

01/10/2025

GÜNÜN YORUMU

Ağustos'ta aylık bazda işsizlik oranı mevsimsellikten arındırılmış olarak %8.0'den %8.5'e yükselerek geçen senenin aynı ayındaki seviyeye geldi. Ağustos ayında dış ticaret açığı 4,2 milyar dolar olarak kaydedilirken, yıllık bazda %15,8'lik bir düşüş gösterdi. ABD'de federal hükümet, Kongre'nin geçici bütçe tasarısını onaylayamaması nedeniyle kapandı. Bugün Türkiye'de imalat PMI ve İTO İstanbul enflasyon verisi yayımlanacak. Yurt dışında Euro Bölgesi TÜFE ve ABD ADP özel sektör istihdam verileri takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri alıcılı, ABD vadeliileri hafif satıcılı işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

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 / KOZAL

MAKRO HABERLER

Dış Ticaret Dengesi (Ağustos-25)

İşsizlik Oranı (Ağu-25)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

1 Ekim 25

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	11,012	-%0.3	-%2.4	%17.8
BİST-30	12,180	%0.0	-%1.8	%16.7
BİST-BANKA	15,490	%0.8	-%5.1	%12.7
BİST-SINAI	14,306	-%0.8	-%3.0	%15.3

YURTDIŞI PIYASALAR

Shanghai Comp*	3,883	%0.5	%2.0	%19.1
NIKKEI 225*	44,482	-%1.0	%5.4	%15.1
Hang Seng*	26,856	%0.9	%5.3	%19.7
Dow Jones	46,398	%0.2	%1.9	%10.1
S&P	6,688	%0.4	%3.5	%17.2
NASDAQ	22,660	%0.3	%5.6	%26.5
Almanya DAX	23,881	%0.6	-%0.7	%24.3
İngiltere FTSE 100	9,350	%0.5	%1.7	%13.0
Fransa CAC 40	7,896	%0.2	%2.4	%4.2
Brezilya BOVESPA	146,237	-%0.1	%3.5	%10.4
Hindistan SENSEX	80,430	%0.2	%0.1	-%4.6
MSCI GOP Endeksi	1,346	%0.5	%6.3	%14.8

DÖVİZ PIYASALARI

USD/TL	41.5883	%0.0	-%1.1	%21.6
EUR/TL	48.8261	%0.1	-%1.5	%28.8
EUR/USD	1.1758	%0.2	%0.4	%6.2
USD/JPY	147.61	%0.2	-%0.3	%2.8

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	3864.6	%0.1	%11.2	%45.1
Gümüş (\$/ons)	47.0	%0.8	%15.5	%49.5
Brent (\$/varil)	66.3	%0.4	-%1.8	-%7.9
Buğday (\$/ton)	506.5	-%0.3	-%5.2	-%23.3

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.2	0.00 bp	-0.08 bp	0.42 bp
VIX	16.28	%1.0	%1.0	-%15.5

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ**MAVI**

MAVI, dün 250.000 adet pay geri alındığını ve sahip olduğu MAVI paylarının 5,425,000 adede ulaştığını açıklamıştır (Şirket sermayesine oranı %0,68). Nötr.

KOZAL

11 Eylül 2025 tarihinde duyurulan haberde, KOZAL'a ait İstanbul İli, Beşiktaş İlçesi, Bebek Mahallesi, 1259 ada, 132-133 parselde bulunan gayrimenkulün satış ihalesi, açık teklif ve açık arttırma usulü ile gerçekleştirilmiştir. İhalede en yüksek teklif, KDV dahil 1.12mlrTL olarak alınmıştır. Yönetim Kurulu'nun onayının ardından, tapu devri işlemleri en kısa sürede tamamlanacaktır.

MAKRO HABERLER**Dış Ticaret Dengesi (Ağustos-25)**

Ağustos ayında 4,2 milyar dolarlık açık... Ağustos ayında dış ticaret açığı 4,2 milyar dolar olarak kaydedilirken, yıllık bazda %15,8'lik bir düşüş gösterdi. İhracat, EURUSD paritesindeki yükselişe rağmen yıllık bazda %1,2 daralarak 21,7 milyar dolara gerilerken, ithalat enerji ve altın ithalatındaki düşüşün etkisiyle %3,9 azalarak 25,9 milyar dolara geriledi. Bu arada, mevsimsel ve takvim etkisinden arındırılmış Ağustos ayı ihracatı %5,4, ithalat ise aylık bazda %4,8 azaldı. Buna bağlı olarak, 12 aylık dış ticaret açığı 88,4 milyar dolardan 87,6 milyar dolara gerilerken, 12 aylık çekirdek açık 22,4 milyar dolardan 21,8 milyar dolara düştü. İthalatın ihracat karşılama oranı 2,3 puanlık artışla %83,8'e yükselirken, çekirdek ihracat/ithalat oranı bir yıl önceki %98,6'dan Ağustos ayında %101,7'ye çıktı. Yıllık bazda, Ağustos ayında petrol fiyatlarındaki düşüş sayesinde enerji ithalatı %8,9 azalarak 4,8 milyar dolara geriledi. Altın ithalatı ise %11,4 azalarak 1,1 milyar dolara düştü. Zayıf ithalat rakamlarının etkisiyle aylık bazda geçici bir dış iyileşme görülse de, güçlü altın talebi ve artan tüketim malları ithalatı nedeniyle önümüzdeki dönemde ticaret dengesinin bozulmasını bekliyoruz.

Tüketim ithalatı güçlü seyrini sürdürdü... Ağustos ayında aylık tüketim malları ithalatı yıllık bazda %2,7 artışla 4,3 milyar dolara yükseldi. Yurt içi otomotiv satışlarındaki artış, yıllık bazda %24,4 artışla 1,6 milyar dolara ulaşan ithalat rakamlarına da yansdı. Bu artışın büyük ölçüde, çoğu yurt dışında üretilen hibrit ve elektrikli araçlardan kaynaklandığı görülüyor. Buna göre, 12 aylık tüketim malları ithalatı 59,0 milyar dolara yükselirken, otomotiv ithalatı Ağustos ayında 20,6 milyar dolar olarak gerçekleşti. TCMB raporuna göre, tüketim mallarındaki artış, ithalat kotasıyla ilgili mücevher ithalatıyla da ilgilidir. Öte yandan, sermaye malları ithalatı da Ağustos ayında yıllık bazda %3,4 düştü.

Yüksek teknoloji ihracatında kayda değer artış... Ağustos ayında, yüksek teknoloji ihracatının toplam ihracat içindeki payı yıllık bazda %3,0'dan %4,2'ye yükselirken, tutarı %42,0 artışla 874 milyon dolara ulaştı. Benzer şekilde, yüksek-orta teknoloji ihracatı yıllık bazda %3,6 artarak 7,8 milyar dolar oldu. Düşük-orta teknoloji ihracatı %8,0 düşerken, düşük teknoloji ihracatı Ağustos ayında yıllık bazda %3,8 azalırken, TL'deki reel değer kazanımı nedeniyle önümüzdeki dönemde baskı altında kalması muhtemel görünüyor.

Almanya zirvede kaldı... Ağustos 2025'te, ihracatın ana ortak ülkesi 1,8 milyar dolar ile Almanya oldu. Bu ülkeyi 1,3 milyar dolar ile ABD, 1,2 milyar dolar ile İngiltere, 1,0 milyar dolar ile İtalya ve 1,0 milyar dolar ile Irak izledi. Ağustos 2025'te toplam ihracatta ilk beş ülkenin oranı %28,3 oldu. İthalat açısından Türkiye'nin en büyük ithalat ortağı 3,9 milyar dolar ile Çin oldu. Bu ülkeyi 3,3 milyar dolar ile Rusya, 2,3 milyar dolar ile Almanya, 1,3 milyar dolar ile ABD ve 1,2 milyar dolar ile İtalya izledi. Ağustos 2025'te toplam ithalatta ilk beş ülkenin payı %45,8 oldu.

İşsizlik Oranı (Ağu-25)

Ağustos işsizlik oranı %8.5... Ağustos'ta aylık bazda işsizlik oranı mevsimsellikten arındırılmış olarak %8.0'den %8.5'e yükselerek geçen senenin aynı ayındaki seviyeye geldi. Erkeklerde işsizlik oranı Temmuz ayındaki %6.6 seviyesinden %6.8'e yükselirken kadın işsizlik oranı %11.0'den %11.6'ya yükseldi. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı ise önceki aya göre 0.8 puan artışla %16.0 olarak gerçekleşti. Geçen senenin Ağustos ayında genç işsizlik oranı yüzde %15.9 olarak gerçekleşmişti. Daha geniş kapsamlı işgücü verilerini yansıtan atıl işgücü oranı ise Ağustos'ta %29.6'dan %29.7'ye yükselirken işsiz ve potansiyel iş gücünün bütünleşik oranı %20.0'den %20.2'ye yükseldi.

İşgücüne katılımda işsizler kaynaklı artış... Ağustos'ta istihdam edilenlerin sayısı önceki aya göre 208.000 kişi artarak 32.8 milyon olurken istihdam oranı %49.1'den %49.4'e yükseldi. Bu oran geçen sene Ağustos'ta kaydedilen %49.5'e göre de hafif bir düşüşe işaret ediyor. İşsiz sayısı ise 168 bin kişi artışla 3.0 milyona yükselirken işgücüne dahil olmayan nüfus 334 bin kişi geriledi. İşgücüne katılım oranındaki %53.4'ten %54.0'e artış istihdam değil işsiz sayısında artış kaynaklı gerçekleşti. Ağustos'ta istihdamın önceki aya göre %0.6 artışına karşılık işsiz sayısı %5.8 arttı. Ağustos ayında erkeklerde işgücüne katılım oranı %70.7'den %71.5'e yükselirken kadınlarda %36.6'dan %36.9'a yükseldi. İşsiz sayısındaki 168 bin kişilik düşüşe karşılık zamana dayalı eksik istihdamın 30 bin, potansiyel işgücünün 13 bin kişi azalması atıl işgücünün 124 bin kişi artmasına neden oldu. Önümüzdeki aylarda yavaşlayan ekonomik aktivite ile birlikte işgücüne dahil olmayan nüfusta artış yaşanması atıl işgücü oranının artmasına neden olacaktır.

Temettü Tablosu
1 Ekim 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 (%)
ENKAI	24,691	4,250	17.2%	0.708	08/10/25	28/03/25	70.40	1.0%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	13/10/25	03/04/25	317.00	0.0%
AVPGY	7,381	775	10.5%	1.938	14/10/25	15/04/25	60.65	3.2%
GOKNR	1,187	125	10.5%	0.357	15/10/25	28/05/25	22.42	1.6%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/10/25	27/03/25	57.45	0.9%
PLTUR	578	79	13.7%	0.323	15/10/25	05/08/25	25.22	1.3%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/10/25	08/05/25	89.00	0.0%
MSGYO	102	69	67.7%	0.147	22/10/25	27/05/25	5.92	2.5%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	27/10/25	03/04/25	32.00	0.3%
OSMEN	289	24	8.2%	0.059	27/10/25	05/05/25	8.72	0.7%
OYAKC	7,167	4,862	67.8%	1.000	30/10/25	28/03/25	21.18	4.7%
DESA	328	41	12.6%	0.084	30/10/25	07/04/25	14.32	0.6%
SANFM	47	19	39.7%	0.050	31/10/25	03/04/25	7.71	0.6%
PLTUR	578	79	13.7%	0.323	13/11/25	05/08/25	25.22	1.3%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	14/11/25	29/05/25	15.46	0.2%
GOKNR	1,187	106	9.0%	0.304	15/11/25	28/05/25	22.42	1.4%
EGPRO	885	273	30.8%	0.500	20/11/25	12/05/25	28.60	1.7%
ASELS	15,299	1,070	7.0%	0.235	25/11/25	29/05/25	215.00	0.1%
OFSYM	357	61	17.1%	0.418	25/11/25	-	65.15	0.6%
DESA	328	41	12.6%	0.084	27/11/25	07/04/25	14.32	0.6%
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	11.05	0.5%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	11/12/25	03/04/25	317.00	0.0%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/12/25	27/03/25	57.45	0.9%
BIMAS	18,587	3,000	16.1%	5.000	17/12/25	29/04/25	541.00	0.9%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/12/25	08/05/25	89.00	0.0%
TCELL	23,523	4,000	17.0%	1.818	26/12/25	15/05/25	97.85	1.9%
AZTEK	228	136	59.5%	1.359	31/12/25	24/04/25	52.55	2.6%
GLYHO	3,315	1,250	37.7%	0.641	31/12/25	-	8.26	7.8%
KTSKR	381	300	78.7%	6.522	31/12/25	20/06/25	75.90	8.6%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	31/12/25	03/04/25	32.00	0.3%
PSDTC	27	13	47.6%	1.713	31/12/25	27/03/25	152.50	1.1%
TKFEN	404	123	30.4%	0.332	31/12/25	17/06/25	81.50	0.4%
VSNMD	-26	46	n.m.	0.390	31/12/25	27/03/25	166.20	0.2%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	117.20	0.4%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	117.20	0.4%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	15.46	0.2%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	15.46	0.2%
ELITE	395	6	1.6%	0.050	-	19/06/25	33.88	0.1%
FLAP	-69	6	n.m.	0.069	-	25/04/25	10.40	0.7%
GENIL	149	40	26.9%	0.133	-	27/03/25	184.90	0.1%
GOKNR	1,187	125	10.5%	0.357	-	28/05/25	22.42	1.6%
GOLTS	602	90	15.0%	5.000	-	30/04/25	326.50	1.5%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	95.45	0.1%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	95.45	0.1%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	95.45	0.1%
GWIND	834	346	41.5%	0.641	-	03/04/25	24.34	2.6%
HLGYO	1,222	17	1.4%	0.004	-	09/05/25	3.66	0.1%
ISSEN	-189	38	n.m.	0.090	-	15/04/25	8.76	1.0%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	32.00	0.3%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	32.00	0.3%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	32.00	0.3%
PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	25.22	1.5%

PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	25.22	1.5%
PSGYO	2,367	67	2.8%	0.013	-	29/05/25	3.25	0.4%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	206.60	0.0%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	206.60	0.0%
SUNTK	894	519	58.1%	1.094	-	28/07/25	47.90	2.3%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
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
CEMAS	CEMAS	16 Ekim 25
TRCAS	TURCAS PETROL A.Ş.	16 Ekim 25
TUCLK	TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ	22 Ekim 25
IPEKE	İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.	23 Ekim 25
KOZAA	KOZA ANADOLU METAL MADENCİLİK İŞLETMELERİ A.Ş.	23 Ekim 25
IHLAS	İHLAS HOLDİNG A.Ş.	24 Ekim 25
KOZAL	KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	24 Ekim 25
REEDR	REEDER TEKNOLOJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	30 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.