

Borsa İstanbul'da Tepki Yükselişinin Devamlılığı İzlenecek...

- Küresel piyasalarda, ABD Başkanı Trump'ın 3 Kasım'daki ara seçimlere kadar İran'a saldırı düzenlemeyeceklerini açıklaması gündemi belirledi. Petrol piyasasında ise tanker saldırıları gündemde yer aldı. 28 Eylül-4 Ekim arasında Hürmüz'de rekor sayıda, 10 tanker vurulduğu açıklandı. Çarşamba gecesi Katar açıklarında bir tanker daha vurulmuştu. ABD Körfezi'nde meydana gelen kasırga nedeniyle bölge üretiminin %25'i kadar üretim durduruldu. Petrol bu gelişmelerle sert yükselirken, Trump'ın açıklamasının ardından günün zirvesinden geri çekildi. Brent Petrol %4,1 artışla Eylül ayından bu yana en yüksek seviye olan 104 dolar civarında kapandı. ABD ham petrolü (WTI) ise %3,6 artışla 91,49 dolardan kapandı. Tahvil tarafında 10 yıllık faiz %5,28'den %5,22 seviyesine, 30 yıllık faiz %5,67'den %5,60'a geriledi. Fed Governörü Waller'ın ek faiz artırımlarının beklendiğini söylemesi faizleri sabah saatlerinde yukarı taşıırken Trump'ın açıklamasının ardından günün kazançlarını geri verdi. Makro veri tarafında haftalık işsizlik maaşı başvuruları 197 bine gerileyerek 200 binlik beklentinin altında kalırken Temmuz ortasından bu yana en düşük seviyeye indi. Devam eden başvurular 1,716 milyona yükseldi. İşten çıkarmaların düşük kalması, Eylül'deki zayıf istihdam raporuna rağmen iş gücü piyasasının dengeli seyrettiğini gösteriyor. Bu ortamda ABD borsaları yapay zeka hisselerindeki satışla geriledi. Nasdaq %1,25, S&P 500 %0,47 düşüşle günü kapatırken Dow Jones ise günü yatay pozitif kapattı. Avrupa tarafında ise ECB'nin eylül toplantı özeti yayımlandı. Özetle 25 baz puanlık artırımın gerekli olduğu, iletişimin ise tarafsız kalması gerektiği vurgulandı.
- Borsa İstanbul'da oynaklığın yüksek kaldığını görüyoruz. Gün içerisinde 12,038 puanı gören BIST 100 endeksi, seansın son saatlerinde gelen alımlar ile günü %0,75 artışla 12.213 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksinin %1,54 düşüşle negatif ayrışırken, Katılım 100 endeksi %0,82 yükseldi. Endekste ağırlığı yüksek şirketlerden Astor Enerji %6,81, Tüpraş %3,29 ve BİM %1,71 artışla endeksin yönünü belirlerken, endekste yer alan 100 şirketten 71'i pozitif bölgede yer aldı. Geride bıraktığımız günde endeksten 922 milyon TL para çıkışı gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 249 puan seviyesinde gerçekleşti. Diğer yandan tahvil piyasasında yatay pozitif bir görünüm izlendi. Kısa vadeli tahvil faizleri %0,35 düşüşle %39,36 oldu. **TLREF %36,85 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 821 milyar TL fazla verdi.**
- TCMB tarafından açıklanan verilere göre, 2 Ekim haftasında yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında 189,9 milyon dolar, DİBS piyasasında ise 484,7 milyar TL satım yaptı. Böylelikle yabancıların hisse senedi hareketlerindeki dalgalı seyri devam ederken, DİBS piyasasında Nisan ayından bu yana en yüksek satış gerçekleşti. Aynı dönemde TCMB rezervleri yaklaşık 4 milyar dolarlık gerilemeyle 167,4 milyar dolar olurken, swap hariç net rezervler 37,9 milyar dolar olarak kaydedildi.

Ne bekliyoruz...

- BIST 100 endeksi, dün bankacılık hisselerindeki satış baskısına karşın seans sonuna doğru sanayi hisseleri öncülüğünde etkili olan tepki alımlarıyla günü 89 günlük üssel hareketli ortalama olan 12.150 seviyesinin üzerinde tamamlamayı başardı. Yatırım fonlarının tasfiye sürecine ilişkin gelişmeler piyasaların odağında kalmaya devam ediyor. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, TEFAS'a açık A1 Capital, Bulls ve Pardus Portföy bünyesindeki 17 fonun tasfiyesinin tamamlandığını ve yaklaşık 43 bin yatırımcının parasının ilgili bankalara aktarıldığını açıkladı. Söz konusu gelişmeyi, fon piyasasındaki belirsizliğin azaltılması ve yatırımcı güveninin yeniden tesis edilmesi açısından önemli buluyoruz. Bununla birlikte, tasfiye sürecindeki diğer fonlara ilişkin gelişmeler ve yatırımcı ödemelerinin seyri yakından izlenmeye devam edecek. Son dönemde artan oynaklık ve fiyatlamalar eşliğinde pay geri alımlarının da hız kazandığını gözlemliyoruz. Her gün ortalama 40 şirketin geri alım gerçekleştirdiği piyasada, 1 Ekim'den bu yana gerçekleştirilen geri alımların toplam tutarı 2,2 milyar TL'yi aştı. Geri alımların mevcut seviyelerde devam etmesi, şirketlerin pay fiyatlarına yönelik destekleyici bir unsur olarak öne çıkıyor. Endekste haftalık kapanışların 12.000-12.150 bölgesi üzerinde korunmasını önemsiyoruz. Bu bölgenin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde, beklentilerin altında gerçekleşen enflasyon verisi, 3Ç26 bilanço beklentileri ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasının (TCMB) faiz kararına yönelik beklentiler eşliğinde tepki alımlarının güç kazanabileceğini düşünüyoruz. Olası toparlanmada alımların öncelikle likiditesi yüksek BIST 30 hisselerinde yoğunlaşmasını ve bu hisselerin endekse kıyasla pozitif ayrışma eğilimini sürdürmesini bekliyoruz. Bugün yurt içinde TSİ 10.00'da açıklanacak Ağustos ayı sanayi üretimi ve inşaat maliyet endeksi verileri takip edilecek. Temmuz ayında sanayi üretimi aylık bazda %1,0, yıllık bazda ise %0,3 gerilemişti. Ağustos verileri, ekonomik aktivitenin seyrine ilişkin sinyal vermesi açısından önem taşıyor.
- Teknik açıdan, satış baskısının devamı halinde 11.940 ve 11.800 seviyelerini destek noktaları olarak izliyoruz. Yukarı yönlü tepki hareketlerinde ise 12.444 ve 12.617 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz.
- Küresel piyasalarda güne, Wall Street'te teknoloji hisseleri öncülüğünde yaşanan geri çekilmenin ardından sınırlı toparlanma eğilimiyle başlıyoruz. Bu sabah ABD ve Avrupa vadelilerinde alıcılı bir seyir izlenirken Asya borsalarında da genel olarak pozitif görünüm öne çıkıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi güçlü tahvil ihalelerinin ardından son günlerdeki zirvelerinden bir miktar uzaklaşırken, dolar güçlü görünümünü koruyor. Enerji tarafında Brent petrol kontratları dün Orta Doğu'daki arz riskleri ve Meksika Körfezi'ndeki üretim kesintileriyle sert yükseldikten sonra bu sabah 103-104 dolar bandında daha sakin seyreliyor. Trump'ın İran'la görüşmelerin olumlu ilerlediğini ve seçimlerden önce askeri müdahale planlamadıklarını açıklaması fiyatlardaki yükselişi bir miktar sınırlasa da Hürmüz ve bölgedeki arz güvenliğine ilişkin riskler gündemde kalmaya devam ediyor. Önümüzdeki hafta başlayacak üçüncü çeyrek bilanço sezonunda ise şirketlerin yüksek finansman maliyetlerini ne ölçüde karşılayabildiği ve yapay zeka yatırımlarının karlılığa ne kadar yansıdığının daha fazla önem kazanmasını bekliyoruz. Günün ajandasında ABD'de Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksinin öncü verisi ve tüketicilerin enflasyon beklentileri ile Fed üyelerinden gelecek açıklamalar takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye Sanayi Üretimi
- 17:00 – ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	16,113	328
XK100 / XK100	14,223	290
XU100 / XU100	12,214	249
Günlük Değişim XKTUM		1.22%
Günlük Değişim XK100		0.82%
Günlük Değişim XU100		0.75%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL55,796 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL41,864 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL105,645 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,956.9 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	32%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL92,401 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-1.09%	-21.26%
3A / 12A	-14.84%	14.11%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	12,941	0.00%
TUPRS	7,410	3.29%
BIMAS	3,594	1.71%
KTLEV	2,702	9.97%
GENIL	1,983	9.82%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
TMPOL	88.05	9.99%
GEREL	23.80	9.98%
KTLEV	7.28	9.97%
ATAKP	35.30	9.97%
IZFAS	12.73	9.93%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
BAHKM	147.00	-9.98%
SEGMN	21.56	-9.94%
BINBN	42.56	-5.63%
FONET	4.16	-5.45%
SAFKR	12.45	-4.96%

* 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> 195 Milyon Dolarlık Radar Sistemleri Sözleşmesi İmzaladı.

ASELSAN, yurt dışındaki bir son kullanıcıya Silah ve Elektronik Harp Sistemlerinin ihracatına yönelik toplam 125 milyon dolar tutarında satış sözleşmesi imzaladı. Şirket, söz konusu yeni iş ilişkisinin ciroya olumlu katkı sağlayacağını belirtti.

Şirket, yılın ilk yarısında 4,9 milyar dolar tutarında yeni sözleşme imzalarken, bakiye siparişlerini yıllık bazda %45 artırmıştı. Yeni anlaşma, özellikle elektronik harp ve silah sistemleri alanındaki güçlü talebin devam ettiğine işaret ederken, ASELSAN'ın son dönemde art arda açıkladığı yurt dışı sözleşme akışını da destekliyor. Gelişmeyi, sözleşme tutarının şirketin mevcut sipariş stoğuna kıyasla sınırlı kalmasına karşın, ihracat ağırlıklı yeni iş hacmi ve yüksek katma değerli ürün gruplarındaki sipariş görünümünü desteklemesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Aselsan için hedef fiyatımızı 534.5 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T 35.61x F/K ve 26.21x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Emlak Konut <EKGYO TI, AL, 31 TL> Umman'da Gayrimenkul Geliştirme İçin İyi Niyet Anlaşması İmzaladı.

Şirket, uluslararası gayrimenkul geliştirme faaliyetlerini genişletme stratejisi kapsamında Umman Sultanlığı İskan ve Şehir Planlama Bakanlığı ile 5 Ekim 2026 tarihinde Maskat'ta bir İyi Niyet Anlaşması imzaladı. İş birliği kapsamında Umman'ın Vizyon 2040 hedefleri doğrultusunda sürdürülebilir kentsel gelişim, şehircilik ve gayrimenkul geliştirme alanlarında ortak çalışma imkanlarının değerlendirilmesi hedefleniyor. Arsa geliştirme ve gelir paylaşımı modelleri, sermaye piyasası araçları, inşaat ekosisteminin geliştirilmesi, karşılıklı yatırım fırsatları, teknoloji ve dijitalleşme ile yeşil bina uygulamaları anlaşmanın öne çıkan başlıkları arasında yer alıyor.

Söz konusu anlaşma, şirketin daha önce Suudi Arabistan'da başlattığı uluslararası açılımın ardından Körfez bölgesindeki iş birliği ağını genişletme stratejisinin devamı niteliğinde bulunuyor. Şirket, Türkiye'deki gayrimenkul geliştirme ve proje yönetimi tecrübesini farklı pazarlara taşımayı ve yeni proje ile yatırım fırsatlarını değerlendirmeyi hedeflerken, Umman pazarı bu kapsamda yeni bir iş geliştirme kanalı oluşturuyor. Ayrıca şirketin net aktif değer iskontosu yaklaşık %60 seviyesindedir.

Emlak Konut Gayrimenkul için hedef fiyatımızı 31 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 5.50x F/K ve 6.93x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	348.8
Kapanış (USD/hisse)	7.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,590,300
Piyasa Değeri (milyon USD)	32,371
Firma Değeri (milyon TL)	1,624,124
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	19.6
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	74,518
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,517
Firma Değeri (milyon TL)	156,789
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Sayas Yenilenebilir Enerji <SAYAS TI> Ateş Wind Power'dan 4Ç26'da 3,5 Milyon Avro Hasılat Bekliyor.

Şirket, 2018 yılında Ateş Wind Power ile imzalanan çerçeve mutabakat kapsamında rüzgar türbinleri ve türbin kulelerinin belirli aksamaları ile ticari malların tedarikine devam ediyor. Bu kapsamda şirket, 2026 yılının dördüncü çeyreğinde Ateş Wind Power'a gerçekleştirecek satışlardan yaklaşık 3,5 milyon avro hasılat elde etmeyi beklediğini açıkladı. Söz konusu gelişme, şirketin ilişkili tarafı Ateş Wind Power ile devam eden iş ilişkisinin 4Ç26 döneminde de gelir artışına devam edeceğine işaret ediyor.

Piyasa Bilgileri	SAYAS TI
Kapanış (TL/hisse)	39.5
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,050
Piyasa Değeri (milyon USD)	62
Firma Değeri (milyon TL)	2,938
Sermaye (milyon TL)	77
Halka Açıklık Oranı (%)	55

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları <THYAO TI> Eylül Ayında 9,0 Milyon Yolcu Taşdı

Türk Hava Yolları, Eylül ayına ilişkin yolcu ve trafik verilerini açıkladı. Şirket, Eylül ayında yıllık bazda %3,6 artışla 9,0 milyon yolcu taşıdı. Yurt içi yolcu sayısı %1,5 artışla 3,1 milyon seviyesinde gerçekleşirken, yurt dışı yolcu sayısı ise %4,8 artışla 5,9 milyon seviyesine yükseldi. Bölgesel kırılımda Uzak Doğu %17,8 artışla pozitif ayrışırken, en sert düşüş %8,3 ile Orta Doğu'da kaydedildi. Eylül ayında arz edilen koltuk kilometre (AKK) yurt içinde yatay seyrederken, yurt dışında %2,8 ve toplamda %2,5 artışla 24,6 milyar AKK seviyesine yükseldi. Bu gelişmelerle birlikte yolcu doluluk oranı yurt içinde 0,9 puan artışla %88,2, yurt dışında ise 2,3 puan artışla %86,6 olurken, toplam doluluk oranı yıllık bazda 2,2 puan artışla %86,8 olarak gerçekleşti.

Kargo tarafında ise Eylül ayında taşınan hacim %13,0 artışla 205,7 bin ton oldu. Yurt dışı kargo hacmi %13,4 artışla 200,3 bin tona ulaşırken, yurt içi kargo hacmi ise %0,1 gerileyerek 5,4 bin ton seviyesinde yatay seyretti. Uçak sayısı ise yıllık bazda %12,1 artışla 567 adede ulaştı; uçulan nokta sayısı da %0,8 artışla 358'e yükseldi. Konma sayısı (yolcu seferleri) toplamda %1,7 artışla 53.074 seviyesine çıktı.

Şirket hisseleri 2026T göre 3.06x F/K ve 4.13x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Toplam	Eyl.26	Eyl.25	y/y	Ağu.26	a/a	9A26	9A25	y/y
Konma Sayısı (bin)	53.1	52.2	1.7%	57.7	-8.0%	440.5	427.4	3.1%
Yurt İçi	20.0	20.0	0.0%	22.26	-10.2%	164.1	160.6	2.2%
Yurt Dışı	33.1	32.2	2.8%	35.45	-6.7%	276.4	266.8	3.6%
Arzedilen Koltuk Km (milyar)	24.6	24.0	2.5%	26.5	-7.1%	212.2	203.3	4.4%
Yurt İçi	2.3	2.3	0.0%	2.57	-9.5%	19.5	19.1	2.4%
Yurt Dışı	22.3	21.7	2.8%	23.89	-6.8%	192.7	184.3	4.6%
*Ücretli Yolcu Km (milyar)	21.3	20.3	5.2%	23.3	-8.3%	180.4	168.6	7.0%
Yurt İçi	2.0	2.0	0.9%	2.34	-12.6%	16.9	16.4	3.0%
Yurt Dışı	19.3	18.3	5.7%	20.94	-7.8%	163.4	152.2	7.4%
Yolcu Doluluk Oranı (%)	86.8%	84.6%	2.2bps	88.0%	-1.2bps	85.0%	82.9%	2.1bps
Yurt İçi	88.2%	87.4%	0.8bps	91.3%	-3.0bps	86.7%	86.2%	0.5bps
Yurt Dışı	86.6%	84.3%	2.4bps	87.6%	-1.0bps	84.8%	82.6%	2.2bps
Yolcu Sayısı (milyon)	9.0	8.7	3.6%	10.0	-10.1%	73.0	69.4	5.2%
Yurt İçi	3.1	3.1	1.5%	3.59	-13.2%	25.3	24.3	3.9%
Yurt Dışı	5.9	5.6	4.8%	6.41	-8.4%	47.7	45.1	5.9%
Kargo + Posta (bin ton)	205.7	182.1	13.0%	202.1	1.8%	1,756.8	1,587.8	10.6%
Yurt İçi	5.4	5.4	-0.1%	5.50	-2.2%	45.6	46.4	-1.8%
Yurt Dışı	200.3	176.7	13.4%	196.57	1.9%	1,711.2	1,541.4	11.0%

Kaynak: THY, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

*ÜYK tahmini hesaplanmıştır.

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	284.3
Kapanış (USD/hisse)	5.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	392,265
Piyasa Değeri (milyon USD)	7,985
Firma Değeri (milyon TL)	1,012,648
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pegasus <PGSUS TI> Yapay Zeka Destekli Müşteri Hizmetleri İçin Zingly.ai'ye Yatırım Yaptı.

Pegasus'un Silikon Vadisi'ndeki inovasyon merkezi Pegasus Innovation Lab, yapay zeka destekli müşteri deneyimi platformu Zingly.ai ile stratejik yatırım ve iş birliğine giderek yapay zeka destekli sesli müşteri hizmetlerini devreye aldı. Sistem, gelen çağrılarını doğal konuşma akışı içerisinde yanıtlayarak görüşme boyunca bağlamı koruyacak ve Pegasus'un mevcut sistemleriyle bağlantı kurarak yolcu taleplerinin çağrı sırasında sonuçlandırılmasını sağlayacak. Uygulamanın 2027 yılının ortasına kadar uçuş değişiklikleri, bagaj ve ücret iadesi gibi müşteri hizmetlerindeki en önemli 10 kullanım alanına yayılması hedefleniyor.

İlk aşamada Türkçe olarak devreye alınan sistemin ilerleyen dönemde farklı dillerde hizmet vermesi planlanırken, ek müşteri hizmetleri kadrosuna ihtiyaç duymadan daha geniş bir yolcu kitlesine hizmet sunulması hedefleniyor. Pegasus'un 57 ülkede 161 destinasyona ulaşan geniş uçuş ağı dikkate alındığında, müşteri hizmetlerinin yapay zeka ile ölçeklendirilmesi operasyonel verimlilik ve hizmet kapasitesi açısından önem taşıyor. Özellikle yoğun dönemlerde çağrı hacminin yönetilmesi, rutin taleplerin otomatik sonuçlandırılması ve çalışanların daha karmaşık müşteri taleplerine odaklanabilmesi, uygulamanın potansiyel faydaları arasında öne çıkıyor.

Söz konusu yatırım, Pegasus'un yapay zeka ve teknoloji yatırımlarını müşteri deneyiminin yanı sıra operasyonel süreçlere de yayma stratejisinin devamı niteliğinde bulunuyor. Şirket daha önce operasyon ekiplerinin teknik ve operasyonel bilgilere daha hızlı erişmesini sağlayan Overwatch AI ile de stratejik iş birliği gerçekleştirmişti. Pegasus'un grup yapısında yapay zeka odaklı teknoloji girişimlerine yatırım yapmak üzere Pegasus Airlines Ventures LP'nin bulunması da bu yaklaşımın daha geniş bir teknoloji ve yatırım stratejisinin parçası olduğunu gösteriyor.

Söz konusu yeni uygulamanın kısa vadede doğrudan gelir etkisinden ziyade müşteri hizmetleri maliyetlerinin optimizasyonu, operasyonel verimlilik ve müşteri deneyiminin iyileştirilmesi açısından katkı sağlaması bekleniyor. 2027 ortasına kadar 10 önemli kullanım alanına yayılımın tamamlanması ve farklı dillerin sisteme dahil edilmesi planlanıyor.

MİA Teknoloji <MIATK TI> 63,8 Milyon TL Bütçeli MİA HealthAI Projesini Başarıyla Tamamladı.

Şirket tarafından Gazi Üniversitesi Teknopark bünyesinde yürütülen MİA HealthAI Projesi, 15 Mart 2025 tarihinde başlayan çalışmaların ardından 1 Temmuz 2026 tarihinde 63,8 milyon TL proje bütçesiyle tamamlandı. Projenin tamamlanması, şirketin yapay zeka ve sağlık teknolojileri alanındaki Ar-Ge faaliyetlerinin somut bir proje çıktısıyla sonuçlanması açısından öne çıkıyor.

Şirketin yenilikçi teknolojiler geliştirme hedefi doğrultusunda Ar-Ge proje portföyünü genişletmeye ve yeni projeler üretmeye devam edeceğini belirtmesi de teknoloji ve ürün geliştirme faaliyetlerinin sürdürüleceğine işaret ediyor.

Piyasa Bilgileri	PGSUS TI
Kapanış (TL/hisse)	135.6
Kapanış (USD/hisse)	2.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	67,800
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,380
Firma Değeri (milyon TL)	252,894
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Piyasa Bilgileri	MIATK TI
Kapanış (TL/hisse)	28.7
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,188
Piyasa Değeri (milyon USD)	289
Firma Değeri (milyon TL)	15,525
Sermaye (milyon TL)	494
Halka Açıklık Oranı (%)	57



Şirket Haberleri



Katılım Endeksi Şirket
Haberleri



Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI>, pay geri alım programı kapsamında 25 bin adet payı 10,67 - 10,77 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ahlatıcı Doğalgaz <AHGAZ TI>, pay geri alım programı kapsamında 564,7 bin adet payı 47,90 - 48,20 TL fiyat aralığından geri aldı.

Gülermak Emlak Yapı, Gülermak Ağır Sanayi <GLRMK TI> paylarında 126,1 bin adet payı 130,46 - 131,99 TL fiyat aralığından alarak payını %47,34'e yükseltti.

Gür-Sel Turizm <GRSEL TI>, pay geri alım programı kapsamında 2,3 bin adet payı 266,5 - 266 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akhan Un <AKHAN TI>, pay geri alım programı kapsamında 84,5 bin adet payı 28,68 - 29,00 TL fiyat aralığından geri aldı.

Swedbank Robur Fonder, Logo Yazılım <LOGO TI> paylarında 286,3 bin adet payı 147,0 - 149,0 TL fiyat aralığından satarak payını %3 sınırının altına düşürdü.

Kervan Gıda <KRVGD TI>, pay geri alım programı kapsamında 876,7 bin adet payı 2,06 - 2,12 TL fiyat aralığından geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI>, pay geri alım programı kapsamında 224,3 bin adet payı 14,05 - 14,10 TL fiyat aralığından geri aldı.

Orge Enerji <ORGE TI>, pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 21,98 - 22,00 TL fiyat aralığından geri aldı.

Egeyapı Avrupa GYO <EGEGY TI>, pay geri alım programı kapsamında 55 bin adet payı 16,37 TL fiyattan geri aldı.

Söke Değirmencilik <SOKE TI>, pay geri alım programı kapsamında 695,6 bin adet payı 7,09 - 7,69 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK), Tekfen Holding <TKFEN TI> paylarında 40 bin adet payı 258,0 - 264,5 TL fiyat aralığından alarak payını %42,84'e yükseltti.

Efor Holding, Efor Yatırım <EFOR TI> paylarında 1 milyon adet payı 14,01 - 14,05 TL fiyat aralığından alarak payını %13,30'a yükseltti.

ARD Grup Bilişim <ARDYZ TI>, pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı 65,90 - 66,40 TL fiyat aralığından geri aldı.

Sarkuysan Elektrolitik <SARKY TI>, Demisaş Döküm <DMSAS TI> paylarında 100 bin adet payı 6,53 - 6,57 TL fiyat aralığından alarak payını %45,89'a yükseltti.

Meysu Gıda <MEYSU TI>, pay geri alım programı kapsamında 859,1 bin adet payı ortalama 8,17 TL fiyattan geri aldı.

DCT Trading <DCTTR TI>, pay geri alım programı kapsamında 28,8 bin adet payı ortalama 3,32 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	10.8
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,331
Piyasa Değeri (milyon USD)	47
Firma Değeri (milyon TL)	4,979
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	GLRMK TI
Kapanış (TL/hisse)	134.4
Kapanış (USD/hisse)	2.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	43,357
Piyasa Değeri (milyon USD)	883
Firma Değeri (milyon TL)	42,974
Sermaye (milyon TL)	323
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	KRVGD TI
Kapanış (TL/hisse)	2.2
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,709
Piyasa Değeri (milyon USD)	96
Firma Değeri (milyon TL)	9,502
Sermaye (milyon TL)	2,160
Halka Açıklık Oranı (%)	28



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Bor Şeker <BORSK TI>, pay geri alım programı kapsamında 80 bin adet payı ortalama 5,36 TL fiyattan geri aldı.

Nurol Portföy, Ostim Endüstriyel <OSTIM TI> paylarında 5 milyon adet payı 1,18 TL fiyattan alarak payını %5,58'e yükseltti.

CVK Maden İşletmeleri <CVKMD TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında 100 milyon adet payı 1,4 milyar TL'yi geçmeyecek şekilde 1 ay boyunca alabilecek.

Kapeks Kimya <KPEKS TI>, pay geri alım programı kapsamında 205,5 bin adet payı ortalama 52,15 TL fiyattan geri aldı.

Turex Turizm <TUREX TI>, pay geri alım programı kapsamında 951,6 bin adet payı ortalama 5,80 TL fiyattan geri aldı.

Kardemir Karabük Demir <KRDMA TI> Şirket Ortağı Hüseyin Çağrı Güleç, paylarında 260 bin adet payı 73,50 - 74,16 TL fiyat aralığından alarak payını %0,09'a yükseltti.

Limak Çimento <LMKDC TI>, pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 23,48 - 23,72 TL fiyat aralığından geri aldı.

Koç Metalurji <KOCMT TI>, pay geri alım programı kapsamında 1 milyon adet payı 2,60 TL fiyattan geri aldı.

Bahadır Grup, Bahadır Kimya <BAHKM TI> paylarında 22 bin adet payı 147,00 - 159,00 TL fiyat aralığından alarak payını %0,30'a yükseltti.

Metropol Kurumsal <MCARD TI>, pay geri alım programı kapsamında 4,9 bin adet payı 102,00 TL fiyattan geri aldı.

Fade Gıda <FADE TI>, pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı 11,33 - 11,40 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ekinciler Demir <EKDMR TI>, pay geri alım programı kapsamında 256,4 bin adet payı 29,70 - 30,44 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ağaoğlu Avrasya <AAGYO TI>, pay geri alım programı kapsamında 120 bin adet payı 8,41 - 8,44 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ulusoy Un <ULUUN TI>, pay geri alım programı kapsamında 2,2 milyon adet payı 6,59 - 6,86 TL fiyat aralığından geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI>, pay geri alım programı kapsamında 58,6 bin adet payı ortalama 30,51 TL fiyattan geri aldı.

Akfen GYO <AKFGY TI>, pay geri alım programı kapsamında 3,2 milyon adet payı 2,36 - 2,40 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	BORSK TI
Kapanış (TL/hisse)	5.4
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,194
Piyasa Değeri (milyon USD)	106
Firma Değeri (milyon TL)	5,603
Sermaye (milyon TL)	960
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	MCARD TI
Kapanış (TL/hisse)	102.1
Kapanış (USD/hisse)	2.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,454
Piyasa Değeri (milyon USD)	192
Firma Değeri (milyon TL)	6,583
Sermaye (milyon TL)	93
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	PCILT TI
Kapanış (TL/hisse)	30.6
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,622
Piyasa Değeri (milyon USD)	74
Firma Değeri (milyon TL)	2,486
Sermaye (milyon TL)	118
Halka Açıklık Oranı (%)	33



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Pasifik GYO <PSGYO TI> Şirket Ortağı Fatih Erdoğan, paylarında 143,5 bin adet payı 1,67 TL fiyattan alarak payını %16,30'a yükseltti.

Oylum Sınai Yatırımlar <OYLUM TI>, pay geri alım programı kapsamında 89,4 bin adet payı 6,75 TL fiyattan geri aldı.

Orzaks İlaç <ORZAX TI>, pay geri alım programı kapsamında 420,4 bin adet payı ortalama 74,50 TL fiyattan geri aldı.

Tatlıpınar Enerji <TATEN TI>, pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı 4,58 - 4,62 TL fiyat aralığından geri aldı.

BG Holding, Balsu Gıda paylarında 3,6 milyon adet payı 8,30 - 8,70 TL fiyat aralığından alarak payını %43,22'ye yükseltti.

Doğanlar Yatırım Holding, Biotrend Enerji <BIOEN TI> paylarında 854,1 bin adet payı 9,40 - 9,84 TL fiyat aralığından alarak payını %46,42'ye yükseltti.

Işıklar Holding, Çemaş Döküm <CEMAS TI> paylarında 200 bin adet payı 3,10 - 3,13 TL fiyat aralığından alarak payını %11,47'ye yükseltti.

Gentaş Dekoratif <GENTS TI>, pay geri alım programı kapsamında 206,12bin adet payı 4,10 - 4,12 TL fiyat aralığından geri aldı.

Merrill Lynch International, ICU Girişim Sermayesi <ICUGS TI> paylarında net 2,87 milyon adet payı 1,33 - 1,35 TL fiyat aralığından alarak payını %3,6'ya yükseltti.

Ldr Turizm <LIDER TI> Yönetim Kurulu Başkanı Metin Barokas, paylarında 500 bin adet payı 7,95 - 8,07 TL fiyat aralığından alarak payını %82,40'a yükseltti.

Bilici Yatırım <BLCYT TI>, pay geri alım programı kapsamında 2,1 milyon adet payı 1,71 - 1,74 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ruzy Madencilik <RUZY TI> Yönetim Kurulu Başkanı Mehmed Nureddin Çevik, paylarında 271,1 bin adet payı 4,59 - 5,00 TL fiyat aralığından alarak payını %34,21'e yükseltti.

Yayla Agro Gıda <YYLGD TI>, pay geri alım programı kapsamında 195 bin adet payı 7,27 - 7,50 TL fiyat aralığından geri aldı.

Graintürk Holding <GRTHO TI>, pay geri alım programı kapsamında 283 bin adet payı ortalama 112,05 TL fiyattan geri aldı.

Zeray GYO <ZERGY TI>, pay geri alım programı kapsamında 365 bin adet payı 7,62 - 7,97 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ekim Tuizm <EKIM TI>, pay geri alım programı kapsamında 1,4 milyon adet payı 16,34 - 17,93 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	OYLUM TI
Kapanış (TL/hisse)	6.8
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	574
Piyasa Değeri (milyon USD)	12
Firma Değeri (milyon TL)	523
Sermaye (milyon TL)	85
Halka Açıklık Oranı (%)	78

Piyasa Bilgileri	TATEN TI
Kapanış (TL/hisse)	4.6
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,184
Piyasa Değeri (milyon USD)	106
Firma Değeri (milyon TL)	11,913
Sermaye (milyon TL)	1,122
Halka Açıklık Oranı (%)	31

Piyasa Bilgileri	ZERGY TI
Kapanış (TL/hisse)	7.8
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,870
Piyasa Değeri (milyon USD)	99
Firma Değeri (milyon TL)	5,961
Sermaye (milyon TL)	626
Halka Açıklık Oranı (%)	24



Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Diğer Şirket Haberleri

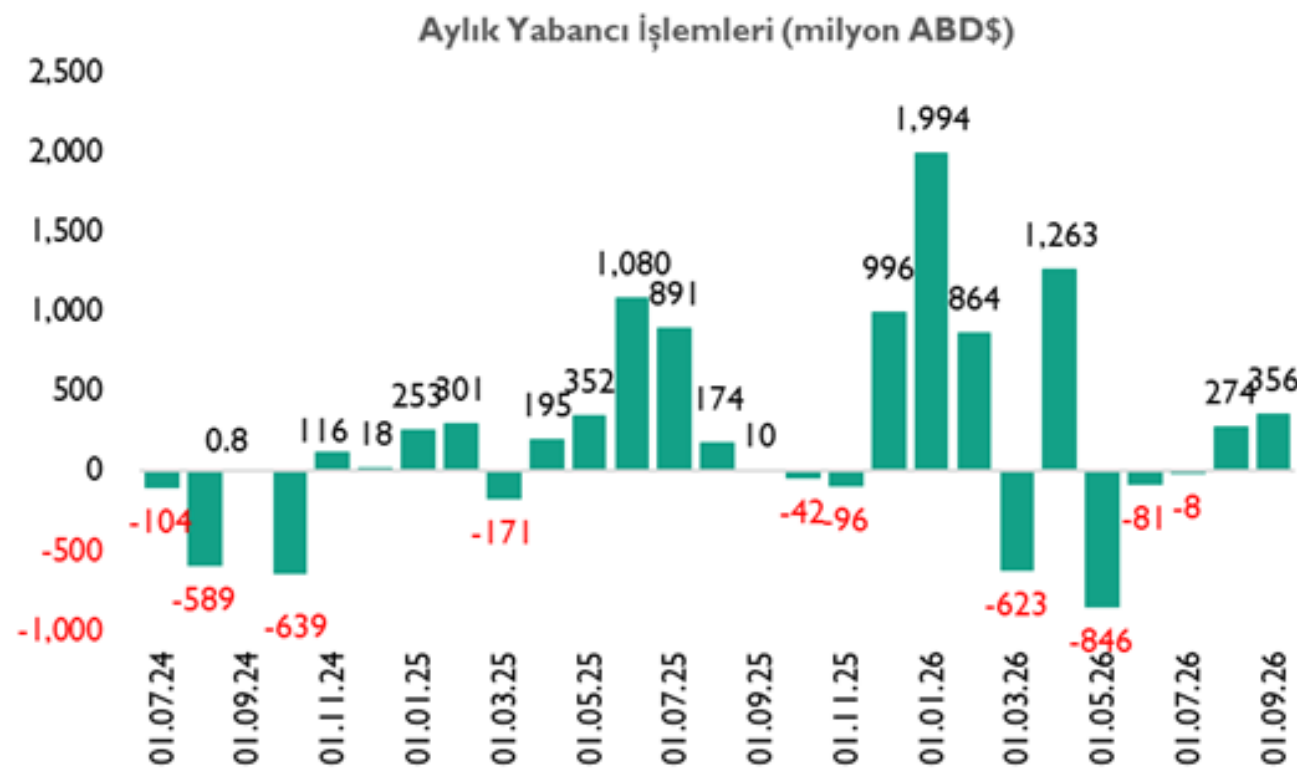
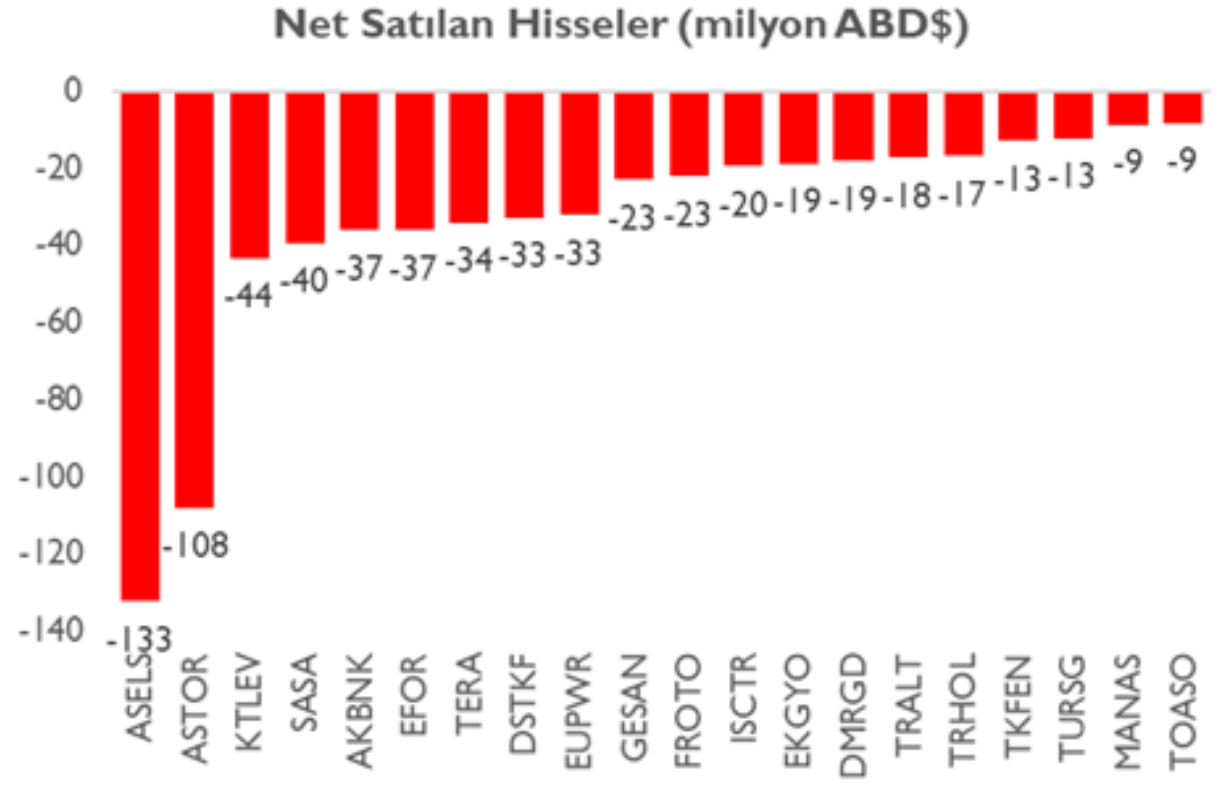
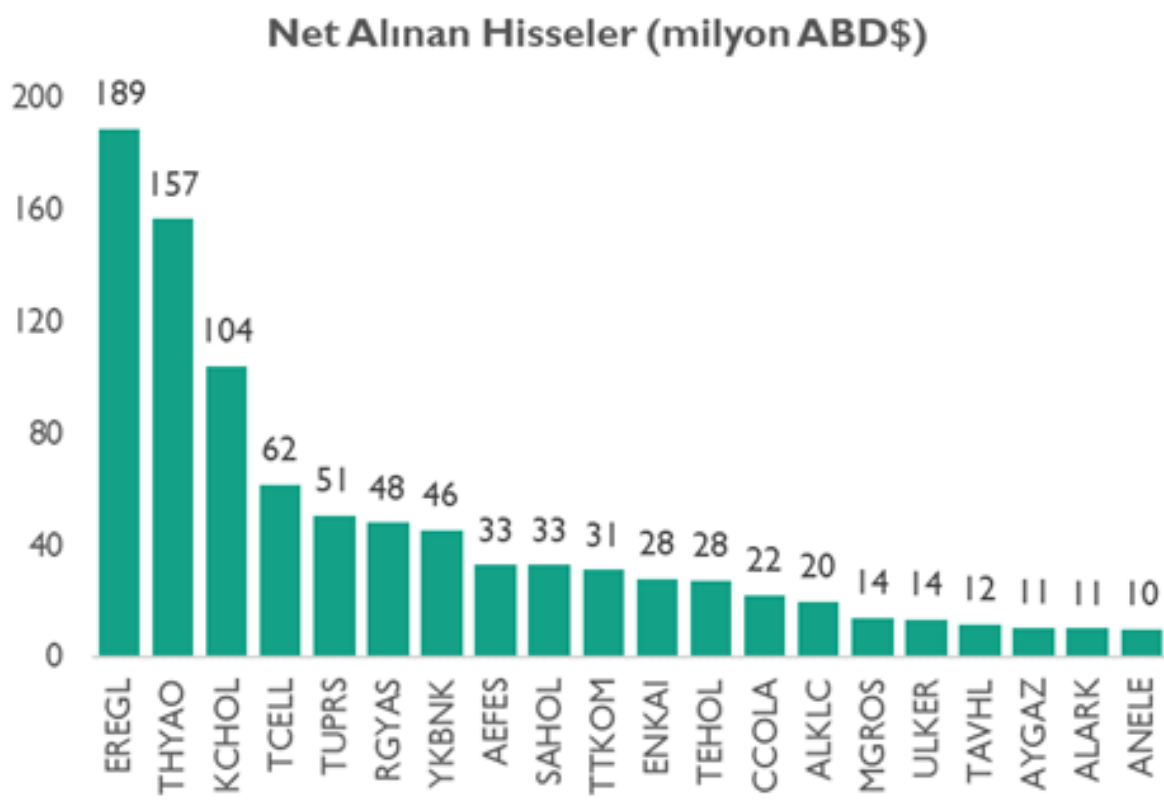
Yabancı İşlemleri - Eylül

Borsa İstanbul, Ağustos ayına ilişkin yabancı yatırımcı işlemlerini açıkladı. BIST Pay Piyasası'nda yabancı yatırımcılar Eylül ayında 356,2 milyon dolar net alım gerçekleştirdi. Yabancılar Ağustos ayında 273,5 milyon dolar alım tarafında yer alırken, geçtiğimiz yılın aynı döneminde (Eylül 2025) 10 milyon dolar alım gözlenmişti.

Eylül ayında yabancı yatırımcılar en çok EREGL, THYAO, KCHOL, TCELL, TUPRS, RGYAS, YKBNK, AEFES, SAHOL ve TTKOM hisselerini aldı.

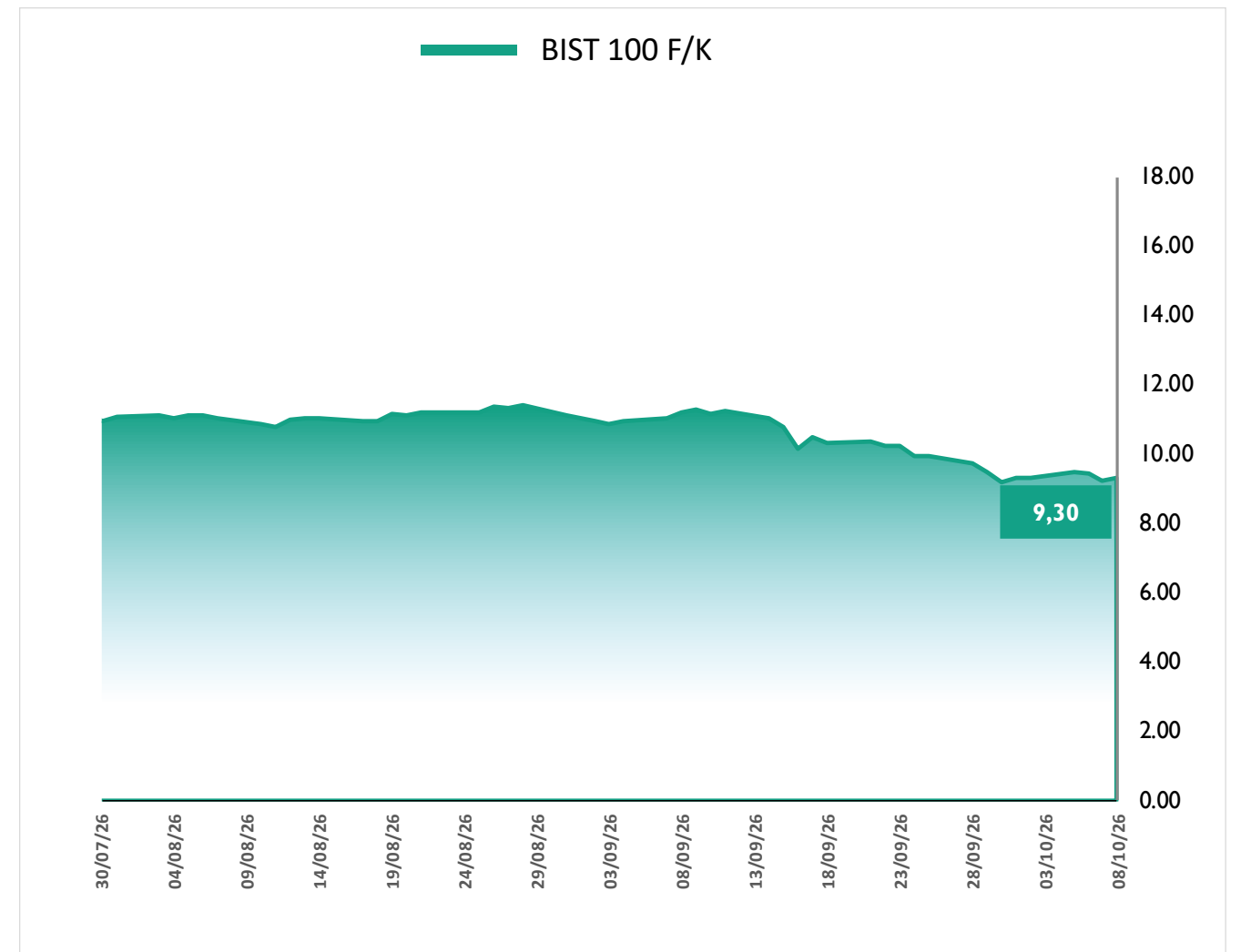
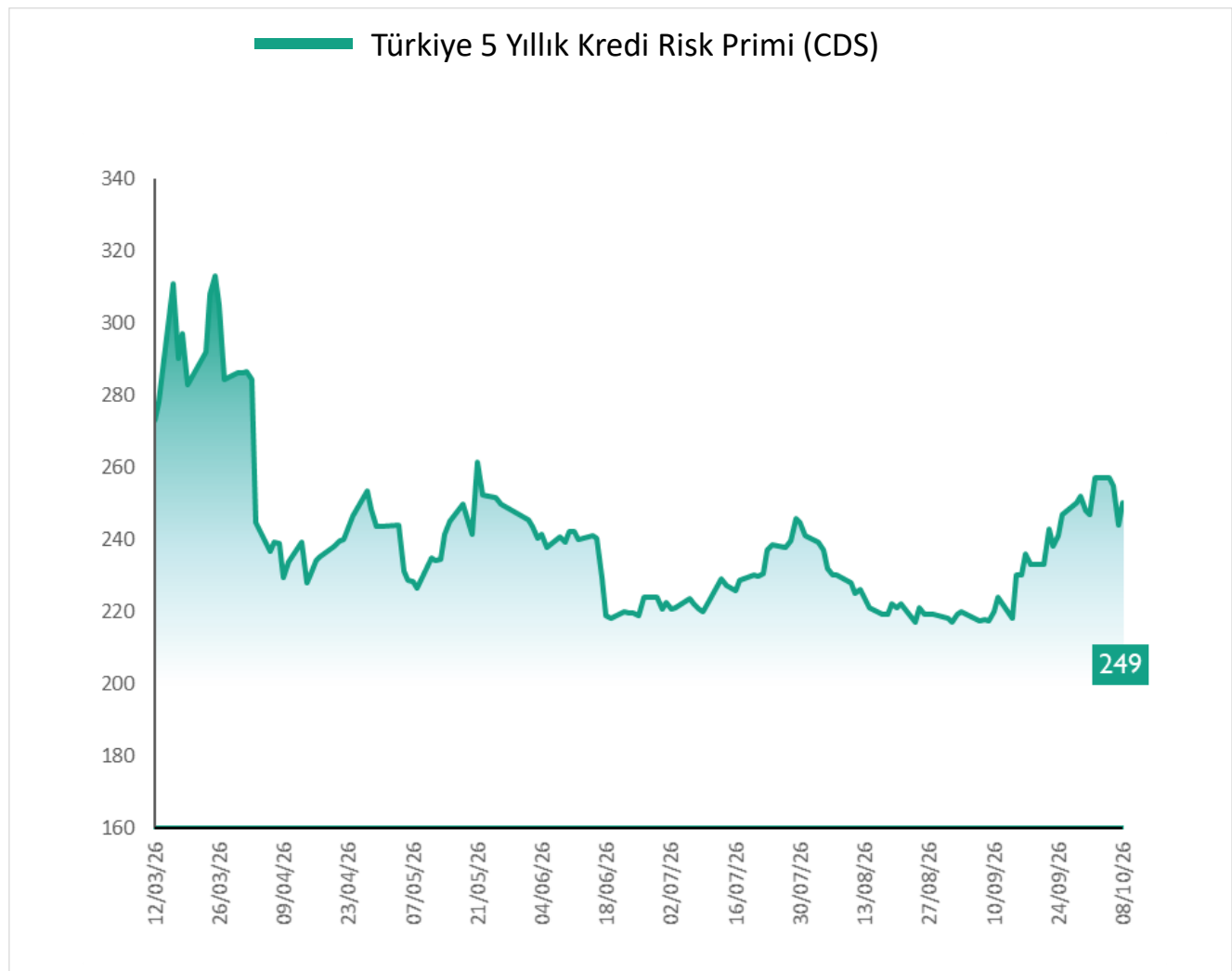
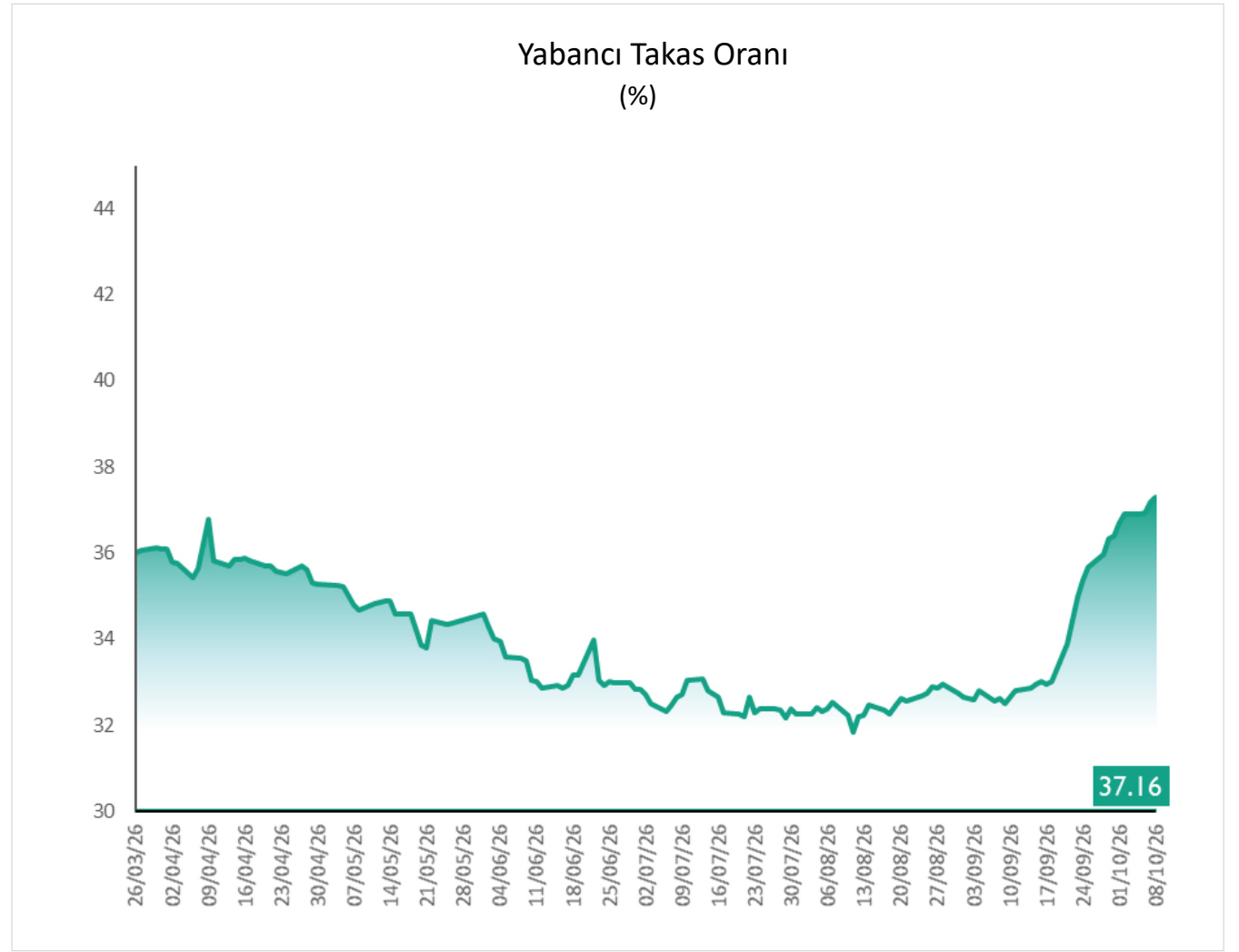
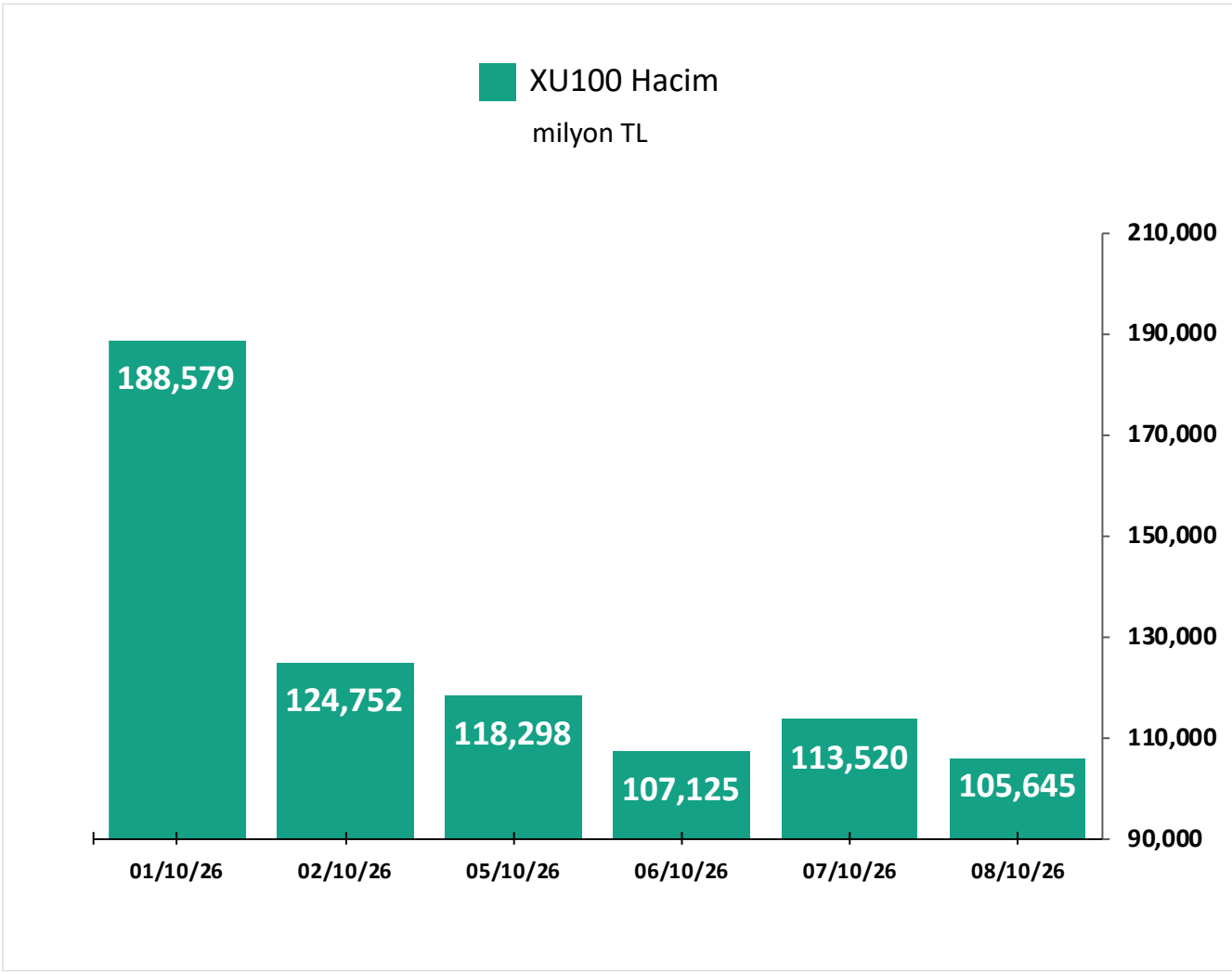
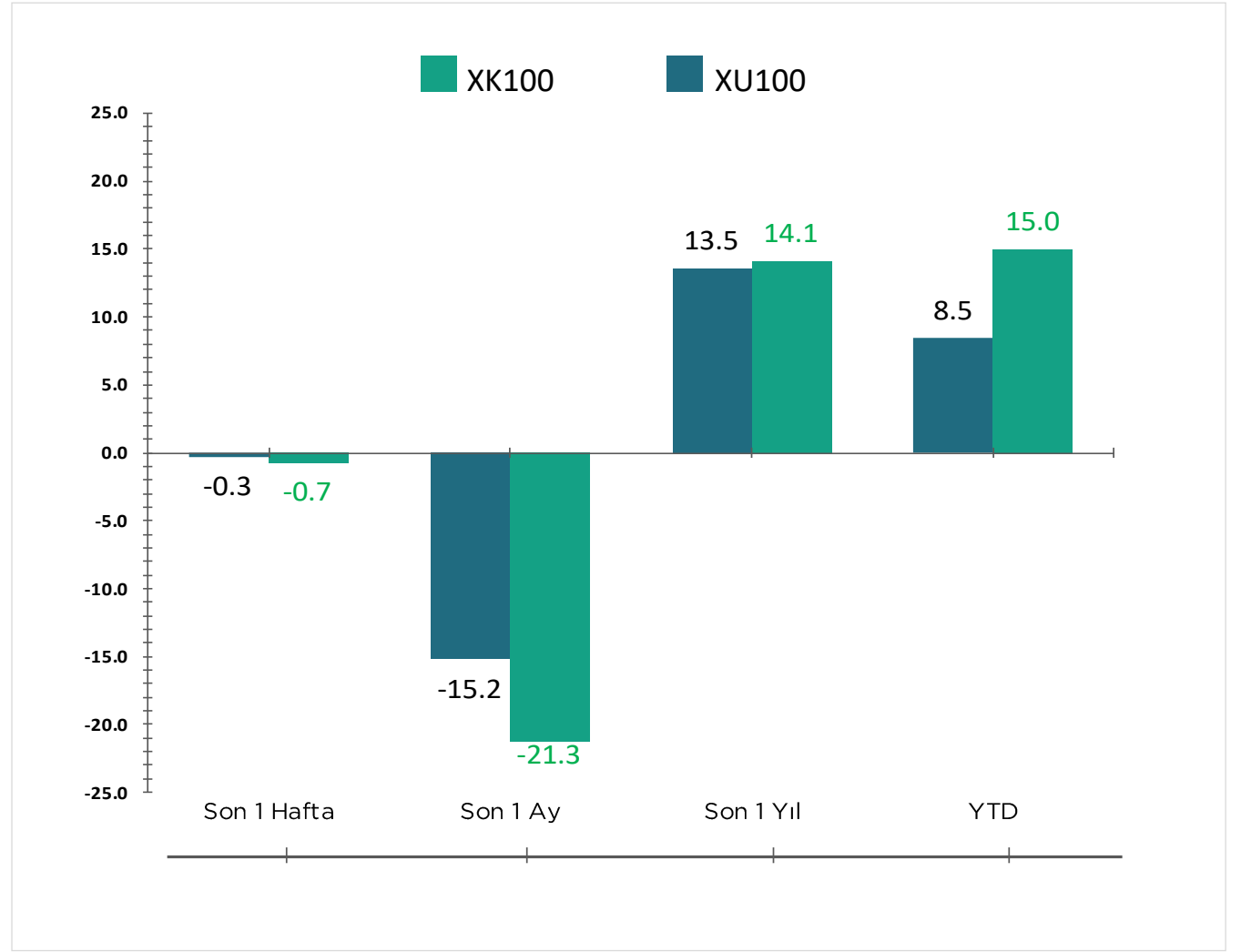
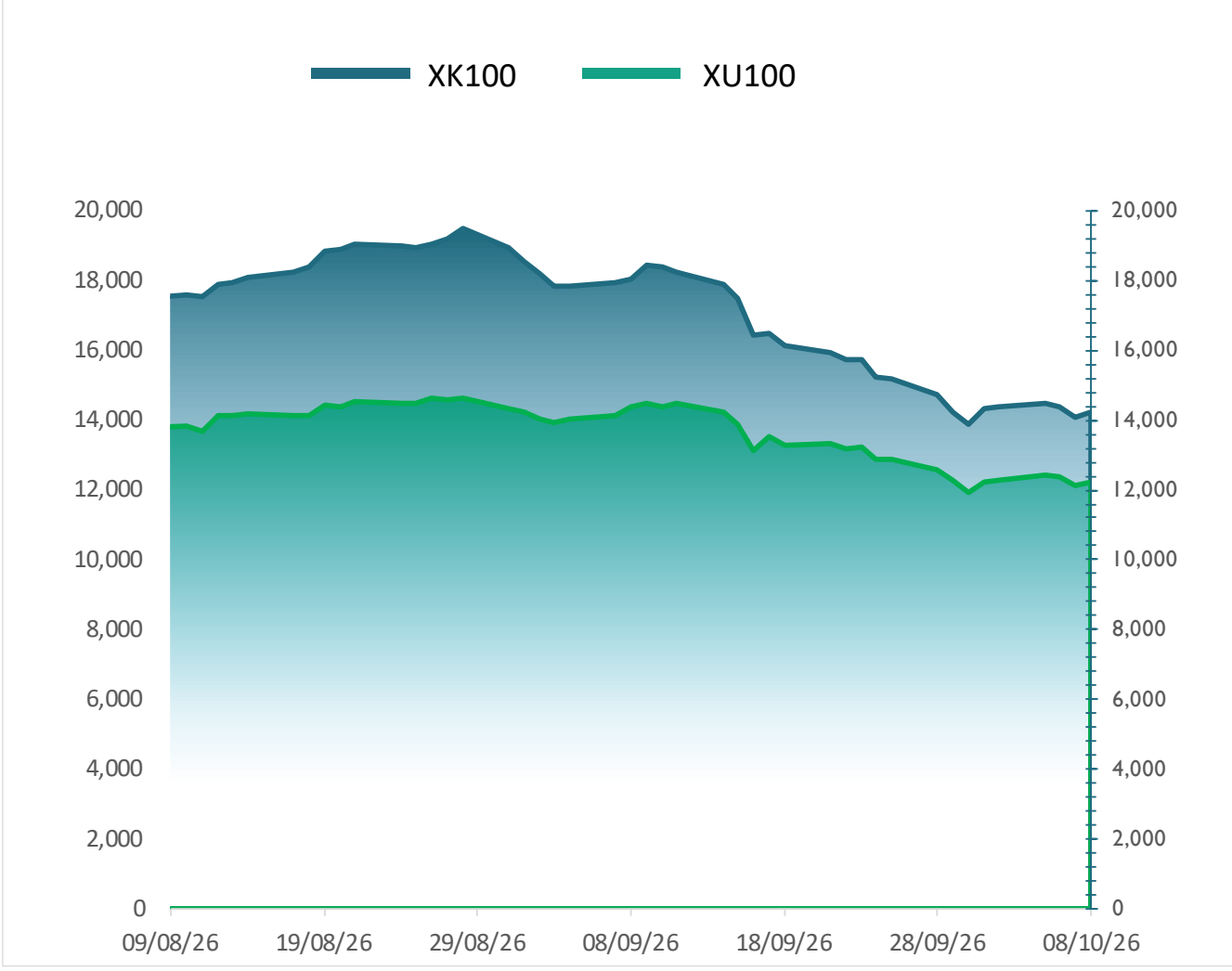
Aynı dönemde en çok satışı yapılan hisseler ise ASELS, ASTOR, KTLEV, SASA, AKBNK, EFOR, TERA, DSTKF, EUPWR ve GESAN oldu.

Böylelikle yabancı yatırımcılar, son 12 aylık dönemde (yapılandırılmış ürünler ve fon pazarı hariç) yaklaşık 3,2 milyar dolar net alım yapmış oldu.



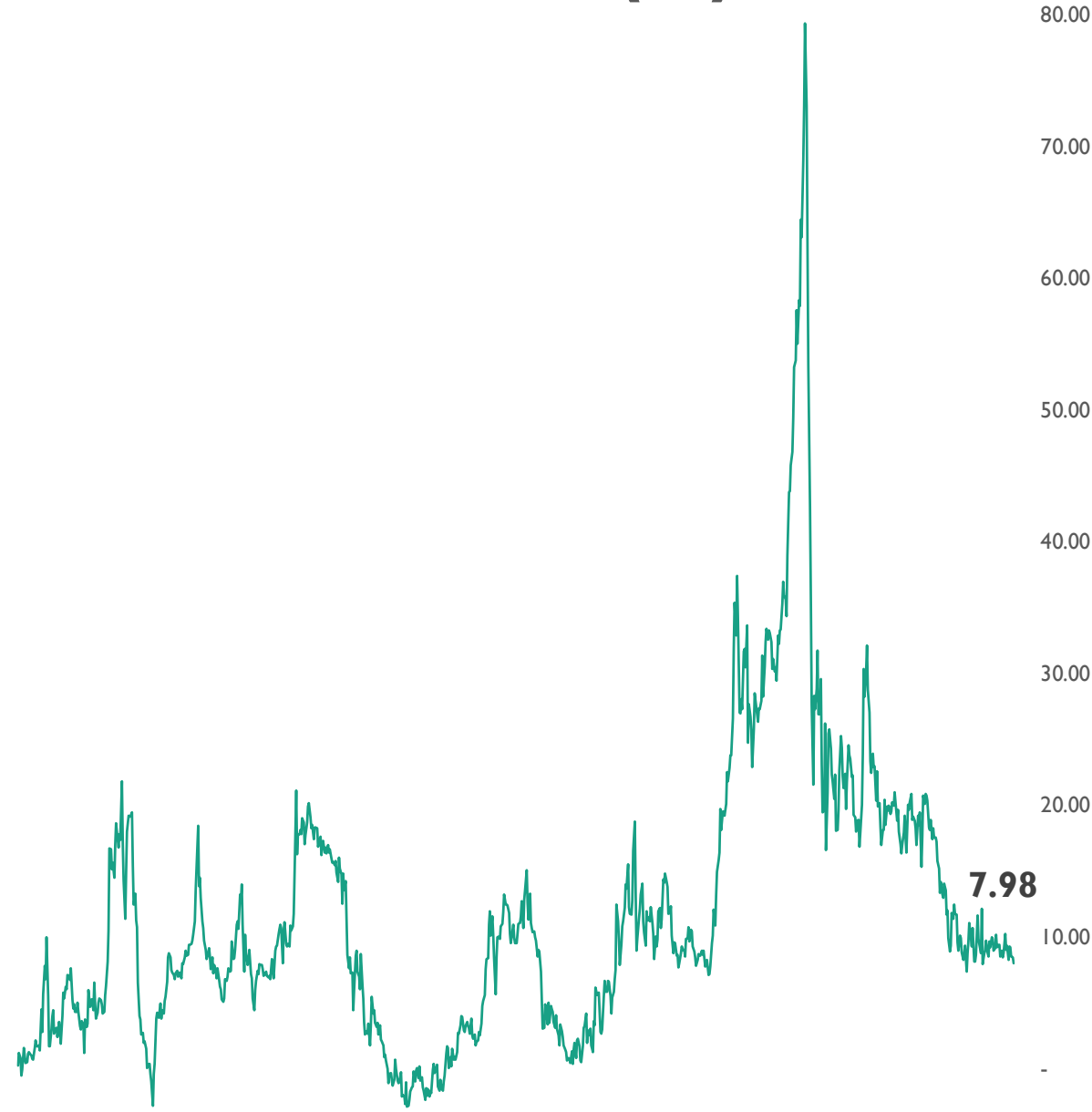


Grafikler



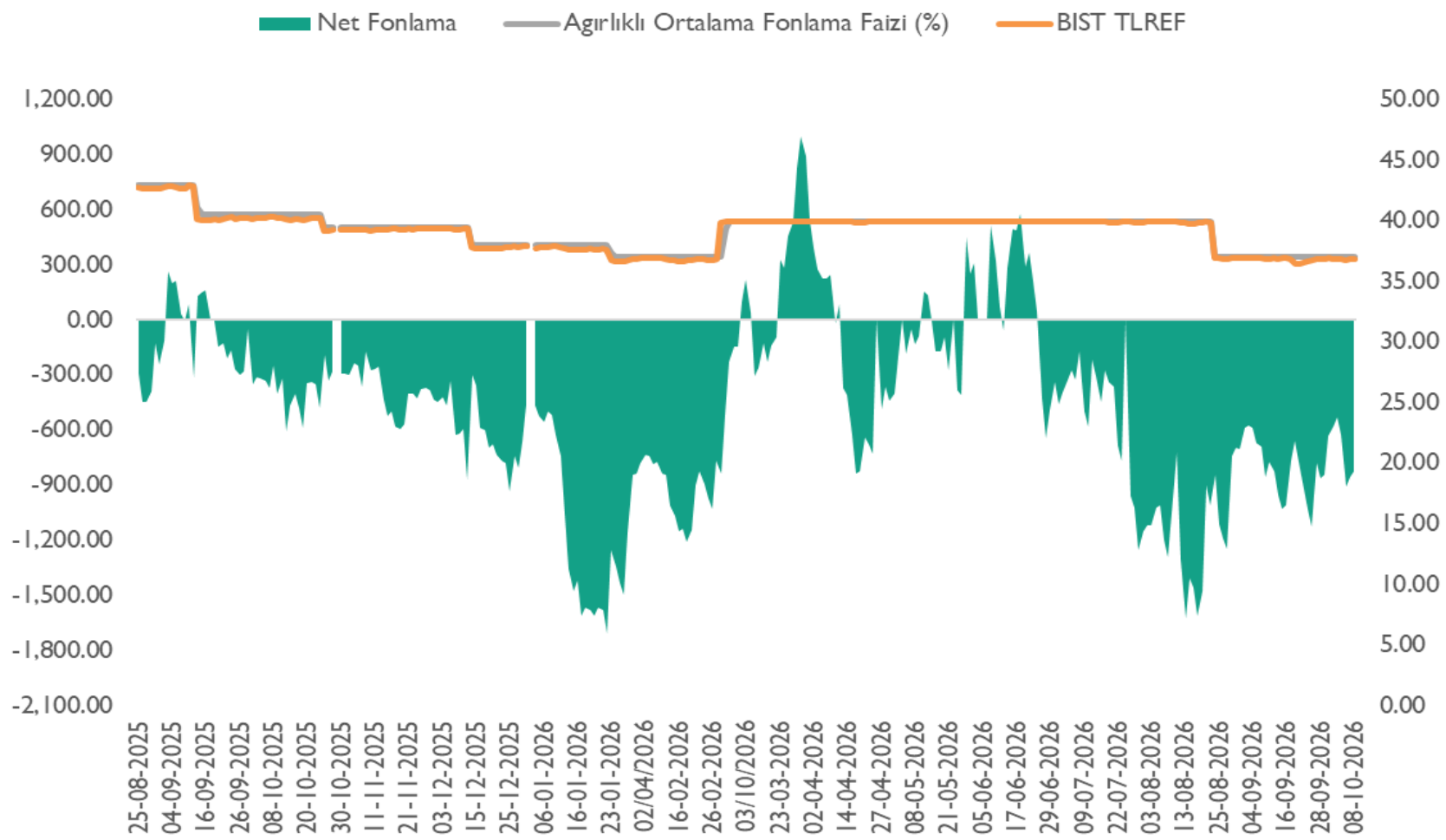


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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 821 milyar TL fazla verdi.





Finansal Takvim

Finansal							
Hisse Kodu	Muhtemel Tarihler	Kuveyt Türk Yatırım			Konsensüs		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Ekim 2026							
TAVHL	21.10.2026						
EBEBK	22.10.2026						
LILAK	26.10.2026						
Kasım 2026							
YKBNK	03.11.2026						
THYAO	04.11.2026						
TTKOM	04.11.2026						
AEFES	04.11.2026						
MGROS	05.11.2026						
BRSAN	06.11.2026						

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma



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)	1%	0,6%
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Perakende Satışlar (Aylık)	0,2%	-0,6%
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		20,00K
15:30	ABD	Ağustos	Ticaret Dengesi	-102,1B	-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	200K	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	4,7%	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	8.78	12.80	%46	AL	21,950	140	2.87	1.88		
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	36.60	42.90	%17	TUT	256,200	2,546	37.91	21.82	7.66	5.04
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	284.25	400.00	%41	AL	392,265	8,024	3.06	2.84	4.13	3.90
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	135.60	241.00	%78	AL	67,800	899			9.18	7.15
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	274.50	422.00	%54	AL	27,999	84	6.05	4.39	4.82	3.47
Kimya											
Aksa	AKSA	10.49	15.40	%47	AL	40,754	136	15.70		7.51	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	401.00	558.00	%39	AL	481,200	3,704	21.22	16.29	9.08	7.43
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	80.65	105.00	%30	AL	12,904	33	18.76	16.56	2.67	2.11
Mavi Giyim	MAVI	37.24	52.00	%40	AL	29,588	215	17.56	10.13	2.80	8.16
Koton Mağazacılık	KOTON	9.91	19.00	%92	AL	8,222	16	256.93	6.38	1.74	1.38
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	392.25	390.20	-%1	AL	755,786	6,228	9.68	11.77	5.21	6.15
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	420.25	608.00	%45	AL	80,273	230	11.19	8.03	4.65	3.72
Lokman Hekim	LKMNH	10.79	21.00	%95	AL	2,331	18	14.57	8.35	4.09	3.19
Savunma											
Aselsan	ASELS	348.75	534.50	%53	AL	1,590,300	16,579	35.61	28.06	26.21	18.82
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	146.50	210.00	%43	AL	13,918	96	17.29	11.05	5.13	4.01
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	33.16	60.00	%81	AL	9,948	19	20.25	13.97	9.44	7.40
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	134.40	248.00	%85	AL	43,357	484	8.58	8.22	6.01	5.47
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	19.61	31.00	%58	AL	74,518	1,656	5.50	5.25	6.93	6.82
Çimento											
Çimsa	CIMSA	41.12	74.40	%81	AL	38,883	253	6.96	6.03	5.73	4.70
Araştırma Kapsamı											
%52											

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
YÖNETMEN
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 paylaşamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr