

Ekonomik Takvim

Saat	Kur	Veri
10:00	TRY	Türkiye Konut Satışları(Ağu)
10:00	TRY	Türkiye Konut Fiyat Endeksi(Ağu)
12:00	EUR	Almanya ZEW Ekonomik Hissiyatı(Eyl)
12:00	EUR	Euro Bölgesi Sanayi Üretimi(Tem)
15:30	USD	ABD Perakende Satışları(Ağu)
15:30	USD	ABD New York Empire State İmalat Endeksi(Eyl)
16:15	USD	ABD Sanayi Üretimi(Ağu)

Yurt Dışı Piyasalar	Son	Günlük F. (%)
S&P 500	6,615.28	0.47
DAX	23,748.86	0.21
Nasdaq 100	24,293.78	0.84
Nikkei 225	44,877.18	0.24
Ons Altın	3,681.78	0.09
Brent Petrol	67.61	0.19
Dolar Endeksi	97.24	-0.10

Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim %	Haftalık Değişim %
BIST 100	XU100	11,000.26	6.06
BIST 30	XU030	12,194.77	6.33
BIST TÜM	XUTUM	13,778.48	5.67
BIST SİNAİ	XUSIN	14,402.38	5.48
BIST BANKA	XBANK	15,959.55	6.06
BIST HİZMET	XUHIZ	11,014.98	5.26

Yükselenler	Değişim %	Düşenler	Değişim %
GIPTA	10.00	ESCAR	-10.00
KENT	10.00	EYGYO	-7.00
BINHO	10.00	ISATR	-5.30
USAK	10.00	PASEU	-4.83
DNISI	10.00	KORDS	-3.92

Kod	Katkı Puanı	Kod	Katkı Puanı
BIMAS	44.74	PASEU	-3.73
ASELS	40.81	LIDER	-0.82
THYAO	37.31	ESCAR	-0.72
TUPRS	29.62	IZFAS	-0.58
AKBNK	28.42	KORDS	-0.41

Hacimliler	Kapanış	Hacim(MN TL)	Değişim %
THYAO	331.75	16,892.11	154.33
ISCTR	14.87	15,294.09	155.25
AKBNK	65.45	14,589.55	103.61
YKBNK	33.02	12,691.50	121.89
GARAN	146.30	11,247.50	250.31

arastirma@alnusyatirim.com

BİST100, İçeriden Gelen Olumlu Haber Akışıyla Oldukça Sert Yükseldi!

BİST-100 endeksi, yeni haftanın ilk işlem gününe; 14,36 puanlık düşüşle başladı. İlerleyen saatlerde ise, iç taraftan gelen pozitif bir haber akışının etkisiyle Bankacılık Endeksi önderliğinde Borsa'da ralli oluştu. Gün içerisinde 11.008,39 puan seviyesine kadar yükselen ulusal-100 endeksinde; seansın sonunu yüzde 6,06 oranındaki hayli güçlü yükselişle, 11.000,26 puandan noktalandı. Endeksin işlem hacmi de; önceki güne göre yüzde 102 oranında sert yükselişle, 200,4 Milyar TL civarında gerçekleşti. Endekse puan bazında en fazla pozitif etki eden şirket hisseleri ise; 44,74 puan ile BIMAS, 40,81 puan ile ASELS ve 37,31 puan ile de THYAO oldu.

Dünkü işlem gününde, yurt içi ekonomik takvimde; Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi veri setini takip ettik. Ağustos ayında 96,7 Milyar TL civarında bütçe fazlası ortaya çıkarken, faiz dışı dengede 276,4 Milyar TL fazlalık verildi. Bu rakamlara karşın, sene başından bu yana 907,6 Milyar TL civarında bütçe açığı ortaya çıkarken; faiz dışı dengede ise 518,1 Milyar TL'lik fazla oluştu. İç tarafta, dün ayrıca; resmi gazetele 2026-2028 Yatırım Programı hazırlıklarına ilişkin Cumhurbaşkanlığı Genelgesi yayımlandı. Genelge kapsamında temel hedef olan sürdürülebilir büyümeyi gerçekleştirmek amacıyla; kamu harcamalarında tasarruf sağlanması, enflasyonun düşürülerek fiyat istikrarının korunması, yurt içi tasarrufların artırılması, cari işlemler açığının azaltılması ile kamu mali dengelerinin ve mali disiplinin güçlendirilmesinin de öncelik olacağı belirtildi.

Tahminlerin altında gelen Çin'in ekonomik verilerinin yankıları ile başladığımız küresel tarafta ise; Çin hükümetinin yeni ekonomik teşvikleri devreye alacağına dair beklentiler artış gösterdi. ABD ve Çin heyetleri arasında Pazar günü İspanya'da başlayan görüşmelerin ana gündem maddesi ticaret tarifeleri olmasına karşın, Çin'in önemli sosyal medya uygulaması TikTok'ın ABD'deki faaliyetlerine yönelik anlaşmazlık da masadaki diğer başlık oldu. Görüşmelere dair açıklamada bulunan ABD Başkanı Donald Trump: İlişkilerin iyiye gittiğini, Cuma günü Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile de görüşme yapacaklarını söyledi. Rusya ve Ukrayna arasında yeniden artan tansiyon konusunda; Trump'ın, Rus enerjisine yönelik olarak AB ülkelerinden ek gümrük vergisi talebi devam ederken, İsrail'in Katar'daki hedeflere geçtiğimiz hafta düzenlediği saldırılara ilişkin olarak ise: İsrail Başbakanı Binyamin Netanyahu'ya Katar'la ilgili daha dikkatli olması gerektiğine yönelik çağrıda bulunduğu görüldü. Küresel tarafta son olarak, Çarşamba günü TSİ 21:00'da gelecek olan Fed/FOMC kararları da fiyatlamalar açısından önemliydi.

Yeni günde şu an için; ABD'nin vadeli endeksleri pozitif bir seyir izlerken, Avrupa'nın vadeli endeksleri ve Asya borsaları ise karışık bir görüntü içerisinde yer almakta. BİST-100 endeksinin, güne 'pozitif' bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Yurt içi ekonomik takvimde; Konut Satışları ve Konut Fiyat Endeksi verilerini izleyeceğiz. Almanya'nın ZEW Ekonomik Hissiyatı, Euro Bölgesi'nin Sanayi Üretimi ve ABD'nin Perakende Satışlar ve Sanayi Üretimi gibi kritik datalarının izleneceği küresel tarafta ise; ayrıca, ticaret tarifeleri ve jeopolitik riskler gibi önemli gündem maddelerine ilişkin olası gelişmeler ve yaklaşan Fed/FOMC kararlarına dair beklentilerle de piyasalardaki fiyatlamalar şekil bulabilir.

VAKBN: İslami Finans sektörünün önde gelen kuruluşlarından Kuwait Finance House ile 5 yıl vadeli 500 milyon ABD Doları tutarında murabaha finansmanı anlaşması imzalayarak yurt dışından yeni kaynak sağlamıştır.

HRKET: Şirketimiz ile Nordex şirketi arasında, Türkiye'de 2025 yılı içinde kurulacak olan Rüzgâr Enerji Santrali (RES) Projeleri kapsamında, söz konusu projelere ait rüzgâr türbinlerinin taşıma, kaldırma ve montaj hizmetlerinin sağlanması konusunda anlaşmaya varılmıştır. Yapılan anlaşmanın toplam bedeli 7.200.000 USD olup, söz konusu projelerin 2026 yılının ilk çeyreğinde tamamlanması beklenmektedir.

SKYLP: Hedef Portföy tarafından değerlendirme raporuna göre aynı transferde elde edilecek pay adetlerinin tekrar hesaplanması ve fon fiyatının revize edilmesi sebebiyle, toplamda değişiklik olmaksızın fon adedi ve birim fon fiyatı değişmiştir. Bu sebeple, 12.09.2025 tarih ve 2025-18 sayılı kararımızın revize edilmesine, Şirketimiz iştiraklerinden Artiox Teknoloji Yazılım A.Ş. sermayesinde %16'sına tekabül eden 8.000.000 nominal değerde payın değerlendirme raporuyla belirlenen 8.574.475 TL bedel karşılığı Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Artinvest Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na Aynı Transfer yöntemi ile devri ve devir karşılığında 15.938.131 Adet fon katılma payı alınmasına, oy birliği ile karar verildi.

PENTA: Penta Teknoloji, Akıllı Veri Altyapısı şirketi olan NetApp, Inc. ile yeni bir iş ortaklığı gerçekleştirerek ürün yelpazesini genişletti. Veri depolama alanında akıllı çözümler sunan NetApp'ın ileri seviye veri depolama ürünleri, yeni iş birliği kapsamında Penta Teknoloji güvencesi altında Türkiye'deki iş ortakları ile buluşacak.

BORSA İSTANBUL(MARMR, POLHO): Kısmi bölünme işlemi nedeniyle 16/09/2025 tarihinden itibaren; Polisan Holding (POLHO.E) payları, kapsamında olduğu endekslerde yer almaya devam edecek ve BIST Pay Endekslerinin hesaplanmasında POLHO.E paylarının sayısı 758.500.000, fiili dolaşımdaki pay oranları %22 olarak dikkate alınacaktır. Marmara Holding (MARMR.E) payları, BIST Tüm, BIST Tüm-100, BIST Ana, BIST Sınai, BIST Sınai Ağırılık Sınırlamalı, BIST Kimya Petrol Plastik ve BIST Kocaeli endeksleri kapsamına dahil edilecek ve BIST Pay Endekslerinin hesaplanmasında MARMR.E paylarının sayısı 3.016.276.170, fiili dolaşımdaki pay oranları %22 olarak dikkate alınacaktır.

FORTE: Şirketimizin, bir kamu kurumunun açtığı Veri Tabanı Sunucusu Kapasite Artırımı İhalesinde en iyi fiyatı vererek birinci olduğu ihale komisyonu kararı ile tarafımıza bildirilmiştir. İhale bedeli KDV hariç 118.600.000,00 TL.

ENKAI: 14 Eylül 2025 tarihinde ENKA, TOTALENERGIES EP RATAWI HUB ile, TotalEnergies tarafından yürütülen "Gas Growth Integrated Project (GGIP)" kapsamında Irak'ın Basra bölgesinde "Associated Gas Upstream Project (AGUP)Phase 2" için yapılacak Merkezi İşleme Tesisi'nin mühendislik, tedarik, temin, inşaat ve devreye alma işlerini kapsayan bir sözleşme imzalamıştır. Sözleşme bedeli 1 milyar ABD dolarını aşmakta olup, projenin 3 yıldan kısa bir sürede devreye almaya hazır hale getirilmesi planlanmaktadır.

ONCSM: Şirketimizin %100 oranında pay sahibi olduğu İngiltere'de mukim bağlı ortaklığı "Oncosem UK Limited" şirketinin sermayesi 50.000,00 GBP artırılarak 20.100,00 GBP'den 70.100,00 GBP'ye çıkarılmıştır. Söz konusu artırılan sermayenin tamamı şirketimizce nakden ödenmiştir.

BORSA İSTANBUL(PARSN): Parsan Makina Parçaları Sanayii A.Ş.'nin, Omtaş Otomotiv Transmisyon Aksamı Sanayi ve Ticaret A.Ş.'yi devralması suretiyle gerçekleşen birleşme işlemine ilişkin pay dağıtımına 16.09.2025 tarihinde başlanacağına ilişkin açıklaması 11.09.2025 tarihinde saat 19:23:35'te KAP'ta yayımlandığından (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1489161>) 16.09.2025 tarihinden itibaren BIST Pay Endekslerinin hesaplanmasında Parsan Makina Parçaları Sanayii A.Ş.'nin paylarının sayısı 86.788.722; fiili dolaşımdaki pay oranı ise %26 olarak dikkate alınacaktır. 21.08.2020 tarih ve 05.PRO.01 kodlu Özsermaye Hallerinde Payların Teorik / Referans Fiyatlarının Belirlenmesi konulu düzenlemenin 9.2. maddesi gereğince, Parsan Makina Parçaları Sanayii A.Ş. paylarının 15.09.2025 tarihli kapanış fiyatı, 16.09.2025 tarihinde teorik fiyat olarak alınacaktır.

Teknik Analiz;

BİST-100: Son işlem gününde, iç taraftan gelen olumlu haber akışının etkisiyle oldukça hızlı yükselen endekste; 11.000 seviyesinden kapanış gördük. Bu kapsamda, yeni güne de alıcılı bir başlangıç gerçekleşmesi durumunda; 11.150 ve 11.289 direnç seviyelerini ilk etapta takipte olacağız. Özellikle 11.289 bölgesi kalıcılıkla geçilecek olursa; ilerleyen süreçte yeni rekor denemeleri görebiliriz. Diğer yandan, güne kâr satışları ile başlanması halinde ise; 10.850 ve 10.740 teknik destek bölgelerini sırasıyla izlemeye alabiliriz.

Destekler: 10.850 – 10.740

Dirençler: 11.150 – 11.289



VIOP BİST-30 Yakın Vade Kontratı: Yakın vadeli kontratta da, son işlem gününü 12.722 seviyesinden oldukça güçlü pozitif noktalandık. Bu doğrultuda, yeni güne alıcılı bir başlangıç yapılması durumunda; 12.850-13.000 bariyeri üzerinde kalıcılık arayacağız. Burayı kalıcılıkla aşabilirsek; teknik olarak önümüzdeki süreç için rekor denemeleri görebiliriz. Öte taraftan, güne satım ağırlıklı işlemlerle başlanması halinde ise; 12.620 ve 12.517 teknik destek seviyelerimizi ilk etapta takipte olacağız.

Destekler: 12.620 – 12.517

Dirençler: 12.850 – 13.000



Dolar/TL(USDTRY); Kurda, son işlem gününü; 41,29 civarından satıcılı kapattık. Yeni işlem gününde ise, şu an için 41.32 düzeyinden yukarı yönlü fiyatlamaya görülmekte. Kurda, günün devamında pivot olarak izleyeceğimiz 41,29 seviyesinin üzerinde kalıcılık oluşup oluşmayacağı ilk etapta kritik olacak. Öyle ki, buranın üzerine yerleşme halinde; yükseliş hareketi ivme kazanabileceği gibi, buranın altına kalıcılıkla inilmesi durumunda ise; geri çekilmeler etkili olabilir.

Destekler:

Pivot : 41.29

Dirençler:



Günlük Pay(Hisse) Senedi Öneri Listesi;

HİSSE KODU	SON FİYAT	HEDEF FİYAT	POTANSİYEL GETİRİ (%)	ZARAR DURDUR	OLASI KAYIP (%)
AKBNK	65.45	67.40	2.98	64.30	-1.76
TUPRS	183.70	189.20	2.99	180.50	-1.74
CCOLA	48.38	49.82	2.98	47.54	-1.74
KOZAA	79.50	81.85	2.96	78.10	-1.76
EBEBK	55.55	57.20	2.97	54.60	-1.71

Hak Kullanımları;

HAK KULLANIMLARI TABLOSU							
HİSSE KODU	Genel Kurul	Sermaye Artırımı/ Azaltımı	Kâr Payı(Temettü) Brüt TL	Birleşme, Devralma, Bölünme	Aylıma Hakkı	Pay Alım Teklifi	Satma Hakkı
PARSN				16.09.2025 Devralma - Birleşme			
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)
MGROS(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