

Yurt içi piyasalarda gözler enflasyon verisine çevrildi...

- Dün ABD borsaları, hükümet kapanmasının ikinci gününe taşınmasına ve süresine ilişkin belirsizliklere rağmen rekor kapanışlarla günü tamamladı. Dün S&P 500 %0,06, Nasdaq ise %0,39 artışla günü tamamlarken, Nvidia hisselerindeki güçlü performans endeksi destekledi. Piyasalar kısa sürede çözüleceği umuduyla kapanmayı büyük ölçüde görmezden gelirken, Hazine Bakanı Bessent'in ekonominin bu süreçten darbe alabileceği yönündeki uyarıları temkinli havayı korudu. Başkan Trump'ın federal kurumlarda kalıcı küçülme ve kitlesel işten çıkarmalarla tehdit etmesi, işgücü piyasasındaki yavaşlama endişelerini artırdı. Tarihsel olarak piyasaların "hükümet kapanmasının" etkilerini sınırlı fiyatladığını gösteriyor. Ek olarak, ABD Hazine Bakanı Bessent, Ekim'de yapılacak bölgesel zirve ve beşinci tur müzakerelerle birlikte Çin ile ticaret görüşmelerinde kayda değer ilerleme sağlanmasını beklediklerini ifade etti.
- Borsa İstanbul'da bankacılık endeksi öncülüğünde genele yayılan satış baskısı izlendi. Bankacılık endeksi %3,16 düşerken, BIST 100 endeksi %1,23 değer kaybıyla 11.083 puandan kapanış yaptı. Genele yayılan satışların etkisiyle gün içinde yaklaşık 3 milyar TL tutarında net para çıkışı gerçekleşti. Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 256 baz puanda yatay seyrederken, TL tahvil piyasasında karışık bir görünüm izlendi. Döviz tarafında ise sepet kur 45,1525 seviyesine geriledi.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre, yurt dışı yerleşikler 26 Eylül haftasında hisse senedi piyasasında 159 milyon dolar, DİBS piyasasında ise 416 milyon dolar net alım gerçekleştirdi. Böylece son iki haftada hisse senedi piyasasındaki toplam yabancı girişi 566 milyon dolara ulaştı. Aynı dönemde TCMB'nin brüt rezervleri 183 milyar dolara, swap hariç net rezervleri ise 57,1 milyar dolara yükseldi.

Ne Bekliyoruz...

- Yurt içi piyasalarda enflasyon görünümü, faiz indirimi beklentileri ve diplomatik gelişmeler risk iştahı üzerinde belirleyici olmaya devam ediyor. Haftanın son işlem gününde gözler TSİ 10:00'da açıklanacak Eylül ayı enflasyon verisine çevrildi. Eğitim ve gıda fiyatlarının etkisiyle enflasyonun aylık %2,48 artışla yıllık bazda %32,3'e gerilemesini bekliyoruz. Konsensüs beklentileri aylık bazda %2,1 ila %2,84 arasında değişiklik gösterirken, medyan beklenti %2,5 artışa işaret ediyor. Beklentilerin altında veya üzerinde gelebilecek bir veri, piyasalarda volatilitenin artmasına neden olabilir. Ayrıca, Halkbank'ın ABD'deki davasına ilişkin Yüksek Mahkeme kararına dair olası haber akışları da yakından takip edilecek gelişmeler arasında yer alıyor.
- Teknik görünümde, BIST 100 endeksinin 11.250/11.300 direnç bölgesi üzerinde kalıcı olamadığını ve kar satışlarıyla geri çekildiği gözlemliyoruz. Endekste 11.000 ve 10.800 seviyeleri kritik destek olarak öne çıkarken, yukarı yönlü hareketlerde 11.250/11.300 ile 11.450 seviyelerini direnç konumunda takip ediyoruz.
- Yeni güne başlarken ABD ve Avrupa vadeli pozitif, Asya'da ise karışık seyrir öne çıkıyor. Dün Japonya Merkez Bankası Başkanı Ueda'nın enflasyonun hedefe yaklaştığını ancak küresel belirsizliklerin risk oluşturduğunu vurgulaması dikkat çekerken bu sabah Tokyo borsalarında alım iştahının hız kazandığı görülüyor. Haftanın son işlem gününde ABD piyasalarında hükümet kapanmasının süresine ilişkin belirsizliklerin devam etmesi sebebiyle temkinli bir iyimserlik öne çıkıyor. Hükümet kapanmasının yarattığı veri kesintileri nedeniyle eylül tarım dışı istihdam raporu açıklanmayacak olsa da, son dönemdeki zayıf istihdam sinyalleri Fed'in ekim toplantısında faiz indirimi ihtimalini güçlendiriyor. Beklenti her ne kadar hisse senedi piyasalarında alım iştahını desteklerken, dolar üzerinde baskı oluşturup altını güçlü seviyelerde tutuyor. Kalıcı bir anlaşma sağlanana kadar ABD piyasalarında temkinli ve oynak bir görünümün öne çıkmasını öngörüyoruz.

Ekonomik Takvim

- 10:00- Türkiye Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE)

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	13,180	317
XK100 / XK100	12,642	304
XU100 / XU100	11,083	267
Günlük Değişim XKTUM		-0.49%
Günlük Değişim XK100		-0.61%
Günlük Değişim XU100		-1.23%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL55,433 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL46,040 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL135,842 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL4,559.5 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	36%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL63,898 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-0.41%	5.09%
3A / 12A	18.10%	51.65%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	6,149	-0.50%
EREGL	5,721	-0.80%
KONTR	3,399	2.81%
TUPRS	2,618	-0.26%
BIMAS	2,099	-0.09%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
INTEM	281.50	9.96%
ALKA	15.35	9.96%
ALKIM	23.86	9.95%
MERCN	41.30	8.68%
BURCE	19.80	7.32%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
EFORC	117.60	-9.95%
VANGD	43.58	-9.85%
QUAGR	8.97	-9.67%
RODRG	23.64	-7.58%
NETAS	77.45	-7.47%

* 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 GYO <EKGYO TI, AL, 29,20 TL> Park Yaşam Antalya Projesi'nde şirket payının 2,46 milyar TL'ye yükseldiğini açıkladı.

Şirket, Antalya Aksu 1. Etap Arsa Satışı Gelir Paylaşımı İş'i (Park Yaşam Antalya) kapsamında yapılan sözleşmede 1,51 milyar TL olan asgari şirket payının 2,46 milyar TL'ye yükseldiğini açıkladı. Bahsi geçen projenin 2027 yılı içerisinde tamamlanması beklenmekte olup, şirketin gelir paylaşım modeli projelerinden 5 yıl içerisinde 85,8 milyar TL ciro ve 37,4 milyar TL net kar elde etmesi öngörülmektedir.

Ayrıca şirket, Damla Kent Projesi B Etapı 1. Kısım ihalesinin gerçekleştiğini duyurdu. B etabı 1. kısım ihalesi kapsamında ise 67,7 bin m2 inşaat alanı bulunmakta olup 289 adet konut ve 5 adet ticari ünite olmak üzere 294 bağımsız bölüm 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.

Fonet Bilgi Teknolojileri <FONET TI> 300 milyon TL tutarında sipariş aldığını duyurdu.

Şirket, yurt içinde yerleşik bir müşteriden 36 ay süreli bir anahtar teslim yazılım projesinin uçtan uca geliştirilmesi, devreye alınması, bakımı ve onarımı için, 300 milyon TL tutarında sipariş aldığını açıkladı. İlgili proje çalışmaları Ekim ayı içerisinde başlayacaktır. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı hasılatının %62'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin cirosuna önemli ölçüde katkıda bulunması öngörülmektedir.

Hareket Proje Taşımacılığı <HRKET TI> 8,45 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı.

Şirket, Umman Krallığı'nda kurulacak olan 240 MW kapasiteli rüzgar çiftliği projesi kapsamında, 36 adet rüzgar türbini ve tüm ekipmanların Duqm limanından Nımr sahasına taşınması ve liman hizmetleri sunulmasına ilişkin 8,45 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladığını açıkladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı hasılatının %10'luk dilimine tekabül etmekte olup şirketin gelecek finansallarının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Escort Teknoloji <ESCOM TI> Converjinn AI şirketine iştirak edilmesine karar verildiğini açıkladı.

Şirket, yüksek büyüme potansiyeline sahip erken aşama teknoloji girişimlerine yatırım stratejisi kapsamında, Converjinn AI Bilişim Teknolojileri şirketine iştirak edilmesine karar verdi. Şirket değerlemesi 41,58 milyon TL olup Escort Teknoloji'nin iştirak oranı %5 olarak kararlaştırılmıştır. Converjinn, e-ticaret işletmeleri için yapay zekâ destekli ürün kategorizasyonu, içerik zenginleştirme ve dönüşüm optimizasyonu çözümleri geliştirmektedir. Ayrıca şirket yalnızca ürün sayfalarını düzenlemek değil; işletmelerin satışa giden yolunu uçtan uca optimize etmeyi amaçlamaktadır. Bu kapsamda Converjinn, ürün açıklamalarından mağaza skorlamasına, senkronizasyon çözümlerinden içerik optimizasyonuna kadar geniş bir alanda performans artışı sağlamayı hedeflemektedir.

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	20.7
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	78,660
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,894
Firma Değeri (milyon TL)	92,561
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	FONET TI
Kapanış (TL/hisse)	16.8
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,422
Piyasa Değeri (milyon USD)	58
Firma Değeri (milyon TL)	2,445
Sermaye (milyon TL)	144
Halka Açıklık Oranı (%)	62

Piyasa Bilgileri	HRKET TI
Kapanış (TL/hisse)	81.3
Kapanış (USD/hisse)	2.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,366
Piyasa Değeri (milyon USD)	226
Firma Değeri (milyon TL)	12,906
Sermaye (milyon TL)	115
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Piyasa Bilgileri	ESCOM TI
Kapanış (TL/hisse)	3.0
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,107
Piyasa Değeri (milyon USD)	51
Firma Değeri (milyon TL)	2,107
Sermaye (milyon TL)	705
Halka Açıklık Oranı (%)	61



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Tera Yatırım Holding <TEHOL TI> Sampo Rosenlew Oy paylarını satın aldığı duyurdu.

Şirket, dünyanın en büyük traktör üreticilerinden Mahindra & Mahindra Limited bünyesinde yer alan ve dünyanın yedi büyük biçerdöver üreticisinden biri olan Finlandiya merkezli biçerdöver ve orman makineleri üreticisi Sampo Rosenlew Oy paylarının tamamını 5 milyon avro bedelle satın aldı. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılında yatırım faaliyetlerinden sağladığı gelirlerin %30'una tekabül etmektedir.

Sampo-Rosenlew Oy, küresel pazarda önde gelen tarım makinesi üreticilerinden biri olup, Sampo-Rosenlew Oy aynı zamanda ormancılık ve hasat makineleri, nakliye araçları ile de sektörde önemli bir konuma sahiptir. Satın alma ile Tera Grubu teknoloji alanındaki birikimini tarım sektörüne de aktararak, önümüzdeki dönemde, yeni nesil, robotik ve/veya yapay zekâ destekli teknolojik tarım üretimine geçilecektir. Şirket Sampo'nun ürün portföyünü genişletmeyi ve yeni nesil, insansız, ileri teknolojiye dayalı, yapay zekâ destekli çözümler aracılığıyla küresel rekabet gücünü önemli ölçüde artırmayı, teknolojik tarım alanında dünya çapındaki önemli oyuncularından biri olmayı planlamaktadır.

Avrupa'daki geleneksel varlığın yanı sıra Türkiye, komşu bölgeler, Türkiye Cumhuriyetler, Orta Doğu ve Afrika'da da ciddi büyüme potansiyeli görülmekte; Cezayir'de başarıyla uygulanan iş modellerinin benzerlerinin bu pazarlara yaygınlaştırılması planlanmaktadır.

Esenboğa Elektrik <ESEN TI> E-Garaj şirketine sermaye artırımını ile %10 oranında ortak olma kararı aldı.

Şirket, şarj hizmetlerindeki büyüme beklentileri doğrultusunda, E-Garaj Elektrikli Taşıtlar Danışmanlık ve Servis Hizmetleri şirketine sermaye artırımını yoluyla %10 oranında ortak olunmasına karar verdi. Edinilen payların toplam tutarı 10,3 milyon TL'dir.

E-Garaj, elektrikli araçların bakım, onarım ve ekspertiz hizmetlerinin yanı sıra, çok markalı sıfır ve ikinci el elektrikli araçların alım-satımını gerçekleştirmektedir. Şirket, YoYo, Hattat Regis, Tazzari ve EVclinic markalarının Türkiye distribütörüdür. Özellikle EVclinic distribütörlüğü ile, elektrikli araç motorları ve batarya sistemlerinin bakım ve onarımında alanındaki liderliğini sürdürmeyi hedeflemektedir. Ayrıca Voltify, Alba e-bikes ve Actio gibi yeni nesil mobilite şirketleriyle de stratejik iş birlikleri geliştirmektedir. YoYo markasının yalnızca Türkiye distribütörlüğüne değil, aynı zamanda üretim haklarına da sahiptir. Bu kapsamda şirket, YoYo'nun Türkiye'de yerli montajı ve üretimi için çalışmalar yürütmektedir.

Piyasa Bilgileri	TEHOL TI
Kapanış (TL/hisse)	40.5
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	40,416
Piyasa Değeri (milyon USD)	973
Firma Değeri (milyon TL)	39,534
Sermaye (milyon TL)	998
Halka Açıklık Oranı (%)	60

Piyasa Bilgileri	ESEN TI
Kapanış (TL/hisse)	13.6
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	24,716
Piyasa Değeri (milyon USD)	595
Firma Değeri (milyon TL)	29,059
Sermaye (milyon TL)	260
Halka Açıklık Oranı (%)	37

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 26,5 bin adet payı ortalama 17,06 TL fiyattan geri aldı.

Ofis Yem Gıda <OFSYM TI> pay geri alım programı kapsamında 5,4 bin adet payı ortalama 65,37 TL fiyattan geri aldı.

Mercan Kimya <MERCN TI> pay geri alım programı kapsamında 494,6 bin adet payı ortalama 38 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilenebilir Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 40 bin adet payı 16,71 – 16,74 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı ortalama 28,9 TL fiyattan geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 230 bin adet payı 22,6 TL fiyattan geri aldı.

Kıraç Galvaniz <TCKRC TI> pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı 48,5 TL fiyattan geri aldı.

Net Holding <NTHOL TI> pay geri alım programı kapsamında 178,8 bin adet payı 42,48 – 43,20 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 43,3 bin adet payı 22,42 – 22,5 TL fiyat aralığından geri aldı.

Tera Finansal Yatırımlar <TRHOL TI> pay geri alım programı kapsamında 195 bin adet payı 66,33 TL fiyattan geri alarak pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Geri alınan payların sermayeye oranı %0,65'dir.

Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> 200 bin adet payı 19,71 – 19,85 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	17.0
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,666
Piyasa Değeri (milyon USD)	88
Firma Değeri (milyon TL)	5,160
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	OFSYM TI
Kapanış (TL/hisse)	65.0
Kapanış (USD/hisse)	1.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,506
Piyasa Değeri (milyon USD)	229
Firma Değeri (milyon TL)	10,955
Sermaye (milyon TL)	146
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Piyasa Bilgileri	MERCN TI
Kapanış (TL/hisse)	41.3
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,862
Piyasa Değeri (milyon USD)	189
Firma Değeri (milyon TL)	8,511
Sermaye (milyon TL)	190
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Eylül ayında yurt içi otomotiv satışları %25,7 artış gösterdi.

Türkiye Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği'nin (ODMD) paylaştığı verilere göre, otomobil ve hafif ticari araç pazarı, Eylül ayında yıllık bazda %25,7 artışla 110,3 bin adete yükseldi (10 yıl. ort. 66,2 bin). Otomobil satışları %26,8 oranında yükselirken hafif ticari araç satışları %21,7 oranında artış gösterdi. Ayrıca 9A25'te elektrikli araç pazar payı %18 seviyesinde kaydedilirken, hibrit araç pazar payı ise %26,7'ye yükseldi.

Borsaya açık şirketlerden Doğu Otomotiv, Ford Otosan ve Tofaş'ın satış hacmi ve pazar payları şu şekildedir.

Tablo 1: Türkiye Otomotiv Pazarı – Eylül 2025

Türkiye Otomotiv Pazarı	Eylül 25	Eylül 24	y/y
Toplam Yurt içi Satışlar	110,302	87,740	25.7%
Otomobil	88,274	69,634	26.8%
Hafif Ticari	22,028	18,106	21.7%

Satışların Kırılımı

Doğu Otomotiv	16,557	11,580	43.0%
Ford Otosan	7,990	7,351	8.7%
Tofaş	11,299	8,030	40.7%
Stellantis	18,909	13,546	39.6%

Pazar Payı

Doğu Otomotiv	15.0%	13.2%	1.8bps
Ford Otosan	7.2%	8.4%	-1.1bps
Tofaş	10.2%	9.2%	1.1bps
Stellantis	17.1%	15.4%	1.7bps

Kaynak: ODMD, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Doğu Otomotiv'in satış hacmi Eylül'de %43,0 artarak 16,6 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 1.8 bps artışla %15,0'e yükseldi. (Eylül 2024: %13,2)

Ford Otosan'ın satış hacmi Eylül'de %8,7 artarak 8 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 1.1 bps azalışla %7,2'ye geriledi. (Eylül 2024: %8,4)

Tofaş'ın satış hacmi Eylül'de %40,7 artarak 11,3 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 1.1 bps artışla %10,2'ye yükseldi. (Eylül 2024: %9,2)

Stellantis'in satış hacmi Eylül'de %39,6 artarak 18,9 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 1.7 bps artışla %17,1'e yükseldi. (Eylül 2024: %15,4)

Özetle; Doğu Otomotiv, Tofaş ve Stellantis'te satış hacmi ve pazar payı artışları öne çıkarken, Ford Otosan cephesinde pazar payındaki kısmi daralma göze çarpıyor.

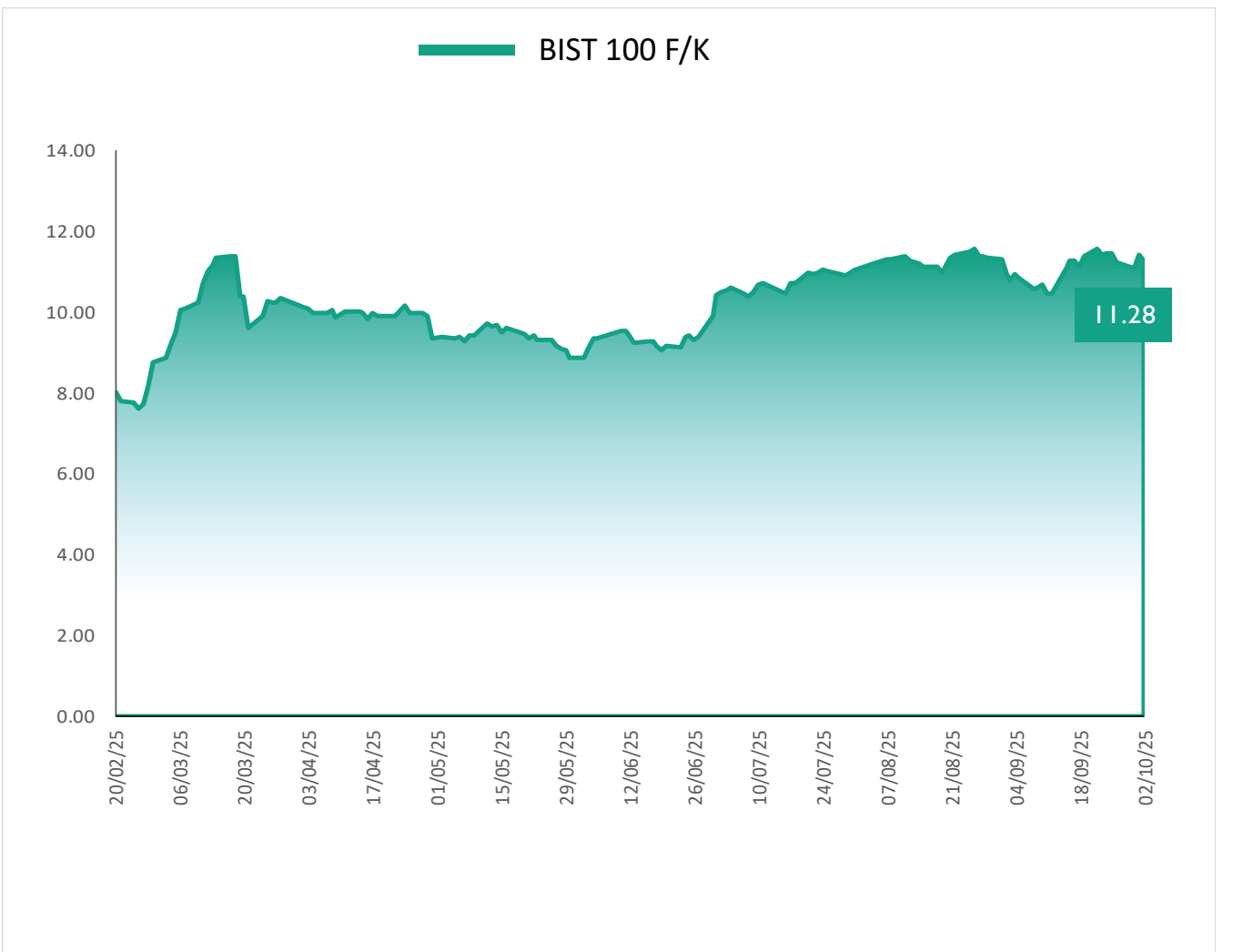
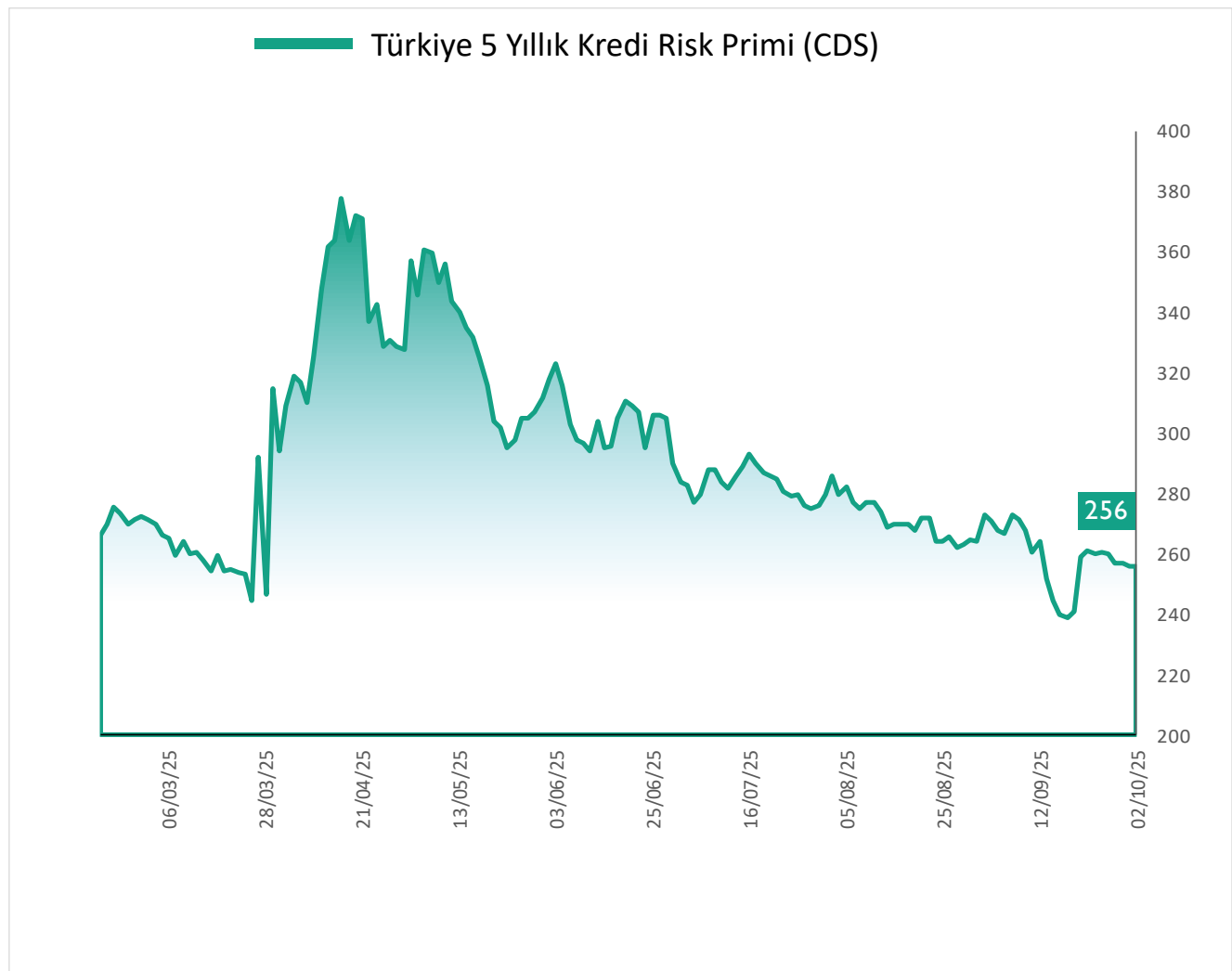
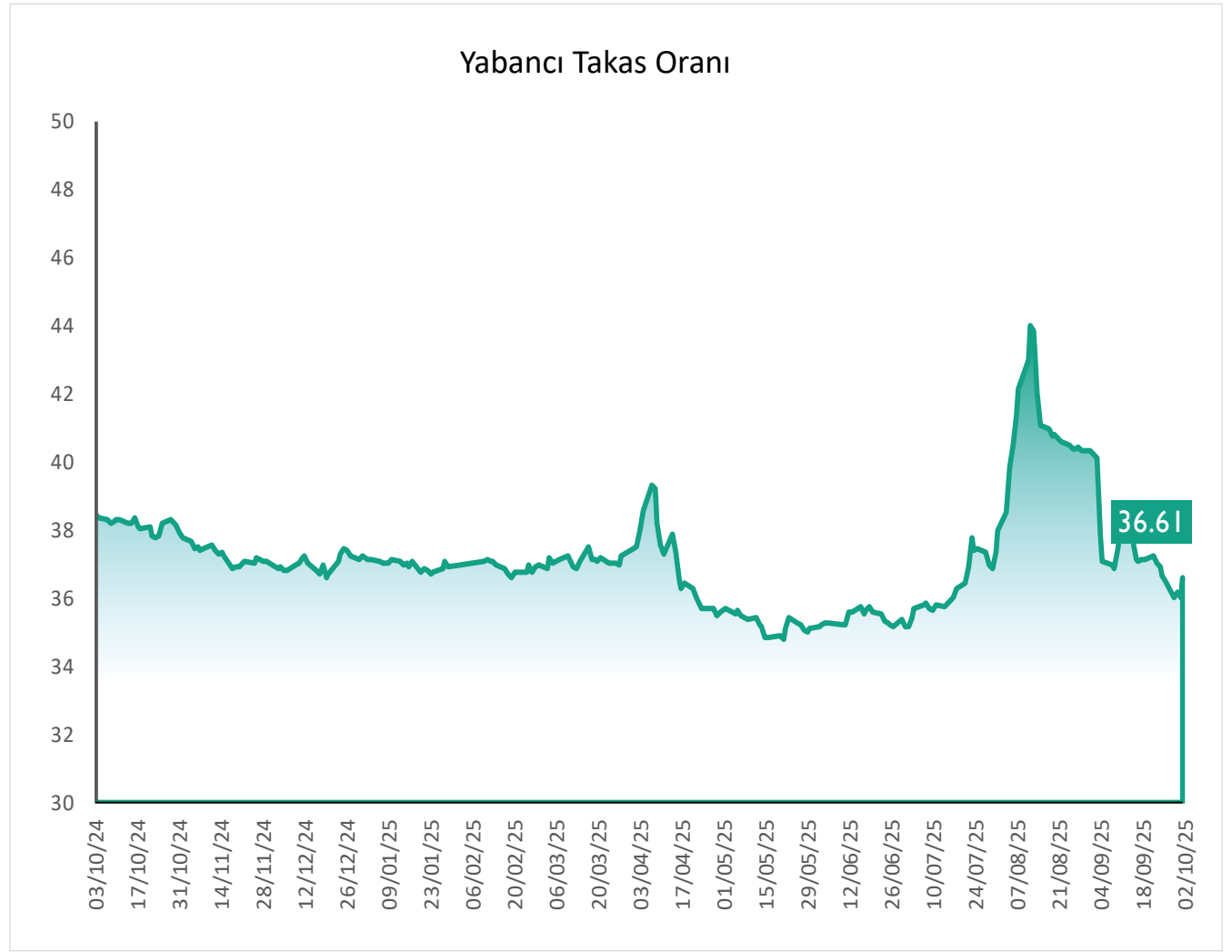
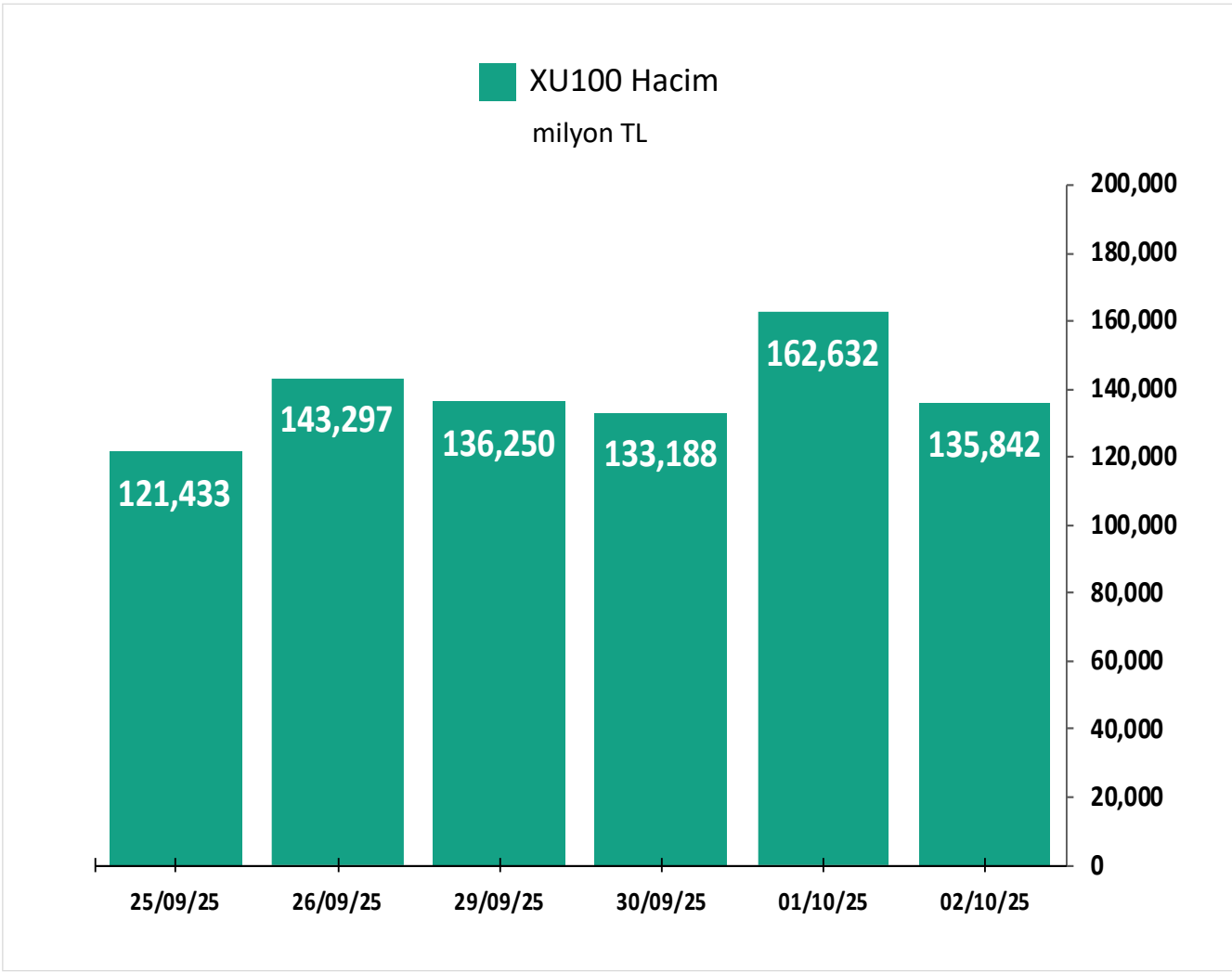
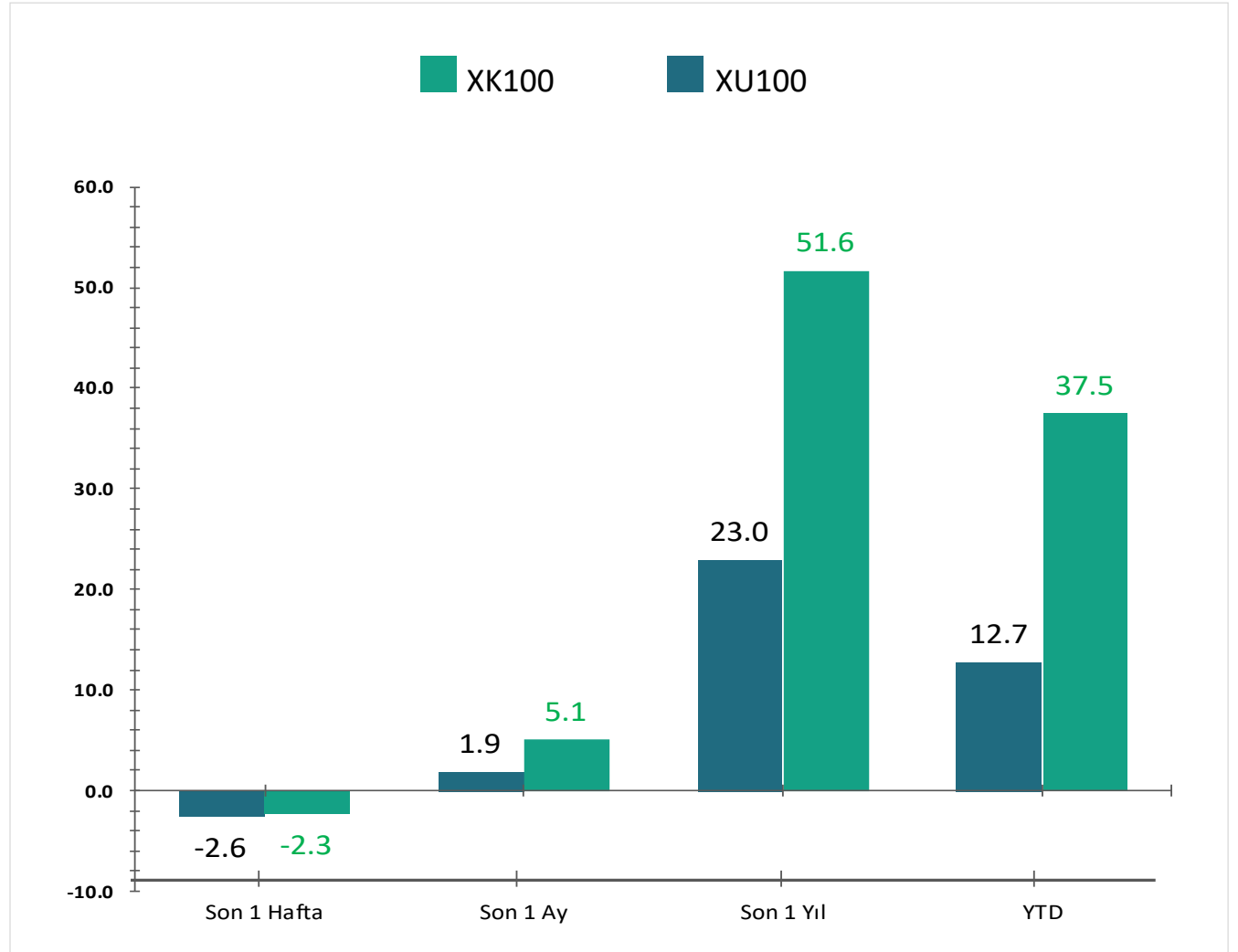
Piyasa Bilgileri	DOAS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	180.0
Kapanış (USD/hisse)	4.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	39,600
Piyasa Değeri (milyon USD)	954
Firma Değeri (milyon TL)	59,299
Sermaye (milyon TL)	220
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	TOASO Tİ
Kapanış (TL/hisse)	268.0
Kapanış (USD/hisse)	6.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	134,000
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,227
Firma Değeri (milyon TL)	153,866
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Piyasa Bilgileri	FROTO Tİ
Kapanış (TL/hisse)	99.9
Kapanış (USD/hisse)	2.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	350,559
Piyasa Değeri (milyon USD)	8,441
Firma Değeri (milyon TL)	441,188
Sermaye (milyon TL)	351
Halka Açıklık Oranı (%)	18



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	8.28	12.50	%51	AL	20,700	140				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	29.66	33.70	%14	TUT	207,620	6,973	9.46	7.08	7.66	5.12
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	315.00	480.00	%52	AL	434,700	13,265	4.44	3.17	4.50	3.67
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	224.00	355.00	%58	AL	112,000	4,333	6.99	5.50	6.04	5.09
Kimya											
Aksa	AKSA	12.01	15.40	%28	AL	46,659	307	23.82	17.21	9.53	5.95
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	567.00	772.00	%36	AL	340,200	3,438	18.05	13.82	13.39	11.42
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	54.85	67.00	%22	AL	8,776	58	905.60	61.19	3.45	3.01
Mavi Giyim	MAVI	38.50	53.00	%38	TUT	30,589	436	12.07	10.60	3.75	3.28
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	191.00	212.20	%11	AL	368,018	3,643	16.15	11.31	6.17	4.72
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	339.75	544.60	%60	AL	64,896	359	10.87	7.24	4.85	3.64
Lokman Hekim	LKMNH	16.97	26.80	%58	AL	3,666	51	12.45	9.34	5.41	4.11
Savunma											
Aselsan	ASELS	217.00	270.00	%24	AL	989,520	7,484	37.82	28.68	21.90	16.39
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	170.00	256.00	%51	AL	16,150	76	11.37	11.64	7.66	5.66
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	49.96	67.00	%34	AL	14,988	42	30.54	20.47	17.71	11.69
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.70	29.20	%41	AL	78,660	4,072	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