

Ekonomik Takvim

Saat	Kur	Veri
02:50	JPY	Japonya Cari İşlemler Dengesi(Tem)
02:50	JPY	Japonya GSYİH Değişimi(2.Çeyrek)
06:00	CNY	Çin Ticaret Dengesi(Ağu)
09:00	EUR	Almanya Ticaret Dengesi(Tem)
09:00	EUR	Almanya Sanayi Üretimi(Tem)

Yurt Dışı Piyasalar	Son	Günlük F. (%)
S&P 500	6,481.50	-0.32
DAX	22,596.98	-0.73
Nasdaq 100	23,652.44	0.08
Nikkei 225	43,569.69	1.28
Ons Altın	3,583.01	-0.10
Brent Petrol	66.27	0.93
Dolar Endeksi	97.84	0.11

Endeksler		Kapanış	Günlük Değişim %	Haftalık Değişim %
BIST 100	XU100	10,729.49	-0.92	-4.95
BIST 30	XU030	11,682.95	-0.85	-5.96
BIST TÜM	XUTUM	13,521.67	-0.94	-3.43
BIST SİNAİ	XUSIN	14,188.74	-1.23	-3.45
BIST BANKA	XBANK	15,013.26	0.47	-7.42
BIST HİZMET	XUHIZ	10,895.60	-0.84	-2.80

Yükselenler	Değişim %	Düşenler	Değişim %
YBTAS	10.00	QNBTR	-10.00
CEMZY	9.99	BINBN	-9.98
PNSUT	9.98	YAYLA	-9.96
BEYAZ	9.98	DOBUR	-9.95
KAPLM	9.97	DAGHL	-9.68

Kod	Katkı Puanı	Kod	Katkı Puanı
AKBNK	7.02	ASELS	-25.35
ADESE	5.44	EREGL	-8.62
DSTKF	5.09	THYAO	-6.32
FROTO	4.63	SAHOL	-5.56
INVES	3.67	ASTOR	-4.18

Hacimliler	Kapanış	Hacim(MN TL)	Değişim %
SASA	4.43	15,060.08	67.49
AKBNK	62.45	13,925.91	0.48
ISCTR	13.69	11,397.93	31.87
YKBNK	30.30	9,511.53	-3.23
THYAO	319.50	8,779.96	-23.55

arastirma@alnusyatirim.com

Yeni OVP'nin Detayları Resmi Gazetede Açıklandı!

BİST-100 endeksi, geçtiğimiz haftanın son işlem gününe; 50,54 puanlık yükselişle başladı. Gün içerisinde dalgalı seyrir oluşan endekste, kapanışa doğru satış baskısının etkili olmasıyla; seansın sonunu yüzde 0,92 oranındaki düşüşle 10.729,49 puandan noktaladık. Endeksin işlem hacmi ise; önceki güne göre 15,8 Milyar TL'lik artış göstererek, 154,3 Milyar TL civarında gerçekleşti. Endekse puan bazında en fazla negatif etki eden şirket hisseleri; ASELS, EREGL ve THYAO oldu.

Cuma günü, iç tarafta; Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı Nakit Dengesi'ni takip ettik. Ağustos ayında 84 Milyar 215 Milyon TL'lik nakit fazlası verilirken, buna karşın ilk 8 aydaki Nakit Dengesi 1 Trilyon 278 Milyar 121 Milyon TL'lik açığa işaret etti. Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde ayrıca, haber akışları cephesinde; TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın, uluslararası bir basın kuruluşuna önceki gün yaptığı değerlendirmelerin detayları elimize ulaştı. Kira ve eğitim enflasyonunda beklentilerden zayıf iyileşme olduğuna atıfta bulunan Karahan, iyi gelen büyüme datasının talep enflasyonunu canlandırarak faiz indirimi yavaşlatabileceği endişelerine ilişkin olarak ise: "Manşet büyüme oranı beklentilerin üzerinde olsa da, GSYİH verilerinin bileşenlerine baktığımızda talep koşullarının dezenflasyona destek vermeye devam ettiğini görüyoruz" ifadelerine yer verdi. Karahan ayrıca: daha önce yaptıkları gibi enflasyon beklentilerinin bozulmasına ve talebin dezenflasyonu sektöre ugratmasına izin vermeyeceklerini de sözlerine ekledi.

Cuma günü, küresel tarafta da önemli veri akışlarını izledik. Euro Bölgesi'nin 2.Çeyreğe ilişkin GSYİH veri setinde; beklentilere paralel bir gerçekleşme görüldü. ABD'den gelen kritik iş istatistiklerinde ise; manşet tarafta yer alan Tarım Dışı İstihdam 22 Bin kişi ile beklentilerin altında kalırken, İşsizlik Oranı'nın da yüzde 4,2'den yüzde 4,3'e yükselmesiyle; Fed'in 17 Eylül tarihinde açıklanacak olan FOMC kararlarıyla 25 baz puan faiz indirimine gitme ihtimali yüzde 99'a tırmandı ve bu kapsamda risk alma iştahı artış gösterdi. ABD'deki istihdam verilerini yorumlayan Beyaz Saray Ekonomi Danışmanı Kevin Hassett: Rakamların hayal kırıklığı yarattığını, ancak önümüzdeki ay yukarı yönlü revize beklentilerini söylerken, Fed'in bağımsız olmasının önemine değindiği konuşmasının devamında 'faiz indirimi konusunda da iyimser olmak için çok neden olduğunu' da belirtti.

Hafta sonunda, yurt içi tarafta; 2026-2028 dönemine ilişkin Orta Vadeli Program resmi gazetede yayımlandı. Projeksiyonları önceki yıl ile karşılaştırdığımızda, GSYİH büyümesi için; 2025 yılına dair yüzde 4,0'lük öngörü yüzde 3,3'e, 2026 yılına ilişkin yüzde 4,5'lik tahmin yüzde 3,8'e ve 2027 yılı için yüzde 5,0'lik beklenti yüzde 4,3'e revize edilirken, 2028 büyüme projeksiyonu ise yüzde 5,0 olarak belirlendi. Senelik manşet enflasyon(TÜFE) için; 2025 yılına dair yüzde 17,5'lik öngörü yüzde 28,5'e, 2026 yılına ilişkin yüzde 9,7'lik tahmin yüzde 16,0'ya ve 2027 yılına dair yüzde 7,0'lik beklenti yüzde 9,0'a yükseltilirken, 2028 yılı sonuna ilişkin senelik TÜFE projeksiyonu ise yüzde 8,0 olarak belirlendi.

Yeni günde şu an için; ABD ve Avrupa'nın vadeli endeksleri ile Asya borsaları büyük oranda pozitif bir seyrir izliyor. BİST-100 endeksinin de, güne 'yatay' bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Yurt içi ekonomik takvimde önemli bir veri takip etmeyeceğiz. Asya seansında, Japonya'nın GSYİH Değişimi ve Çin'in Ticaret Dengesi gibi kritik verilerin(her iki veri de beklentilerden iyi geldi) izlendiği küresel tarafta ise; Avrupa seansında gelecek Almanya'nın Sanayi Üretimi verisinin yanı sıra, haber akışları tarafında ticaret tarifeleri ve jeopolitik riskler gibi önemli gündem maddelerine ilişkin olası gelişmelerle birlikte piyasalardaki fiyatlamalar şekil bulabilir.

ASTOR: Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 4.9.2025 tarihli kararıyla, Şirketimizin, bünyesinde bulunan şarj ağı işletmeciliğinin, esas faaliyetlerimizden ayrıştırılarak, %100 bağlı ortaklık olacak şekilde yeni kurulacak olan ASTOR ŞARJ A.Ş. unvanlı şirkete iştirak modeliyle kolaylaştırılmış usulde kısmi bölünmesine karar verilmiştir. Bu yapısal değişimin, şarj ağı işletmesi biriminin daha bağımsız bir şekilde alt yapı yatırımlarına odaklanarak potansiyel büyüme fırsatlarını daha etkin kullanabilmesine imkan tanıyacaktır. Yeni kurulacak olan Astor Şarj A.Ş. iştirak modeliyle kolay usulde kısmi bölünme yoluyla kurulacağından ve yeni kurulacak payların tamamı Şirketimiz tarafından iktisap edileceğinden, Şirketimizin sermayesinde, ortaklık yapısında ve konsolide malvarlığında herhangi bir değişiklik meydana gelmeyecektir ve herhangi bir esas sözleşme madde tadiline ihtiyaç bulunmamaktadır. Söz konusu bölünme işleminin Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.3 sayılı Önemli Nitelikte İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği kapsamında yapılan değerlendirme sonucunda, söz konusu işlemin önemli nitelikte işlem kapsamında olmaması nedeniyle ortaklara ayrılma hakkı doğmayacaktır ve bu husus Kısmi Bölünme Raporu'nun görüşüleceği Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin bilgisine sunulacaktır. Bölünmeye ilişkin bilgi ve belgeler Şirketimizin kurumsal web sitesinde de (www.astoras.com.tr) yayınlanacaktır. Kolaylaştırılmış usulde kısmi bölünme başvurusumuz onaylanması için 4.9.2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na izin başvurusunda bulunulmuştur. Süreci içerisinde gelişmeler yatırımcılarımızla paylaşılacaktır.

ETILR: Şirketimizin 500.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içinde 120.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden (bedelli) karşılamak suretiyle % 100 oranında 120.000.000 TL artırılarak 240.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin olarak 21.08.2025 tarihinde başlayan 15 günlük yeni pay haklarının kullandırılması süreci 04.09.2025 tarihinde tamamlanmıştır. Ortaklarımızın yeni pay alma haklarını kullanma süresi içinde, kullanılmayan yeni pay alma haklarına karşılık gelen payların toplam nominal değeri 616.079,662 TL olup, kalan paylar, 09-10 Eylül 2025 tarihlerinde 2 iş günü süreyle İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla Borsa İstanbul A.Ş Birincil Piyasada, "Borsa'da Satış" yöntemi ile 1,00 TL nominal değerden az olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

BVSAN: Şirketimiz yurt içinde faaliyet gösteren bir müşterisi ile 19 adet vinç üretimi ve teslimi konusunda toplam 650.000 Avro (KDV Hariç) tutarında bir sözleşme imzalamış olup, söz konusu vinçlerin üretim ve tesliminin 2026 yılı ilk çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.

MARBL: Şirketimiz Yönetim Kurulunun 05.09.2025 tarihli toplantısında, işletme hakkı Şirketimizde bulunan Afyonkarahisar ili Çay ilçesi dahilinde bulunan 67963 ve 67964 sicil numaralı, Konya ili Çumra ilçesi dahilinde bulunan 201801191 sicil numaralı, Antalya ili Korkuteli ilçesi dahilinde bulunan 202300445 ve 202301032 sicil numaralı, Afyonkarahisar ili Bolvadin ilçesi dahilinde bulunan 202400098 sicil numaralı, Isparta ili Merkez ilçesi dahilinde bulunan 202500262 sicil numaralı maden ocağı ruhsatlarının, söz konusu ocaklardan elde edilen hammaddelere olan ihtiyacın azalması ve ocakların elde tutma maliyetlerinin yüksek olması, yeni ruhsat başvuruları ve ar-ge bütçesinin dengesinin sağlanması amacıyla terk edilmesine karar verilmiştir.

MARBL: Şirketimizin Kuzey Avrupa'daki pazar payının genişletilmesi hedefleri doğrultusunda Danimarka'nın Kopenhag Şehrinde mukim bir firma ile bayilik anlaşması imzalanmıştır. Bu bayilik anlaşmasıyla Danimarka, İsveç, Norveç ve Finlandiya 'da yeni müşteriler bulmak, yeni projeler geliştirmek ve mevcut müşterilere daha hızlı cevap vermek suretiyle bölgedeki satış payımızı artırarak ciroya olumlu etkisinin olması beklenmektedir.

OZATD: Rekabet Kurulu tarafından tersanecilik sektöründe faaliyet gösteren şirketimizin de yer aldığı 33 teşebbüs, iki teşebbüs birliği ve bir danışmanlık şirketi hakkında 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un (4054 sayılı Kanun) 4. maddesini ihlal edip etmediğinin tespiti amacıyla aynı Kanun'un 41. maddesi uyarınca soruşturma açılmasına karar verilmiş olup Rekabet Kurumu tarafından soruşturma açılması, soruşturmaya konu teşebbüslerin kanunu ihlal ettikleri, cezai yaptırım ile karşı karşıya kaldıkları veya kalacakları şeklinde yorumlanamayacak olup, konuyla ilgili gelişmeler Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak kamuoyu ile paylaşılacaktır.

EKOS: Şirketimiz, Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş. (Başkent) tarafından düzenlenen TD25000971 numaralı "Gazlı Hücre&Köşk Standart Alım İhalesi" kapsamında, 3.150.000 USD bedelle en avantajlı teklif sahibi olarak ihalede birinci sırada yer almıştır. İhale sonucu şirketimize resmi olarak iletilmiş olup, sözleşme sürecine ilişkin bilgilendirme ayrıca yapılacaktır. İhale bedeli güncel kurla toplam 129.669.120,00 TL 'dir (TCMB alış kuru alınmıştır).

BVSAN: Şirketimiz Yönetim Kurulu yurtdışı satış ve servis ağını büyütme hedefleri doğrultusunda Benelux ülkelerine hizmet vermek amacıyla, Hollanda'da "BVS Cranes Benelux B.V." ticaret unvanlı, 25.000 Avro sermayeli, sermayesinin tamamı BÜLBÜLOĞLU VİNÇ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKET'ine ait bir şirket kurulmasına karar verilmiştir.

YGYO: Şirketimiz ile bağlı ortaklığımız olan Yeşil Global İnşaat Turizm Otelcilik A.Ş.'nin Konkordato talepli başvurusuna ilişkin İstanbul Anadolu 3.Asliye Ticaret Mahkemesi tarafından 2025/499 E. sayılı dosya ile 10.06.2025 tarihinde üç ay geçici mühlet verilmişti. 05.09.2025 tarihli duruşmada verilen geçici mühlet süresinin 07.11.2025 tarihine kadar 2 ay süre ile uzatılmasına İstanbul Anadolu 3.Asliye Ticaret Mahkemesi tarafından karar verilmiştir.

GSDHO: Şirketimizin 05.09.2025 tarihli yönetim kurulu toplantısında; Şirketimizin sermayesinin tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı GSD Shipping B.V. bünyesinde yer alan GSD 2 Limited tarafından bir adet kuru yük gemisi alımına karar verilmiş olup, bu kapsamda; ilgili geminin alımı konusunda gemi alım sözleşme sürecinin yürütülmesine, Gerekli sair işlemlerin yürütülmesi için Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun yetkilendirilmesine karar verilmiştir.

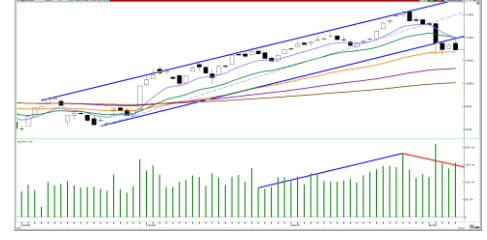
GLCVY(GARAN): Şirketimiz, Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin 05.09.2025 tarihinde gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında satışa çıkarılan 3 portföyden toplamda 640,5 milyon TL anapara büyüklüğündeki 1 bireysel portföyün ihalesini en yüksek teklifi vererek kazanmıştır. Bu ihaleye toplam 17 varlık 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.

Teknik Analiz;

BİST-100: Son işlem gününde, 10.729 seviyesinden satıcılar kapanış gördüğümüz endekste; yeni güne de negatif bir başlangıç gerçekleşmesi durumunda; 10.690 ve 10.616 destek bölgelerimizi sırasıyla takip edeceğiz. Özellikle de, 10.616'daki kritik destek bölgesi kırılacak olursa; teknik olarak satış baskısı derinleşebilir. Olası pozitif açılışta ise; 10.808 ve 10.900 direnç bölgelerini ilk etapta izlemeye alabiliriz.

Destekler: 10.690 – 10.616 – 10.585

Dirençler: 10.808 – 10.900



VIOP BİST-30 Yakın Vade Kontratı: Yakın vadeli kontratta da, son işlem gününü 12.268 seviyesinden satıcılar noktaladık. Bu doğrultuda, yeni güne negatif bir başlangıç yapılması durumunda; 12.180 ve 12.060'da bulunan teknik destek seviyelerimizi ilk etapta yeniden izlemeye alabiliriz. Öte taraftan, güne alım ağırlıklı işlemlerle başlanması halinde ise; 12.388 ve 12.438 teknik direnç seviyelerimizi takipte olacağız.

Destekler: 12.180 – 12.060

Dirençler: 12.388 – 12.438



Dolar/TL(USDTRY); Kurda, son işlem gününü; 41,23 civarından alıcılar kapattık. Yeni işlem gününde de, şu an için 41.26 civarından bir miktar yukarı yönlü fiyatlamaya görülmekte. Kurda, günün devamında pivot olarak izleyeceğimiz 41,23 seviyesinin üzerinde kalıcılık oluşup oluşmayacağını ilk etapta dikkatle izleyeceğiz. Öyle ki, buranın üzerine yerleşme halinde; yükseliş hareketi ivme kazanabileceği gibi, buranın altına kalıcılıkla inilmesi durumunda ise; geri çekilmeler etkili olabilir.

Destekler:

Pivot : 41.23

Dirençler:



Günlük Pay(Hisse) Senedi Öneri Listesi;

HİSSE KODU	SON FİYAT	HEDEF FİYAT	POTANSİYEL GETİRİ (%)	ZARAR DURDUR	OLASI KAYIP (%)
VAKFN	2.80	2.88	2.86	2.75	-1.79
DURKN	17.93	18.43	2.79	17.62	-1.73
SANKO	25.36	26.08	2.84	24.92	-1.74
PENTA	18.50	19.02	2.81	18.18	-1.73
CMBTN	2,345.00	2414.00	2.94	2302.00	-1.83

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
FENER	10.09.2025 14:00						
DENGE	12.09.2025 11:00						
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)

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