

### Enflasyon Rakamları Sonrası Gözler TCMB Başkanı'nın Sunumunda...

- Haftanın son işlem gününde ABD endeksleri, hükümetin kapanmasının devam etmesine rağmen haftayı dengeli bir görünümle tamamladı. S&P 500 endeksi günü %0,01 artışla hafif pozitif bölgede kapatırken, Nasdaq %0,28 geriledi. Haftalık bazda S&P 500 yaklaşık %1,1, Nasdaq ise %1,3 değer kazandı. Piyasalar, hafta genelinde süregelen hükümet kapanmasının geçici olacağı ve yapay zekâ odaklı rallinin ivmesini kesmeyeceği beklentisiyle dirençli görünümü korudu. Öte yandan kapanma nedeniyle Tarım Dışı İstihdam verisinin yayımlanamaması, Fed'in Ekim toplantısına ilişkin 25 baz puanlık faiz indirimi beklentilerini güçlendirdi. Başkan Trump'ın kamu kurumlarında geniş çaplı işten çıkarmalara gidebileceği yönündeki açıklamaları ve Hazine Bakanı Scott Bessent'in kapanmanın büyüme üzerindeki olası etkilerine dair uyarısı istihdam endişelerini artırırken, ADP özel sektör verisi de Mart 2023'ten bu yana en sert düşüşünü kaydederek iş gücü piyasasındaki yavaşlamayı teyit etti.
- Enflasyonun beklentilerin belirgin şekilde üzerinde gerçekleşmesinin ardından, Borsa İstanbul'da bankacılık endeksi öncülüğünde genele yayılan satış baskısı izlendi. Bankacılık endeksi %4,36 ile düşüşe öncülük ederken, BIST 100 endeksi %2,02 değer kaybıyla 10.859 puandan kapanış yaptı. Gün içinde yaklaşık 1,3 milyar TL tutarında net para çıkışı gerçekleşti ve endeks haftayı %2,62 değer kaybıyla tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 256 baz puanda yatay seyrederken, TL tahvil piyasasında faiz indirim beklentilerinin zayıflayacağına yönelik algıyla satışlar derinleşti. Bu doğrultuda, 10 yıllık TL tahvil faizi %1,99 artışla %31,79'a yükseldi. Döviz tarafında ise sepet kur 45,3075 seviyesine çıktı.
- TÜİK verilerine göre Eylül 2025'te tüketici fiyat endeksi (TÜFE) aylık %3,23 artışla yıllık bazda %33,29 olarak gerçekleşti. Böylece yıllık enflasyon, 16 ay aradan sonra ilk kez artış kaydetti. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma %2,48 ve konsensüs beklentileri aylık TÜFE'nin %2,50 artması yönündeydi. TCMB'nin Ekim ve Aralık toplantılarda faiz indirim sürecinin daha temkinli bir patikaya evrilebileceğini düşünüyoruz. Bu doğrultuda, 23 Ekim'de 150 baz puan ve 11 Aralık'ta 200 baz puan faiz indirimiyle politika faizinin 2025 yıl sonunu %37 seviyesinde tamamlamasını **öngörüyoruz** (önceki tahmin: %35).

### Ne Bekliyoruz...

- Yurt içi piyasalarda enflasyon görünümü, faiz indirimi beklentileri ve diplomatik gelişmeler risk iştahı üzerinde belirleyici olmaya devam ediyor. Haftanın son işlem gününde beklentiyi aşan enflasyon verisi ardından, yıl sonu faiz ve enflasyon tahminlerinin yukarı yönlü revize edilmesi yerel varlıklarda satış baskısını artırdı. Meclisin açılmasıyla birlikte bu hafta gözler, 7 Ekim Salı günü TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'ndaki sunumuna çevrildi. Faiz kararları ve enflasyonla mücadeleyle yönelik mesajların öne çıkması bekleniyor. Ayrıca, haftanın geri kalanında ekonomik aktivitenin seyri açısından izlenen sanayi üretim endeksi ve perakende satış verileri takip edilecek. Bugün ise mevsim etkilerinden arındırılmış enflasyon ile reel efektif döviz kuru açıklanacak. Öte yandan, Hamas ve İsrail arasında Gazze Şeridi'nde kalıcı barış sağlamayı öngören Gazze Planı'na ilişkin dolaylı müzakereler bugün Mısır'da başlayacak.
- Teknik açıdan, BIST 100 endeksinin 11.000 puan altında yaptığı haftalık kapanışı olumsuz değerlendiriyoruz. 10.800/850 bölgesi altında kalıcılılaşması halinde satış baskısı 10.500/600 seviyelerine doğru derinleşebilir. Yukarı yönlü hareketlerde ise 11.000 ve 11.250 seviyeleri direnç olarak öne çıkıyor.
- Yeni haftaya başlarken hükümet kapanmasına rağmen ABD vadelilerinde alım iştahı korunurken, Avrupa vadeliileri dengeli bir görünüm sergiliyor. Asya piyasalarında ise özellikle Tokyo Borsası öncülüğünde risk iştahı güçlü. Bu yükselişte, Liberal Demokrat Parti'nin hafta sonu muhafazakâr siyasetçi Sanae Takaichi'yi yeni lider olarak seçmesi ve ekonomik büyümeyi destekleyecek politikalar beklentisi etkili oldu. Bugün ayrıca Çin ve Güney Kore borsaları Milli Gün nedeniyle kapalı olacak. Hafta genelinde ABD borsalarında temel tema "verisiz haftada yön arayışı" olacak. Hükümet kapanması nedeniyle istihdam, TÜFE gibi kritik göstergeler takvimden düşerken odak Kongre'deki bütçe görüşmeleri, Çarşamba yayımlanacak Eylül FOMC tutanakları ve Fed konuşmalarına kayıyor. Piyasalarda, 28-29 Ekim'deki Fed toplantısında 25 baz puanlık ek faiz indirimi olasılığı yüksek fiyatlanmaya devam ediyor. Bu nedenle, karar metninde ya da açıklamalarda olası bir "şahin" tonlama risk iştahını zayıflatabilir ve rallide kısa vadeli düzeltmelere yol açabilir.

### Ekonomik Takvim

- 16:00- Türkiye Mevsim Etkilerinden Arındırılmış Enflasyon



<https://kuveytturkyatirim.com.tr>

| Katılım Endeksleri   | TL           | USD    |
|----------------------|--------------|--------|
| XKTUM / XKTUM        | 13,034       | 314    |
| XK100 / XK100        | 12,491       | 301    |
| XU100 / XU100        | 10,859       | 262    |
| Günlük Değişim XKTUM |              | -1.11% |
| Günlük Değişim XK100 |              | -1.19% |
| Günlük Değişim XU100 |              | -2.02% |
| Günlük Hacim (XKTUM) | TL53,402 mn  |        |
| Günlük Hacim (XK100) | TL42,361 mn  |        |
| Günlük Hacim (XU100) | TL127,425 mn |        |

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| XKTUM Piyasa Değeri           | TL4,516.5 mn |
| XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı | 36%          |
| Üç Aylık Ortalama Hacim       | TL63,669 mn  |

| XK100 Getiriler (TL) | Δ      | Δ      |
|----------------------|--------|--------|
| 1H / 1A              | -1.60% | 3.59%  |
| 3A / 12A             | 15.70% | 50.06% |

| XKTUM En Yüksek Hacim | TL mn | Δ      |
|-----------------------|-------|--------|
| ASELS                 | 5,206 | -0.41% |
| BIMAS                 | 3,192 | -0.62% |
| EREGL                 | 3,045 | -1.08% |
| TUPRS                 | 2,851 | -3.09% |
| TEHOL                 | 1,968 | 0.00%  |

| XKTUM En Çok Yükselenler | TL    | Δ     |
|--------------------------|-------|-------|
| SILVR                    | 3.00  | 9.89% |
| IHLAS                    | 3.79  | 9.86% |
| USAK                     | 3.68  | 9.85% |
| ANGEN                    | 13.84 | 8.81% |
| BERA                     | 18.11 | 6.72% |

| XKTUM En Çok Düşenler | TL     | Δ      |
|-----------------------|--------|--------|
| ALKA                  | 13.82  | -9.97% |
| KRONT                 | 14.70  | -8.13% |
| MERCN                 | 38.00  | -7.99% |
| GEDZA                 | 29.70  | -6.49% |
| TRHOL                 | 191.90 | -6.34% |

\* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

\*\* XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

\*\*\* XU100 = BIST 100 Endeksi

## Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket  
Haberleri

Diğer  
Şirket Haberleri

### Ebebek <EBEBK TI, AL, 67,0 TL> Eylül ayı ziyaretçi rakamlarını açıkladı.

Şirket, Eylül ayı içerisinde Ebebek mağazalarını ziyaret eden ziyaretçi sayısının yıllık bazda %9,6 artışla 4,19 milyon kişiye yükseldiğini açıkladı. Ocak ayından Eylül ayına kadar olan 9 aylık dönemde ise ziyaretçi sayısı %6,2 artışla 39,7 milyon seviyesinde kaydedilmiştir. Online mağaza ziyaretçi sayıları incelendiğinde, Eylül ayında %2, 9 aylık periyotta ise %5,5'lik düşüş gözlenmiştir.

2025 yılında şirketin mağaza ziyaretçi sayısının 56,4 milyon, web sitesi ziyaretçi sayısının ise 16,6 milyon seviyesinde gerçekleşmesini öngörüyoruz.

**Ebebek için hedef fiyatımızı 67,0 TL ve tavsiyemizi 'AL' yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2024T göre 877,6x F/K ve 3,36x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.**

### Emlak Konut GYO <EKGYO TI, AL, 29,20 TL> İstanbul Esenler Atışalanı 4. Etap ihalesinin tarihini duyurdu.

Şirket, İstanbul Esenler Atışalanı 4. Etap Arsa Satışı Karşılıklı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin 1. oturumunun 14 Ekim 2025 Salı günü saat 11.00'da gerçekleşeceğini duyurdu.

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

### MLP Sağlık <MPARK TI, AL, 544,6 TL> MLP Ataşehir Sağlık Hizmetleri A.Ş.'deki pay oranını %100'e yükseltti.

Şirket, %63,93 oranında pay sahibi olduğu MLP Ataşehir Sağlık Hizmetleri A.Ş. İştirakindeki payının %100'e çıkarılmasına karar verildiğini açıkladı. Medical Park Ataşehir Hastanesi 8000 m<sup>2</sup>'lik alana ve 80 kişilik yatak kapasitesine sahiptir. Şirketin faaliyetlerinin olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

### Ereğli Demir Çelik <EREGL TI, AL, 33,70 TL> Tata Steel ile olan 13 yıllık davanın sonuçlandığını açıkladı.

Şirket, Tata Steel ile olan 13 yıllık tazminat davasının sonuçlandığını açıkladı. Tata Steel'in sattığı ürünlerden gelen tazminat taleplerini Ereğli'ye yönlendirmesine yönelik olan ve 2010 yılından bu yana ABD ve Türkiye mahkemelerinde görülen 8.66 milyon TL tutarındaki dava son olarak Ankara Bölge Adliye Mahkemesi tarafından onaylandı. Şirket tarafından bu dava için finansal tablolarında 412,3 milyon TL karşılık ayrılmıştır.

**Ereğli için hedef fiyatımızı xx TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 9,38x F/K ve 7,61x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.**

| Piyasa Bilgileri           | EBEBK TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 53.1     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 1.3      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 8,496    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 205      |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 9,463    |
| Sermaye (milyon TL)        | 160      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 25       |

| Piyasa Bilgileri           | EKGYO TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 19.5     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.5      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 74,138   |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 1,785    |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 88,039   |
| Sermaye (milyon TL)        | 3,800    |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 51       |

| Piyasa Bilgileri           | MPARK TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 325.8    |
| Kapanış (USD/hisse)        | 7.8      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 62,222   |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 1,499    |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 71,021   |
| Sermaye (milyon TL)        | 191      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 42       |

| Piyasa Bilgileri           | EREGL TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 29.3     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.7      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 205,380  |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 4,946    |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 256,782  |
| Sermaye (milyon TL)        | 7,000    |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 48       |

## Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket  
Haberleri

Diğer  
Şirket Haberleri

### İmaş Makina <IMASM TI> 2,46 milyon dolar tutarında sipariş aldı.

Şirket, yurt içinde yerleşik bir müşteriden 2,46 milyon dolar tutarında un değirmeni tesisi siparişi aldığını açıkladı. Sözleşmeye ilişkin avans ödemesi yapılmış olup sevkiyatlar 2026 yılının ilk çeyreğinde tamamlanacaktır. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı hasılatının %4,8'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin gelecek finansallarının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

### Körfez GYO <KRGYO TI> 63 milyon TL tutarında kira sözleşmesi imzaladı.

Şirket, Torun Center'da yer alan ofis türü gayrimenkul için ana ortak Kuveyt Türk Katılım Bankası ile 53 aylık dönem için toplam 63 milyon TL kira bedeli üzerinden anlaşma sağlandığını açıkladı. Ofisin tamamı için emsal kira bedeli 1,98 milyon TL olup Kuveyt Türk'e kiralanan kısım ise 1,32 milyon TL olarak tespit edilmiştir. Toplam sözleşme süresi 10 yıl olup ikinci 5 yıllık döneme ilişkin kira bedeli ise peşin ödeme yapılmaksızın kira bedellerinin aylık olarak ödenmeye devam etmesi halinde ulaşacağı tutar üzerinden belirlenecektir. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı hasılatının %37'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin gelecek finansallarının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

### Suwen Tekstil <SUWEN TI> güncel mağaza sayısını duyurdu.

Şirket, Ağustos ve Eylül ayları içerisinde Ankara ve Moğolistan'da 2 mağazanın açıldığını, İzmir ve Modlova'da ise 2 mağazanın kapandığını açıkladı. Böylelikle şirketin toplam mağaza sayısı 2 aylık dönemde değişim göstermeyerek yurt içinde 286 ve yurt dışında 15 olmak üzere 201 seviyesinde kaydedildi.

### Türk Hava Yolları <THYAO TI, AL, 480,0 TL> Kıbrıs'a yol sonuna kadar 2,1 milyon yolcu taşımayı planlıyor.

Haftalık 152 sefer ile Türkiye - Kıbrıs seferlerini sürdüren şirket, yıl sonuna kadar 2,1 milyon yolcuyla adaya taşımayı hedeflediğini açıkladı. Yolcu trafiğini yılın ilk 2 ayına kıyasla 2025'te %22,5 yükselten THY, KKTC destinasyonuna yönelik tanıtım faaliyetlerini hızla artırmaktadır. Ayrıca 'Ada Kıbrıs' tanıtım projesini destekleyen şirket, bu kapsamda bir çok noktaya indirimli sefer düzenlemektedir. Bu kapsamda KKTC ile İstanbul ve Londra arasında seyahat eden yolculara özel ücretlerle günde 2 sefer bulunmaktadır. KKTC Kültür Turu kapsamında ise geçtiğimiz yıl 4 bin yolcu taşınırken bu yıl bu rakam 10 bin hedef olarak belirlenmiştir. Şirketin faaliyetlerinin olumlu etkilenmesi öngörülmektedir.

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

| Piyasa Bilgileri           | IMASM TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 4.1      |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.1      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 3,746    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 90       |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 3,731    |
| Sermaye (milyon TL)        | 925      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 63       |

| Piyasa Bilgileri           | KRGYO TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 3.3      |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.1      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 3,227    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 78       |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 3,151    |
| Sermaye (milyon TL)        | 330      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 22       |

| Piyasa Bilgileri           | SUWEN TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 10.4     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.3      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 5,835    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 141      |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 7,016    |
| Sermaye (milyon TL)        | 224      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 65       |

| Piyasa Bilgileri           | THYAO TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 311.0    |
| Kapanış (USD/hisse)        | 7.5      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 429,180  |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 10,336   |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 764,421  |
| Sermaye (milyon TL)        | 1,380    |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 50       |

## Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket  
Haberleri

Diğer  
Şirket Haberleri

### Beyaz Filo Kiralama <BEYAZ TI> 9 aylık dönemde toplam satışını %10,3 artırdığını açıkladı.

Şirket, 2025 yılı ilk 3 çeyreğinde bayisi olduğu 6 markanın 15,2 bin adet aracını satmış olup bu süreçte toplam satışını yıllık bazda %10,3 artırdığını açıkladı. Şirketin satış büyümesi böylelikle ODMD verilerine göre şirketin otomobil pazarının toplam büyümesinin üzerinde gerçekleşmiştir. Ayrıca Beyaz Filo'nun Türkiye genelindeki pazar payı %1,63'ten %1,65'e yükselmiştir. Şirketin gelecek finansallarının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

### Frifo-Pak Gıda <FRIGO TI> Renonation Tohum'un paylarını satın aldığını açıkladı.

Şirket, tarım ve tarım teknolojileri alanındaki stratejik büyüme hedefleri doğrultusunda, merkezi İzmir'de bulunan Renovation Tohum Teknolojileri A.Ş.'nin paylarını, 3,5 milyon TL bedelle satın alınarak devralınmasına karar verdi. Bu işlem sonucunda şirket, Renovation'ın tek ortağı konumuna gelecektir. Şirketin unvanı "Frigo-Pak Tarım Teknolojileri A.Ş." olarak değiştirilecektir. Yapılan yatırım harcaması şirketin 2024 yılı hasılatının %0,5'ine tekabül etmekte olup şirketin faaliyetlerinin olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

### Tekfen Holdingh <TKFEN TI> Can Kültür'ün şirket sermayesindeki payının %42'ye yükseldiğini açıkladı.

Can Kültür A.Ş. tarafından 10 Nisan 2025 tarihinde yapılan açıklamada, Meltem Berker ve Nilgün Şebnem Berker arasında Tekfen sermayesinin %25,23'ünü temsil eden 93.3 milyon adet payın devrine ilişkin anlaşma sağlandığı ve pay devir sözleşmesinin imzalandığı duyurulmuştu. Can Kültür A.Ş.'nin de bulunduğu bazı şirketlere TMSF kayyım olarak atanmasının ardından, TMSF Fon Kurulu tarafından görevlendirilen yeni yönetim kurulunun Tekfen Holding'e yaptığı bildirimde göre, Rekabet Kurumu onayının ardından pay devri tamamlanmış ve bu kapsamda Can Kültür A.Ş.'nin şirket sermayesindeki payı %17,56'dan %42,796'ya yükselmiştir.

| Piyasa Bilgileri           | BEYAZ TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 31.1     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.7      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 3,100    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 75       |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 2,610    |
| Sermaye (milyon TL)        | 100      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 25       |

| Piyasa Bilgileri           | FRIGO TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 10.2     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.2      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 1,499    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 36       |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 1,729    |
| Sermaye (milyon TL)        | 147      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 73       |

| Piyasa Bilgileri           | TKFEN TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 83.0     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 2.0      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 30,710   |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 740      |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 36,795   |
| Sermaye (milyon TL)        | 370      |
| 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 38,12 – 38,30 TL fiyat aralığından geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 29 bin adet payı ortalama 16,87 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilenebilir Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı 16,93 – 16,97 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 28,21 TL fiyattan geri aldı.

Net Holding <NTHOL TI> pay geri alım programı kapsamında 83,8 bin adet payı 43,24– 43,40 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 50,6 bin adet payı 22,3 – 22,36 TL fiyat aralığından geri aldı.

Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 20,81 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 1 milyon adet payı 2,62 – 2,65 TL fiyat aralığından geri aldı.

Boğaziçi Beton <BOBET TI> pay geri alım programı kapsamında 250 bin adet payı 19,48 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 221,8 bin adet payı ortalama 8,6 TL fiyattan geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 22,04 TL fiyattan geri aldı.

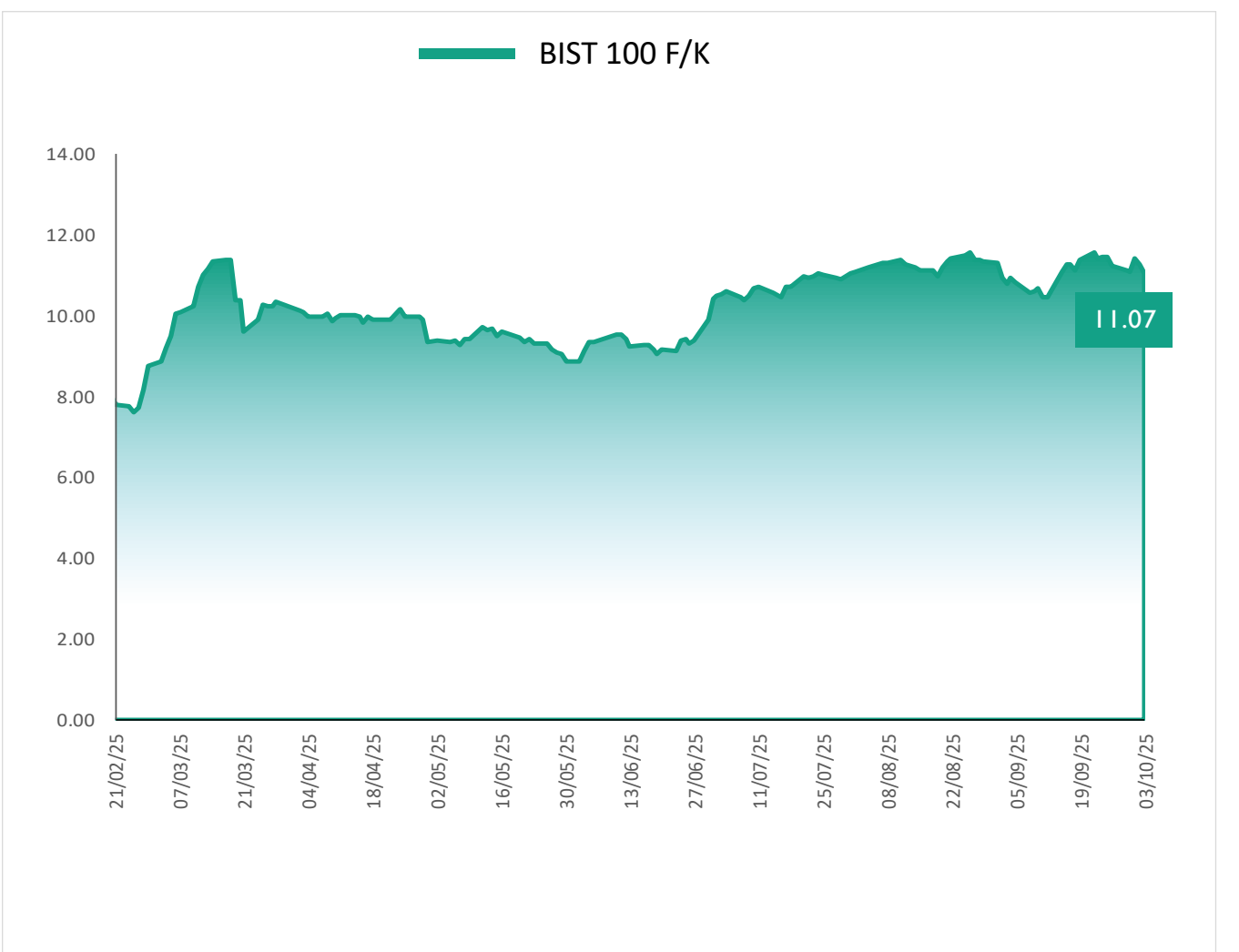
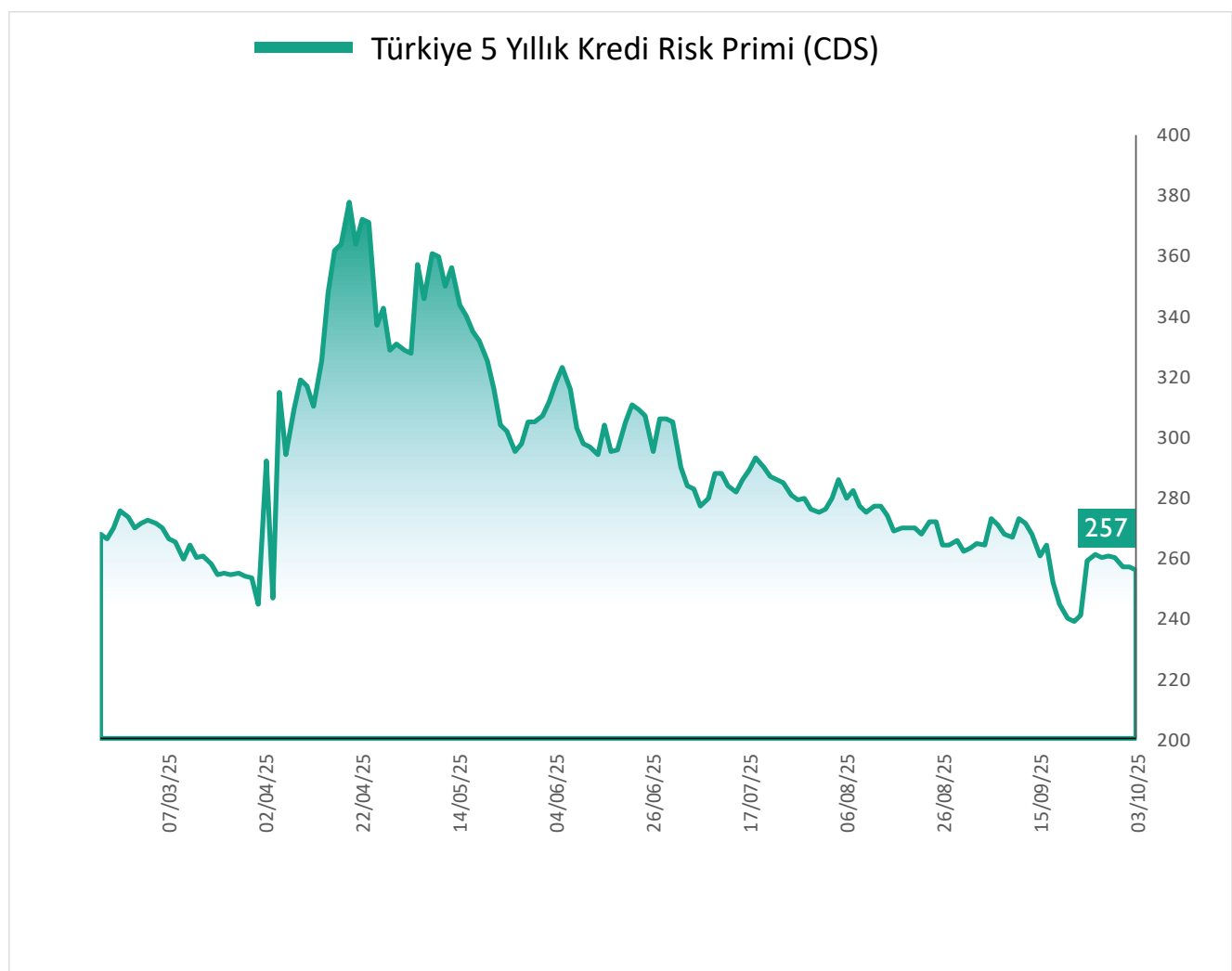
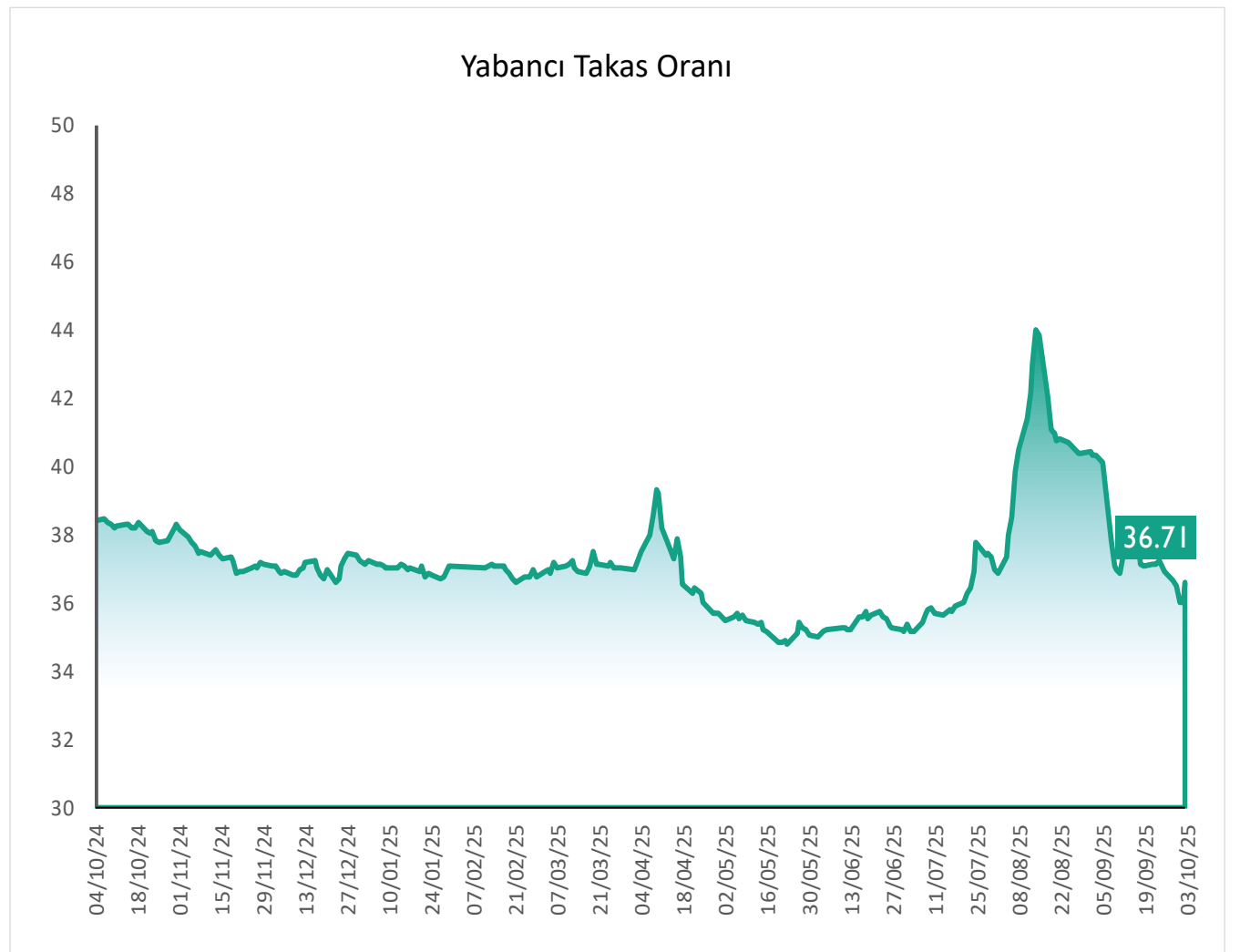
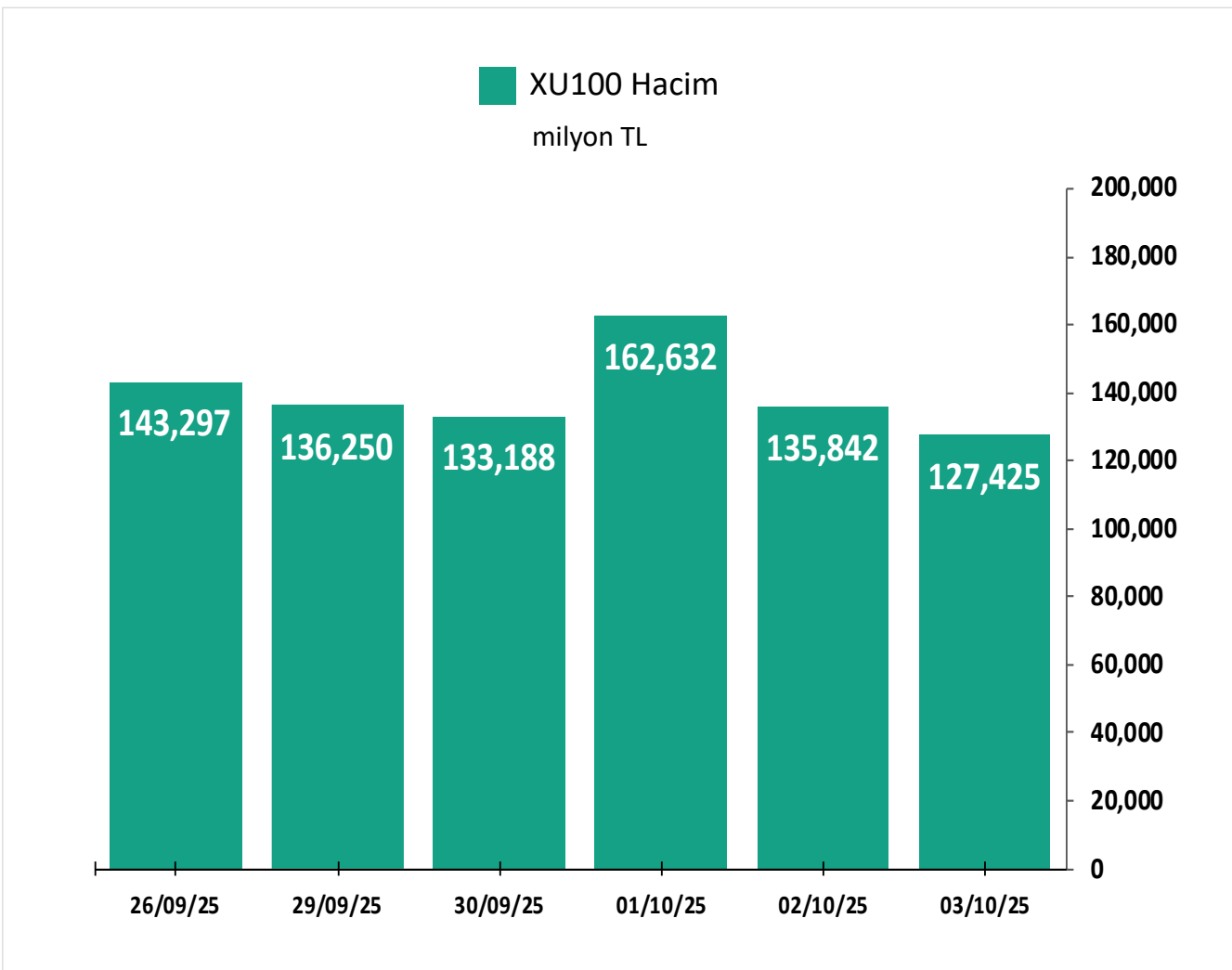
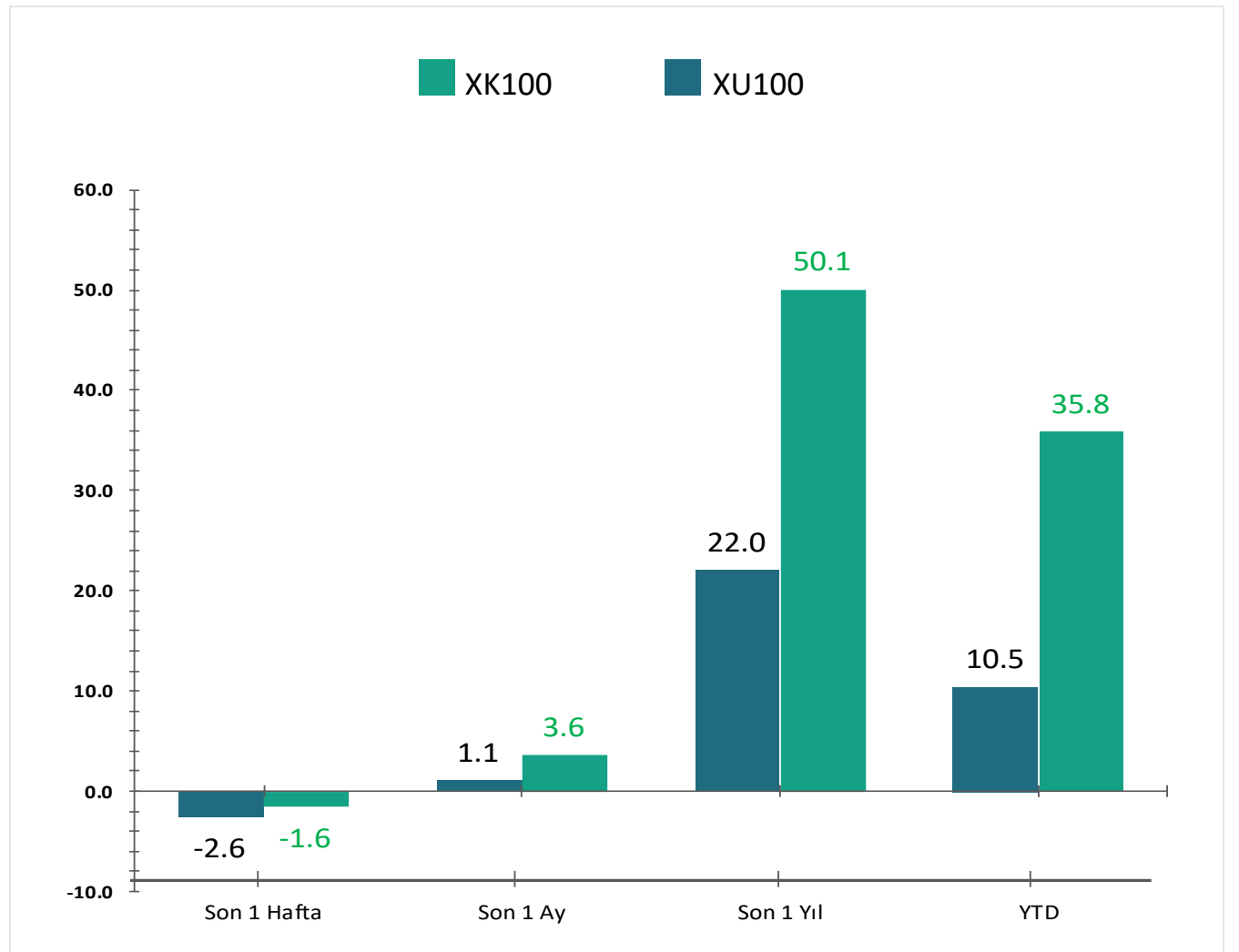
| Piyasa Bilgileri           | MAVI TI |
|----------------------------|---------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 37.3    |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.9     |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 29,635  |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 714     |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 27,081  |
| Sermaye (milyon TL)        | 397     |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 73      |

| Piyasa Bilgileri           | LKMNH TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 16.8     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.4      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 3,633    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 87       |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 5,127    |
| Sermaye (milyon TL)        | 216      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 66       |

| Piyasa Bilgileri           | AKFYE TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 17.0     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.4      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 20,312   |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 489      |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 30,004   |
| Sermaye (milyon TL)        | 1,197    |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 28       |



### 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      | 7.97           | 12.50            | %57                    | AL      | 19,925                    | 169                        |        |       |          |       |
| Demir - Çelik               |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Ereğli Demir Çelik          | EREGL      | 29.34          | 33.70            | %15                    | TUT     | 205,380                   | 5,663                      | 9.38   | 7.02  | 7.61     | 5.09  |
| Havacılık *                 |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Türk Hava Yolları           | THYAO      | 311.00         | 480.00           | %54                    | AL      | 429,180                   | 12,099                     | 4.43   | 3.16  | 4.50     | 3.66  |
| Pegasus Hava Taşımacılığı   | PGSUS      | 222.30         | 355.00           | %60                    | AL      | 111,150                   | 4,400                      | 7.11   | 5.59  | 6.08     | 5.12  |
| Kimya                       |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Aksa                        | AKSA       | 11.86          | 15.40            | %30                    | AL      | 46,076                    | 277                        | 24.87  | 17.97 | 9.91     | 6.18  |
| Perakende                   |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Bim Birleşik Mağazalar      | BIMAS      | 563.50         | 772.00           | %37                    | AL      | 338,100                   | 3,356                      | 18.04  | 13.80 | 13.38    | 11.41 |
| Ebebek Mağazacılık          | EBEBK      | 53.10          | 67.00            | %26                    | AL      | 8,496                     | 50                         | 877.60 | 59.30 | 3.36     | 2.93  |
| Mavi Giyim                  | MAVI       | 37.30          | 53.00            | %42                    | TUT     | 29,635                    | 424                        | 12.24  | 10.74 | 3.81     | 3.33  |
| Petrol & Gaz                |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Tüpraş                      | TUPRS      | 185.10         | 212.20           | %15                    | AL      | 356,650                   | 3,379                      | 16.10  | 11.28 | 6.15     | 4.70  |
| Sağlık                      |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Mlp Sağlık Hizmetleri       | MPARK      | 325.75         | 544.60           | %67                    | AL      | 62,222                    | 333                        | 11.17  | 7.43  | 4.96     | 3.73  |
| Lokman Hekim                | LKMNH      | 16.82          | 26.80            | %59                    | AL      | 3,633                     | 40                         | 12.22  | 9.16  | 5.34     | 4.06  |
| Savunma                     |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Aselsan                     | ASELS      | 216.10         | 270.00           | %25                    | AL      | 985,416                   | 6,725                      | 37.62  | 28.53 | 21.79    | 16.31 |
| Yazılım                     |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Logo Yazılım                | LOGO       | 166.20         | 256.00           | %54                    | AL      | 15,789                    | 65                         | 11.27  | 11.54 | 7.59     | 5.61  |
| Hitit Bilgisayar Hizmetleri | HTTBT      | 49.72          | 67.00            | %35                    | AL      | 14,916                    | 37                         | 30.10  | 20.17 | 17.44    | 11.52 |
| Gayrimenkul                 |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Emlak G.M.Y.O.              | EKGYO      | 19.51          | 29.20            | %50                    | AL      | 74,138                    | 4,149                      | 6.30   | -     | 5.50     | -     |
| Araştırma Kapsamı           |            |                |                  | %41                    |         |                           |                            |        |       |          |       |

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  |
|-------------------------|--------------|---------|--------------------------------------------|----------|---------|
| 6 Ekim 2025 - Pazartesi |              |         |                                            |          |         |
| 12:00                   | Euro Bölgesi | Ağustos | Perakende Satışlar (Aylık)                 |          | -0,5%   |
| 14:30                   | Türkiye      | Eylül   | Reel Efektif Döviz Kuru                    |          | 69,84   |
| 16:00                   | Türkiye      | Eylül   | Mevsimsellikten Arındırılmış TÜFE Verileri |          |         |
| 17:00                   | ABD          | Eylül   | Conference Board İstihdam Trend Endeksi    |          | 106,41  |
| 7 Ekim 2025 - Salı      |              |         |                                            |          |         |
| 15:30                   | ABD          | Ağustos | İhracatlar                                 |          | 280,50B |
| 15:30                   | ABD          | Ağustos | İthalatlar                                 |          | 358,80B |
| 15:30                   | ABD          | Ağustos | Ticaret Dengesi                            |          | -78,30B |
| 17:30                   | Türkiye      | Eylül   | Hazine Nakit Dengesi                       |          | 84,220B |
| 8 Ekim 2025 - Çarşamba  |              |         |                                            |          |         |
| 17:00                   | ABD          | Ağustos | İnşaat Harcamaları (Aylık)                 | -0,1%    | -0,1%   |
| 22:00                   | ABD          |         | FOMC Toplantı Tutanakları                  |          |         |
| 9 Ekim 2025 - Perşembe  |              |         |                                            |          |         |
| 10:00                   | Türkiye      | Ağustos | Sanayi Üretimi (Aylık)                     |          | 12,80%  |
| 10:00                   | Türkiye      | Ağustos | Sanayi Üretimi (Yıllık)                    |          | 5,0%    |
| 13:00                   | Euro Bölgesi |         | Eurogroup Toplantısı                       |          |         |
| 14:30                   | Türkiye      |         | Menkul Kıymet İstatistikleri               |          |         |
| 15:30                   | ABD          |         | İşsizlik Maaşı Başvuruları                 |          |         |
| 15:30                   | ABD          |         | Fed Başkanı Powell'in Konuşması            |          |         |
| 10 Ekim 2025 - Cuma     |              |         |                                            |          |         |
| 10:00                   | Türkiye      | Ağustos | Perakende Satışları (Aylık)                |          | -0,2%   |
| 10:00                   | Türkiye      | Ağustos | Perakende Satışları (Yıllık)               |          | 13,0%   |
| 15:30                   | ABD          | Eylül   | Ortalama Saatlik Gelirler (Yıllık)         |          | 3,7%    |
| 10:00                   | ABD          | Eylül   | Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)            | 0,3%     | 0,3%    |
| 15:30                   | ABD          | Eylül   | Tarım Dışı İstihdam                        | 51K      | 22K     |
| 15:30                   | ABD          | Eylül   | Özel Tarım Dışı Bordrolar                  | 35K      | 38K     |
| 15:30                   | ABD          | Eylül   | İşsizlik Oranı                             | 4,3%     | 4,3%    |

## 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](mailto:arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr)