

25/09/2025

GÜNÜN YORUMU

Reel sektör güven endeksi Eylül ayında önceki aya göre 0.2 puan artışla 100.8 değerini aldı. ABD'de federal hükümetin 1 Ekim'de kapanma riski artarken, Beyaz Saray, kurumlara toplu işten çıkarma planları hazırlamaları yönünde talimat verdi. Bugün Türkiye'de Sektörel Enflasyon Beklentisi Anketi ve parasal göstergeler açıklanacak. Yurt dışında ise ABD GSYH verisi ve dayanıklı mal siparişleri takip edilecek. Bugün Asya piyasaları karışık bir seyir izlerken ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un güne hafif alıcılı 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

ŞİRKET HABERLERİ

MAVI - TTKOM

MAKRO HABERLER

RSGE ve KKO (Eyl-25)

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BIST-100	11,367	%0.3	-%1.0	%14.9
BIST-30	12,571	%0.1	-%0.8	%13.6
BIST-BANKA	16,082	-%0.9	-%2.5	%9.2
BIST-SINAI	14,967	%0.0	-%0.1	%15.2

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3,846	-%0.2	-%1.0	%32.8
NIKKEI 225*	45,758	%0.3	%6.9	%20.8
Hang Seng*	26,489	-%0.1	%2.6	%38.5
Dow Jones	46,121	-%0.4	%1.9	%10.0
S&P	6,638	-%0.3	%3.1	%16.0
NASDAQ	22,498	-%0.3	%4.9	%24.4
Almanya DAX	23,667	%0.2	-%2.5	%25.1
İngiltere FTSE 100	9,250	%0.3	-%0.8	%11.9
Fransa CAC 40	7,827	-%0.6	-%0.2	%3.5
Brezilya BOVESPA	146,492	%0.0	%6.1	%11.3
Hindistan SENSEX	81,527	-%0.2	-%0.1	-%4.3
MSCI GOP Endeksi	1,352	%0.4	%5.2	%18.9

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	41.4403	%0.1	-%1.1	%21.4
EUR/TL	48.6826	-%0.6	-%2.2	%28.0
EUR/USD	1.1744	%0.1	%1.1	%5.5
USD/JPY	148.75	%0.1	-%0.6	%2.8

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	3737.4	%0.0	%11.0	%40.7
Gümüş (\$/ons)	43.9	%0.0	%13.9	%38.1
Brent (\$/varil)	69.0	-%0.5	%1.1	-%3.6
Buğday (\$/ton)	522.3	%0.5	-%1.4	-%19.5

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.1	-0.01 bp	-0.13 bp	0.36 bp
VIX	16.18	-%2.8	%9.4	%5.0

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ**MAVI**

MAVI, dün 125.000 adet pay geri alındığını ve sahip olduğu MAVI paylarının 4,100,000 adede ulaştığını açıklamıştır (Şirket sermayesine oranı %0,52). Nötr.

TTKOM

Türk Telekom'un grup şirketi olan TT Mobil İletişim Hizmetleri A.Ş.'nin Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu ile imzalamış olduğu GSM İmtiyaz Sözleşmesi'nin süresinin uzatılmasına ilişkin talebine istinaden uzatım bedeli, BTK tarafından KDV hariç 67,2mnEUR olarak şirkete tebliğ edilmiştir. Söz konusu bedelin peşinatı 33,6mnEUR ve 13,4mnEUR KDV olarak ödemesi dün itibarıyla gerçekleştirilmiştir. Kalan bedel 17,4mnEUR tutarında iki eşit taksitle (24 Eylül 2026, 24 Eylül 2027 olmak üzere) ödenecektir. Böylelikle, GSM imtiyaz sözleşmesi 30 Nisan 2029 tarihine kadar uzatılacak ve TT Mobil'e tahsisli olan 900 MHz ve 1800 MHz frekans bantlarının TT Mobil tarafından kullanımı devam edecektir.

MAKRO HABERLER**RSGE ve KKO (Eyl-25)**

Büyümenin önemli göstergelerinden reel sektör güven endeksi Eylül ayında önceki aya göre 0.2 puan artışla 100.8 değerini aldı. Artışta toplam siparişlerin önceki aya göre 1.7 puan, son 3 aya dair siparişlerin 2.4 puan ve yatırım harcamaları endeksinin 3.9 puan artışı etkili oldu. Öte yandan ihracat siparişleri, üretim ve istihdam endeksleri sırayla 0.6, 0.6 ve 0.5 puan geriledi. 2Ç25'te 3.6 puan gerileyen reel sektör güven endeksi 3Ç25'te 0.8 puan artış gösterdi. Eylül ayında zayıflık gösterse de ihracat siparişleri ve üretim endekslerinin yukarı taşıdığı toplam reel sektör güven endeksine ait genel gidişat endeksi de 3.2 puan toparlandı. Sektörel bazda bakıldığında ise hizmet sektörü endeksi Eylül'de önceki aya göre 0.1 puan gerilerken perakende ve inşaat sırayla 0.4 puan ve 3.0 puan artış gösterdi. Önümüzdeki dönemde halen yüksek faizler reel sektörün üretim artışını sınırlasa da ihracatta canlanma görmemiz halinde iç talep dış talep dengelenmesinin söz konusu olduğuna ve toplam büyüme sıçrama göstermese de kompozisyonunun iyileştiğine şahit olabiliriz.

İktisadi yönelim anketi altında yayınlanan bir diğer veri setli olan kapasite kullanım oranı (KKO) da mevsimsellikten arındırılmış bazda önceki aya göre 0.2 puan artışla %73.8 oldu. Geçen yıl Eylül ayına göre ise KKO 2.1 puan düşüş gösterdi. Böylece 3. çeyrekte KKO 2. çeyrekteki %74.7 seviyesinden %73.8'e geriledi. Eylül ayında KKO geçen senenin aynı ayına göre tüm ana kategorilerde gerilerken yatırım malları KKO'nun %76.1'den %70.7'ye gerilemesi önümüzdeki dönem yatırım performansı ile ilgili olumsuz sinyal veriyor. Savunma sanayi imalatının içinde bulunduğu diğer ulaştırma araçları sektöründe KKO'nun geçen senenin aynı ayındaki %77.6'dan %79.2'ye yükselmesi olumlu olmakla birlikte elektrikli teçhizat imalatında KKO'nun %74.5'ten %72.1'e, makina ve ekipman imalatı KKO'nun %76.0'dan %63.5'e büyük bir çöküş yaşaması da - bu düşüşlerin bir kısmının kapasite artırımı sayesinde oluştuğunu varsaysak bile - önümüzdeki dönem yatırımları ve sanayi aktivitesi ile ilgili olumsuz sinyaller içeriyor. Önümüzdeki dönemde ticari kredi faizlerinin gevşemesine rağmen yüksek seyri ve genel ekonomik aktivitede beklenen yavaşlık kapasite kullanım oranlarının daha da zayıflamasına neden olabilir. Tarife belirsizliğinin ortadan kalkması ile normalleşebilecek dünya ticareti ve ABD ile ilişkilerin olumlu seyri ise yatırımlar ve KKO ile ilgili yukarı yönlü risk oluşturuyor.

Temettü Tablosu
25 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 (%)
DESA	328	35	10.8%	0.072	25/09/25	07/04/25	15.64	0.5%
ADEL	19	150	804.7%	0.577	26/09/25	16/04/25	33.82	1.7%
ALFAS	199	60	30.1%	0.163	30/09/25	26/04/25	49.12	0.3%
LKMNH	240	45	18.8%	0.208	30/09/25	16/03/25	18.79	1.1%
OFSYM	357	61	17.1%	0.418	30/09/25	-	63.65	0.7%
SUMAS	14	12	88.6%	2.008	30/09/25	14/04/25	313.25	0.6%
TUPRS	18,315	14,300	78.1%	7.422	30/09/25	27/03/25	197.60	3.8%
ZRGYO	3,057	287	9.4%	0.061	30/09/25	07/05/25	23.30	0.3%
ENKAI	24,691	4,250	17.2%	0.708	08/10/25	28/03/25	75.25	0.9%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	13/10/25	03/04/25	316.00	0.0%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/10/25	27/03/25	57.10	0.9%
PLTUR	578	79	13.7%	0.323	15/10/25	05/08/25	26.98	1.2%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/10/25	08/05/25	87.00	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	65.30	3.0%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	27/10/25	03/04/25	31.94	0.3%
OSMEN	289	24	8.2%	0.059	27/10/25	05/05/25	9.07	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	15.64	0.5%
SANFM	47	8	15.9%	0.050	31/10/25	03/04/25	18.90	0.3%
PLTUR	578	79	13.7%	0.323	13/11/25	05/08/25	26.98	1.2%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	14/11/25	29/05/25	17.08	0.2%
GOKNR	1,187	106	9.0%	0.304	15/11/25	28/05/25	23.36	1.3%
EGPRO	885	273	30.8%	0.500	20/11/25	12/05/25	31.28	1.6%
ASELS	15,299	1,070	7.0%	0.235	25/11/25	29/05/25	217.50	0.1%
OFSYM	357	61	17.1%	0.418	25/11/25	-	63.65	0.7%
DESA	328	41	12.6%	0.084	27/11/25	07/04/25	15.64	0.5%
ATLAS	11	2	15.5%	0.029	08/12/25	28/05/25	6.49	0.4%
MTRYO	11	2	20.0%	0.052	08/12/25	28/05/25	8.26	0.6%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	11/12/25	03/04/25	316.00	0.0%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/12/25	27/03/25	57.10	0.9%
BIMAS	18,587	3,000	16.1%	5.000	17/12/25	29/04/25	536.50	0.9%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/12/25	08/05/25	87.00	0.0%
TCCELL	23,523	4,000	17.0%	1.818	26/12/25	15/05/25	99.60	1.8%
AZTEK	228	136	59.5%	1.359	31/12/25	24/04/25	57.45	2.4%
GLYHO	3,315	1,250	37.7%	0.641	31/12/25	-	8.77	7.3%
KTSKR	381	300	78.7%	6.522	31/12/25	20/06/25	82.25	7.9%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	31/12/25	03/04/25	31.94	0.3%
PSDTC	27	13	47.6%	1.713	31/12/25	27/03/25	159.80	1.1%
TKFEN	404	123	30.4%	0.332	31/12/25	17/06/25	94.50	0.4%
VSNMD	-26	46	n.m.	0.390	31/12/25	27/03/25	200.00	0.2%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	112.40	0.4%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	112.40	0.4%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	17.08	0.2%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	17.08	0.2%
ELITE	395	6	1.6%	0.050	-	19/06/25	33.60	0.1%
FLAP	-69	6	n.m.	0.069	-	25/04/25	11.78	0.6%
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	23.36	1.5%
GOLTS	602	90	15.0%	5.000	-	30/04/25	347.50	1.4%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	93.60	0.1%

GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	93.60	0.1%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	93.60	0.1%
GWIND	834	346	41.5%	0.641	-	03/04/25	26.18	2.4%
HLGYO	1,222	17	1.4%	0.004	-	09/05/25	3.87	0.1%
ISSEN	-189	38	n.m.	0.090	-	15/04/25	9.35	1.0%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	31.94	0.3%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	31.94	0.3%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	31.94	0.3%
PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	26.98	1.4%
PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	26.98	1.4%
PSGYO	2,367	67	2.8%	0.013	-	29/05/25	3.57	0.4%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	233.80	0.0%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	233.80	0.0%
SUNTK	894	519	58.1%	1.094	-	28/07/25	50.00	2.2%

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.