

BIST 100 Endeksi'nde Hızlı Yükseliş...

- Dün ABD borsaları, Trump'ın ABD-Çin ticaret görüşmelerinin olumlu ilerlediğine dair açıklamaları ve bu hafta sonuçlanacak Fed toplantısı öncesindeki beklentilerle yükseldi. S&P 500 dün %0,5 artış kaydederken ilk kez 6.600 seviyesinin üzerinde kapanış yaptı, Nasdaq ise %0,9 değer kazanarak yeni zirvesine ulaştı. ABD-Çin arasındaki görüşmelerde TikTok'un geleceği ve gümrük tarifeleri öne çıkarken, Çin düzenleyicisi Nvidia hakkında rekabet soruşturmasını sürdürdüğünü açıkladı. Tesla hisseleri, Elon Musk'ın 1 milyar dolarlık hisse alımıyla %3 yükseldi. Zayıf iş gücü verileri ve ılımlı enflasyon, Fed'in bu hafta faiz indirimine başlayacağı beklentisini güçlendirmeyi sürdürdü. Güncel olarak piyasalarda çeyrek puanlık indirim %95,8 olasılıkla fiyatlanıyor. Ons altın tarafında ise Fed'in faiz indirimi beklentilerinin güçlenmesiyle birlikte yükselişini sürdürerek yaklaşık 3.685 dolar seviyesindeki tarihi zirvesini geride bıraktı.
- Haftanın ilk işlem gününde Borsa İstanbul'da güçlü bir yükseliş izlendi. BIST 100 endeksi, yurt içi gelişmelerin etkisiyle %6,06 artış kaydederek 11 Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek günlük yükselişini gerçekleştirdi ve kritik 11.000 puan seviyesinin üzerinde kapanış yaptı. Endekse yaklaşık 7 milyar TL tutarında net para girişi olurken, Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 250 baz puana gerileyerek risk iştahını destekledi. TL tahvil piyasasında alımların güçlendiği, döviz sepetinde ise %0,24 oranında geri çekilmenin öne çıktığı görüldü.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, merkezi yönetim bütçesi Ağustos ayında 96,7 milyar TL, faiz dışı denge ise 276,4 milyar TL fazla verdi. Böylelikle yılın ilk sekiz ayında bütçe açığı 907,6 milyar TL'ye, 12 aylık kümülatif bütçe açığı ise 2,0 trilyon TL seviyesine geriledi.

Ne Bekliyoruz...

- Eylül ayı başından bu yana risk iştahı üzerinde baskı oluşturan gelişmelerin kısmen ortadan kalkması ve CDS'te yaşanan düşüş, yerel varlıklarda alım iştahını artırdı. Bankacılık endeksi öncülüğünde başlayan yükselişin genele yayılmasıyla endeksin 11.000 puan eşiğini aşmasını olumlu buluyoruz. Önümüzdeki dönemde CDS'in 240-250 baz puan bandının altına inmesi halinde, yerel varlıklarda pozitif görünümün güçlenerek devam edebileceğini öngörüyoruz. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak yıl sonu BIST 100 endeksi hedefimizin 14.100 seviyesinde olduğunu hatırlatmak isteriz. Yurt içinde bugün TÜİK tarafından açıklanacak Ağustos ayı konut satışları ile TCMB'nin yayımlayacağı konut fiyat endeksi verileri takip edilecek.
- Teknik açıdan, BIST 100 endeksinde 11.000 puan üzerindeki kalıcılığın sürmesi durumunda 11.110 ve 11.320 seviyeleri kademeli dirençler olarak izlenebilir. Olası geri çekilmelerde ise 10.850 ve 10.750 seviyeleri destek konumunda öne çıkmaktadır.
- Yeni güne başlarken küresel vadeli endeksleri ve borsalarında temkinli de olsa pozitif bir seyir dikkat çekiyor. Piyasaların odağı, yarın başlayıp çarşamba günü sonuçlanacak FOMC toplantısında açıklanacak faiz kararı ve güncellenecek dot-plot üzerinde. Özellikle 2025 yılına dair kaç indirim işaretleneceği ve denge faizine dair sinyaller yakından takip edilecek. Vadeli fiyatlamalar, çeyrek puanlık indirimi neredeyse kesin görürken (%95 olasılık), yarım puanlık bir kesinti olasılığı düşük kalıyor. Siyasi cephede, Stephen Miran'ın hızlı bir şekilde Fed Güvernörlüğü'ne katılmasının beklentisi ve Trump'ın Fed üzerindeki baskısını artırması daha güvercin bir para politikası beklentilerini desteklediğini düşünüyoruz. Faiz indirim döngüsünün başlaması durumunda ise yapay zekâ ve teknoloji hisseleri öncülüğünde yeni bir ralli dalgası oluşabilir. Günün ajandasında ise ABD'de perakende satışlar ve sanayi üretimi verileri takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 15:30- ABD Perakende Satışlar

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	12,642	306
XK100 / XK100	12,255	297
XU100 / XU100	11,000	267
Günlük Değişim XKTUM	5.51%	
Günlük Değişim XK100	5.35%	
Günlük Değişim XU100	6.06%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL76,632 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL66,063 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL200,439 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL4,499.1 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	36%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL58,461 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	3.73%	3.97%
3A / 12A	22.42%	35.63%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	7,128	6.50%
TUPRS	6,325	5.94%
EREGL	5,328	7.00%
BIMAS	4,570	7.37%
TEHOL	3,057	0.90%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
BINHO	11.55	10.00%
USAK	3.85	10.00%
KTLEV	14.19	10.00%
NETAS	77.55	10.00%
KRONT	17.49	10.00%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
EYGYO	3.85	-7.00%
PASEU	112.20	-4.83%
IZFAS	138.50	-3.48%
GUNDG	105.60	-3.47%
BEGYO	6.66	-2.49%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Forte Bilgi İletişim <FORTE TI> 118,6 milyon TL tutarında ihale aldı.

Şirket, bir kamu kurumunun veri tabanı sunucusu kapasite artırımı kapsamlı ihalesinde 118,6 milyon TL tutarla birinci geldiğini açıkladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı hasılatının %6,6'lık dilimine tekabül etmekte olup şirketin gelecek finansallarının olumlu etkilenmesi tahmin edilmektedir.

Yeo Teknoloji <YEOTK TI> 4,5 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı.

Şirket, bir savunma sanayii şirketi ile Ankara fabrikasında kurulacak güneş enerji santrallerinin elektrifikasyon ve otomasyon işlemleri kapsamında 4,5 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı hasılatının %2,6'lık dilimine tekabül etmekte olup şirketin gelecek finansallarının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Hareket Proje Taşımacılığı <HRKET TI> 7,2 milyon dolar tutarında anlaşma sağladı.

Şirket, Nordex şirketi ile Rüzgar Enerji Santralleri'nin taşıma, kaldırma ve montajı kapsamında 7,2 milyon dolar tutarında anlaşma sağlandığını açıkladı. Projenin 2026 yılının ilk çeyreğinde tamamlanması beklenmektedir. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı hasılatının %8,8'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin gelecek finansallarının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Hareket Proje Taşımacılığı <HRKET TI> 3 adet vinç ve 1 adet blade lifter yatırımı yaptı.

Şirket, uluslararası alanda büyüme hedefleri kapsamında 1 adet 900 tonluk SBL gantry vinç, 1 adet 800 tonluk paletli vinç, 1 adet 1000 tonluk paletli Sany vinç ve 1 adet FTV850 blade lifter yatırımı yaptığını açıkladı. Şirketin sektördeki pazar payının artması ve operasyonlarının olumlu etkilenmesi tahmin edilmektedir.

Penta Teknoloji <Penta TI> NetApp ile distribütörlük anlaşmasına vardı.

Şirket, akıllı veri altyapısı ve veri depolama çözümleri sunan NetApp şirketi ile distribütörlük anlaşmasına vardığını açıkladı. Şirketin faaliyetlerinin olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	FORTE TI
Kapanış (TL/hisse)	69.9
Kapanış (USD/hisse)	1.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,683
Piyasa Değeri (milyon USD)	114
Firma Değeri (milyon TL)	5,104
Sermaye (milyon TL)	67
Halka Açıklık Oranı (%)	33

Piyasa Bilgileri	YEOTK TI
Kapanış (TL/hisse)	35.7
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,688
Piyasa Değeri (milyon USD)	308
Firma Değeri (milyon TL)	15,795
Sermaye (milyon TL)	355
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	HRKET TI
Kapanış (TL/hisse)	79.5
Kapanış (USD/hisse)	1.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,158
Piyasa Değeri (milyon USD)	222
Firma Değeri (milyon TL)	12,698
Sermaye (milyon TL)	115
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Piyasa Bilgileri	PENTA TI
Kapanış (TL/hisse)	16.5
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,473
Piyasa Değeri (milyon USD)	157
Firma Değeri (milyon TL)	6,442
Sermaye (milyon TL)	394
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 30 bin adet payı ortalama 18,95 TL fiyattan geri aldı.

Bor Şeker <BORSK TI> pay geri alım programı kapsamında 11 bin adet payı ortalama 22,79 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 185 bin adet payı ortalama 11,2 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 5 bin adet payı ortalama 34,16 TL fiyattan geri aldı.

Asce Gayrimenkul <ASCE TI> pay geri alım programı kapsamında 474 bin adet payı 12,64 - 12,87 TL fiyat aralığından geri aldı.

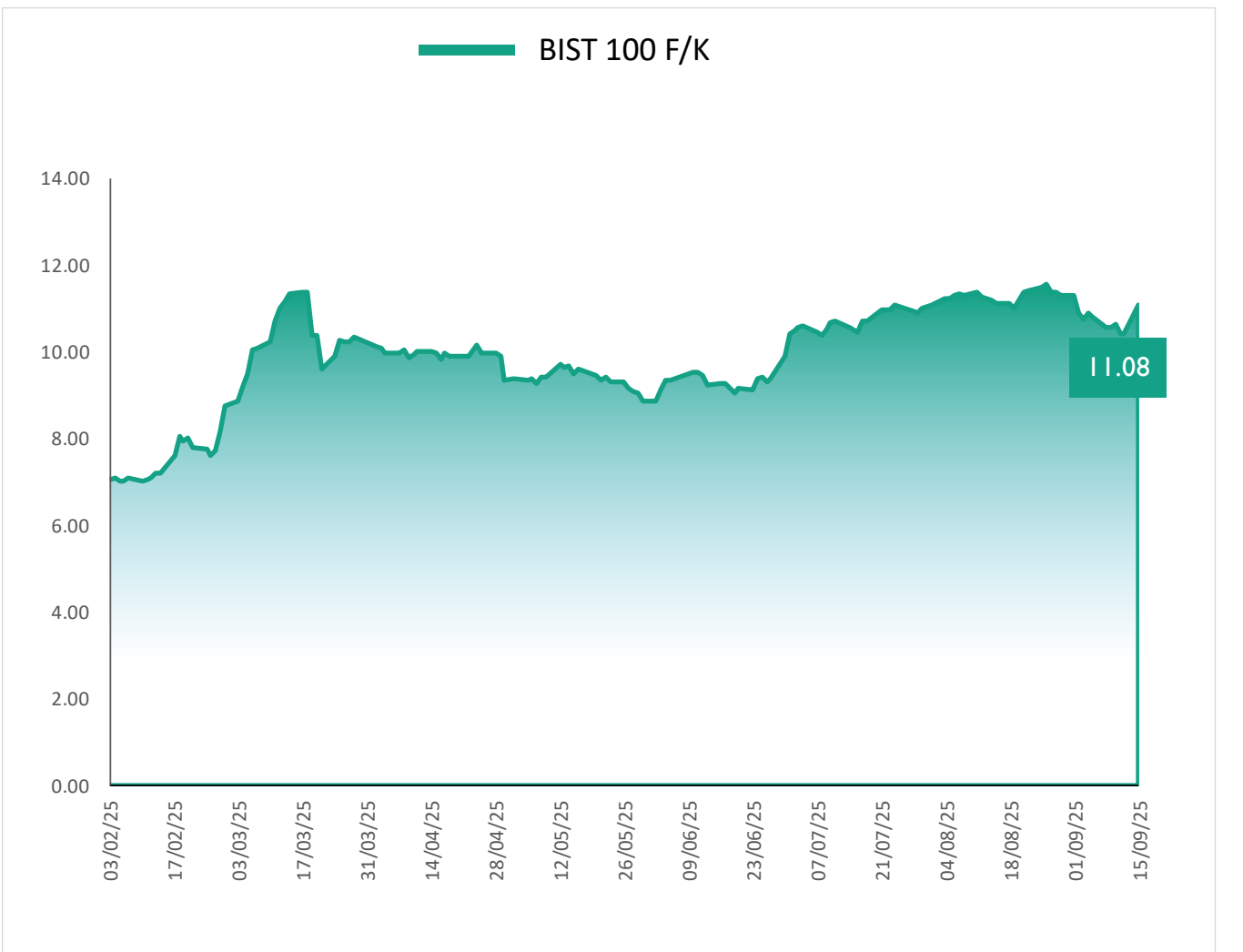
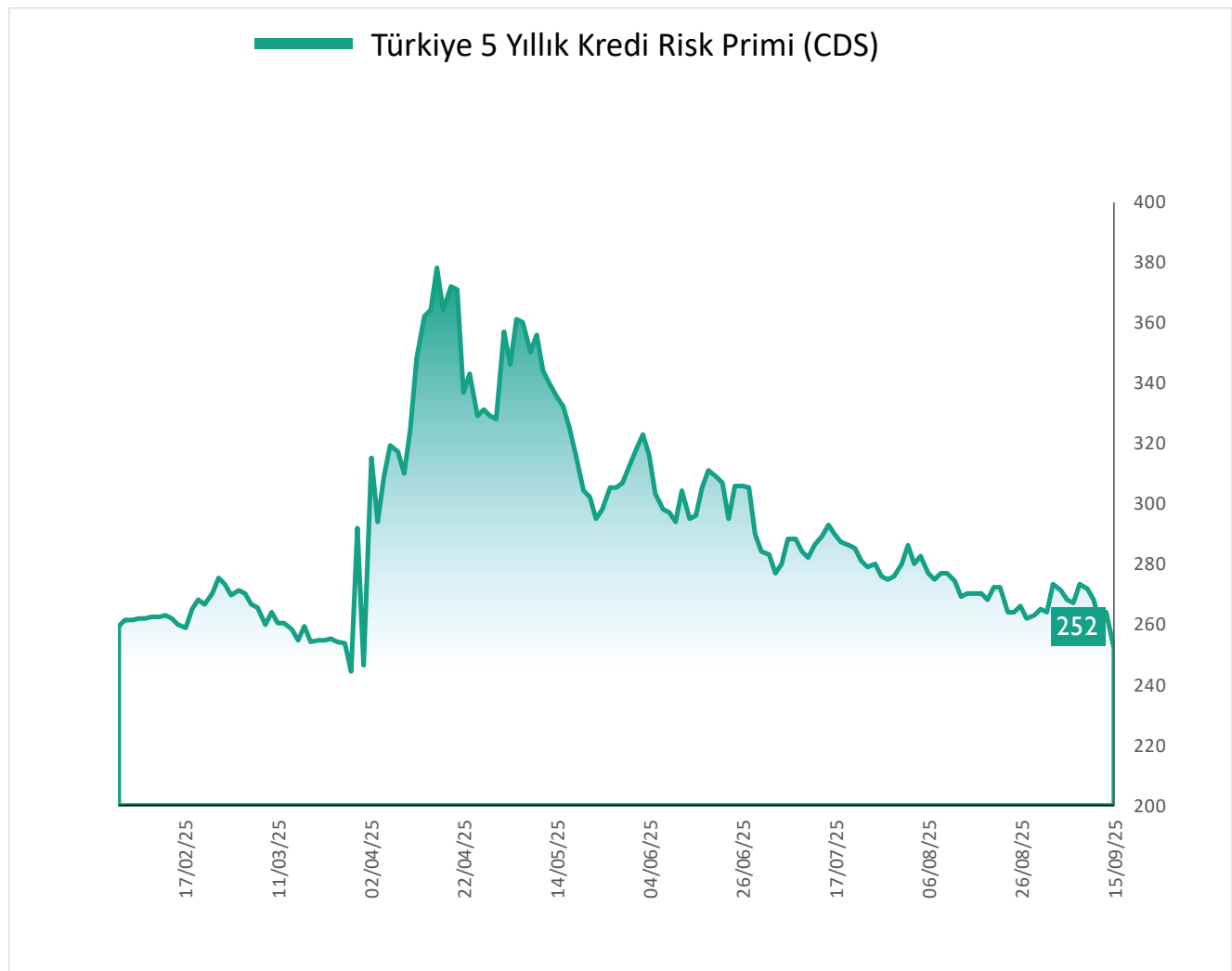
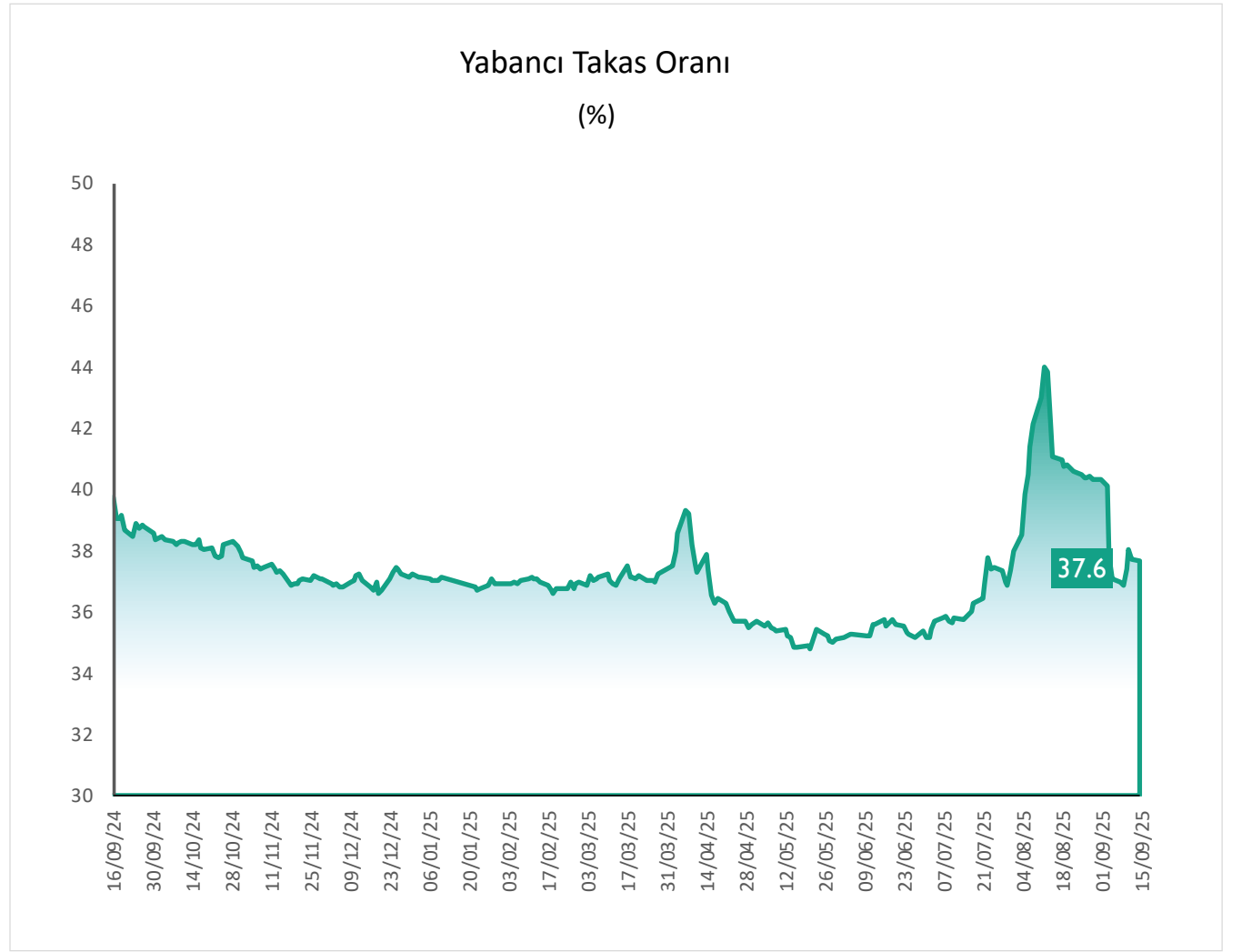
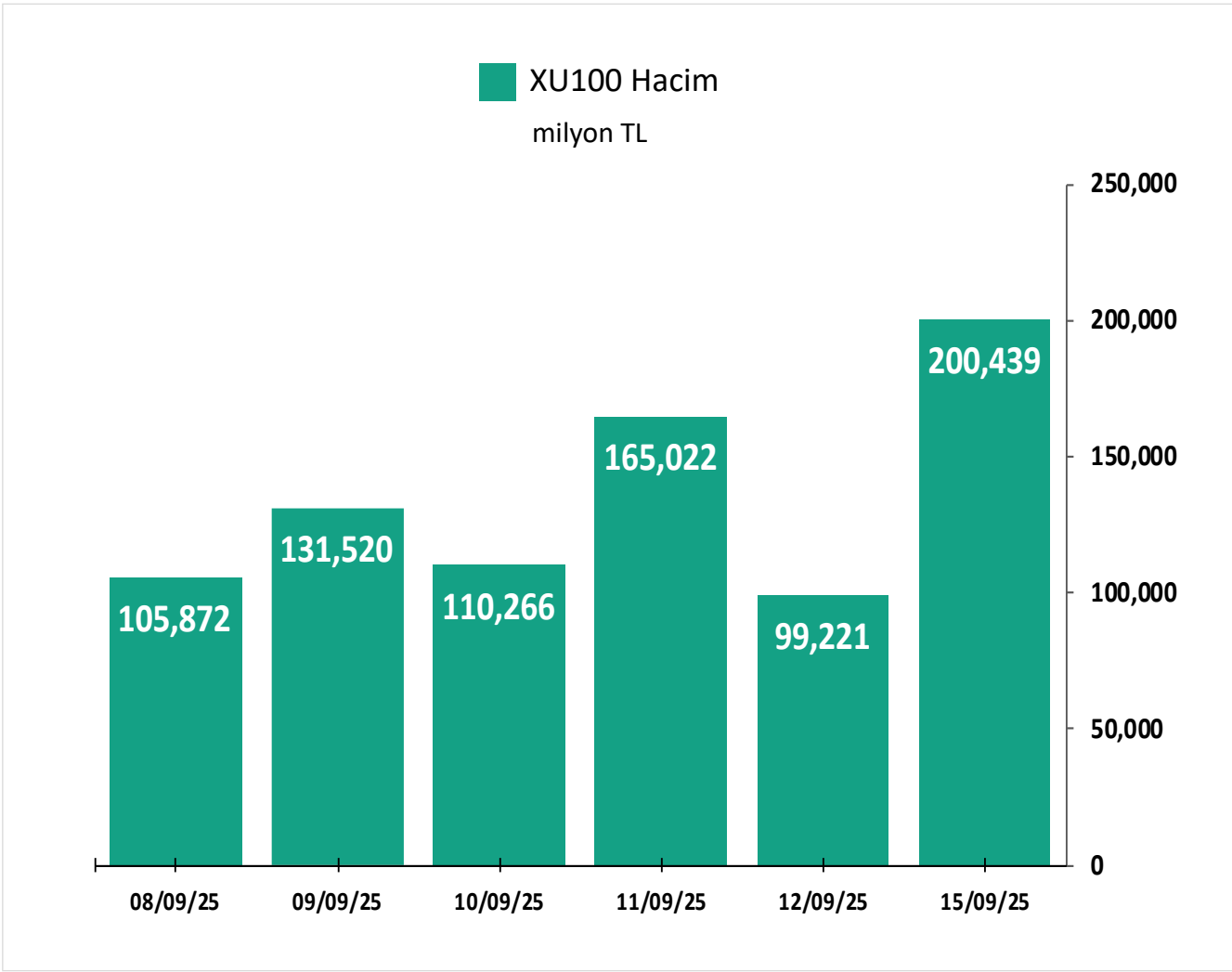
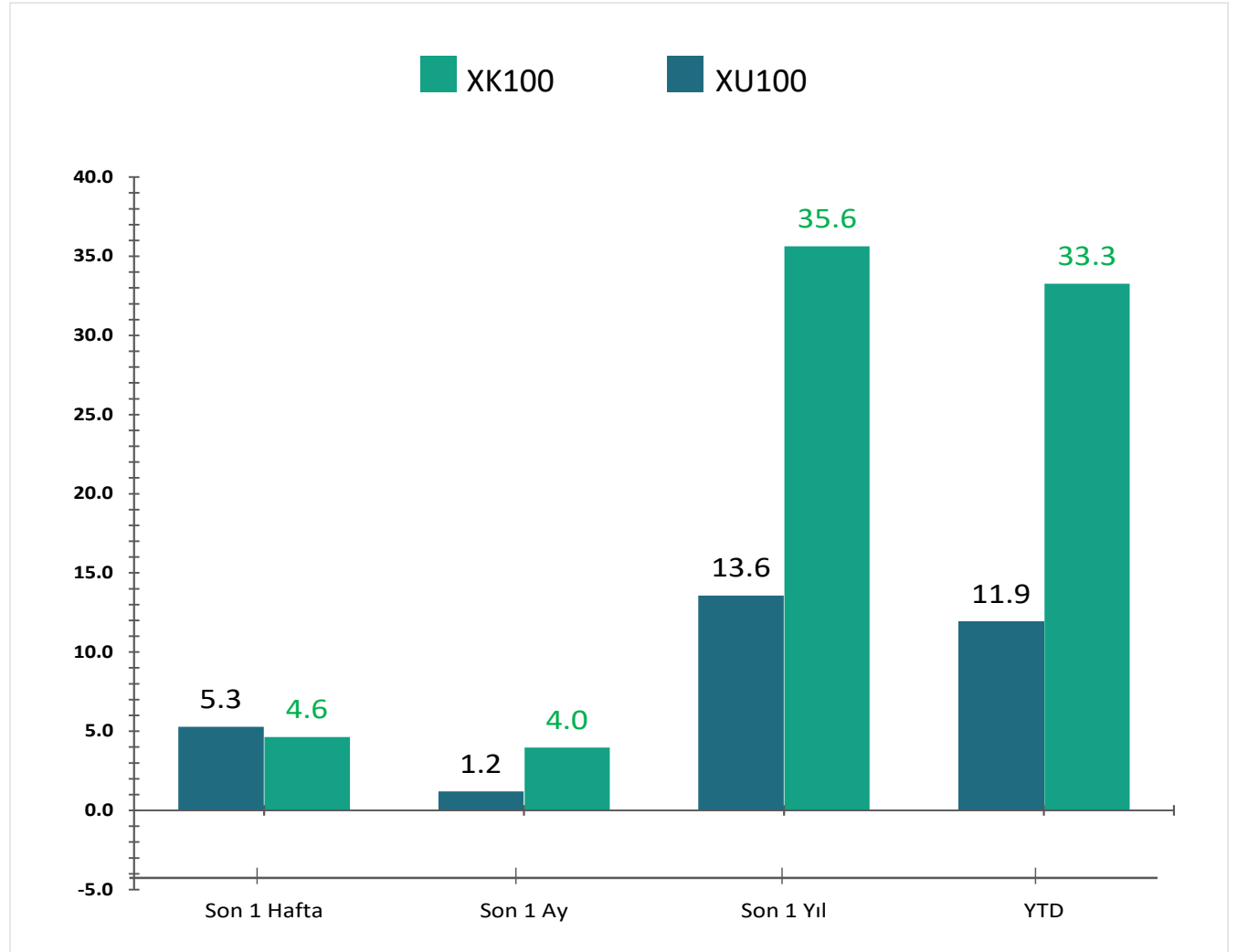
Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	19.0
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,104
Piyasa Değeri (milyon USD)	99
Firma Değeri (milyon TL)	5,598
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	BORSK TI
Kapanış (TL/hisse)	23.7
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,688
Piyasa Değeri (milyon USD)	138
Firma Değeri (milyon TL)	5,648
Sermaye (milyon TL)	240
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	ENERY TI
Kapanış (TL/hisse)	11.2
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	100,800
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,443
Firma Değeri (milyon TL)	96,978
Sermaye (milyon TL)	9,000
Halka Açıklık Oranı (%)	22



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	8.54	12.50	%46	AL	21,350	238				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	27.50	33.70	%23	TUT	192,500	5,067	8.70	6.51	7.16	4.79
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	331.75	480.00	%45	AL	457,815	10,390	4.67	3.33	4.63	3.77
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	233.80	355.00	%52	AL	116,900	4,943	7.42	5.84	6.20	5.23
Kimya											
Aksa	AKSA	10.69	15.40	%44	AL	41,531	204	22.14	16.00	8.94	5.58
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	524.50	772.00	%47	AL	314,700	2,753	16.69	12.77	12.46	10.63
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	55.55	67.00	%21	AL	8,888	38	888.80	60.05	3.39	2.96
Mavi Giyim	MAVI	40.94	53.00	%29	AL	32,527	624	11.59	10.27	3.80	3.31
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	183.70	212.20	%16	AL	353,952	4,228	15.49	10.85	5.88	4.50
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	360.50	544.60	%51	AL	68,860	349	11.85	7.89	5.23	3.93
Lokman Hekim	LKMNH	19.00	26.80	%41	AL	4,104	42	13.68	10.26	5.79	4.40
Savunma											
Aselsan	ASELS	185.20	248.00	%34	AL	844,512	4,634	32.11	24.35	18.66	13.97
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	178.00	256.00	%44	AL	16,910	87	11.80	12.08	7.97	5.88
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	48.22	67.00	%39	AL	14,466	48	29.05	19.47	16.83	11.11
Araştırma Kapsamı				%38							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma
*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.



Haftalık Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
BİMAS	17.09.2025	7,800	13.00	2.7%	2. Taksit *

HBT: Hisse Başı Temettü

* 3 Taksit Şeklinde Ödenecektir



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
15 Eylül 2025 - Pazartesi					
11:00	Türkiye	Ağustos	Bütçe Dengesi		-23,90B
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	Ticaret Dengesi		7,0B
15:30	ABD	Eylül	New York Empire State İmalat Endeksi	4,30	11,90
16 Eylül 2025 - Salı					
12:00	Euro Bölgesi	Eylül	ZEW Ekonomik Hissiyat	20,3	25,1
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,3%	-1,3%
15:30	ABD	Ağustos	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0,4%	0,3%
15:30	ABD	Ağustos	Perakende Satışlar (Aylık)	0,2%	0,5%
15:30	ABD	Ağustos	Perakende Satışlar (Yıllık)		3,92%
16:45	ABD	Ağustos	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,0%	-0,1%
16:45	ABD	Ağustos	Sanayi Üretimi Yıllık		1,43%
17 Eylül 2025 - Çarşamba					
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,3%	0,3%
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,3%	2,3%
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	TÜFE (Aylık)		0,0%
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	TÜFE (Yıllık)	2,1%	2,0%
15:30	ABD	Ağustos	Konut İnşaat Başlangıçları	1,360M	1,428M
21:00	ABD		FOMC Açıklaması		
21:00	ABD		Faiz Oranı Kararı	4,25%	4,50%
18 Eylül 2025 - Perşembe					
14:00	Türkiye		Para Politikası Toplantı Özeti		
14:30	Türkiye		Brüt Döviz Rezervleri		89,18B
14:30	Türkiye		Net Döviz Rezervleri		71,20%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	245k	263K
15:30	ABD	Eylül	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	3,0	-0,3
17:00	ABD	Ağustos	ABD Öncü Endeks (Aylık)	-0,1%	-0,1%
23:30	ABD		Fed's Balance Sheet		6,606B
19 Eylül 2025 - Cuma					
13:00	Euro Bölgesi		Eurogroup Toplantısı		

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, Savunma

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