

Borsa İstanbul	Son	Günlük F. %
XUTUM	13038,87	0,00%
XU100	10372,04	0,00%
XU030	11469,18	0,00%
XU100 FİYAT/KAZANÇ ORANI	14,72	-0,09%
BIST YAB. TAKAS ORANI	0,00	0,00%

Yurt dışı Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ 100 INDEX	24092,19	0,42%
S&P 500 INDEX	6592,24	0,12%
DOW JONES INDEX	45834,22	-0,59%
DAX INDEX	23698,15	-0,02%

Pariteler	Son	Günlük F. %
USDRY	41,38	0,10%
EURTRY	48,53	0,06%
EURUSD	1,17	-0,14%
DOLAR ENDEKSİ	97,68	0,07%

Değerli Madenler	Son	Günlük F. %
XAUUSD - ONS ALTIN	3.642,44	-0,02%
XAGUSD - ONS GÜMÜŞ	42,19	0,01%
GLDGR - GRAM ALTIN	4.845,59	0,00%
XAGGR - GRAM GÜMÜŞ	56,12	0,03%

Tahvil Faizleri	Son	Günlük F. %
TÜRKİYE 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	40,33	-2,83%
TÜRKİYE 5 YILLIK TAHVİL FAİZİ	35,86	1,08%
TÜRKİYE 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	27,96	0,66%
ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	3,56	0,00%
ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,08	0,27%
ALMANYA 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	2,71	1,95%

Risk ve Volatilite Göstergeleri	Son	Günlük F. %
TÜRKİYE 5 YILLIK CDS	260,84	--
VIX VOLATİLİTE ENDEKSİ	14,76	--

Borsa İstanbul Hacim Liderleri	Hacim	Günlük F. %
AKBNK	7.165.269.064	1,64
SASA	6.702.464.593	-4,00
THYAO	6.641.906.644	-0,63
ISCTR	5.991.903.715	0,87
YKBNK	5.719.619.347	0,32

Para Girişi	Değişim	Para Çıkışı	Değişim	Hisse	Endekse Etki	Hisse	Endekse Etki	
AKBNK	274.756.600	KOZAL	-	63.970.600	AKBNK	9,21	DSTKF	-16,46
YKBNK	93.772.510	SASA	-	45.995.150	ASELS	7,27	PASEU	-6,67
ASELS	71.326.540	THYAO	-	35.514.080	ASTOR	5,04	SASA	-5,15
TUKAS	67.861.210	TUPRS	-	31.756.330	ENKAI	3,43	TUPRS	-5,15
ASTOR	67.433.730	SAHOL	-	23.579.710	TCELL	3,24	THYAO	-4,70

Günlük Model Portföy				Haftalık Model Portföy			
Hisse	Kapanış	Zarar Kes Seviyesi	Hedef Aralığı	Hisse	Alım Seviyesi	Zarar Kes Seviyesi	Hedef Aralığı
				KCHOL	166,50	160,67	172,33-178,16
				TOASO	240,50	232,08	248,92-257,34
				ASELS	173,90	167,81	179,99-186,07
				MPARK	348,50	336,30	360,70-372,90
				BIGCH	45,92	44,31	47,53-49,13
				TSGYO	7,86	7,58	8,14-8,41

12 Ay Sonrası TÜFE Beklentisi %22,25'e Geriledi

TCMB'nin Eylül ayı piyasa katılımcıları anketine göre yıl sonu TÜFE beklentisi %29,69'dan %29,86'ya yükselirken, 12 ay sonrası enflasyon tahmini %22,84'ten %22,25'e, 24 ay sonrası beklenti ise %16,92'den %16,78'e geriledi. Anket katılımcıları politika faizi için %40,56, yıl sonu dolar/TL kuru için 43,85, 12 ay sonrası için ise 48,96 seviyesini öngördü.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, BofA konferansında yaptığı sunumda Türk lirasına talebin güçlü olduğunu ve makroihtiyati önlemler ile rezervlerin dolarizasyona karşı sağlam kaldığını belirtti. Karahan, dezenflasyonun istikrarlı seyrettiğini, ancak risklerin sürdüğünü vurgularken, yüksek frekanslı verilerin talebin ılımlı seyrettiğini ve ekonomik aktivitenin yumuşadığını gösterdiğini kaydetti.

TÜİK verilerine göre Temmuz 2025'te ihracat birim değer endeksi geçen yılın aynı ayına göre %4,7 artarak son 29 ayın en yüksek artışını gösterdi. Gıda, içecek ve tütün ihracatı %10,5 yükselirken, yakıt ihracatı %6,1 geriledi. İthalat birim değer endeksi ise %0,4 artışla son 1 yılın en yüksek artışını kaydetti. Bu gelişmelerle ihracatın ithalata oranı olan dış ticaret haddi 92,2'ye çıkarak Şubat 2021'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı.

Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) verilerine göre 2025 Ocak-Ağustos döneminde toplam üretim %4 artışla 908 bin 238, ihracat ise %7 yükselişle 682 bin 743 adet oldu. Bu dönemde ticari araç üretimi çift haneli artarken otomobil üretimi %1 geriledi. Toplam ihracat 26,1 milyar dolara ulaşırken, otomobil ihracatı %11 artışla 7,5 milyar dolara çıktı. İç pazarda ise satışlar %7 artarak 844 bin 761 adede ulaştı; otomobil pazarı %8 büyürken ticari araçta sınırlı artış kaydedildi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, kamu ihale mevzuatının uluslararası standartlara uyumlu hale getirilerek dijital ortama taşındığını açıkladı. Şimşek, kamu alımlarının artık tamamen dijital süreçlerle yürütülmesinin rekabeti güçlendirdiğini, tasarrufu artırdığını ve şeffaflığı önemli ölçüde sağladığını vurguladı.

Saat	Günün Öne Çıkan Gelişmeleri	Beklenti	Önceki
11:00	Türkiye Bütçe Dengesi (Ağu)	--	-23,90B

Teknik Analiz

BİST Teknik Görünüm

BIST100 endeksi 12 Eylül 2025'te günü 10.372,04 puandan kapatarak önceki kapanışa göre %0,10 değer kaybetti. Toplam işlem hacmi 99,2 milyar lira oldu. Endekste aşağı yönlü hareketlerin devam etmesi durumunda 10255 ve 10160 seviyeleri destek olarak görülebilir. Toparlanma hareketlerinin olması durumunda ise 10480 ve 10160 seviyeleri direnç olarak görülebilir.

Dirençler : 10480/10590/10705

Destekler : 10255/10160/10070



VIOP Teknik Görünüm

VIOP30 endeks kontratı 12 Eylül 2025'te günü 11.958,00 puandan kapatarak önceki kapanışa göre %0,08 değer kazandı. Endekste yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi durumunda 12055 ve 12180 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Geri çekilmelerin olması durumunda ise 11865 ve 11745 seviyeleri destek olarak görülebilir.

Dirençler: 12055/12180/12330

Destekler: 11865/11745/11610



Şirket Haberleri

TVB, VAKBN : İslami Finans sektörünün önde gelen kuruluşlarından Kuwait Finance House ile 5 yıl vadeli 500 milyon ABD Doları tutarında murabaha finansmanı anlaşması imzalayarak yurt dışından yeni kaynak sağlamıştır.

KNFRT: Şirketimiz, dört ana iş biriminden "Taze Tarımsal Ürün" altında, Türkiye'nin en büyük taze meyve ve sebze ihracatçısı olma hedefi doğrultusunda büyüme stratejisini kararlılıkla sürdürmektedir. Bu kapsamda, taze meyve sebze sektöründe faaliyet gösteren İşlek Soğuk Hava Deposu Paketleme Nakliye Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("İşlek Tarım") %50 oranındaki hisselerinin satın alınmasına yönelik devam eden görüşmeler olumlu olarak sonuçlanmış olup pay alım sözleşmesi 12.09.2025 tarihinde imzalanmıştır. Pay devri yoluyla edinilecek söz konusu paylara ilişkin devir bedeli 4.875.000 Euro'dur. 1972 yılında temelleri atılan İşlek Tarım, üretimden paketlemeye, depolamadan ihracata kadar tüm süreçleri kapsayan entegre yapısıyla meyve sebze yetiştiriciliğinde önemli bir lokasyon olan Çukurova bölgesinde faaliyet göstermektedir. Sahip olduğu Mersin/Tarsus'taki modern tesisinde yıllık 60.000 ton işleme kapasitesiyle Avrupa, İngiltere, Rusya, Balkanlar, Orta Doğu gibi stratejik pazarlara yüksek standartlarda taze ürün satışı gerçekleştirmektedir. İşlek Tarım'ın sektörel uzmanlığı ve uluslararası müşteri portföyü ile Şirketimizin tarım vizyonu ve güçlü tedarik ağını birleştiren bu stratejik ortaklık, yaratacağı sinerji sayesinde ürün çeşitliliğimizi geliştirerek küresel pazarda daha rekabetçi bir konuma ulaşmamızı sağlayacaktır. Aynı zamanda, Konfrut'un benimsediği iştirak yapısıyla bölgesel büyüme stratejisini destekleyen bu ortaklık yakın zamanda unvan değişikliğine giderek "Konfrut Çukurova" ismini alacaktır.

HEKTS: Şirketimizin Özbekistan'da mukim iştiraki olan Hektas Asia LLC'nin devam eden yatırımlarına ilişkin olarak, ilgili şirket özelinde ortaklık görüşmelerine başlanmasına karar verilmiştir.

BURVA: Şirketimiz ile yurtdışındaki bir müşterimiz arasında 470.000,00 USD tutarlı, Ocak 2026 tarihinde teslim edilecek Vanaların temini konusunda anlaşılmış olup, söz konusu sözleşme bugün itibarı ile imzalanmıştır.

GEDİK: Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-61.1 sayılı Kira Sertifikaları Tebliği'ne ("Tebliğ") istinaden, yine Tebliğ'de belirtilen kriterlere uygun kuruluşların fon kullanıcısı ya da kaynak kuruluş olarak yer alacağı kira sertifikası ihraçlarını gerçekleştirmek amacıyla Şirketimizin %100'üne sahip olduğu 1.000.000,00 TL (Bir Milyon Türk Lirası) sermaye ile Anonim Şirket nev'inde bir Varlık Kiralama Şirketi kurulmasına ve Şirketin unvanının GY Varlık Kiralama A.Ş. olarak belirlenmesine karar verildiği 29.07.2025 tarihli açıklamamızda belirtilmişti. 29.07.2025 tarihli açıklamamıza istinaden " GY Varlık Kiralama A.Ş." nin kuruluşuna ilişkin 29.07.2025 tarihinde yaptığı başvurunun olumlu karşılandığı SPK'nın 11.09.2025 tarih ve 2025/48 sayılı bülteninde duyurulmuştur. Süreçle ilgili gelişmeler önümüzdeki dönemde kamuoyu ile paylaşılacaktır.

CVKMD: Şirketimizin %96,21 oranında bağlı ortaklığı olan Hayri Ögelman Madencilik A.Ş. Yönetim Kurulu, şirket merkezinde toplanarak aşağıdaki kararı almıştır: Hayri Ögelman Madencilik A.Ş.'nin 200.000.000 TL tutarındaki sermayesinin tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 600.000.000 TL artırılarak 800.000.000 TL'ye çıkarılmasına; bu kapsamda Şirket Ana Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Pay Senetlerinin Nevi" başlıklı 6. Maddesinin tadil edilmesine ve söz konusu sermaye artırımı ile ana sözleşme değişikliğinin, 18.09.2025 tarihinde gerçekleştirilecek 2024 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda görüşülerek Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.

GENİL: Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin(GEN) hem sürdürülebilirlik hem de finansal verimlilik hedeflerine katkı sağlamak amacıyla yürüttüğü ve çok aşamalı olarak inşa edilen Yozgat İli Akdağmadeni ilçesinde üç farklı noktada toplam 7,75 Mw kurulu güce sahip Güneş Enerjisi Santrali (GES) projesi için çalışmalar sona ermiştir. Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş. tarafından yukarıda belirtilen kurulu güce sahip olan GES'lerin kabülü gerçekleştirilmiş ve buna ilişkin kabul mektubu şirketimize tebliğ edilmiştir. Hali hazırda sahip olduğumuz 6,45 Mw kurulu güce sahip santrallerle birlikte GEN'in sahip olduğu kurulu güç toplam 14,2 Mw seviyesine ulaşmış ve tüketilen elektriğin tamamına yakını yenilenebilir enerjiden karşılanabilecek hale gelinmiştir. GES yatırımları ile GEN'in kapsam-2 karbon emisyonu salımında önemli ölçüde bir azaltım sağlanması öngörülmektedir. Ayrıca, elektrik giderlerindeki azalmanın da FAVÖK marjında bir iyileşme sağlaması beklenmektedir. İşbu açıklamamızın İngilizce çevirisi ekte yer almakta olup, metinler arası farklılık olması durumunda Türkçe açıklama metni esas kabul edilecektir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@albyatirim.com.tr

Fulya Mah. Büyükdere
Cad. Torun Center No:74
A/80 34394 Şişli / İstanbul

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. 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 her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. 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.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ve dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.