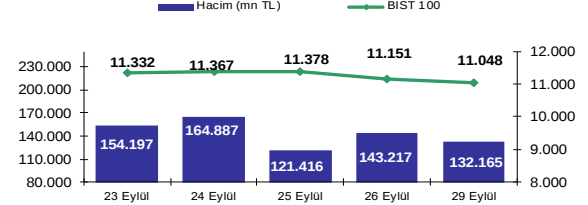


AJANDA

29 Pazartesi	30 Salı	01 Çarşamba	02 Perşembe	03 Cuma
ABD, Ağustos askıdaki konut satışları (TSl:17:00)	- Çin, Eylül Markit İmalat & Hizmet PMI (TSl:04:30) - Çin, Eylül Caixin İmalat & Hizmet PMI (TSl:04:45) - Almanya, Ağustos perakende satışlar (TSl:09:00) - Almanya, Eylül işsizlik oranı (TSl:10:55) - Almanya, Eylül TÜFE (TSl:11:00) - AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması (TSl:15:50) - ABD, Temmuz Case-Shiller konut fiyat end. (TSl:16:00) - ABD, Eylül Chicago PMI (TSl:16:45) - ABD, Eylül CB tüketici güven endeksi (TSl:18:00)	- Çin, piyasalar kapalı olacak. - Almanya, Eylül Markit İmalat PMI (TSl:10:55) - Euro Bölgesi, Eylül Markit İmalat PMI (TSl:11:00) - Euro Bölgesi, Eylül TÜFE (TSl:12:00) - ABD, Eylül ADP özel sektör istihdamı (TSl:15:15) - ABD, Eylül Markit İmalat PMI (TSl:16:45) - ABD, Ağustos inşaat harcamaları (TSl:17:00) - ABD, Eylül ISM imalat PMI endeksi (TSl:17:00)	- Çin, piyasalar kapalı olacak. - Euro Bölgesi, Ağustos işsizlik oranı (TSl:12:00) - ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSl:15:30) - ABD, Ağustos fabrika siparişleri (TSl:17:00)	- TÜİK, Eylül Enflasyonu - Çin, piyasalar kapalı olacak. - Almanya, Eylül Markit hizmet PMI (TSl:10:55) - Euro Bölgesi, Eylül Markit hizmet PMI (TSl:11:00) - AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması (TSl:12:40) - ABD, Eylül saatlik kazançlar (TSl:15:30) - ABD, Eylül tarım dışı ist. ve işsizlik oranı (TSl:15:30) - ABD, Eylül ISM hizmet PMI endeksi (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	11,151	11,048	-0,92%	12,39%
BIST 30	12,262	12,179	-0,68%	13,22%
Mali	14,809	14,683	-0,86%	24,87%
Sanayi	14,684	14,416	-1,83%	10,43%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
YGYO 10,20	PCILT -9,99	THYAO 12.045.457.004
CRDFA 10,00	EUREN -9,99	EREGL 9.361.333.161
GMTAS 10,00	COSMO -9,98	ASELS 6.161.047.274
POLHO 9,98	ALKA -9,97	CWENE 5.941.764.364
TMPOU 9,97	KLMSN -9,97	AKBNK 5.659.929.556

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	40,21	40,28	0,00	-14,32%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	39,84	39,85	0,00	-0,40%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	41,4179	41,3950	-0,06%	17,52%
Euro	48,3509	48,6070	0,53%	32,29%
Euro/Dolar	1,1674	1,1742	0,59%	12,57%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,3	66,7	3,74%	-10,69%
Altın (Ons, \$)	3,288,9	3,833,9	16,57%	46,04%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	8,042916	8,051519	0,11%	38,49%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,318600	1,320025	0,11%	-
Fiba Port. Şekerbank	0,084621	0,084698	0,09%	35,14%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,449555	1,451122	0,11%	35,78%

* 30.09.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	46,247	46,316	0,15%	8,87%
Nasdaq (ABD)	22,484	22,591	0,48%	16,99%
Dax (Almanya)	23,739	23,745	0,02%	19,27%
Nikkei (Japonya)	45,355	45,044	-0,69%	12,91%
FTSE 100 (UK)	9,285	9,300	0,16%	13,79%

ViOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ekim 25)	12,591,00	12,511,00	-0,64%	10,89%
DOLAR (Eylül 25)	41,6050	41,5680	-0,09%	11,36%
EURO (Eylül 25)	48,6110	48,7300	0,24%	25,25%
ALTIN (Ekim 25)	5,222,90	5,288,60	1,26%	67,55%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	363,46	440,25	21,1%	-12,4%
Aselsan	06.01.25	75,50	216,30	186,5%	161,5%
Çimsa	06.01.25	45,44	45,50	0,1%	-8,6%
Türk Hava Yolları	12.01.24	245,20	319,25	30,2%	-5,9%
Turkcell	11.01.23	30,96	97,30	214,3%	34,5%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	86,95	153,9%	8,7%
Ford Otosan	06.01.25	93,14	99,40	6,7%	-2,6%
İş Bankası	12.01.24	9,97	14,11	41,5%	2,3%
Akbank	20.01.22	6,46	61,20	848,0%	72,8%

Portföyün Getirisi (yıllık)	15,9%	5,2%
Portföyün Getirisi (aylık)	3,7%	0,8%

BİST:

Haftanın ilk işlem gününe negatif başlayan BIST 100 Endeksi, gün içerisinde dalgalı bir seyir izledi ve günü %0,92 düşüşle 11.048,13 puandan kapattı. Bankacılık Endeksinde değer kaybı %0,63 ile sınırlı kalırken, Sınai Endeksi %1,83 değer kaybetti. Küresel tarafta ABD ve Avrupa borsaları günü pozitif fiyatlamalarla kapattı. Asya borsalarında ise Çin, Güney Kore ve Hong Kong borsaları yükseliş kaydederken, Japonya borsası düşüş kaydetti. Beyaz Saray, dün seans sonrası ABD Başkanı Donald Trump'ın Gazze Şeridi'ndeki savaşı sona erdirmeye yönelik 20 maddelik Gazze Planı'nı kamuoyu ile paylaştı. Başkan Trump, İsrail Başbakanı Netanyahu'nun bu planı kabul ettiğini duyurdu. Avrupalı liderler ve Filistin yönetimi de, Trump'ın açıkladığı Gazze Planı'nı memnuniyetle karşıladıklarını duyurdu. Trump'ın Gazze Planı'nın açıklanması sonrasında VİOP yakın vadeli endeks kontratı akşam seansında %0,50 yükseliş kaydetti. Eylül ayının ve üçüncü çeyrek dönemin son işlem gününe başlarken ABD ve Avrupa vadeli lerinde yataya yakın bir fiyatlamaya hakim. Asya borsalarında ise karışık bir seyir izleniyor. Günün makroekonomik veri ajandasında yurt içinde dış ticaret rakamları, işgücü istatistikleri, hizmet üretici fiyatları ve borç stoku verileri takip edilecek. Yurt dışında ise Almanya'da perakende satışlar, işsizlik oranı ve tüketici fiyatları, İngiltere'de GSYH, ABD'de ise S&P Case Shiller ulusal konut fiyatları ve Conference Board tüketici güven endeksi öne çıkıyor. BIST 100 endeksinin yeni güne tepki alımları ile başlaması, günün devamında ise dalgalı bir seyir izlemesini bekliyoruz.

Para Piyasaları:

Dolar kuru dün 41,5759-41,5798 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,02 oranında değer kazancıyla 41,5775 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında Lira ise %0,19 oranında değer yitirdi. Dün borçlanma araçları piyasasında on yıllık gösterge tahvilinin getirisi %31,63-%31,72 seviyeleri arasında dar bir bantta hareket ederek günü, önceki kapanışa göre 1 baz puan artışla %31,69 seviyesinden tamamladı.

Sektör Haberleri:

Ağustos ayında bankacılık sektörü net karı, net faiz gelirlerindeki güçlü artış ve kambiyo zararlarındaki gerilemenin etkisiyle aylık bazda %48,4, yıllık bazda ise %147,2 oranında güçlü artış kaydetti.Aylık BDDK verilerine göre, **Türk bankacılık sektörü net karı, Ağustos ayında kamu mevduat bankalarının net faiz gelirlerindeki güçlü artış ve sektör genelinde kambiyo zararlarındaki gerilemenin etkisiyle aylık bazda %48,4 artarak 84,2 milyar TL'ye yükseldi. Net kar, kümülatif bazda ise yıllık %47,2 artış kaydederek yılın ilk sekiz ayında 563,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.**>>>

ÇEKİNCE: 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 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.

>>>Ağustos ayında kamu mevduat bankalarının net faiz gelirlerindeki oldukça güçlü (%84,8) artış ile sektör genelinde kambiyo zararlarındaki gerileme (swap maliyetleri bu sınıfta yer alıyor) bankacılık sektörünün karlılığını destekledi. Net faiz gelirlerindeki artışta, kredi kartlarından alınan faizlerdeki aylık %6,2 gerileme ve TL kredilerden elde edilen faiz gelirlerindeki yatay seyre rağmen, takipteki alacaklardan alınan faiz gelirlerindeki %106 ve diğer faiz gelirlerindeki %69 oranındaki güçlü yükseliş belirleyici oldu. Diğer taraftan, sektörün net ücret ve komisyon gelirleri aylık %0,8 daralarak 82,5 milyar TL seviyesine gerilerken, faaliyet giderleri yalnızca %0,1 oranında sınırlı bir artış gösterdi. Böylece ücret ve komisyon gelirleri/faaliyet giderleri oranı %78,8 seviyesine hafif geriledi.

Kamu mevduat bankaları (Halkbank ve Vakıfbank bu grupta yer alıyor), sektör geneline kıyasla net faiz gelirlerindeki oldukça güçlü artışın etkisiyle Ağustos ayında aylık bazda %238 oranında kar artışı kaydederek belirgin şekilde pozitif ayrıştı. Aynı dönemde yerli özel mevduat bankalarının karı %44, katılım bankalarının karı %30 artarken, yabancı mevduat bankalarında %0,8 oranında daralma gözlemlendi.

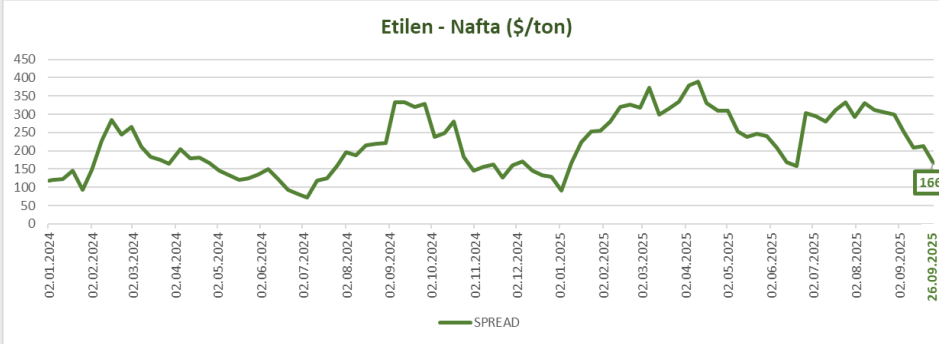
Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TURKBESD) verilerine göre Ağustos ayında 6 ana ürün grubunda (Buzdolabı, Çamaşır Mak., Bulaşık Mak., Fırın, Derin Dondurucu, Kurutucu) yıllık bazda iç satışlar %6 artarken, ihracat %12 azaldı. Böylece toplam satışlar %7 azalış kaydetti. Üretim %11 azalırken, ithalat %35 artış kaydetti. Ocak- Ağustos dönemi kümüle rakamları yıllık bazda karşılaştırdığımızda ise iç satışlar ve ihracat %7 geriledi. Toplam satış adedi %7 azaldı. Üretim miktarı %9 gerilerken ithalat %24 arttı. Ocak-Ağustos 2025 döneminde ihracatın toplam satışlara oranı %67 seviyesinde gerçekleşti.

Altı ana ürün grubunda yurt içi satışlarını yıllık bazda en çok artıran ürün grubu %32 ile bulaşık makinesi olurken, azalış gösteren ürün grubu ise %47 ile derin dondurucu oldu. İhracat tarafında artış gösteren yıllık bazda %12 ile kurutucu olurken, azalış gösteren ürün grubu ise %31 ile derin dondurucu oldu. Üretim bazında incelediğimizde ise, %4 ile kurutucu olurken, azalış gösteren ürün grubu ise %48 ile derin dondurucu oldu. Böylelikle altı ana ürün grubu içerisinde yıllık bazda hem iç satışlar hem de üretim ve ihracat tarafında altı ana ürün grubu içerisinde yıllık bazda en çok azalış gösteren ürün grubu derin dondurucu oldu. Üretimimizin büyük kısmını ihraç eden sektörde yılın ilk sekiz ayına ilişkin veriler dış pazarlarda ihracat üzerindeki baskının devamlılığına ve uzak doğulu oyuncuların pazar kazanımlarının sürdüğüne işaret etti. Ağustos ayı beyaz eşya sektör verileri üretim ve ihracata daralmanın devam ettiğini göstermektedir.

Şirket Haberleri:

Mavi Giyim (MAVI), 29/09/2025 tarihinde; Borsa İstanbul'da pay başına 37,10 TL – 37,34 TL fiyat aralığından (ortalama 37,2240 TL) toplam 500.000 TL nominal değerli MAVI B Grubu pay senedi geri alınmıştır. Bu işlemle birlikte, bugüne kadar geri alınan toplam B grubu pay sayısı 5.175.000 adet olup, bu payların sermayeye oranı yaklaşık %0,65'dir.

Petkim (PETKM) tarafından paylaşılan verilere göre; 19-26 Eylül 2025 haftasında Etilen- nafta makası, etilen fiyatlarındaki haftalık %3,7 azalış ve nafta fiyatlarındaki haftalık %3,6 artışın etkisiyle bir önceki haftaya göre %22,9 azalarak 166 dolar olarak gerçekleşti. Etilen-nafta makasında görülen haftalık düşüş dolayısıyla açıklanan verileri Petkim açısından negatif olarak değerlendiriyoruz.



Petkim (PETKM): Uluslararası derecelendirme kuruluşu **Fitch Ratings**, Şirket'in kredi notunu "CCC+"dan "CCC"ye düşürdüğünü açıkladı.

Şekerbank (SKBNK): Şekerbank, Dünya Bankası kuruluşu International Finance Corporation (IFC)'den iklim finansmanı ve sürdürülebilir tarım alanındaki projelerin yanı sıra, kadın sahipliği/yöneticiliği bulunan, ağırlıklı kırsal bölgelerde yer alan KOBİ ve mikro işletmelerin finansmanı için 5 yıl vadeli, 100 milyon dolar tutarında kredi temin ettiğini açıkladı.

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.