

26/09/2025

GÜNÜN YORUMU

Cumhurbaşkanı Erdoğan ve ABD Başkanı Trump arasında gerçekleşen ikili görüşmenin ardından Türkiye ve ABD arasında Stratejik Sivil Nükleer İşbirliği Mutabakat Zaptı imzalandı. ABD Başkanı Donald Trump, "Türkiye ile F-35'ler konusunda kolayca anlaşabiliriz" dedi. Bugün Türkiye'de önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yurt dışında ise ABD'de çekirdek PCE enflasyonu verisi takip edilecek. Bugün Asya piyasaları satıcı bir seyrizlerken ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un güne hafif satıcı bir seyrizle 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 - THYAO

MAKRO HABERLER

Parasal Göstergeler (19 Eylül, 2025)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

26 Eylül 25

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BIST-100	11,378	%0.1	-%1.3	%15.8
BIST-30	12,576	%0.0	-%1.4	%14.6
BIST-BANKA	15,940	-%0.9	-%4.3	%9.0
BIST-SINAI	15,050	%0.6	%0.6	%16.0

YURTDIŞI PIYASALAR

Shanghai Comp*	3,848	-%0.1	-%0.5	%28.2
NIKKEI 225*	45,467	-%0.6	%7.2	%16.8
Hang Seng*	26,343	-%0.5	%3.2	%32.2
Dow Jones	45,947	-%0.4	%1.2	%8.9
S&P	6,605	-%0.5	%2.1	%15.0
NASDAQ	22,385	-%0.5	%3.9	%23.1
Almanya DAX	23,535	-%0.6	-%2.6	%22.3
İngiltere FTSE 100	9,214	-%0.4	-%0.6	%11.2
Fransa CAC 40	7,795	-%0.4	%1.1	%0.7
Brezilya BOVESPA	145,306	-%0.8	%5.5	%9.2
Hindistan SENSEX	80,809	-%0.4	%0.0	-%5.9
MSCI GOP Endeksi	1,344	-%0.6	%5.5	%15.5

DÖVİZ PIYASALARI

USD/TL	41.4897	%0.1	-%1.3	%21.5
EUR/TL	48.4570	-%0.5	-%1.7	%26.7
EUR/USD	1.1680	%0.1	%0.3	%4.5
USD/JPY	149.65	%0.1	-%1.5	%3.3

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	3748.8	%0.0	%10.5	%40.3
Gümüş (\$/ons)	44.8	-%0.9	%16.0	%39.9
Brent (\$/varil)	69.6	%0.2	%4.3	-%1.0
Buğday (\$/ton)	525.5	-%0.3	-%1.2	-%18.6

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.2	0.01 bp	-0.08 bp	0.39 bp
VIX	16.74	%3.5	%14.5	%8.9

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ**MAVI**

MAVI, dün 275.000 adet pay geri alındığını ve sahip olduğu MAVI paylarının 4,375,000 adede ulaştığını açıklamıştır (Şirket sermayesine oranı %0,55). Nötr.

THYAO

THY, bu sabah yaptığı KAP açıklamasında Stratejik Planı dahilindeki büyüme hedefleri doğrultusunda Yönetim Kurulu'nun 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 verdiğini paylaşmıştır. 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 siparişlerle birlikte 2035 yılına kadar THY'nin filosunun tamamının yeni nesil uçaklardan oluşması, böylelikle operasyonel verimliliğinin pekiştirilmesi ve yıllık ortalama büyüme oranının %6 seviyesinde gerçekleşmesi hedeflenmektedir. Nötr.

MAKRO HABERLER**Parasal Göstergeler (19 Eylül, 2025)**

TCMB'nin brüt rezervleri 19 Eylül haftasında 1,0 milyar dolar artarak 178,9 milyar dolara yükseldi. Bu artışın 0,6 milyar doları döviz rezervlerindeki artıştan kaynaklanırken, altın rezervleri 0,4 milyar dolar arttı. Buna göre, brüt rezervler yıl başından bu yana 23,8 milyar dolar artarken, 52 haftalık rezerv birikimi 22,5 milyar dolar oldu. TCMB'nin toplam varlıklarından toplam yükümlülüklerini çıkararak hesapladığımız net rezervler 59,5 milyar dolardan 58,7 milyar dolara gerilerken, TCMB'deki Hazine mevduatı dahil net rezervler 71,3 milyar dolardan 72,3 milyar dolara yükseldi. Öte yandan, TCMB'nin bankalarla yaptığı swap işlemleri dahil olmak üzere net döviz pozisyonu, bir hafta önceki 41,7 milyar dolardan 41,4 milyar dolara geriledi.

Yurt dışı yerleşikler, 19 Eylül haftasında 408 milyon dolarlık hisse senedi alırken, 0,2 milyar dolarlık tahvil sattı (Kesin Satın Alma, Ters Repo ve Teminat dahil). Yabancıların elindeki hisse senetlerinin piyasa değeri bir hafta önceki 31,0 milyar dolardan artarak 33,7 milyar dolara yükselirken, tahvil stokunun piyasa değeri bir hafta önceki 19,6 milyar dolardan 19,3 milyar dolara geriledi. Yıl başından bu yana yerleşik olmayanların hisse senedi girişi 1,6 milyar dolar olarak gerçekleşirken, tahvil pozisyonları (repo dahil) 3,8 milyar dolar azaldı ve şirket tahvili piyasasındaki pozisyonları 444 milyon dolar artarak gerçekleşti. Son 52 haftadaki toplam sermaye girişi 1,2 milyar dolar oldu ve bunun 0,7 milyar doları hisse senedi alımından kaynaklandı. Ayrıca, 19 Eylül haftasında yerleşik olmayanların swap kanalı üzerinden 2 milyon dolarlık bir giriş kaydettiğini hesaplıyoruz.

Temettü Tablosu
26 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 (%)
ADEL	19	150	804.7%	0.577	26/09/25	16/04/25	33.40	1.7%
ALFAS	199	60	30.1%	0.163	30/09/25	26/04/25	48.04	0.3%
LKMNH	240	45	18.8%	0.208	30/09/25	16/03/25	18.46	1.1%
OFSYM	357	61	17.1%	0.418	30/09/25	-	64.50	0.6%
SUMAS	14	12	88.6%	2.008	30/09/25	14/04/25	319.25	0.6%
TUPRS	18,315	14,300	78.1%	7.422	30/09/25	27/03/25	200.60	3.7%
ZRGYO	3,057	287	9.4%	0.061	30/09/25	07/05/25	23.02	0.3%
ENKAI	24,691	4,250	17.2%	0.708	08/10/25	28/03/25	73.70	1.0%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	13/10/25	03/04/25	323.00	0.0%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/10/25	27/03/25	57.35	0.9%
PLTUR	578	79	13.7%	0.323	15/10/25	05/08/25	26.46	1.2%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/10/25	08/05/25	83.65	0.0%
MSGYO	102	69	67.7%	0.147	22/10/25	27/05/25	6.09	2.4%
AVPGY	7,381	775	10.5%	1.938	27/10/25	15/04/25	64.20	3.0%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	27/10/25	03/04/25	32.18	0.3%
OSMEN	289	24	8.2%	0.059	27/10/25	05/05/25	9.26	0.6%
OYAKC	7,167	4,862	67.8%	1.000	30/10/25	28/03/25	21.52	4.6%
DESA	328	41	12.6%	0.084	30/10/25	07/04/25	15.25	0.6%
SANFM	47	8	15.9%	0.050	31/10/25	03/04/25	18.50	0.3%
PLTUR	578	79	13.7%	0.323	13/11/25	05/08/25	26.46	1.2%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	14/11/25	29/05/25	16.65	0.2%
GOKNR	1,187	106	9.0%	0.304	15/11/25	28/05/25	23.06	1.3%
EGPRO	885	273	30.8%	0.500	20/11/25	12/05/25	31.26	1.6%
ASELS	15,299	1,070	7.0%	0.235	25/11/25	29/05/25	218.30	0.1%
OFSYM	357	61	17.1%	0.418	25/11/25	-	64.50	0.6%
DESA	328	41	12.6%	0.084	27/11/25	07/04/25	15.25	0.6%
ATLAS	11	2	15.5%	0.029	08/12/25	28/05/25	6.72	0.4%
MTRYO	11	2	20.0%	0.052	08/12/25	28/05/25	8.31	0.6%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	11/12/25	03/04/25	323.00	0.0%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/12/25	27/03/25	57.35	0.9%
BIMAS	18,587	3,000	16.1%	5.000	17/12/25	29/04/25	532.00	0.9%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/12/25	08/05/25	83.65	0.0%
TCCELL	23,523	4,000	17.0%	1.818	26/12/25	15/05/25	98.20	1.9%
AZTEK	228	136	59.5%	1.359	31/12/25	24/04/25	55.70	2.4%
GLYHO	3,315	1,250	37.7%	0.641	31/12/25	-	9.01	7.1%
KTSKR	381	300	78.7%	6.522	31/12/25	20/06/25	83.15	7.8%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	31/12/25	03/04/25	32.18	0.3%
PSDTC	27	13	47.6%	1.713	31/12/25	27/03/25	158.40	1.1%
TKFEN	404	123	30.4%	0.332	31/12/25	17/06/25	90.65	0.4%
VSNMD	-26	46	n.m.	0.390	31/12/25	27/03/25	193.80	0.2%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	110.40	0.4%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	110.40	0.4%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	16.65	0.2%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	16.65	0.2%
ELITE	395	6	1.6%	0.050	-	19/06/25	33.70	0.1%
FLAP	-69	6	n.m.	0.069	-	25/04/25	11.39	0.6%
GENIL	149	40	26.9%	0.133	-	27/03/25	170.90	0.1%
GOKNR	1,187	125	10.5%	0.357	-	28/05/25	23.06	1.5%
GOLTS	602	90	15.0%	5.000	-	30/04/25	342.25	1.5%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	95.00	0.1%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	95.00	0.1%

GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	95.00	0.1%
GWIND	834	346	41.5%	0.641	-	03/04/25	25.70	2.5%
HLGYO	1,222	17	1.4%	0.004	-	09/05/25	3.86	0.1%
ISSEN	-189	38	n.m.	0.090	-	15/04/25	9.25	1.0%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	32.18	0.3%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	32.18	0.3%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	32.18	0.3%
PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	26.46	1.4%
PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	26.46	1.4%
PSGYO	2,367	67	2.8%	0.013	-	29/05/25	3.50	0.4%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	223.00	0.0%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	223.00	0.0%
SUNTK	894	519	58.1%	1.094	-	28/07/25	49.96	2.2%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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	IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.	09 Ekim 25
DMRGD	DMR UNLU MAMULLER ÜRETİM GIDA TOPTAN PERAKENDE İHRACAT A.Ş.	10 Ekim 25
ISKPL	IŞIK 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.