



PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

ABD – Çin görüşme sinyalleri...

Gümrük savaşı korkusu ABD ve Çin görüşme sinyalleri ile azalıyor. Satış dalgasında başı çeken yarı iletkenler ve muhteşem yedi hisseleri rahatlatma yükselişinde başı çekiyor. Ama genele yaygın bir alış dalgası söz konusu değil. Alibaba, Tencent, Baidu gibi büyük Çin hisseleri değer kaybetmeye devam ediyor. Altın, gümüş gibi emin liman değerli metaller yükselişine devam ediyor.

Borsa İstanbul küresel ABD ve Avrupa borsalarındaki rahatlatma yükselişine katılamadı. Sabah saatlerinde küresel toparlanmaya katılmaya çalışan endeks öğleden sonra gelen sert satışlarla günü 10.500 desteğinin hemen üstünde kapattı. Arçelik, Koç Holding, Sasa, Tofaş Fabrika, Tüpraş gibi büyük sanayi şirketleri ve bankalar satış dalgasında başı çekti. Yüksek gelmesi beklenen Ekim ayı enflasyonu, Merkez Bankası'nın faiz indirimine ara vereceği endişesi, siyasi gerginliğin artacağı endişesi piyasaları baskılıyor.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da tepki alışına işaret ediyor. Ama son günlerde çok dayak yiyen yatırımcılar tepki yükselişine gelmek için tereddüt edebilir. Pegasus yolcu verisi ve Çimsa'nın ABD yatırımını devreye almasına sınırlı pozitif piyasa tepkisi görebiliriz. Üçüncü çeyrek için yaptığımız tahminler bankalarda toparlanma, beyaz eşya şirketlerinde beklentimize göre zayıf sonuçlara işaret ediyor. Gerek Avrupa pazarında gerekse iç pazarda Çin baskısı artıyor. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 10.500 ve 10.680.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Enka, Petkim.

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	10,556	171,846	38.43	1366	289	40.15	31.34	41.7947	48.4436	45.1048	2025	10.51%	
	1 Gün Δ	▼ -1.5%	▲ 0.0%	0.4 bps	▼ -0.7%	▼ -1%	6 bps	0.0 bps	▲ 0.2%	▲ 0.4%	▲ 0.2%	2026	7.95%	
	1AylıkΔ	▲ 1.8%	▲ 9.3%	0.7 bps	▲ 4%	▲ 3%	64 bps	-1 bps	▲ 1.2%	▲ 0.4%	▼ -0.5%	2027	11.19%	
	BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket													
	En İyi 5 (%)			KONTR		10% TUKAS		8% TKFEN		4% IEYHO		3% AKSEN		2%
	En Kötü 5 (%)			TOASO		-6% CLEBI		-5% TUPRS		-4% TABGD		-4% EKGYO		-4%
	Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)			THYAO		9224 AKBNK		4532 EREGL		4448 KCHOL		4280 PGSUS		4178

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**DCTTR**

Şirket, Yunanistan'daki bağlı ortaklığı YAKA IKE'nin, 6 kıtada 40'tan fazla ülkede faaliyet gösteren OGL Food Trade ile taze meyve-sebze tedarik anlaşmasını 2026 sezonu için yenilediğini duyurdu. Yenilenen anlaşma kapsamında, YAKA IKE'nin kiraz ve yaban mersini başta olmak üzere diğer meyve ve sebze çeşitlerini OGL'ye tedarik edeceği belirtildi. OGL, 50 yılı aşkın süredir Avrupa genelinde büyüyen başarılı bir gıda ve gıda dışı perakende zinciri olan ve bugün 31 ülkede 12.600 mağaza ve 230'un üzerinde lojistik merkezi bulunuyor.

ALKLC

Şirket, ihracat faaliyetlerini artırmak amacıyla Azerbaycan'ın önde gelen firmalarından Azersun Holding'e bağlı Bazar Store market zincirleri ile kefir ve peynir ürünlerinin satışına yönelik bir anlaşma imzaladı. Anlaşma sonucunda, şirketin ürünleri Azerbaycan genelindeki Bazar Store marketlerinde satışa sunulacak ve bu durumun şirketin ihracat hacmi ve cirosuna olumlu etki yapması bekleniyor.

FORTE

Şirket, bağlı ortaklığı Milsoft Yazılım Teknolojileri A.Ş.'nin Savunma Sanayi Başkanlığı ve STM tarafından yürütülen Siber Savunma Merkezi Projesi'ndeki "SIEM, SOAR ve UEBA Tedariki İhalesi"nde en iyi fiyatı sunduğunu ve sözleşme görüşmelerine başladığını bildirdi. İhaleyle ilgili gelişmelerin kamuoyu ile paylaşılacağı belirtildi.

Çimsa

Kapanış (TL) : 42.74 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 40415 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 12.76

CIMSAT Equity- Öneri :N.R Get.Pot.%: n.a Analist: eyerturk@isyatirim.com.tr



Çimsa Amerika yatırımını devreye alıyor.

Çimsa, ABD'nin Houston kentinde bulunan bağlı ortaklığı Çimsa Americas Cement Manufacturing and Sales Corp. bünyesinde kurulan, yıllık 600 bin ton kapasiteli gri çimento öğütme tesisini devreye aldığını duyurdu. Şirketin küresel ayak izini genişletme stratejisinin bir parçası olan bu yatırımla, daha önce yalnızca beyaz çimento üretimi yaptığı ABD pazarında artık gri çimento üretimine de başlanarak ürün çeşitliliği artırılmış oldu. Bu gelişmenin, döviz bazlı gelirlerin toplam gelirler içindeki payını artırması bekleniyor. Hafif pozitif.

Pegasus Hava Taşımacılığı

Kapanış (TL) : 211.2 - Hedef Fiyat (TL) : 335 - Piyasa Deg.(TL) : 105600 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 104.19

PGSUS TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.%: 58.62 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr



Toplam yolcu sayısı Eylül'de %20 arttı.

Pegasus Havayolları'nın toplam yolcu trafiği Eylül ayında yıllık bazda %20 artarak 4,0 milyona yükselirken, 9A25 rakamı yıllık bazda %14 artışla 31,94 milyona ulaştı. Eylül ayındaki toplam yolcu satış fiyatı (AKK) büyümesi %21 olarak gerçekleşti ve yıllık bazda yıllık bazda %16'ya ulaştı. Uluslararası yolcu satış fiyatındaki (PLF) güçlü iyileşme sayesinde Eylül ayında toplam yolcu satış fiyatı (PLF) 0,6 puan arttı. Eylül ayında yurt içi ve yurt dışı yolcu trafiği sırasıyla %19 ve %21 büyümeye kaydetti.

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,