

## PİYASALARDA BUGÜN

## Piyasalar

Enflasyon verisi öncesi bankalarda sert satış

Dünya borsaları küçük adımlarla yükselmeye devam ediyor. Başkan Trump'ın anlaşma sağlanamazsa kamuda işten çıkarmalara başlayacaklarını açıklaması Wall Street'in keyfini kaçırmaya yetmedi. Teknoloji hisseleri 500 milyar dolara ulaşan OpenAI değerlemesinin verdiği moral ile Nasdaq için yeni zirve getirdi. Muhteşem yedi hisseleri Apple, Amazon, Meta, Nvidia öncülüğünde yükselişte başı çekiyor. Yarı iletkenler geleneği bozmayarak yapay zeka yükselişine devam ediyor. Altın madeni, banka, enerji, gayrimenkul hisseleri negatif ayrışıyor.

Hükümetin uzun süre kapalı kalması ekonomik maliyeti artırarak bu mutlu tabloyu bozabilir mi? Sanmıyoruz. Ancak Ekim sonundaki FOMC toplantısı öncesi tarım dışı istihdam ve enflasyon verilerinin açıklanması gerek. Söz konusu veriler gerek Fed, gerekse piyasalar için hayati önem taşıyor.

Borsa İstanbul enflasyon öncesi banka hisselerinde sert satış ile dünyadan negatif ayrıştı. Endeks 200 günlük dolar bazlı ortalamasının üzerinde tutunduğu için şimdilik hareketi düzeltme olarak görüyoruz. Bankalar, Şişecam, Sasa, Kardemir endeksi aşağı çeken hisseler. Halkbank, Migros, Pegasus, Turkcell tutunmayı başaran az sayıda isim arasında yer alıyor.

Ekonomi cephesinde satışı tetikleyecek yeni bir haber akışı yok. Merkez Bankası rezervlerinde yeni rekor kırılıyor. Uluslararası yatırımcılar 26 Eylül haftasında 600 milyon dolara yakın hisse ve tahvil almışlar. 10 yıllık tahvil getirisi, CDS gibi sistemik risk göstergelerinde bir bozulma yok.

Dünya borsalarının seyri Borsa İstanbul'da yatay bir açılışa işaret ediyor. Endeksin yönünü saat 10:00'da açıklanacak enflasyon verisi ve piyasaların vereceği tepki belirleyecek. Önceki gün açıklanan İstanbul enflasyonu piyasanın %2,5-%2,6 beklentisinin üzerinde bir TÜFE enflasyonu ihtimalini artırdı. Piyasalar %2,7 üzerindeki bir enflasyon verisine, Merkez Bankası faiz indirim adımını küçültecek endişesi ile, banka ve GYO satarak cevap verir. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 10.980 ve 11.300.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Enflasyon verisini gördükten sonra hisse seçeceğiz.

| Piyasa Rakamları Tablosu | BIST Rakamları(TRY)                                        |         |          |            | MSCI Rakamları |             | Tahvil Piyasası |             | Para Piyasası |            |         | Piyasa Tahminleri |        |
|--------------------------|------------------------------------------------------------|---------|----------|------------|----------------|-------------|-----------------|-------------|---------------|------------|---------|-------------------|--------|
|                          | BIST-100                                                   |         | Hacim    | Yabancı%   | EM             | Türkiye     | Gösterge        | 10 Yıllık   | US\$/TRY      | EUR/TRY    | Sepet   | İs Yat.Tah. F/K   |        |
|                          | Kapanış                                                    | 11,083  | 189,523  | 36.61      | 1353           | 309         | 39.22           | 30.87       | 41.6031       | 48.8864    | 45.1646 | 2025              | 11.05% |
|                          | 1 Gün Δ                                                    | ▼ -1.2% | ▼ -17.2% | 0.6 bps ▲  | 0.5% ▲         | 2%          | -8 bps          | 0.0 bps ▲   | 0.0% ▲        | 0.1% ▲     | 0.0%    | 2026              | 8.30%  |
|                          | 1AylıkΔ                                                    | ▲ 1.9%  | ▼ -37.4% | -3.5 bps ▲ | 7% ▲           | 2%          | -140 bps        | -2 bps ▲    | 1.1% ▲        | 0.1% ▼     | -0.7%   | 2027              | 14.41% |
|                          | BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket |         |          |            |                |             |                 |             |               |            |         |                   |        |
|                          | En İyi 5 (%)                                               |         |          | GRTHO      |                | 6% AKSA     |                 | 4% ECILC    |               | 4% BTCIM   |         | 3% GLRMK 3%       |        |
|                          | En Kötü 5 (%)                                              |         |          | DSTKF      |                | -10% REEDR  |                 | -7% BALSU   |               | -4% TUKAS  |         | -4% PATEK -4%     |        |
|                          | Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)                                 |         |          | SASA       |                | 13448 THYAO |                 | 12591 HALKB |               | 6425 ISCTR |         | 6328 YKBNK 6282   |        |

**Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri****FONET**

Şirket, yerli bir özel şirketten 299.824.010,00 +KDV TL değerinde, 36 aylık bir yazılım projesi siparişi aldı. Anahtar teslim proje, uçtan uca geliştirme, devreye alma, garanti bakım ve onarımı kapsayacak ve çalışmalara Ekim ayında başlanacak.

**EMKEL**

Şirket, TEİAŞ Genel Müdürlüğü tarafından 1 Temmuz 2025 tarihinde düzenlenen ve "320 Adet 170 kV ve 420kV Ölçü Transformatörü Alımı" konulu ihaleye katıldığını ve toplamda 132.300.000 TL tutarındaki kısımlarda en düşük teklifi vererek birinci olduğunu bildirdi. Şirket, 2 Ekim 2025 tarihinde ilgili sözleşmeyi TEİAŞ ile imzaladı.

**HRKET**

Şirket, Umman Krallığı'nda inşa edilecek 240 MW kapasiteli rüzgâr çiftliği projesi için 36 rüzgâr türbini ve tüm ekipmanlarının Duqm limanından Nimr sahasına taşınması ve liman hizmetlerinin sunulmasına dair sözleşme imzaladı. Bu projenin, Umman'daki ikinci büyük rüzgâr çiftliği olacağı ve hizmet süresinin 5 ay olacağı belirtildi. İmzalanan sözleşmenin toplam bedeli ise 8.445.000 dolardır.

## Türkiye Sigorta

Kapanış (TL) : 9.16 - Hedef Fiyat (TL) : 13.02 - Piyasa Deg.(TL) : 91600 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 4.23

TURSİG Tİ Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 42.1 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr



## Türkiye Sigorta, Eylül 2025 prim üretim rakamlarını açıkladı

Türkiye Sigorta, Eylül 2025 prim üretim rakamlarını açıkladı

Türkiye Sigorta, Eylül 2025 dönemine ilişkin prim üretim rakamlarını açıkladı. Şirket, Eylül ayında 11.941mn TL brüt prim üreterek, Eylül 2024'te gerçekleşen 8.272mn TL'ye kıyasla %44 oranında yıllık artış kaydetti. 2025 yılı Eylül sonu itibarıyla kümülatif brüt prim üretimi 104.985mn TL'ye ulaşarak, geçen yılın aynı döneminde kaydedilen 72.580mn TL'ye göre %45 oranında büyüme gösterdi. 2025 Eylül ayında brüt prim üretimi, aylık bazda %13 artış kaydetti. Ağustos 2025: 10.557mn TL.

Kümülatif bazda değerlendirildiğinde, en güçlü büyüme %122 yıllık artışla Hastalık/Sağlık segmentinde gerçekleşmiştir. Finansal Kayıplar dışında tüm iş kolları yıllık bazda güçlü pozitif büyüme kaydetmiştir.

Genel olarak, Türkiye Sigorta prim üretiminde güçlü büyümesini sürdürmekte ve bu büyüme hem aylık hem de kümülatif bazda enflasyonun üzerinde seyretmektedir. Hafif pozitif.

## Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

İşbu rapor içerisinde yer alan bilgiler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İş Yatırım" veya "Şirket") tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırımcılar, yatırım kararlarını kendi özel yatırım hedeflerine ve mali durumlarına göre ve gerekli gördüklerinde bağımsız danışmanların yardımıyla vermelidir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım tarafından Borsa İstanbul A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. gibi kamu kurumları, çeşitli medya kuruluşları ve güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu rapor ve içindeki bilgiler bazı geleceğe dönük varsayımlar içermekle birlikte, bu varsayımlar kesin veya mutlak sonuçları garanti etmemektedir. Rapordaki bilgiler doğrulama, tamamlama veya değişiklik gerektirebilir. Bu doğrultuda, Şirket herhangi bir tarafa bildirimde bulunmaksızın veya izin almaksızın dilediği zaman gerekli değişiklikleri yapma hakkını saklı tutar.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez ya da elektronik ortamda ek olarak gönderilemez. (www.isyatirim.com.tr)

Bu rapor, herhangi bir menkul kıymetinin satışı veya devralınmasına ilişkin bir teklif, davet veya yatırım yapma yönünde bir teşvik teşkil etmemektedir ve hiçbir hukuki anlaşma veya sözleşmeye dayanak oluşturmaz. Yatırımcıların, burada yer alan tüm konularla ilgili kendi araştırmalarını yapmaları ve yatırım kararlarını bu araştırmalar doğrultusunda almaları gerekmektedir. Bu raporun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan dolayı Şirket, Yönetim Kurulu Üyeleri, yöneticileri veya çalışanları sorumluluk veya yükümlülük kabul etmemektedir. Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (İş Yatırım" veya "Şirket"), Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") bünyesinde yer alan halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler. Münferit her şirket için yatırım önerisi sırasıyla belirtilen şu kriterlere göre değerlendirilir, İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

|                               |        |
|-------------------------------|--------|
| Artış Potansiyeli > %25       | : AL , |
| %10 < Artış Potansiyeli < %25 | : TUT, |
| Artış Potansiyeli < %10       | : SAT, |