

Ekonomik Takvim

Saat	Kur	Veri
02:01	GBP	İngiltere BRC Perakende Satış Denetimi(Ağu)
13:00	EUR	Eurogroup Toplantısı
14:30	EUR	Bundesbank Başkanı J.Nagel'in Konuşması
23:30	USD	ABD API Haftalık Ham Petrol Stokları

Yurt Dışı Piyasalar	Son	Günlük F. (%)
S&P 500	6,495.15	0.21
DAX	23,807.13	0.89
Nasdaq 100	23,762.30	0.46
Nikkei 225	43,677.01	0.07
Ons Altın	3,646.03	0.29
Brent Petrol	66.38	0.23
Dolar Endeksi	97.41	-0.03

Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim %	Haftalık Değişim %
BIST 100	XU100	10,449.36	-2.61
BIST 30	XU030	11,396.57	-2.45
BIST TÜM	XUTUM	13,198.56	-2.39
BIST SİNAİ	XUSIN	13,866.51	-2.27
BIST BANKA	XBANK	14,774.99	-1.59
BIST HİZMET	XUHIZ	10,558.57	-3.09

Yükselenler	Değişim %	Düşenler	Değişim %
MRSHL	9.98	DSTKF	-10.00
SAMAT	9.95	HDFGS	-10.00
INGRM	9.95	MERIT	-9.99
ISKPL	9.94	DOBUR	-9.99
DAGHL	9.93	CUSAN	-9.97

Kod	Katkı Puanı	Kod	Katkı Puanı
INVES	2.12	BIMAS	-34.89
PASEU	2.10	DSTKF	-22.65
EMKEL	1.83	THYAO	-22.13
LIDER	1.48	SASA	-13.54
KLRHO	1.48	EREGL	-8.62

Hacimliler	Kapanış	Hacim(MN TL)	Değişim %
SASA	3.99	12,550.44	-16.66
THYAO	309.00	8,583.56	-2.24
AKBNK	61.55	5,257.63	-62.25
ISCTR	13.40	4,690.36	-58.85
EREGL	26.50	3,756.48	-8.65

arastirma@alnusyatirim.com

Borsa İstanbul, Kan Kaybetmeye Devam Ediyor!

BİST-100 endeksi, yeni haftanın ilk işlem gününe; 161,16 puanlık düşüşle başladı. Seansın başlarında düşüşün yüzde 2,0'yi aşmasıyla; açığa satış işlemleri için seans sonuna kadar yukarı adım kuralı getirilirken, buna rağmen gün içerisinde satışların derinleşmesiyle aşağı tarafta 10.406,93 puan seviyesi test edildi. Seansın sonunu, yüzde 2,61 oranındaki sert düşüşle 10.449,36 puandan noktalandık. Endeksin işlem hacmi de; önceki güne göre 48,4 Milyar TL'lik sert azalışla, 105,9 Milyar TL civarında gerçekleşti. Endekse puan bazında en fazla negatif etki eden şirket hisseleri; BIMAS, DSTKF ve THYAO oldu.

Dün, iç tarafta; hafta sonunda resmi gazetede yayımlanan 'Orta Vadeli Program'a ilişkin olarak Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz ile Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'ten gelen açıklamaları takip ettik. Eylül ayı ve yılın geri kalanında da dezenflasyon sürecinin kesintisiz bir şekilde devam etmesini beklediklerini söyleyen Yılmaz, enflasyonun düşmesinin orta vadede büyüme hedefleri ile bir çelişki içerisinde yer almadığını da vurguladı. Fiyat istikrarının her zaman için programın ana hedefi olduğuna atıfta bulunan Şimşek ise, bunun için maliye ve para politikasının bütüncül bir koordinasyon ile hareket ettiğini belirtti.

Dünkü işlem gününde, iç tarafta ayrıca; İstanbul Sanayi Odası'nın açıkladığı İhracat İklimi Endeksi ile Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın düzenlediği ihaleleri izledik. Ağustos ayında 51,9 seviyesine yükselen İhracat İklimi Endeksi, böylece 20 aylık güçlenme eğilimi yakalamış oldu. Hazine'nin gerçekleştirdiği ihalelerde; 9 ay vadeli Hazine Bonosu 25 Milyar 955 Milyon TL'lik satış yapılırken, 41 Milyar 50 Milyon TL'lik ROT satışı ile birlikte; toplam satış tutarı 67 Milyar 5 Milyon TL oldu. 2 yıl vadeli 6 ayda bir kira ödemeli Kira Sertifikası kapsamında ise 80 Milyar 74 Milyon 420 Bin TL'lik satış yapıldı.

Japonya'nın GSYİH büyüme ve Çin'in Ticaret Dengesi verileri ile güne başladığımız küresel tarafa ise; gün içerisinde istifa rüzgarları etkili oldu. Daha önce parlamentonun üst kanadında yapılan seçimlerde yenilgiye uğrayan Japonya Başbakanı Shigeru Ishiba istifa ederken, ilerleyen saatlerde Fransa'da güven oyu olan alamayan Başbakan François Bayrou da istifasını açıkladı. Yıllardır adı hiperenflasyon ile anılan Arjantin'de ise, ülkedeki en büyük eyalette yapılan seçimlerde Başbakan Javier Milei'nin partisinin 13 puanlık farkla ikinci sırada çıkması; önümüzdeki süreçte ülkede yeni bir erken seçimi tetikleyebilecek unsur olarak karşımıza çıktı.

Yeni günde şu an için; ABD ve Avrupa'nın vadeli endeksleri ile Asya borsaları karışık bir seyir izliyor. BİST-100 endeksinin de, güne 'pozitif' bir başlangıç(gün içerisinde fiyatlamalar değişebilir) yapmasını bekliyoruz. Yurt içi ekonomik takvimde önemli bir veri takip etmeyeceğiz. Ancak, OVP'ye dair yurt içi ve yurt dışı kurumlardan gelebilecek açıklamaların yankılarını izleyeceğiz. Yine, majör veri akışının olmadığı küresel tarafta ise; haber akışları açısından ticaret tarifeleri ve jeopolitik riskler gibi önemli gündem maddelerine ilişkin olası gelişmelerle birlikte piyasalardaki fiyatlamalar şekil bulabilir.

VESTL: Şirketimizin uluslararası pazarlardaki konumunu daha da sağlamlaştırma ve global markalarla olan stratejik işbirliklerini güçlendirme hedefi doğrultusunda, Avrupa pazarı için Toshiba markası altında süregelen televizyon üretimi, satışı, pazarlaması ve dağıtımına ilişkin marka lisansının 2027 yılından itibaren 5 yıl süreyle devamı için %100 bağlı ortaklığımız Vestel Ticaret AŞ ile TVS REGZA Corporation (Eski unvan: Toshiba Visual Solutions Corporation) arasında 06.09.2025 tarihinde bir marka lisans anlaşması imzalanmıştır.

EKOS: Şirketimiz, Türkiye'de yerleşik bir firma ile EKOS Türkiye ve EKOS Cezayir konsorsiyumu olarak, Cezayir'de gerçekleştirilecek olan 220 kV Hassi Delaa Trafo Merkezi Projesi kapsamında sözleşme imzalamıştır. Sözleşme bedeli 101.500.000,00 DZD ve 1.882.080,00 USD olup, güncel kurla toplam 109.827.841,76 TL'dir (TCMB alış kuru alınmıştır). Proje kapsamında; yüksek gerilim koruma, kontrol, ölçüm ve haberleşme sistemleri ile yardımcı güç kaynakları, telekomünikasyon ekipmanları, fiber optik ve enerji kablolarının temini ve montajı ile birlikte gerekli test, yazılım, mühendislik ve devreye alma hizmetleri gerçekleştirilecektir.

MPARK: MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş. ("MLP Care") tarafından daha önce kamuya duyurulduğu üzere, Özel Gaziosmanpaşa Hastanesi'nin bağlı bulunduğu Bileşim Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisselerinin tamamının devralınmasına yönelik olarak bir protokol imzalanmış ve sürece ilişkin görüşmelere başlanmıştı. Yapılan değerlendirme ve görüşmeler sonucunda, bugün itibarıyla protokolde belirtilen şartların gerçekleşmeyeceği anlaşılmış olup, söz konusu devir işleminin gerçekleştirilmesine karar verilmiş ve süreç olumsuz sonuçlanmıştır.

TOASO: Şirketimiz ile Stellantis Europe S.P.A arasında Stellantis markaları (FIAT, Opel, Citroën, Peugeot) için "K9" modelinin hafif ticari araç ve "Combi" versiyonlarının çoklu enerji platformunda Türkiye'de üretim hakkının Tofaş'a verilmesine ve üretilen araç ile yedek parçaların satış koşullarının belirlenmesine yönelik olarak bir üretim sözleşmesi ("Üretim Sözleşmesi") imzalanmıştır. Bugüne kadar olduğu üzere, söz konusu Üretim Sözleşmesi kapsamında da Tofaş'ın ticari faaliyetlerinin önemli bir kısmını Stellantis Grubu Şirketleri ile gerçekleştirmesi öngörüldüğünden, 28.02.2025 ve 30.04.2025 tarihli yönetim kurulu kararları ile kabul edilen yaygın ve süreklilik arz eden işlemler raporlarına ek olarak Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 08.09.2025 tarihli toplantısında, SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında, Şirketimiz ve Stellantis Grubu şirketleri ile gerçekleştirilecek ilişkili taraf işlemlerine ilişkin "Yaygın ve Süreklilik Arz Eden İşlemlere İlişkin Rapor" onaylanmıştır. Rapor ekte ve raporun sonuç kısmı aşağıda yer almaktadır. "Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 10. Maddesi kapsamında yapılan değerlendirmeler sonucunda; 08.09.2025 tarihinde imzalanan sözleşme kapsamında gerçekleştirilecek yaygın ve süreklilik arz eden işlemlerin bir hesap dönemi içerisindeki tutarının, satış işlemlerinde yıllık hasılat tutarına oranının ve alım işlemlerinde yıllık satışların maliyeti tutarına oranının söz konusu Tebliğ maddesinde belirtilen %10 eşliğini aşması beklenmekte olup; işbu raporda yapılması öngörülen işlemlerin önemli koşulları, fiyat belirleme yöntemi ve bu yöntemin seçilmesindeki gerekçeler açıklanarak, işlemlerin piyasa koşullarına uygunluğu hakkında bilgi sunulmuştur.

KTSKR: Şirketimiz ile Şeker-İş Sendikası arasında 2025 ve 2027 yıllarını kapsayan toplu iş sözleşmesi görüşmeleri sonucunda, Sendika ile anlaşma sağlanmış olup, 06.09.2025 tarihinde grev sona ermiştir.

SAYAS: Bilindiği üzere şirketimizin rüzgar enerjisi endüstrisi sektöründe ve diğer faaliyet alanlarında satış ve pazarlama çalışmaları kesintisiz olarak sürdürülmektedir. Bu çerçevede Şirketimiz tarafından GRI Renewable Industries ticaret unvanlı müşterimize verilen teklifler onaylanmış bulunmaktadır. Konu üretimlerimiz Bandırma'ya (Balıkesir) sevk edilecektir. Tekliflerin toplam tutarı 1.344.247 EUR olup teslimlerin kademeli olarak 2025 yılı dördüncü çeyreği ile 2026 yılı birinci çeyreği içerisinde tamamlanması beklenmektedir.

AKBNK/BRKVY, DNYVA, GLCVY): Bankamız takipteki kredi alacak portföyünün 1.173 Milyon TL tutarındaki kısmı, toplam 287 Milyon TL bedel karşılığında Birikim Varlık Yönetimi A.Ş., Doğru Varlık Yönetim A.Ş., Dünya Varlık Yönetimi A.Ş. ve Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş.'ye satılmıştır.

PAPIL: SPK Özel Durumlar Tebliği (II-15.1) ve Özel Durumlar Rehberi uyarınca yapılan açıklamamızdır. 31.07.2025 tarihinde gerçekleştirilen 2024 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, gündeme ek madde olarak ekletilen Yönetim Kurulu'nun azli ve yeni Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimi kararlarının Türk Ticaret Kanunu madde 445 ve madde 446/2 uyarınca iptaline ilişkin pay sahiplerimizden Sn. Hüseyin Arat'ın Şirketimiz alayhine açmış olduğu dava bugün (08.09.2025) tarafımıza tebliğ edilmiştir. Ankara Asliye Ticaret Mahkemesine gönderilmek üzere Yenice (Karabük) Asliye Hukuk Mahkemesince açılan davaya ilişkin ön inceleme duruşması 15.10.2025 tarihinde gerçekleştirilecektir.

Teknik Analiz;

BİST-100: Son işlem gününde 10.449 seviyesinden sert düşüşle kapanış gördüğümüz endekste, yeni güne de negatif bir başlangıç gerçekleşmesi durumunda; 10.403, 10.365 ve 10.310 destek bölgelerimizi sırasıyla takip edeceğiz. Diğer yandan, yeni güne pozitif bir açılışla başlanması halinde ise; 10.585 ve 10.616 direnç bölgelerini ilk etapta yeniden izlemeye alabiliriz.

Destekler: 10.403 – 10.365 – 10.310

Dirençler: 10.585 – 10.616



VIOP BİST-30 Yakın Vade Kontratı: Yakın vadeli kontratta da, son işlem gününü 11.956 seviyesinden satıcılar noktaladık. Bu doğrultuda, yeni güne yine negatif bir başlangıç yapılması durumunda; 11.870 ve 11.758’de bulunan teknik destek seviyelerimizi ilk etapta izlemeye alabiliriz. Öte taraftan, güne alım ağırlıklı işlemlerle başlanması halinde ise; 12.060 ve 12.180 teknik direnç seviyelerimizi takipte olacağız.

Destekler: 11.870 – 11.758

Dirençler: 12.060 – 12.180



Dolar/TL(USDTRY); Kurda, son işlem gününü; 41,20 civarından satıcılar kapattık. Yeni işlem gününde ise, şu an için 41.27 civarından bir miktar yukarı yönlü fiyatlamaya görülmekte. Kurda, günün devamında pivot olarak izleyeceğimiz 41,20 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 : 41.20

Dirençler:



Günlük Pay(Hisse) Senedi Öneri Listesi;

HİSSE KODU	SON FİYAT	HEDEF FİYAT	POTANSİYEL GETİRİ (%)	ZARAR DURDUR	OLASI KAYIP (%)
ARTMS	38.48	39.60	2.91	37.80	-1.77
ESCAR	28.26	29.10	2.97	27.76	-1.77
KBORU	15.80	16.26	2.91	15.52	-1.77
SERNT	10.35	10.65	2.90	10.17	-1.74
ICBCT	17.65	18.16	2.89	17.35	-1.70

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						
FLAP			12.09.2025 0.0693333 TL				
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