

BIST 100'de kar satışları...

- Dün ABD borsaları, Fed Başkanı Powell'ın faiz indirimlerinde temkinli olunacağı ve hisse senetlerinin “oldukça yüksek değerlemelere sahip” olduğu yönündeki açıklamaları sonrası rekor kapanış serisini sonlandırarak geriledi. Dow Jones %0,2, S&P 500 %0,6, Nasdaq ise %1'e yakın düşüş kaydetti. Haftanın ilk gününde Nvidia'nın OpenAI'ye en az 100 milyar dolarlık yatırım yapacağını duyurmasıyla yapay zekâ hisselerindeki ralli öne çıkarken, dün gelen açıklamalar risk iştahını sınırladı. Powell, enflasyonun yukarı yönlü, istihdamın ise aşağı yönlü riskler taşıdığını ve “iki taraflı risklerin riskten arındırılmış bir yol bırakmadığını” vurguladı. Öte yandan, dün açıklanan PMI verileri ABD'de iş aktivitesinin zayıfladığını ancak girdi maliyetlerindeki artışın fiyat baskılarının sürdüğüne işaret etti. Ons altın ve ons gümüş tarafında ise fiyat, rekor seviyelerin hemen altında yön arayışı devam ediyor.
- Yurt içi haber akışları ve kritik direnç seviyelerinin aşılamaması sonrasında Borsa İstanbul'da kar satışları etkili oldu. Bankacılık endeksi %2,2 oranında değer kaybederek geri çekilişe öncülük ederken, BIST 100 endeksi günü %1,19 düşüşle 11.332 puandan tamamladı. Zayıf seyrile birlikte yaklaşık 1,8 milyar TL tutarında net para çıkışı izlendi. Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 2 baz puan yükseliş ile görece yatay seyrilde kaydedilirken, TL tahvil piyasasında özellikle 5 ve 10 yıllık vadelerde satışlar ön planda oldu. Döviz tarafında ise sepet kur 45,2163 seviyesinde kaydedildi.

Ne Bekliyoruz...

- Yerel varlık fiyatlamalarında enflasyon ve faiz indirim beklentilerinin yanı sıra jeopolitik ve diplomatik gelişmelerin belirleyici olduğu görülüyor. İç gündemde piyasaların ana odağı 25 Eylül'de gerçekleşecek Erdoğan-Trump görüşmesi olurken, Eylül ayında enflasyonun %2'nin üzerinde gerçekleşme ihtimalinin yüksek olması piyasada tedirginlik yaratıyor. Önümüzdeki aylarda aylık TÜFE'nin %2'nin üzerinde seyretmesi durumunda yıl sonu enflasyonun beklentimiz olan %30,2 seviyesinde gerçekleşmesi olasılığını yüksek görüyoruz. Bugün yurt içi piyasalarda ekonomik aktiviteye ilişkin öncü göstergelerden kapasite kullanım oranı (KKO) ve reel kesim güven endeksi ile sektörel güven endeskleri takip edilecek.
- Teknik görünüm açısından bakıldığında, BIST 100 endeksinde 11.250 puanın korunması halinde yukarı yönlü eğilimin devam etmesi beklenebilir. Olası yükselişlerde 11.450 ve 11.605 seviyeleri direnç, geri çekilmelerde ise 11.250 ve 11.100 seviyeleri destek konumunda izlenebilir.
- Yeni güne başlarken ABD vadeliileri hafif alıcılı, Avrupa vadeleri ve Asya borsalarında ise satış baskısının olduğu görülüyor. Bugün için tablo, Powell'ın temkinli açıklamaları sonrası veriye bağlı bir piyasa görünümü sunuyor. Dün açıklanan ABD PMI verileri, ekonomik aktivitede yavaşlamaya işaret ederken maliyet baskılarının devam ettiğini gösterdi. Gün içinde güçlü bir haber akışı gelmezse Wall Street'te rallinin kâr satışlarıyla yataya dönmesi beklenebilir. Bugün açıklanacak Micron Technology (MU) bilançosu ise teknoloji hisseleri için kısa vadede belirleyici olabilir. Hafta genelinde piyasalarda gözler Cuma günü açıklanacak PCE verisi olacak. Beklentilerin altında bir rakam, ek faiz indirimlerini destekleyerek piyasalara moral verebilecekken, tersi durumda uzun vadeli faizlerde yükseliş ve özellikle teknoloji hisselerinde dalgalanma görülebilir. Önümüzdeki dönemde ABD piyasalarında ana senaryonun kademeli gevşeme ve ılımlı yavaşlama olacağını düşünüyoruz.

Ekonomik Takvim

- 10:00- Türkiye Kapasite Kullanım Oranı & Reel Kesim Güven Endeksi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	13,332	323
XK100 / XK100	12,877	312
XU100 / XU100	11,332	274
Günlük Değişim XKTUM	-0.41%	
Günlük Değişim XK100	-0.30%	
Günlük Değişim XU100	-1.19%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL95,860 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL84,890 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL154,197 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL4,759.3 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	36%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL61,831 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	3.54%	4.78%
3A / 12A	26.92%	40.49%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	16,146	6.89%
KONTR	8,725	-1.87%
KRDMD	6,754	1.02%
ASELS	6,708	-1.12%
TEHOL	3,960	3.07%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
ALKA	14.54	9.98%
COSMO	173.10	9.97%
LUKSK	133.70	9.95%
FORTE	81.15	7.98%
ALKIM	21.40	7.43%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
ADESE	18.06	-9.97%
IZFAS	120.20	-9.69%
TUKAS	3.06	-8.93%
BORLS	23.70	-7.57%
KOTON	19.70	-5.92%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Alves Kablo <ALVES TI> 153 milyon TL tutarında sözleşme imzaladığını duyurdu.

Şirket, Doğu Balkan ülkelerinde bulunan iki firma ile bakır iletkenli enerji kabloları kapsamında 153 milyon TL tutarında sözleşme imzaladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı hasılatının %3'lük tekabül etmekte olup şirketin faaliyetlerinin ve gelecek finansallarının olumlu yönde etkilenmesi beklenmektedir.

Özata Denizcilik <OZATD TI> 2,75 milyon dolar tutarındaki sözleşme tutarını 3,57 milyon dolar olarak güncelledi.

Şirket, 02.09.2025 tarihinde yurtdışında yerleşik bir firma ile imzaladığı 2,75 milyon dolar tutarındaki gemi tamir, bakım ve onarım sözleşmesinin bedelinin, müşteriden gelen ilave talepler doğrultusunda 3,57 milyon dolar olarak gerçekleştiğini açıkladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı hasılatının %8,5'lik dilimine tekabül etmekte olup, ciro ve karlılığa olumlu etki göstermesi beklenmektedir.

Ersan Alışveriş Hizmetleri <KIMMR TI > 300 milyon TL tutarında taşınmaz satın aldı.

Şirket, İstanbul ili Bağcılar ilçesinde bulunan ve Sezer Tekstil şirketine ait olan, 7.282 m2 kapalı alana sahip 5 bağımsız bölümden oluşan bina ve arsayı 300 milyon TL bedelle satın aldığını açıkladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı hasılatının %3'üne ve son finansal tablosunda açıklanan maddi duran varlıklarının %19'una tekabül etmektedir. Bu işlemle birlikte şirketin faaliyetlerinin güçlenmesi ve stratejik büyümesine katkı sağlanması hedeflenmektedir.

Piyasa Bilgileri	ALVES TI
Kapanış (TL/hisse)	33.7
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,392
Piyasa Değeri (milyon USD)	130
Firma Değeri (milyon TL)	7,882
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	42

Piyasa Bilgileri	OZATD TI
Kapanış (TL/hisse)	235.8
Kapanış (USD/hisse)	5.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	16,824
Piyasa Değeri (milyon USD)	407
Firma Değeri (milyon TL)	17,140
Sermaye (milyon TL)	71
Halka Açıklık Oranı (%)	19

Piyasa Bilgileri	KIMMR TI
Kapanış (TL/hisse)	15.0
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,588
Piyasa Değeri (milyon USD)	87
Firma Değeri (milyon TL)	4,091
Sermaye (milyon TL)	240
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Mavi Giyim <MAVI TI> pay geri alım programı kapsamında 325 bin adet payı 37,98 – 38,14 TL fiyat aralığından geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 28,5 bin adet payı ortalama 18,54 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilenebilir Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 135 bin adet payı 18,08 – 18,2 TL fiyat aralığından geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 2 milyon 792 bin adet payı ortalama 10,7 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 270 bin adet payı ortalama 32,6 TL fiyattan geri aldı.

Global Yatırım Holding <GLYHO TI> pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı ortalama 8,75 TL fiyattan geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 35 bin adet payı 23,66 – 23,7 TL fiyat aralığından geri aldı.

Pannelsan Çatı <PNLSN TI> pay geri alım programı kapsamında 6,7 bin adet payı 44,42 – 45,10 TL fiyat aralığından geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı 33,3 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 850 bin adet payı 2,69 – 2,71 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	38.0
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	30,223
Piyasa Değeri (milyon USD)	731
Firma Değeri (milyon TL)	27,669
Sermaye (milyon TL)	397
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	18.6
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,015
Piyasa Değeri (milyon USD)	97
Firma Değeri (milyon TL)	5,510
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	32.3
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	84,032
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,033
Firma Değeri (milyon TL)	120,084
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Bayraktar, ABD'de Türkiye'ye Yatırım Çağrısında Bulundu.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, Türkiye – ABD konseyi ve Atlantik Konseyi işbirliğinde düzenlenen 17. Türkiye Yatırım Konferansı'nda yatırımcılara seslendi. ABD'nin önde gelen enerji ve finans şirketlerinin temsilcileri ile bir araya gelen Bayraktar, 2024 yılında Yenilenebilir Enerji Yol Haritasının oluşturulduğunu ve bu doğrultuda ciddi bir potansiyelin bulunduğunu aktardı. Rüzgar ve güneş enerjisinde 120 gigavat kurulu güç hedefinin altını çizen Bakan Bayraktar, gerekli enerji altyapısı için 30 milyar dolarlık ciddi bir yatırım gerektiğini belirtti.

Ayrıca yeni iletim mimarisinin Türkiye enerji piyasalarının omurgasını oluşturacağını, böylece daha rekabetçi ve daha ucuz enerji fiyatlandırması yapılabileceğini belirten Bayraktar, "Azerbaycan, Gürcistan ve Bulgaristan ile yeşil elektrik iletimi ve ticareti konusunda önemli bir anlaşma sağladık. Güneş, rüzgar gibi yenilenebilir enerji kaynaklarından üretilen elektriği, Azerbaycan-Gürcistan-Türkiye-Bulgaristan rotası izleyerek Avrupa'ya ulaştırmayı hedefliyoruz. Doğalgazda hem doğuda hem batıda kapasite artırdık. Bulgaristan ve Yunanistan bağlantılarıyla Güneydoğu Avrupa ülkelerinin enerji arz güvenliğine önemli katkılar sağladık. Geliştirdiğimiz projelerle 2025 yılında Suriye'ye ve Nahçıvan'a gaz tedarikine başladık. Enerjide merkez ülke olma hedefiyle hareket ediyoruz." ifadelerini kullandı.

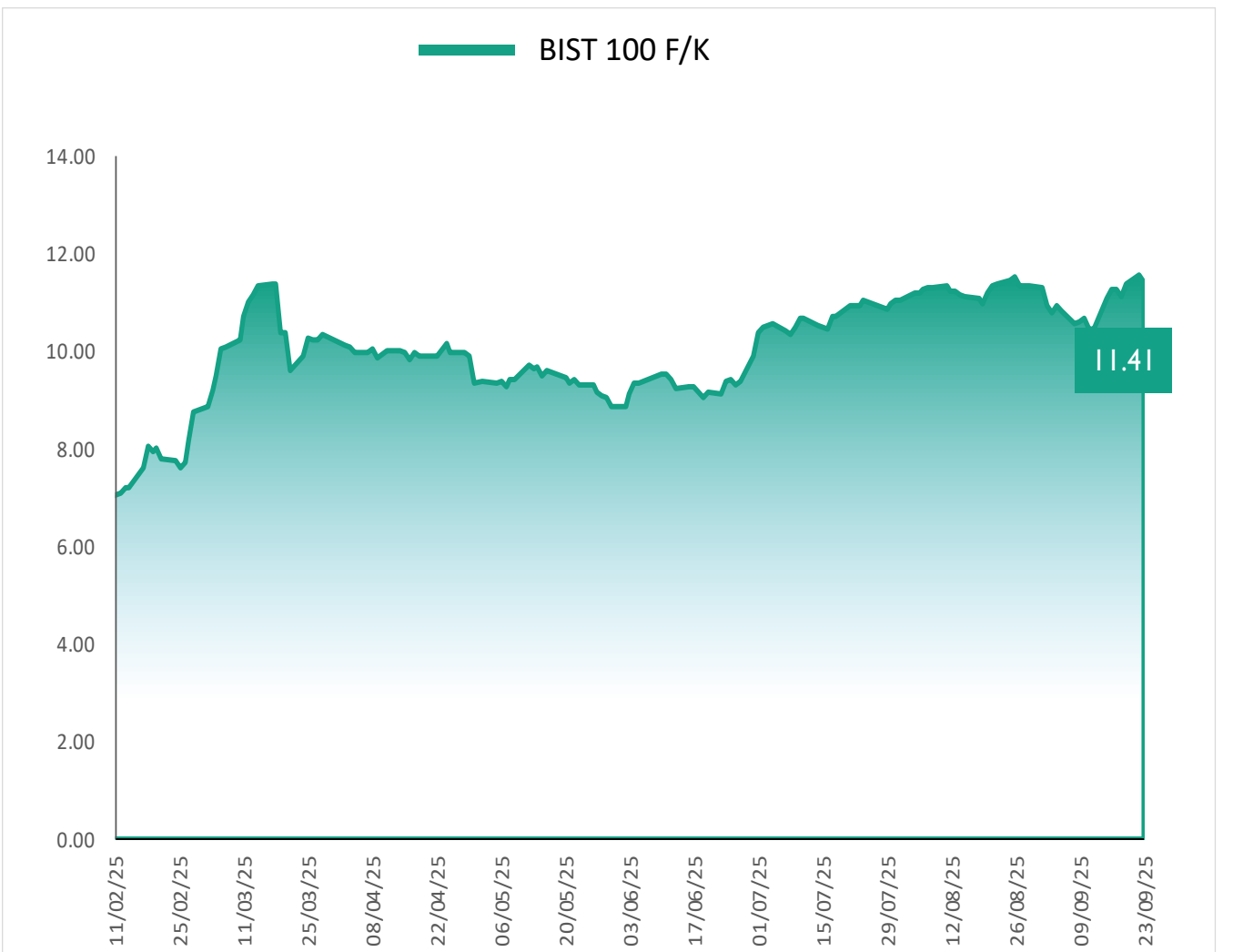
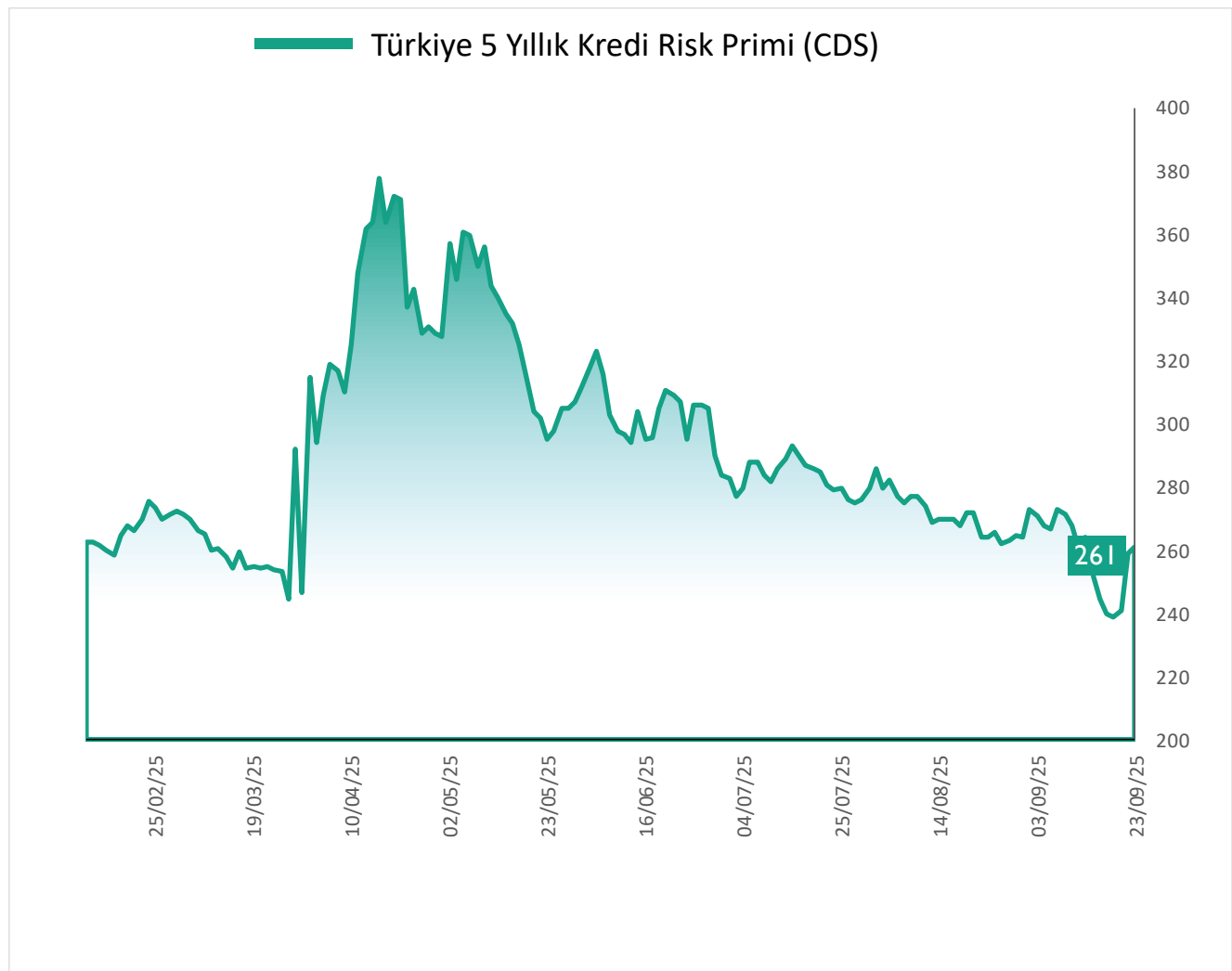
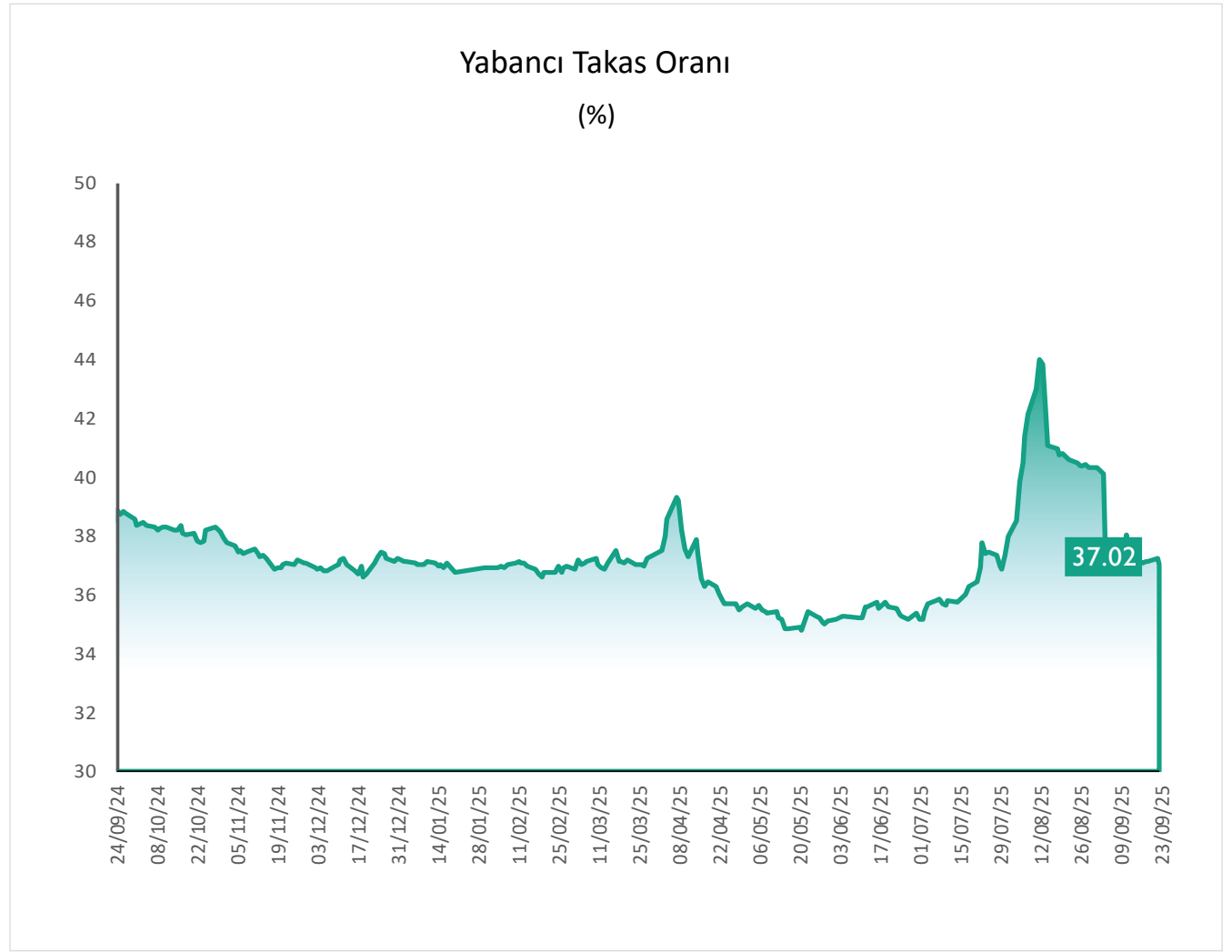
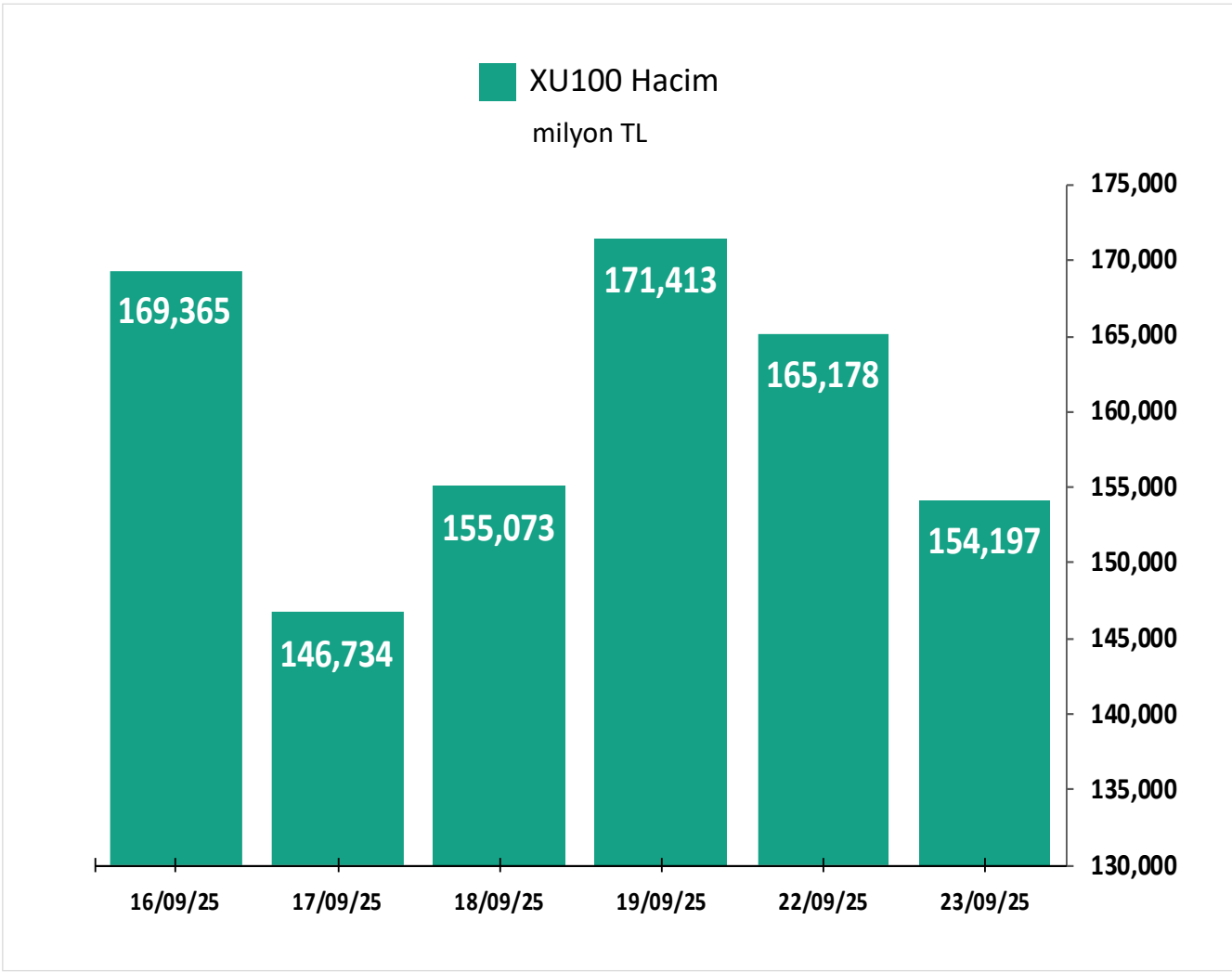
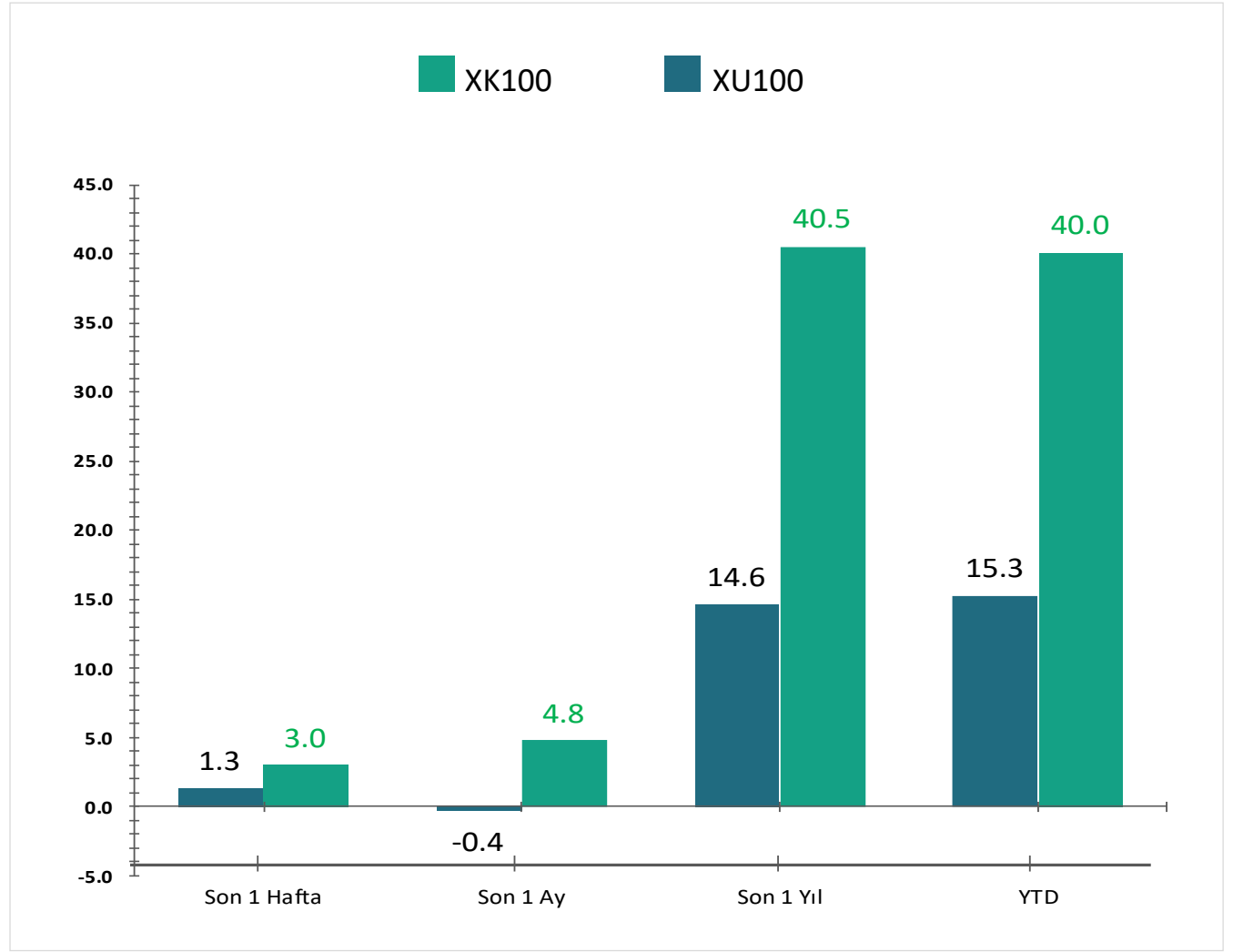
Piyasa Bilgileri	GWIND TI
Kapanış (TL/hisse)	24.5
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,252
Piyasa Değeri (milyon USD)	321
Firma Değeri (milyon TL)	14,469
Sermaye (milyon TL)	540
Halka Açıklık Oranı (%)	30

Piyasa Bilgileri	SMRTG TI
Kapanış (TL/hisse)	31.4
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	19,025
Piyasa Değeri (milyon USD)	460
Firma Değeri (milyon TL)	27,677
Sermaye (milyon TL)	606
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	EUPWR TI
Kapanış (TL/hisse)	29.9
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	19,747
Piyasa Değeri (milyon USD)	478
Firma Değeri (milyon TL)	20,404
Sermaye (milyon TL)	660
Halka Açıklık Oranı (%)	27



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	8.24	12.50	%52	AL	20,600	237				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	31.66	33.70	%6	TUT	221,620	5,796	10.01	7.50	8.02	5.36
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	324.75	480.00	%48	AL	448,155	11,241	4.57	3.26	4.58	3.73
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	227.40	355.00	%56	AL	113,700	4,763	7.22	5.68	6.12	5.16
Kimya											
Aksa	AKSA	11.36	15.40	%36	AL	44,134	242	23.53	17.00	9.43	5.89
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	538.00	772.00	%43	AL	322,800	2,828	17.12	13.10	12.75	10.88
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	57.35	67.00	%17	AL	9,176	46	917.60	62.00	3.49	3.05
Mavi Giyim	MAVI	38.04	53.00	%39	TUT	30,223	824	12.09	10.61	3.76	3.28
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	195.60	212.20	%8	AL	376,881	4,018	16.49	11.55	6.32	4.83
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	355.25	544.60	%53	AL	67,857	336	11.68	7.77	5.16	3.88
Lokman Hekim	LKMNH	18.59	26.80	%44	AL	4,015	38	13.38	10.04	5.70	4.33
Savunma											
Aselsan	ASELS	211.20	270.00	%28	AL	963,072	5,991	36.62	27.77	21.22	15.88
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	177.10	256.00	%45	AL	16,825	81	11.74	12.02	7.92	5.85
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	49.88	67.00	%34	AL	14,964	43	30.05	20.14	17.41	11.50
Araştırma Kapsamı				%36							

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
22 Eylül 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Eylül	Tüketici Güven Endeksi		84,3
11:00	Türkiye	Ağustos	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)		-5,0%
17:30	Türkiye	Ağustos	Merkezi Hükümet Borç Stoku		12,045B
23 Eylül 2025 - Salı					
11:00	Euro Bölgesi	Eylül	İmalat PMI	50,7	50,7
11:00	Euro Bölgesi	Eylül	Hizmet PMI	50,6	50,5
15:30	ABD	2. Çeyrek	Cari Hesap	-270B	-450,2B
16:45	ABD	Eylül	Üretim PMI	51,8	53,0
16:45	ABD	Eylül	Hizmet PMI	53,8	54,5
19:35	ABD		Fed Başkanı Powell'ın Konuşması		
24 Eylül 2025 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Eylül	Kapasite Kullanım Oranı		73,5%
10:00	Türkiye	Eylül	Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE)		100,6
10:00	Euro Bölgesi		Avrupa Merkez Bankası Politika Toplantısı		
17:00	ABD	Ağustos	Yeni Konut Satışları	651K	652K
25 Eylül 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Eylül	Sektörel Enflasyon Beklentileri		
14:30	Türkiye		Brüt Döviz Rezervleri		84,50B
14:30	Türkiye		Net Döviz Rezervleri		69,60%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	235K	231K
15:30	ABD	2. Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)	3,3%	3,3%
15:30	ABD	Ağustos	Mal Ticaret Dengesi	-95,50B	-102,84B
17:00	ABD	Ağustos	İkinci El Konut Satışları	3,96M	4,01M
26 Eylül 2025 - Cuma					
15:30	ABD	Ağustos	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)		2,9%
15:30	ABD	Ağustos	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık)	0,2%	0,3%
17:00	ABD	Eylül	Michigan Enflasyon Beklentisi	4,8%	4,8%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



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