

09/10/2025

GÜNÜN YORUMU

Gazze'de ateşkes anlaşmasının ilk aşaması konusunda anlaşmaya varıldı. Fed'in Eylül ayı toplantı tutanaklarına göre, çoğu yetkili, işgücü piyasasındaki risklerin artması nedeniyle faiz indiriminin gerekli olduğuna inanırken, enflasyon konusunda temkinli kalınmaya devam edildi. IMF Başkanı Georgieva, küresel ekonomik büyümenin bu yıl ve gelecek yıl hafifçe yavaşlayacağını açıkladı. Bugün Türkiye'de sanayi üretimi verileri 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 alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

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

AKBNK 3Ç25 finansalları

28 Ekim

Resmi tatil- yarım gün

29 Ekim

Resmi tatil

30 Ekim

Sanayi şirketlerinin 3Ç25 solo finansalları son gönderim tarihi

31 Ekim

TUPRS 3Ç25 finansalları

ŞİRKET HABERLERİ

GWIND / MAVI / THYAO

SEKTÖR HABERLERİ

Havacılık

MAKRO HABERLER

FOMC tutanakları

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

9 Ekim 25

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BIST-100	10,756	-%0.5	-%2.6	-%17.8
BIST-30	11,800	-%0.8	-%2.7	-%16.0
BIST-BANKA	14,382	-%1.2	-%4.3	-%8.9
BIST-SINAI	13,888	-%0.9	-%0.1	-%14.4

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3,934	-%1.3	-%3.3	-%20.7
NIKKEI 225*	48,439	-%1.5	-%11.5	-%23.3
Hang Seng*	26,948	-%0.4	-%3.9	-%30.6
Dow Jones	46,602	-%0.0	-%1.9	-%9.6
S&P	6,754	-%0.6	-%3.7	-%16.6
NASDAQ	23,043	-%1.1	-%5.3	-%26.0
Almanya DAX	24,597	-%0.9	-%3.7	-%27.7
İngiltere FTSE 100	9,549	-%0.7	-%3.3	-%15.8
Fransa CAC 40	8,060	-%1.1	-%4.0	-%6.6
Brezilya BOVESPA	142,145	-%0.6	-%0.4	-%9.4
Hindistan SENSEX	81,908	-%0.2	-%1.0	-%0.5
MSCI GOP Endeksi	1,372	-%0.2	-%5.9	-%19.5

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	41.6972	-%0.0	-%1.1	-%21.8
EUR/TL	48.5127	-%0.3	-%0.6	-%29.4
EUR/USD	1.1645	-%0.1	-%0.5	-%6.5
USD/JPY	152.52	-%0.1	-%3.4	-%2.1

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	4037.3	-%0.1	-%11.3	-%54.8
Gümüş (\$/ons)	49.1	-%0.3	-%20.0	-%60.8
Brent (\$/varil)	66.0	-%0.4	-%0.2	-%10.5
Buğday (\$/ton)	510.3	-%0.6	-%1.9	-%23.2

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.1	0.01 bp	0.04 bp	0.05 bp
VIX	16.30	-%5.5	-%8.4	-%21.9

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ**GWIND**

Galata Wind, Galata Wind Energy Global BV'nin %100 bağlı ortaklığı SunSpark GmbH'nin Almanya'da kurulacak olan 20 MW'lık GES projesinin satın alımı için Almanya'da yerleşik bir şirket ile sözleşme akdettiğini açıkladı. Proje Almanya'nın güneyinde olup Agri-PV ve Batarya Ünitesi inşaatını kapsayacaktır. Projenin satın alım işlemlerinin tamamlanmasıyla şirketin Almanya'da ulaşmayı hedeflediği kapasite, kesinleşen ve görüşmeleri devam eden projeler ile birlikte 63 MW Agri-PV ve 60 MW BESS olmak üzere toplam 123 MW'a çıkacaktır. Hafif pozitif.

MAVI

MAVI, dün 300.000 adet pay geri alındığını ve sahip olduğu MAVI paylarının 6,275,000 adede ulaştığını açıklamıştır (Şirket sermayesine oranı %0,79). Nötr.

THYAO

THY, Eylül ayında yıllık bazda %12.9 artışla 8.7 mn yolcu taşıdığını açıklamıştır. Rakam, iç hatlarda yıllık %19.1 artış (Ağustos: yıllık %14.5 büyüme), dış hatlarda ise %9.7 büyüme (Ağustos: yıllık %10.6 büyüme) etkisini içermektedir. Eylülde dış hat direkt yolcu rakamı %3.8 ve transfer yolcu %14.5 artmıştır. Kapasitedeki yıllık artış ise %7.6'dır. Eylül 2025'te yolcu doluluk oranı %84.6'yla yıllık 0.8pt artmıştır. Kargo hacmi ise geçen yıla göre %7.4 (Ağustos: yıllık +%11.1) yükselmiştir. Hafif pozitif.

SEKTÖR HABERLERİ**Havacılık**

DHMI'nin dün açıkladığı Eylül 2025 istatistiklerine göre İstanbul Havalimanı'nın hizmet verdiği dış hat yolcu sayısı 6.0 mn'la yıllık bazda %5.4 artışa (Ağustos: %7.1 yıllık artış) işaret etmektedir. Sabiha Gökçen Havalimanı ise yıllık bazda %30.7 artışla (Ağustos: %27.5 yıllık artış) 2.4 mn dış hat yolcusu ağırlamıştır. İç hatlar tarafında İstanbul Havalimanı yolcu sayısı geçen seneye göre sadece %1.7 yükselirken (Ağustos: %5.6 yıllık artış), Sabiha Gökçen'de ise %25.8 artmıştır (Ağustos: %15.5 yıllık artış). Bazı rotalarda otobüs fiyatlarındaki yüksek fiyat artışlarının bilet fiyatının uçak bileti fiyatlarını geçtiğinden bahsedilmektedir ve bu da okula dönüş döneminde de iç talebi desteklemiş olabilir. Eylül ayında turizm bölgelerindeki iç hat yolcu büyümesine rağmen daha katma değerli dış hat yolcusu nispeten zayıf kalmıştır ve bu TAV'ın rakamlarını etkilemiştir. Eylül'de TAV'ın Türkiye'de işlettiği havalimanlarının toplam yolcu büyümesini %8.1 olarak (iç hat: +%22.3, dış hat +%2.6) hesaplıyoruz. Ağustostaki büyüme %7.2'ydi (iç hat: +%20.4, dış hat +%2.3). Veriler, genel hatlarıyla sezonsal olarak önemli çeyreğin son ayında yolcuların fiyatlar konusundaki hassasiyetine (göreceli daha düşük fiyatlı bilet satan Pegasus ve Ajet'in hubı SAW'daki güçlü büyüme) ve yabancı turist gelişti açısından zayıflığın devamına işaret etmektedir. Anımsanacağı gibi turizm sektörü daha rekabetçi olmak için otel fiyatlarında aşağı yönlü revizyona gitmişti ve sezonun uzamasından ümitliydi. THY trafik verilerini dün açıklamıştır. Veri, TAVHL için nötr, güçlü Sabiha Gökçen trafik performansı ise PGSUS için hafif pozitif.

MAKRO HABERLER**FOMC tutanakları**

Fed'in Eylül ayı toplantı tutanaklarına göre, çoğu yetkili, işgücü piyasasındaki risklerin artması nedeniyle faiz indiriminin gerekli olduğuna inanırken, enflasyon konusunda temkinli kalınmaya devam edildi. Katılımcıların çoğu, yılın geri kalanında daha fazla gevşemenin uygun olacağına karar verirken, zamanlama ve hız konusunda görüş ayrılığına düştüler. Tutanaklarda, gümrük vergisi artışlarının ve net göçün yavaşlamasının etkilerinin azalmasının beklendiği ve gelecek yıl ekonomik büyümenin bu yıla göre daha hızlı olacağı öngörüldüğü belirtildi.

Temettü Tablosu
9 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 (%)
LIDER	758	24	3.1%	0.143	13/10/25	03/04/25	347.75	0.0%
AVPGY	7,381	775	10.5%	1.938	14/10/25	15/04/25	60.40	3.2%
GOKNR	1,187	125	10.5%	0.357	15/10/25	28/05/25	22.66	1.6%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/10/25	27/03/25	53.15	0.9%
PLTUR	578	79	13.7%	0.323	15/10/25	05/08/25	25.02	1.3%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/10/25	08/05/25	97.10	0.0%
MSGYO	102	69	67.7%	0.147	22/10/25	27/05/25	6.09	2.4%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	27/10/25	03/04/25	30.80	0.3%
OSMEN	289	24	8.2%	0.059	27/10/25	05/05/25	8.35	0.7%
OYAKC	7,167	4,862	67.8%	1.000	30/10/25	28/03/25	21.12	4.7%
DESA	328	41	12.6%	0.084	30/10/25	07/04/25	15.32	0.5%
SANFM	47	19	39.7%	0.050	31/10/25	03/04/25	7.38	0.7%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	31/10/25	16/05/25	110.90	0.0%
PLTUR	578	79	13.7%	0.323	13/11/25	05/08/25	25.02	1.3%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	14/11/25	29/05/25	15.21	0.2%
BALSU	475	196	41.3%	0.176	14/11/25	03/10/25	21.96	0.8%
GOKNR	1,187	106	9.0%	0.304	15/11/25	28/05/25	22.66	1.3%
ARDYZ	373	6	1.5%	0.032	17/11/25	30/09/25	26.24	0.1%
EGPRO	885	273	30.8%	0.500	20/11/25	12/05/25	27.44	1.8%
ASELS	15,299	1,070	7.0%	0.235	25/11/25	29/05/25	215.60	0.1%
OFSYM	357	61	17.1%	0.418	25/11/25	22/07/25	64.25	0.7%
DESA	328	41	12.6%	0.084	27/11/25	07/04/25	15.32	0.5%
GUNDG	-17	2	-11.6%	0.051	28/11/25	16/05/25	110.90	0.0%
ATLAS	11	2	15.5%	0.029	08/12/25	28/05/25	6.28	0.5%
MTRYO	11	2	20.0%	0.052	08/12/25	28/05/25	9.07	0.6%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	11/12/25	03/04/25	347.75	0.0%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/12/25	27/03/25	53.15	0.9%
BIMAS	18,587	3,000	16.1%	5.000	17/12/25	29/04/25	556.00	0.9%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/12/25	08/05/25	97.10	0.0%
TCELL	23,523	4,000	17.0%	1.818	26/12/25	15/05/25	98.45	1.8%
AZTEK	228	136	59.5%	1.359	31/12/25	24/04/25	49.28	2.8%
KTSKR	381	300	78.7%	6.522	31/12/25	20/06/25	74.50	8.8%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	31/12/25	03/04/25	30.80	0.3%
PSDTC	27	13	47.6%	1.713	31/12/25	27/03/25	159.50	1.1%
TKFEN	404	123	30.4%	0.332	31/12/25	17/06/25	80.90	0.4%
VSNMD	-26	46	n.m.	0.390	31/12/25	27/03/25	153.40	0.3%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	131.00	0.4%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	131.00	0.4%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	15.21	0.2%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	15.21	0.2%
ELITE	395	6	1.6%	0.050	-	19/06/25	32.88	0.2%
FLAP	-69	6	n.m.	0.069	-	25/04/25	9.74	0.7%
GENIL	149	40	26.9%	0.133	-	27/03/25	206.50	0.1%
GOKNR	1,187	125	10.5%	0.357	-	28/05/25	22.66	1.6%
GOLTS	602	90	15.0%	5.000	-	30/04/25	333.00	1.5%
GWIND	834	346	41.5%	0.641	-	03/04/25	24.62	2.6%
HLGYO	1,222	17	1.4%	0.004	-	09/05/25	3.69	0.1%
ISSEN	-189	38	n.m.	0.090	-	15/04/25	8.21	1.1%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	30.80	0.3%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	30.80	0.3%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	30.80	0.3%

PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	25.02	1.5%
PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	25.02	1.5%
PSGYO	2,367	67	2.8%	0.013	-	29/05/25	3.21	0.4%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	193.00	0.0%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	193.00	0.0%
SUNTK	894	519	58.1%	1.094	-	28/07/25	44.16	2.5%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
EYGYO	EYG GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	04 Kasım 25
A1YEN	A1 YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	13 Kasım 25
FORMT	FORMET ÇELİK KAPI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	19 Kasım 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.