

BIST'te denge arayışı sürüyor...

- Dün ABD borsaları yükselişle kapanırken, Eylül ayında olağan seyrin aksine güçlü bir performans kaydedildi. S&P 500 dün %0,41, Nasdaq ise %0,31 değer kazandı. Ancak Senato'nun uzlaşmaya varamamasıyla birlikte fonlama yoksunluğu nedeniyle hükümetin bazı faaliyetlerine ara vereceği kapanma süreci resmen başlamış oldu. Piyasalar, kapanmanın ne kadar süreceği ve hangi faaliyetleri etkileyeceğine odaklanırken, geçmişteki kısa süreli kapanmaların piyasa üzerinde ağır bir etki oluşturmaması şimdilik piyasaları sakin tutuyor. Buna karşın, Cuma günü açıklanması planlanan tarım dışı istihdam verilerinin ertelenmesi olasılığı ve kapanmanın uzaması halinde ABD'nin kredi notuna yönelik riskler endişe oluşturuyor. Öte yandan, kapanma sürecinin yarattığı belirsizlikler güvenli liman talebini artırarak ons altının erken işlemlerde 3.875 doları aşarak rekor seviyeye çıkmasına neden oldu. Eylül ayı genelinde S&P 500 %3'ten fazla, Dow %2'ye yakın, Nasdaq ise %5,6 yükseliş kaydederek güçlü aylık ve çeyreklik kazançlarla dönemi kapattı. Makro veri tarafında ise Conference Board verilerine göre ABD'de tüketici güven endeksi Eylül'de 94,2'ye gerileyerek beş ayın en düşük seviyesine geriledi.
- Borsa İstanbul'da zayıf seyrin etkisiyle BIST 100 endeksi psikolojik eşik kabul edilen 11.000 puanın hemen üzerinde tutunma çabası gösterse de, gün sonunda %0,33 değer kaybederek 11.012 puandan kapanış yaptı. Bankacılık endeksi ise güçlü kar rakamlarının desteğiyle %0,80 yükseliş kaydederek pozitif ayrıştı. Zayıf görünüme rağmen endekse gün içinde yaklaşık 212 milyon TL tutarında net para girişi izlenirken, son bir haftalık dönemde toplamda 5 milyar TL'lik çıkış dikkat çekti. Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 257 baz puanda dengelenirken, TL tahvil piyasasında tepki alımları öne çıktı. Döviz cephesinde ise sepet kur 45,1425 seviyesine yükseldi.
- TÜİK'in açıkladığı dış ticaret verilerine göre Ağustos 2025'te ihracat yıllık bazda %1,2 düşüşle 21,7 milyar dolara, ithalat ise %3,9 azalışla 25,9 milyar dolara geriledi. Böylece dış ticaret açığı %15,8 daralarak 4,2 milyar dolar oldu. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise %74,7'ye geriledi.

Ne Bekliyoruz...

- Yurt içinde Temmuz'dan bu yana aylık enflasyonun ana eğilimindeki yukarı yönlü ivme, Eylül ayı için öngörülen yaklaşık %2,5'lik artışla birlikte, yerel varlık fiyatlamaları üzerinde baskıya neden oluyor. Önümüzdeki dönemde enflasyon görünümü ve buna bağlı faiz indirim beklentileri endeksin yönünde belirleyici olabilir. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, 2025 yıl sonu için TÜFE'nin %30,2, politika faizinin ise %35 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Ayrıca, dün itibarıyla 3Ç25 dönemini tamamlarken, önümüzdeki süreçte bilanço beklentilerinin hisse ve sektör bazlı ayrışmaları gündeme getirebilir. Bugün yurt içinde Eylül ayı İSO İmalat PMI verisi yakından takip edilecek. Ağustos ayında İmalat PMI 45,9'dan 47,3'e yükseliş kaydetmişti. Katılım Endeksine dahil olan Emlak Konut'a ilişkin hedef fiyatımızı %47 yükselişe işaret eden 29,20 TL/hisse olarak belirlerken, tavsiyemizi "AL" olarak paylaşıyor ve araştırma kapsamımıza dahil ediyoruz.
- BIST 100 endeksinde psikolojik eşik 11.000 puan altındaki fiyatlamalar dikkat çekiyor. Bu bölgenin altında kalıcılık görülmesi halinde 10.890 seviyelerine doğru satış baskısı artabilir. Olası yukarı yönlü tepki hareketlerinde ise 11.250/300 seviyeleri ilk dirençler olarak öne çıkıyor.
- Yeni güne başlarken, Senato ile hükümet arasında uzlaşma sağlanamaması sonucu ABD'de kapanma sürecinin resmen başlamasının ardından ABD vadeliinde satış baskısının belirgin şekilde arttığı görülüyor. Buna karşılık Avrupa vadeli endekslerinde hafif pozitif bir seyir izlenirken, Asya piyasalarında ise özellikle Çin borsaları öncülüğünde alım iştahının güçlendiği dikkat çekiyor. Bugün ve haftanın geri kalanında, ABD'de hükümetin kapanma sürecine ilişkin gelişmeler, istihdam verilerinin akıbeti ve Fed yetkililerinden gelecek yönlendirmelerin piyasalarda belirleyici olacağını düşünüyoruz. Tahvil faizlerindeki oynaklık ve doların seyri teknoloji başta olmak üzere sektör ayrışmalarını şekillendirebilir. Emtia tarafında ise haber akışlarının ardından altın başta olmak üzere güvenli liman talebine yönelim devam edebilir.

Ekonomik Takvim

- 10:00- Türkiye ISO İmalat PMI
- 15:15- ABD ADP Tarım Dışı İstihdam

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	13,033	314
XK100 / XK100	12,536	302
XU100 / XU100	11,012	265
Günlük Değişim XKTUM	-0.43%	
Günlük Değişim XK100	-0.45%	
Günlük Değişim XU100	-0.33%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL72,524 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL57,656 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL133,188 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL4,654.7 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	36%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL63,858 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-3.15%	1.58%
3A / 12A	19.05%	41.72%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	8,462	-0.60%
EREGL	6,940	0.14%
TUPRS	3,964	0.33%
BIMAS	3,012	1.12%
ADESE	2,026	9.95%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
ADESE	18.35	9.95%
HOROZ	62.20	9.12%
IMASM	4.27	7.83%
GRSEL	368.00	7.76%
COSMO	190.00	7.47%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
TKFEN	81.50	-9.99%
VANGD	48.34	-9.98%
ANGEN	12.17	-6.60%
SAFKR	19.95	-6.07%
ONCSM	111.60	-5.58%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Emlak Konut için hedef fiyatımızı %47 yükselişe işaret eden 29,20 TL/hisse olarak belirlerken, tavsiyemizi “AL” olarak paylaşıyor ve araştırma kapsamımıza dahil ediyoruz.

Türkiye’de artan nüfus, şehirleşme eğilimleri, depreme dayanıklı konut ihtiyacı ve konut fiyatlarındaki hızlı yükseliş, kentsel dönüşüm ve kamu destekli sosyal konut projelerine olan ilgiyi sürekli yüksek tutmaktadır. Bu durum, Emlak Konut’un uzun vadeli yatırım hikayesini destekleyen en önemli yapısal faktörlerden biri olarak öne çıkıyor. Ayrıca, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı ve TOKİ ile geliştirdiği güçlü iş birlikleri sayesinde, dönüşüm projelerinde şirketin stratejik bir oyuncu konumunda olduğunu düşünüyoruz. Öte yandan, stratejik arsa portföyü ve gelir paylaşım modeli sayesinde yurt içindeki faiz indirim döngüsünde Emlak Konut’un fayda sağlamasını ve gelirlerini artırmasını [öngörüyoruz.](#)

Şirket, 2025T göre 6,3x F/K ve 0,6x PD/DD çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Emlak Konut GYO <EKGYO TI, AL, 29,20 TL> Damla Kent projesinde ihale süreçlerine başladığını açıkladı.

Şirket, Damla Kent Projesi’nde inşaat faaliyetlerinin ilk adımı olarak A ve B etaplarına ait ihale süreçlerinin başladığını açıkladı. Toplam 5 ana ihale paketi dahilinde yürütülen bu büyük ölçekli proje, 507.295,58 metrekare inşaat alanına ve toplam 2.242 bağımsız bölüme (2.214 konut ve 28 ticari ünite) sahiptir. Bu prosedürel başlangıç projenin belirtilen takvim çerçevesinde hayata geçirileceğini teyit etmektedir.İhale sonuçlarına göre firmalarla sözleşmelerin akdedilmesinin ardından inşaat faaliyetleri planlanan program dahilinde başlayacaktır.

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.

CVK Maden <CVKMD TI> 1,04 milyar TL tutarında sözleşme imzaladı.

Şirket, Trafigura şirketi ile yaptığı ön alım anlaşması kapsamında, krom cevheri teslimatları için 1,04 milyar TL tutarında sözleşme imzaladığını açıkladı. Krom cevherinin nihai satış fiyatı, piyasa endekslerine göre belirlenecektir.

Trafigura ile yapılan stratejik ortaklık, şirketin krom sektöründeki konumunu güçlendirmemize yardımcı olacaktır. Bu stratejik işbirliği aynı zamanda şirketin madencilik sektöründeki uluslararası pazarlama ve ihracat portföyünü de güçlendirmektedir. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı hasılatının % 33’lük dilimine tekabül etmekte olup şirketin finansallarının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	19.9
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	75,506
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,819
Firma Değeri (milyon TL)	89,407
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	CVKMD TI
Kapanış (TL/hisse)	15.8
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	22,106
Piyasa Değeri (milyon USD)	533
Firma Değeri (milyon TL)	22,958
Sermaye (milyon TL)	1,400
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Katılmevim <KTLEV TI> bedelli sermaye artırımını duyurdu.

Şirket, 7.5 milyar TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 2.07 milyar TL olan çıkarılmış sermayemizin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %262,31884 oranında 5.43 milyar TL artırılarak 7.5 milyar TL'ye çıkarılmasına karar vermiştir. Bu kapsamda, yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, artırılan sermayeyi temsil eden 5.43 milyar adet nama yazılı pay, mevcut pay sahiplerine nominal bedel üzerinden 15 gün süreyle kullanılacaktır. Kalan payların Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da nominal değerın altında olmamak üzere satışa sunulmasına, satılamayanların ise iptal edilmesine karar verilmiştir.

Şirket, sermaye artırımından elde edilecek kaynağı İktisat Katılım Bankası'nın sermaye planlaması kapsamında ihtiyaç duyulan sermayeye eklenmek üzere kullanacaktır.

Petkim Petrokimya <PETKM TI> Star Rafineri'ye tesis edilen üst hakkı bedellerinin peşin alınmasına ilişkin açıklamada bulundu.

Şirket, STAR Rafineri A.Ş. arasında 2010 yılında tahsis edilen arazilere ilişkin üst hakkı bedelleri, SOCAR Türkiye'nin özel endüstri bölgesi ilanı sonrası oluşan değer artışı nedeniyle 2025 yılı itibarıyla yeniden değerlendirildiğini ve STAR'dan 01.01.2025'ten itibaren geçerli olmak üzere peşin tahsil edilmesine karar verildiğini açıkladı. Bu kapsamda, tapu tescil işlemleri yapılacak olup, şirkete tek seferlik 6,1 milyar TL nakit girişi sağlanacaktır. Gelir ise üst haklarının kalan süreleri boyunca 2044 ve 2048 yıllarına kadar yıllık olarak kaydedilmeye devam edecektir.

Gürsel Turizm <GRSEL TI> uzun vadeli kredi derecelendirme notunun AA+ olarak teyit edildiğini açıkladı.

Şirket, JCR Avrasya Derecelendirme tarafından şirketin uzun vadeli ulusal kredi rating notunun AA+ (stabil görünüm), kısa vadeli ulusal kredi rating notunun J1+(stabil görünüm), uzun vadeli uluslararası yerel ve yabancı para kurum kredi rating notlarının ise BB (stabil görünüm) olarak teyit edildiğini açıkladı.

Penta Teknoloji <PENTA TI> uzun vadeli kredi derecelendirme notunun AA- olarak teyit edildiğini açıkladı.

Şirket, JCR Avrasya Derecelendirme tarafından şirketin uzun vadeli ulusal kredi rating notunun AA- (stabil görünüm), kısa vadeli ulusal kredi rating notunun J1+(stabil görünüm), uzun vadeli uluslararası yerel ve yabancı para kurum kredi rating notlarının ise BB (stabil görünüm) olarak teyit edildiğini açıkladı.

Piyasa Bilgileri	KTLEV TI
Kapanış (TL/hisse)	13.3
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	27,531
Piyasa Değeri (milyon USD)	663
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Piyasa Bilgileri	PETKM TI
Kapanış (TL/hisse)	18.1
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	45,847
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,105
Firma Değeri (milyon TL)	86,320
Sermaye (milyon TL)	2,534
Halka Açıklık Oranı (%)	47

Piyasa Bilgileri	GRSEL TI
Kapanış (TL/hisse)	368.0
Kapanış (USD/hisse)	8.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	37,536
Piyasa Değeri (milyon USD)	904
Firma Değeri (milyon TL)	36,661
Sermaye (milyon TL)	102
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	PENTA TI
Kapanış (TL/hisse)	16.0
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,300
Piyasa Değeri (milyon USD)	152
Firma Değeri (milyon TL)	6,269
Sermaye (milyon TL)	394
Halka Açıklık Oranı (%)	37

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Hitit Bilgisayar <HTTBT TI, AL, 67,0 TL> geri alınan payların blok satış şeklinde satılacağını duyurdu.

Şirket, pay sahiplerinden Nur Gökman, Dilek Ovacık, Hakan Ünlü, Özkan Dülger ve Pegasus Hava Taşımacılığı AŞ. tarafından şirkete yapılan bildirim çerçevesinde, Hitit Bilgisayar paylarının halka arzında fiyat istikrarı sağlayıcı işlemler kapsamında anılan ortaklar tarafından geri alınan payların tamamı olan toplam 3.699.042 adet C grubu payın, pay başına 45,06 TL fiyattan 30.09.2025 tarihi itibarıyla Şirket paylarında likiditeyi artırmak amacıyla, borsada özel emirle satış yöntemiyle kurumsal yatırımcılara blok satışının gerçekleştirildiğini açıkladı.

Hitit Bilgisayar için hedef fiyatımızı 67,0 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 29,16x F/K ve 16,89x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Türk Hava Yolları <THYAO TI, AL, 480,0 TL> yeni hat açılışını duyurdu.

2Ç25 verilerine göre 131 ülkede 353 uçuş noktasına sefer gerçekleştiren şirket, Ermenistan'ın Erivan şehrine ve Romanya'nın Temeşvar şehrine tarifeli seferlerin başlatılmasına karar verildiğini açıkladı. Böylelikle şirketin 2021 ila 2025 yılları arasında duyurduğu yeni hat sayısı 39'a çıkmış olup Avrupa'daki destinasyon sayısı 125'e yükselmiştir.

Ayrıca şirket, Gulf Air ile stratejik iş birlikleri kapsamında mutabakat zaptı imzaladı. Söz konusu Mutabakat Zaptı, stratejik ortaklık anlaşması, potansiyel ortak girişimler, sadakat programları ve yer hizmetleri dâhil olmak üzere havacılığın birçok alanında kapsamlı bir iş birliği çerçevesi oluşturmaktadır. Bu iş birliğiyle birlikte iki hava yolu, karşılıklı büyümeyi, ekonomik gelişmeler için fırsatlar sunmayı ve Türkiye ile Orta Doğu bölgesi arasında kültürel ve sosyal etkileşimi artırmayı hedeflemektedir. Ayrıca anlaşma kapsamında, Manama-İstanbul arasındaki mevcut direkt uçuşlara ek olarak, ilave gelir sağlayabilecek fırsatların değerlendirilmesiyle iki hava yolunun uçuş ağlarını genişletme potansiyeli üzerine de çalışılacaktır. Şirket faaliyetlerinin bu gelişmelerden olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Türk Hava Yolları için hedef fiyatımızı 480,0 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 4,43x F/K ve 4,50x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Link Bilgisayar <LINK TI> 123,9 milyon TL tutarında satış anlaşması yaptığını açıkladı.

Şirket, yurt içinde faaliyet gösteren bir IT kuruluşu ile bilişim altyapısı ve yazılım çözümleri tedariki kapsamında 123,9 milyon TL tutarında sözleşme imzaladı.

İmzalanan sözleşme, Şirketin entegratör kimliği, yüksek mühendislik kapasitesi, yazılım geliştirme ve Ar-Ge kabiliyeti ile şekillenen teknolojik çözümlerine duyulan güveni yansıtmaktadır. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı hasılatının %20'lik dilimine tekabül etmekte olup, söz konusu sözleşmenin şirketin 2025 yılı finansal performansına ve yıl sonu hedeflerine olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	HITIT TI
Kapanış (TL/hisse)	3.0
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	61
Piyasa Değeri (milyon USD)	1
Firma Değeri (milyon TL)	72
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	315.0
Kapanış (USD/hisse)	7.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	434,700
Piyasa Değeri (milyon USD)	10,473
Firma Değeri (milyon TL)	769,941
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	LINK TI
Kapanış (TL/hisse)	342.3
Kapanış (USD/hisse)	8.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,444
Piyasa Değeri (milyon USD)	179
Firma Değeri (milyon TL)	7,131
Sermaye (milyon TL)	22
Halka Açıklık Oranı (%)	56



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

SASA Polyester <SASA TI> 1,45 milyar adet payın satışına başladığını açıkladı.

Şirket, Erdemoğlu Holding'in şirket sermayesinde sahip olduğu ve ödenmiş sermayenin yaklaşık %3,3'ünü temsil eden 1.45 milyar adet adi payın satışına başladığını duyurdu. İşlem, nitelikli kurumsal yatırımcılara yapılacak pay satışını kapsamakta olup, fiyat da dahil olmak üzere nihai koşullar hızlandırılmış talep toplama süreci sonunda belirlenecektir. HSBC Bank münhasır küresel koordinatör ve talep toplayıcı olarak görevlendirilmiş olup, HSBC Yatırım Menkul Değerler tarafından ise 1 Ekim 2025'te Borsa İstanbul'a başvuru yapılacaktır. Onay sürecine bağlı olarak işlemin 2 Ekim 2025'te gerçekleşmesi ve 6 Ekim 2025'te takasının tamamlanması öngörülmektedir. İşleme konu payların işlem günü itibarıyla Borsa İstanbul'da işlem gören niteliğe dönüşmesi beklenmektedir.

Erdemoğlu, SASA sermayesinin yaklaşık %60,4'üne doğrudan, %13,2'sine ise dolaylı olarak sahiptir. İşlemin tamamlanmasıyla birlikte doğrudan pay oranının %57,1 seviyesine gerilemesi beklenmekte olup, Erdemoğlu SASA'daki çoğunluk pay sahipliğini sürdürecektir. Şirket, kalan payları için 30 gün süreyle satmama taahhüdü vermiştir; ancak vadesi gelen borçların ödenmesine yönelik olarak, toplam 10 milyon avro değerini aşmayacak bir miktarın uluslararası bir yatırım kuruluşuna devrine ilişkin istisna tanınmıştır. İşlemden elde edilecek gelirler genel kurumsal ihtiyaçlar ve mevcut borçların geri ödenmesinde kullanılacaktır.

Baydöner Restoranları <BYDNR TI> yeni restoran açılışı gerçekleştirdi.

Şirket, Bursa İshakbey markası altında ve şirketimiz tarafından işletilmek üzere; İzmir Forum Bornova AVM'de 1 adet yeni restoranın açılışı yapıldığını açıkladı. Böylelikle şirketin işlettiği restoran sayısı 130'a ve franchise dahil toplam restoran sayısı 177'ye ulaşmıştır. Şirketin faaliyetlerinin bu gelişmeden olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Koray Gayrimenkul <KGYO TI> Prag'da şirket kurduğunu duyurdu.

Şirket, Çekya'nın Prag şehrinde 140 milyon avro ciro hedefli konut projesinin gerçekleştirilmesi adına, şirketin %100 iştiraki olup Çekya'da faaliyetlerini sürdürecektir. Koray FYO CZ şirketinin kurulduğunu açıkladı. Yeni şirketin, hem mevcut projelerin yürütülmesinde hem de ilerleyen dönemde bölgedeki yeni yatırım fırsatlarının değerlendirilmesinde önemli bir rol üstlenmesi beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	SASA TI
Kapanış (TL/hisse)	3.8
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	164,309
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,959
Firma Değeri (milyon TL)	281,923
Sermaye (milyon TL)	43,816
Halka Açıklık Oranı (%)	23

Piyasa Bilgileri	BYDNR TI
Kapanış (TL/hisse)	23.3
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,954
Piyasa Değeri (milyon USD)	47
Firma Değeri (milyon TL)	2,584
Sermaye (milyon TL)	84
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Piyasa Bilgileri	KGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	3.9
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,860
Piyasa Değeri (milyon USD)	93
Firma Değeri (milyon TL)	3,834
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	31

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 37,68 – 37,82 TL fiyat aralığından geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 22,5 bin adet payı ortalama 17,32 TL fiyattan geri aldı.

Orge Enerji <ORGE TI> pay geri alım programı kapsamında 140 bin adet payı ortalama 70 TL fiyattan geri aldı.

Gübre Fabrikaları <GUBRF TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı 282,75 – 285,25 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen Yenilenebilir Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 55 bin adet payı 16,56 – 16,59 TL fiyat aralığından geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 35 bin adet payı ortalama 9,59 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 1 milyon 172 bin adet payı ortalama 28,45 TL fiyattan geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı 27,46 TL fiyattan geri aldı.

Kıraç Galvaniz <TCKRC TI> pay geri alım programı kapsamında 8,8 bin adet payı 50 TL fiyattan geri aldı.

Net Holding <NTHOL TI> pay geri alım programı kapsamında 64,2 bin adet payı 42,58 – 42,74 TL fiyat aralığından geri aldı.

Asce Gayrimenkul <ASGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 6 milyon 49 bin adet payı 10,98 TL fiyattan geri alarak pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Geri alınan payların sermayeye oranı %0,9'dur.

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 950 bin adet payı 2,66 – 2,69 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	37.4
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	29,683
Piyasa Değeri (milyon USD)	715
Firma Değeri (milyon TL)	27,129
Sermaye (milyon TL)	397
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	17.5
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,769
Piyasa Değeri (milyon USD)	91
Firma Değeri (milyon TL)	5,264
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	ORGE TI
Kapanış (TL/hisse)	70.6
Kapanış (USD/hisse)	1.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,648
Piyasa Değeri (milyon USD)	136
Firma Değeri (milyon TL)	5,635
Sermaye (milyon TL)	80
Halka Açıklık Oranı (%)	52

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Bayraktar kış öncesi elektrik ve doğalgaz fiyatlarında artış planlanmadığını açıkladı.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, kışa girilirken elektrik ve doğal gaz fiyatlarında zam düşünülmeyeceğini açıkladı. Kovid-19 salgını ile birlikte elektrik ve doğal gaz faturalarında 86 milyona destek sağlandığını belirten Bayraktar, "Destekle alakalı Hazine'nin üzerinde 600 milyar liralık bir yük bulunuyor. Doğal gazda da elektriğe benzer bir şekilde tüketim esaslı bir düzenleme planlıyoruz. Yeni yılla birlikte bu modeli açıklayacağız. Kışa girerken elektrikte ve doğal gazda bir zam düşünmüyoruz." ifadelerini kullandı.

Ayrıca Bakan Bayraktar, Birleşmiş Milletler (BM) Genel Kurulu dolayısıyla bulunduğu ABD'de enerji alanında yapılan anlaşmalara ilişkin bilgi paylaştı. Enerjide ABD ile Türkiye arasında ciddi işbirliği potansiyeli olduğunu anlatan Bayraktar, "ABD ile Türkiye'nin enerji tarafından bakıldığında realize olmamış büyük bir potansiyeli var. ABD, dünyanın en büyük petrol üreticisi, dünyanın en büyük doğal gaz üreticisi. Türkiye önemli bir doğal gaz ithalatçısı. Türkiye ve ABD'nin petrol, doğal gaz ve nükleer başlıkları altında anlaşmaları oldu. Bunların hepsi ayakları yere sağlam basan, üzerinde çok uzun çalışılmış anlaşmalar." sözlerini sarfetti.

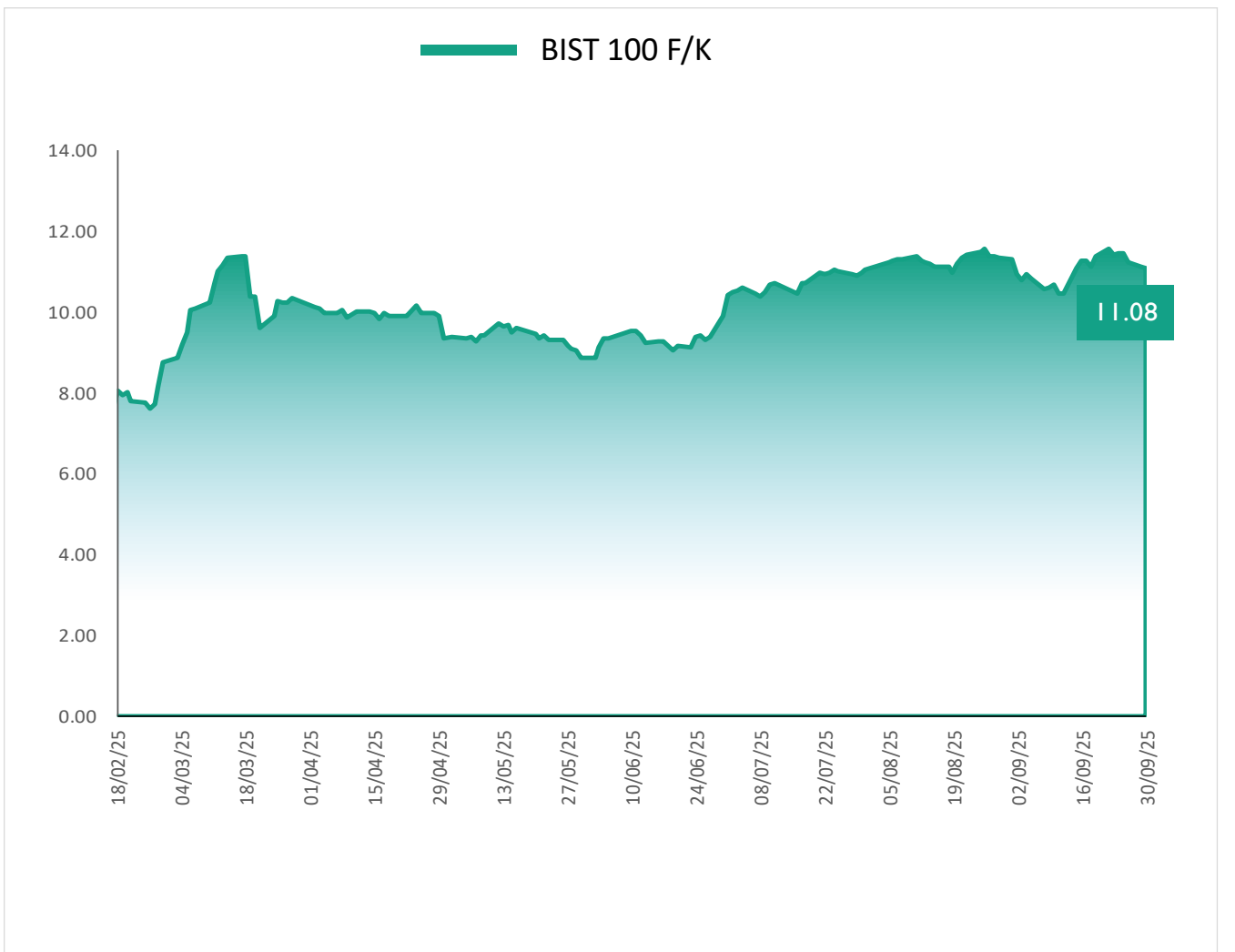
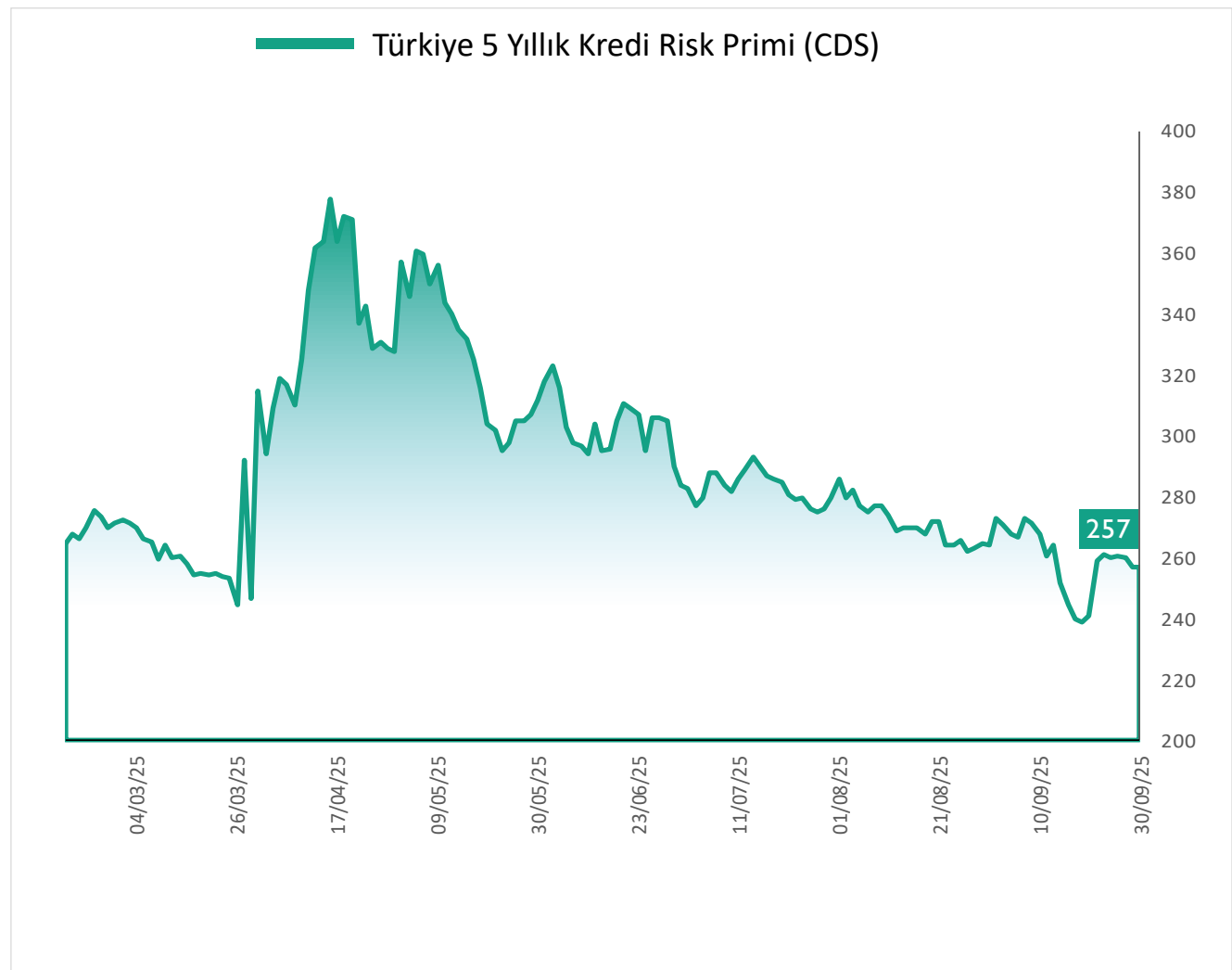
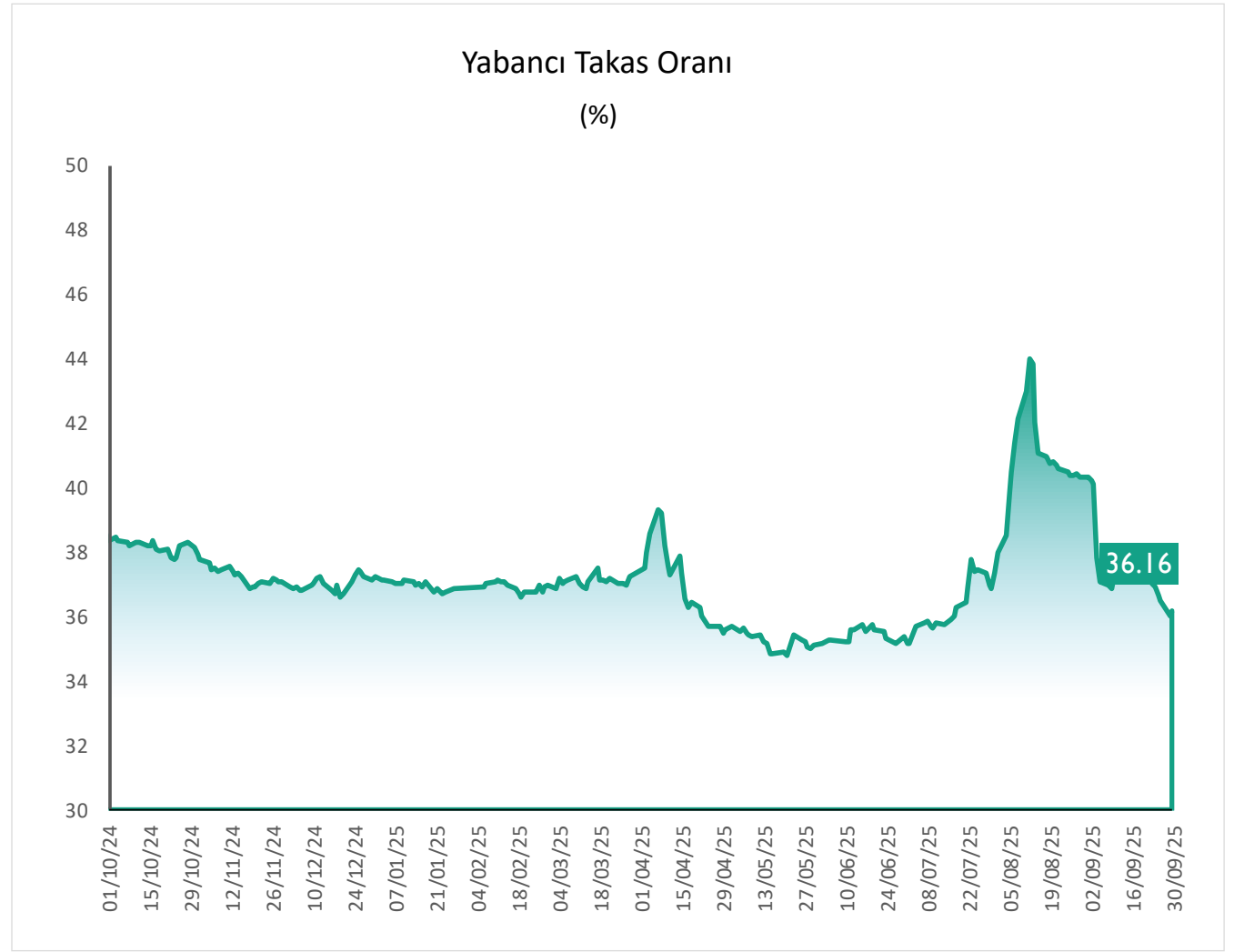
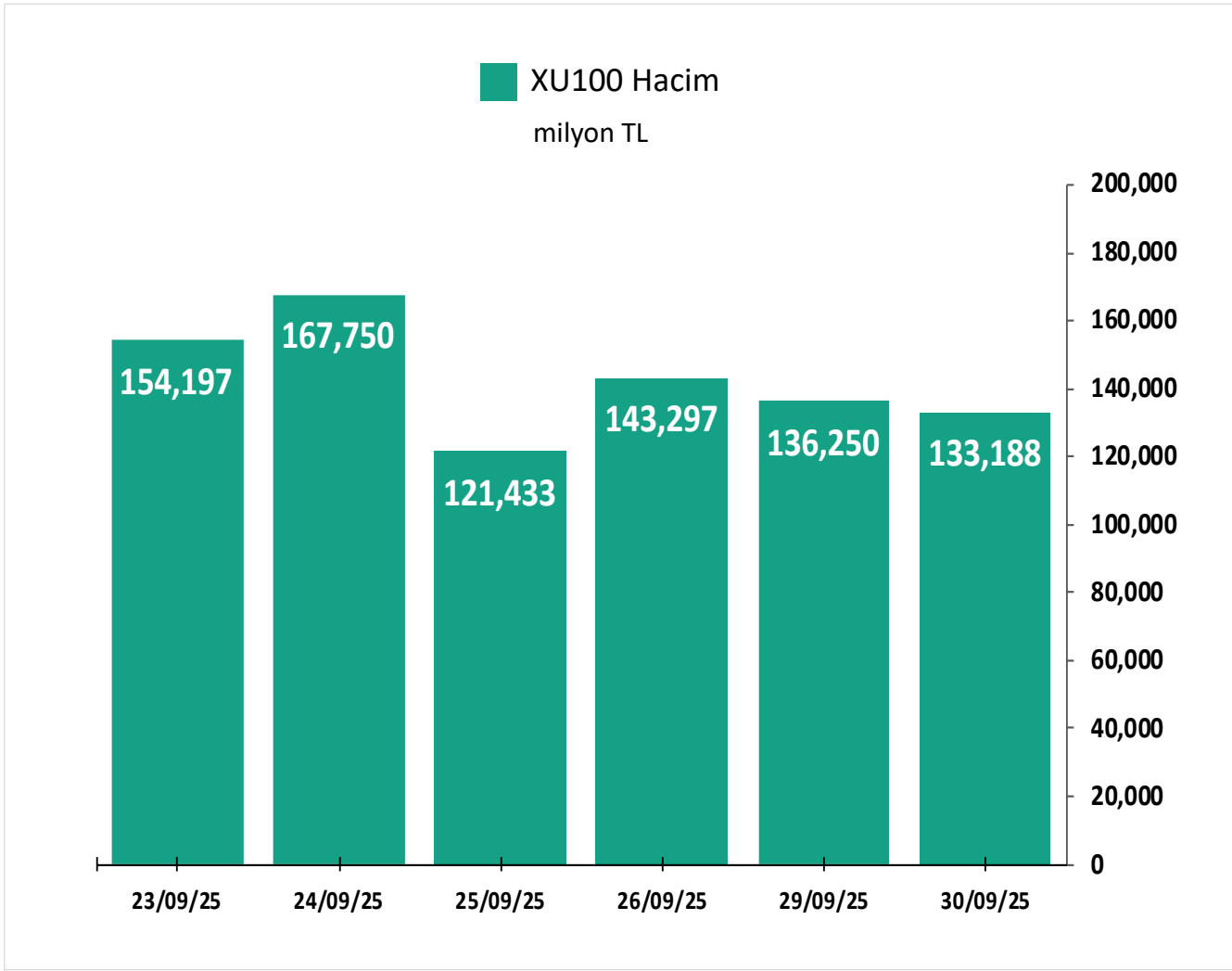
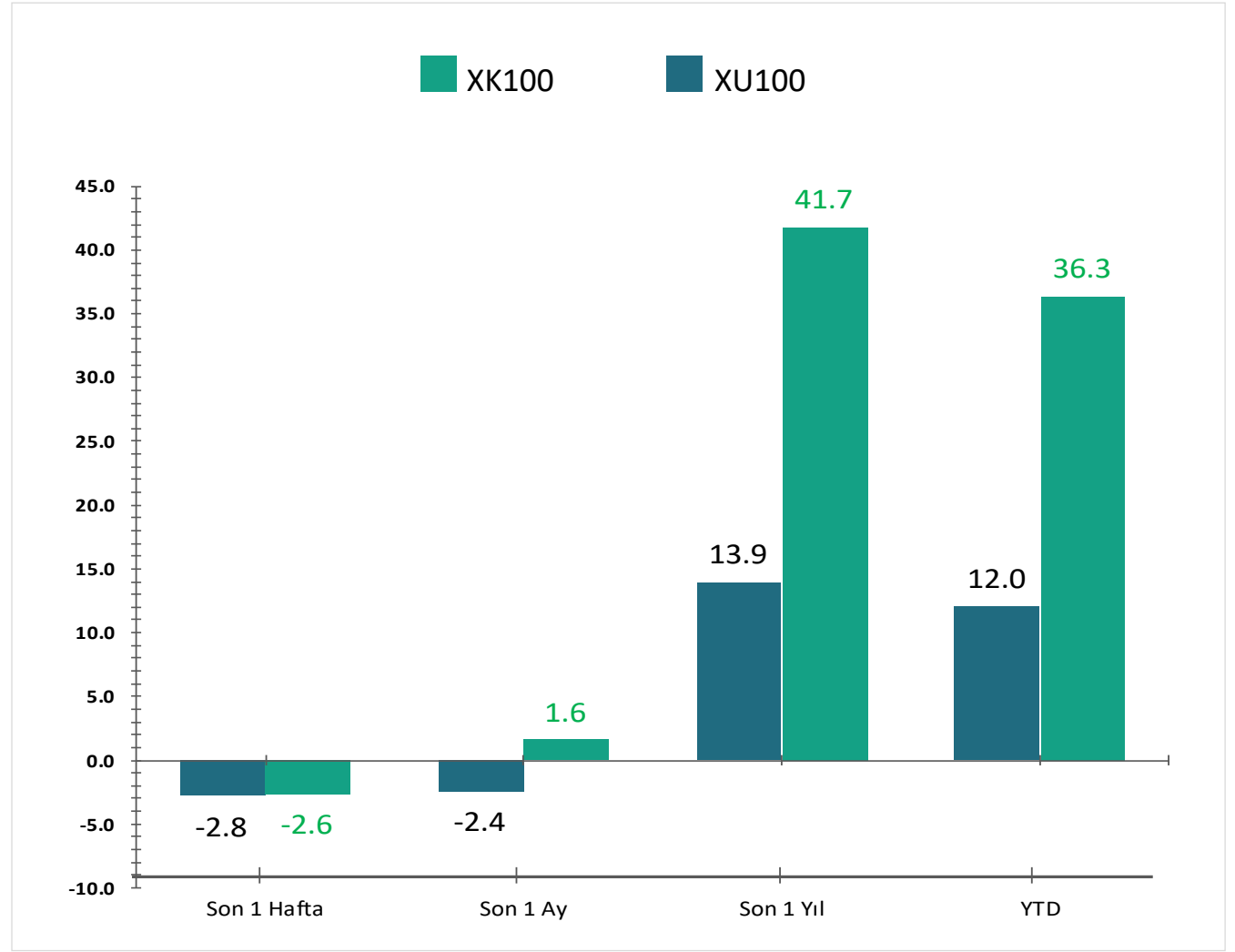
Bayraktar, ABD'de imzalanan sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) anlaşmalarına atıfta bulunarak, "Dünyada doğal gaz fiyatı 4 merkezde oluşuyor. Dünyanın en ucuz gazı Henry Hub denen Amerika'daki lokasyonda. Dünyanın en ucuz gazı orada. Rusya'dan da ucuz, her yerden daha ucuz." diye konuştu.

Piyasa Bilgileri	NTGAZ Tİ
Kapanış (TL/hisse)	9.1
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,258
Piyasa Değeri (milyon USD)	151
Firma Değeri (milyon TL)	6,022
Sermaye (milyon TL)	690
Halka Açıklık Oranı (%)	38

Piyasa Bilgileri	AHGAZ Tİ
Kapanış (TL/hisse)	28.9
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	75,140
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,810
Firma Değeri (milyon TL)	111,192
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	8.27	12.50	%51	AL	20,675	204				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	29.40	33.70	%15	TUT	205,800	6,544	9.30	6.96	7.55	5.05
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	315.00	480.00	%52	AL	434,700	11,732	4.43	3.16	4.50	3.66
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	216.50	355.00	%64	AL	108,250	4,617	6.87	5.41	5.99	5.05
Kimya											
Aksa	AKSA	11.07	15.40	%39	AL	43,007	230	22.92	16.57	9.22	5.75
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	541.00	772.00	%43	AL	324,600	2,785	17.21	13.17	12.82	10.93
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	57.45	67.00	%17	AL	9,192	43	919.20	62.11	3.50	3.05
Mavi Giyim	MAVI	37.36	53.00	%42	TUT	29,683	752	11.87	10.42	3.68	3.22
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	186.50	212.20	%14	AL	359,347	4,025	15.72	11.01	5.98	4.58
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	332.00	544.60	%64	AL	63,416	336	10.91	7.26	4.86	3.66
Lokman Hekim	LKMNH	17.45	26.80	%54	AL	3,769	35	12.56	9.42	5.44	4.14
Savunma											
Aselsan	ASELS	215.00	270.00	%26	AL	980,400	6,490	37.28	28.27	21.59	16.16
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	173.20	256.00	%48	AL	16,454	76	11.48	11.75	7.74	5.72
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	48.40	67.00	%38	AL	14,520	53	29.16	19.54	16.89	11.15
Araştırma Kapsamı				%40							

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