

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Bakakalırım giden dünyanın ardından...

ABD endekslerinde yeni zirveler ile güne başlıyoruz. Teknoloji hisselerinde alışırl ile S&P ve Nasdaq yeni zirve yaparken, Russell zirvenin hemen altında kapanış yaptı. Yarı iletkenler AMD liderliğinde yükselişte baş rolü oynuyor. OpenAI ile stratejik anlaşma sonrasında AMD hisselerindeki yükseliş %40'ı geçti.

Wall Street'teki pozitif havayı arkasına alan Avrupa ve Asya piyasaları yükselişe katılıyor. Çin teknoloji hisseleri tatil dönüşü yapay zeka hareketine katılmadı. BYD ve Tesla dışındaki otomotiv hisseleri yükseliş dalgasında negatif ayrışıyor.

Ortadoğu'da barış haberi ile petrol ve altın sınırlı geriledi. İsrail ve Hamas'ın rehine değış tokuşu üzerinde anlaşması ile Başkan Trump'ın Barış Planının ilk aşaması tamamlandı. Haber üzerine Brent petrol 66 dolara gerilerken, altın 4.000 doların üzerinde tutunuyor. Enerji hisseleri gerilerken, altın madenleri güçlü seyretmeye devam ediyor.

Borsa İstanbul dünyadan negatif ayrışmaya devam ediyor. Genele yaygın olan satış dalgasında demir-çelik, gıda perakendesi, havacılık, holdingler, petrokimya, telekomünikasyon gibi son dönemde yükselen hisseler daha sert değeri kaybetti. Bankalarda piyasadaki bağımsız satış baskısı sürüyor. Demir-çelik hisselerindeki satış Avrupa Birliğinin 2026 ilk yarıda devreye girecek gümrük vergisi ile sert değeri kaybetti. Aselsan Halkbank ve Tofaş Fabrika pozitif ayrışan az sayıda hisse arasında yer alıyor.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da pozitif bir açılışa işaret ediyor. Ortadoğu'da barış haberi bölgeye yakın Türkiye'yi destekler. Ama son günlerde dünyadan negatif ayrıştığımız için yatırımcılar alışı yönünde pozisyon almak için acele etmeyeceklerdir. Olası bir tepki alışında son dönemde %10'un üzerinde değeri kaybeden bankalar öncülüğünde olur. Demir çeliklerde olası bir dönüş için Türkiye'nin de vergi artışı kervanına katılması gerekiyor. Güçlü Eylül hava trafiğı açıklayan THY'nin pozitif tepki vermesini bekleriz. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 10.700 ve 10.860.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Bim, Enka.

	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	10,756	200,596	38.61	1375	295	40.07	31.49	41.7080	48.4751	45.0781	2025 10.70%
1 Gün Δ	▼ -0.5% ▲	16.5%	0.4 bps ▲	0.2% ▲	0%	5 bps	0.0 bps ▲	0.0% ▼	-0.4% ▲	0.3%	2026 8.15%
1AylıkΔ	▲ 2.9% ▲	22.2%	1.8 bps ▲	8% ▲	3%	40 bps	-2 bps ▲	1.1% ▼	-0.4% ▼	-0.2%	2027 11.40%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket											
En İyi 5 (%)	DSTKF			10%	IEYHO	8%	PASEU	8%	HALKB	6%	GRTHO 5%
En Kötü 5 (%)	CWENE			-5%	KRDMD	-4%	EREGL	-4%	TKFEN	-4%	TUKAS -4%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO			12857	EREGL	6902	BIMAS	6826	ISCTR	6354	PGSUS 6043

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**KLMSN**

Şirket, Ekim sonu ve Kasım başında toplam 13 iş günü boyunca düşük sezon üretim ve talep ayarlaması nedeniyle üretime ara verdiğini bildirdi. Bu süre zarfında periyodik bakım çalışmaları yapıldı, hat optimizasyonu için projeler devreye alındı ve yıllık stok sayımı gerçekleştirildi.

GZNMİ

Şirket, 4 Eylül 2023 tarihli toplantıda Allbatross Sigorta A.Ş. adında yeni bir şirket kurma kararı aldı ve bu şirkette 152.250.000 TL sermaye ile 152.250.000 pay alacağını duyurdu. Şirket, 27 Eylül 2023'te sermayenin %25'ine denk gelen 38.062.500 TL'lik nakit ödeme yaptığını bildirdi.

CWENE

Şirket, yerli bir müşteri ile 9.6 milyon USD değerinde bir arazi tipi güneş enerjisi santrali kurulumu için sözleşme imzaladı. Projenin 2026 yılının ikinci çeyreği sonuna kadar tamamlanması bekleniyor.

PEKGY

Şirket, Almanya'da bulunan ve tamamı kendisine ait olan 8.025.000 Euro sermayeli Nordstern Düsseldorf GmbH'nin paylarının %80'ini EnFa Investment GMBH'ye ve %20'sini Bayburt Investment GMBH'ye toplam 17.609.000 Euro karşılığında sattığını duyurdu. Şirketin 11.000.000 Euro'luk kredi borcu, alıcılar tarafından 1 Haziran 2026'da ödenecek ve bu ödeme sonrasında resmi devir işlemleri gerçekleştirilecek.

GESAN

Şirket, Kalyon YEKA GES 5 Elektrik Üretim A.Ş. ile '500.5 MWp Karapınar-2 Güneş Enerji Santrali Enerji Nakil Hattı İş'i için 19.488.609,59 Amerikan Doları değerinde bir sözleşme imzaladığını duyurdu. Bu miktar, güncel döviz kuruyla 812.610.700 Türk Lirası'na denk geliyor.

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.

Kapanış (TL) : 89.15 - Hedef Fiyat (TL) : 159.19 - Piyasa Deg.(TL) : 38335 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 2.33

ANHYT TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 78.56 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr **Anadolu Hayat, Eylül 2025 prim üretim rakamlarını açıkladı**

Anadolu Hayat, Eylül 2025 prim üretim rakamlarını açıkladı

Anadolu Hayat, Eylül 2025 dönemine ilişkin prim üretim rakamlarını açıkladı. Şirket, Eylül ayında 2.056mn TL brüt prim üreterek, Eylül 2024'te gerçekleşen 1.296mn TL'ye kıyasla %59 oranında yıllık artış kaydetti.

2025 yılı Eylül sonu itibarıyla kümülatif brüt prim üretimi 14.559mn TL'ye ulaşarak, geçen yılın aynı döneminde kaydedilen 8.748mn TL'ye göre %66 oranında büyüme gösterdi.

2025 Eylül ayında brüt prim üretimi aylık bazda %17 artış kaydetti. Ağustos 2025: 1.755mn TL.

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

Aksigorta

Kapanış (TL) : 6.23 - Hedef Fiyat (TL) : 11 - Piyasa Deg.(TL) : 10043 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 1.95

AKGRT TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 76.57 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr **Aksigorta (AKGRT.IS) 2025 yılı Eylül ayı prim üretim rakamlarını açıkladı**

Aksigorta (AKGRT.IS) 2025 yılı Eylül ayı prim üretim rakamlarını açıkladı

Aksigorta'nın 2025 yılının ilk dokuz ayında brüt prim üretimi 23.625 milyon TL olarak gerçekleşti ve 2024 yılının aynı dönemine göre %6 düşüş kaydetti. Şirket, Eylül 2025'te 3.453 milyon TL brüt prim üretimi gerçekleştirerek yıllık bazda %10 yükseliş yaşadı. 2025 Eylül ayında brüt prim üretimi, aylık bazda %36 artış kaydetti. Ağustos 2025: 2.535 mn TL.

Kümülatif bazda, Genel Zararlar ve Sağlık segmentleri sırasıyla %80 ve %43 yıllık artışla en yüksek büyüme oranlarını kaydederken, Kara Araçları Kasko segmenti %54 gerilemiştir.

Yorum: Şirket, Eylül 2025'te bazı segmentlerde büyüme kaydetmiş olsa da, çoğu segmentte yaşanan düşüşlerin etkisiyle zayıf prim üretim rakamları açıklamaya devam etti. Aksigorta'nın prim üretim performansı önceki aylara kıyasla belirgin bir iyileşme göstermiş olsa da, henüz 2024 seviyelerine ulaşabilmiş değil. Nötr.

Türk Hava Yolları

Kapanış (TL) : 310.25 - Hedef Fiyat (TL) : 568.12 - Piyasa Deg.(TL) : 428145 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 252.99

THYAO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 83.12 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr **Eylül'de toplam yolcu trafiği %12.9 büyüdü**

THY'nin toplam yolcu trafiği Eylül ayında %12,9 artışla 8,7 milyona ulaşırken, 9A25 kümülatif rakamı yıllık bazda %7 artışla 69,4 milyona ulaştı. Eylül ayında, kapasite artışı %7,6, yolcu doluluk oranındaki iyileşme ise yıllık bazda yüzde 0,8 puan olarak gerçekleşti. Eylül ayında, kargo hacimleri %7,4 artarak 9A25 yıllık büyümesini %5,6'ya çıkardı.

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,