

Ekonomik Takvim

Saat	Kur	Veri
10:00	TRY	Türkiye Perakende Satışları(Tem)
14:00	TRY	TCMB/PPK Faiz Oranı Kararı
14:30	TRY	TCMB/BDDK Haftalık Para, Banka ve Menk.Kıym.İst.
15:15	EUR	ECB Faiz Oranı Kararı
15:30	USD	ABD TÜFE Oranları(Ağu)
15:30	USD	ABD Haftalık İşsizlik Haklarından Yararlı. Başv.
15:45	EUR	ECB Başkanı C.Lagarde'ın Basın Toplantısı

Yurt Dışı Piyasalar	Son	Günlük F. (%)
S&P 500	6,532.04	0.30
DAX	23,632.95	-0.36
Nasdaq 100	23,849.27	0.04
Nikkei 225	44,341.49	1.15
Ons Altın	3,632.31	-0.23
Brent Petrol	67.44	-0.22
Dolar Endeksi	97.84	0.04

Endeksler		Kapanış	Günlük Değişim %	Haftalık Değişim %
BIST 100	XU100	10,586.32	0.96	-1.33
BIST 30	XU030	11,645.52	1.34	-0.32
BIST TÜM	XUTUM	13,314.00	0.54	-1.54
BIST SİNAİ	XUSIN	13,923.82	0.14	-1.87
BIST BANKA	XBANK	15,343.24	2.05	2.20
BIST HİZMET	XUHIZ	10,647.67	0.72	-2.28

Yükselenler	Değişim %	Düşenler	Değişim %
BEYAZ	10.00	CGCAM	-10.00
KAPLM	9.99	GIPTA	-10.00
TMPOL	9.98	DSTKF	-9.99
TEKTU	9.96	DOBUR	-9.96
ENSRI	9.89	MEKAG	-9.90

Kod	Katkı Puanı	Kod	Katkı Puanı
ASELS	13.40	DSTKF	-18.33
THYAO	12.12	PEKGY	-4.56
BIMAS	9.66	EREGL	-2.46
AKBNK	9.09	KLRHO	-2.45
ISCTR	7.34	GIPTA	-1.69

Hacimliler	Kapanış	Hacim(MN TL)	Değişim %
THYAO	322.50	11,028.13	-13.88
YKBNK	31.54	7,108.64	11.34
ASELS	177.40	7,079.20	72.04
AKBNK	63.90	6,169.09	-12.65
SASA	3.92	5,825.68	-44.59

arastirma@alnusyatirim.com

Yurtiçinde TCMB/PPK Kararları, Küreselde ise ABD TÜFE Verileri ile ECB Kararları Kritik Olacak!

BİST-100 endeksi, dünkü işlem gününe; 63,79 puanlık yükselişle başladı. Gün içerisinde oluşan dalgalı seyrin ardından, kapanışa doğru alım ağırlıklı işlemlerin ön plana çıkmasıyla; seansın sonunu yüzde 0,96 oranındaki yükselişle 10.586,32 puandan noktaladık. Endeksin işlem hacmi ise; önceki güne göre 21,2 Milyar TL'lik azalışla, 110,3 Milyar TL civarında gerçekleşti. Endekse puan bazında en fazla pozitif etki eden şirket hisseleri; 13,40 puan ile ASELS, 12,12 puan ile THYAO ve 9,66 puan ile BIMAS oldu.

İç tarafta dün, TÜİK tarafından açıklanan Sanayi Üretimi veri setini takip ettik. Buna göre; Temmuz ayında Sanayi Üretimi'nde yüzde 1,8 oranında daralma(-) ortaya çıkarken, senelik bazda ise Haziran ayındaki yüzde 8,5'lik büyüme düzeyinden yüzde 5,0 büyüme seviyesine gerileme görüldü.

Hazine ve Maliye Bakanlığı ise, önceki gün BBVA, Deutsche Bank, Goldman Sachs ve J.P.Morgan'a yetki verilen ve dış borçlanma programı kapsamında gerçekleştirilen ABD Doları cinsi 10 yıl vadeli tahvil ihracının sonuçlarını açıkladı. 16 Eylül 2035 vadeli tahvilin kupon oranı yüzde 6,950 ve getiri oranı yüzde 7,000 olarak gerçekleşirken, 200 yatırımcıdan 3 katı aşan talep gelmesine karşın; 2 Milyar Dolarlık ihraç yapıldığı ve tutarın 16 Eylül 2025'te Hazine hesaplarına geçeceği belirtildi.

Çin'den gelen deflasyonist enflasyon verileri ile güne başladığımız küresel ekonomik takvimde; öğleden sonra ise, ABD'nin Ağustos ayı Üretici Fiyat Endeksi datalarını takip ettik. Manşet ve Çekirdek veriler, önceki aya göre sert düşerken; Fed'in 17 Eylül'deki faiz kararına dair 50 baz puanlık indirim beklentilerini kısmen güçlendirdi. Verilerin ardından sosyal medya hesabından açıklamalarda bulunan AVD Başkanı Donald Trump: Fed Başkanı Jerome Powell'in, faiz oranlarını hemen büyük ölçüde düşürmesi gerektiğini belirtti.

Global tarafta, haber akışları cephesinde ise; İsrail'in, önceki gün Katar'daki Hamas hedeflerine yönelik gerçekleştirdiği saldırının yanı sıra; Gazze'ye doğru hareket eden küresel sumud filosuna İHA saldırısı düzenlemesi ve Rus İHA'larının gece yarısı Polonya hava sahasını ihlal etmesinin yankılarını takip ettik. İsrail, dün de Yemen'deki husi savunma bakanlığına hava saldırısı düzenlendiğini belirtirken, Rusya ise Polonya hava sahasının ihlal edilmediğini Ukrayna'nın Lviv kentindeki askeri hedeflerin vurulduğunu açıkladı.

Yeni günde şu an için; ABD ve Avrupa'nın vadeli endeksleri büyük oranda(DAX şuan sınırlı negatif) bir seyrizlerken, Asya borsaları ise karışık bir görüntü içerisinde yer almakta. BİST-100 endeksinin, güne 'pozitif' başlangıç(gün içerisinde fiyatlamalar değişebilir) yapmasını bekliyoruz. Yurt içi ekonomik takvimde; Perakende Satışlar veri seti ile haftalık Para, Banka ve Menkul Kıymet İstatistikleri'ni takip edeceğiz. Öğleden sonra dikkatlerin kesileceği TCMB/PPK faiz ve politika kararları ise; TL varlıklarında oynaklığa neden olabilir. ECB'nin faiz ve politika kararlarının izleneceği küresel tarafta ise; ABD'de açıklanacak olan TÜFE veri seti ile ticaret tarifeleri ve jeopolitik riskler gibi önemli gündem maddelerine ilişkin olası gelişmelerle piyasalardaki fiyatlamalar şekil bulabilir.

ASELS: ASELSAN ile Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii Başkanlığı arasında Hava Savunma Sistemlerinin tedarikine yönelik toplam tutarı 1.650.000.000,-. Avro olan sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2027 ve 2031 yılları arasında gerçekleştirilecektir.

TUKAS: Niğde Bor Karma ve Deri İhtisas Organize Sanayi Bölgesi ("BORKOSB") içinde Şirketimize tahsis edilen 186.998,00 metrekare arsa üzerine; dondurulmuş gıda üretim tesisine yönelik 3,4 milyar TL yatırım teşvik belgesi kapsamında yapılmakta olan dondurulmuş patates üretim hattı tamamlanmış ve test üretimleri başarıyla gerçekleştirilmiş olup; seri üretime bugün itibarıyla başlanmıştır. Yıllık 120.000 ton dondurulmuş patates ve 8.000 ton patates unu üretim kapasitesine sahip yeni tesisimizde günlük 700 ton patates işlenerek 360 ton bitmiş ürün ve hattan çıkan yan ürünlerle 24 ton patates unu üretimi gerçekleştirilecektir.

RUBNS: Şirketimizin satışları kapsamında 01/08/2025 - 10.09.2025 tarihleri arasında yurt içinde 10 farklı şirket ile toplam 157.000.000 TL (KDV dahil) tutarlı peşin satış sözleşmesi imzalanmıştır. Yapılan bu satış anlaşmalarına istinaden sevkiyatlar devam etmektedir.

ARZUM: Şirketimiz finansal giderlerinin ve banka kaynaklı yükümlülüklerinin azaltılması, işletme sermayesinin güçlendirilmesi ve sürdürülebilir kârlılık hedefine ulaşılması amacıyla; A Grubu pay sahiplerimiz, payları oranında olmak üzere, 19.06.2025 ve 09.07.2025 tarihlerinde Şirket'e toplam 102 milyon TL tutarında faizsiz borç verildiği, ortaklar tarafından sağlanan bu finansmanın 2025 yılı içerisinde geri ödenmesi planlandığı bilgisi paylaşılmıştı. A Grubu pay sahiplerimiz tarafından Şirketimize sağlanan toplam 102 milyon TL tutarındaki faizsiz borcun, 10.09.2025 tarihi itibarıyla tamamen geri ödenmiş olduğunu kamuoyunun bilgisine sunarız. Bu çerçevede, pay sahiplerimize olan söz konusu borç yükümlülüğü sona ermiş olup, şirketimiz bilançosunda bu kapsamda herhangi bir yükümlülük kalmamıştır.

DCTTR: Şirketimizce yurt içindeki iki alıcıya 35,2 milyon TL, yurt dışındaki bir alıcıya 1,4 milyon TL olmak üzere toplam 36,6 milyon TL tutarında pamuk satışı gerçekleştirilmiştir.

ANSGR: Şirketimizin 01.01.2025 - 31.08.2025 dönemi bağımsız denetimden geçmemiş brüt prim üretimi 59.095.280.887 TL tutarına ulaşarak bir önceki yılın aynı dönemine göre %41,7 oranında artış göstermiştir.

FORTE: Şirketimiz bağlı ortaklığı Cetwell Bilgi Tekn. Ve Zirai Sist. Danışmanlık Hizm. İth. İhr. San. Tic. A.Ş., İmpeks Tarım Makinaları ve Tarım Ür. Paz. ve San. Tic. Ltd.Şti ile Adana / Yüreğir / Gemisura mahallesinde bulunan 58.608 m2 arazi üzerine Avokado Serası inşa edilmesi hususunda sözleşme imzalamıştır. Sözleşme bedeli KDV hariç 40.861.497,00 TL'dir.

ALFAS: Şirketimiz Alfa Solar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bağlı ortaklığı Alfa Solar Romania S.R.L. tarafından, güneş enerjisinden elektrik üretimi ve satışı gerçekleştirmesi planlanan Fort Smart Recycle S.R.L. unvanlı şirketin sermayesinin %100'ü, yaklaşık 770.000 Euro devir bedeli karşılığında satın alınmıştır. Fort Smart Recycle S.R.L. bünyesinde 4.150 kWp kurulu güce sahip bir santral kurulması planlanmakta olup, yatırım maliyetinin yaklaşık 2.490.000 Euro olması öngörülmektedir. Yatırımların kısa sürede tamamlanması ve elektrik üretimi ile satış faaliyetlerine başlanması hedeflenmektedir.

Teknik Analiz;

BİST-100: Son işlem gününde 10.586 seviyesinden yükselişle kapanış gördüğümüz endekste, yeni güne de pozitif bir başlangıç gerçekleşmesi durumunda; 10.660, 10.690 ve 10.740 teknik direnç bölgelerini sırasıyla izlemeye alabiliriz. Diğer yandan, güne negatif bir açılışla başlanması halinde ise; 10.475 ve 10.403 teknik destek seviyelerimizi ilk etapta yeniden takip edebiliriz.

Destekler: 10.475 – 10.403

Dirençler: 10.660 – 10.690 – 10.740



VIOP BİST-30 Yakın Vade Kontratı: Yakın vadeli kontratta da, son işlem gününü 12.228 seviyesinden alıcılı noktalandık. Bu doğrultuda, yeni güne pozitif bir başlangıç yapılması durumunda; 12.280 ve 12.388 teknik direnç seviyelerimizi ilk etapta takipte olacağız. Öte taraftan, güne satım ağırlıklı işlemlerle başlanması halinde ise; 12.180 ve 12.060'da bulunan teknik destek seviyelerimizi sırasıyla izlemeye alabiliriz.

Destekler: 12.180 – 12.060

Dirençler: 12.280 – 12.388



Dolar/TL(USDTRY); Kurda, son işlem gününü; 41,27 civarından kısmen alıcılı kapattık. Yeni işlem gününde de, şu an için 41.28 düzeyinden bir miktar yukarı yönlü fiyatlamaya görülmekte. Kurda, günün devamında pivot olarak izleyeceğimiz 41,27 seviyesinin üzerinde kalıcılık oluşup oluşmayacağını ilk etapta dikkatle izleyeceğiz. Öyle ki, buranın üzerine yerleşme halinde; yükseliş hareketi ivme kazanabileceği gibi, buranın altına kalıcılıkla inilmesi durumunda ise; geri çekilmeler etkili olabilir.

Destekler:

Pivot : 41.27

Dirençler:



Günlük Pay(Hisse) Senedi Öneri Listesi;

HİSSE KODU	SON FİYAT	HEDEF FİYAT	POTANSİYEL GETİRİ (%)	ZARAR DURDUR	OLASI KAYIP (%)
YKBNK	31.54	32.46	2.92	31.02	-1.65
DOAS	171.00	176.00	2.92	168.20	-1.64
TAVHL	240.10	247.10	2.92	236.10	-1.67
LOGO	167.10	172.00	2.93	164.30	-1.68
ANHYT	84.65	87.15	2.95	83.20	-1.71

Hak Kullanımları;

HAK KULLANIMLARI TABLOSU							
HİSSE KODU	Genel Kurul	Sermaye Artırımı/ Azaltımı	Kâr Payı(Temettü) Brüt TL	Birleşme, Devralma, Bölünme	Ayılma Hakkı	Pay Alım Teklifi	Satma Hakkı
SAFKR		11.09.2025 Bedelsiz-%467.37					
TNZTP		11.09.2025 Bedelsiz-%83.06					
VAKFN		11.09.2025 Bedelsiz-%42.85					
FLAP			12.09.2025 0.0693333 TL				
OZGYO		12.09.2025 Bedelsiz-%160					
DENGE	12.09.2025 11:00						
MARTI	17.09.2025 10:00						
DOBUR	17.09.2025 11:00						
BIMAS (2.Taksit)			17.09.2025 4.00 TL				
PAMEL	18.09.2025 10:00						
USAK	18.09.2025 11:30						
INTEK	18.09.2025 12:30						
VERTU	18.09.2025 16:00						
VERUS	19.09.2025 12:00						
INVES	19.09.2025 14:00						
PCILT	19.09.2025 14:00						
ALKLC (2.Taksit)			22.09.2025 0.0081516 TL				
AYEN (6.Taksit)			22.09.2025 0.2492835 TL				
ESCAR (3.Taksit)			22.09.2025 0.12 TL				
MACKO (2.Taksit)			24.09.2025 0.55 TL				
ESCOM	25.09.2025 11:30						
BEGYO	25.09.2025 13:00						
ATSYH	25.09.2025 14:00						
DESA (1.Taksit)			25.09.2025 0.0720288 TL				

Kaynak: KAP

Finansal Takvim;**ŞİRKETLERİN 2025-09/2025-3Ç FİNANSAL RAPORLARINI AÇIKLAMA TARİHLERİ**

Pazartesi	Salı	Çarşamba	Perşembe	Cuma
20.10.2025	21.10.2025	22.10.2025	23.10.2025	24.10.2025

27.10.2025	28.10.2025	29.10.2025	30.10.2025*	31.10.2025
------------	------------	------------	-------------	------------

3.11.2025	4.11.2025	5.11.2025	6.11.2025	7.11.2025
			AKENR(K)	

10.11.2025**	11.11.2025	12.11.2025	13.11.2025	14.11.2025
KONTR(K)				

17.11.2025	18.11.2025	19.11.2025***	20.11.2025	21.11.2025
------------	------------	---------------	------------	------------

Kaynak: (K)KAP, (F)Forinvest, (M)Matriks, (Y)Yatırımcı İlişkileri

*Konsolide tipte olmayan şirket ve sigorta şirket finansallarının son günü

**Konsolide tipte olan şirket ve sigorta şirket finansalları ile konsolide olmayan banka şirket finansallarının son günü

***Konsolide tipte olan banka şirket finansallarının son günü

AÇIKLAMALAR

- **Risk alma iştahı:** Kâr ve zarar riskine sahip olan varlıklar(örneğin; hisse senetleri), piyasalarda riskli varlık olarak tabir edilir. Risklerin arttığı dönemlerde, yatırımcılar riskli varlıklara yönelmekten imtina etmek isteyebilirler. Risklerin hafiflediği dönemlerde ise, riskli varlıklara yönelimde artış olabilir. Risk alma iştahı ibaresi de; yatırımcıların gelen haber, veri ve açıklamalar karşısında gösterdiği davranışların piyasalara yansımaları gösteren bir ibaredir.

KAYNAKLAR

- **Bültenlerimizi oluştururken başvurduğumuz kaynaklar:** Forinvest haber, Matriks, Anadolu Ajansı, AA Finans, Bloomberg, Bloomberg HT, CNBC, CNBC-e, Financial Times vb. genel geçer kabul görmüş medya kuruluşları ve işlem platformları ile KAP(Kamuyu Aydınlatma Platformu) ve şirketlerin yatırımcı ilişkileri departmanları
- **Sayısal veri bağlantıları ve veri işlemesi yaptığımız kaynaklar:** Finnet, TradingView
- **Teknik analiz grafikleri için yararlandığımız kaynaklar:** Matriks
- **Ekonomik takvim oluşturmak için yararlandığımız kaynaklar:** Investing, Trading Economics, TÜİK, TCMB

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Yusuf Kavak
Araştırma Müdürü