

11/09/2025

GÜNÜN YORUMU

Temmuz ayında sanayi üretimi yıllık bazda %5,0 artarken, aylık bazda Haziran ayındaki %0,8'lik artışın ardından %1,8 daraldı. Bugün Türkiye'de TCMB'nin faiz kararı, parasal göstergeler ve ciro endeksleri takip edilecek. Yurt dışında ise ECB'nin faiz kararı açıklanacak. Bugün Asya piyasaları karışık seyir izlerken ABD vadeliileri yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un güne yatay bir seyrile başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

11 Eylül

14:00 PPK Kararı

AMB toplantısı

12 Eylül

Ödemeler Dengesi İstatistikleri (Temmuz-25)

15 Eylül

Bütçe Dengesi (Ağustos-25)

17 Eylül

Fed Toplantısı

BIMAS HBT 4.00TL

MAVI 2Ç25 finansalları

22 Eylül

Tüketici Güven Endeksi (Eylül-25)

30 Eylül

TUPRS HBT TL7,42

1 Ekim

10:00 İmalat PMI (Eylül-25)

3 Ekim

10:00 TÜFE&ÜFE (Eylül-25)

ŞİRKET HABERLERİ

OTKAR / PGSUS

MAKRO HABERLER

Sanayi Üretimi (Temmuz-25)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

11 Eylül 25

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BIST-100	10,586	%1.0	-%4.1	%12.4
BIST-30	11,646	%1.3	-%4.9	%12.5
BIST-BANKA	15,343	%2.0	-%5.1	%17.5
BIST-SINAI	13,924	%0.1	-%1.1	%9.6

YURTDIŞI PIYASALAR

Shanghai Comp*	3,848	%0.9	%5.5	%41.4
NIKKEI 225*	44,112	%0.6	%5.5	%23.8
Hang Seng*	26,133	-%0.3	%4.9	%52.7
Dow Jones	45,491	-%0.5	%3.4	%11.3
S&P	6,532	%0.3	%2.5	%17.6
NASDAQ	21,886	%0.0	%2.3	%25.8
Almanya DAX	23,633	-%0.4	-%1.9	%28.9
İngiltere FTSE 100	9,225	-%0.2	%1.0	%12.6
Fransa CAC 40	7,761	%0.2	%0.8	%4.9
Brezilya BOVESPA	142,349	%0.5	%5.0	%5.7
Hindistan SENSEX	81,468	%0.1	%1.1	-%0.1
MSCI GOP Endeksi	1,307	%0.9	%4.1	%23.5

DÖVİZ PIYASALARI

USD/TL	41.2724	%0.0	-%1.6	%21.4
EUR/TL	48.3050	-%0.1	-%2.4	%28.9
EUR/USD	1.1696	%0.0	%0.7	%6.2
USD/JPY	147.46	%0.0	%0.5	%3.6

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	3629.9	-%0.3	%8.6	%44.5
Gümüş (\$/ons)	40.9	-%0.6	%8.9	%42.8
Brent (\$/varil)	67.3	-%0.3	%1.8	-%2.6
Buğday (\$/ton)	516.5	%0.3	-%3.5	-%19.3

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.1	0.01 bp	-0.23 bp	0.40 bp
VIX	15.35	%2.1	-%5.5	-%13.2

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ

OTKAR

Şirket tarafından yapılan açıklamada, Otokar ile Daimler Buses GmbH ve Mercedes-Benz Türk A.Ş. arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde Daimler Buses'ın Mercedes-Benz Conecto modeli Otokar Sakarya fabrikasında üretileceği belirtilmiştir. 2029 yılı sonuna kadar geçerli olan sözleşme kapsamında, üretim hattı hazırlıklarının tamamlanmasını takiben Eylül 2026'da üretime başlanması ve 2027 yılında seri üretime geçilmesi öngörülmektedir. Sözleşme süresi boyunca toplamda asgari 1.400 araç üretimi hedeflenmekte olup, nihai adetler pazardaki gelişmelere göre belirlenecektir. Olumlu.

PGSUS

Pegasus'un dün akşamki KAP açıklamasına göre şirket, Ağustosta yıllık %17'lik artışla 4.3mn yolcu taşımıştır. Yıllık iç ve dış hat yolcu büyümesi de benzer seviyede %17'dir. Şirketin Ağustostaki yıllık kapasite artışı %17'dir (iç hat: +21%, dış hat: +%17). Ağustos 2025 doluluk oranı %90.9 ile Ağustos 2024'teki %90.1'in üzerindedir. Hafif pozitif.

MAKRO HABERLER

Sanayi Üretimi (Temmuz-25)

Yıllık üretim %5,0 arttı... Temmuz ayında sanayi üretimi yıllık bazda %5,0 artarken, aylık bazda Haziran ayındaki %0,8'lik artışın ardından %1,8 daraldı. Veriler son altı ayda oldukça dalgalı seyrederken, bu durum büyük ölçüde savunma ile ilgili imalat ve sermaye mallarındaki dalgalanmaları yansıtıyor. Özellikle, savunma ve sermaye malları sektörleri yıllık büyümeye sırasıyla 2,2 puan ve 4,1 puan katkı sağlarken, aylık bazda ise 0,4 puan ve 0,6 puan düşüşe neden oldu. Öte yandan, GSYH hesaplamalarına doğrudan giren mevsimsellikten arındırılmamış üretim yıllık bazda %5,1 arttı. Aylık rakamlara bakıldığında, imalat ve madencilik ve taşocakçılığı sırasıyla %2,3 ve %1,5 gerilerken, elektrik ve gaz %4,5 büyüdü. İleriye bakıldığında, zayıf imalat PMI (Ağustos'ta 47,3) imalat aktivitesinin 3Ç25'te görece zayıf seyrini sürdüreceğini gösteriyor. Ancak 4Ç25'ten itibaren, faiz indirimleri, küresel talepteki toparlanma ve Trump yönetimi altında ABD'nin olası gümrük vergileri konusundaki belirsizliğin azalmasıyla üretimin yeniden ivme kazanmasını bekliyoruz.

Yüksek teknoloji üretimindeki dalgalanma... Yüksek teknoloji üretimi Temmuz ayında aylık bazda %18,8 azalırken, sektörün üretimi teslimatlar, düşük baz ve güçlü büyüme rakamları nedeniyle oldukça dalgalı seyreliyor. Nitekim sektör yıllık bazda %58,5 büyüdü. Yüksek-orta teknoloji üretimi Temmuz ayında aylık bazda %3,5 artarken, düşük-orta teknoloji ve düşük teknoloji üretimi bir önceki aya göre sırasıyla %1,6 ve %3,1 düştü. Yıllık bazda, yüksek-orta teknoloji ve düşük-orta teknoloji üretimi sırasıyla %7,1 ve %6,1 büyürken, düşük teknoloji üretimi %2,2 daraldı. Temmuz ayında, sermaye malları üretimi yıllık bazda %20,1'lik büyüme oranıyla nispeten güçlüydü, ancak yüksek baz etkisi nedeniyle aylık bazda %2,3 düştü. Sermaye malları üretimi de son aylarda dalgalı seyretti ve manşet verileri dalgalı hale getirdi. Ara mal üretimi aylık bazda %1,7 daralırken, enerji üretimi aşırı hava koşullarının etkisiyle %2,3 arttı. Dayanıklı ve dayanıksız mal üretimi sırasıyla %1,3 ve %3,4 düştü.

Alt sektörlerde karışık tablo... Sektör düzeyinde, 25 sektörden 8'i aylık büyüme kaydederken, 17'si daraldı. Zayıf performans gösteren sektörler arasında, diğer ulaşım ekipmanları üretimi (başta savunma olmak üzere) aylık bazda %7,5 gerilerken, yıllık bazda ise küresel savunma harcamalarındaki artış sayesinde %62,4 yükseldi. Tekstil sektörü, artan ücretlerin rekabet gücünü zayıflatmasına bağlı olarak aylık bazda %5,2, yıllık bazda ise %7,6 oranında belirgin bir daralma kaydetti. Bilgisayar, elektronik ve optik ekipman sektörü aylık bazda %4,1 geriledi, ancak düşük baz etkisiyle yıllık bazda %51,9 artış kaydetti. Bununla birlikte, sektörün doğasında var olan oynaklık nedeniyle üç aylık ortalama daha güvenilir bir gösterge olarak değerlendirilebilir. Pozitif tarafta ise, içecek sektörü sıcak hava ve düşük baz etkisiyle aylık bazda %0,5 ve yıllık bazda %7,3 artış gösterdi, rafineri üretimi ise komşu ülkelerdeki üretim kesintilerinin desteğiyle aylık bazda %1,7 ve yıllık bazda %5,1 büyüdü.

Temettü Tablosu

11 Eylül 25

Hisse	2024 Net Kar (TL mn)	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Genel Kurul Tarihi	Hisse Fiyatı TL	Temettü Getirisi (%)
BIMAS	18,587	2,400	12.9%	4.000	17/09/25	29/04/25	494.00	0.8%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/09/25	08/05/25	78.80	0.0%
AYEN	731	69	9.5%	0.249	22/09/25	17/04/25	29.50	0.8%
ESCAR	338	60	17.7%	0.120	22/09/25	09/04/25	27.54	0.4%
MACKO	255	55	21.5%	0.550	24/09/25	27/05/25	37.20	1.5%
DESA	328	35	10.8%	0.072	25/09/25	07/04/25	15.56	0.5%
ADEL	19	150	804.7%	0.577	26/09/25	16/04/25	32.40	1.8%
ALFAS	199	60	30.1%	0.163	30/09/25	26/04/25	44.26	0.4%
LKMNH	240	45	18.8%	0.208	30/09/25	16/03/25	17.97	1.2%
OFSYM	357	61	17.1%	0.418	30/09/25	-	59.55	0.7%
SUMAS	14	12	88.6%	2.008	30/09/25	14/04/25	299.00	0.7%
TUPRS	18,315	14,300	78.1%	7.422	30/09/25	27/03/25	170.50	4.4%
ZRGYO	3,057	287	9.4%	0.061	30/09/25	07/05/25	22.94	0.3%
ENKAI	24,691	4,250	17.2%	0.708	08/10/25	28/03/25	66.45	1.1%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	13/10/25	03/04/25	291.00	0.0%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/10/25	27/03/25	54.70	0.9%
PLTUR	578	79	13.7%	0.323	15/10/25	05/08/25	25.50	1.3%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/10/25	08/05/25	78.80	0.0%
MSGYO	102	69	67.7%	0.147	22/10/25	27/05/25	6.00	2.5%
AVPGY	7,381	775	10.5%	1.938	27/10/25	15/04/25	62.10	3.1%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	27/10/25	03/04/25	29.80	0.3%
OSMEN	289	24	8.2%	0.059	27/10/25	05/05/25	9.05	0.7%
OYAKC	7,167	4,862	67.8%	1.000	30/10/25	28/03/25	20.90	4.8%
DESA	328	41	12.6%	0.084	30/10/25	07/04/25	15.56	0.5%
SANFM	47	8	15.9%	0.050	31/10/25	03/04/25	17.26	0.3%
PLTUR	578	79	13.7%	0.323	13/11/25	05/08/25	25.50	1.3%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	14/11/25	29/05/25	16.56	0.2%
GOKNR	1,187	106	9.0%	0.304	15/11/25	28/05/25	22.18	1.4%
EGPRO	885	273	30.8%	0.500	20/11/25	12/05/25	25.10	2.0%
ASELS	15,299	1,070	7.0%	0.235	25/11/25	29/05/25	177.40	0.1%
OFSYM	357	61	17.1%	0.418	25/11/25	-	59.55	0.7%
DESA	328	41	12.6%	0.084	27/11/25	07/04/25	15.56	0.5%
ATLAS	11	2	15.5%	0.029	08/12/25	28/05/25	6.03	0.5%
MTRYO	11	2	20.0%	0.052	08/12/25	28/05/25	7.80	0.7%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	11/12/25	03/04/25	291.00	0.0%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/12/25	27/03/25	54.70	0.9%
BIMAS	18,587	3,000	16.1%	5.000	17/12/25	29/04/25	494.00	1.0%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/12/25	08/05/25	78.80	0.0%
TCELL	23,523	4,000	17.0%	1.818	26/12/25	15/05/25	88.75	2.0%
AZTEK	228	136	59.5%	1.359	31/12/25	24/04/25	41.58	3.3%
GLYHO	3,315	1,250	37.7%	0.641	31/12/25	-	9.06	7.1%
KTSKR	381	300	78.7%	6.522	31/12/25	20/06/25	68.05	9.6%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	31/12/25	03/04/25	29.80	0.3%
PSDTC	27	13	47.6%	1.713	31/12/25	27/03/25	140.10	1.2%
TKFEN	404	123	30.4%	0.332	31/12/25	17/06/25	91.40	0.4%
VSNMD	-26	46	n.m.	0.390	31/12/25	27/03/25	218.40	0.2%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	107.30	0.4%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	107.30	0.4%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	16.56	0.2%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	16.56	0.2%
ELITE	395	6	1.6%	0.050	-	19/06/25	32.00	0.2%

FLAP	-69	6	n.m.	0.069	-	25/04/25	10.34	0.7%
GENIL	149	40	26.9%	0.133	-	27/03/25	161.80	0.1%
GOKNR	1,187	125	10.5%	0.357	-	28/05/25	22.18	1.6%
GOLTS	602	90	15.0%	5.000	-	30/04/25	313.50	1.6%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	103.90	0.0%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	103.90	0.0%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	103.90	0.0%
GWIND	834	346	41.5%	0.641	-	03/04/25	22.98	2.8%
HLGYO	1,222	16	1.3%	0.004	-	09/05/25	3.97	0.1%
ISSEN	-189	38	n.m.	0.090	-	15/04/25	8.58	1.0%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	29.80	0.3%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	29.80	0.3%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	29.80	0.3%
PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	25.50	1.5%
PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	25.50	1.5%
PSGYO	2,367	67	2.8%	0.013	-	29/05/25	3.20	0.4%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	200.60	0.0%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	200.60	0.0%
SUNTK	894	519	58.1%	1.094	-	28/07/25	47.70	2.3%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
DENGE	DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	12 Eylül 25
DOBUR	DOĞAN BURDA	17 Eylül 25
MARTI	MARTI OTEL İŞLETMECİLİK	17 Eylül 25
INTEK	İNNOSA TEKNOLOJİ	18 Eylül 25
PAMEL	PAMUKOVA YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	18 Eylül 25
USAK	UŞAK SERAMİK	18 Eylül 25
VERTU	VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	18 Eylül 25
INVES	INVESTCO HOLDİNG	19 Eylül 25
PCILT	PC İLETİŞİM VE MEDYA HİZMETLERİ SANAYİ TİCARET A.Ş.	19 Eylül 25
VERUS	VERUSA HOLDİNG A.Ş.	19 Eylül 25
ATSYH	ATLANTİS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	25 Eylül 25
ESCOM	ESCORT TEKNOLOJİ YATIRIM	25 Eylül 25
BEGYO	BATI EGE GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	25 Eylül 25
ACSEL	ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	26 Eylül 25
SEYKM	SEYİTLER KİMYA	26 Eylül 25
AVTUR	AVRASYA PETROL VE TURİSTİK TESİSLER YATIRIMLAR A.Ş.	26 Eylül 25
FZLGY	FUZUL GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	30 Eylül 25
VANGD	VANET GIDA SANAYİ İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş.	30 Eylül 25
BALAT	BALATACILAR BALATACILIK	01 Ekim 25
MMCAS	MMC SANAYİ VE TİCARİ YATIRIMLAR A.Ş.	03 Ekim 25

Kaynak: BİST

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.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.