

Kayıpların ardından BIST'te yeniden yükseliş ivme kazandı...

- Dün Wall Street borsaları, hükümetin kapanma haberlerine rağmen güçlü bir görünüm sergiledi. S&P 500 endeksi gün içinde %0,5'e kadar geriledikten sonra toparlanarak %0,34, Nasdaq ise %0,42 artış gösterdi. Makro veri tarafında, ADP verilerinde özel sektör istihdamının 32 bin azalarak Mart 2023'ten bu yana en sert düşüşünü göstermesi, zayıflayan işgücü piyasasına dair endişeleri yeniden alevlendirdi. ISM imalat endeksi de eylülde 49,1'e yükselmesine rağmen 50'nin altında kalarak sektörün yedinci ayda da daralmaya devam ettiğini gösterdi. Bu verilerin ardından, Fed'in ekim ve aralık aylarında faiz indirimlerine devam edeceği beklentileri daha da güç kazandı. Ek olarak, Yüksek Mahkeme, Trump'ın Fed Yönetim Kurulu üyesi Lisa Cook'u görevden alma talebini durdurdu ve dava sonuçlanana kadar Cook'un görevde kalmasına izin verdi.
- Borsa İstanbul'da bankacılık endeksi öncülüğünde güçlü bir yükseliş izlendi. Halkbank hisselerinin tavan olmasıyla bankacılık endeksi %3,46 değer kazanırken, BIST 100 endeksi %1,89 artışla 11.220 puandan günü tamamladı. Yükselişin etkisiyle endekse gün içinde yaklaşık 1,8 milyar TL tutarında net para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 257 baz puanda dengelenirken, TL tahvil piyasasında tepki alımları öne çıktı. Döviz cephesinde ise sepet kur 45,1925 seviyesine yükseldi.
- İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat PMI verisi Eylül'de 47,3'ten 46,7'ye gerileyerek faaliyet koşullarındaki zayıflamanın 18 aydır kesintisiz sürdüğünü gösterdi. Yeni siparişlerdeki daralma, imalatçıların birikmiş iş yüklerini azaltmasına imkan tanırken, bu gerileme son bir yılın en hızlı düşüşüne işaret ediyor. Liradaki değer kaybının etkisiyle girdi maliyetleri artmaya devam ederken, enflasyon son üç ayın en sert yükselişini kaydetti. Ayrıca, TÜFE öncesinde yakından izlenen İTO verilerine göre, perakende fiyat endeksi Eylül'de %3,19 arttı; alt gruplar içerisinde en yüksek aylık artış %24,26 ile eğitimde gerçekleşti.

Ne Bekliyoruz...

- Yurt içi piyasalarda enflasyon görünümü, faiz indirimi beklentileri ve diplomatik gelişmeler fiyatlama davranışlarını belirleyen başlıca unsurlar olarak öne çıkıyor. Endekste kritik destek seviyelerinden gelen tepki alımları, Cuma günü açıklanacak enflasyon verisi öncesinde dikkat çekiyor. Ayrıca, 3 ve/veya 6 Ekim'de Halkbank'ın ABD'deki davasına ilişkin Yüksek Mahkeme'nin karar vermesi bekleniyor. Bu taraftan gelecek haber akışının endeksin yönü üzerinde belirleyici olabileceğini düşünüyoruz. Önümüzdeki dönemde 3Ç25 bilanço sezonu, bütçe görüşmeleri ve Fitch'in kredi not raporu da öne çıkan başlıca gündemler arasında yer alıyor. Bugün ise yurt içinde haftalık menkul kıymet istatistikleri takip edilecek.
- Teknik görünümde, BIST 100 endeksinde kritik destek seviyelerinden gelen tepki alımlarıyla kapanışın 11.000 puanlık psikolojik eşik üzerinde gerçekleşmesini olumlu değerlendiriyoruz. Tepki alımlarının sürmesi halinde 11.250/11.300 bölgesi ile 11.450 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Olası kar satışlarında ise 11.000 desteği önemini koruyor.
- Yeni güne başlarken ABD vadeli endeks kontratları dengeli seyrederken, Avrupa vadelileri ve Asya'daki bölge borsalarının genelinde alımların ivme kazandığı görülüyor. Genel görünümde hükümet kapanmasının kısa süreceğine dair beklentiler risk iştahını artırıyor. Ancak kapanmanın uzaması halinde tarım dışı istihdam gibi kritik ekonomik verilerin açıklanamayacak olması, Fed'in ekim toplantısında kısmen "verisiz" kalmasına yol açabilir. Trump 1.0 döneminde hükümet üç kez kapanmış ve bu süreçler ülke ekonomisi ile GSYH üzerinde hafif de olsa tahribat yaratmıştı. Bu nedenle mevcut kapanmanın uzun sürmesi piyasalar açısından ciddi bir risk unsuru olarak görülse de, şimdilik piyasalar kapanmanın kısa süreli olacağına inanıyor. Uzlaşmaya varılana ve kalıcı bir çözüm bulunana kadar ABD piyasalarında temkinli ve dalgalı bir seyrin hâkim olmasını bekliyoruz.

Ekonomik Takvim

- 14:30- Türkiye Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	13,245	319
XK100 / XK100	12,719	306
XU100 / XU100	11,220	270
Günlük Değişim XKTUM		1.62%
Günlük Değişim XK100		1.46%
Günlük Değişim XU100		1.89%
Günlük Hacim (XKTUM)		TL72,302 mn
Günlük Hacim (XK100)		TL61,716 mn
Günlük Hacim (XU100)		TL162,632 mn

XKTUM Piyasa Değeri	TL4,581.9 mn
XKTUM Dolaşım dakiHisse Oranı	36%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL63,933 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.20%	3.02%
3A / 12A	19.78%	47.90%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	8,819	1.44%
EREGL	8,225	1.70%
BMAS	4,777	4.90%
TUPRS	4,668	2.68%
ADESE	3,992	-9.92%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
GEREL	22.44	10.00%
NETAS	83.70	9.99%
KZBGY	16.44	6.34%
RODRG	25.58	6.14%
FONET	16.89	5.83%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
ADESE	16.53	-9.92%
BRKSN	9.09	-8.18%
KONTR	33.50	-7.87%
COSMO	178.00	-6.32%
HEVA	3.00	-4.76%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Tüpraş <TUPRS TI, AL, 212,2 TL> Eylül ayı ürün marjlarını açıkladı.

Tüpraş Ürün Marjları - Eylül 2025 (USD/varil)

	Eylül 25	Eylül 24	y/y	Ağustos 25	a/a
Brent Petrol	68.0	74.3	-8%	68.2	0%
Motorin	26.6	14.8	80%	22.0	21%
Jet Yakıtı	21.6	12.2	77%	18.3	18%
Benzin	21.8	11.3	93%	18.4	18%
Fuel-Oil	-9.1	-13.3	32%	-6.8	-34%

Kaynak: Tüpraş, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Tüpraş, Eylül ayına ilişkin ürün marjlarını açıkladı. Orta distilat ürün grubunda motorin marjı aylık bazda %21 artışla 26,6 dolar, jet yakıtı marjı ise %18 artışla 21,6 dolar seviyesinde gerçekleşti. Diğer yandan benzin marjları %18 artışla 21,8 dolar seviyesinde kaydedilirken fuel oil marjları %34 gerileme ile -9.1 dolar olarak açıklandı.

Aylık bazda orta distilat marjlarında ve benzin marjında olumlu bir görüntü izlenirken yıllık karşılaştırmadaki artış güçlenerek devam etmektedir. Böylelikle ürün marjları tarihsel ortalamaların üzerindeki seyrini sürdürmektedir. Rusya'ya yönelik yaptırımlar ve mevsimsellikle artan talep, bölgesel crack marjlarındaki pozitif görünümü desteklemektedir. Crack marjlarındaki artan pozitif görünümün, 3Ç25 finansal sonuçlarına yansıyabileceğini düşünüyoruz. Ek olarak, kapasite kullanım oranının (CUR) yüksek seyri ve mevsimsel olarak güçlü talep profili dikkate alındığında, Tüpraş'ın yılın üçüncü çeyreğinde operasyonel kaldıraç etkisiyle marjlarında önceki döneme kıyasla daha belirgin bir iyileşme kaydetmesini bekliyoruz.

Şirket, 2025 yıl sonu net rafineri marj beklentisini 5-6 dolar aralığında öngörmektedir (2024: 6,3 dolar). Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak 2025 yıl sonunda Tüpraş'ın 878,958 milyon TL net satış geliri, 51,858 milyon TL FAVÖK ve 22,852 milyon TL net kar açıklamasını bekliyoruz.

Tüpraş için hedef fiyatımızı 212,2 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 16,15x F/K ve 6,17x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Ebebek <EBEBK TI, AL, 67,0 TL> güncel mağaza sayısını açıkladı.

Ağustos ayı itibariyle yurt içinde 268'i geleneksel ve 16 tanesi mini mağaza olmak üzere 284 mağazası bulunan şirket, Eylül ayı içerisinde İstanbul'da 2 ve İzmir'de 1 adet olmak üzere 3 yeni mağaza açıldığını ve İstanbul'da kapanan 1 mağaza ile yurt içindeki mağaza sayısının 286'ya ulaştığını açıkladı. Şirketin mağaza sayısı Birleşik Krallık'ta bulunan 3 mağazası ile toplam 289'a yükselmiştir. **Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak EBEBK'in 2025 yılı sonunda toplam mağaza sayısının 295'e ulaşmasını öngörüyoruz.**

Ebebek için hedef fiyatımızı 67,0 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 905,60x F/K ve 3,45x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	TUPRS TI
Kapanış (TL/hisse)	191.5
Kapanış (USD/hisse)	4.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	368,981
Piyasa Değeri (milyon USD)	8,888
Firma Değeri (milyon TL)	320,000
Sermaye (milyon TL)	1,927
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	56.6
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,056
Piyasa Değeri (milyon USD)	218
Firma Değeri (milyon TL)	10,023
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Emlak Konut GYO <EKGYO TI, AL, 29,20 TL> Damla Kent projesinde A etabı 1. 2. ve 3. kısım ihalelerinin gerçekleştiğini açıkladı.

Şirket, Damla Kent Projesi'nde 1, 2 ve 3. kısım ihalelerinin gerçekleştiğini açıkladı.

1. kısım ihalesi kapsamında 121 bin m2 inşaat alanı bulunmakta olup 562 adet konut ve 14 adet ticari ünite olmak üzere 576 bölüm inşa edilecektir, 2. kısım ihalesi kapsamında 111 bin inşaat alanı bulunmakta olup 495 adet konut, 3. kısım ihalesi kapsamında ise 120 bin m2 inşaat alanı bulunmakta olup 483 adet konut inşa edilecektir.

Emlak Konut GYO için hedef fiyatımızı 29,20 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 6,3x F/K ve 0,6x PD/DD çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Göknur Gıda <GOKNR TI> Kazakistan'da yatırım iş birliği sözleşmesi imzaladı.

Şirket, Kazakistanlı bir yatırımcı için kurulacak fabrikanın proses makine ve ekipmanlarının seçimi, tedariği ve kurulumu faaliyetleri kapsamında sözleşme imzaladı. Kurulacak fabrikanın meyve işleme kapasitesi 160 bin ton olup şirkete yeni kurulacak fabrikanın üreteceği ürünler için piyasa koşullarında belirlenecek fiyatlar üzerinden alım garantisi verilmiştir. 8 ayda tamamlanması beklenen fabrikanın yatırım maliyeti 18 milyon dolar olup Kazakistanlı yatırımcı tarafından karşılanacaktır.

Bu iş birliği ile şirket, sektördeki teknolojik birikim ve tecrübelerini uluslararası ölçekte değerlendirme imkânı bulacak olup; ürün alım garantisi sayesinde Kazakistan'da kurulacak fabrikanın üretimi ile hammadde ve ürün tedarik zincirinde çeşitlenme ve süreklilik sağlanması amaçlanmaktadır.

Bursa Çelik Döküm <BURCE TI> 1,57 milyon dolar tutarında sipariş aldı.

Şirket, yurt içinde bir yerleşik müşteriden ile 1,57 milyon dolar tutarında 'Agrega Kıрма Eleme Tesisi İmalatı' siparişi aldığını açıkladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı hasılatının %4,8'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin gelecek finansallarının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Bülbüloğlu Vinç <BVSAN TI> 732 bin avro tutarında sözleşme imzaladı.

Şirket, Hollanda'da faaliyet gösteren bir firma ile vinç üretimi ve teslimine ilişkin 732 bin avro tutarında sözleşme imzaladı. Üretim ve teslimatların 2026 yılının Mart ayında tamamlanması planlanmaktadır. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı hasılatının %1,3'lük dilimine tekabül etmekte olup şirketin gelecek finansallarının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	20.7
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	78,508
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,891
Firma Değeri (milyon TL)	92,409
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	GOKNR TI
Kapanış (TL/hisse)	22.8
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,973
Piyasa Değeri (milyon USD)	192
Firma Değeri (milyon TL)	9,780
Sermaye (milyon TL)	350
Halka Açıklık Oranı (%)	48

Piyasa Bilgileri	BURCE TI
Kapanış (TL/hisse)	18.5
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,554
Piyasa Değeri (milyon USD)	37
Firma Değeri (milyon TL)	1,629
Sermaye (milyon TL)	84
Halka Açıklık Oranı (%)	53

Piyasa Bilgileri	BVSAN TI
Kapanış (TL/hisse)	128.9
Kapanış (USD/hisse)	3.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,847
Piyasa Değeri (milyon USD)	117
Firma Değeri (milyon TL)	5,242
Sermaye (milyon TL)	38
Halka Açıklık Oranı (%)	30

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Hitit Bilgisayar <HTTBT Tİ, AL, 67,0 TL> Pakistan International Airlines ile işbirliğini duyurdu.

Şirket, Pakistan International Airlines (PIA) arasında 2018 yılında başlatılan ve 2023 yılında yenilenen iş ortaklığı, Crane Crew (Ekip Yönetimi) çözümünün de devreye alınmasıyla genişletilmiştir. Pakistan'ın bayrak taşıyıcı havayolu PIA, 1 Ekim 2025 tarihi itibarıyla ekip planlama süreçlerinde Hitit'in Crane Crew yazılımını kullanmaya başlayacaktır. Şirketin faaliyetlerinin olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Hitit Bilgisayar için hedef fiyatımızı 67,0 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 30,54x F/K ve 17,71x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

SASA Polyester <SASA Tİ> satılacak 1,7 milyar adet payın fiyatının belirlendiğini açıkladı.

Erdemoğlu Holding'in şirket sermayesinde sahip olduğu ve ödenmiş sermayenin yaklaşık %3,9'unu temsil eden 1.7 milyar adet adi payın satışına başladığını duyuran şirket, işlemin pay başına 3,46 TL fiyattan fiyatlanmış olup bir önceki kapanış fiyatına göre yaklaşık %7,7 iskonto içermektedir ve yaklaşık 5,9 Milyar TL tutarında brüt satış geliri elde edildiğini açıkladı.

İşlem'in tamamlanmasını takiben Erdemoğlu'nun SASA'daki doğrudan hissedarlık oranı yaklaşık %56,5 olmuştur. Erdemoğlu, SASA'nın çoğunluk pay sahibi kalmaya devam etmekte ve SASA'daki yönetim kontrolünü sürdürecektir.

Biotrend Çevre ve Enerji <BIOEN Tİ> karbon piyasasındaki gelişmelere yönelik beklentilerini açıkladı.

Mevcut durumda 760.000 ton satışa hazır karbon kredisi sertifikasına sahip olan şirket, sürdürülebilirlik stratejileri ve karbon piyasalarındaki gelişmeler doğrultusunda yürütülen projeler ve operasyonel kapasitemiz sayesinde, önümüzdeki 5 yıl içerisinde yaklaşık 11 milyon ton ek karbon kredisi sertifikası yaratılması öngörülmektedir.

Uluslararası havacılık sektörü için oluşturulan Karbon Dengeleme ve Azaltma Programı (CORSIA) mekanizması kapsamında gelişen piyasa dikkate alındığında, MSCI tarafından yayımlanan CORSIA-uygun karbon kredisi fiyat tahmin aralığına göre (Phase I dönemi için 18 – 51 USD/ton CO₂e, ilerleyen dönemler için 27 – 91 USD/ton CO₂e) şirket için önemli bir gelir potansiyeli oluşması beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	HTTBT Tİ
Kapanış (TL/hisse)	50.7
Kapanış (USD/hisse)	1.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,210
Piyasa Değeri (milyon USD)	366
Firm a Değeri (milyon TL)	14,961
Serm aye (milyon TL)	300
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	SASA Tİ
Kapanış (TL/hisse)	3.5
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	154,231
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,715
Firm a Değeri (milyon TL)	271,845
Serm aye (milyon TL)	43,816
Halka Açıklık Oranı (%)	23

Piyasa Bilgileri	BIOEN Tİ
Kapanış (TL/hisse)	26.3
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,150
Piyasa Değeri (milyon USD)	317
Firm a Değeri (milyon TL)	17,869
Serm aye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	38

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 17,2 bin adet payı ortalama 17,21 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilenebilir Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 17,3 bin adet payı 16,52 – 16,53 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 127,5 bin adet payı ortalama 28,9 TL fiyattan geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı 24,72 TL fiyattan geri aldı.

Kıraç Galvaniz <TCKRC TI> pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı 50,6 TL fiyattan geri aldı.

Net Holding <NTHOL TI> pay geri alım programı kapsamında 85,8 bin adet payı 42,42 – 42,6 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 650 bin adet payı 2,62 – 2,64 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı 22,54 – 22,64 TL fiyat aralığından geri aldı.

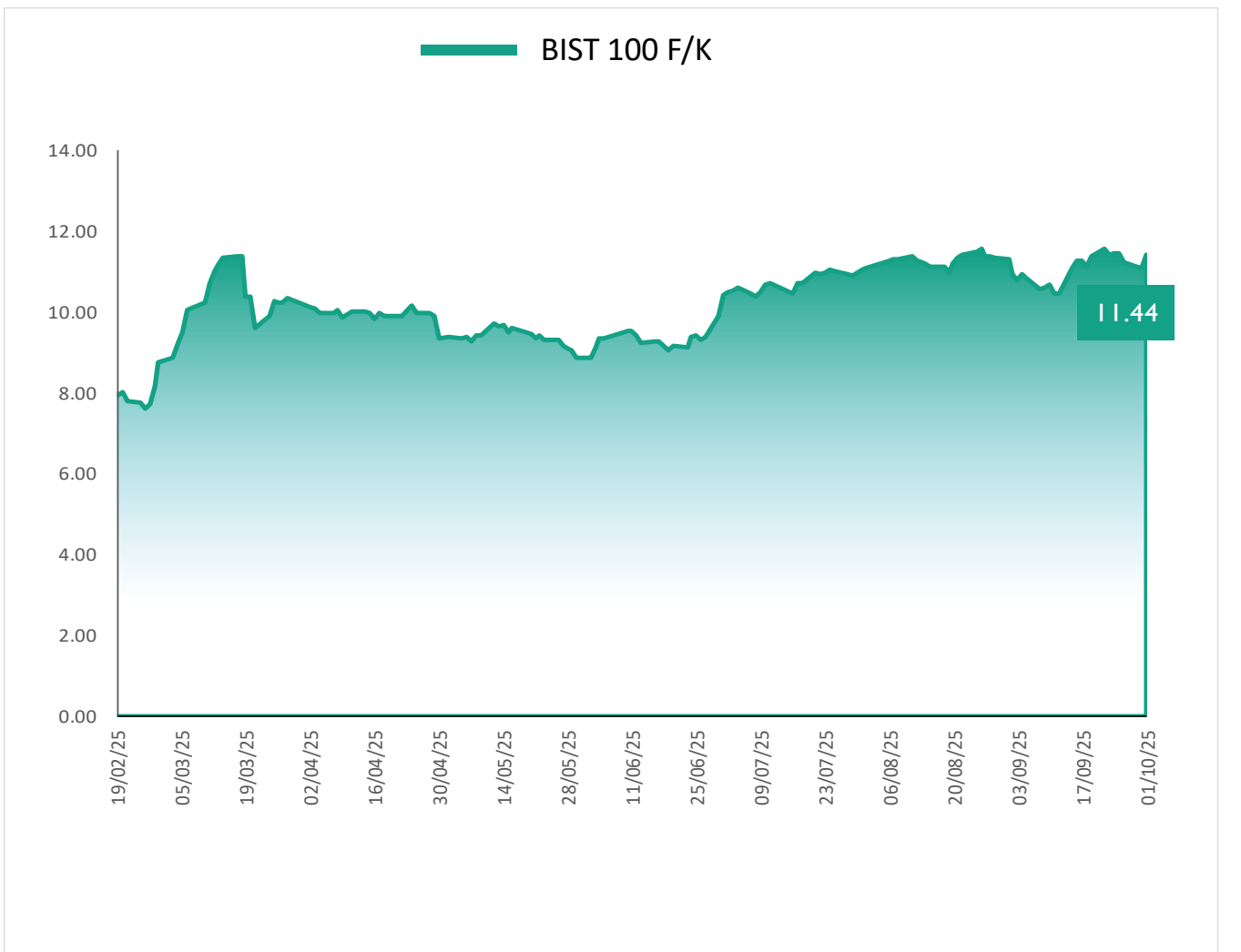
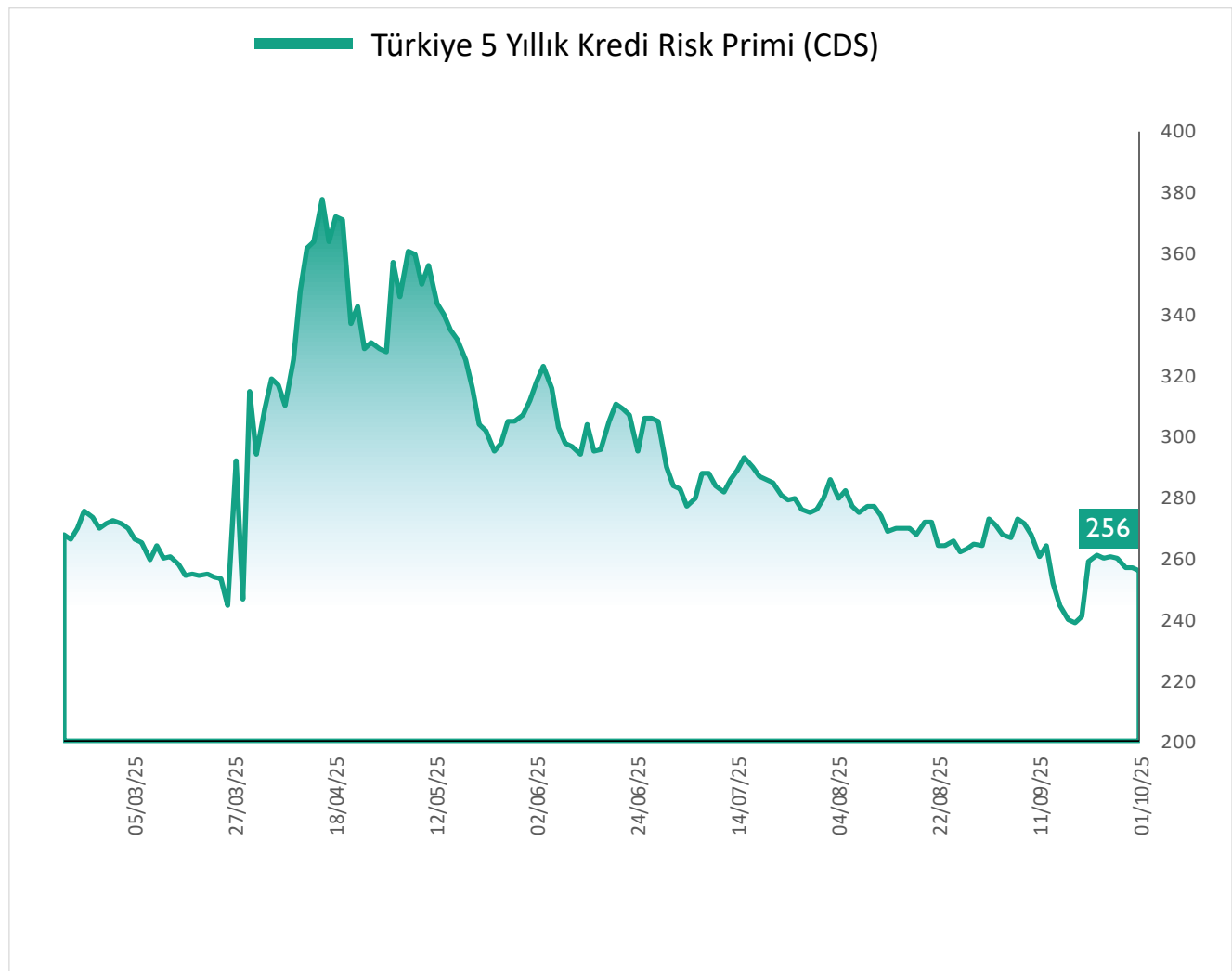
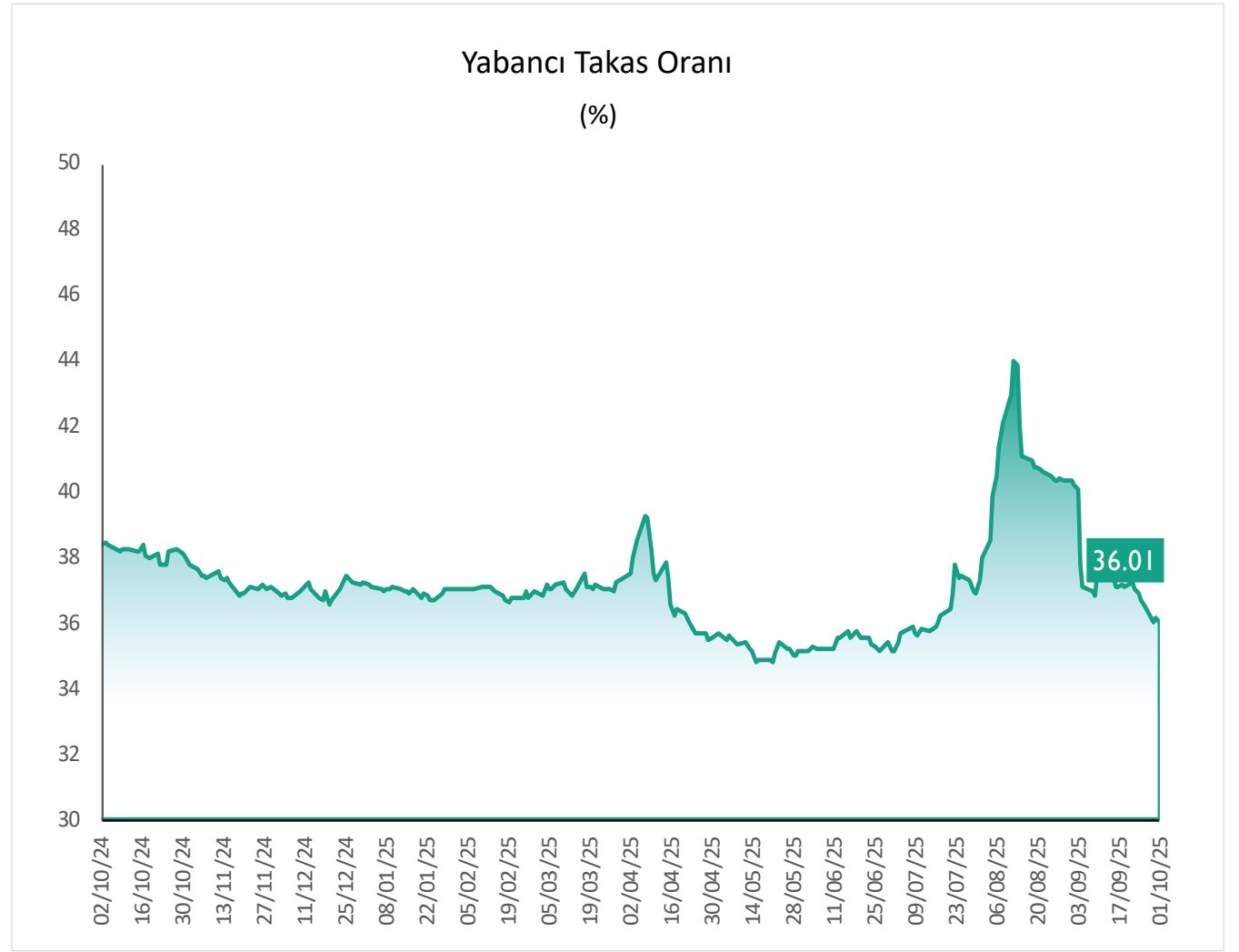
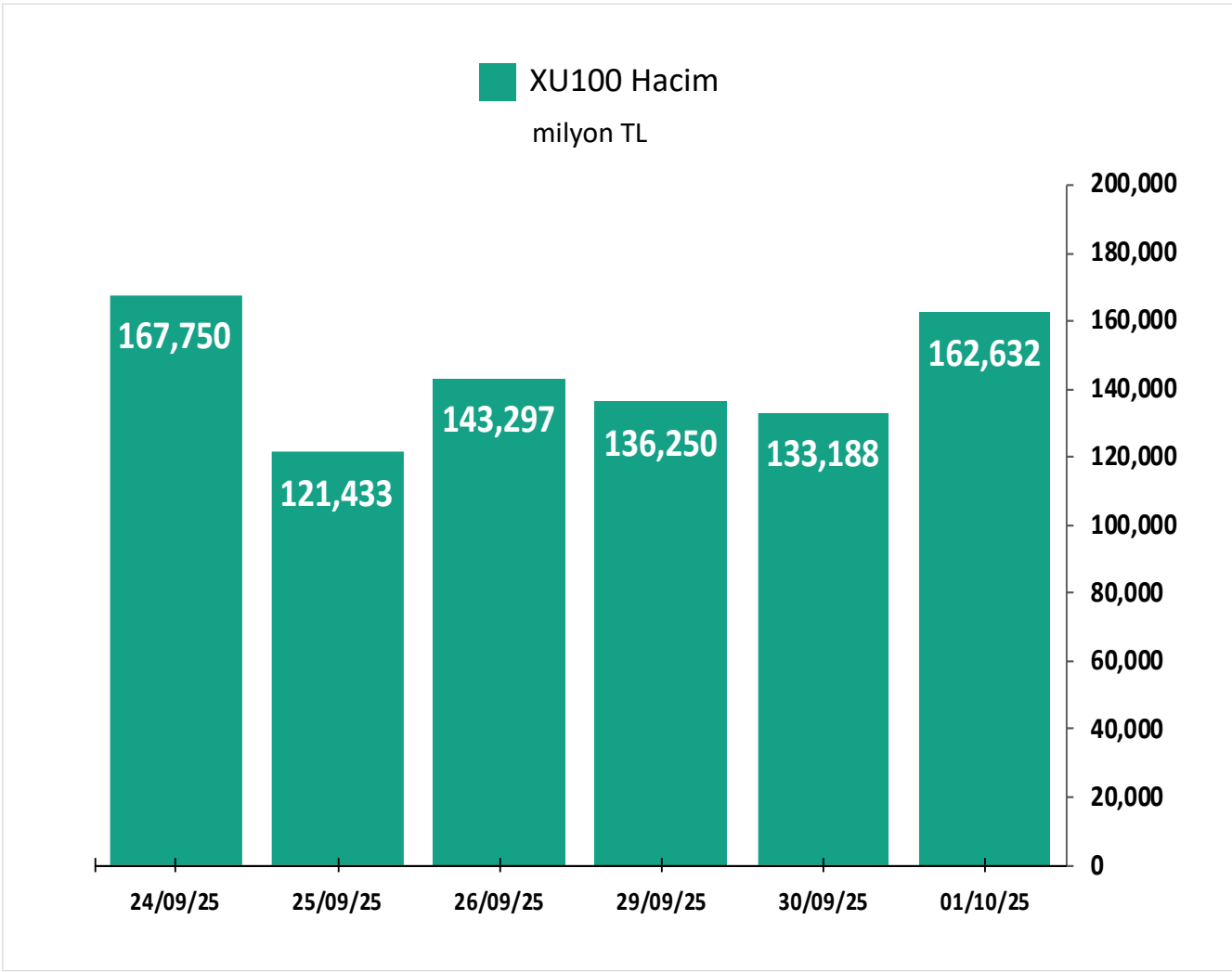
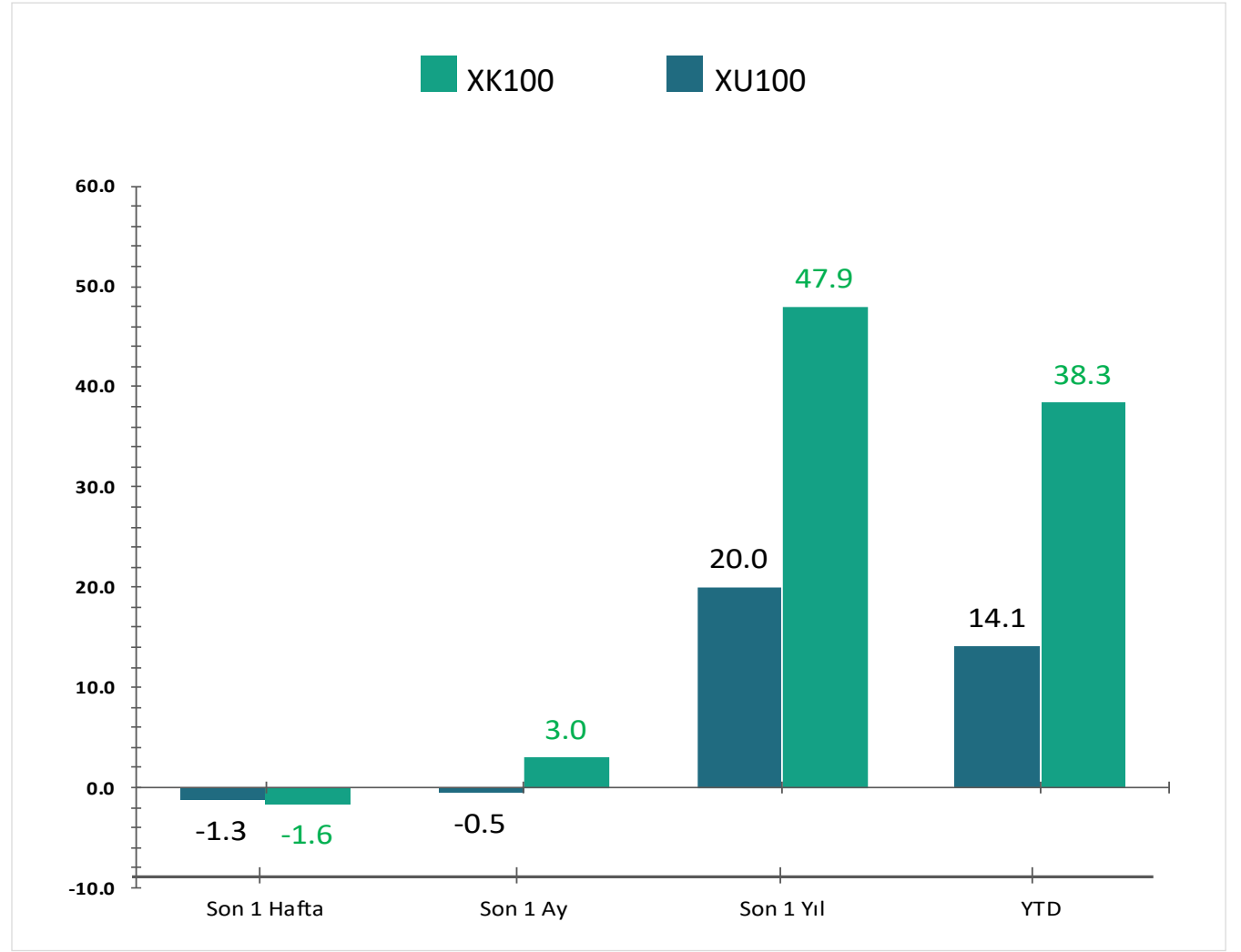
Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	17.3
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,735
Piyasa Değeri (milyon USD)	90
Firma Değeri (milyon TL)	5,229
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	AKFYE TI
Kapanış (TL/hisse)	16.8
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	20,133
Piyasa Değeri (milyon USD)	485
Firma Değeri (milyon TL)	29,824
Sermaye (milyon TL)	1,197
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	29.1
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	75,712
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,824
Firma Değeri (milyon TL)	111,764
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	20



Grafikler



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	
								25T	26T	25T	26T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.37	12.50	%49	AL	20,925	102				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	29.90	33.70	%13	TUT	209,300	4,113	9.46	7.08	7.66	5.12
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	315.75	480.00	%52	AL	435,735	6,969	4.44	3.17	4.50	3.67
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	220.30	355.00	%61	AL	110,150	2,093	6.99	5.50	6.04	5.09
Kimya											
Aksa	AKSA	11.50	15.40	%34	AL	44,678	121	23.82	17.21	9.53	5.95
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	567.50	772.00	%36	AL	340,500	2,388	18.05	13.82	13.39	11.42
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	56.60	67.00	%18	AL	9,056	11	905.60	61.19	3.45	3.01
Mavi Giyim	MAVI	37.98	53.00	%40	TUT	30,176	179	12.07	10.60	3.75	3.28
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	191.50	212.20	%11	AL	368,981	2,334	16.15	11.31	6.17	4.72
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	330.75	544.60	%65	AL	63,177	151	10.87	7.24	4.85	3.64
Lokman Hekim	LKMNH	17.29	26.80	%55	AL	3,735	31	12.45	9.34	5.41	4.11
Savunma											
Aselsan	ASELS	218.10	270.00	%24	AL	994,536	4,410	37.82	28.68	21.90	16.39
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	171.50	256.00	%49	AL	16,293	51	11.37	11.64	7.66	5.66
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	50.70	67.00	%32	AL	15,210	22	30.54	20.47	17.71	11.69
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.66	29.20	%41	AL	78,508	2,575	6.30	-	5.50	-
Araştırma Kapsamı				%38							

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



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
29 Eylül 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Eylül	Ekonomik Güven Endeksi		97,90
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	Tüketici Güveni	-14,9	-15,5
30 Eylül 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Ağustos	İhracatlar	21,80	24,90
10:00	Türkiye	Ağustos	Dış Ticaret Açığı	-4,20B	-6,44B
10:00	Türkiye	Ağustos	İşgücü İstatistikleri		8,0%
17:00	ABD	Eylül	Conference Board Tüketici Güveni		97,4
17:00	ABD	Ağustos	İş İmkanları Ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	7,150M	7,181M
1 Ekim 2025 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Eylül	ISO İmalat PMI		47,30
11:00	Euro Bölgesi	Eylül	İmalat PMI	49,5	50,7
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	Çekirdek TÜFE (Aylık)		0,3%
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,3%	2,3%
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	TÜFE (Aylık)		0,1%
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	TÜFE (Yıllık)	2,2%	2,0%
15:15	ABD	Eylül	ADP Tarım Dışı İstihdam	53K	54K
16:45	ABD	Eylül	Üretim PMI	52,0	53,0
17:00	ABD	Eylül	ISM İmalat PMI	49,1	48,7
2 Ekim 2025 - Perşembe					
12:00	Euro Bölgesi		İşsizlik Oranı	6,2%	6,2%
14:30	Türkiye		Döviz Rezervleri		
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	229K	218K
17:00	ABD	Ağustos	Fabrika Siparişleri (Aylık)	0,9%	-1,3%
3 Ekim 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Eylül	TÜFE (Yıllık)	32,38%	32,95%
10:00	Türkiye	Eylül	TÜFE (Aylık)	2,50%	2,04%
10:00	Türkiye	Eylül	ÜFE (Aylık)		2,48%
10:00	Türkiye	Eylül	ÜFE (Yıllık)		25,16%

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
KIDEMLİ UZMAN
Çimento, Demir – Çelik, Tekstil

Muhammet Çakmak
KIDEMLİ UZMAN
Havacılık, Sağlık, Perakende, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
UZMAN
Otomotiv, Giyim Perakende, Beyaz Eşya, Savunma

Ali Osman Okut
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