

23/09/2025

GÜNÜN YORUMU

Tüketici Güven Endeksi aylık bazda %0,4 düşüşle 83,9'a gerilerken, yıllık bazda %7,3 artış kaydetti. Bugün Türkiye'de finansal hizmetler güven endeksi açıklanacak. Yurt dışında ise PMI verileri ve cari denge rakamları takip edilecek. Bugün Asya piyasaları karışık bir seyir izlerken ABD vadeliileri yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un güne yatay bir seyirle başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

30 Eylül

TUPRS HBT TL7,42

10:00 Dış Ticaret Dengesi (Ağustos-25)

1 Ekim

10:00 İmalat PMI (Eylül-25)

3 Ekim

10:00 TÜFE&ÜFE (Eylül-25)

6 Ekim

10:00 M.A. Enflasyon (Eylül-25)

9 Ekim

Sanayi Üretimi (Ağustos-25)

13 Ekim

Ödemeler Dengesi İstatistikleri (Ağustos-25)

15 Ekim

Bütçe Dengesi (Eylül-25)

17 Ekim

S&P not gözden geçirmesi

23 Ekim

14:00 PPK Kararı

TAVHL 3Ç25 finansalları

28 Ekim

Resmi tatil- yarım gün

29 Ekim

Resmi tatil

30 Ekim

Sanayi şirketlerinin 3Ç25 solo finansalları son gönderim tarihi

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

23 Eylül 25

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BIST-100	11,468	%1.5	%0.8	%16.0
BIST-30	12,704	%1.7	%0.7	%15.7
BIST-BANKA	16,591	%1.8	-%0.1	%17.4
BIST-SINAI	15,061	%1.1	%2.1	%14.8

YURTDIŞI PIYASALAR

Shanghai Comp*	3,796	-%0.9	-%0.8	%38.1
NIKKEI 225*	45,494	%1.0	%6.7	%19.9
Hang Seng*	26,114	-%0.9	%3.1	%43.1
Dow Jones	46,382	%0.1	%1.6	%10.1
S&P	6,694	%0.4	%3.5	%17.1
NASDAQ	22,789	%0.7	%6.0	%26.8
Almanya DAX	23,527	-%0.5	-%3.4	%24.8
İngiltere FTSE 100	9,227	%0.1	-%1.0	%11.7
Fransa CAC 40	7,830	-%0.3	-%1.8	%4.3
Brezilya BOVESPA	145,109	-%0.5	%5.2	%11.1
Hindistan SENSEX	81,917	-%0.3	%0.8	-%3.5
MSCI GOP Endeksi	1,344	%0.2	%6.1	%21.0

DÖVİZ PIYASALARI

USD/TL	41.3660	%0.0	-%1.1	%21.2
EUR/TL	48.8592	%0.4	-%2.6	%28.7
EUR/USD	1.1802	%0.0	%1.6	%6.2
USD/JPY	147.74	%0.0	%0.0	%2.9

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	3758.0	%0.3	%11.6	%43.0
Gümüş (\$/ons)	44.0	%0.0	%14.2	%43.5
Brent (\$/varil)	66.3	-%0.4	-%1.4	-%7.4
Buğday (\$/ton)	507.8	-%0.6	-%3.7	-%21.1

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.1	0.02 bp	-0.11 bp	0.41 bp
VIX	16.10	%4.2	%13.2	%1.3

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ

MAVI / PETKM / THYAO / TTRAK

MAKRO HABERLER

Tüketici Güven Endeksi (Eylül-25)

ŞİRKET HABERLERİ**MAVI**

MAVI, dün 250.000 adet pay geri alındığını ve sahip olduğu MAVI paylarının 3,650,000 adede ulaştığını açıklamıştır (Şirket sermayesine oranı %0,46). Nötr.

PETKM

Petkim'in haftalık olarak paylaştığı Etilen – Nafta makası verilerine göre 19 Eylül itibariyle bir önceki haftaya göre Etilen fiyatları 769 USD/ton'dan 758 USD/ton'a gerilerken, Nafta fiyatları 560 USD/ton'dan 545 USD/ton'a geriledi. Bu veriler sonucunda Etilen – Nafta Makası önceki haftaya göre %1,91 artışla 214 USD oldu.

PLATTS Petrokimya endeksi 19 Eylül itibariyle bir önceki haftaya göre 780 USD/ton seviyesinden %0,44 düşüşle 777 USD/ton seviyesine gerilerken 1 yıllık ortalamasının %4,75 ve 5 yıllık ortalamasının %17,33 altında kaldı.

Haftalık verileri hisse senedi için nötr olarak değerlendiriyoruz.

THYAO

Ekonomim websitesine göre THY Yönetim Kurulu ve İcra Komitesi Başkanı Prof. Ahmet Bolat, Boeing'ten uçak alımı konusunda zaten görüşmelerinin olduğunu hatırlattı. Dünyanın iki önde gelen yolcu uçağı üreticisi Boeing ve Airbus, siparişlere yetişmekte zorlanıyor. Ahmet Bolat, Boeing'le bu seyahatte 250 uçaklık bir imza atabileceklerini belirtti. Nötr.

TTRAK

Türk Traktör tarafından paylaşılan habere göre, şirketin Erenler ve Ankara fabrikalarında, stok planlaması nedeni ile Ekim ayında aralıklı olarak dokuzar iş gününe kadar üretime ara verileceği belirtildi. Mevcut pazar koşullarının devamı halinde benzer şekilde üretime ara verilebileceği de ayrıca belirtildi. Hafif olumsuz.

MAKRO HABERLER**Tüketici Güven Endeksi (Eylül-25)**

Tüketici Güven Endeksi aylık bazda %0,4 düşüşle 83,9'a gerilerken, yıllık bazda %7,3 artış kaydetti. Hanehalkının mevcut durum endeksi %3,2 düşüşle 67,8'e gerilerken, önümüzdeki 12 ay için beklentiler %0,2 artarak 84,0'a yükseldi. Önümüzdeki 12 ay için genel ekonomik duruma ilişkin beklentiler Eylül ayında %0,5 azaldı. Önümüzdeki üç ay için borçlanma niyeti %66,6'dan %63,5'e geriledi; bu durum, reel faiz oranlarının yüksek seyrine bağlanabilir. Öte yandan, önümüzdeki 12 ay içinde araba satın alma olasılığı bir önceki ayki %23,9'dan %24,3'e yükseldi. Öte yandan, TCMB'nin faiz indiriminin ardından mevcut döneme ait tasarruf eğilimi %39,8'e geriledi. Önceki aylardaki güçlü konut satış rakamlarına paralel olarak, önümüzdeki 12 ay içinde konut satın alma veya inşa etme olasılığı %14,4'e yükseldi. Yıllık enflasyon eğilimindeki gerilemeye rağmen, önümüzdeki 12 ayda ücret artışına ilişkin beklenti, son 12 aya kıyasla 104,8 olarak gerçekleşti. TCMB'nin sıkı para politikasına rağmen, tüketici talebi son aylarda dirençli seyrini sürdürerek enflasyonun düşme sürecini zayıflattı.

Temettü Tablosu
23 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 (%)
MACKO	255	55	21.5%	0.550	24/09/25	27/05/25	41.00	1.3%
DESA	328	35	10.8%	0.072	25/09/25	07/04/25	15.36	0.5%
ADEL	19	150	804.7%	0.577	26/09/25	16/04/25	34.88	1.7%
ALFAS	199	60	30.1%	0.163	30/09/25	26/04/25	49.84	0.3%
LKMNH	240	45	18.8%	0.208	30/09/25	16/03/25	18.82	1.1%
OFSYM	357	61	17.1%	0.418	30/09/25	-	60.45	0.7%
SUMAS	14	12	88.6%	2.008	30/09/25	14/04/25	312.00	0.6%
TUPRS	18,315	14,300	78.1%	7.422	30/09/25	27/03/25	195.70	3.8%
ZRGYO	3,057	287	9.4%	0.061	30/09/25	07/05/25	23.20	0.3%
ENKAI	24,691	4,250	17.2%	0.708	08/10/25	28/03/25	75.50	0.9%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	13/10/25	03/04/25	306.00	0.0%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/10/25	27/03/25	57.30	0.9%
PLTUR	578	79	13.7%	0.323	15/10/25	05/08/25	27.64	1.2%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/10/25	08/05/25	87.20	0.0%
MSGYO	102	69	67.7%	0.147	22/10/25	27/05/25	6.27	2.3%
AVPGY	7,381	775	10.5%	1.938	27/10/25	15/04/25	66.10	2.9%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	27/10/25	03/04/25	32.60	0.3%
OSMEN	289	24	8.2%	0.059	27/10/25	05/05/25	9.36	0.6%
OYAKC	7,167	4,862	67.8%	1.000	30/10/25	28/03/25	21.88	4.6%
DESA	328	41	12.6%	0.084	30/10/25	07/04/25	15.36	0.5%
SANFM	47	8	15.9%	0.050	31/10/25	03/04/25	19.45	0.3%
PLTUR	578	79	13.7%	0.323	13/11/25	05/08/25	27.64	1.2%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	14/11/25	29/05/25	17.69	0.2%
GOKNR	1,187	106	9.0%	0.304	15/11/25	28/05/25	23.32	1.3%
EGPRO	885	273	30.8%	0.500	20/11/25	12/05/25	30.34	1.6%
ASELS	15,299	1,070	7.0%	0.235	25/11/25	29/05/25	213.60	0.1%
OFSYM	357	61	17.1%	0.418	25/11/25	-	60.45	0.7%
DESA	328	41	12.6%	0.084	27/11/25	07/04/25	15.36	0.5%
ATLAS	11	2	15.5%	0.029	08/12/25	28/05/25	6.80	0.4%
MTRYO	11	2	20.0%	0.052	08/12/25	28/05/25	8.45	0.6%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	11/12/25	03/04/25	306.00	0.0%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/12/25	27/03/25	57.30	0.9%
BIMAS	18,587	3,000	16.1%	5.000	17/12/25	29/04/25	542.00	0.9%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/12/25	08/05/25	87.20	0.0%
TECELL	23,523	4,000	17.0%	1.818	26/12/25	15/05/25	98.90	1.8%
AZTEK	228	136	59.5%	1.359	31/12/25	24/04/25	60.30	2.3%
GLYHO	3,315	1,250	37.7%	0.641	31/12/25	-	8.85	7.2%
KTSKR	381	300	78.7%	6.522	31/12/25	20/06/25	87.95	7.4%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	31/12/25	03/04/25	32.60	0.3%
PSDTC	27	13	47.6%	1.713	31/12/25	27/03/25	166.70	1.0%
TKFEN	404	123	30.4%	0.332	31/12/25	17/06/25	95.30	0.3%
VSNMD	-26	46	n.m.	0.390	31/12/25	27/03/25	239.90	0.2%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	115.10	0.4%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	115.10	0.4%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	17.69	0.2%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	17.69	0.2%
ELITE	395	6	1.6%	0.050	-	19/06/25	35.02	0.1%
FLAP	-69	6	n.m.	0.069	-	25/04/25	10.56	0.7%
GENIL	149	40	26.9%	0.133	-	27/03/25	170.00	0.1%
GOKNR	1,187	125	10.5%	0.357	-	28/05/25	23.32	1.5%
GOLTS	602	90	15.0%	5.000	-	30/04/25	356.00	1.4%

GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	94.20	0.1%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	94.20	0.1%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	94.20	0.1%
GWIND	834	346	41.5%	0.641	-	03/04/25	25.02	2.6%
HLGYO	1,222	17	1.4%	0.004	-	09/05/25	3.92	0.1%
ISSEN	-189	38	n.m.	0.090	-	15/04/25	9.55	0.9%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	32.60	0.3%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	32.60	0.3%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	32.60	0.3%
PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	27.64	1.4%
PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	27.64	1.4%
PSGYO	2,367	67	2.8%	0.013	-	29/05/25	3.53	0.4%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	231.90	0.0%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	231.90	0.0%
SUNTK	894	519	58.1%	1.094	-	28/07/25	51.15	2.1%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
BALSU	BALSU GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	03 Ekim 25
EFORC	EFOR ÇAY SANAYİ TİCARET A.Ş.	06 Ekim 25
HKTM	HİDROPAR HAREKET KONTROL TEKNOLOJİLERİ MERKEZİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	07 Ekim 25
GZNMI	GEZİNOMİ SEYAHAT TURİZM TİCARET A.Ş.	09 Ekim 25
IEYHO	İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.	09 Ekim 25
DMRGD	DMR UNLU MAMULLER ÜRETİM GIDA TOPTAN PERAKENDE İHRACAT A.Ş.	10 Ekim 25
ISKPL	İŞIK PLASTİK SANAYİ VE DIŞ TİCARET PAZARLAMA A.Ş.	10 Ekim 25
KATMR	KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	15 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.