

Ekonomik Takvim

Saat	Kur	Veri
02:30	JPY	Japonya Tokyo TÜFE Oranları(Eyl)
15:30	USD	ABD Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi(Ağu)
15:30	CAD	Kanada GSYİH Değişimi(Tem)
17:00	USD	ABD Michigan Üniv. Enflasyon Beklentileri(Eyl)
17:00	USD	ABD Michigan Üniv. Tüketici Hissiyatı(Eyl)
20:00	USD	ABD Baker Hughes Haftalık Petrol Kuyusu Sayıları

Yurt Dışı Piyasalar	Son	Günlük F. (%)
S&P 500	6,604.72	-0.50
DAX	23,534.83	-0.56
Nasdaq 100	24,397.31	-0.43
Nikkei 225	45,499.33	-0.56
Ons Altın	3,746.12	-0.09
Brent Petrol	68.72	-0.10
Dolar Endeksi	98.40	-0.05

Endeksler		Kapanış	Günlük Değişim %	Haftalık Değişim %
BIST 100	XU100	11,377.55	0.09	0.74
BIST 30	XU030	12,575.84	0.04	0.65
BIST TÜM	XUTUM	14,211.57	0.14	0.44
BIST SİNAİ	XUSIN	15,049.60	0.55	1.01
BIST BANKA	XBANK	15,940.08	-0.88	-2.20
BIST HİZMET	XUHIZ	11,068.45	-0.37	-0.23

Yükselenler	Değişim %	Düşenler	Değişim %
SKYMD	10.00	VBTYZ	-10.00
DSTKF	9.99	INVES	-9.98
TATEN	9.99	LINK	-9.96
CRDFA	9.98	ALKA	-9.94
A1CAP	9.98	MERIT	-7.29

Kod	Katkı Puanı	Kod	Katkı Puanı
DSTKF	17.18	AKBNK	-7.38
EREGL	10.19	GARAN	-6.24
THYAO	8.89	BIMAS	-5.57
TUPRS	8.59	TCELL	-5.04
KLRHO	4.35	INVES	-4.46

Hacimliler	Kapanış	Hacim(MN TL)	Değişim %
THYAO	328.25	12,865.05	-6.91
SASA	4.07	8,113.93	-10.00
EREGL	32.44	7,908.17	-28.23
ASELS	218.30	7,767.99	-11.27
PEKGY	8.30	6,489.33	-9.20

arastirma@alnusyatirim.com

Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın, ABD Başkanı Trump ile Yaptığı Görüşme Sonrasında Önemli Anlaşmalar İmzalandı!

BİST-100 endeksi, dünkü işlem gününe; Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın, ABD Başkanı Donald Trump ile akşam saatlerinde gerçekleştireceği görüşmeye ilişkin olumlu beklentilerle, 75,49 puanlık (yüzde 0,66) yükselişe başladı. Ancak, yukarı tarafta 11.470,15 puan seviyesinin test edilmesi sonrasında satış baskısı içerisine giren endekste, aşağıda 11.305,86 puan seviyesine kadar geri çekilme oluştu. Kapanışa doğru ise, alım ağırlıklı işlemlerin etkili olmasıyla; seansın sonunu yüzde 0,09 oranındaki sınırlı yükselişle, 11.377,55 puandan noktalandı. Endeksin işlem hacmi ise; önceki güne göre 46,3 Milyar TL civarındaki sert düşüşle 121,4 Milyar TL civarında gerçekleşti. Yükseliş puan bazında en fazla etki eden şirket hisseleri; 17,18 puan ile DSTKF, 10,19 puan ile EREGL ve 8,89 puan ile de THYAO olurken, endekse en çok negatif etki eden şirket hisseleri ise; 7,38 puan ile AKBNK, 6,24 puan ile GARAN ve 5,57 puan ile de BIMAS oldu.

TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın, önceki gün New York'ta gerçekleştirdiği "Türkiye'de Para Politikası ve Enflasyon Görünümü" başlıklı sunumu; dün TCMB'nin internet sitesinde yayımlandı. Sunumda; Fiyat istikrarı sağlanana kadar sürdürülecek sıkı para politikası duruşunun, talep, döviz kuru ve beklenti kanalları aracılığıyla dezenflasyon sürecini güçlendireceğine dair ifade ön plana çıktı.

Yurt içi ekonomik takvimde takip ettiğimiz, Eylül ayının 12 ay sonrası için 'Sektörel Enflasyon Beklentileri'ne göre; önceki aya göre bakıldığında, piyasa katılımcılarının beklentisi yüzde 22,84'den yüzde 22,25'e, reel sektörün öngörüsü yüzde 37,70'den yüzde 36,80'e ve hanehalkının tahmini yüzde 54,07'enden yüzde 52,99'a geriledi. Dünkü işlem gününde, BDDK ve TCMB'nin, 19 Eylül haftasına ilişkin olarak açıkladığı haftalık Para, Banka ve Menkul Kıymet İstatistikleri'ni de izledik. KKM bakiyesi; 24,1 Milyar TL azalış kaydederken, TCMB'nin brüt rezervleri; 599 Milyon TL'si döviz olmak üzere 993 Milyon Dolar arttı. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları da; 2,16 Milyar Dolar artış gösterirken, son olarak yurt dışı yerleşiklerin haftalık pay sendi işlemleri ise; 407,6 Milyon Dolarlık alım yönünde oldu.

İç piyasalar açısından dikkat kesildiğimiz asıl konu ise; Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın, ABD Başkanı Donald Trump ile Beyaz Saray'da gerçekleştireceği toplantıydı. Görüşme sonrasında; Boeing uçak alımı, LNG alımı ve stratejik bazı ortaklıklar gibi önemli anlaşmalar imzalanırken, tarafların karşılıklı iyi niyet açıklamaları da izlendi.

Dünkü işlem gününde, küresel ekonomik takvimde; ABD'nin Ağustos ayına ilişkin Dayanıklı Mal Siparişleri verisi ve Haftalık İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları ile 2.Çeyreğe dair GSYİH büyümesi ve Kişisel Tüketim Harcamaları Enflasyonu verilerinin sonuçları kritikti. GSYİH büyümesi, Dayanıklı Mal Siparişleri ve İşsizlik Maaşı Başvuruları verileri beklentilerin üzerinde gerçekleşme gösterirken, PCE enflasyonun da öncü dataya göre artış göstermesi sonrasında; Fed'in faiz indirim beklentilerinin zayıflamasıyla, Dolar Endeksi ve ABD tahvil faizlerinde artışlar oluştu.

Global haber akışları tarafında ise; ABD Başkanı Donald Trump'ın Rusya'ya yönelik olarak önceki gün sarf ettiği sert cümleler ve Fed Başkanı Jerome Powell'in yine önceki gün yaptığı şahin tondaki açıklamaların yankıları izlendi. Ayrıca Trump'ın, ilaç üreticilerinin ABD'de yatırım yapmalarını halinde; 1 Ekim'den itibaren yüzde 100'e varan tarifelere maruz kalacağına dair dünkü açıklaması da kritikti.

Yeni günde şu an için; ABD ve Avrupa'nın vadeli endeksleri ile Asya borsaları büyük oranda negatif bir görüntü içerisinde yer almakta. BİST-100 endeksinin ise, güne 'pozitif' bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Yurt içi ekonomik takvimde majör düzeyde bir veri açıklanmayacak. Ancak, dün akşam Cumhurbaşkanı Erdoğan ile ABD Başkanı Trump arasında gerçekleşen görüşmenin yankıları ile TL varlıklarındaki fiyatlamalar şekil bulabilir. Japonya'dan gelen veri ile güne başladığımız küresel ekonomik takvimde ise; ABD'de Michigan Üniversitesi'nin düzenlediği anketin sonuçlarını izleyeceğiz. Ticaret savaşları ve jeopolitik riskler gibi önemli konulara dair gelebilecek haber akışları da; global çapta oynaklıklara neden olabilir.

SASA: Adana yerleşkemizdeki yıllık 350.000 ton kapasiteli Yeni Elyaf bölümümüzün yatırımı tamamlanmış, deneme üretimine başlanmıştır. Tesisinin tam kapasite ile 2025 yılı Kasım ayı içinde devreye alınması planlanmaktadır. Bugünkü yatırım değeri 650 milyon ABD doları olan tesisin ciroya katkısının mevcut piyasa koşulları ile yıllık yaklaşık 400 milyon ABD doları olması beklenmektedir.

CWENE: 02.07.2025 tarihinde yapılan açıklamamızda belirtilen; Şirketimizin borsada kendi paylarının geri alımına ilişkin Yönetim Kurulumuzun 02.07.2025 tarihli ve 2025/027 sayılı "Geri Alım Programı Kapsamında" konulu kararı; Yönetim Kurulumuzun 25.09.2025 tarihli ve 2025/043 sayılı kararı ile mevcut konjonktür çerçevesinde yapılan değerlendirmeler sonucunda iptal edilmiştir.

KOCMT: Şirket Yönetim kurulumuzun 25.09.2025 tarihli toplantısına istinaden; Şirketimiz paylarının ilk halka arzı amacıyla hazırlanan izahnamede yer verilen fon kullanım yerleri raporu kapsamında, Osmaniye Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan çelik üretim tesisimizin üretim alanının, ileride genişletilerek haddehane yatırımının gerçekleştirilmesi amacıyla; Osmaniye ili Toprakkale ilçesi, Büyük Tüysüz Mahallesi, Leçelik Mevkii'nde bulunan, 102 ada ve 10 parselde kayıtlı, 11.629,8 m2 yüzölçümlü arsanın "Ketenler Dövme ve Kalıpcılık San. Tic. Ltd. Şti." firmasından, 83.000.000-TL (KDV Dahil) bedelle satın alınmasına karar verilmiş olup, tapu devir işlemleri bugün gerçekleşmiştir. Yatırım aşamaları ile ilgili gelişmeler konusunda gerekli bilgilendirmeler yapılmaya devam edilecektir.

THYAO: Ortaklığımızın tüm paydaşları için yüksek değer üretecek şekilde ortaya koyduğu Stratejik Planı dahilindeki büyüme hedefleri doğrultusunda; Yönetim Kurulumuz 2029-2034 yılları arasında teslim alınmak üzere Boeing firmasından 50 adet kesin sipariş ve 25 adet opsiyon olmak üzere toplam 75 adet B787-9 ve B787-10 uçağının satın alınmasına karar vermiştir. Söz konusu uçaklar için kanat üstü motor, yedek motor ve motor bakım hizmeti alımı için Rolls-Royce ve GE Aerospace firmalarıyla müzakereler devam etmektedir. İlave olarak, 100 adedi kesin ve 50 adedi opsiyon olmak üzere toplam 150 adet 737-8/10MAX tipi uçak alımı hususunda Boeing ile görüşmeler tamamlanmış olup, motor üreticisi CFM International ile müzakerelerin başarılı bir şekilde tamamlanması halinde 737-8/10MAX uçak siparişleri de verilecektir. İlgili siparişler ile birlikte 2035 yılına kadar filomuzun tamamının yeni nesil uçaklardan oluşması, böylelikle operasyonel verimliliğimizin pekiştirilmesi ve yıllık ortalama büyüme oranımızın %6 seviyesinde gerçekleşmesi hedeflenmektedir.

EGEEN: Bağlı Ortaklığımız EGE TECH LTD tarafından, Autotech Fund II LP'nin ("Autotech") sermaye artışı kararı alınmıştır. Sermaye artışı tutarı 5.550 Amerikan Doları olup, sermaye artışına iştirak edilmesine karar verilmiştir.

TTKOM: Türkiye Cumhuriyeti hükümeti ile Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti (KKTC) hükümeti arasında, KKTC fiber optik altyapısının geliştirilmesi ve fiber optik kablolar üzerinden sunulan hizmetlerin hanelere ve işletmelere götürülmesi kapsamında yapılacak çalışmalara ilişkin işbirliği protokolü imzalanmıştır. Protokol kapsamındaki yatırımların yapılmasına ilişkin olarak şirketimiz görevlendirilmiştir. Belirtilen görevlendirme ile şirketimiz, KKTC'nin fiber optik altyapısının geliştirilmesi ve fiber optik kablolar üzerinden sunulan hizmetlerin hanelere ve işletmelere götürülmesi kapsamında yapılacak çalışmaları yürütecektir. Söz konusu yatırımlar KKTC'de kurulmuş olan grup şirketlerimiz tarafından gerçekleştirilecektir.

ZOREN: Şirketimizin stratejik planları çerçevesinde, rüzgar enerjisi faaliyetini daha odaklanmış bir yapı içinde yürütmek, yeni stratejiler geliştirilmesi konusunda hızlı adım atılmasını sağlamak amacıyla; Şirketimizin sermayesinin tamamına iştirak ettiği bağlı ortaklıklarımızdan İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 261585-5 sicil numarası ile kayıtlı ve Zincirlikuyu Vergi Dairesi Müdürlüğü'nün 9991131101 vergi kimlik no'lu Zorlu Yenilenebilir Enerji A.Ş. aktifinde bulunan Osmaniye'de kurulu 135 MW kapasiteli EÜ/13446-10/06433 numaralı T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu tarafından verilmiş olan lisansa derç edilmiş ilave 31 MW kapasiteli Gökçedağ rüzgar enerji santrali üretim işletmesinin, 30.06.2025 tarihli finansal tablolar esas alınmak suretiyle, kül halinde ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, işletme bütünlüğünü bozmayacak şekilde, "ortaklara pay devri modeliyle", yeni kurulacak bir şirkete ("Yeni Şirket"), kayıtlı değeri üzerinden aynı sermaye olarak konulmak suretiyle devredilmesine ve Yeni Şirket tarafından ihraç edilecek payların tek ortak olmamız sebebiyle Şirketimizce iktisap edilmesine karar verilmiş olup, sürece ilişkin gelişmeler tam ve zamanında kamuya açıklanacaktır.

GLCVY: Şirketimiz, Fibabanka A.Ş.'nin 24.09.2025 tarihinde gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında, satışa çıkarılan 55,6 milyon TL anapara büyüklüğündeki 1 bireysel portföyün ihalesini en yüksek teklifi vererek kazanmıştır. Bu ihaleye toplam 19 varlık yönetim şirketi katılmıştır. İhale sonuçlarının kesinleşmesi ihaleyi açan banka Yönetim Kurulu'nun onayına bağlı olup, onay sonrası sözleşmenin imza süreci ve satışa konu alacakların devir işlemleri başlatılacaktır.

HATSN: Yurt dışında yerleşik bir firma ile yapılan Gemi Tamir, Bakım ve Onarım Sözleşmesi 25.09.2025 tarihi itibarıyla başarı ile teslim edilmiştir. Projenin nihai bedeli, gelen ilave talepler ile birlikte, 1.750.000,00 USD (Bir Milyon Yedi Yüz Elli Bin Amerikan Doları, yaklaşık 72.402.050,00 Türk Lirası, 24.09.2025 TCMB alış kuru kullanılmıştır) olarak gerçekleşmiştir.2024 yılı hasılatına oranı yaklaşık %1,91 (0,01909) 'dir.

Teknik Analiz;

BİST-100: Endeks, dalgalı bir seyir izlediği son işlem gününde; 11.377 seviyesinden bir miktar alıcılı olarak seansı noktaladı. Bu kapsamda, yeni işlem gününe de pozitif bir başlangıç yapılması halinde; 11.390 ve 11.430 teknik direnç seviyeleri ile birlikte, alımların hızlanması durumunda haftanın en yüksek seviyesi olan 11.540'ı takipte olacağız. Diğer yandan, yeni güne negatif başlanması halinde ise; 11.244 ve 11.150 destek seviyelerini ilk etapta izlemeye alabiliriz.

Destekler: 11.244 – 11.150

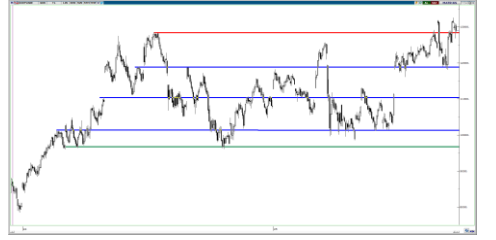
Dirençler: 11.390 – 11.430 – 11.540



VIOP BİST-30 Yakın Vade Kontratı: Yakın vadeli kontratta ise, son işlem gününde 12.900 seviyesinden negatif kapanış gördük. Bu bağlamda, yeni güne satıcılı bir başlangıç yapılması halinde; 12.792 ve 12.650 destek seviyelerini sırasıyla takip edebiliriz. Diğer taraftan, güne alıcılı işlemlerle başlanması durumunda ise; 13.110-13.150 direnç bariyeri bir kez daha kritik olacak.

Destekler: 12.792 – 12.650

Dirençler: 13.110 – 13.150



Dolar/TL(USDTRY); Kur tarafında, son işlem gününü; 41,48 civarından alıcılı kapattık. Yeni işlem gününde de, şu an için 41.56 düzeyinden yukarı yönlü fiyatlama görülmekte. Kurda, günün devamında pivot olarak izleyeceğimiz 41,48 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 : 41.48

Dirençler:



Günlük Pay(Hisse) Senedi Öneri Listesi;

HİSSE KODU	SON FİYAT	HEDEF FİYAT	POTANSİYEL GETİRİ (%)	ZARAR DURDUR	OLASI KAYIP (%)
THYAO	328.25	338.25	3.05	322.00	-1.90
ISDMR	40.32	41.52	2.98	39.60	-1.79
ZOREN	3.78	3.90	3.17	3.71	-1.85
PETKM	19.18	19.74	2.92	18.85	-1.72
MNDRS	17.87	18.40	2.97	17.54	-1.85

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
SEYKM	26.09.2025 10:00						
ACSEL	26.09.2025 11:00						
AVTUR	26.09.2025 11:00						
SILVR		26.09.2025 Bedelsiz - %677.77					
ZRGYO			26.09.2025 0.0610621 TL				
ADEL			26.09.2025 0.5773 TL				
GUNDG (1.Taksit)			26.09.2025 0.051282 TL				
FZLGY	30.09.2025 11:00						
ARDYZ	30.09.2025 14:00						
VANGD	30.09.2025 14:00						
ALFAS			30.09.2025 0.1630434 TL				
LKMNH (2.Taksit)			30.09.2025 0.2083333 TL				
OSFYM (1.Taksit)			30.09.2025 0.4179027 TL				
TUPRS (2.Taksit)			30.09.2025 7.4216486 TL				
PCILT			30.09.2025 0.8449514 TL				
BALAT	1.10.2025 14:00						
BALSU	3.10.2025 10:00						
MMCAS	3.10.2025 13:00						
EFORC	6.10.2025 10:00						

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 AKENR(K) MGROS(K)	7.11.2025
-----------	-----------	-----------	-----------------------------------	-----------

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 şekil ve surette 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