

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

BIST de düzeltmenin ardından bankalar ile toparlanma çabası

Evvelsi gün gelen sert geri çekilmenin ardından BIST 100 dünkü işlemlerde, bankalardaki toparlanma çabasının günün ikinci yarısında zayıflaması ile, yataya yakın bir kapanış yaptı.

Türk Telekom'un imtiyaz sözleşmesinin 2050 yılına kadar uzatılması için ödeyeceği tutar ve yatırım taahhütlerinin açıklanması, her iki telekom hissesinde de satış getirdi. Özellikle yatırım taahhütlerinin şirketin yatırım planları ile uyumlu olduğunun açıklanması, hisselerde toparlanma getirebilir.

Öte yandan, gün içinde %1 prime ulaşan XBANK endeksi kapanışta bunun yarısını geri verdi. Endekste geri çekilmenin devamı halinde 274,5 dolar seviyesi (11,280) önemli destek noktası. BIST 100 dolar bazlı 200 günlük ortalamanın üstünde kaldığı müddetçe (10,800) yükseliş trendinin korunduğu söylenebilir. Yukarı denemelerde ise hafta başında kaydedilen tepe noktası olan 283 dolar seviyesi aşılması gereken önemli direnç seviyesi. Bugün yurtiçinde önemli bir haber akışı bulunmuyor, yurtdışında ise gözler ABD 'de açıklanacak PCE fiyat gelişmeleri verisinde olacak. Dünkü güçlü ABD büyüme verisi sonrası bu sabah itibarıyla Asya piyasaları primli, Avrupa ve ABD vadeliileri ise yatay hafif satıcıli işlem görüyor. Teknik bültende ön plana çıkarttığımız hisseler : TTKOM ve ENJSA.

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	Is Yat.Tah. F/K		
	Kapanış	11,369	183,510	40.34	1269	308	39.10	31.14	41.0473	47.8304	44.5470	2025	10.80%	
	1 Gün Δ	▲ 0.1%	▼ -17.5%	-0.1 bps ▼	-0.4% ▼	-1%	-19 bps	0.0 bps ▲	0.0% ▲	0.5% ▼	-0.3%	2026	8.34%	
	1AylıkΔ	▲ 7.8% ▲	33.1%	3.4 bps ▲	1% ▲	5%	-112 bps	-1 bps ▲	1.2% ▲	0.5% ▼	-0.7%	2027	13.53%	
	BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket													
	En İyi 5 (%)			BRYAT		10% BRSAN		10% SKBNK		10% IEYHO		6% VESTL		6%
	En Kötü 5 (%)			GENİL		-8% BINHO		-4% KTLEV		-4% TTKOM		-4% FENER		-3%
	Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)			SASA		9345 THYAO		7060 EREGL		5198 AKBNK		4801 TTKOM		4351

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**KMPUR**

Şirket, sektör lideri Rigid'den 4.500 ton ek poliüretan sistem siparişi aldı ve bu siparişin cirosuna yaklaşık 450 milyon TL katkı sağlaması bekleniyor. Şirket, tüm sevkiyatların Eylül-Ekim döneminde tamamlanmasını planlıyor.

PAPIL

Şirket, Afrika'da bir ülkenin kolluk kuvvetlerine 21.000.000 USD (yaklaşık 861.000.000 TL) değerinde anahtar teslim kriminal laboratuvar kurulumu teklifinin 28.08.2025 tarihinde onaylandığını duyurdu. Bu proje, HOLISTIKA ve FORENSIKA gibi PAPİLON ürün grubunun yanı sıra üçüncü parti tamamlayıcı Kriminal Laboratuvar ve ürünlerini içerecek. Projenin, sipariş avans ödemesi alındıktan sonra başlayacağı belirtildi.

CWENE

Şirket, yerli bir müşteri ile 37.192.591,43 USD değerinde güneş enerjisi paneli satışı için anlaştığını duyurdu. Bu sözleşme kapsamında ürünlerin 2026 yılının üçüncü çeyreğine kadar teslim edilmesi bekleniyor.

SAYAS

Şirket, ürün portföyünü geliştirmek ve katma değeri yüksek üretim faaliyetlerini artırmak için 2025'te rüzgar türbinlerinin önemli bir parçası olan "Nacelle" parçalarına yönelik çalışmaları başlattığını duyurdu. Bu çerçevede, Alman Enercon GmbH firmasının yeni nesil 7 MW kapasiteli türbinlerin nacelle parçalarını üretmek için 1.061.638 EUR tutarında bir sözleşme imzalandı. Şirket, bu işbirliği sayesinde üretim kabiliyetlerini geliştirecek ve düzenli olarak artan siparişler almayı hedefliyor. Teklif verme sürecine ilişkin içsel bilginin açıklanması ise Yönetim Kurulu'nun 14/08/2025 tarih ve 2025/43 sayılı kararıyla ertelendi.

ALKLC

Şirket, TK Tarım Kredi Pazarlama ve Marketçilik A.Ş. ile anlaşma imzalayarak, ürettiği tüm ürün gruplarının Türkiye Tarım Kredi Kooperatif Marketlerinin 2145 şubesinde satışa sunulacağını duyurdu. Bu anlaşmanın Şirketin cirosuna olumlu etkisi olması bekleniyor.

ONCSM

Şirket, Samsun Eğitim ve Araştırma Hastanesi ile "Samsun Şehir Hastanesi 36 Aylık Kemoterapi İlaç Hazırlama Hizmet Alımı İhalesi" sözleşmesini 115.520.003,24 TL bedelle imzaladığını duyurdu.

KLYPV

Şirket, yurt dışında yerleşik bir uydu teknolojisi firmasıyla toplam 48.175.444 TL tutarında bir satış sözleşmesi imzaladı. Sözleşme, uzay teknolojilerinde kullanılan yüksek performanslı güneş hücrelerinin ihracatını kapsıyor ve teslimatların 2025 yılı içerisinde tamamlanması planlanıyor. Şirketin yüksek teknoloji ürünlerinin yurt dışı pazarlara yönelik satış faaliyetleri kapsamında gerçekleştirildi ve finansal durumuna olumlu katkı sağlaması bekleniyor.

BURVA

Şirket, yurtdışındaki bir müşteriden 240.000,00 USD tutarında ve Ekim 2025'e kadar teslim edilecek vanaların temini için sipariş aldığını duyurdu.

Türk Telekom

Kapanış (TL) : 58.4 - Hedef Fiyat (TL) : 69.4 - Piyasa Deg.(TL) : 204400 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 23.96

TTKOM TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 18.83 Analist: eakalan@isyatirim.com.tr



TTKOM İmtiyaz Yenilemesine İlişkin Analist Toplantı Notları

- Sabit internet imtiyazı 25 yıl süreyle yenilendi.
 - Toplam bedel: 2.5 milyar USD lisans + 500 mn USD KDV.
 - Ödeme takvimi: 500 mn USD KDV bu yıl, 2026–2027’de 500’er mn USD, kalan kısım uzun vadeye yayılacak.
 - Lisans ödemesine ek olarak 25 yıl boyunca toplam 17 milyar USD yatırım taahhüdü verildi.
 - Yönetim bu rakamın “incremental” olmadığını, mevcut yatırım temposuna paralel olduğunu vurguladı.
 - 2025 CapEx/satış hedefi %29; önümüzdeki 3 yıl boyunca bu seviyenin çevresinde kalınması bekleniyor. Sonraki yıllarda ise gelir büyümesine bağlı olarak oranın düşebileceği belirtildi.
 - 2030’a kadar fiber yatırımları ile abone tabanında güçlü büyüme öngörülüyor.
 - İlk 500 mn USD KDV ödemesi için nakit hazır.
 - Sonraki ödemeler için Eurobond ve sukuk ihracı gündemde.
 - 2026–2027 döneminde en az 1 milyar USD ihraç ihtimali yüksek.
 - Net borç/FAVÖK oranı için hedef açıklanmadı, ancak “endüstri standartlarının altında” kalmayı amaçlıyorlar.
 - Yeni düzenlemeler Türk Telekom’un sabit internet pazarındaki pozisyonunu güçlendiriyor.
- Geçtiğimiz günlerde toptan internet fiyat artışları üfeye endekslenmişti. Bu durum Türk Telekom için öngörülebilirliği arttırmakta. İlerleyen zamanda mükerrer altyapı yatırımı yapmayı kısıtlayan yeni düzenlemeler görebileceğimiz belirtildi.

Yorum: CapEx oranlarında ciddi bir artış beklenmemesi, yatırımcı algısı açısından olumlu. Ancak 2025–2027 döneminde lisans ödemeleri nedeniyle borçlulukta geçici yükseliş görülecek. Düñki piyasa tepkisine bakılacak olursa açıklanan 3 milyar USD (KDV dahil) rakamı kısa vadede olumsuz algılandı. Uzun vadede ise 25 yıllık imtiyaz, regülasyon kaynaklı güçlü pazar pozisyonu ve fiber tabanlı büyüme hikayesi destekleyici görünüyor.

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,