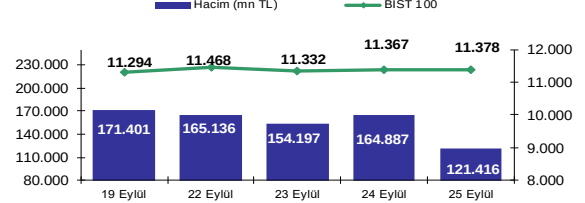


AJANDA

22 Pazartesi	23 Salı	24 Çarşamba	25 Perşembe	26 Cuma
	- Japonya, Resmi Tatil - Almanya, Eylül İmalat & Hizmet PMI (Öncü) (TSl:10:30) - Euro Bölgesi, Eylül İmalat & Hizmet PMI (Öncü) (TSl:11:00) - İngiltere, Eylül İmalat & Hizmet PMI (Öncü) (TSl:11:30) - ABD, Eylül İmalat & Hizmet PMI (Öncü) (TSl:16:45)	- Japonya, Eylül İmalat & Hizmet PMI (Öncü) (TSl:03:30) - Türkiye, Eylül Kapasite Kullanım Oranı (TSl:10:00) - Euro Bölgesi, ECB Politika Toplantısı (TSl:10:00) - Almanya, Eylül İFO İş İklimi Endeksi (TSl:11:00)	- Japonya, Para Politikası Toplantı Tutanakları (TSl:02:50) - ABD, Ağustos Dayanıklı Mal Siparişleri (TSl:15:30) - ABD, GSYİH (Çeyreklik) (2.Çeyrek) (TSl:15:30) - ABD, İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları (TSl:15:30)	ABD, Eylül Michigan Tüketici Hissiyatı (TSl:17:00)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 25 Eylül Cumhurbaşkanı Erdoğan- ABD Başkanı Trump görüşmesi
- * 03 Ekim Enflasyon Verileri (Eylül)
- * 17 Ekim S&P'nin Türkiye not ve görünüm değerlendirmesi
- * 23 Ekim TCMB Faiz Kararı
- * 29 Ekim FED Faiz Kararı
- * 30 Ekim Avrupa Merkez Bankası ve Japonya Merkez Bankası Faiz kararı



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	11.367	11.378	0,09%	15,74%
BIST 30	12.571	12.576	0,04%	16,92%
Mali	15.020	15.069	0,33%	28,16%
Sanayi	14.967	15.050	0,55%	15,29%

BİST:

Güne yükselişle başlayan BIST 100 Endeksi, seans içerisinde dalgalı bir seyir izlerken günün %0,09 yükselişle 11.377,55 puandan kapattı. Bankacılık Endeksi %0,88 değer kaybederken, Sınai Endeksi %0,55 yükselişle ana endeksten pozitif ayrıştı. Küresel tarafta ise dün ABD ve Avrupa borsalarında geri çekilmeler yaşandı. Asya borsalarında ise karışık bir seyir izlendi. Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın ABD'deki yoğun diplomasi trafiği dün akşam sona erdi. Cumhurbaşkanı Erdoğan, Birleşmiş Milletler 80. Genel Kurulu'na katılmak için gittiği Amerika Birleşik Devletleri'nde Birleşmiş Milletler Genel Kurulu başta olmak üzere birçok önemli toplantıya katıldı. Ayrıca, ülke liderleri ve uluslararası kuruluşların üst düzey temsilcileri ile de önemli görüşmeler gerçekleştirdi. Dün akşam Beyaz Saray'da 2 saat 20 dakika süren Erdoğan-Trump görüşmesinin detayları henüz açıklanmamış olsa da basına yansıyan ilk haberlere göre görüşmenin son derece verimli ve başarılı bir görüşme olduğu belirtildi. Görüşme kapsamında iki ülke arasında Stratejik Sivil Nükleer İşbirliği Mutabakatı Zaptı imzalandı. ABD'den 200'den fazla Boeing yolcu uçağı alınması için anlaşmaya varıldı. Görüşme sonrası piyasanın ilk reaksiyonuna bakıldığında VİOP yakın vadeli endeks kontratının akşam seansında %0,34 oranında düşüş kaydettiği izlendi. Erdoğan - Trump görüşmesinin çıktılarına ilişkin iki ülke yetkililerinin açıklamalarının ilerleyen günlerde de devam etmesini bekliyoruz. Haftanın son işlem gününe başlarken, ABD vadeli yatay negatif seyreliyor. Avrupa vadeli yükseliş işaret ediyor. Asya borsalarında ise negatif fiyatlamalar izleniyor. Günün makroekonomik gündeminde yurt içinde öne çıkan bir veri bulunmazken, piyasalarda gözler ABD'den gelecek çekirdek PCE, kişisel gelir ve harcamalar verilerine odaklanacak. BIST 100 endeksinin güne yatay negatif bir seyrile başlamasını ve gün içerisinde kar realizasyonlarının karşılanmasını bekliyoruz.

Para Piyasaları:

Dolar kuru dün 41,4768-41,4803 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,05 oranında değer kazancıyla 41,4777 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında da Lira %0,19 oranında değer kazandı. Borçlanma araçları piyasasında on yıllık gösterge tahvilinin getirisi %31,48-%31,53 seviyeleri arasında dar bir bandta hareket ederek günü, önceki kapanışa göre 8 baz puan artışla %31,50 seviyesinden tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

TCMB verilerine göre 15- 19 Eylül 2025 haftasında yurtdışı yerleşikler (yabancılar) fiyat ve kur etkisinden arındırılmış olarak hisse senedinde 407,6 milyon dolar net alış gerçekleştirdi. Son 6 haftada ise toplam 206 milyon dolarlık satış gerçekleştirdi. BIST'te 2025 yılının başından bu yana ise yabancılar 1.574 milyon dolarlık net alış yaptı. >>>

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
SKYMD 10,00	VBTYZ -10,00	THYAO 12.865.045.917
DSTKF 9,99	INVS -9,98	SASA 8.113.934.537
TATEN 9,99	LINK -9,96	EREGL 7.908.165.573
TATEN 9,99	ALKA -9,94	ASELS 7.767.985.199
CRDFA 9,98	MERIT -7,29	PEKGY 6.489.333.122

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	40,30	40,19	0,00	-14,51%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	39,80	39,75	0,00	-0,65%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	41,3726	41,3375	-0,08%	17,36%
Euro	48,6935	48,7644	0,15%	32,72%
Euro/Dolar	1,1770	1,1797	0,23%	13,09%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,3	68,8	6,97%	-7,91%
Altın (Ons, \$)	3.288,9	3.749,4	14,00%	42,82%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	8,007692	8,016746	0,11%	37,89%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,312808	1,314320	0,12%	-
Fiba Port. Şekerbank	0,084260	0,084366	0,13%	34,61%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,443365	1,444957	0,11%	35,20%

* 26.09.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	46.121	45.947	-0,38%	8,00%
Nasdaq (ABD)	22.498	22.385	-0,50%	15,92%
Dax (Almanya)	23.667	23.535	-0,56%	18,21%
Nikkei (Japonya)	45.630	45.755	0,27%	14,69%
FTSE 100 (UK)	9.250	9.214	-0,39%	12,74%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ekim 25)	12.987,00	12.947,00	-0,31%	14,76%
DOLAR (Eylül 25)	41.6280	41,6040	-0,06%	11,46%
EURO (Eylül 25)	48,8870	48,5420	-0,71%	24,77%
ALTIN (Ekim 25)	5.194,70	5.152,20	-0,82%	63,23%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	363,46	447,25	23,1%	-13,6%
Aselsan	06.01.25	75,50	218,30	189,1%	156,3%
Çimsa	06.01.25	45,44	46,02	1,3%	-10,2%
Türk Hava Yolları	12.01.24	245,20	328,25	33,9%	-6,0%
Turkcell	11.01.23	30,96	98,20	217,2%	31,8%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	90,90	165,4%	10,3%
Ford Otosan	06.01.25	93,14	103,10	10,7%	-1,9%
İş Bankası	12.01.24	9,97	14,55	45,9%	2,4%
Akbank	20.01.22	6,46	64,65	901,4%	77,3%

Portföyün Getirisi (yıllık)	20,8%	5,1%
Portföyün Getirisi (aylık)	0,3%	-0,6%

ÇEKİRKE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararları Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde 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.

>>>DİBS tarafında haftalık kesin alım-satım işlemlerine göre (repo hariç) yabancılar Tahvil'de haftalık 178 milyon dolar net alış gerçekleştirdi. DİBS tarafında **son 6 haftada** yabancılar 1.945 milyon dolarlık net alış gerçekleştirdi. DİBS yabancı payı ise hesaplamalarımıza göre (kesin alım/satım ve repo hariç) %6,97 seviyesinde gerçekleşti. DİBS'te yabancılar 2025 yılında 466 milyon dolarlık net alış gerçekleştirdi.

Yabancılar 2024 yılında Hisse ve DİBS'e toplam 13,4 milyar dolarlık net alım gerçekleştirdi. **2025 yılı başından bu yana ise toplam 2.039 milyon dolarlık net yabancı girişi gerçekleşti.** Yabancıların toplam Hisse senedi stoku piyasa değeri 19 Eylül 2025 itibarıyla 33,7 milyar dolar olurken, DİBS (repo hariç tahvil) stoku 15,6 milyar dolar oldu.

Şirket Haberleri:

Mavi Giyim (MAVI), 25/09/2025 tarihinde; Borsa İstanbul'da pay başına 38,84 TL – 39,00 TL fiyat aralığından (ortalama 38,9091 TL) toplam 275.000 TL nominal değerli MAVI B Grubu pay senedi geri alınmıştır. Bu işlemle birlikte, bugüne kadar geri alınan toplam B grubu pay sayısı 4.375.000 adet olup, bu payların sermayeye oranı yaklaşık %0,55'dir.

Türk Hava Yolları (THYAO), 2029-2034 yılları arasında teslim alınmak üzere Boeing firmasından 50 adet kesin sipariş ve 25 adet opsiyon olmak üzere toplam 75 adet B787-9 ve B787-10 uçağının satın alınmasına karar vermiştir. Söz konusu uçaklar için kanat üstü motor, yedek motor ve motor bakım hizmeti alımı için Rolls-Royce ve GE Aerospace firmalarıyla müzakereler devam etmektedir. İlave olarak, 100 adedi kesin ve 50 adedi opsiyon olmak üzere toplam 150 adet 737-8/10MAX tipi uçak alımı hususunda Boeing ile görüşmeler tamamlanmış olup, motor üreticisi CFM International ile müzakerelerin başarılı bir şekilde tamamlanması halinde 737-8/10MAX uçak siparişleri de verilecektir. İlgili siparişler ile birlikte 2035 yılına kadar THY, filosunun tamamının yeni nesil uçaklardan oluşmasını ve yıllık ortalama büyüme oranının %6 seviyesinde gerçekleşmesini hedeflemektedir (**Nötr**).

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde 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.