

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler

Kapanış

Fark (%)

Sabah Notları

Nasdaq 100 Endeksi	24.397,31	-0,43
Dow Jones Endeksi	45.947,32	-0,38
S&P 500 Endeksi	6.607,30	0,04
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	24.611,50	-0,07
Dow Jones Vadeli Kontratı	46.274,00	0,01
S&P 500 Vadeli Kontratı	6.660,00	0,00
Ons Altın	3741,69	-0,20
Ons Gümüş	44,78	-0,90
Gram Altın	5000,60	0,00
Gram Gümüş	59,83747	-0,71
USDTRY Paritesi	41,5671	0,20
EURTRY Paritesi	48,5697	0,36
EURUSD Paritesi	1,1676	0,10
GBPUSD Paritesi	1,3354	0,07
USDJPY Paritesi	149,74	-0,04

✓ Bu sabah CDS 260,69 bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da negatif açılış beklentimizle beraber 11470 puanı direnç, 11250 seviyesini ise destek olarak takip ediyoruz.

✓ Haftalık Model Portföy : ASELS(*), BIMAS(*), EKGYO, OTKAR, VAKBN

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ Yeni Tarifeler 1 Ekim'de Yürürlüğe Girecek
- ✓ KOCMT- Haddehane Yatırımı Kapsamında Arsa Alımı
- ✓ HATSN- Gemi Tamir Bakım Onarım Projesi
- ✓ THYAO- Uçak Siparişleri Hk

FED'İN YAKINDAN TAKİP ETTİĞİ PCE VERİSİ BEKLENİYOR !

Küresel piyasalarda dün ABD'de açıklanan makroekonomik verilerin ABD Merkez Bankasının (Fed) gelecek dönemde faiz indirimlerinde daha tedbirli davranacağına yönelik fiyatlamaların güçlenmesi ve Rusya-Ukrayna savaşının Avrupa'ya yayılabileceği ihtimaliyle satış ağırlıklı bir seyir izleniyor. Bugün ise gözler ABD'de açıklanacak çekirdek kişisel tüketim harcamalarına (PCE) çevrilirken, Rusya-Ukrayna savaşına ilişkin gelişmeler de yakından takip ediliyor. ABD'de makroekonomik verilerden alınan sinyaller piyasalarda risk iştahının azalmasına neden oldu. Buna göre, dün ülkede açıklanan 2. Çeyrek büyüme verileri ABD ekonomisinin ikinci çeyrekte yüzde 3,8'le beklentilerin üzerinde büyüdüğünü gösterirken, çekirdek PCE'de yüzde 2,6 ile öngörülerini geride bıraktı.

Söz konusu verilerin ardından para piyasalarındaki fiyatlamalarda Fed'in 2027 sonuna kadar toplamda 4 faizi indirimi yapacağına kesin gözüyle bakılmaya başlandı. Bununla birlikte Fed'in bu yıl aralıkta yapacağı toplantıya yönelik beklentiler ciddi şekilde değişim gösterdi. Buna göre, piyasalarda Fed'in aralıkta yüzde 58 ihtimalle politika faizini indireceği, yüzde 42 ihtimalle sabit tutacağı öngörüülüyor. Gelecek ay yapılacak toplantıda ise bankanın 25 baz puan faiz indireceğine kesin gözüyle bakılıyor.

Bu gelişmelerle tahvil piyasalarında satış baskısının devam ettiği görülürken, ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi dün yüzde 4,20 ile 4 Eylül'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Altının ons fiyatı ise dün veri sonrası gerilese de, Rusya-Ukrayna savaşında safların genişleyebileceği ihtimaliyle toparlandı.

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler

Kapanış

Fark (%)

Bist 100 Endeksi	11.377,55	0,09
Bist 30 Endeksi	12.575,84	0,04
Bist 100-30 Endeksi	19.799,28	0,24
Bist Tüm-100 Endeksi	54.479,42	0,26
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	16,12	0,08
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,37	0,07
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	36,66	-0,70
Borsa İstanbul 100 Endeksi Risk Skoru	10,00	11,11
Borsa İstanbul Sınai Endeksi Risk Skoru	40,00	0,00
Borsa İstanbul Bankacılık Endeksi Risk Skoru	23,00	0,00

Türkiye CDS ve Kredi Notları

Not / Puan

Görünüm

Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi - CDS	260,69	--
S&P Global Türkiye Not Görünümü	BB-	Durağan
Fitch Türkiye Not Görünümü	BB-	Durağan
Moody's Türkiye Not Görünümü	Ba3	Durağan

Yurt içinde ise dün piyasalarda yön arayışı öne çıkarken, piyasalar kapandıktan sonra Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ve ABD Başkanı Donald Trump arasındaki görüşmeye ilişkin haber akışı takip edildi. Her iki lider de görüşmenin oldukça olumlu geçtiği yönünde açıklamalarda bulunurken, bir dizi de anlaşma imzalandı. Buna göre, Türk Hava Yolları ABD'li Boeing firmasından 150 adet kesin, 75 adet opsiyonlu olmak üzere 225 uçak siparişi verdi. Ayrıca iki ülke arasında LNG ve nükleer anlaşmalar imzalandı. Buna karşılık Trump Türkiye'den Rus petrolü alımını durdurmasını isterken, iki lider arasındaki anlaşmanın gelecek günlerde açıklanacağı duyuruldu.

Saat	Makro Ekonomik Gelişmeler	Beklenti	Önceki
15:30	ABD Çekirdek PCE	2,90%	2,90%
17:00	ABD Michigan Tüketici Güven End	55,4	58,2

Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

✓ Yeni Tarifeler 1 Ekim'de Yürürlüğe Girecek

ABD Başkanı Donald Trump, 1 Ekim'den itibaren ithal ilaç, mutfak ve banyo dolapları, döşemeli mobilya ve ağır kamyonlar için yeni gümrük vergisi oranları uygulanacağını duyurdu.

Trump, söz konusu ürünler için uygulanacak tarife oranlarına yönelik sosyal medya hesabından yaptığı paylaşımda, "Büyük kamyon üreticilerimizi haksız dış rekabetten korumak amacıyla, 1 Ekim itibarıyla dünyanın diğer bölgelerinde üretilen tüm 'ağır (büyük) kamyonlara' yüzde 25 gümrük vergisi uygulayacağım" ifadelerini kullandı.

Trump, böylece Peterbilt, Kenworth, Freightliner, Mack Trucks gibi büyük kamyon üreticilerinin korunacağına işaret ederek, ulusal güvenlik başta olmak üzere birçok nedenden dolayı ABD'li kamyoncuların mali açıdan güçlü ve sağlıklı olmasının gerektiğini vurguladı.

Aynı tarihten itibaren tüm mutfak ve banyo dolapları ve ilgili ürünlere yüzde 50 gümrük vergisi uygulanacağını belirten Trump, döşemeli mobilyalara da yüzde 30 gümrük vergisi getireceklerini bildirdi.

Trump, "Bunun nedeni, bu ürünlerin diğer ülkeler tarafından büyük ölçekte ABD'ye akın etmesi. Bu son derece adaletsiz bir uygulamadır, ancak ulusal güvenlik ve diğer sebepler dolayısıyla üretim süreçlerimizi korumak zorundayız" değerlendirmesinde bulundu.

ABD'de üretim tesisi inşa etmeyen şirketlerin markalı veya patentli ilaç ürünlerine de 1 Ekim'den itibaren yüzde 100 gümrük vergisi uygulayacaklarını belirten Trump, "'İnşa etme', 'temel atma' veya 'inşaat halinde' olarak tanımlanacak. Dolayısıyla, eğer inşa süreci başlamışsa, bu ilaç ürünlerine herhangi bir gümrük vergisi uygulanmayacak." açıklamasında bulundu.

Kaynak: www.dunya.com

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

✓ KOCMT- Haddehane Yatırımı Kapsamında Arsa Alımı

Şirket Yönetim kurulumuzun 25.09.2025 tarihli toplantısına istinaden;

Şirketimiz paylarının ilk halka arzı amacıyla hazırlanan izahnamede yer verilen fon kullanım yerleri raporu kapsamında, Osmaniye Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan çelik üretim tesisimizin üretim alanının, ileride genişletilerek haddehane yatırımının gerçekleştirilmesi amacıyla ;

Osmaniye ili Toprakkale ilçesi, Büyük Tüysüz Mahallesi, Leçelik Mevkii'nde bulunan, 102 ada ve 10 parselde kayıtlı, 11.629,8 m2 yüzölçümlü arsanın "Ketenler Dövme ve Kalıpcılık San. Tic. Ltd. Şti." firmasından, 83.000.000-TL (KDV Dahil) bedelle satın alınmasına karar verilmiş olup, tapu devir işlemleri bugün gerçekleşmiştir..

✓ HATSN- Gemi Tamir Bakım Onarım Projesi

Şirket Yönetim kurulumuzun 25.09.2025 tarihli toplantısına istinaden;

Şirketimiz paylarının ilk halka arzı amacıyla hazırlanan izahnamede yer verilen fon kullanım yerleri raporu kapsamında, Osmaniye Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan çelik üretim tesisimizin üretim alanının, ileride genişletilerek haddehane yatırımının gerçekleştirilmesi amacıyla ;

Osmaniye ili Toprakkale ilçesi, Büyük Tüysüz Mahallesi, Leçelik Mevkii'nde bulunan, 102 ada ve 10 parselde kayıtlı, 11.629,8 m2 yüzölçümlü arsanın "Ketenler Dövme ve Kalıpcılık San. Tic. Ltd. Şti." firmasından, 83.000.000-TL (KDV Dahil) bedelle satın alınmasına karar verilmiş olup, tapu devir işlemleri bugün gerçekleşmiştir..

✓ THYAO- Uçak Siparişleri Hk

Ortaklığımızın tüm paydaşları için yüksek değer üretecek şekilde ortaya koyduğu Stratejik Planı dahilindeki büyüme hedefleri doğrultusunda Yönetim Kurulumuz 2029-2034 yılları arasında teslim alınmak üzere Boeing firmasından 50 adet kesin sipariş ve 25 adet opsiyon olmak üzere toplam 75 adet B787-9 ve B787-10 uçağının satın alınmasına karar vermiştir. Söz konusu uçaklar için kanat üstü motor, yedek motor ve motor bakım hizmeti alımı için Rolls-Royce ve GE Aerospace firmalarıyla müzakereler devam etmektedir.

İlave olarak, 100 adedi kesin ve 50 adedi opsiyon olmak üzere toplam 150 adet 737-8/10MAX tipi uçak alımı hususunda Boeing ile görüşmeler tamamlanmış olup, motor üreticisi CFM International ile müzakerelerin başarılı bir şekilde tamamlanması halinde 737-8/10MAX uçak siparişleri de verilecektir.

İlgili siparişler ile birlikte 2035 yılına kadar filomuzun tamamının yeni nesil uçaklardan oluşması, böylelikle operasyonel verimliliğimizin pekiştirilmesi ve yıllık ortalama büyüme oranımızın %6 seviyesinde gerçekleşmesi hedeflenmektedir.

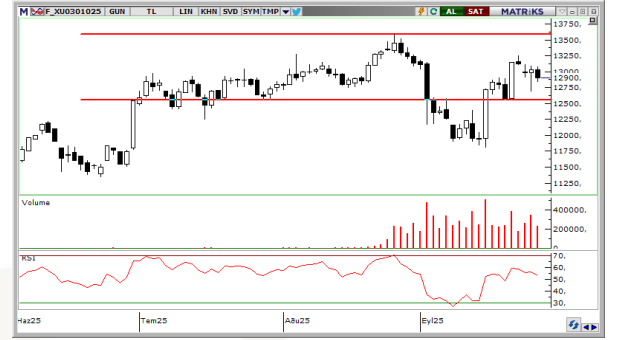
Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi haftanın dördüncü işlem gününü yüzde 0,09 değişim göstererek günü 11377 seviyesinden tamamladı. Güne pozitif başlayan endekste seans içerisinde dalgalı seyir etkili oldu. Hacim 121,4 milyar TL ile bir önceki işlem gününe göre artış gösterdi. Endeks gün içerisinde en yüksek 11470 seviyesini test ederken, en düşük 11305 seviyesine geriledi. Haftanın son işlem gününe başlarken Yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi durumunda 11470 ve 11600 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Geri çekilmelerin gündeme gelmesi halinde sırasıyla 11250 ve 11100 seviyesi destek olarak takip edilebilir.



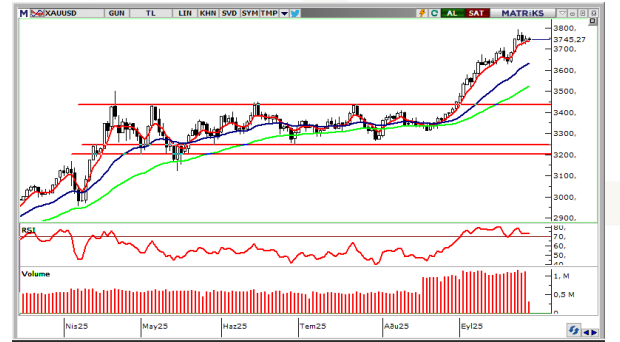
VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

VIOP'ta BIST 30 Ekim Endeks kontratı yüzde -0,98 azalışla günü 12900 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks kontratı en düşük 12843 seviyesini görürken en yüksek 13077 seviyesine çıktı. VIOP'ta BIST 30 Endeks kontratının bugün öncelikli direnç noktası 13270 olurken bu seviyenin kırılması ve yukarı yönlü hareketin devam etmesi durumunda 13420 direnç olarak takip edilebilir. Olası düşüş hareketlerinde ise sırasıyla 12750 ve 12590 destek olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Cuma günü sabah saatlerinde yüzde -0,09 değişim ile 3745,95 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 3734,63 seviyesini görürken en yüksek 3753,38 seviyesine ulaştı. Ons Altın 'da bugün 3754,67 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 3763,4 ve 3773,42 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 3735,93 öncelikli destek olurken 3725,91 ve 3717,18 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Cuma günü sabah saatlerinde yüzde 0,12 değişim ile 1,1679 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,1658 seviyesini görürken en yüksek 1,1684 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi 'nde bugün 1,1689 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,1699 ve 1,1715 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1663 öncelikli destek olurken 1,1647 ve 1,1637 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

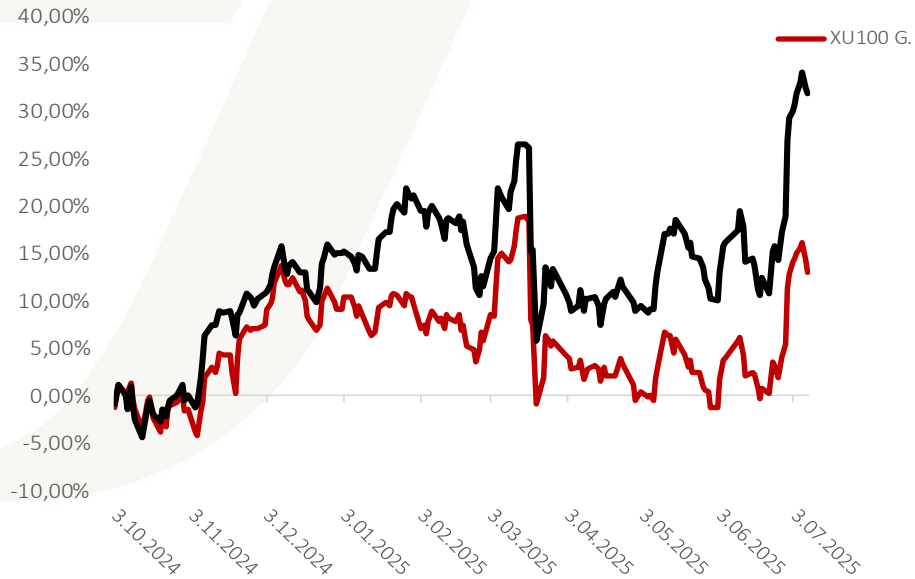
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat
ASELS	22.09.2025	204,40	194,00	236,00
BIMAS	22.09.2025	532,00	505,00	617,00
EKGYO	22.09.2025	20,30	19,20	23,40
OTKAR	22.09.2025	545,00	490,00	674,00
VAKBN	22.09.2025	27,42	26,00	33,00

*ASELS ve BIMAS hisseleri Katılım Endeksi'ne uygundur.

12 Aylık Model Portföyde Yer Alan Hisseler ve Performansı

Hisse	Coverage Tarihi	Kapsam	Öneri	Öneri	Hedef Fiyat	Potansiyel Getiri	Tüm Z. Getiri	Kapanış
AKBNK	22.05.2025	Model P.	AL	53,65	67,60	0,05	20,50%	64,65
ASELS	3.10.2024	Model P.	TUT	56,11	162,60	-	289,06%	218,30
CIMSA	3.10.2024	Model P.	TUT	31,72	65,50	0,42	45,08%	46,02
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	-	48,65%	19,89
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	42,80	62,40	0,60	-8,88%	39,00
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	804,91	0,80	3,53%	447,25
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	381,21	0,70	-0,53%	223,90
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	156,81	0,60	12,64%	98,20

Bist100 ve Model Portföy Performans Görünümü



Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı Tarafından Hazırlanmıştır.

Bizi seçtiğiniz için teşekkürler.

GENEL MÜDÜRLÜK

İstanbul Genel Müdürlük Merkez Ofis
Yamanevler Mahallesi Ahmet Tevfik İleri Caddesi
No:22-26 İç Kapı No:49 Ümraniye / İstanbul

ŞUBELERİMİZ

İstanbul Sarıyer Şube
Sarıyer Mahallesi Meserburnu Caddesi No: 25 Sarıyer / İSTANBUL
Çorum Şube
Gülübey Mahallesi, Eğridere Sokak No:17 Merkez / ÇORUM

İRTİBAT BÜROLARIMIZ

Ankara İrtibat Bürosu

Söğütözü Caddesi No:2 Koç Kuleleri B Blok No:16 Söğütözü Çankaya/
ANKARA

Denizli İrtibat Bürosu

Gazi Mustafa Kemal Bulvarı Bina No: 53 Kat:4 Bağımsız Bölüm
Pamukkale/DENİZLİ

Isparta İrtibat Bürosu

Çelebiler Mahallesi, Cadde 112, No:7, İç Kapı No: 11, 32000 Merkez/
ISPARTA

İstanbul Bağdat Caddesi İrtibat Bürosu

Feneryolu Mahallesi Gazi Muhtar Paşa Sk. No:59 Feneryolu Sitesi
D:204 K:2 Kadıköy/İstanbul

İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu

Göktürk Merkez Mah. İstanbul Cad. Telekom Sk. No:2 İç Kapı No: 36
34077 Eyüpsultan/İSTANBUL

İstanbul Maslak İrtibat Bürosu

Maslak Mahallesi, Taşyoncası Sokak T4a Blok
Kat: -1 NO: 256 Maslak 34485 Sarıyer / İSTANBUL

İzmir İrtibat Bürosu

Mansuroğlu Mah. 1593/1 Sok. Lider Centrio C Blok No:6 K2:D17
Bayraklı/İZMİR

Gaziantep İrtibat Bürosu

Batıkent Mah. Kürşat Tüzmen Bulvarı 9075 Sok. Trio Terrace Kat : 1 B
Blok NO:31 Şehitkamil/GAZİANTEP

Konya İrtibat Bürosu

Musella Bağları Mah. Kule Cad. Kule Plaza İş Merkezi K:13 N:2/18
Selçuklu/KONYA

Mersis No: 0010056453000026

Sermaye Piyasası Kurulunun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar" Hakkında Tebliği Uyarınca Yayınlanması Zorunlu Olan

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler 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.