

06/10/2025

GÜNÜN YORUMU

Eylül ayında TÜFE enflasyonu %3,23 olarak gerçekleşerek, piyasa beklentisi olan %2,5 ve bizim beklentimiz olan %2,48'i aştı. Sanae Takaichi'yi Japonya'nın ilk kadın başbakanı oldu. Bugün Türkiye'de mevsimsellikten arındırılmış enflasyon verileri ve TCMB aylık fiyat gelişmeleri yayımlanacak. Yurt dışında ise önemli bir veri akışı bulunmuyor. Bu sabah Asya endeksleri hafif alıcılı bir görünüm sergilerken, ABD vadeliileri yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

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

6 Ekim 25

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BIST-100	10,859	-%2.0	%1.2	%19.2
BIST-30	11,977	-%2.4	%2.5	%18.3
BIST-BANKA	14,843	-%4.4	-%1.1	%14.2
BIST-SINAI	14,086	-%1.2	-%0.7	%15.9

YURTDIŞI PIYASALAR

Shanghai Comp*	3,883	%0.5	%2.0	%19.1
NIKKEI 225*	47,953	%4.8	%11.5	%24.1
Hang Seng*	26,909	-%0.9	%5.9	%18.3
Dow Jones	46,758	%0.5	%3.0	%10.4
S&P	6,716	%0.0	%3.6	%16.8
NASDAQ	22,781	-%0.3	%5.0	%25.6
Almanya DAX	24,379	-%0.2	%3.3	%27.5
İngiltere FTSE 100	9,491	%0.7	%3.1	%14.6
Fransa CAC 40	8,082	%0.3	%5.3	%7.2
Brezilya BOVESPA	144,201	%0.2	%1.1	%9.4
Hindistan SENSEX	81,492	%0.4	%1.0	-%0.2
MSCI GOP Endeksi	1,374	%0.5	%7.7	%16.5

DÖVİZ PIYASALARI

USD/TL	41.6560	%0.1	-%1.1	%21.6
EUR/TL	48.9669	%0.3	-%0.7	%30.1
EUR/USD	1.1717	-%0.2	-%0.4	%6.8
USD/JPY	150.36	-%1.9	-%1.9	%1.5

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	3936.7	%1.3	%8.3	%49.0
Gümüş (\$/ons)	48.5	%1.1	%17.4	%53.2
Brent (\$/varil)	65.3	%1.1	%0.2	-%12.3
Buğday (\$/ton)	514.8	-%0.1	-%0.9	-%21.7

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.2	0.03 bp	0.08 bp	0.18 bp
VIX	16.65	%0.1	%9.7	-%13.3

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ

MAVI

MAKRO HABERLER

Enflasyon (Eylül-25)

ŞİRKET HABERLERİ**MAVI**

MAVI, Cuma günü 250.000 adet pay geri alındığını ve sahip olduğu MAVI paylarının 5,675,000 adede ulaştığını açıklamıştır (Şirket sermayesine oranı %0,71). Nötr.

MAKRO HABERLER**Enflasyon (Eylül-25)**

Aylık TÜFE enflasyonu %3,23... Eylül ayında TÜFE enflasyonu %3,23 olarak gerçekleşerek, piyasa beklentisi olan %2,5 ve bizim beklentimiz olan %2,48'i aştı. Buna bağlı olarak, yıllık enflasyon oranı Ağustos ayındaki %33,0'dan %33,3'e yükseldi ve 15 aylık düşüş trendi sona erdi. Bu arada, B ve C endekslerine göre çekirdek enflasyon, bir ay önceki %32,7 ve %33,0'dan sırasıyla %32,9 ve %32,5'e yükselirken, aylık rakamlar sırasıyla %3,34 ve %3,22 oldu. Yukarı yönlü sürpriz, esas olarak gıda ve giyim ve ayakkabı kategorilerinden kaynaklandı. Mevsimsellikten arındırılmış aylık trend enflasyonunun %2,5-2,8 aralığında olduğunu hesaplıyoruz, bu da üç aylık ortalamaya göre anlamlı bir bozulma olduğunu gösteriyor. Ayrıca, ortalama medyan fiyat artışı Eylül ayında %1,6 olarak gerçekleşirken, geçen yılın aynı ayında %1,8 olmuştu. 143 ana kategoriden 113'ünde fiyat artışı, 25'inde düşüş ve 5'inde ise değişiklik yaşanmadı; bu da önceki aya kıyasla hafif bir iyileşme olduğunu gösteriyor. Beklenenden daha güçlü gelen rakamların ardından, yıl sonu enflasyon tahminimizi %29,5'ten %30,2'ye revize ettik. Bununla birlikte, gıda enflasyonunun önden yüklenmesi Ekim ayında aylık rakamların düşmesine neden olabilir.

Gıda ve eğitim fiyatları belirgin şekilde arttı... Alt kategoriler arasında gıda enflasyona 1,11 puanlık katkı sağlarken, eğitim ve ulaşım sırasıyla 0,48 puan ve 0,44 puanlık katkı sağladı. Taze sebze, yumurta ve balık fiyatları aylık bazda sırasıyla %11,9, %19,8 ve %19,2 oranında artarak işlenmemiş gıda enflasyonunu %5,5'e yükseltti, işlenmiş gıda enflasyonu ise %3,9 ile yüksek seviyede kaldı. İşlenmemiş gıdalar TÜİK'in TÜFE sepetinin %10'undan fazlasını oluşturduğundan (Euro Bölgesi'nde bu oran sadece %4,3), bu segmentteki dalgalanmalar tahminleri zorlaştırmaktadır. Eğitim enflasyonu, üniversite harçlarındaki %61,7'lik artışın etkisiyle yıllık bazda %17,9 olarak gerçekleşti. Giyim ve ayakkabı enflasyonu aylık bazda %3,92 olarak kaydedildi ve yıllık enflasyon %9,8'e yükseldi. Ulaşım enflasyonu, toplu taşıma ücretlerindeki %13,5'lik artışın etkisiyle %2,81 arttı.

Hizmet enflasyonunda artış... Eylül ayında mal enflasyonu aylık bazda %2,79 artarken, yıllık enflasyon %27,2'den %28,1'e yükseldi. İşlenmemiş gıda fiyatlarındaki %5,5'lik belirgin artış ana etken olurken, enerji ve çekirdek mal enflasyonu sırasıyla %1,92 ve %2,11 olarak gerçekleşti. Yıllık bazda, çekirdek mal enflasyonu %19,9'da sabit kalırken, enerji ve gıda hariç mallar %20,6, işlenmemiş gıda ise %37,5 olarak gerçekleşti. Bu arada, hizmet enflasyonu aylık bazda %4,10'a (Ağustos'taki %2,65'ten) yükselirken, yıllık oran %45,8'den %44,7'ye geriledi. Kira enflasyonu %4,4 ile yüksek seviyede kaldı (Ağustos'ta %4,6). Ulaşım hizmetleri %6,3, oteller ve restoranlar ise %2,7 arttı. İleriye baktığımızda, daha ılımlı ücret ayarlamalarının desteğiyle hizmet enflasyonunun kademeli olarak yavaşlayacağını öngörüyoruz.

ÜFE enflasyonu yüksek seviyede seyretti... ÜFE enflasyonu, TL'nin yabancı para birimleri karşısında değer kaybetme hızının yavaşlamasına rağmen Eylül ayında %2,52 olarak gerçekleşti. Yıllık enflasyon ise bir önceki ay %25,2'den Eylül ayında %26,6'ya yükseldi. Alt gruplar arasında gıda ve metal cevheri fiyatları sırasıyla %6,8 ve %6,6 artarken, rafineri ürünleri ÜFE %3,0 yükseldi. Öte yandan, elektrik fiyatları önceki ay %10,1 artmasının ardından Eylül ayında %0,1 düştü. ÜFE ile tüketim malları enflasyonu arasındaki fark Eylül ayında bir kez daha daraldı, bu da iç talepte kademeli bir yavaşlamaya işaret ediyor. Bu eğilim, özellikle maliyet baskıları ılımlı seyrini sürdürürse, orta vadede enflasyonun düşmesini destekleyebilir.

Temettü Tablosu
6 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	321.75	0.0%
AVPGY	7,381	775	10.5%	1.938	14/10/25	15/04/25	60.00	3.2%
GOKNR	1,187	125	10.5%	0.357	15/10/25	28/05/25	23.02	1.6%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/10/25	27/03/25	53.10	0.9%
PLTUR	578	79	13.7%	0.323	15/10/25	05/08/25	25.64	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	5.99	2.5%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	27/10/25	03/04/25	31.16	0.3%
OSMEN	289	24	8.2%	0.059	27/10/25	05/05/25	8.63	0.7%
OYAKC	7,167	4,862	67.8%	1.000	30/10/25	28/03/25	21.04	4.8%
DESA	328	41	12.6%	0.084	30/10/25	07/04/25	15.30	0.5%
SANFM	47	19	39.7%	0.050	31/10/25	03/04/25	7.68	0.7%
PLTUR	578	79	13.7%	0.323	13/11/25	05/08/25	25.64	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	23.02	1.3%
EGPRO	885	273	30.8%	0.500	20/11/25	12/05/25	27.84	1.8%
ASELS	15,299	1,070	7.0%	0.235	25/11/25	29/05/25	216.10	0.1%
OFSYM	357	61	17.1%	0.418	25/11/25	-	64.70	0.6%
DESA	328	41	12.6%	0.084	27/11/25	07/04/25	15.30	0.5%
ATLAS	11	2	15.5%	0.029	08/12/25	28/05/25	6.44	0.4%
MTRYO	11	2	20.0%	0.052	08/12/25	28/05/25	9.50	0.5%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	11/12/25	03/04/25	321.75	0.0%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/12/25	27/03/25	53.10	0.9%
BIMAS	18,587	3,000	16.1%	5.000	17/12/25	29/04/25	563.50	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	98.10	1.9%
AZTEK	228	136	59.5%	1.359	31/12/25	24/04/25	51.10	2.7%
GLYHO	3,315	1,250	37.7%	0.641	31/12/25	-	8.94	7.2%
KTSKR	381	300	78.7%	6.522	31/12/25	20/06/25	76.65	8.5%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	31/12/25	03/04/25	31.16	0.3%
PSDTC	27	13	47.6%	1.713	31/12/25	27/03/25	150.90	1.1%
TKFEN	404	123	30.4%	0.332	31/12/25	17/06/25	83.00	0.4%
VSNMD	-26	46	n.m.	0.390	31/12/25	27/03/25	147.20	0.3%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	118.20	0.4%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	118.20	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	33.70	0.1%
FLAP	-69	6	n.m.	0.069	-	25/04/25	10.05	0.7%
GENIL	149	40	26.9%	0.133	-	27/03/25	197.10	0.1%
GOKNR	1,187	125	10.5%	0.357	-	28/05/25	23.02	1.6%
GOLTS	602	90	15.0%	5.000	-	30/04/25	322.75	1.5%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	93.50	0.1%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	93.50	0.1%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	93.50	0.1%
GWIND	834	346	41.5%	0.641	-	03/04/25	23.56	2.7%
HLGYO	1,222	17	1.4%	0.004	-	09/05/25	3.68	0.1%
ISSEN	-189	38	n.m.	0.090	-	15/04/25	8.53	1.1%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	31.16	0.3%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	31.16	0.3%

MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	31.16	0.3%
PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	25.64	1.5%
PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	25.64	1.5%
PSGYO	2,367	67	2.8%	0.013	-	29/05/25	3.16	0.4%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	203.00	0.0%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	203.00	0.0%
SUNTK	894	519	58.1%	1.094	-	28/07/25	45.44	2.4%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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.