

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları, tüketici güveninde zayıflamaya işaret eden verilerin izlendiği haftanın son işlem gününde karışık bir seyr izledi

Haftanın son işlem gününde piyasalarda neler oldu?

ABD piyasaları, tüketici güveninde zayıflamaya işaret eden verilerin izlendiği haftanın son işlem gününde karışık bir seyr izledi. Makro veri tarafında, Cuma günü Michigan Üniversitesi tarafından açıklanan verilere göre tüketici tarafında görünüm zayıfladı. Eylül ayı öncü verileri, tüketici güven endeksinin beklenmedik şekilde 58,2'den 55,4'e gerilediğini ortaya koydu. 12 aylık enflasyon beklentisi %3,4'den %3,9'a yükseldi. Tüketici güveninde zayıflamaya işaret eden bu tablo önümüzdeki dönemde harcamalar üzerinde baskı yaşanma riskine işaret ediyor.

Öte yandan ABD Kongresi Bütçe Ofisi, Trump yönetiminin gümrük vergileri, sıkı göç politikaları ve vergi-harcama yasalarının 2025 yılında işsizlik ve enflasyonu artıracağını, ekonomik büyümeyi ise düşüreceğini öngördü. 2025 için büyüme tahmini %2,5'ten %1,4'e, işsizlik oranı %4,3'ten %4,5'e ve enflasyon %2,2'den %3,1'e revize edildi. ABD Kongresi Bütçe ofisi 2026-2028 dönemi için ekonomik görünümün iyileşeceğini tahmin ediyor. 2026'da büyüme %2,2, işsizlik %4,2 ve enflasyon %2,4; 2027-2028 dönemine ilişkin ise büyüme %1,8, işsizlik %4,4 ve enflasyon %2 seviyesinde bekleniyor. Rapor, göç azaltımı ve düşük doğurganlık nedeniyle ABD nüfusunun 2035'e kadar yaklaşık 4,5 milyon kişi daha az olacağını da vurguluyor.

Bu gelişmeler ile birlikte ABD 2 yıllık tahvil faizleri %3,56, 10 yıllık tahvil faizleri de %4,07 seviyesine yükseldi. Faiz patikasına ilişkin olarak Fed'in Çarşamba günü sonuçlanacak toplantıdan faiz indirimi kararı çıkmasına kesin gözüyle bakılırken gerek toplantı sonunda verilecek mesajlar gerekse Merkez Bankası'nın güncellenecek makroekonomik tahminleri para politikasının yönüne dair daha fazla fikir verecektir.

Dow Jones endeksi %0,59 azalışla 45.834,22 seviyesinden kapanırken, S&P 500 endeksi %0,05 artışla 6.584,29 seviyesinden günü tamamladı. Nasdaq endeksi ise %0,44 değer artışı ile 22.141,10 puandan kapandı.

Avrupa borsalarında genel olarak yatay ve hafif satıcı bir seyr hakimdi. DAX %0,02 ve FTSE 100 %0,15 düşüş kaydederken, CAC 40 %0,02 ve Euro Stoxx 50 %0,07 oranında sınırlı yükseliş kaydetti. Fitch Ratings, Fransa'nın uzun vadeli yabancı para cinsinden kredi notunu AA'-den A+'ya düşürdü ve görünümü stabil olarak bıraktı. Kararın temel gerekçeleri arasında yüksek ve artan kamu borcu, siyasi istikrarsızlık, zayıf mali disiplin geçmişi ve yüksek bütçe açıkları öne çıkıyor. Fitch, Fransa'nın borç/GSYH oranının 2027'de %121'e yükseleceğini öngörüyor ve 2025 bütçesinin hedeflenen 5,4% açık ile yüksek kalacağını belirtiyor. Ayrıca, yüksek vergiler ve sosyal harcamaların GSYH içindeki payı (%32) sürdürülebilir mali konsolidasyonu zorlaştırıyor.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya-Pasifik piyasaları ağırlıklı pozitif seyr izliyor. Japonya ve Malezya piyasaları tatil nedeniyle kapalıydı. Hang Seng %0,34, Shanghai %0,22, Kospi %0,43 ile alıcılı seyr izlerken, Nifty 50 endeksi %0,12 ile hafif satıcılı seyr izliyor. Öte yandan Güney Kore hükümetinin hisse senedi yatırımlarına yönelik vergi artışı planını iptal etmesi Kospi endeksindeki alımlarda etkili oluyor.

Makro veri tarafında ise Çin'den gelen veriler, ekonomideki yavaşlamanın derinleştiğini ortaya koydu. Perakende satışlar verisi Ağustos'ta yıllık %3,4 artarak hem beklenti olan %3,9'un hem de önceki ay verisi olan %3,7'nin altında kaldı. Sanayi üretimi verisi %5,2 ile %5,7 seviyesinde bulunan beklentinin altında kaldı. Sabit varlık yatırımları yılbaşından bu yana %0,5 büyüyerek Ocak-Temmuz dönemindeki %1,6'nın ve %1,4 seviyesinde bulunan beklentinin gerisinde gerçekleşti. Ayrıca gayrimenkul yatırımlarındaki daralma ilk sekiz ayda %12,9'a ulaştı.

ABD vadeliilerinde ise bu sabah sınırlı alıcılı seyr izleniyor.

Bugün ABD'de Empire State İmalat endeksi verileri açıklanacak. Eylül ayı verisinin aylık bazda 7 puan düşüşle 4,9 seviyesine gerilemesi tahmin ediliyor. Euro Bölgesi'nde de dış ticaret dengesi verilerini izleyeceğiz. Hatırlanacağı üzere Temmuz ayına ilişkin mevsimsellikten arındırılmış ve arındırılmamış veriler sırasıyla 2,8 mlr euro ve 7 mlr euro fazla olarak gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

ABD'de yarın Ağustos ayı perakende satışlar verisi açıklanacak. Manşet verinin aylık bazda %0,2, çekirdek perakende satış verisinin ise %0,5 açıklanması bekleniyor. Öte yandan, piyasa beklentilere göre ithalat fiyat endeksi verisinin aylık bazda %0,3 daralması, ihracat fiyat endeksinin ise %0,1 yükseliş kaydetmesi yönünde şekilleniyor. Sanayi üretim verisinin aylık bazda değişim kaydetmesi beklenmezken, Ağustos ayı kapasite kullanım oranının %77,4 olarak açıklanması bekleniyor. Ayrıca New York Fed hizmet endeksi verisi takip edilecek. Hatırlatmak gerekirse veri Ağustos ayında -11,7 olarak açıklanmıştı. Euro Bölgesinde ise sanayi üretimi verisi takip edilecek. Verisinin Temmuz ayında aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,5 ile %1,7 olarak açıklanması bekleniyor. Ayrıca, Eylül ayı ZEW beklenti anketi yayımlanacak. Geçtiğimiz ay veri 25,1 olarak gerçekleşmişti.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	45,834.2	▼ -0.59%	▲ 0.95%	▲ 3.75%	▲ 7.73%
Nasdaq	22,141.1	▲ 0.44%	▲ 2.03%	▲ 3.22%	▲ 14.66%
S&P 500 Vadeli*	6,593.0	▲ 0.07%	▲ 1.61%	▲ 2.61%	▲ 11.03%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	23,698.2	▼ -0.02%	▲ 0.43%	▼ -1.92%	▲ 19.03%
FTSE 100	9,283.3	▼ -0.15%	▲ 0.82%	▲ 2.06%	▲ 13.58%
MSCI Europe	2,475.7	▼ -0.09%	▲ 0.88%	▲ 2.28%	▲ 23.60%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,867.2	▼ -0.09%	▲ 1.44%	▲ 6.39%	▲ 15.38%
Kospi	3,409.8	▲ 0.42%	▲ 6.38%	▲ 6.22%	▲ 42.10%
Hong Kong*	26,431.9	▲ 0.17%	▲ 3.99%	▲ 6.33%	▲ 31.76%
S&P BSE Sensex - Hindistan	81,783.1	▼ -0.15%	▲ 1.33%	▲ 2.41%	▲ 4.66%
IDX Composite - Endonezya	7,909.6	▲ 0.71%	▲ 0.54%	▲ 4.99%	▲ 11.72%
TAIEX - Tayvan	25,365.7	▼ -0.43%	▲ 3.56%	▲ 5.60%	▲ 10.12%
MSCI GOU Asya	735.8	▲ 1.43%	▲ 4.53%	▲ 6.73%	▲ 23.26%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	10,372.0	▼ -0.10%	▼ -3.33%	▼ -5.47%	▲ 5.51%
WIG - Polonya	106,413.2	▼ -0.63%	▲ 0.81%	▼ -4.06%	▲ 33.72%
Prag SE - Prag	2,292.8	▼ -0.04%	▲ 0.36%	▲ 0.33%	▲ 30.26%
S&P/BMV IPC - Meksika	61,798.9	▲ 0.40%	▲ 2.18%	▲ 6.42%	▲ 24.81%
Merval - Arjantin	1,759,874	▼ -2.51%	▼ -11.90%	▼ -23.51%	▼ -30.54%
Tel Aviv 35 - İsrail	3,066.5	▼ -0.85%	▲ 0.63%	▲ 4.66%	▲ 28.04%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10,434.0	▼ -0.18%	▼ -2.08%	▼ -4.54%	▼ -13.31%
FTSE/JSE All - Endonezya	104,458.4	▲ 0.51%	▲ 2.88%	▲ 3.57%	▲ 24.21%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	6,030.6	▲ 1.24%	▲ 0.69%	▼ -1.92%	▲ 16.90%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Küresel cephede hakim olan iyimserliğe karşın endeksin haftaya temkinli başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz

Haftanın son işlem günü piyasalarda neler oldu?

Geçtiğimiz Cuma günü BIST 100 endeksi güne %0,07'lik azalışla 10.375,70 puandan başladı. Açılışın ardından gelen satışların etkisiyle 10.265,70 seviyelerine kadar gerileyen endekste, günün devamında tepki alımlarının sınırlı kaldığını takip ettik. Endeks günü %0,10'luk düşüşle 10.372,04 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %1,00 yükselirken, sanayi endeksi %0,61 geriledi. Günlük işlem hacmi 99,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel cephede hakim olan iyimserliğe karşın endeksin haftaya temkinli başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz. Teknik açıdan bakıldığında endekste 10.400 puanın altına inilmiş olmasının kısa vadeli görünüm açısından negatif sinyaller verdiğini söyleyebiliriz. 10.250 puan seviyesini ise ilk destek olarak izliyoruz.

Bugün yurt içinde merkezi hükümet bütçe dengesi verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Temmuz ayında merkezi hükümet bütçe dengesi verisi 23,9 mlr TL açık olarak gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Salı günü konut satışları ve konut fiyat endeksi verileri takip edilecek. Konut satışları Temmuz ayında yıllık bazda %12,4 artışla 142.900 adet seviyesine yükselmişti. Konut fiyat endeksi de aylık bazda %0,9, yıllık bazda da %32,8 artış kaydetmişti. Perşembe günü ise PPK toplantı tutanakları takip edilecek.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	10,372.0	15,048.2	13,654.5
Günlük Değ.	▼ -0.10%	▲ 1.00%	▼ -0.61%
Haftalık Değ.	▼ -3.33%	▲ 0.23%	▼ -3.76%
Yıllık Değ.	▲ 5.51%	▲ 3.39%	▲ 4.60%
Hacim (milyar TL)	99.2	24.8	48.6
Günlük Değ.	▼ -39.87%	▼ -57.80%	▼ -22.33%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	114.1	24.7	53.7
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -13.04%	▲ 0.74%	▼ -9.49%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar

	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
\$/TL	41.3690	41.3676	▼ 0.00%
€/€	1.1724	1.1729	▲ 0.04%
\$/¥	147.75	147.44	▼ -0.21%
Altın	3,644.1	3,645.25	▲ 0.03%

*Türkiye Açılışı Öncesi için belirtilen rakamlar, bir önceki günün kapanış verileridir.

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	12/09/25	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	150.1	● 3.21%	● -2.32%	● -7.1%	● 0.9%
Türkiye 5 Yıllık	264.7	● 1.70%	● -0.90%	● -1.7%	● -1.3%
Türkiye 10 Yıllık	106.7	● 6.35%	● -2.02%	● -6.4%	● -70.1%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel piyasalarda, ABD'de Eylül ayı Michigan Tüketici Güven Endeksi 55,4 ile beklentilerin altında gerçekleşti. Veri gündeminin zayıf olduğu günde satıcılı seyir izlenirken, gün içinde ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 4 bp artışla %4,06'ya, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi 6 bp artışla %2,71 seviyesine yükseldi.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 4 bp artışla 264 bp'dan işlem görürken, Ocak 2035 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 7 bp artışla %6,83 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Dolar'ı karşısında değer kaybetti. Dolar Endeksi 97,603 seviyesine yükselirken, Euro / Dolar paritesi 1,1736 seviyesinde yatay seyir izledi. Dolar / TL spot kuru ise 41,35 seviyesinde işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında sınırlı alıcılı seyir izledi. Temmuz 2027 vadeli 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 2 bp azalışla %40,66, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi ise 12 bp azalışla %32,66 seviyesine geriledi. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 15,1 milyar TL'ye geriledi.

BİST Repo Pazarı'nda gecelik ortalama faiz oranı %40,15 - %42,97 bandında oluşurken, ortalama haftalık işlem hacmi 872,2 milyar TL'ye geriledi.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	▲ 6,83	0,07	0,05	-0,62
ABD	▲ 4,06	0,04	-0,03	-0,52
İngiltere	▲ 4,66	0,04	0,01	0,08
Almanya	▲ 2,71	0,06	0,05	0,35
Fransa	▲ 3,49	0,05	0,04	0,30
İspanya	▲ 3,28	0,04	0,02	0,21
İtalya	▲ 3,54	0,06	0,01	0,02

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	▲ 41,35	0,08	0,35	17,03
G. Afrika Randı	▼ 17,35	-0,01	-1,37	-7,93
Rus Rublesi	▼ 84,00	-0,59	3,38	-20,57
Meksika Pesosu	▼ 18,44	-0,02	-1,40	-11,45
Kore Wonu	▲ 1.392	0,18	0,42	-5,74
Hindistan Rupee	▲ 88,26	0,01	0,11	3,16
Endonezya Rupiah	▼ 16.375	-0,49	-0,24	1,77
Macar Forinti	▼ 332,43	-0,32	-0,79	-16,34
Brezilya Reali	▼ 5,35	-0,73	-1,14	-13,47

TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	40,50
Gecelik Borç Al. / Borç Ver. Faizi	39 / 43,50
TCMB Ağır. Ort. Fon.	43,00
TLREF	40,15
TCMB Toplantı Tarihi	23 Ekim 2025

Yurt İçi Haberler

Borsa İstanbul, 2025 yılının dördüncü çeyreği için pay endekslerinde değişiklikleri açıkladı. BIST30 endeksine Destek Finans Faktoring dahil edilirken, Çimsa endeksten çıkarılacak; yedek paylar Oyak Çimento, Çimsa ve Vakıfbank olarak belirlendi. BIST50 endeksinde değişiklik olmazken, yedek paylar Batı Çimento, Galatasaray Sportif ve Çan2 Termik oldu. BIST100 endeksine DAP Gayrimenkul, Eczacıbaşı İlaç, Pasifik Teknoloji, Trabzonspor Sportif ve Tukaş dahil edilirken; Alfa Solar Enerji, Avrupakent GYO, Bera Holding, Limak Doğu Anadolu Çimento ve Smart Güneş endeksten çıkarıldı. Yedek paylar Lila Kağıt, Alfa Solar Enerji ve Smart Güneş olarak belirlendi. BIST500 endeksine Avrasya GYO, DOF Robotik, Flap Kongre ve Garanti Faktoring eklenirken; Baydöner, Döktaş, Saray Matbaacılık ve Skyalp Finansal endeksten çıkarıldı; yedek paylar ise Trend GYO, Skyalp Finansal ve Creditwest Faktoring oldu.

Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Mehmet Şimşek, kamu alım süreçlerinin tamamen dijital ortama taşınmasının rekabeti, tasarrufu ve şeffaflığı artırdığını açıkladı. Kamu İhale Kurumu'nun (KİK) 2010'da devreye aldığı Elektronik Kamu Alımları Platformu (EKAP), 55 binden fazla kurum ve 300 bin firmanın katılımıyla 1,5 milyona yakın kullanıcıya hizmet veriyor. Platform sayesinde kağıt kullanımı ve işlem süreleri azalırken, rekabet artışıyla kamu kaynaklarında önemli tasarruf sağlandı. KİK, yapay zeka, büyük veri ve blokzincir gibi teknolojilerle EKAP'ı daha da modernleştirerek sözleşme işlemlerini de elektronik ortama taşıyor. Şimşek, dijitalleşme adımlarının uluslararası normlarla uyumlu olduğunu ve Türkiye'nin bu alanda iyi uygulama örneği sunmayı hedeflediğini vurguladı.

Yurt Dışı Haberler

ABD Merkez Bankası Governörü Lisa Cook, Trump yönetiminin kendisini görevden alma girişimine karşı temyiz mahkemesine başvurdu. Cook'un avukatları, başkanın Fed üyelerini "sebeup göstermeden" görevden almasının kurumun bağımsızlığını ortadan kaldıracak ve ekonomiye ciddi riskler doğuracağını savundu. Geçtiğimiz hafta bir alt mahkeme, Fed guvernörlerinin yalnızca görevdeyken işlenen bir "suistimal" nedeniyle görevden alınabileceğine hükmetmişti. Ancak Trump yönetimi kararı temyize taşıyarak acil duruşma talep etti ve Cook'un geçmişte iki evi "birincil ikamet" olarak beyan ederek ipotek avantajı sağladığını iddia etti. Cook suçlamaları reddederken, dava süreci Fed'in gelecek hafta faiz indirimi ihtimalinin görüşüleceği kritik toplantısından önce sonuçlanabilir. Analistler, mahkemenin Trump lehine karar vermesi halinde Cook'un görevden alınarak toplantıya katılamayacağını, aksi halde ise davanın Yüksek Mahkeme'ye taşınabileceğini belirtiyor.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent ile Çin Başbakan Yardımcısı He Lifeng, gümrük tarifeleri, ihracat kontrolleri ve TikTok'un geleceğini ele almak üzere Madrid'de bir araya geldi. Daha önce Cenevre, Londra ve Stockholm'de yapılan görüşmelerin ardından düzenlenen bu dördüncü tur müzakerelerin 17 Eylül'e kadar sürmesi bekleniyor. Görüşmeler, İspanya Dışişleri Bakanlığı binasında gerçekleşirken, heyetleri İspanya Dışişleri Bakanı Jose Manuel Albares karşıladı.

Çin, ABD'den ithal edilen "analog çip" (doğrusal entegre devre) ürünlerine yönelik damping soruşturması başlattığını duyurdu. 2022-2024 döneminde ABD'nin Çin'e bu ürünlerde ihracatını %37 artırırken fiyatları %57 düşürmesi, yerli üreticilerde fiyat baskısı ve operasyonel zarara yol açtığı gerekçesiyle öne çıktı. Ayrıca Çin, ABD'nin yarı iletken ürünlere yönelik uygulamalarına karşı "ayrımcılık soruşturması" da açtı. Her iki soruşturma üç ay sürecek, gerekirse bir yıla kadar uzatılabilecek.

İngiltere, ABD Başkanı Donald Trump'ın gelecek hafta yapacağı resmi ziyaret sırasında ABD ile "çığır açıcı bir teknoloji anlaşması" imzalamaya hazırlanıyor. İngiltere Bilim, İnovasyon ve Teknoloji Bakanlığı, anlaşmanın hem işletmelere hem tüketicilere ivme kazandıracak olduğunu açıkladı. Yeni Teknoloji Bakanı Liz Kendall, yapay zekâ ve kuantum hesaplama gibi alanların sağlık ve kamu hizmetlerinde dönüşüm sağlayacağını vurguladı. Ziyarete Nvidia ve OpenAI yöneticilerinin de aralarında bulunduğu ABD'li iş heyeti eşlik edecek. Ayrıca BlackRock, İngiltere'nin veri merkezi pazarına 500 milyon sterline kadar yatırım yapmayı planladığını duyurdu. ABD ve İngiltere hâlihazırda yapay zekâ, yarı iletken, telekomünikasyon ve kuantum teknolojilerinde yakın iş birliği yürütüyor.

ABD Başkanı Donald Trump, NATO ülkelerinin Rusya'dan petrol alımlarını durdurmaları halinde Moskova'ya yönelik kapsamlı yaptırımlara hazır olduğunu açıkladı. Trump ayrıca, Rusya'nın Ukrayna savaşındaki gücünü zayıflatmak amacıyla NATO ülkelerine Çin'e %50 ila %100 oranında gümrük vergisi uygulama çağrısında bulundu. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, bu girişimi destekleyerek Putin'in savaş makinesini finanse eden gelirlerin kesilmesi için ortak bir tutumun önemine dikkat çekti. Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy ise müttefiklere "bahane üretmeme" çağrısı yaparak, Rusya'ya karşı daha sert adımlar atılması gerektiğini vurguladı. Analistler ise Trump'ın yaptırımlarda temkinli davranmasının, Moskova ile Kiev arasında olası bir barış anlaşmasını kolaylaştırma isteğiyle bağlantılı olabileceğini değerlendiriyor.



FONLABÜYÜSÜN'DE, AvionX Otopilot Sistemleri Projesi Talep Toplamaya Başladı!

Şirket Haberleri

Bim (BIMAS, Pozitif): Bim, pay geri alım programı başlatıyor. Yönetim Kurulu 12 Eylül 2025 tarihinde, SPK'nın i-SPK.22.9 (19.03.2025 tarih ve 16/531 s.k.) sayılı ilke kararına istinaden; şirket paylarının Borsa'dan geri alım yapılabilmesine, geri alıma konu edilebilecek azami pay sayısının 2.000.000 adet (2.000.000 TL nominal) olarak belirlenmesine, geri alım için ayrılacak fonun, Şirket iç kaynaklarından karşılanmak üzere en fazla 1.100.000.000 TL olarak belirlenmesine, geri alıma konu azami pay sayısına ulaşılmasını takiben programın sonlandırılmasına; her hâlükârda geri alım programının, yapılacak ilk Genel Kurul toplantısına kadar geçerli olmasına ve pay geri alım programının ve program kapsamında yapılacak alımların ilk Genel Kurul Toplantısında ortakların bilgisine sunulmasına karar verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	BIMAS	F/K	23.7
Cari Fiyat (TL)	488.50	FD/FAVÖK	12.5
52H En Yüksek (TL)	615.50	FD/Satışlar	0.6
52H En Düşük (TL)	400.58	PD/DD	2.2
Piyasa Değeri (mn TL)	293,100.0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	7,112.1	S1H	-1.8%
Halka Açıklık Oranı (%)	68%	S1A	-3.8%
Endeks Payı (BIST100)	6.5%	S3A	-11.5%
Temettü Verimi	2.3%	S1Y	-20.2%
3A Hacim (mn TL)	2,368.0	YB	-13.4%

Hektaş (HEKTS, Nötr): Şirketin Özbekistan'da mukim iştiraki olan Hektaş Asia LLC'nin devam eden yatırımlarına ilişkin olarak, ilgili şirket özelinde ortaklık görüşmelerine başlanmasına karar verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	HEKTS	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	3.69	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	5.27	FD/Satışlar	7.3
52H En Düşük (TL)	2.83	PD/DD	2.1
Piyasa Değeri (mn TL)	31,106.7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	754.8	S1H	-5.3%
Halka Açıklık Oranı (%)	41%	S1A	-9.7%
Endeks Payı (BIST100)	0.4%	S3A	11.2%
Temettü Verimi	0.0%	S1Y	-14.7%
3A Hacim (mn TL)	990.8	YB	-10.2%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

Şirket Haberleri

Gelecek Varlık (GLCVY, Nötr): Şirket, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin 12.09.2025 tarihinde gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında satışa çıkarılan 15 Bireysel ve 2 Kobi-Ticari portföyden toplamda 1,26 mlr TL anapara büyüklüğündeki 5 Bireysel ve 1 Kobi-Ticari portföyün ihalesini kazandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	GLCVY	F/K	6.6
Cari Fiyat (TL)	62.95	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	77.50	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	35.09	PD/DD	2.9
Piyasa Değeri (mn TL)	8,794.1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	213.4	S1H	2.5%
Halka Açıklık Oranı (%)	19%	S1A	-8.5%
Endeks Payı (BIST100)	0.0%	S3A	-2.7%
Temettü Verimi	3.4%	S1Y	65.9%
3A Hacim (mn TL)	64.1	YB	38.2%

Sasa Polyester (SASA, Nötr): Şirket, tamamı nitelikli yatırımcılara satılmak üzere yurtdışında Euro cinsinden 5 yıl vadeli 500 mn Euro nominal değere kadar Paya Dönüştürülebilir Tahvil ihraç edilmesi amacıyla SPK'ya başvurdu.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SASA	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	3.60	FD/FAVÖK	60.0
52H En Yüksek (TL)	5.66	FD/Satışlar	6.8
52H En Düşük (TL)	2.76	PD/DD	1.2
Piyasa Değeri (mn TL)	157,736.2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3,827.5	S1H	-15.4%
Halka Açıklık Oranı (%)	23%	S1A	14.1%
Endeks Payı (BIST100)	1.2%	S3A	2.2%
Temettü Verimi	0.0%	S1Y	-22.0%
3A Hacim (mn TL)	4,872.5	YB	-17.1%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

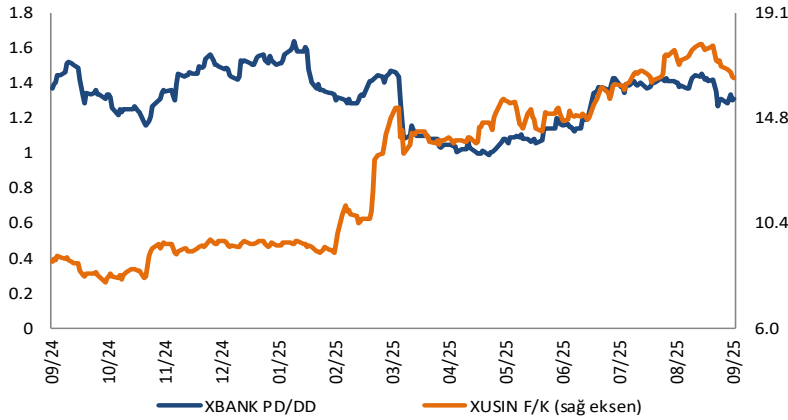


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	10.50x	
Minimum	8.88x	5.45x
Maksimum	11.61x	11.61x
Ortalama	10.57x	8.21x
Minimuma Uzaklık	1.62x	5.05x
Maksimuma Uzaklık	-1.11x	-1.11x
Performans	15.3%	74.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %21.8 yakınız.

XBANK PD/DD (Cari) / XUSIN F/K (Cari)



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	1.31x	
Minimum	1.12x	0.99x
Maksimum	1.45x	1.64x
Ortalama	1.35x	1.31x
Minimuma Uzaklık	0.19x	0.32x
Maksimuma Uzaklık	-0.14x	-0.32x
Performans	9.6%	-4.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %0.2 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



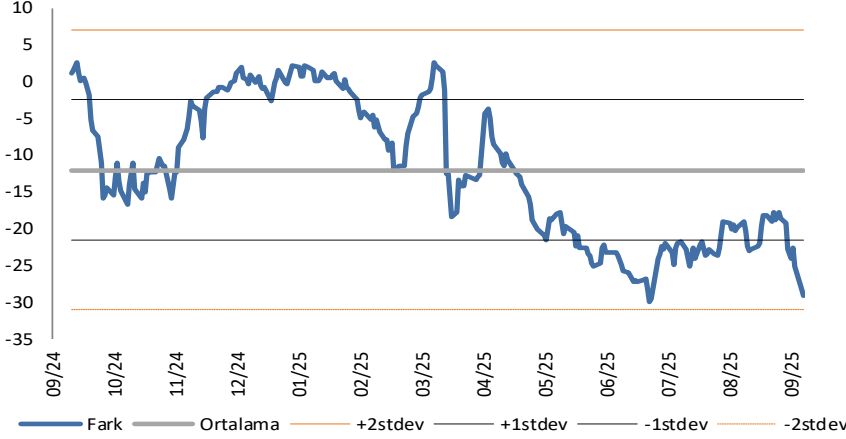
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	16.43x	
Minimum	14.72x	7.93x
Maksimum	17.87x	17.87x
Ortalama	16.48x	12.47x
Minimuma Uzaklık	1.71x	8.50x
Maksimuma Uzaklık	-1.44x	-1.44x
Performans	18.0%	101.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %0; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %24.1 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

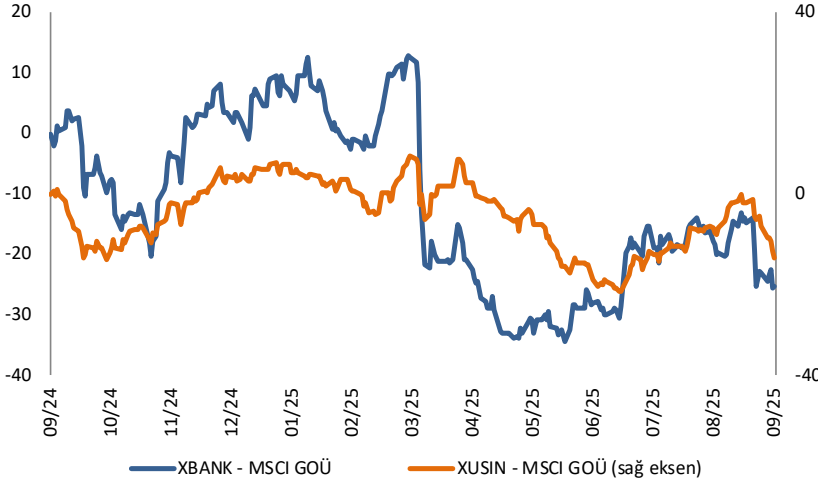


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-29.18	-29.18
Minimum	-30.0	-30.0
Maksimum	-17.7	2.6
Ortalama	-22.8	-12.0
Minimuma Uzaklık	0.9	0.9
Maksimuma Uzaklık	-11.5	-31.8
Performans	9.5%	20.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 17.2 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

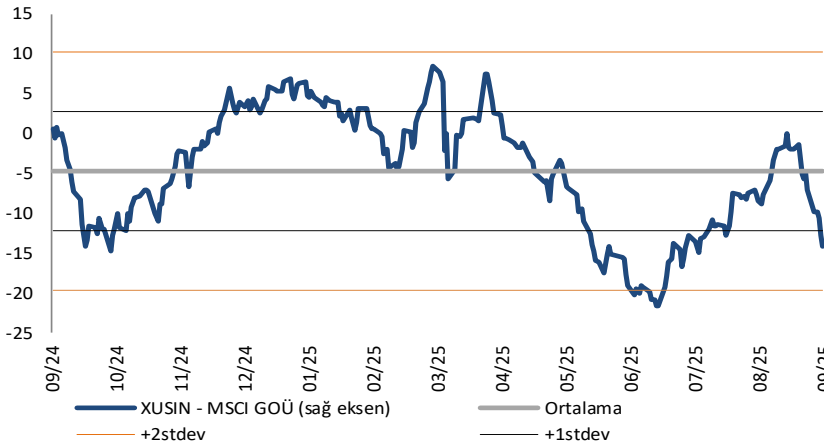


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-25.2	-25.2
Minimum	-30.7	-34.4
Maksimum	-13.1	12.9
Ortalama	-19.9	-11.3
Minimuma Uzaklık	5.4	9.2
Maksimuma Uzaklık	-12.2	-38.1
Performans	3.0%	14.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 13.9 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-14.1	-14.1
Minimum	-21.7	-21.7
Maksimum	0.0	8.4
Ortalama	-11.0	-4.7
Minimuma Uzaklık	7.6	7.6
Maksimuma Uzaklık	-14.0	-22.5
Performans	5.5%	18.0%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 9.4 puan uzağınız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
15 Eylül	-	Japonya	Piyasalar Yaşlılara Saygı Günü Nedeniyle Tatil	-	-	-
15 Eylül	5:00	Çin	Perakende Satışları (Yıllık)	Ağustos	3,8%	3,7%
15 Eylül	5:00	Çin	Perakende Satışları (Yılbaşından Bugüne Kadar, Yıllık)	Ağustos	4,7%	4,8%
15 Eylül	5:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ağustos	5,6%	5,7%
15 Eylül	5:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yılbaşından Bugüne Kadar, Yıllık)	Ağustos	6,2%	6,3%
15 Eylül	5:00	Çin	İşsizlik Oranı	Ağustos	5,2%	5,2%
15 Eylül	10:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Kocher'in Konuşması	-	-	-
15 Eylül	11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Milyar TL)	Ağustos	-	-23,9
15 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	Ticaret Dengesi (Milyar Euro)	Temmuz	-	7,0
15 Eylül	15:30	ABD	Empire Manufacturing	Eylül	4,3	11,9
16 Eylül	7:30	Japonya	Tertiary Sanayi Endeksi (Aylık)	Temmuz	0,1%	0,5%
16 Eylül	10:00	Türkiye	Konut Satışları	Ağustos	-	142.900
16 Eylül	10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık)	Ağustos	-	12,4%
16 Eylül	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağustos	-	0,9%
16 Eylül	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ağustos	-	32,8%
16 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	ZEW Beklenti Anketi	Eylül	-	25,1
16 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	Temmuz	0,5%	-1,3%
16 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Temmuz	1,7%	0,2%
16 Eylül	15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağustos	0,2%	0,5%
16 Eylül	15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	Ağustos	0,5%	0,2%
16 Eylül	15:30	ABD	New York Fed Hizmet Endeksi	Eylül	-	-11,7
16 Eylül	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağustos	-0,3%	0,4%
16 Eylül	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ağustos	-	-0,2%
16 Eylül	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağustos	0,1%	0,1%
16 Eylül	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ağustos	-	2,2%
16 Eylül	16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ağustos	0,0%	-0,1%
16 Eylül	16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Ağustos	77,4%	77,5%
16 Eylül	16:15	ABD	NAHB Konut Piyasası Endeksi	Eylül	33	32
17 Eylül	2:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Ağustos	-507,2	-118,4
17 Eylül	2:50	Japonya	İthalat (Yıllık)	Ağustos	-4,1%	-7,4%
17 Eylül	2:50	Japonya	İhracat (Yıllık)	Ağustos	-1,9%	-2,6%
17 Eylül	10:30	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	-	-	-
17 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Final)	Ağustos	0,2%	0,2%
17 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Final)	Ağustos	2,1%	2,1%
17 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Final)	Ağustos	2,3%	2,3%
17 Eylül	14:00	ABD	MBA Haftalık Mortgage Başvuruları	12 Eylül	-	9,2%
17 Eylül	15:30	ABD	Konut Başlangıçları	Ağustos	1,37 mn	1,43 mn
17 Eylül	15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	Ağustos	-4,1%	5,2%
17 Eylül	15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Öncü)	Ağustos	1,37 mn	1,36 mn
17 Eylül	15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık, Öncü)	Ağustos	0,6%	-2,2%
17 Eylül	21:00	ABD	FOMC Toplantısı	Eylül	4,25%	4,50%
17 Eylül	21:30	ABD	Fed Başkanı Powell'in Basın Toplantısı	-	-	-
18 Eylül	2:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Aylık)	Temmuz	-1,4%	3,0%
18 Eylül	2:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Yıllık)	Temmuz	4,8%	7,6%
18 Eylül	10:10	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	-	-	-
18 Eylül	11:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Guindos'un Konuşması	-	-	-
18 Eylül	11:00	Euro Bölgesi	Cari Denge (Milyar Euro)	Temmuz	-	35,8
18 Eylül	12:45	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Schnabel'in Konuşması	-	-	-
18 Eylül	14:00	Türkiye	PPK Toplantı Tutanakları	-	-	-
18 Eylül	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşları Başvuruları	13 Eylül	-	263.000
18 Eylül	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	6 Eylül	-	1,94 mn
18 Eylül	15:30	ABD	Philadelphia FED İş Görünümü Endeksi	Eylül	3,0	-0,3
18 Eylül	17:00	ABD	Öncü Endeks	Ağustos	-0,1%	-0,1%
19 Eylül	2:30	Japonya	Ulusal TÜFE (Yıllık)	Ağustos	2,8%	3,1%
19 Eylül	2:30	Japonya	Gıda Hariç Ulusal TÜFE (Yıllık)	Ağustos	2,7%	3,1%
19 Eylül	2:30	Japonya	Çekirdek Ulusal TÜFE (Yıllık)	Ağustos	3,3%	3,4%
19 Eylül	6:00	Japonya	BoJ Faiz Kararı	-	0,50%	0,50%
19 Eylül	9:30	Japonya	BoJ Başkanı Ueda'nın Konuşması	-	-	-

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Forinvest

AKLIN YOLU AÖS

AÖS, Google Play ve App Store'da!
Geç kalmadan akıllı telefonunuza yükleyin.



Sonuç veren yatırım kararlarının
püf noktası, finans piyasalarını
doğru yorumlamaktır.
Kişisel finansal asistanınız
AÖS'le tanışın,
akıl odaklı öneriler sayesinde
yatırım deneyiminizi iyileştirin.



Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

İlknur TURHAN

Müdür

Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya,
GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen

Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman

Havacılık, Demir – Çelik, Enerji

KDemirtas@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 45

Görkem Alper ÖREN

Uzman Yardımcısı

Piyasalar ve Strateji

GOren@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 56

İsmail Oğuz PALUT

Uzman Yardımcısı

Piyasalar ve Strateji

IPalut@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

ÇEKİNCE

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübeye uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekilde, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Bu nedenle, iş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekilde ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermeyiştir. Bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizzat bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekilde ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekilde ve surette her ne nam altında olursa olsun Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hem fikir olmaması mümkündür. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.