

BIST Endekslerinde satış baskısı sürüyor...

- Dün Wall Street borsaları, Cuma günü sert satışların ardından güçlü bir toparlanma kaydetti. Başkan Trump'ın "Çin'le ilişkiler iyi olacak" mesajı yatırımcı güvenini yeniden canlandırırken, S&P 500 %1,6, Nasdaq ise %2,2 yükseldi. Özellikle teknoloji hisseleri öncülüğünde yaşanan bu toparlanmada, Broadcom'un OpenAI ile ortaklığını resmileştirmesiyle %10'a yakın prim yapması dikkat çekti. Trump'ın hafta sonu yaptığı açıklamalarda, Çin'e yönelik "devasa gümrük vergisi artışı" tehdidinden geri adım sinyali vermesi, geçen hafta 2 trilyon dolarlık kayıpla sonuçlanan satış dalgasını tersine çevirdi. Piyasalar bu kez Trump'ın "Çin'i incitmek değil, birlikte büyümek istiyoruz" mesajını pozitif karşılarken, yatırımcılar yeniden alım tarafına geçti. Gün içinde S&P 500 şirketlerinin yaklaşık %80'i yükselirken, küçük ölçekli hisseleri temsil eden Russell 2000 endeksi de %2,5'ten fazla değer kazandı. Ons altın tarafında ise 4.000 dolar eşiği üzerindeki tutunma çabası sürerken, risk iştahındaki toparlanmaya rağmen güvenli liman talebinin tamamen çözülmediği görüldü.
- Borsa İstanbul'da haftanın ilk işlem gününde endeks günü iştahsız ve zayıf tamamladı. ABD ve Çin arasındaki ticari gerginlik negatif fiyatlamalarda etkili olurken, ASELS ve BIMAS gibi endekste ağırlığı yüksek hisselerdeki güçlü duruş, düşüşün derinleşmesini engelledi. Bankacılık endeksi %2,1 oranında değer kaybederken, ulaştırma endeksi ise %1,46 oranında geriledi. Dün endekste 274 milyon TL para çıkışı gerçekleşirken, endeks 10,700 seviyesinde kalıcılık gösteremedi ve günü 10.556 seviyesinde tamamladı. Makro cephede, Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) yatay seyrinde gözlemlendi ve 266 baz puan seviyesinde kaydedildi. TL tahvil faizlerinde ise %0,5 artış yaşandı. TLREF %40,14 ve fonlama maliyeti %40,50 seviyesinde gerçekleşirken, net fonlama, 14 Ağustos'tan bu yana görülen en yüksek seviyesine ulaşarak 605,6 milyar TL fazla verdi.
- TCMB verilerine göre, Ağustos ayında cari işlemler dengesi piyasa beklentisi olan 5,3 milyar doların üzerinde, 5,46 milyar dolar fazla verdi. Böylece gerçekleşme, beklentinin yaklaşık 160 milyon dolar üzerinde gerçekleşti. Cari denge, geçen yılın aynı döneminde 4,9 milyar dolar fazla vermişti. Aylık bazda ise cari denge, son iki ayda fazla vermiş oldu. Altın ve enerji hariç cari denge (çekirdek denge) ise 10.004 milyon dolar fazla verirken, verilen fazlalıkta hizmetler dengesindeki 9,5 milyar dolarlık net giriş belirleyici oldu. Hizmet gelirleri içinde seyahat (7,7 milyar dolar) ve taşımacılık (2,8 milyar dolar) kalemleri öne çıkarken, dış ticaret açığının 2,8 milyar dolara gerilemesi de cari fazla üzerinde destekleyici etki oluşturdu.
- Mısır'ın Şarm el-Şeyh kentinde düzenlenen barış zirvesinde Türkiye, Mısır, Katar, Ürdün, Suudi Arabistan ve Birleşik Arap Emirlikleri liderleri, Gazze'de kalıcı ateşkesin sağlanması ve insani yardımların kesintisiz ulaştırılması amacıyla niyet beyanı imzaladı. Zirvede, sivil kayıpların son bulması ve diplomatik sürecin güçlendirilmesi yönünde ortak mesaj verildi.

Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da zayıf risk iştahı ve yönsüz bir seyir etkisini sürdürüyor. Yurt içinde öne çıkan haber akışlarıyla birlikte küresel risk iştahındaki bozulma, endeks üzerindeki baskının yeniden artmasına sebep olmuştu. BIST 100 endeksine yönelik 12 aylık hedeflerin 15.000 puan civarında korunmaya devam ettiği görülüyor. Önümüzdeki dönemde hem yurt içi makro verilerdeki seyrin hem de küresel ölçekte ticaret gerilimleri ile 3Ç25 bilanço sezonundan gelecek sinyallerin, endeksin yönünü belirlemede ana unsurlar olacağını düşünüyoruz. Günün ajandasında önemli bir veri akışı bulunmazken, hafta genelinde bütçe dengesi, konut fiyat endeksi ve piyasa katılımcıları anketi gibi bir dizi veri izlenecek. Ayrıca, haftanın son işlem günü seans kapanışı sonrasında açıklanacak S&P Türkiye kredi notu ve görünüm kararı oynaklığı yeniden artırabilir.
- Teknik görünümde endekste zayıf ve satıcı seyrin sürdüğü izleniyor. Satış baskısının derinleşmesi halinde 10.450 ve 10.350 seviyeleri kısa vadeli destek olarak öne çıkarken, bu bölgelerin de aşağı yönlü kırılması durumunda 10.000 seviyesine kadar geri çekilmeler gündeme gelebilir. Buna karşılık, olası tepki alımlarında 10.800-10.900 bandı ile 11.000 seviyesi, güçlü direnç bölgeleri olarak takip edilecektir.
- Yeni güne başlarken, ABD ve Avrupa borsaları, dün görülen tepki alımlarının ardından vadeli yeni güne yatay bir seyrile, yön arayışı içinde başlıyor. Asya cephesinde ise Japonya'da koalisyonun dağılması sonrasında oluşan siyasi belirsizlik, özellikle Tokyo borsasında satış baskısının artmasına neden oluyor. 15 Ekim Çarşamba günü askeri personel dahil federal çalışanlara maaş ödemelerinin yapılması bekleniyor; ancak Senato'daki çıkmaz ve yedi kez oylanmasına rağmen hâlâ kabul edilmeyen fonlama tasarısı, hükümetin kapanmasının uzayabileceğine dair endişeleri artırıyor. Öte yandan, ABD ile Çin arasındaki gelişmelerin küresel piyasalar tarafından yakından izlenmeye devam etmesi beklenirken yatırımcıların temkinli bir iyimserlik içinde pozisyon alması beklenebilir. Günün ajandasında ise piyasaların odağı, Fed Başkanı Powell'ın yapacağı açıklamalara çevrilmiş durumda.

Ekonomik Takvim

- 19:30- ABD Fed Başkanı Powell'ın Konuşması

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	12,810	307
XK100 / XK100	12,325	295
XU100 / XU100	10,556	253
Günlük Değişim XKTUM	-1.42%	
Günlük Değişim XK100	-1.55%	
Günlük Değişim XU100	-1.53%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL49,986 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL43,658 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL104,349 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL4,459.7 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	36%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL64,502 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-1.12%	5.95%
3A / 12A	11.98%	49.88%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	4,448	-1.65%
ASELS	4,069	0.23%
TUPRS	3,109	-4.49%
KONTR	2,700	10.00%
BIMAS	2,628	0.37%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
BURCE	20.24	10.00%
KONTR	32.34	10.00%
ONCSM	156.40	9.99%
DOGUB	29.34	9.97%
TRHOL	309.75	9.94%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
OZRDN	10.50	-7.89%
QUAGR	9.10	-7.33%
IZINV	65.80	-6.67%
VAKKO	59.95	-6.25%
SNICA	5.07	-5.76%

* 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> Muğla Köyceğiz Toparlar ihalesinin iptal edildiğini açıkladı.

Şirket, Muğla Köyceğiz Toparlar projesine ilişkin arsa satışı karşılığı gelir paylaşım işi ihalesinin iptal edildiğini duyurdu.

Emlak Konut GYO için hedef fiyatımızı 29,20 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 6,30x F/K çarpanıyla işlem görmektedir.

Çimsa <CIMSAT I> yeni gri çimento öğütme tesisinin devreye alındığını duyurdu.

Şirket, ABD'nin Houston şehrinde yer alan iştiraki Cimsa Americas bünyesindeki yıllık 600 bin ton öğütme kapasiteli gri çimento öğütme tesisi yatırımının tamamlandığını açıkladı. İlgili üretim tesisinde test üretimleri de başarıyla tamamlanmış olup tesis devreye alınmıştır. Böylelikle Çimsa, ABD pazarında beyaz çimento üretim faaliyetlerine ek olarak gri çimento üretim faaliyetlerine de başlamış bulunmaktadır. Bu yatırımın, şirketin mevcut iş kollarındaki küresel büyüme hedeflerini desteklerken, döviz bazlı gelirlerinin toplam gelirler içindeki payının artırması beklenmektedir.

DCT Trading <DCTTR TI> tedarikçi sözleşmesini yeniledi.

Şirket, Yunanistan'da yer alan bağlı ortaklığı Yaka IKE'nin 6 kıtada 40'tan fazla ülkede faaliyet gösteren OGL Food Trade ile meyve-sebze tedariki anlaşmasını 2026 sezonu için yenilediğini açıkladı. Sözleşme kapsamında YAKA IKE, kiraz ve yaban mersini başta olmak üzere; diğer meyve ile sebze çeşitlerini OGL'ye tedarik edecektir.

50 yılı aşkın süredir Avrupa genelinde faaliyetlerini sürdüren OGL, 31 ülkede 12,600 mağaza ve 230'un üzerinde lojistik merkezi bulunan LIDL süpermarket zincirlerinin ana tedarikçisidir.

Ayrıca DCT Trading, 2025/26 sezonuna ilişkin Türk pamuğu alım satımlarına başlamış olup, yapılan ilk işlemlerde 19 milyon TL tutarında pamuk alımı ve 6,5 milyon TL tutarında pamuk satışı gerçekleştirmiştir. Şirketin faaliyetlerinin bu gelişmelerden olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Altinkılıç Gıda <ALKLC TI> Bazar Store market zinciri ile işbirliği sözleşmesi imzaladı.

Şirket, Azerbaycan'da yer alan Azersun Holding'e bağlı Bazar Store market zincirleri ile kefir ve peynir ürünlerinin satışına ilişkin anlaşma imzaladığını açıkladı. Yapılan anlaşma kapsamında, şirket ürünlerinin Azerbaycan genelinde faaliyet gösteren Bazar Store market zincirlerinde satışına başlanacaktır. Bu anlaşmanın, şirketin ihracat hacmine ve cirosuna olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	19.0
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	72,352
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,734
Firma Değeri (milyon TL)	86,253
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	CIMSAT I
Kapanış (TL/hisse)	42.7
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	40,415
Piyasa Değeri (milyon USD)	969
Firma Değeri (milyon TL)	61,175
Sermaye (milyon TL)	946
Halka Açıklık Oranı (%)	45

Piyasa Bilgileri	DCTTR TI
Kapanış (TL/hisse)	33.1
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,298
Piyasa Değeri (milyon USD)	103
Firma Değeri (milyon TL)	4,557
Sermaye (milyon TL)	130
Halka Açıklık Oranı (%)	38

Piyasa Bilgileri	ALKLC TI
Kapanış (TL/hisse)	96.2
Kapanış (USD/hisse)	2.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,769
Piyasa Değeri (milyon USD)	258
Firma Değeri (milyon TL)	12,256
Sermaye (milyon TL)	112
Halka Açıklık Oranı (%)	30

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pegasus Hava Taşımacılığı <PGSUS TI, AL, 365,0 TL> Eylül ayı trafik sonuçlarını açıkladı.

Pegasus, Eylül ayına ilişkin yolcu trafik sonuçlarını açıkladı. Şirket Eylül ayında yıllık %20 artışla 4 milyon yolcu taşıdı. Eylül ayında yurt içi ve yurt dışı yolcu sayıları sırasıyla %19 ve %21 artışla, 1,39 ve 2,61 milyon kişi seviyelerine yükseldi. Şirketin Eylül ayı kapasitesi (arz edilen koltuk KM) yurt içinde %25, yurt dışı uçuşlarda %20 ve toplamda %21 artışla 7,29 milyar ASK oldu. Aynı dönemde doluluk oranı yurt içinde 0,3 bps düşüşle %92,6, yurt dışında 1,1 bps artışla %86,7 oldu. Toplam doluluk oranı ise 0,6 bps artışla %88,7'ye yükseldi. Konma başına misafir ise %2 artışla 188 seviyesinde kaydedildi.

Pozitif trendin mevsimselliğin de etkisiyle Eylül ayı verilerine taşındığı, bu kapsamda şirketin trafik sonuçlarının olumlu etkilendiği gözlenmektedir. Pegasus için 12 aylık hedef fiyatımızı 355,0 TL ve tavsiyemizi 'AL' yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 6,71x F/K ve 5,93x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Kıraç Galvaniz <TCKRC TI> personel sayısındaki değişimi duyurdu.

Temmuz ayında duyurulan 130 kişilik ek istihdam planının başarıyla tamamlanarak 222'ye çıkarıldığını ve ek istihdamın ilerleyen dönemde 250 kişiyi bulmasının beklendiğini açıklayan şirket, mevcut durumda şirketteki personel sayısının 348'e ulaştığını açıkladı. Şirketin faaliyetlerinin olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	PGSUS TI
Kapanış (TL/hisse)	211.2
Kapanış (USD/hisse)	5.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	105,600
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,531
Firma Değeri (milyon TL)	243,327
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Piyasa Bilgileri	TCKRC TI
Kapanış (TL/hisse)	44.9
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,633
Piyasa Değeri (milyon USD)	183
Firma Değeri (milyon TL)	7,983
Sermaye (milyon TL)	170
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Mavi Giyim <MAVI TI> pay geri alım programı kapsamında 400 bin adet payı 37,22 – 37,98 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen Yenilenebilir Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı ortalama 16,89 TL fiyattan geri aldı.

Ofis Yem Gıda <OFSYM TI> pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı ortalama 70,3 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 28,5 bin adet payı ortalama 16,22 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 67 bin adet payı ortalama 26,6 TL fiyattan geri aldı.

Net Holding <NTHOL TI> pay geri alım programı kapsamında 336,2 bin adet payı 42,70 – 43,68 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 126 bin adet payı 21,3 – 21,64 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 250 bin adet payı ortalama 2,54 TL fiyattan geri aldı.

PC iletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı ortalama 20,98 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	37.2
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	29,572
Piyasa Değeri (milyon USD)	709
Firma Değeri (milyon TL)	27,018
Sermaye (milyon TL)	397
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	OFSYM TI
Kapanış (TL/hisse)	69.8
Kapanış (USD/hisse)	1.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,208
Piyasa Değeri (milyon USD)	245
Firma Değeri (milyon TL)	11,657
Sermaye (milyon TL)	146
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	16.1
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,484
Piyasa Değeri (milyon USD)	84
Firma Değeri (milyon TL)	4,978
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Otomobil üretimi 9 aylık dilimde %3 arttı.

Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) pazar verilerine göre, yılın 9 ayında toplam otomotiv üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %3, ihracatı ise adet bazında %6 arttı. Buna göre, yılın 9 aylık döneminde toplam otomotiv üretimi geçen yılın aynı dönemine kıyasla %3 artışla 1 milyon 31 bine ulaştı. Otomobil üretimi ise %3 azalarak 637 bin 450 olarak gerçekleşti. Traktör üretimiyle birlikte toplam üretim ise 1.053 milyon TL olarak gerçekleşti.

Söz konusu dönemde üretim, ticari araç grubunda %15, hafif ticari araç grubunda % 17 artarken, ağır ticari araç grubunda ise %4 geriledi. Bu dönemde, otomotiv sanayisinin kapasite kullanım oranı %65 olarak gerçekleşti. Araç grubu bazında kapasite kullanım oranları ise hafif araçlarda (otomobil + hafif ticari araç) %66, kamyon grubunda %55, otobüs-midibüs grubunda %65 ve traktörde %39 seviyesinde gerçekleşti.

Otomotiv ihracatı, yılın 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre adet bazında % 6 artarak 769 bin 625'e ulaştı. Aynı dönemde otomobil ihracatı ise %7 düşüş kaydederken, ticari araç ihracatı ise %28 arttı. Traktör ihracatı da yılın 9 ayında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %25 azalarak, 8 bin 336 adet olarak gerçekleşti. Türkiye İhracatçılar Meclisi verilerine göre, toplam otomotiv sanayi ihracatı, bu yılın 9 aylık döneminde %17,4 pay ile sektörel ihracat sıralamasında liderliğini korudu. Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği verilerine bakıldığında, 9 aylık dönemde toplam otomotiv ihracatı 29,7 milyar dolar oldu. Aynı dönemde otomobil ihracatı ise değer bazında %8 artışla 8,4 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde, dolar bazında ana sanayi ihracatı %15, tedarik sanayi ihracatı ise %7 arttı.

Toplam pazar, bu yılın 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre % 9 artarak 958 bin 847 adet düzeyinde gerçekleşti. Bu dönemde, otomobil pazarı da %10 artış sağlayarak, 742 bin 687 oldu. Ticari araç pazarına bakıldığında ise söz konusu dönemde toplam ticari araç pazarı %4, hafif ticari araç pazarı ise %6 büyürken, ağır ticari araç pazarında %7 gerileme yaşandı. Bu yılın ocak-eylül döneminde otomobil satışlarındaki yerli araç payı %29, hafif ticari araç pazarında yerli araç payı ise %21 olarak **gerçekleşti**.

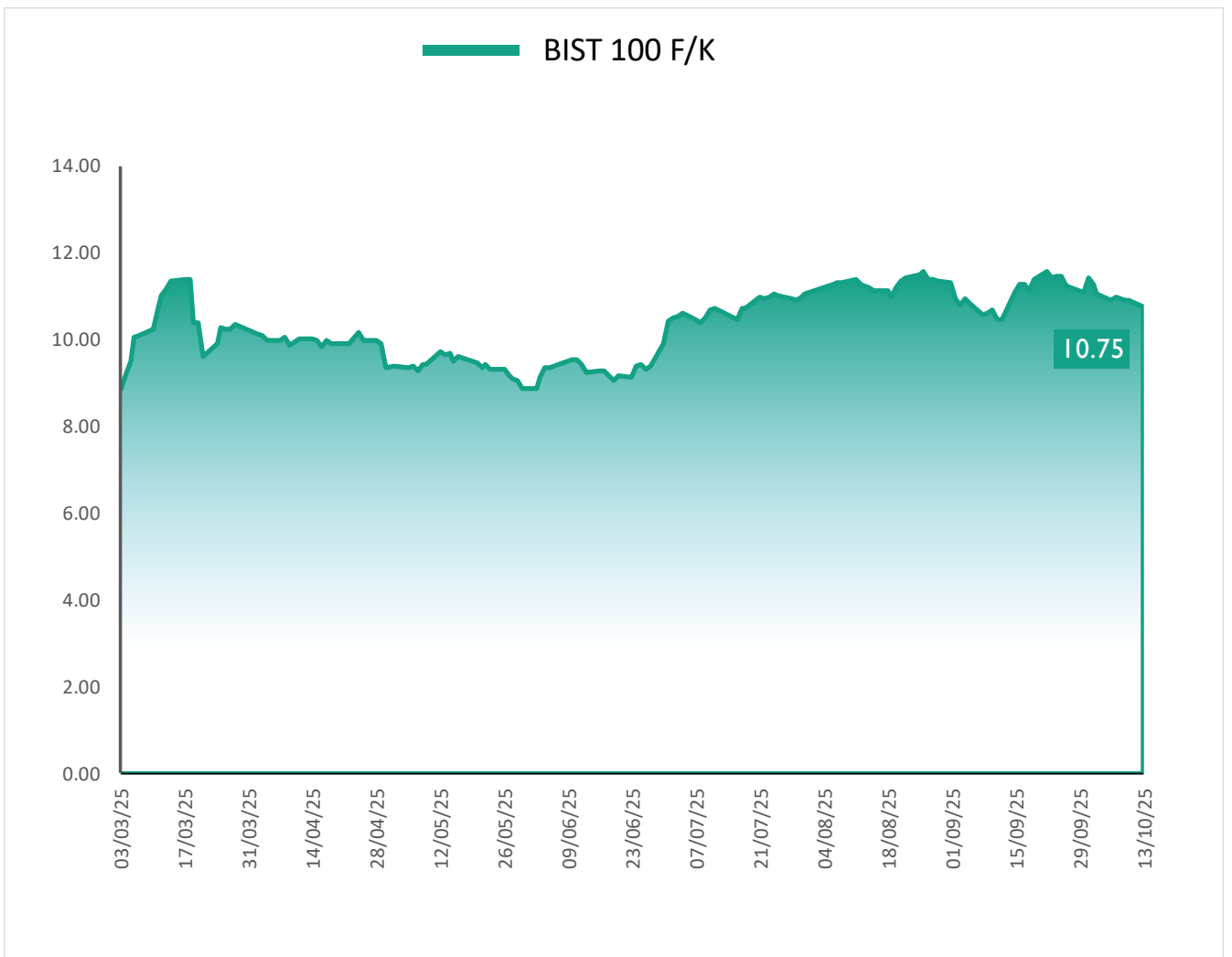
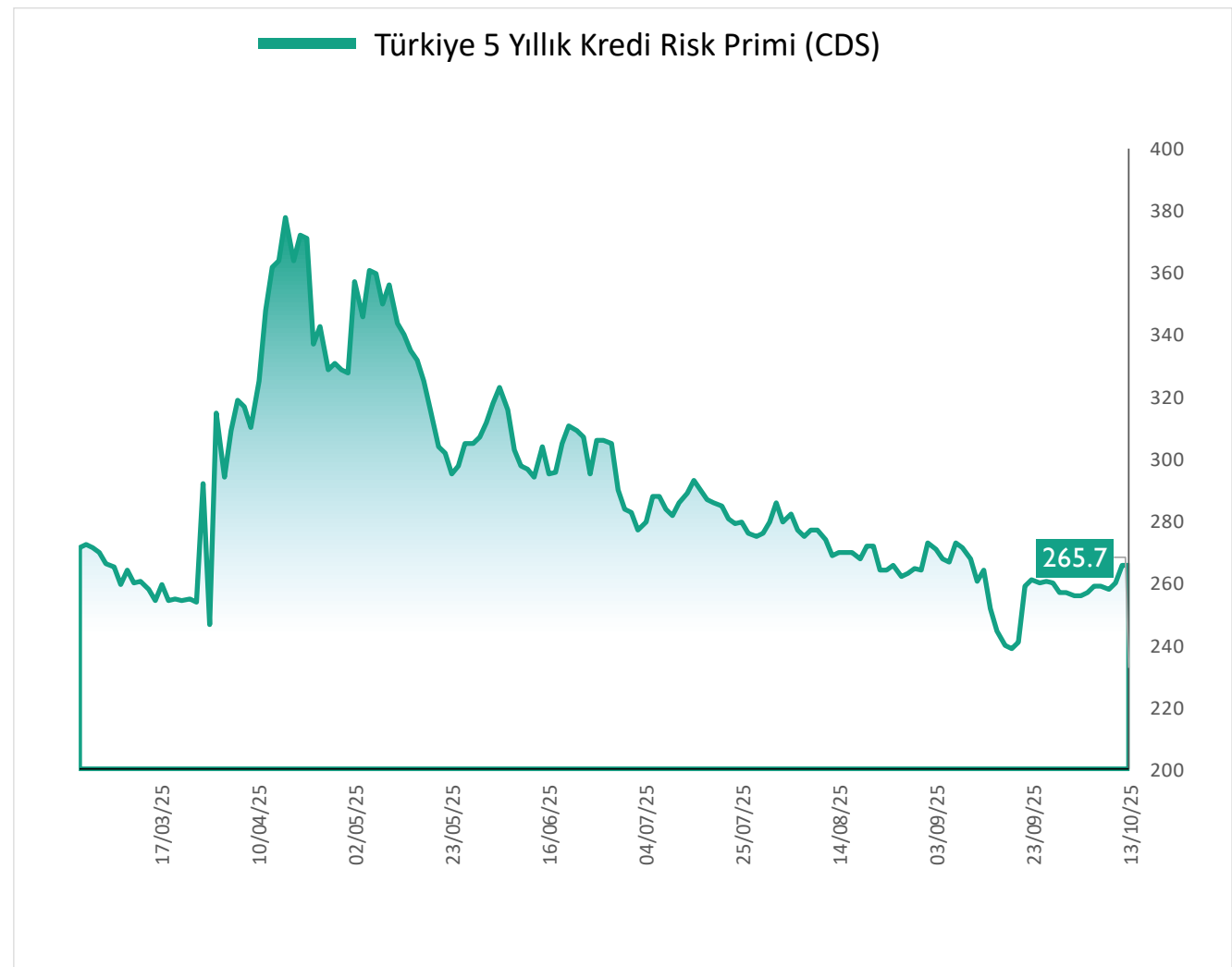
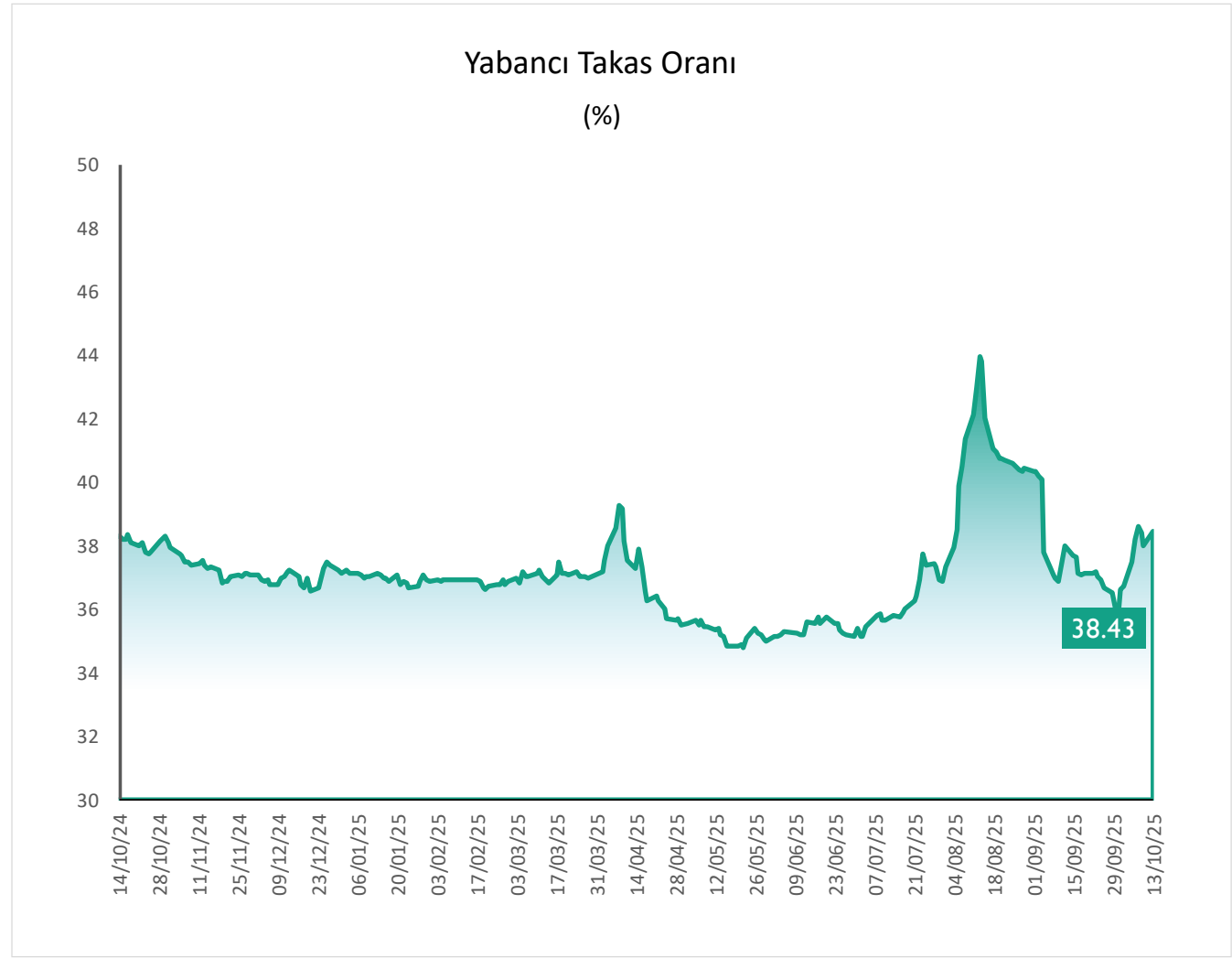
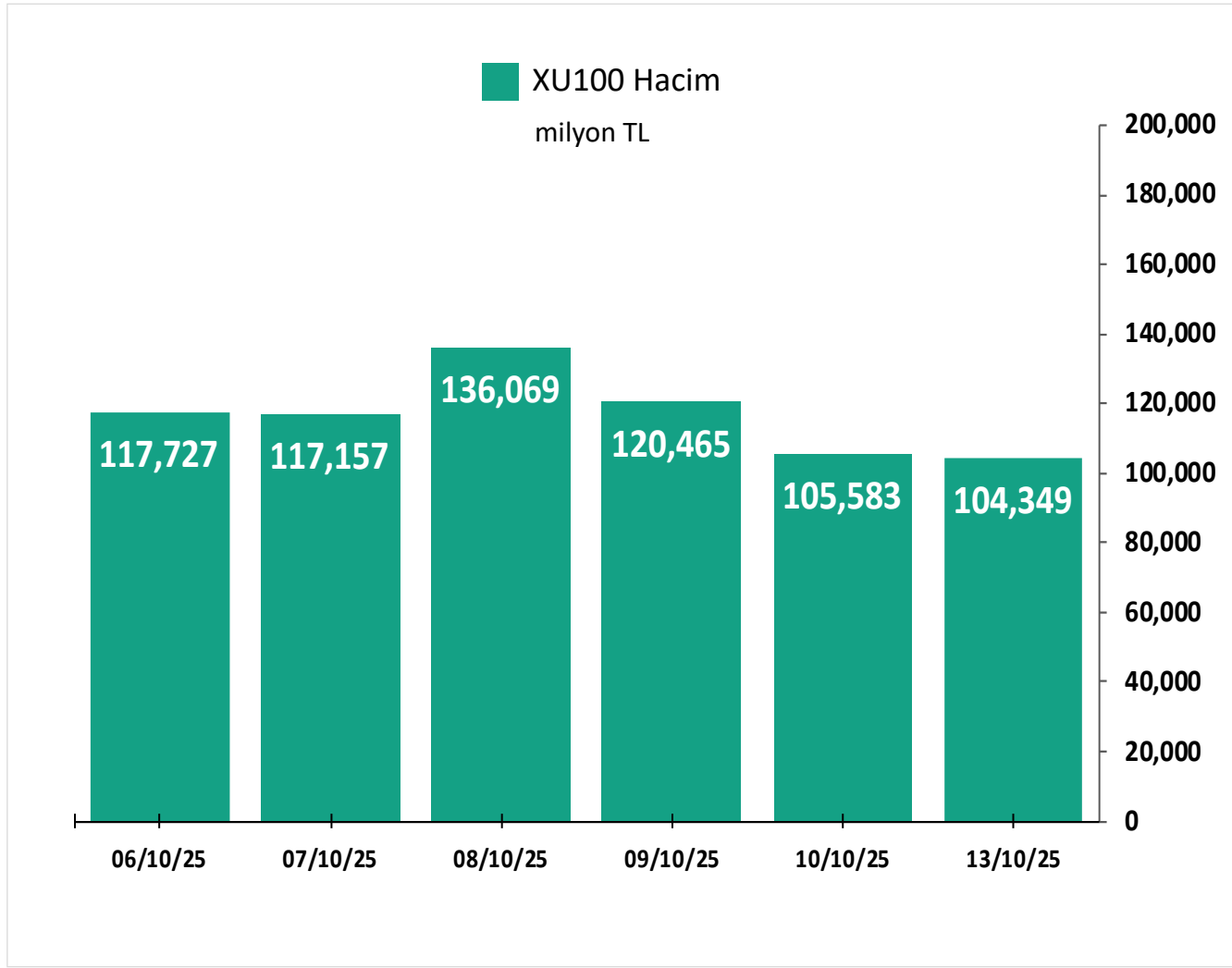
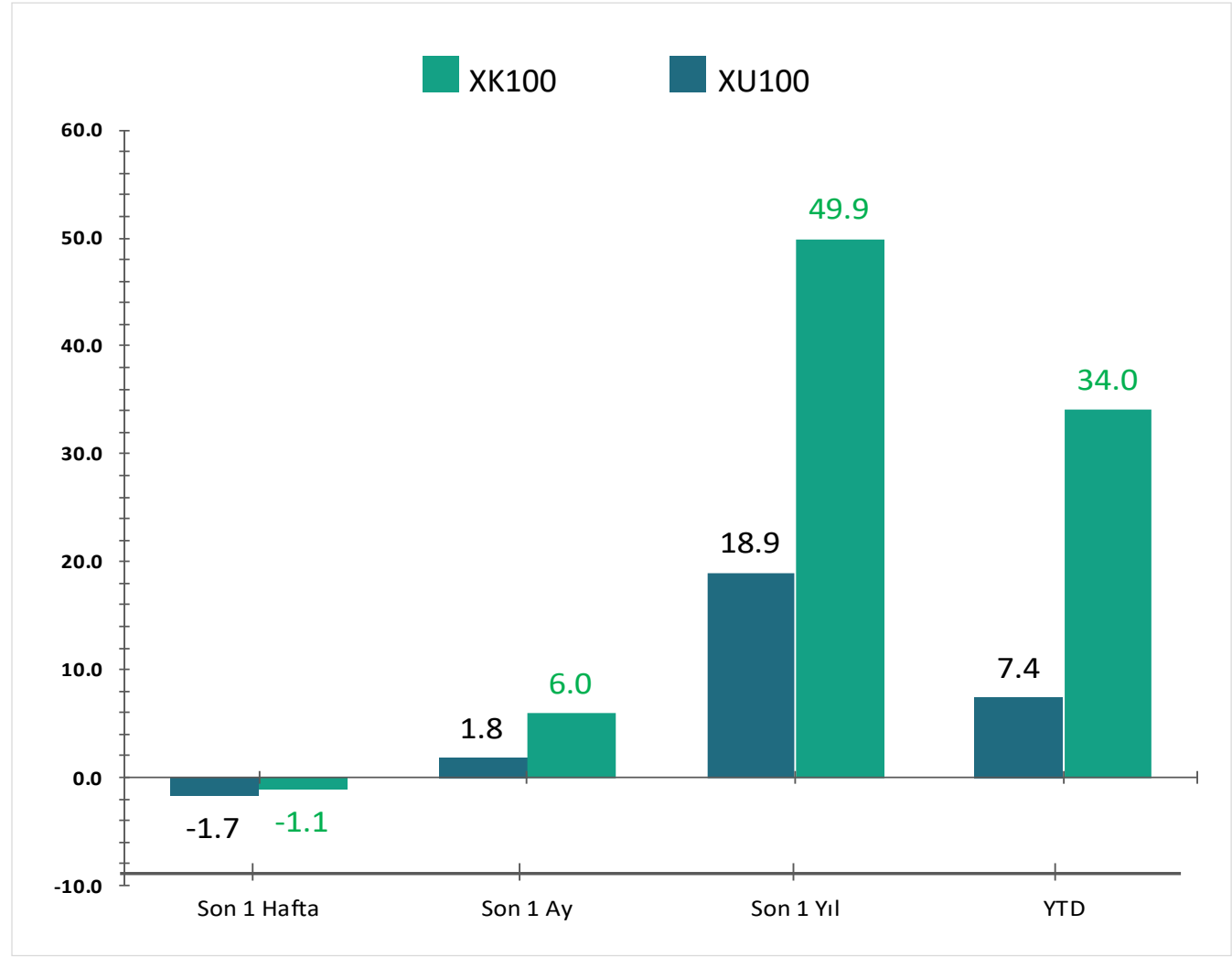
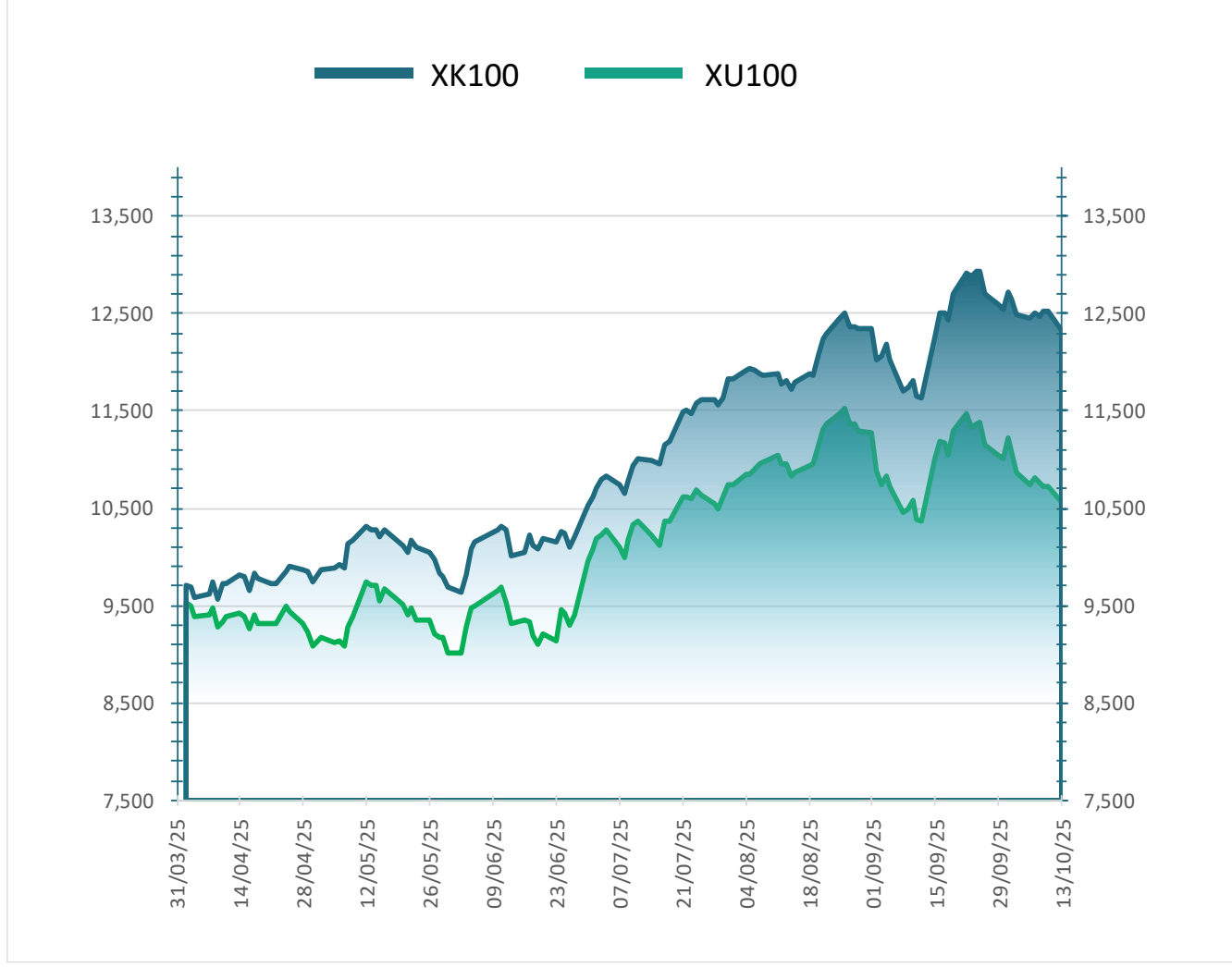
Piyasa Bilgileri	DOAS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	171.6
Kapanış (USD/hisse)	4.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	37,752
Piyasa Değeri (milyon USD)	905
Firma Değeri (milyon TL)	57,451
Sermaye (milyon TL)	220
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	TOASO Tİ
Kapanış (TL/hisse)	257.0
Kapanış (USD/hisse)	6.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	128,500
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,080
Firma Değeri (milyon TL)	148,366
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Piyasa Bilgileri	FROTO Tİ
Kapanış (TL/hisse)	92.7
Kapanış (USD/hisse)	2.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	325,118
Piyasa Değeri (milyon USD)	7,793
Firma Değeri (milyon TL)	415,747
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	7.72	12.50	%62	AL	19,300	139				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	27.40	33.70	%23	TUT	191,800	5,018	8.67	6.49	7.14	4.78
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	309.00	480.00	%55	AL	426,420	11,554	4.35	3.10	4.45	3.62
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	211.20	355.00	%68	AL	105,600	4,351	6.71	5.27	5.93	4.99
Kimya											
Aksa	AKSA	11.88	15.40	%30	AL	46,154	222	24.60	17.78	9.81	6.12
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	546.00	772.00	%41	AL	327,600	3,210	17.37	13.29	12.92	11.03
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	52.85	67.00	%27	AL	8,456	30	845.60	57.14	3.24	2.83
Mavi Giyim	MAVI	37.22	53.00	%42	TUT	29,572	383	11.83	10.38	3.67	3.21
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	172.50	212.20	%23	AL	332,372	3,034	14.54	10.19	5.46	4.18
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	333.75	544.60	%63	AL	63,750	225	10.97	7.30	4.89	3.67
Lokman Hekim	LKMNH	16.13	26.80	%66	AL	3,484	29	11.61	8.71	5.15	3.91
Savunma											
Aselsan	ASELS	214.00	270.00	%26	AL	975,840	6,256	37.10	28.14	21.49	16.09
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	165.80	256.00	%54	AL	15,751	57	10.99	11.25	7.40	5.47
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	48.20	67.00	%39	AL	14,460	25	29.04	19.46	16.82	11.10
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	19.04	29.20	%53	AL	72,352	3,613	6.30	-	5.50	-
Araştırma Kapsamı				%44							

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
13 Ekim 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Ağustos	Ödemeler Dengesi İstatistikleri (USD)		1,77B
12:00	Türkiye	Ağustos	Dış Ticaret Dengesi		-4,635M
14:00	ABD		OPEC Aylık Rapor		
14 Ekim 2025 - Salı					
19:30	ABD		Fed Başkanı Powell'ın Konuşması		
15 Ekim 2025 - Çarşamba					
11:00	Türkiye	Ağustos	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi		96,70B
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Sanayi Üretimi (Aylık)		0,3%
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Sanayi Üretimi (Yıllık)		1,8%
15:30	ABD	Eylül	Çekirdek TÜFE (Aylık)		0,3%
15:30	ABD	Eylül	TÜFE (Aylık)		0,4%
15:30	ABD	Eylül	TÜFE (Yıllık)		2,9%
15:30	ABD	Eylül	Reel Kazançlar (Aylık)		-0,1%
21:00	ABD	Eylül	Fed Bej Kitap Raporu		
16 Ekim 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Eylül	Konut Fiyat Endeksi (KFE)		192,5
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Ticaret Dengesi		12,4B
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri		
15:30	ABD	Eylül	Çekirdek ÜFE (Aylık)		-0,1%
15:30	ABD	Eylül	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)		0,7%
15:30	ABD	Eylül	ÜFE (Aylık)		-0,1%
15:30	ABD	Eylül	Perakende Satışlar (Aylık)		0,6%
17 Ekim 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Ekim	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi		29,86%
10:00	Türkiye	Ağustos	Kısa Vadeli Borçlar		170,855M
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	Çekirdek TÜFE (Yıllık)		2,3%
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	TÜFE (Yıllık)		2,2%
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	TÜFE (Aylık)		0,1%
15:30	ABD	Eylül	İnşaat İzinleri		1,330M
16:15	ABD	Eylül	Kapasite Kullanım Oranı		77,4%
16:15	ABD	Eylül	Sanayi Üretimi (Aylık)		0,1%
16:15	ABD	Eylül	Sanayi Üretimi (Yıllık)		0,87%
	Türkiye	Ekim	S&P Kredi Notu Değerlendirmesi		BB-

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



Finansal Takvim

Finansal Takvim - 3Ç25 (milyon TL)

Hisse Kodu	Tarih	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Ekim 2025							
TAVHL	23.10.2025						
AKBNK	23.10.2025						
LILAK	24.10.2025						
TUPRS	31.10.2025						
AYGAZ	31.10.2025						
YKBNK	31.10.2025						
Kasım 2025							
CCOLA	04.11.2025						
SAHOL	04.11.2025						
MGROS	06.11.2025						
KCHOL	06.11.2025						
BRSAN	07.11.2025						
KONTR	10.11.2025						

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma



Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
BEGYO	13.10.2025	69	0.09	1.5%	1. Taksit (1/4)*
AVPGY	14.10.2025	1,975	4.94	7.8%	3. Taksit (3/3) ***
EBEBK	15.10.2025	160	1.00	1.9%	1. Taksit (1/2)****
GOKNR	15.10.2025	125	0.36	1.6%	Peşin
PLTUR	15.10.2025	186	0.76	3.0%	1. Taksit (1/2)****
KATILIM DIŞI					
LIDER	13.10.2025	117	0.71	0.2%	4. Taksit (4/5) **

HBT: Hisse Başı Temettü

* 4 Taksit şeklinde ödenecektir.

** 5 Taksit şeklinde ödenecektir.

*** 3 Taksit şeklinde ödenecektir.

**** 2 Taksit şeklinde ödenecektir.

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