

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL
49,0173EUR/TRY
55,6365EUR/USD
1,1344BIST-100
12.291Gram Altın
6574,7

Küresel risk iştahı yeni güne temkinli iyimser başlıyor

- Yurt içinde bugün dış denge ve işsizlik oranı verileri açıklanacak.
- ABD'de PCE ve 2. çeyrek nihai büyüme verisi takip edilecek.
- ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi eylül ayında sert düşüş gösterdi.

Enerji arzına dair riskler sürerken, petrol fiyatları Orta Doğu'da enerji ihracatının eylül ayında savaşın başından bu yana en yüksek seviyeye ulaştığına dair öncü verilerle geriliyor. Suudi Arabistan'ın Kızıldeniz'e petrol taşıyan Doğu-Batı boru hattını tekrar devreye alarak Yanbu limanından tanker yüklemelerinin yeniden başlaması, Körfez'den alternatif ihracat kapasitesinin toparlandığı algısını güçlendiriyor. Bununla birlikte, ABD Başkanı Trump'ın dün ABD'nin Stratejik Petrol Rezerv'i'nden (SPR) enerji şirketlerine 40 milyon varile kadar petrol arz edileceğini açıklaması ve Avrupa Birliği'ne de acil durum stoklarını kullanma çağrısında bulunması, Kpler verilerine göre Orta Doğu'da petrol ihracatının savaşın başlangıcından bu yana en yüksek seviyeye çıkması ve ABD-İran hattında diplomatik temasların tamamen kopmamış olması da enerji arzı endişelerini hafifleten diğer önemli gelişmeler. Böylelikle hafta başında 109\$'a ulaşan **Brent petrol** varil fiyatı dünkü %2,6'lık düşüşün ardından bu sabah %0,8 yükselişle 103\$ seviyesinde işlem görüyor (mart-mayıs ort.: 102\$, haziran-ağustos ort.: 86\$, eylül ort: 102\$). Avrupa'nın gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** ise dün ve bu sabahki birikimli %5,4'lük düşüşle 69,5€'ya gerileyerek Eylül ayının en düşük seviyesinde alıcı buluyor. Diğer yandan, ABD-İran hattında müzakere süreci temel başlıklardaki anlaşmazlıkların devamıyla belirsizliğini koruduğu gibi sahada da Suudi Arabistan ile İran destekli Yemenli Husiler arasında süren gerilim enerji alt yapısına dair riskleri canlı tutmaya devam ediyor. Küresel risk iştahı yeni güne enerji fiyatlarındaki sınırlı gevşeme ve New York Fed Başkanı John Williams'tan gelen açıklamalarla temkinli iyimser başlıyor. Williams dün Eylül ayındaki artışı ardından yeni bir karar için acele etmeye gerek görmediğini belirterek, ABD ekonomisinin beklentilerine uygun seyratmesinde halinde yıl sonuna kadar bir faiz artışının daha uygun olabileceğini değerlendirdi. Hatırlanacağı üzere Williams daha önce de Fed Başkanı Warsh'un Jackson Hole konuşmasını ardından yaptığı açıklamalarla piyasalardaki faiz artışı kaynaklı satış baskısının bir miktar hafiflemesini sağlamıştı. Benzer piyasa reaksiyonu dün gece ve bu sabahki fiyatlamalarda da takip ediliyor. Fed'in ekim ayı faiz artışına atfedilen olasılık dün %73 iken bu sabah itibarıyla %47'de. Ancak Fed'e dair beklentilerde bugün TSİ 15:30'da açıklanacak PCE enflasyonu ve Cuma günkü tarım dışı istihdam verisi daha belirleyici olacaktır. **Hisse senetleri** tarafında, ABD ve Avrupa vadeli endekslerde pozitif açılışa işaret ediyor. Asya seansındaki bu sabahki işlemlerde ise karışık seyr hakim.

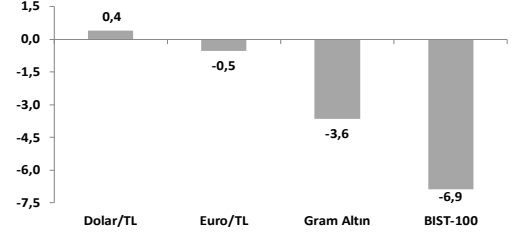
MSCI Dünya Endeksi dün ABD, Avrupa ve Asya borsalarının geneline yayılan sınırlı geri çekilmelerle %0,28 değer kaybederken, **MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi** %0,46 geriledi. **ABD'de S&P 500** (%-0,17) ve **Nasdaq** (%-0,09) endekslerinde sektör ve ölçek bağımsız zayıf seyr ön plana çıktı. Eylül ayının son işlem gününe girilirken, yapay zeka bağlantılı hisseler öncülüğünde teknoloji (%+4,10) ve iletişim (%+2,61) aylık bazda pozitif getiri sunan iki sektör olurken, diğer sektörlerin tamamı değer kaybetti. Faiz seviyelerinin ve beklentilerinin yükselmesiyle birlikte malzeme (%-6,95), finans (%-6,83), zorunlu olmayan tüketim (%-6,71) ve gayrimenkul (%-6,23) bu ay en fazla satış baskısında kalan sektörler arasında yer alıyor. **Avrupa'da Stoxx Europe 600** dün %0,09 geriledi. Bölge'nin gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** dünkü %4,9 gerilemenin ardından bu sabah da %0,4 düşüşle 69,5€'da işlem görüyor. **Avrupa vadeli** işlemleri yeni günde bölge borsalarında pozitif açılışa işaret ediyor. **Asya borsalarında** ise bu sabah karışık seyr hakim. Öncü borsalardan, **Çin'de Şangay** %0,24, **Japonya'da Nikkei 225** %1,98 yukarda, **Güney Kore'de KOSPI** %0,53 aşağıda işlem görüyor. **Faizler** tarafında, OIS piyasası fiyatlamaları ECB'nin bir sonraki faiz artışı için aralık ayına odaklanıyor. **Fed vadeli faiz kontratlarında**, New York Fed Başkanı John Williams'ın dünkü nispeten güvercin tonlu açıklamalarının ardından ekim ayına atfedilen olasılık bu sabah %47'ye gerilese de önümüzdeki bir yıllık vadeli için fiyatlanan toplam faiz artışı 94 baz puan ile yüksek kalmaya devam ediyor. **2 yıllık ABD tahvil getirisi** dün 5 baz puan düşüşle %4,98'e gerilerken, 10 yıllık getiri %5,24'te sabit kapandı. **Dolar Endeksi** diğer önemli para birimleri karşısında %0,2 değer kazandı (101,37). **Euro/dolar** paritesi %0,3 düşüşle 1,134 seviyesine geriledi. Faiz artış beklentilerindeki gevşemenin desteğiyle dün %1,6 yükselen **altının** ons fiyatı bu sabah %0,2 düşüşle 4174\$'da, dün %1,4 yükselen **gümüş** fiyatı ise bu sabah %0,8 kayıpla 61\$'da işlem görüyor.

- ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksinde düşüş devam etti;** ağustos ayındaki 88,6 seviyesinden eylülde 81,9'a geriledi (Nisan 2014'ten bu yana en düşük seviye). Tüketicilerin mevcut iş ve işgücü piyasası koşullarına ilişkin değerlendirmelerini yansıtan Mevcut Durum Endeksi 7,9 puan düşüşle 109,3 değerini aldı. Tüketicilerin gelir, iş ve işgücü piyasası koşullarına dair kısa vadeli beklentilerini yansıtan Beklentiler Endeksi son üç aydır azalış eğiliminde. Tüketicilerin önümüzdeki 12 aya ilişkin ortalama ve medyan enflasyon beklentileri eylül ayında 0,3 puan artarak sırasıyla %6,1 ve %5,1 seviyesine yükseldi. Önümüzdeki 12 ay içinde faiz oranlarının yükseleceğini öngören tüketicilerin oranı 5,2 puanlık bir artışla %68,4'e çıktı.
- ABD'de ağustos ayına ilişkin JOLTS açık iş sayısı** aylık 256 bin azalışla 7,08 milyon seviyesinde gerçekleşti (beklenti: 7,2 milyon). İşe alımlar 5,2 milyon olurken, toplam işten ayrılmalar da 5,1 milyon seviyesinde değişmeden kaldı. İşe alım oranı %3,3 seviyesinde gerçekleşti. **Yurt dışında bugün** ABD'de kişisel tüketim harcamaları enflasyonu (PCE), ADP istihdam ve 2. çeyrek nihai büyüme verisi açıklanacak.

- Yurt içinde Ekonomik Güven Endeksi son beş aydır yükseliş eğiliminde.** Endeks eylülde aylık 0,7 puan artışla 101,3'e Haziran 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Alt endekslerden Tüketici Güven Endeksi (+1,2 puan), perakende ticaret sektörü güven endeksi (+1,2 puan), Reel Kesim Güven Endeksi (+0,1 puan) artarken, hizmet sektörü güven endeksi yatay seyretti. İnşaat sektörü güven endeksi (0,2 puan) azaldı.

- Yurt içinde bugün TÜİK ağustos ayı nihai dış denge verisini yayınlayacak.** Bugün ayrıca işsizlik oranı, hizmet üretici fiyat endeksi, AB tanımlı borç stoku verileri açıklanacak. Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı geçici verilere göre, ağustos ayında ihracat yıllık bazda %8,1, ithalat %10,5 arttı. Böylece dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre 1,0 milyar \$ artarak 5,2 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Dış Denge (ağustos, milyar \$)	-7,34	-5,2
ABD Kişisel Tüketim Harcamaları Enflasyonu (ağustos, yıllık % değ.)	3,7	3,7

Yatırımcı Takvimi için **tıklayın**

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	29/09	28/09	2025
TLREF	36,87	36,88	37,96
TR 10 yıllık	35,61	35,61	28,96
ABD 10 yıllık	5,24	5,24	4,17
Almanya 10 yıllık	3,62	3,64	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	29/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	48,98	0,0	0,4	14,0
€/TL	55,59	-0,3	-0,5	10,0
€/£	1,13	-0,3	-0,9	-3,4
\$/Yen	157,29	-0,1	-0,1	0,4
GBP/\$	1,32	-0,2	-0,9	-1,8
Bitcoin	83.593	0,1	-3,1	-4,6

Hisse Senedi Endeksleri

	29/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	12.291	-2,4	-6,9	9,1
S&P 500	7.671	-0,2	-1,2	12,1
FTSE-100	10.637	-0,5	-0,7	7,1
DAX	25.399	0,1	-0,7	3,7
SMI	13.912	-0,2	-0,3	4,9
Nikkei 225	65.481	-0,6	0,7	30,1
MSCI EM	1.702	-0,5	-2,5	21,2
Şangay	3.830	0,2	-3,1	-3,5
Bovespa	183.828	0,5	-1,9	14,1

Emtia Fiyatları

	29/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	102,6	-2,6	3,4	68,6
Altın (\$/ons)	4.182	1,6	-4,1	-3,3
Gram Altın (TL)	6.577,8	1,6	-3,6	10,3
Bakır (\$/libre)	660,4	0,6	-2,3	16,2

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BİST’de fon kaynaklı fiyat dalgalanmaları devam ediyor. Dün de ana endeks günü %2,4 kayıpla kapatırken, banka, havacılık, telekom ve perakende hisselerinde olumlu ayrışma sürdü. Dolar bazlı endeks de bu düşüşle 250 puana, yani son 11 ayın en düşük seviyesine geldi. Dolar bazlı endeks 2025 Haziran’ında 230 seviyesine kadar gelmiş ve bu seviye son üç yılın en düşük seviyesi olmuştur. Ayrıca dün açıklanan sektörel veriye göre bankaların net faiz marjında ağustos ayındaki toparlanma beklentimizin bir miktar altında kaldı ve yerli özel bankalar, komisyon gelirleri beklediğimizden zayıf geldiği için, tahminimizden düşük net kâr açıkladı. Dün Cumhurbaşkanı Erdoğan liderliğinde ekonomi yönetimi ile gerçekleştirilen toplantı sonrası fonlara ilişkin tasfiye sürecinin yürütülmesi için bir ‘Fon Koordinasyon Kurulu’ oluşturulduğu ve soruşturma ile ilgili olarak Devlet Denetleme Kurulu’nun görevlendirildiği açıklandı. Yurt içi verilerde bugün ağustos dış ticaret ve işsizlik oranı verileri takip edilecek. Piyasa tarafında ABD büyüme ve kişisel tüketim harcamaları enflasyonu (PCE) verileri daha çok ön plana çıkabilir. BİST’de satış baskısı bir süre daha devam edebilir.

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-2.4	-6.9	-16.1	9.1
BIST-30	-2.5	-5.9	-9.1	24.9
Banka Endeksi	0.1	-3.7	-3.5	-2.4
Sınai Endeks	-3.0	-8.5	-21.0	15.0
Hizmetler Endeksi	-1.0	-5.4	-16.3	3.9

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	11,743,103
Bankalar Piy. Değ.	2,283,587
Holdingler Piy. Değ.	1,883,832
Sanayi Piy. Değ.	4,748,922
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	136,097
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Aksa Enerji	3.70	1084.6
Granturk Holding	3.25	270.0
Enerya Enerji	2.99	655.6
Coca Cola İçecek	1.81	288.1
Türk Hava Yolları	1.57	8105.7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Margun Enerji	-10.00	1.2
Odine Solutions Tek	-9.99	0.4
Astor Enerji	-9.99	87.1
Tekfen Holding	-9.99	1595.1
Destek Finans Faktc	-9.98	0.2

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Aselsan	-7.83	14617.9
Akbank	-0.29	8806.3
Türk Hava Yolları	1.57	8105.7
Tüpraş	-3.77	6500.1
Sasa	0.00	5952.5



VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.	
F_XU0301026	15597.0	-2.0	277,139
F_XU0301226	16368.0	-1.9	5,172
F_USDTRY1026	50.23	-0.1	990,922
F_EURTRY1026	56.99	-0.3	6,251

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0301026	440,372	19,137
F_USDTRY1026	3,355,439	853,461

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Anadolu Hayat, Enka İnşaat, Garanti Bankası, Koç Holding, Rönesans Gayrimenkul, Şok Marketler, Tofaş, Tüpraş, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için [tıklayın](#)

Şirket Haberleri

- **Kardemir (KRDMD; Nötr; 12A HF: 52 TL)** 4Ç26'da liste fiyatları üzerinden 686 bin ton satış planladığını açıkladı. Hesaplamalarımıza göre bu miktar, 3Ç26 programının %6, 4Ç25 programının ise %15 üzerindedir. Program, 347 bin ton kütük, 157 bin ton inşaat demiri, 118 bin ton filmaşın ve çubuk ile 64 bin ton profilden oluşmaktadır. Artışın tamamı, planlanan satış hacmi ç/ç %24 ve y/y %103 yükselen kütükten kaynaklanmaktadır. Nervürlü inşaat demiri, kangal-çubuk ve profil hacimleri sırasıyla ç/ç %3, %7 ve %19, y/y ise %4, %14 ve %50 gerilemektedir. Kütüğün programdaki payı, 3Ç26'daki %43 ve 4Ç25'teki %29 seviyelerine kıyasla %51'e ulaşmaktadır. **Yorum:** Kütüğe kayma, şirketin profil talebindeki zayıflık karşısında hacme öncelik verdiğine işaret etmektedir. Bu değişimin, diğer koşullar sabitken, planlanan hacimdeki artışa rağmen ton başına gelir ve kâr üzerinde baskı yaratmasını mümkün görüyoruz. Hafif olumsuz.
- **Meditera (MEDTR; Nötr; 12A HF: 40 TL) - DMO ihalesine katılım henüz gelir katkısı anlamına gelmiyor.** Meditera, Devlet Malzeme Ofisi'nin (DMO) 28–29 Eylül tarihlerinde gerçekleştirdiği dört aylık "A Grubu Tıbbi Sarf Malzeme Alımı – Eylül 2026" ihalesine katıldığını açıkladı. İhale sonucu, kazanılan miktar ve sözleşme bedeli henüz açıklanmadı. Şirket, ihalenin Meditera lehine sonuçlanması halinde gelişmeleri kamuoyuyla paylaşacağını belirtti.
- **Türk Traktör (TTRAK; Nötr; 12A HF: 560 TL) – Zayıf talep ve bozulan kredi metrikleri nedeniyle JCR ulusal kredi notunu düşürdü.** JCR Eurasia, Türk Traktör'ün Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu'nu AAA (tr)'den AA (tr)'ye indirirken görünümü Durağan olarak korudu. Kuruluş, 8A26'ya kadar devam eden zayıf sektör satışlarını ve kârlılık üzerindeki baskının sürmesini, kaldıraç ve borç karşılama metriklerindeki bozulmanın temel nedenleri olarak gösterdi. Kısa Vadeli Ulusal Rating Notu J1+ (tr) seviyesinde, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Yerel Para Rating Notları ise BB seviyesinde korundu. Tüm notların görünümleri Durağan olarak teyit edildi. Not indiriminin Türk Traktör'ün operasyonel performansı ve bilançosunda zaten gözlenen bozulmayla uyumlu olduğunu düşünüyoruz.
- **Türk Hava Yolları (THYAO; Nötr; 12A HF: 330 TL) – IATA'nın ağustos kargo verileri destekleyici, ancak Körfez bağlantılı hatlarda zayıflık sürüyor.** IATA verilerine göre küresel hava kargo talebi ağustos ayında %4,4 y/y artarak temmuzdaki %3,9 büyümenin üzerine çıktı. Kapasite ise %0,1 y/y geriledi. Buna bağlı olarak kargo doluluk oranı 2,0 puan artarak %46,0'a yükseldi. Uluslararası CTK %5,3 y/y artarken, IATA birim fiyatların nisandan bu yana ilk kez aylık bazda yükseldiğini belirtti. Bölgesel olarak kargo talebi Avrupa'da %4,1, Asya-Pasifik'te %4,3 artarken, Orta Doğulu taşıyıcılarda büyüme %1,0 ile daha sınırlı kaldı. Avrupa-Asya trafiği %3,1 y/y artarken, devam eden bölgesel aksaklıkların etkisiyle Avrupa-Orta Doğu ve Orta Doğu-Asya trafiği sırasıyla %12,1 ve %11,0 geriledi.
- **Bankacılık Sektörü:** BDDK bankaların ağustos ayı net kârını önceki aya göre %18 artışla 79,9 milyar TL olarak açıkladı. Detaylarda ağustos ayı net kârının kamu bankalarında aylık %50 artışla 22,8 milyar TL olduğu buna karşılık yerli ve yabancı özel bankalarda ağustos ayı net kârlarının sırasıyla 9,7 milyar TL (%1 aylık artış) ve 25,7 milyar TL (%5 aylık artış) olarak gerçekleştiği görülüyor. Yerli özel bankalar ağustos ayı net faiz gelirinde kamu ve yabancı özel bankalara göre daha yüksek artış sağladı. Ancak komisyon gelirlerindeki düşüş ve diğer bankalardan ayrılarak karşılık giderlerinde aylık artış kaydedildiği için bu grupta net kâr beklentimizin altında kaldı. Buna karşılık yabancı özel bankalar ve kamu bankaları önceki aya göre gerileyen faaliyet ve karşılık gideri nedeniyle daha güçlü net kâr artışı sağlayabildiler. Buna göre banka gruplarında 3Ç26 net kârlarının en azından önceki çeyrek düzeyine ulaşabilmesi için eylül ayı net kârının yerli özel bankalarda 26,3 milyar TL (aylık %170 artış), yabancı bankalarda 24,2 milyar TL (aylık %6 düşüş) ve kamu bankalarında 16,2 milyar TL (aylık %29 düşüş) olması yeterli olacak. Verinin 3Ç26 net kâr tahminleri için özel bankalar grubunda bir miktar aşağı yönlü riske işaret ettiğini düşünüyoruz. Diğer taraftan yabancı bankalar grubundaki görece daha güçlü sonuç Garanti Bankası'nda olumlu ayrışma beklentimizi destekliyor.

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt Temettü (TL)</u>	<u>Brüt Verim (%)</u>	<u>Bedelsiz Oranı (%)</u>	<u>Bedelli Oranı (%)</u>	<u>Bedelli Fiyatı (TL)</u>	<u>Teorik/Ref. Fiyat (TL)</u>	<u>Son Kapanış (TL)</u>
Desa	DESA	0.0841	1.0%	-	-	-	8.74	8.82
Ersan Alışveriş Hizmetleri ve Gıda	KIMMR	0.2084	1.9%	-	-	-	10.75	10.96
Tüpraş	TUPRS	6.7470	1.8%	-	-	-	376.50	383.25
Kiler Holding	KLRHO	-	-	80.0%	-	-	11.28	20.30

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt Temettü (TL)</u>	<u>Brüt Verim (%)</u>	<u>Son Kapanış (TL)</u>	<u>Beklenen Tarih</u>
Smartiks Yazılım	SMART	-	0.00%	15.50	---

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Fiyat Bandı (TL)</u>	<u>Tutar (milyon TL)</u>	<u>Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı</u>
Europap Tezol Kağıt Sanayi ve Ticaret	TEZOL	217,985	7.13	1.6	0.23%
Armada Gıda	ARMGD	412,917	145.11	59.9	0.16%
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	265,000	18.79	5.0	0.15%
Egeyapı Avrupa G.Y.O.	EGEGY	40,000	14.90	0.6	2.96%
Işık Plastik	ISKPL	700,000	3.00	2.1	0.22%
Türk Telekom	TTKOM	474,000	52.72	25.0	0.05%
Jantsa Jant	JANTS	147,795	13.45	2.0	0.15%
Pc İletişim ve Medya Hizmetleri	PCILT	53,000	30.70	1.6	0.63%
Ldr Turizm	LIDER	300,000	8.41	2.5	2.02%
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	61,635	2.06	0.1	1.64%
Dagi Giyim	DAGI	115,544	4.66	0.5	7.03%
Tureks Turizm	TUREX	1,187,013	5.54	6.6	1.12%
Gedik Yatırım	GEDIK	720,663	4.90	3.5	0.22%
Etiler Gıda	ETILR	2,454,724	7.46	18.3	3.68%
Ekinciler Demir ve Çelik	EKDMR	12,000	30.02	0.4	0.18%
Gıpta Ofis Kırtasiye ve Promosyon Ürün. İml.	GIPTA	105,000	31.07	3.3	0.08%
Asce Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	ASGYO	700,000	10.00	7.0	0.17%
Lokman Hekim	LKMNH	50,000	11.51	0.6	5.98%
Grainturk Holding	GRTHO	109,905	125.60	13.8	0.41%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji ve Yat.	AHGAZ	17,058	41.64	0.7	3.20%
Enerya Enerji	ENERY	494	13.05	0.0	4.47%
Pasifik Holding	PAHOL	7,093,625	0.84	6.0	0.19%
Masfen Enerji	MASFN	525,611	37.84	19.9	0.39%
Mavı Giyim	MAVI	120,000	37.25	4.5	1.99%
Fade Gıda Yatırım	FADE	50,000	11.32	0.6	0.18%
Koç Metalurji	KOCMT	1,000,000	2.45	2.5	0.82%
Limak Doğu Anadolu Çimento	LMKDC	622,500	23.18	14.4	0.18%
Tukaş	TUKAS	6,000,000	2.18	13.1	3.16%
Mistral G.M.Y.O	MSGYO	853,423	4.93	4.2	0.18%
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	750,000	2.43	1.8	0.33%
Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret	MERCN	500,000	12.10	6.1	1.86%
Türk Altın İşletmeleri	TRALT	4,500,000	45.78	206.0	2.12%
Alfa Solar Enerji	ALFAS	250,000	28.56	7.1	0.50%
Net Holding	NTHOL	100,000	37.86	3.8	0.24%
Derlüks Yatırım Holding	DERHL	500,000	1.58	0.8	0.15%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	GENIL	750,000	6.58	4.9	0.10%

Şirket Haberleri

BIST KATILIM 30

Eklenenler		Çıkarılanlar	
Kod	Şirket	Kod	Şirket
AHGAZ	Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji ve Yat.	ALKLC	Altıncılık Gıda ve Süt Sanayi
AKCNS	Akçansa	BSOKE	Batıçim Çimento
AKFYE	Akfen Yenilenebilir Enerji	CANTE	Çan2 Termik
ALBRK	Albaraka Türk Katılım Bankası	DAPGM	Dap Gayrimenkul Geliştirme
BERA	Bera Holding	EFOR	Efor Yatırım
BINHO	1000 Yatırımlar Holding	EUPWR	Europower Enerji ve Otomasyon Teknolojileri
ENERY	Enerya Enerji	GENIL	Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri
ENJSA	Enerjisa Enerji	KTLEV	Katılmevim Tasarruf Finansman
GRSEL	Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	PASEU	Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret
KATMR	Katmerciler Araç Üstü Ekipman	QUAGR	Qua Granit Hayal Yapı
KCAER	Kocaer Çelik	RALYH	Ral Yatırım Holding
MPARK	Mlp Sağlık Hizmetleri	TUKAS	Tukaş
TCKRC	Kıraç Galvaniz Telekom Met.Mak.İnş.Elek.San.Tic.	YEOTK	Yeo Teknoloji Enerji ve Endüstri

BIST KATILIM 50

Eklenenler		Çıkarılanlar	
Kod	Şirket	Kod	Şirket
AHGAZ	Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji ve Yat.	ALKLC	Altıncılık Gıda ve Süt Sanayi
AKCNS	Akçansa	BMSTL	Bms Birleşik Metal Sanayi
AKFYE	Akfen Yenilenebilir Enerji	BSOKE	Batıçim Çimento
ALBRK	Albaraka Türk Katılım Bankası	CANTE	Çan2 Termik
ARASE	Doğu Aras Enerji Yatırımları	DAPGM	Dap Gayrimenkul Geliştirme
ATAKP	Atakey Patates Gıda	DOFRB	Dof Robotik Sanayi
AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	EFOR	Efor Yatırım
AYDEM	Aydem Yenilenebilir Enerji	EUPWR	Europower Enerji ve Otomasyon Teknolojileri
BASGZ	Başkent Doğalgaz Dağıtım G.Y.O	FORMT	Formet Metal ve Cam
BETAE	Beta Enerji ve Teknoloji	GENIL	Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri
BUCIM	Bursa Çimento	GESAN	Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret
EGGUB	Ege Gübre	GRTHO	Granturk Holding
EGPRO	Ege Profil	IHLAS	İhlas Holding
ENERY	Enerya Enerji	IZFAS	İzmir Fırça
ISDMR	İskenderun Demir ve Çelik	KTLEV	Katılmevim Tasarruf Finansman
KBORU	Kuzey Boru	KZBGY	Kızılıbük Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
LMKDC	Limak Doğu Anadolu Çimento	MAGEN	Margun Enerji
MOPAS	Mopaş Marketçilik Gıda	PASEU	Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret
NTGAZ	Naturelgaz	QUAGR	Qua Granit Hayal Yapı
PARSN	Parsan	RALYH	Ral Yatırım Holding
POLHO	Polisan Holding	SARKY	Sarkuysan
SNGYO	Sinpaş G.M.Y.O.	TUKAS	Tukaş
TCKRC	Kıraç Galvaniz Telekom Met.Mak.İnş.Elek.San.Tic.	USAK	Uşak Seramik
VAKKO	Vakko Tekstil	YEOTK	Yeo Teknoloji Enerji ve Endüstri

BIST KATILIM 100**Ekleneenler**

<u>Kod</u>	<u>Şirket</u>
AHGAZ	Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji ve Yat.
AKCNS	Akçansa
AKFIS	Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret
ARASE	Doğu Aras Enerji Yatırımları
ATAKP	Atakey Patates Gıda
AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
AYDEM	Aydem Yenilenebilir Enerji
BASGZ	Başkent Doğalgaz Dağıtım G.Y.O
BETAE	Beta Enerji ve Teknoloji
BLUME	Blume Metal Kimya
BUCIM	Bursa Çimento
BURCE	Burçelik
EGPRO	Ege Profil
EKOS	Ekos Teknoloji ve Elektrik
EMPAE	Empa Elektronik
ENERY	Enerya Enerji
ESCOM	Escort Computer
GMTAS	Gimat Mağazacılık Sanayi ve Ticaret
HATSN	Hat-San Gemi İnşaa Bakım Onarım Deniz Nakliyat
KOCMT	Koç Metalurji
KGYO	Koray Gmyo
LINK	Link Bilgisayar
LXGYO	Luxera G.Y.O.
MCARD	Metropol Kurumsal Hizmetler
MOGAN	Mogan Enerji Yatırım Holding
NATEN	Naturel Yenilenebilir Enerji
ONCSM	Oncosem Onkolojik Sistemler
PARSN	Parsan
SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri
SSAAT	Saat ve Saat
TCKRC	Kıraç Galvaniz Telekom Met.Mak.İnş.Elek.San.Tic.
TMPOL	Temapol Polimer Plastik
UCAYM	Üçay Mühendislik Enerji ve İklim. Tek.
VAKKO	Vakko Tekstil

Çıkarılanlar

<u>Kod</u>	<u>Şirket</u>
ALFAS	Alfa Solar Enerji
ALKLC	Altıncılık Gıda ve Süt Sanayi
BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
BSOKE	Batıçim Çimento
CANTE	Çan2 Termik
CEMTS	Çemtaş
CEMZY	Cem Zeytin
DAPGM	Dap Gayrimenkul Geliştirme
DCTTR	Dct Trading Dış Ticaret
EFOR	Efor Yatırım
EUPWR	Europower Enerji ve Otomasyon Teknolojileri
GENIL	Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri
GENTS	Gentaş
GESAN	Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret
GRTHO	Granturk Holding
GUNDG	Gündoğdu Gıda Süt Ürünleri San. ve Dış Tic.
IHLGM	İhlas Gayrimenkul
JANTS	Jantsa Jant
KOPOL	Koza Polyester Sanayi
KTLEV	Katılımevim Tasarruf Finansman
MAGEN	Margun Enerji
MERCN	Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret
OZATD	Özata Denizcilik
PASEU	Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret
QUAGR	Qua Granit Hayal Yapı
RALYH	Ral Yatırım Holding
RGYAS	Rönesans Gayrimenkul Yatırım
SARKY	Sarkuysan
SAYAS	Say Yenilenebilir Enerji
SUNTK	Sun Tekstil
TEZOL	Europap Tezol Kağıt Sanayi ve Ticaret
TUKAS	Tukaş
USAK	Uşak Seramik
ZERGY	Zeray G.Y.O.

Şirket Haberleri

BIST KATILIM TÜM

Eklenenler

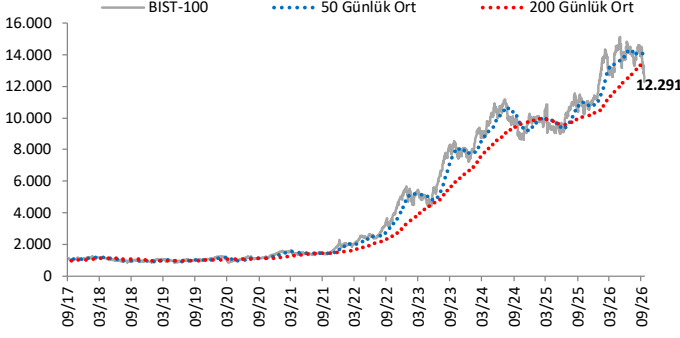
<u>Kod</u>	<u>Şirket</u>
AKCNS	Akçansa
AKFIS	Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret
AKYHO	Akdeniz Yatırım Holding
AYDEM	Aydem Yenilenebilir Enerji
BANVT	Banvit
BLUME	Blume Metal Kimya
EGEGY	Egeyapı Avrupa G.Y.O.
EKOS	Ekos Teknoloji ve Elektrik
ENERY	Enerya Enerji
ESEN	Esenboğa Elektrik Üretim
FRIGO	Frigo Pak Gıda
ISSEN	İşbir Sentetik Dokuma Sanayi
KFEIN	Kafein Yazılım Hizmetleri
KGYO	Koray Gmyo
LINK	Link Bilgisayar
MOGAN	Mogan Enerji Yatırım Holding
NATEN	Naturel Yenilenebilir Enerji
PNLSN	Panelsan Çatı Cephe Sistemleri
REEDR	Reeder Teknoloji
SEGMN	Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj
SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri
TCKRC	Kıraç Galvaniz Telekom Met.Mak.İnş.Elek.San.Tic.
TGSAS	Tgs Dış Ticaret
VBTYZ	Vbt Yazılım

Çıkarılanlar

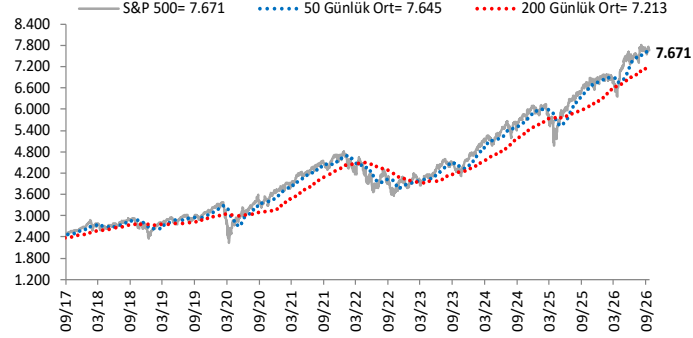
<u>Kod</u>	<u>Şirket</u>
AAGYO	Ağaoğlu Avrasya G.Y.O.
AHSGY	Ahes Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
ALFAS	Alfa Solar Enerji
ALKLC	Altıncılık Gıda ve Süt Sanayi
ARFYE	Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim
AYEN	Ayen Enerji
BESTE	Best Brands Grup Enerji Yatırım
BSOKE	Batıçim Çimento
CANTE	Çan2 Termik
CEMZY	Cem Zeytin
DENGE	Denge Yatırım Holding
DOGUB	Doğusan
GENKM	Gentaş Kimya
GENTS	Gentaş
GRTHO	Granturk Holding
GUNDG	Gündoğdu Gıda Süt Ürünleri San. ve Dış Tic.
IDGYO	İdealist G.M.Y.O.
KLSYN	Koleksiyon Mobilya Sanayi
KOPOL	Koza Polyester Sanayi
MERKO	Merko Gıda
MOBTL	Mobitel İletişim Hizmetleri
OZATD	Özata Denizcilik
OZGYO	Özderici G.M.Y.O.
PRKME	Park Elek. Madencilik
RALYH	Ral Yatırım Holding
RGYAS	Rönesans Gayrimenkul Yatırım
RNPOL	Rainbow Polikarbonat
SANEL	San-El Elektrik
SUNTK	Sun Tekstil
TUKAS	Tukaş
UFUK	Ufuk Yatırım
USAK	Uşak Seramik
ZERGY	Zeray G.Y.O.

Göstergeler

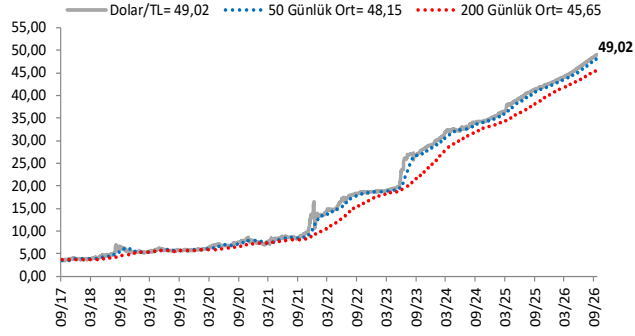
BIST-100 (bin)



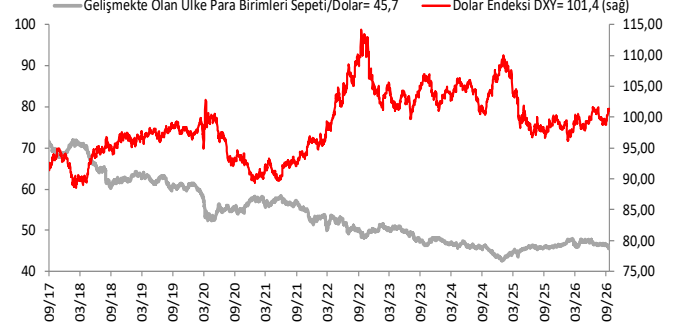
S&P 500



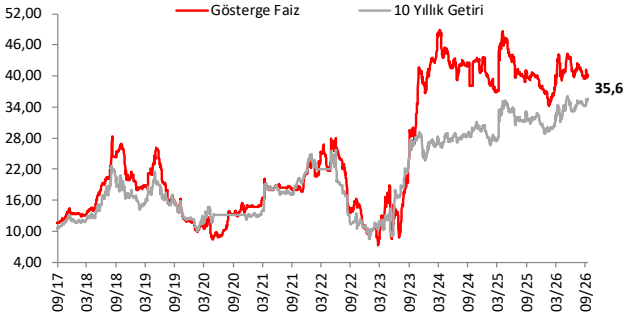
\$/TL



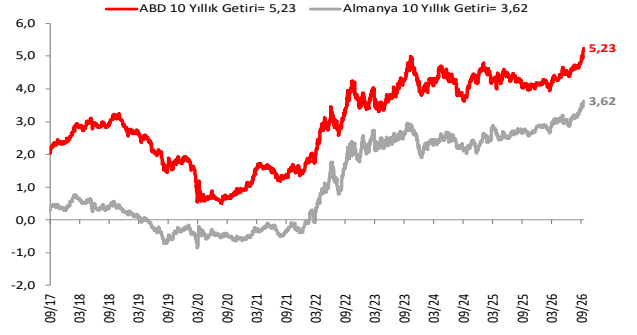
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



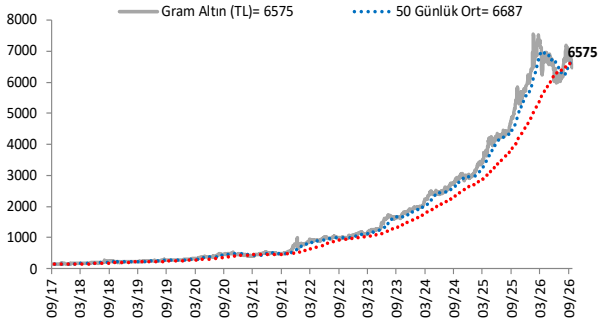
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



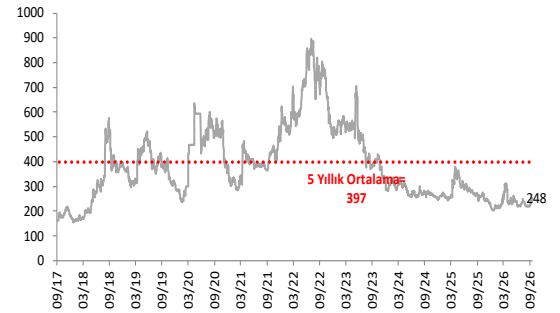
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. ağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar