



PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Siyasi çok sonrası toparlanma çabası

ABD ve Avrupa hisselerinde teknoloji ağırlıklı kar satışı ile güne başlıyoruz. Muhteşem yedi hisselerinde ayrışma devam ediyor. Apple, Google, Nvidia endeksleri aşağı çekerken, Meta ve Tesla güçlü seyrediyor. Gayrimenkul, havacılık, madencilik teknoloji dışında sert gerileyen sektörler. Çin dünyadan pozitif ayrışmaya devam ediyor. Alibaba, Baidu, Tencent yükselişine devam ediyor.

Borsa İstanbul banka dışı hisselerle dipten dönmeye çalışıyor. Aselsan, Emlak GYO, Mavi, Tofaş Fabrika, Tüpraş dipten dönüşte etkili hisseler. Enflasyon beklentilerinde bozulma, Merkez Bankası'nın faiz indirimlerinde adım küçülteceği endişesi banka hisselerinin geride kalmasına neden oluyor. Liralaşma hedefleri yüzünden mevduat faizlerinin yüksek kalması politika faizi patikasıdan bağımsız banka hisselerini baskılayan diğer bir neden. Bizim bankalarla ilgili temel görüşümüzde farklılık yok. Üçüncü ve dördüncü çeyrekte faiz indirimleriyle birlikte bankaların karlılığında anlamlı bir iyileşme öngörüyoruz.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da yatay pozitif bir açılışa işaret ediyor. Erdoğan – Trump görüşmesi piyasayı etkileyecek temel gelişme. Bankaların seyri endeksin yönünü belirlemede etkili olacak. Haber akışında Sasa'nın elyaf yatırımını tamamlaması ve Türk Telekom'un lisans sözleşmesinin uzatılması öne çıkıyor. Anlamlı bir fiyat etkisi beklemiyoruz. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 11.270 ve 11.430.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Mavi, Turkcell.

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	11,367	243,135	36.92	1347	311	39.81	31.62	41.4471	48.7812	45.0647	2025	11.23%	
	1 Gün Δ	▲ 0.3%	▲ 6.9%	-0.1 bps	▲ 0.2%	▼ -1%	12 bps	0.0 bps	▲ 0.1%	▼ -0.1%	▲ 0.2%	2026	8.44%	
	1AylıkΔ	▼ -1.0%	▲ 7.6%	-3.5 bps	▲ 6%	▲ 1%	-87 bps	0 bps	▲ 1.1%	▼ -0.1%	▼ -0.3%	2027	14.73%	
	BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket													
	En İyi 5 (%)		RALYH		10% DSTKF		10% IEYHO		5% GRTHO		4% MAVI		4%	
En Kötü 5 (%)		GLRMK		-7% SISE		-2% ENERY		-2% ISMEN		-2% KTLEV		-2%		
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)			THYAO		13820 EREGL		11018 ISCTR		10446 SASA		9016 YKBNK		8996	

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**GLCVY**

Şirket, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin 12.09.2025 tarihinde gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında, 1 Milyar 255,8 Milyon TL değerindeki 5 bireysel ve 1 Kobi-Ticari portföyü kazandığını bildirdi. Alacakların devir ve temlik işlemleri 24.09.2025 tarihinde tamamlandı.

MIATK

Şirket, TÜBİTAK tarafından desteklenen "Metaverse Ortamında Avatar Tabanlı Etkileşim Platformu" projesini 30.06.2025 tarihinde başarıyla tamamladı. Proje, kullanıcıların 3D avaturlarıyla sanal etkinlik ve toplantılara katılıp diğer katılımcılarla etkileşim kurabildiği bir platform oluşturmayı hedefliyordu. Şirket, projeyi gerçekleştirmek için TÜBİTAK'tan toplam 2.262.111,99 TL hibe desteği aldı.

KRVGD

Şirket, Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş., Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 40 Milyon Avro değerinde bir kredi sözleşmesi imzaladı. Bu finansman, kısa vadeli kredilerin uzun vadeye yayılması, işletme sermayesi ve yatırım harcamaları için kullanılacak. Kredinin vadesi, ilk yılı geri ödemesiz olmak üzere, 15 Milyon Avro için 3 yıl ve 25 Milyon Avro için 5 yıl olarak belirlendi.

Türk Telekom

Kapanış (TL) : 52.9 - Hedef Fiyat (TL) : 69.4 - Piyasa Deg.(TL) : 185150 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 29.92

TTKOM TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 31.19 Analist: eakalan@isyatirim.com.tr

**TTKOM'un GSM (2G) imtiyaz sözleşmesi, KDV hariç 67,2 milyon Avro bedelle 30 Nisan 2029'a kadar uzatılmıştır.**

Türk Telekom'un GSM (2G) imtiyaz sözleşmesinin süresinin 30 Nisan 2029'a kadar uzatım bedeli BTK tarafından KDV hariç 67,2 milyon EUR olarak bedel belirlendi. Söz konusu tutarın 33,6 milyon EUR peşinatı ve 13,4 milyon EUR KDV ödemesi dün gerçekleştirildi. Kalan 17,4 milyon EUR ise iki eşit taksitte (24.09.2026 ve 24.09.2027) ödenecek. Böylelikle, GSM imtiyaz sözleşmesi 30 Nisan 2029 tarihine kadar uzatılacak ve TT Mobil'e tahsisli olan 900 MHz ve 1800 MHz frekans bantlarının TT Mobil tarafından kullanımı devam edecektir. Nötr.

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,