

02/10/2025

GÜNÜN YORUMU

Eylül ayında İTO İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi aylık artışı %3,19 olarak gerçekleşti. ISO Türkiye İmalat PMI endeksi Ağustos'taki 47,3 seviyesinden Eylül'de 46,7'ye gerileyerek, sektörün daralmayı sürdürdüğünü ve bozulma eğiliminin bir buçuk yıla ulaştığını gösterdi. Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat enflasyonu Eylül ayında piyasa tahminlerine paralel olarak %2,2'ye yükseldi. Bugün Türkiye'de ve yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmuyor. Bu sabah Asya endeksleri hafif alıcılı bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**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

2 Ekim 25

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BIST-100	11,220	%1.9	%3.2	%24.5
BIST-30	12,450	%2.2	%4.6	%24.0
BIST-BANKA	16,027	%3.5	%3.0	%24.9
BIST-SINAI	14,415	%0.8	%0.7	%19.4

YURTDIŞI PIYASALAR

Shanghai Comp*	3,883	%0.5	%2.0	%19.1
NIKKEI 225*	45,050	%1.1	%6.5	%19.2
Hang Seng*	27,295	%1.6	%7.1	%21.6
Dow Jones	46,441	%0.1	%2.5	%10.1
S&P	6,711	%0.3	%4.6	%17.5
NASDAQ	22,755	%0.4	%6.9	%26.9
Almanya DAX	24,114	%1.0	%2.7	%25.8
İngiltere FTSE 100	9,446	%1.0	%3.6	%13.9
Fransa CAC 40	7,967	%0.9	%4.1	%5.1
Brezilya BOVESPA	145,517	-%0.5	%3.7	%9.0
Hindistan SENSEX	80,983	%0.9	%0.5	-%1.8
MSCI GOP Endeksi	1,353	%0.5	%6.9	%13.9

DÖVİZ PIYASALARI

USD/TL	41.5398	-%0.1	-%1.1	%21.4
EUR/TL	48.7862	-%0.1	-%1.9	%29.0
EUR/USD	1.1731	%0.0	%0.8	%6.2
USD/JPY	147.16	-%0.1	%0.8	%0.5

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	3871.2	%0.1	%9.6	%45.6
Gümüş (\$/ons)	47.5	%0.3	%16.1	%49.1
Brent (\$/varil)	65.7	%0.6	-%4.2	-%8.8
Buğday (\$/ton)	509.5	%0.0	-%3.5	-%24.7

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.1	0.01 bp	-0.16 bp	0.32 bp
VIX	16.29	%0.1	-%5.1	-%13.8

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

SEKTÖR HABERLERİ**Otomotiv****ŞİRKET HABERLERİ****TABGD / TUPRS****MAKRO HABERLER****ISO İmalat PMI****Euro Bölgesi TÜFE (Eylül-25)**

SEKTÖR HABERLERİ

Otomotiv

2025 yılı Eylül ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı 2024 yılı Eylül ayına göre %25,71 artarak 110.302 adet oldu. Otomobil satışları yıllık bazda %26,8 artarak 88.274 adet, hafif ticari araç pazarı %21,7 artarak 22.028 adet oldu. Olumlu.

ŞİRKET HABERLERİ

TABGD

Tab Gıda, 2025 yılının üçüncü çeyreğinde sistem genelinde 76, yıl başından itibaren ise 165 yeni restoran açtığını açıklamıştır. 30 Eylül 2025 itibarıyla kendi işlettiği 1.097 ve franchise'lar tarafından işletilen 878 olmak üzere toplam 1.975 restorana ulaşmıştır. Şirketin 2Ç25 sonuçlarıyla açıkladığı revize 2025 restoran açılış beklentisi (250-300) de ikinci yarıda hızlanmaya işaret etmekteydi. Nötr.

TUPRS

Tüpraş Eylül ayına ilişkin ürün marjlarını açıkladı. Orta distilat ürün marjlarında; Eylül ayında motorin 26,6 \$/varil (Eylül 2024: 14,8 \$/varil, Ağustos 2025: 22,0 \$/varil), ve jet yakıtı 21,6 \$/varil (Eylül 2024: 12,2 \$/varil, Ağustos 2025: 18,3 \$/varil) seviyelerinde gerçekleşti. Benzinde ise Eylül ayı marjı 21,8 \$/varil (Eylül 2024: 11,3 \$/varil, Ağustos 2025: 18,4 \$/varil) oldu. 3Ç25'te aylık ortalama motorin marjı 25,0 \$/varil (3Ç24: 15,6 \$/varil), jet yakıtı marjı 20,0 \$/varil (3Ç24: 13,5 \$/varil) ve benzin marjı 18,8 \$/varil (3Ç24: 14,1 \$/varil) oldu. Eylül 2025'te orta distilat ürün marjları hem aylık (motorin: %20,9 jet yakıtı:%18,0) hem de yıllık bazda (motorin: %79,7 jet yakıtı:%77,0) artış gösterdi. Benzin marjları da güçlü performansı ile aylık (%18,5) ve yıllık bazda (%92,9) artış kaydetti.

Aylık sonuçları hisse senedi için pozitif olarak değerlendiriyoruz.

MAKRO HABERLER

ISO İmalat PMI

İmalat PMI 46,7... ISO Türkiye İmalat PMI endeksi Ağustos'taki 47,3 seviyesinden Eylül'de 46,7'ye gerileyerek, sektörün daralmayı sürdürdüğünü ve bozulma eğiliminin bir buçuk yıla ulaştığını gösterdi. ISO'nun raporuna göre Eylül'de zayıf talep koşullarının yanı sıra yeni siparişler ve ihracatın yavaşlaması üretimde keskin düşüşe yol açtı. Satılamayan ürünler stoklara eklenince üretim sonrası stoklar üç ayın ardından ilk kez arttı. İstihdam ve satın alma faaliyetleri düşüş gösterdi. Firmalar yeni personel alımı ve girdi alımlarında temkinli davrandı, mevcut stokları kullanmayı tercih etti. Liradaki değer kaybı girdi maliyetlerini yükseltti. Enflasyon tarihsel ortalamanın altında seyretse de son üç ayın en hızlı artışına ulaştı. Nihai ürün satış fiyatları Nisan'dan bu yana en hızlı şekilde arttı.

8 sektörde üretim yavaşlaması...Eylül ayında on sektörden sadece ikisi (gıda, ağaç-kağıt) üretim artışı sağlarken ana endeks sadece gıda sektöründe 50.0'nin üzerinde kaldı. Gıda sektörü güçlü yeni siparişlerle öne çıktı, yeni siparişlerde son 19 ayın en hızlı artışı görüldü. Üretim beş ay sonra toparlandı ve istihdam arttı. Tekstil sektöründe düşüş hız kesmekle birlikte en sert daralma yine bu sektörde görüldü. Üretim üst üste 27'nci ay geriledi; yeni ihracat siparişlerinde son iki yılın en sert düşüşü kaydedildi. Firmalar yedinci ay üst üste fiyat indirimi yaptı. Çoğu sektörde girdi maliyetleri yükseldi, satış fiyatları ise sadece tekstilde düştü. Talepteki daralma düşen faizlere rağmen imalat sektöründe aktivitenin yavaşlamasına neden oluyor. Bu da yılın ilk yarısında %3.6 büyüyen GSYH'nin ikinci yarıda daha düşük bir performans göstererek yıllık büyümenin %3.5'in altında kalmasını beraberinde getirebilir.

Euro Bölgesi TÜFE (Eylül-25)

Euro Bölgesi TÜFE %2,2... Ön verilere göre, Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat enflasyonu Eylül ayında bir ay önceki %2,0'dan piyasa tahminlerine paralel olarak %2,2'ye yükseldi. Bu arada, çekirdek enflasyon aylık bazda %0,1 artarken, yıllık enflasyon %2,3'te sabit kaldı. Euro Bölgesi enflasyonunun ana bileşenleri arasında, Eylül ayında en yüksek yıllık oran hizmetlerde görüldü (%3,2, Ağustos ayında %3,1), bunu gıda, alkol ve tütün (%3,0, Ağustos ayında %3,2), enerji dışı sanayi malları (%0,8, Ağustos ayına göre sabit) ve enerji (%0,4, Ağustos ayında %-2,0) izledi. Öte yandan, enerji fiyatları yıllık bazda %0,4 düşüşle enflasyona en büyük düşüş katkısını yaptı. Eylül ayında en yüksek yıllık enflasyon oranı %5,2 ile Estonya'da görüldü, onu %4,6 ile Hırvatistan ve Slovakya ve %4,1 ile Letonya izledi. En düşük enflasyon oranı %0 ile Kıbrıs Rum Yönetimi'nde görülürken, onu %1,1 ile Fransa ve %1,8 ile Yunanistan ve İtalya izledi.

Temettü Tablosu
2 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	71.30	1.0%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	13/10/25	03/04/25	318.25	0.0%
AVPGY	7,381	775	10.5%	1.938	14/10/25	15/04/25	59.90	3.2%
GOKNR	1,187	125	10.5%	0.357	15/10/25	28/05/25	22.78	1.6%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/10/25	27/03/25	56.60	0.9%
PLTUR	578	79	13.7%	0.323	15/10/25	05/08/25	25.76	1.3%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/10/25	08/05/25	89.15	0.0%
MSGYO	102	69	67.7%	0.147	22/10/25	27/05/25	6.03	2.4%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	27/10/25	03/04/25	32.50	0.3%
OSMEN	289	24	8.2%	0.059	27/10/25	05/05/25	8.70	0.7%
OYAKC	7,167	4,862	67.8%	1.000	30/10/25	28/03/25	21.22	4.7%
DESA	328	41	12.6%	0.084	30/10/25	07/04/25	15.01	0.6%
SANFM	47	19	39.7%	0.050	31/10/25	03/04/25	8.48	0.6%
PLTUR	578	79	13.7%	0.323	13/11/25	05/08/25	25.76	1.3%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	14/11/25	29/05/25	15.60	0.2%
GOKNR	1,187	106	9.0%	0.304	15/11/25	28/05/25	22.78	1.3%
EGPRO	885	273	30.8%	0.500	20/11/25	12/05/25	28.88	1.7%
ASELS	15,299	1,070	7.0%	0.235	25/11/25	29/05/25	218.10	0.1%
OFSYM	357	61	17.1%	0.418	25/11/25	-	65.20	0.6%
DESA	328	41	12.6%	0.084	27/11/25	07/04/25	15.01	0.6%
ATLAS	11	2	15.5%	0.029	08/12/25	28/05/25	6.70	0.4%
MTRYO	11	2	20.0%	0.052	08/12/25	28/05/25	9.95	0.5%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	11/12/25	03/04/25	318.25	0.0%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/12/25	27/03/25	56.60	0.9%
BIMAS	18,587	3,000	16.1%	5.000	17/12/25	29/04/25	567.50	0.9%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/12/25	08/05/25	89.15	0.0%
TCELL	23,523	4,000	17.0%	1.818	26/12/25	15/05/25	99.50	1.8%
AZTEK	228	136	59.5%	1.359	31/12/25	24/04/25	53.95	2.5%
GLYHO	3,315	1,250	37.7%	0.641	31/12/25	-	8.58	7.5%
KTSKR	381	300	78.7%	6.522	31/12/25	20/06/25	77.20	8.4%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	31/12/25	03/04/25	32.50	0.3%
PSDTC	27	13	47.6%	1.713	31/12/25	27/03/25	149.40	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	159.80	0.2%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	128.90	0.4%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	128.90	0.4%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	15.60	0.2%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	15.60	0.2%
ELITE	395	6	1.6%	0.050	-	19/06/25	34.44	0.1%
FLAP	-69	6	n.m.	0.069	-	25/04/25	10.37	0.7%
GENIL	149	40	26.9%	0.133	-	27/03/25	194.50	0.1%
GOKNR	1,187	125	10.5%	0.357	-	28/05/25	22.78	1.6%
GOLTS	602	90	15.0%	5.000	-	30/04/25	329.00	1.5%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	94.55	0.1%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	94.55	0.1%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	94.55	0.1%
GWIND	834	346	41.5%	0.641	-	03/04/25	24.52	2.6%
HLGYO	1,222	17	1.4%	0.004	-	09/05/25	3.77	0.1%
ISSEN	-189	38	n.m.	0.090	-	15/04/25	8.83	1.0%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	32.50	0.3%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	32.50	0.3%

MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	32.50	0.3%
PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	25.76	1.5%
PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	25.76	1.5%
PSGYO	2,367	67	2.8%	0.013	-	29/05/25	3.24	0.4%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	208.80	0.0%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	208.80	0.0%
SUNTK	894	519	58.1%	1.094	-	28/07/25	47.58	2.3%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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.