL/hisse)	2.2
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,644
Piyasa Değeri (milyon USD)	95
Firma Değeri (milyon TL)	9,437
Sermaye (milyon TL)	2,160
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Ak Portföy, VBT Yazılım <VBTYZ TI> paylarında 100 bin adet payı 32,04 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %3 sınırının üzerine yükseltti.

DCT Trading <DCTTR TI>, pay geri alım programı kapsamında 57,4 bin adet payı ortalama 3,39 TL fiyattan geri aldı.

Merrill Lynch International, Katmerciler <KATMR TI> paylarında 11,8 milyon adet payı 1,52 - 1,56 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %2,47'ye düşürdü.

Kapeks Kimya <KPEKS TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında 10 milyon adet payı 750 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 6 ay boyunca alabilecek.

MT Portföy, E-Data Teknoloji <EDATA TI> paylarında 10,6 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %1,42'ye düşürdü.

MT Portföy, Net Global <NETGL TI> paylarında 2,4 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %1,48'e düşürdü.

Konya Kağıt <KONKA TI>, pay geri alım programı kapsamında 1,2 milyon adet payı 8,140 - 8,742 TL fiyat aralığından geri aldı.

Golda Gıda <GOLDA TI>, pay geri alım programı kapsamında 919,8 bin adet payı 8,4 - 8,8 TL fiyat aralığından geri aldı.

Bera Holding <BERA TI>, pay geri alım programı kapsamında 1,9 milyon adet payı ortalama 13,04 TL fiyattan geri aldı.

Fade Gıda <FADE TI>, pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı 11,65 TL fiyattan geri aldı.

ARD Grup <ARDYZ TI>, pay geri alım programı kapsamında 65 bin adet payı 58,50 - 61,80 TL fiyat aralığından geri aldı.

Tureks Turizm <TUREX TI>, pay geri alım programı kapsamında 2,1 milyon adet payı ortalama 5,9680 TL fiyattan geri aldı.

İş Portföy, Plastikkart Akıllı Kart <PKART TI> paylarında 14,5 bin adet payı 79,45 - 81,90 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %3 sınırının üzerine yükseltti.

İş Portföy, Smartiks Yazılım <SMART TI> paylarında 59,63 bin adet payı 15,08 - 15,45 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %3 sınırının üzerine yükseltti.

İş Portföy, SDT Uzay ve Savunma <SDTTR TI> paylarında 344,2 bin adet payı 15,05 - 15,75 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %3 sınırının üzerine yükseltti.

Piyasa Bilgileri	KATMR TI
Kapanış (TL/hisse)	1.6
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,381
Piyasa Değeri (milyon USD)	69
Firma Değeri (milyon TL)	5,569
Sermaye (milyon TL)	2,153
Halka Açıklık Oranı (%)	80

Piyasa Bilgileri	KONKA TI
Kapanış (TL/hisse)	8.2
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,198
Piyasa Değeri (milyon USD)	65
Firma Değeri (milyon TL)	3,185
Sermaye (milyon TL)	390
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	TUREX TI
Kapanış (TL/hisse)	6.0
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,480
Piyasa Değeri (milyon USD)	132
Firma Değeri (milyon TL)	6,026
Sermaye (milyon TL)	1,080
Halka Açıklık Oranı (%)	40

Şirket Haberleri



Katılım Endeksi Şirket
Haberleri



Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Albayrak Beton <ALBTN TI>, pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı 23,48 - 24,50 TL fiyat aralığından geri aldı.

Limak Doğu Anadolu Çimento <LMKDC TI>, pay geri alım programı kapsamında 176,1 bin adet payı 24,22 - 24,60 TL fiyat aralığından geri aldı.

Luxera Gayrimenkul <LXGYO TI>, pay geri alım programı kapsamında 170 bin adet payı 7,6 - 7,7 TL fiyat aralığından geri aldı.

Sanko Pazarlama <SANKO TI>, pay geri alım programı kapsamında 47 bin adet payı 19,11 - 19,49 TL fiyat aralığından geri aldı.

Teknika Plast <TKNKA TI>, pay geri alım programı kapsamında 345 bin adet payı ortalama 57,1 TL fiyattan geri aldı.

Akhan Un <AKHAN TI>, pay geri alım programı kapsamında 104,3 bin adet payı 25,30 - 25,90 TL fiyat aralığından geri aldı.

Selçuk Ecza Deposu <SELEC TI>, pay geri alım programı kapsamında 331,5 bin adet payı 74,50 - 76,90 TL fiyat aralığından geri aldı.

Metropol Kurumsal <MCARD TI>, pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı 92,60 - 93,75 TL fiyat aralığından geri aldı.

Doğanlar Yatırım Holding, Biotrend Çevre ve Enerji <BIOEN TI> paylarında 1,2 milyon adet payı 11,16 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %46,25'e yükseltti.

BG Holding, Balsu Gıda <BALSU TI> paylarından 1,7 milyon adet payı 6,95 - 7,19 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %42,41'e yükseltti.

Ahes İnşaat, Ahes GYO <AHSGY TI> paylarında 7,1 milyon adet payı 7,19 - 8,55 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %6,27'ye yükseltti.

Merrill Lynch International, Türk Altın İşletmeleri <TRALT TI> paylarında 9 milyon adet payı 44,57 - 45,20 TL fiyat aralığından aldı.

Savur GYO <SVGYO TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında 37,5 milyon adet payı 150 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 2026-2027 takvim yılları boyunca alabilecek.

İş Portföy, Matriks Finansal <MTRKS TI> paylarında 81,1 bin adet payı 20,16 - 20,50 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %3 sınırının üzerine yükseltti.

Ldr Turizm <LIDER TI>, pay geri alım programı kapsamında 1 milyon adet payı 7,92 - 7,95 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	ALBTN TI
Kapanış (TL/hisse)	24.5
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,125
Piyasa Değeri (milyon USD)	125
Firma Değeri (milyon TL)	6,490
Sermaye (milyon TL)	201
Halka Açıklık Oranı (%)	23

Piyasa Bilgileri	LMKDC TI
Kapanış (TL/hisse)	24.6
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,677
Piyasa Değeri (milyon USD)	259
Firma Değeri (milyon TL)	11,926
Sermaye (milyon TL)	516
Halka Açıklık Oranı (%)	30

Piyasa Bilgileri	SANKO TI
Kapanış (TL/hisse)	19.2
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,874
Piyasa Değeri (milyon USD)	59
Firma Değeri (milyon TL)	2,822
Sermaye (milyon TL)	150
Halka Açıklık Oranı (%)	14



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Akiş GYO <AKSGY TI> Şirket Ortağı Mehmet Emin Çiftçi, 1 milyon adet payı 9,33 - 9,49 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %1,15'e yükseltti.

Merrill Lynch International, ICU Girişim Sermayesi <ICUGS TI> paylarında 2,35 milyon adet payı 1,48 - 1,52 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %2,41'e düşürdü.

Merrill Lynch International, Türk Altın İşletmeleri <TRALT TI> paylarında 7,72 milyon adet payı 43,72 - 44,29 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %2,81'e düşürdü.

Oylum Sınai <OYLUM TI>, pay geri alım programı kapsamında 58,5 bin adet payı 6,40 TL fiyattan geri aldı.

Bilici Yatırım <BLCYT TI>, pay geri alım programı kapsamında 1,5 milyon adet payı 1,75 - 1,80 TL fiyat aralığından geri aldı.

Tukaş Gıda <TUKAS TI>, pay geri alım programı kapsamında 5 milyon adet payı 1,93 - 1,94 TL fiyat aralığından geri aldı.

Yayla Agro Gıda <YYLGD TI>, pay geri alım programı kapsamında 140 bin adet payı 7,29 - 7,60 TL fiyat aralığından geri aldı.

Çağdaş Cam <CGCAM TI>, pay geri alım programı kapsamında 182 bin adet payı ortalama 21,10 TL fiyattan geri aldı.

Graintürk Holding <GRTHO TI>, pay geri alım programı kapsamında 747,42 bin adet payı ortalama 125,32 TL fiyattan geri aldı.

Tatlıpınar Enerji <TATEN TI>, pay geri alım programı kapsamında 310 bin adet payı 4,84 - 4,96 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ekinciler Demir <EKDMR TI>, pay geri alım programı kapsamında 54,1 bin adet payı 30,06 - 30,28 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ağaoğlu Avrasya GYO <AAGYO TI>, pay geri alım programı kapsamında 2,15 milyon adet payı 9,03 - 9,80 TL fiyat aralığından geri aldı.

ARMGD Şirketi <ARMGD TI>, pay geri alım programı kapsamında 530 bin adet payı 105,30 - 107,60 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen GYO <AKFGY TI>, pay geri alım programı kapsamında 1,5 milyon adet payı 2,54 - 2,56 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ekim Turizm <EKIM TI>, pay geri alım programı kapsamında 40 bin adet payı 12,82 TL fiyattan geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI>pay geri alım programı kapsamında 29 bin adet payı 31,099 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	AKSGY TI
Kapanış (TL/hisse)	9.5
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	22,943
Piyasa Değeri (milyon USD)	469
Firma Değeri (milyon TL)	22,592
Sermaye (milyon TL)	2,415
Halka Açıklık Oranı (%)	54

Piyasa Bilgileri	YYLGD TI
Kapanış (TL/hisse)	7.6
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,218
Piyasa Değeri (milyon USD)	168
Firma Değeri (milyon TL)	20,214
Sermaye (milyon TL)	1,087
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	AKFGY TI
Kapanış (TL/hisse)	2.6
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,062
Piyasa Değeri (milyon USD)	205
Firma Değeri (milyon TL)	14,983
Sermaye (milyon TL)	3,900
Halka Açıklık Oranı (%)	45



Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Eylül Ayında Yurt İçi Otomotiv Pazarı %24,3 Daraldı.

Türkiye Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği'nin (ODMD) paylaştığı verilere göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı Eylül ayında yıllık bazda %24,3 daralma ile 83,4 bin adete geriledi (10 yıl ort. 70,8 bin). Otomobil satışları %27,8; hafif ticari araç pazarı ise %10,4 düşüş gösterdi. Geride bıraktığımız ayda elektrikli araç pazar payı %23,7 seviyesinde kaydedilirken, hibrit araç pazar payı %28,1 seviyesinde gerçekleşti. Dizel araç pazar payı ise yıllık bazda %7,2'den %1,8'e geriledi.

Türkiye Otomotiv Pazarı	Eylül 26	Eylül 25	y/y
Toplam Yurt İçi Satışlar	83,469	110,302	-24.3%
Otomobil	63,736	88,274	-27.8%
Hafif Ticari	19,733	22,028	-10.4%
Satışların Kırılımı			
Doğuş Otomotiv	11,798	16,557	-28.7%
Ford Otosan	4,394	7,990	-45.0%
Tofaş	17,084	30,208	-43.4%
FCA	6,889	11,299	-39.0%
Stellantis (PSA)	10,195	18,909	-46.1%
Pazar Payı			
Doğuş Otomotiv	14.1%	15.0%	-0.9bps
Ford Otosan	5.3%	7.2%	-2.0bps
Tofaş	20.5%	27.4%	-6.9bps
FCA	8.3%	10.2%	-2.0bps
Stellantis (PSA)	12.2%	17.1%	-4.9bps

Kaynak: ODMD, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Doğuş Otomotiv'in satış hacmi Eylül'de %28,7 azalarak 11,8 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 0,9 bps daralma ile %14,1'e geriledi (Eylül 2025: %15,9).

Ford Otosan'ın satış hacmi Eylül'de %45,0 azalarak 4,4 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 2,0 bps daralma ile %5,3'e geriledi (Eylül 2025: %7,2).

Tofaş'ın toplam satış hacmi Eylül'de %43,4 azalarak 17,0 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 6,9 bps daralma ile %20,5'e geriledi (Eylül 2025: %27,4).

Tofaş bünyesine katılan Stellantis (PSA) satışları ise %46,1 azalarak 10,2 bin adet olurken, pazar payı 4,9 bps daralma ile %12,2'ye geriledi (Eylül 2025: %17,1).

Özetle; otomotiv satışlarındaki düşüş ivmesinin Eylül ayında belirginleştiğini gözlemliyoruz. Yıl sonuna yaklaşırken artan kampanya dönemleri ile satışlarda bir miktar toparlanma beklemekle beraber, yüksek faiz oranları ekseninde yıllık bazdaki düşüşlerin devam etmesini öngörüyoruz.

Piyasa Bilgileri	DOAS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	142.3
Kapanış (USD/hisse)	2.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	31,306
Piyasa Değeri (milyon USD)	639
Firma Değeri (milyon TL)	63,533
Sermaye (milyon TL)	220
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	TOASO Tİ
Kapanış (TL/hisse)	259.3
Kapanış (USD/hisse)	5.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	129,625
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,647
Firma Değeri (milyon TL)	188,759
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Piyasa Bilgileri	FROTO Tİ
Kapanış (TL/hisse)	74.2
Kapanış (USD/hisse)	1.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	260,200
Piyasa Değeri (milyon USD)	5,313
Firma Değeri (milyon TL)	372,182
Sermaye (milyon TL)	3,509
Halka Açıklık Oranı (%)	18



Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

BDDK, Cep Telefonu Kredileri Ve Kredi Kartı Asgari Ödemelerin Değişikliğe Gitti.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK), cep telefonu alımı amacıyla kullanılan tüketici kredilerinde uygulanacak vade sınırlarını yeniden belirledi. BDDK'nın 5 Aralık 2024 tarihli kararıyla cep telefonu alımlarında kredi vadesi, fiyatı 20 bin TL ve altında olan telefonlar için 12 ay, 20 bin TL üzerindeki telefonlar için ise 3 ay olarak uygulanıyordu. Yenilenmiş cep telefonlarında ise 25 bin TL ve altında olanlar için 12 ay, bu tutarın üzerindeki ürünler için 3 ay vade sınırı bulunuyordu.

Kararla birlikte cep telefonu alımı amacıyla kullanılan tüketici kredilerinde, fiyatı 40 bin Türk lirası ve altında olan cep telefonları için vade sınırı 12 ay olarak belirlendi. Fiyatı 40 bin Türk lirasının üzerinde olan cep telefonlarında ise tüketici kredileri için uygulanacak vade sınırı 3 ay olacak. Söz konusu vade sınırları, Kredi Yönetmeliğinin 12'nci maddesinin üçüncü fıkrası ile Finansal Kurumlar Yönetmeliğinin 11/A maddesinin ikinci fıkrasında düzenlenen cep telefonu alımına yönelik tüketici kredilerini kapsıyor.

BDDK kararında, yenilenmiş ürün niteliğindeki cep telefonları için ise ayrı bir fiyat sınırı getirildi. Buna göre işyerinin, 27 Haziran 2026 tarihli ve 33293 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Yenilenmiş Ürünler Hakkında Yönetmelik kapsamında "yenileme merkezi" veya "yetkili satıcı" niteliğinde olması şartıyla, söz konusu yönetmelik kapsamında "yenilenmiş ürün" niteliğindeki cep telefonlarında farklı vade sınırları uygulanacak. Bu kapsamda fiyatı 50 bin Türk lirası ve altında olan yenilenmiş cep telefonları için kredi vade sınırı 12 ay olarak belirlendi. Fiyatı 50 bin Türk lirasının üzerinde olan yenilenmiş cep telefonlarında ise kredi vade sınırı 3 ay olacak.

BDDK'nın 1 Ekim 2026 tarihli ve 11582 sayılı kararıyla kredi kartlarında asgari ödeme tutarının belirlenmesinde kullanılan limit sınırı da artırıldı. Daha önce 50 bin TL olan limit eşiği 100 bin TL'ye yükseltildi. Yeni düzenlemeye göre, limiti 100 bin TL ve altında olan kredi kartlarında asgari ödeme tutarı dönem borcunun %20'si olacak. 100 bin TL'nin üzerinde limite sahip kredi kartlarında ise asgari ödeme tutarı dönem borcunun %40'ı olarak uygulanacak.

SPK, Kredili İşlemlerde Özkaynak Oranı Uygulamasını Uzattı

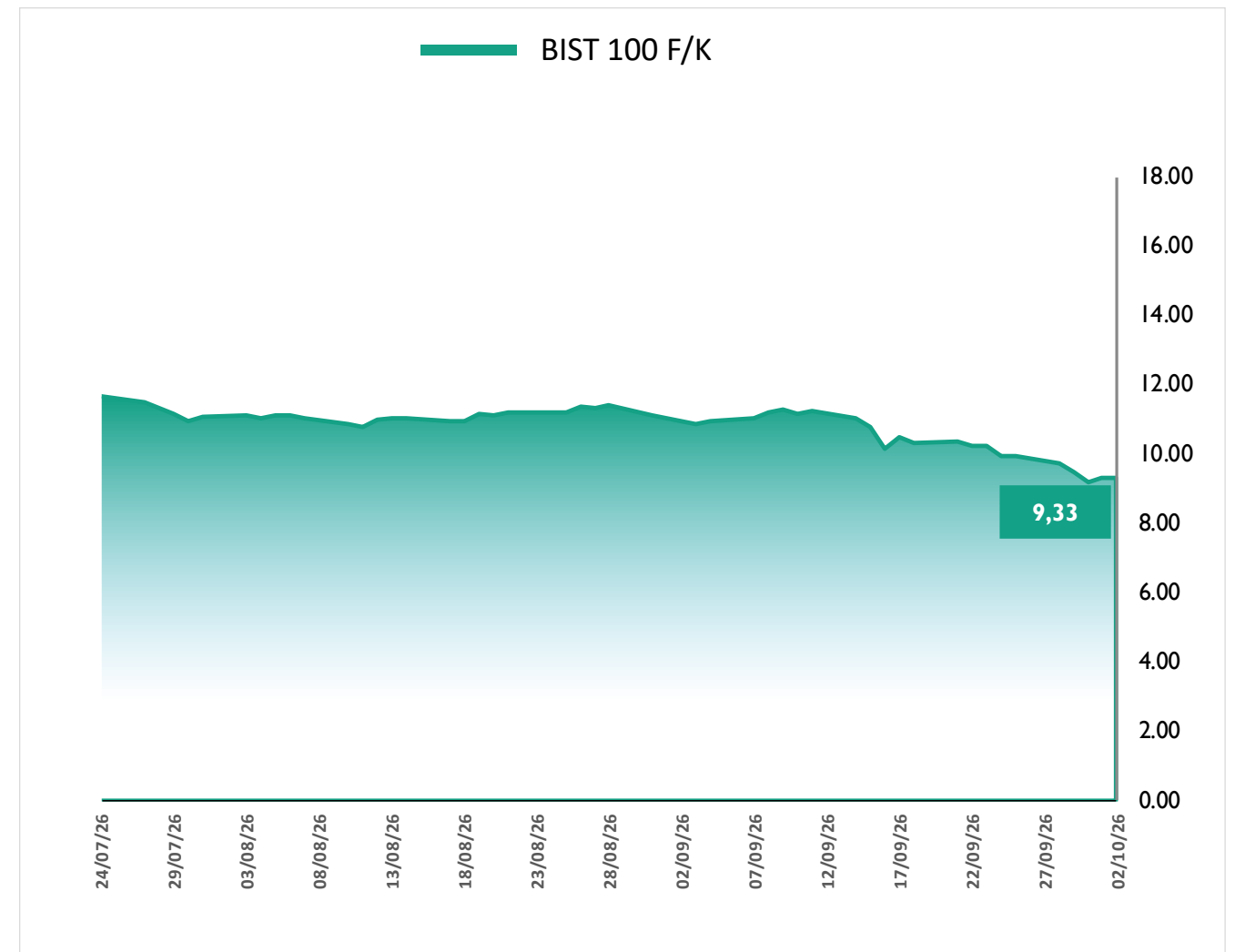
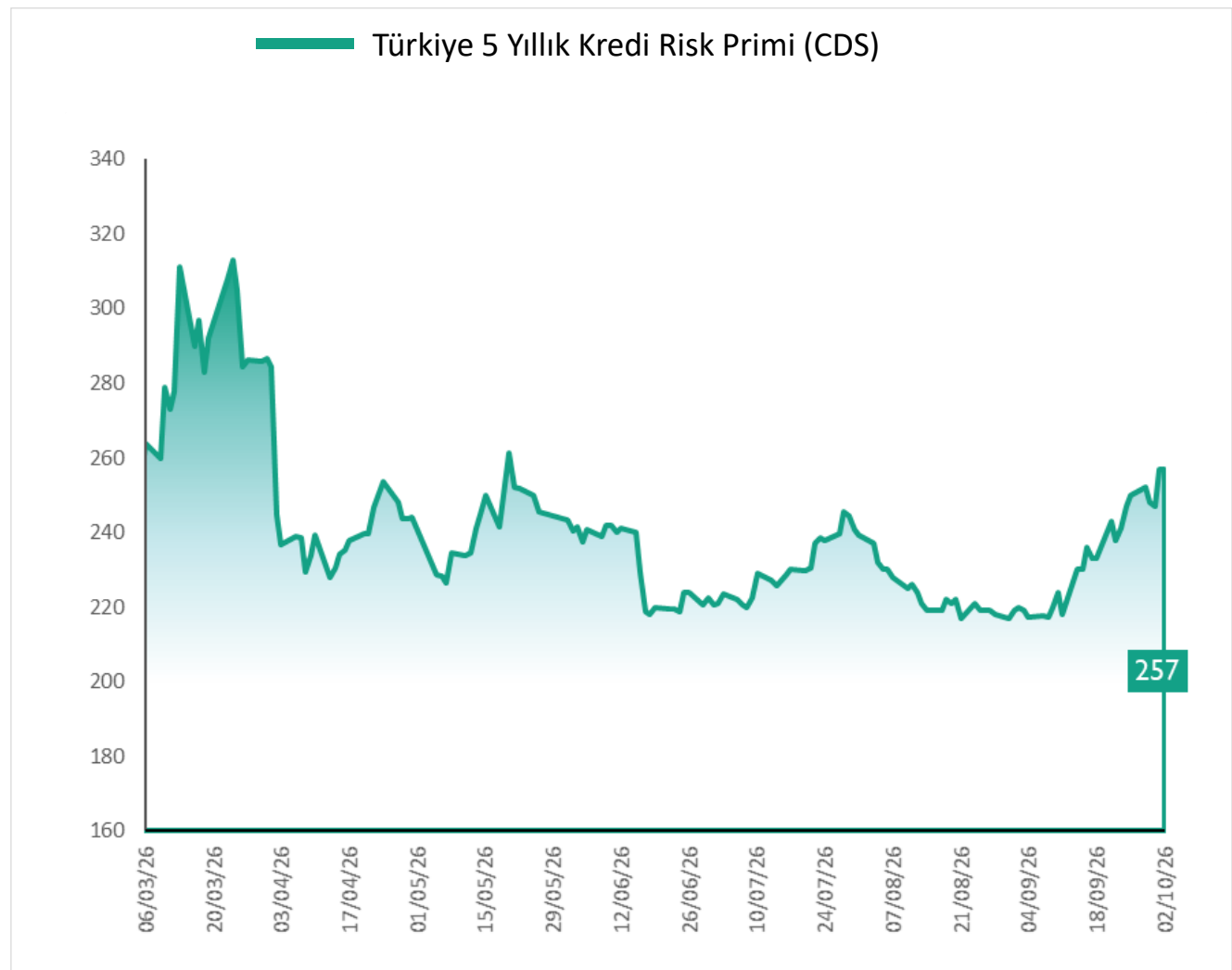
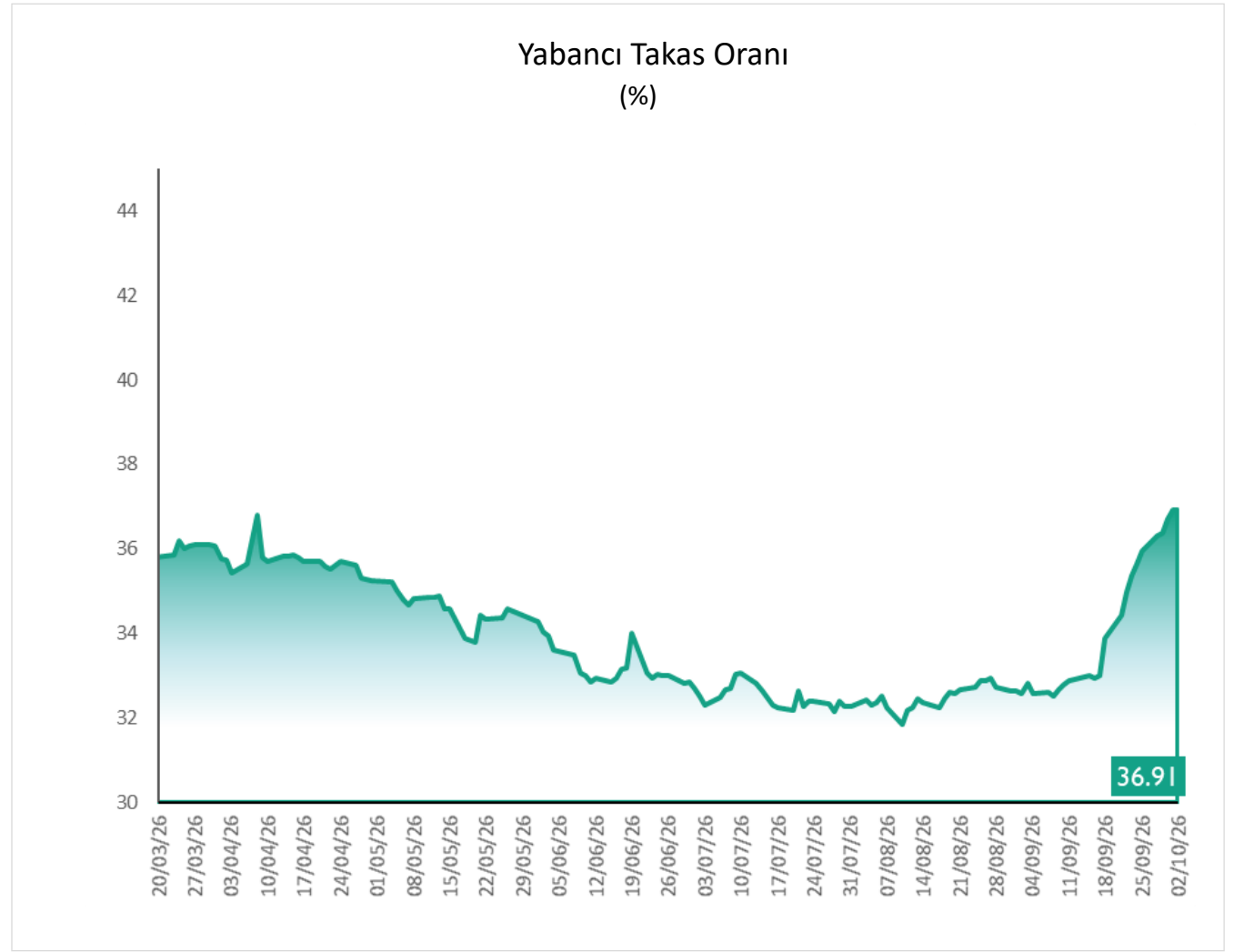
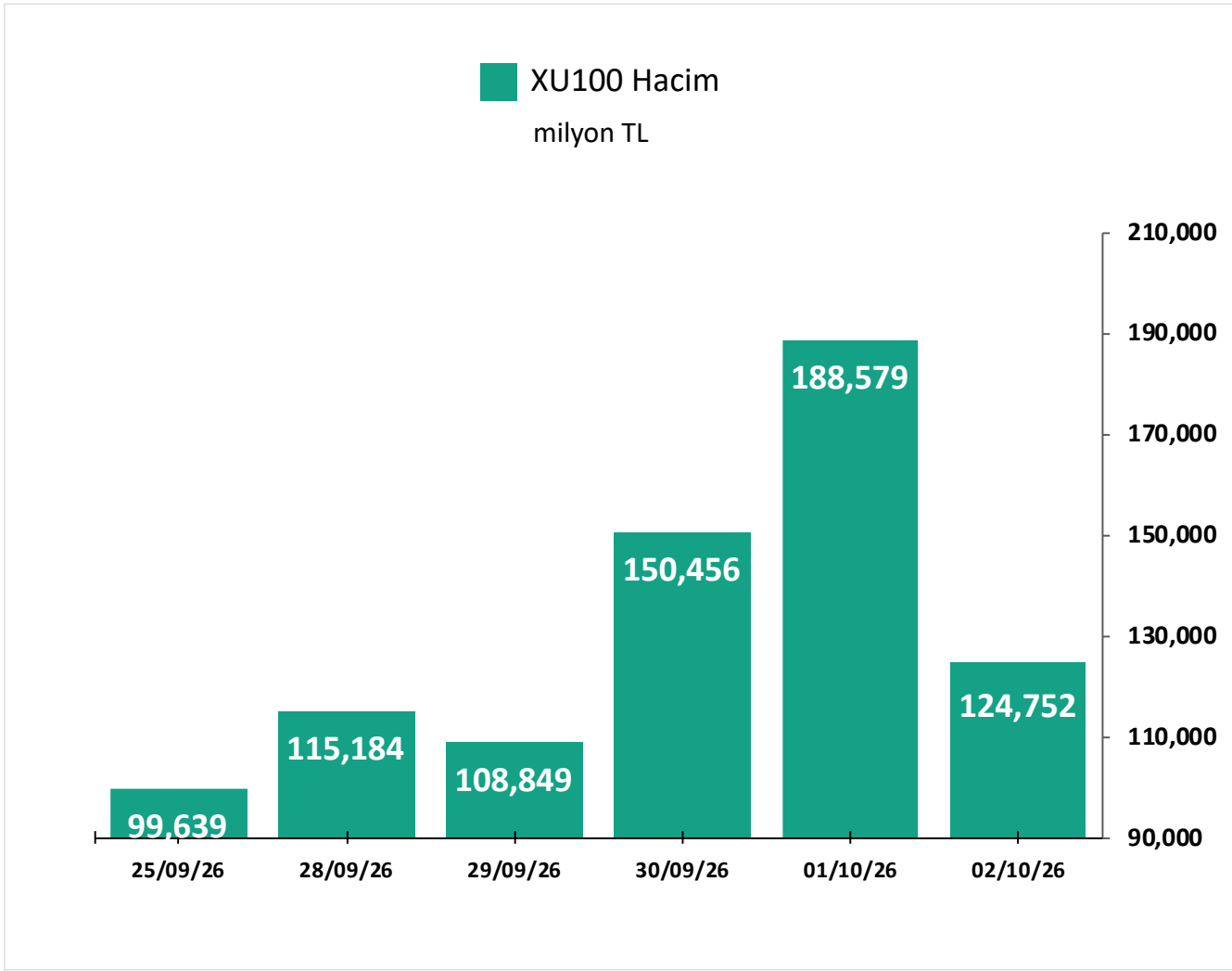
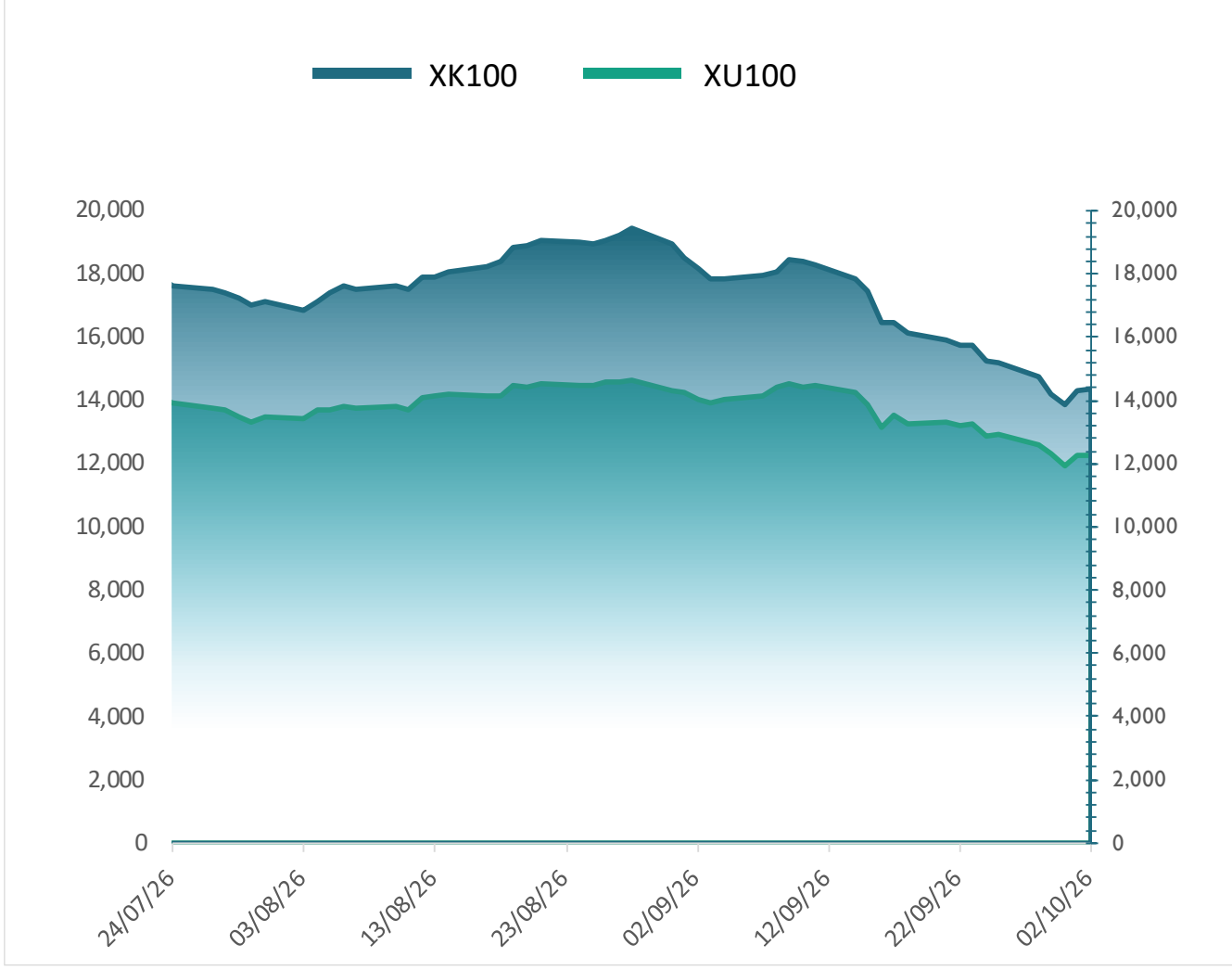
Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Borsa İstanbul piyasalarındaki gelişmeleri dikkate alarak, kredili sermaye piyasası işlemlerinde özkaynak oranının esnetilerek uygulanmasına ilişkin tedbirin süresini 30 Ekim 2026 seans sonuna kadar uzattı. SPK'nın 3 Ekim 2026 tarihli ve 65/1779 sayılı Kurul Kararı kapsamında yapılan duyuruya göre, kredili sermaye piyasası işlemlerinin devamı süresince özkaynak oranının esnetilerek uygulanmasına yönelik mevcut tedbirin süresi uzatıldı. Kurul, kararın sermaye piyasalarının güvenilir, şeffaf ve istikrarlı bir ortamda işleyişinin sağlanması ile yatırımcıların hak ve yararlarının korunması amacıyla alındığını bildirdi. Söz konusu uygulama, SPK'nın 17 Eylül 2026 tarihli bülteninde duyurulan ve aynı tarihli Kurul Kararı ile yürürlüğe konulan düzenleme kapsamında uygulanıyordu. Yeni kararla birlikte, özkaynak oranının esnetilmesine ilişkin uygulama 30 Ekim 2026 tarihi seans sonuna kadar devam edecek.

Piyasa Bilgileri	ALBRK Tl
Kapanış (TL/hisse)	8.5
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	21,225
Piyasa Değeri (milyon USD)	433
Halka Açıklık Oranı (%)	38



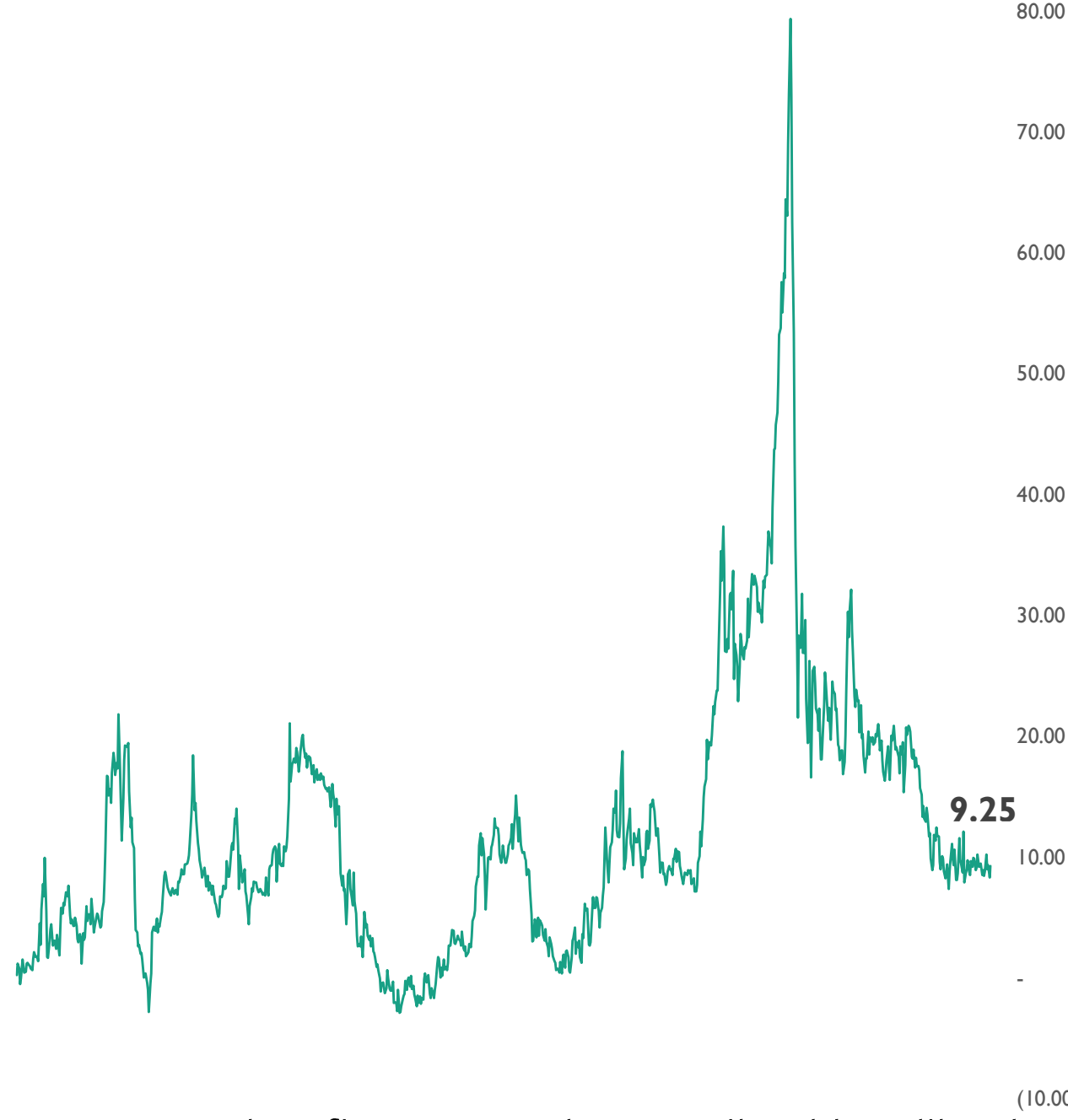


Grafikler



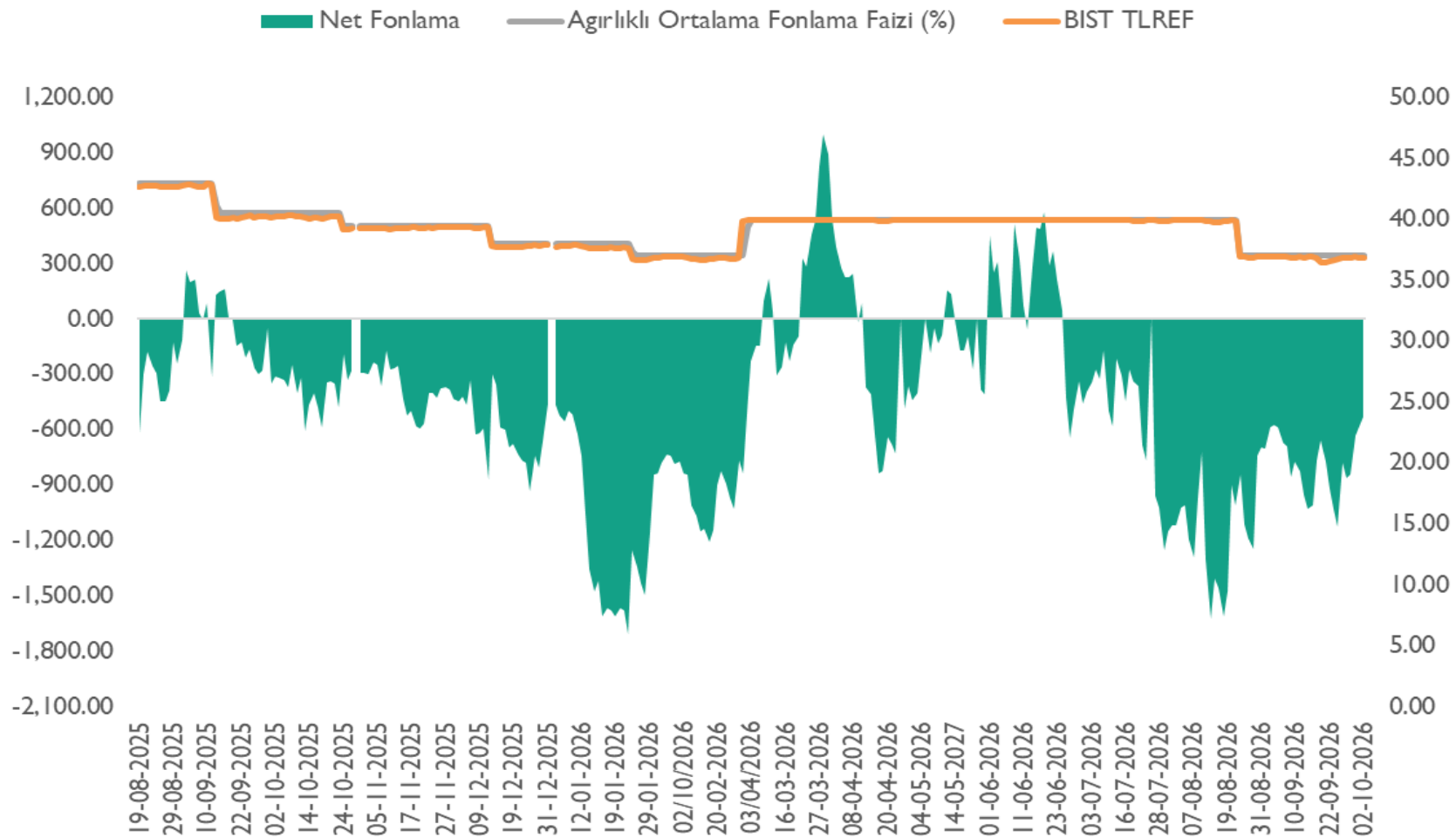


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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 %36,85 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 528 milyar TL fazla verdi.



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	53,0
11:00	Euro Bölgesi	Eylül	S&P Global Bileşik PMI	53,1	53,1
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	ÜFE (Aylık)	1,9%	1,6%
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	ÜFE (Yıllık)	7,9%	5,8%
16:45	ABD	Eylül	Hizmet PMI	58,7	58,7
16:45	ABD	Eylül	S&P Global Bileşik PMI	58,3	58,4
17:00	ABD	Eylül	ISM İmalat Dışı PMI	55,0	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
	Türkiye		FTSE Russell Ülke Sınıflandırma Değerlendirmesi		
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)		-1,0%
10:00	Türkiye	Ağustos	Sanayi Üretimi (Yıllık)		-0,3%
17:00	ABD	Ekim	Michigan Enflasyon Beklentisi		4,6%

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	8.49	12.80	%51	AL	21,225	124	2.77	1.82		
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	37.02	42.90	%16	TUT	259,140	2,765	38.34	22.07	7.74	5.09
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	292.00	400.00	%37	AL	402,960	9,291	3.16	2.93	4.18	3.95
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	141.60	241.00	%70	AL	70,800	938			9.28	7.23
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	269.50	422.00	%57	AL	27,489	115	5.94	4.31	4.73	3.41
Kimya											
Aksa	AKSA	10.75	15.40	%43	AL	41,764	151	16.09		7.63	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	414.00	558.00	%35	AL	496,800	4,388	21.91	16.82	9.35	7.66
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	82.25	105.00	%28	AL	13,160	39	19.13	16.89	2.73	2.16
Mavi Giyim	MAVI	37.50	52.00	%39	AL	29,794	260	17.68	10.20	2.83	8.23
Koton Mağazacılık	KOTON	10.06	19.00	%89	AL	8,346	17	260.82	6.48	1.75	1.39
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	377.00	390.20	%4	AL	726,402	7,824	9.31	11.31	4.96	5.86
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	434.75	608.00	%40	AL	83,043	278	11.58	8.30	4.79	3.83
Lokman Hekim	LKMNH	11.44	21.00	%84	AL	2,471	19	15.44	8.86	4.20	3.28
Savunma											
Aselsan	ASELS	362.75	534.50	%47	AL	1,654,140	21,737	37.04	29.19	27.24	19.56
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	149.60	210.00	%40	AL	14,212	139	17.65	11.29	5.25	4.10
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	34.20	60.00	%75	AL	10,260	28	20.95	14.45	9.77	7.66
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	143.20	248.00	%73	AL	46,196	505	9.12	8.74	6.40	5.81
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	19.07	31.00	%63	AL	72,466	1,798	5.35	5.11	6.84	6.73
Çimento											
Çimsa	CIMSA	41.80	74.40	%78	AL	39,526	348	7.08	6.13	5.78	4.75
Araştırma Kapsamı											
%49											

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma
*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
YÖNETMEN
Teknik Analist

Muhammet Çakmak
YÖNETMEN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
KIDEMLİ UZMAN
Perakende, Sanayi, Savunma,

Furkan Ataş
UZMAN YARDIMCISI

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

Uğur Kara
UZMAN YARDIMCISI

YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kuveyt Türk Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr