

Yurt Dışı Piyasalara İlişkin Veriler

	Kapanış	Fark (%)
Nasdaq 100 Endeksi	24.892,76	0,37
Dow Jones Endeksi	46.519,72	0,17
S&P 500 Endeksi	6.717,38	0,09
Nasdaq 100 Vadeli Kontratı	25.181,75	0,29
Dow Jones Vadeli Kontratı	46.901,00	0,20
S&P 500 Vadeli Kontratı	6.782,50	0,23
Ons Altın	3853,94	-0,07
Ons Gümüş	46,98	-0,02
Gram Altın	5163,44	0,10
Gram Gümüş	62,94825	0,13
USDTRY Paritesi	41,6728	0,17
EURTRY Paritesi	48,8697	0,24
EURUSD Paritesi	1,1717	0,00
GBPUSD Paritesi	1,3433	-0,06
USDJPY Paritesi	147,63	0,25

Sabah Notları

✓ Bu sabah CDS 256 baz puan bandında seyrediyor. Borsa İstanbul'da yatay bir açılış beklentimizle beraber 11000 ve 10900 puanı destek, 11250 seviyesini ise direnç olarak takip ediyoruz.

✓ Haftalık Model Portföy : AGESA, ECZYT, MPARK (*), OTKAR, RGYAS

Ekonomi, Sektör ve Hisse Senetlerine Dair Gelişmeler

- ✓ TURSG - 2025 Eylül Sonu Brüt Prim Üretimi
- ✓ TEHOL – Finansal Duran Varlık Edinimi
- ✓ RALYH – Yeni Şirket Kuruluşu
- ✓ FONET – Yeni Sipariş Alımı
- ✓ EKGYO – Park Yaşam Antalya Projesi STG Artışı

KÜRESEL PİYASALARDA GÖZLER TARIM DIŞI İSTİHDAM VERİSİNDE

Küresel piyasalar, yapay zeka şirketlerine yönelik iyimserlikle yükseliş eğilimini sürdürürken, bugün gözler yurt dışında ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verilerine, yurt içinde ise enflasyon verilerine çevrildi.

ABD'de hükümet kapanmasının hafta sonuna kadar çözülmeyeceğine kesin gözüyle bakılırken, risk iştahının yapay zeka ile ilgili haber akışıyla güçlü kaldığı görülüyor. Bununla birlikte ABD Başkanı Donald Trump, hükümetin kapanmasının ardından binlerce işçiyi işten çıkarmayı planlarken, bu durumun makroekonomik verilere nasıl yansıtacağı merak ediliyor.

Çarşamba günü açıklanan ADP özel sektör istihdamı verisinin beklentilerin aksine negatif gelmesinin ardından para piyasalarındaki fiyatlamalarda ABD Merkez Bankasının (Fed) sene sonuna kadar toplamda 2 faiz artırımını daha yapacağına kesin gözüyle bakılıyor. Fiyatlamalar bankanın gelecek yıl da toplamda üç faiz indirimine gidebileceğinin tahmin edildiğini gösteriyor.

Bugün açıklanacak istihdam raporundaki verilerin söz konusu fiyatlamaları etkilemesi ve piyasalarda oynaklığı artırması bekleniyor.

Tahvil piyasalarında söz konusu veriler öncesinde yatay bir seyir öne çıkarken, altının ons fiyatı son 4 işlem gününde dar banttaki hareketini sürdürüyor. Dolar endeksi de bir süredir 97-98 seviyelerinde seyrederken, ABD'nin Rus petrolü alınmamasına yönelik baskılarına karşın arz sıkıntısı yaşanmayacağına ilişkin beklentilerin güçlü kalması petrol fiyatlarını baskılamaya devam ediyor.

Yurt İçi Piyasalara İlişkin Veriler

	Kapanış	Fark (%)
Bist 100 Endeksi	11.082,63	-1,23
Bist 30 Endeksi	12.275,54	-1,40
Bist 100-30 Endeksi	19.175,86	-0,74
Bist Tüm-100 Endeksi	53.146,42	-0,77
Bist 100 Endeksi Fiyat/Kazanç Oranı	15,68	-1,36
Bist 100 Endeksi Piyasa/Defter D. Oranı	1,34	-1,36
Borsa İstanbul Yabancı Takas Oranı	36,01	-0,41
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	256,00	--
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 satış ağırlıklı bir seyir öne çıkarken, bugün gözler açıklanacak Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verilerine çevrildi. Piyasalardaki konsensus TÜFE'nin eylülde yüzde 2,58 arttığı yönünde oluşurken, enflasyon verilerinden alınacak sinyallerin Merkez Bankasının gelecek toplantılardaki adımlarının büyüklüğünde etkili olması bekleniyor.

Saat	Makro Ekonomik Gelişmeler	Beklenti	Önceki
10.00	Türkiye TÜFE	2,58%	2,04%
10.00	Türkiye ÜFE		2,48%
15.30	ABD Tarım Dışı İstihdam	53 bin	22 bin
15.30	ABD İşsizlik	4,3%	4,3%

Ekonomi ve Sektörlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

➤ KKM bakiyelerindeki düşüş devam ediyor

Kur Korumalı Türk lirası Mevduat ve Katılma Hesapları (KKM) geçen hafta 27 milyar 921 milyon lira azalarak 292 milyar 805 milyon liraya düştü.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun (BDDK) yayımladığı haftalık bültene göre, bankacılık sektörünün toplam kredi hacmi, 26 Eylül haftasında yaklaşık 212 milyar 198 milyon lira artarak 20 trilyon 819 milyar 513 milyon liradan, 21 trilyon 31 milyar 711 milyon liraya çıktı.

Bankacılık sektöründe toplam mevduat ise bankalar arası dahil geçen hafta 270 milyar 187 milyon lira artarak 24 trilyon 968 milyar 333 milyon lira oldu.

Kaynak: Anadolu Ajansı

➤ Merkez Bankası rezervleri 182 milyar 953 milyon dolara çıkarak rekor kırdı

Merkez Bankası toplam rezervleri, 26 Eylül haftasında bir önceki haftaya göre 4 milyar 100 milyon dolar yükselişle 182 milyar 953 milyon dolara çıkarak rekor kırdı.

26 Eylül itibarıyla Merkez Bankası brüt döviz rezervleri 1 milyar 601 milyon dolar artışla 86 milyar 699 milyon dolara yükseldi. Brüt döviz rezervleri, 19 Eylül'de 85 milyar 98 milyon dolar seviyesinde bulunuyordu.

Bu dönemde altın rezervleri, 2 milyar 499 milyon dolar yükselişle 96 milyar 254 milyon dolara çıktı.

Kaynak: Anadolu Ajansı

➤ TCMB ve BAE Merkez Bankası arasında 3 anlaşma imzalandı

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) ve Birleşik Arap Emirlikleri Merkez Bankası, finansal işbirliğini artırmak, ticari ve ekonomik ilişkileri geliştirmek amacıyla 3 anlaşma imzaladı.

Merkez Bankasından yapılan açıklamaya göre, TCMB ve BAE Merkez Bankası arasında, Türk lirası-BAE dirhemi (AED) ikili para takası (swap) anlaşmasına imza atıldı.

Bu anlaşmanın yanı sıra iki banka arasında biri sınır ötesi işlemlerde yerel para birimlerinin kullanımını teşvik etmeye yönelik, diğeri ödeme ve mesajlaşma sistemlerinin birbirine bağlanmasının amaçlandığı iki mutabakat zaptı imza altına alındı.

Bu anlaşmalarla, finansal ve ekonomik işbirliğinin geliştirilmesi ve ikili ticaretin güçlendirilmesi amaçlanıyor.

Anlaşma ve mutabakat zaptları, TCMB Başkanı Fatih Karahan ile BAE Merkez Bankası Başkanı Khaled Mohamed Balama tarafından, her iki tarafın üst düzey yetkililerinin hazır bulunduğu törende imzalandı.

Swap anlaşmasının nominal tutarı karşılıklı olarak 198 milyar lira ve 18 milyar AED olarak belirlendi.

Anlaşmanın finansal piyasalara yerel para birimi likiditesi sağlanmasını ve sınır ötesi finansal ve ticari işlemlerin daha etkili ve verimli şekilde gerçekleştirilmesini mümkün kılarak iki ülke arasındaki finansal işbirliğini daha da güçlendirmek için ikili ticaretin teşvik edilmesi hedefleniyor.

Kaynak: Anadolu Ajansı

Şirketlere Dair Haber Akışları - Gelişmeler

✓ **TURSG - 2025 Eylül Sonu Brüt Prim Üretimi**

Şirketimiz'in 01.01.2025 - 30.09.2025 dönemi bağımsız denetimden geçmemiş brüt prim üretimi 104.985.157.633 TL 'ye ulaşarak ve bir önceki yılın aynı dönemine göre %45 oranında artışla gerçekleşmiştir (geçen yıl aynı dönem 72.580.263.501 TL).

✓ **TEHOL – Finansal Duran Varlık Edinimi**

Finlandiya merkezli biçerdöver ve orman makineleri üreticisi Sampo Rosenlew Oy paylarının tamamı 5.000.000 Euro bedelle satın alındı.

✓ **RALYH – Yeni Şirket Kuruluşu**

Şirketimizin %100 bağlı ortaklığı konumunda bulunan Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'nin tamamına sahip olduğu Ral Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin bünyesinde, gayrimenkul inşaat proje geliştirme alanında faaliyet göstermek üzere, sermayesinin tamamı Ral Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye ait olacak şekilde yeni bir şirket kurulmasına, Ral Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 02.10.2025 tarihli toplantısında karar verilmiştir.

✓ **FONET – Yeni Sipariş Alımı**

Şirketimiz, yurtiçi yerleşik özel bir şirketten toplam süresi 36 (otuzaltı) ay olan anahtar teslim bir yazılım projesinin uçtan uca geliştirilmesi, devreye alınması garanti bakım ve onarımı için 299.824.010,00 +KDV TL bedel üzerinden sipariş almıştır. Proje çalışmalarına Ekim ayı içerisinde başlanacaktır.

✓ **EKGYO – Park Yaşam Antalya Projesi STG Artışı**

Şirketimiz Antalya Aksu 1. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi (Park Yaşam Antalya)'nin Yüklenicisi ile yapılan Sözleşmeye ek Protokol ile 1.515.000.000,00 TL olan Asgari Şirket Payı Toplam Geliri 2.459.595.532,50 TL'ye yükselmiştir.

Borsa İstanbul 100 Endeksi Teknik Görünümü

Borsa İstanbul 100 Endeksi dün yüzde 1,23 değişim göstererek günü 11082,63 seviyesinden tamamladı. Güne yatay başlayan endekste seans içerisinde satış ağırlıklı bir seyir etkili oldu. Hacim 135,8 milyar TL ile bir önceki işlem gününe göre azalış gösterdi. Endeks gün içerisinde en yüksek 11256,52 seviyesini test ederken, en düşük 11051,64 seviyesine geriledi. Haftanın son işlem gününe başlarken yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi durumunda 11260 ve 11500 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 11000 ve 10900 seviyeleri destek olarak takip edilebilir.



VIOP 30 Endeks Kontratı Teknik Görünümü

VIOP'ta BIST 30 Ekim Endeks kontratı dün yüzde 1,75 azalışla günü 12548 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks kontratı en düşük 12480 seviyesini görürken en yüksek 12772 seviyesine çıktı. VIOP'ta BIST 30 Endeks kontratının bugün öncelikli direnç noktası 12600 olurken bu seviyenin kırılması ve yukarı yönlü hareketin devam etmesi durumunda 12750 direnç olarak takip edilebilir. Olası düşüşlerde ise sırasıyla 12370 destek olarak izlenebilir.



Ons Altın Teknik Görünümü

Ons Altın Cuma günü sabah saatlerinde yüzde -0,27 değişim ile 3846,2 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 3838,28 seviyesini görürken en yüksek 3863,82 seviyesine ulaştı. Ons Altında bugün 3860,58 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 3874,97 ve 3886,12 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 3835,04 öncelikli destek olurken 3823,89 ve 3809,5 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



EURUSD Teknik Görünümü

EURUSD Paritesi Cuma günü sabah saatlerinde yüzde 0 değişim ile 1,1718 seviyesinden işlem görmektedir. Gün içerisinde endeks en düşük 1,1714 seviyesini görürken en yüksek 1,1731 seviyesine ulaştı. EURUSD Paritesi'nde bugün 1,1728 öncelikli direnç noktası olurken bu seviyenin aşılması ve yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi durumunda 1,1738 ve 1,1745 seviyeleri direnç noktası olarak takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1711 öncelikli destek olurken 1,1704 ve 1,1694 seviyeleri sonraki destek noktaları olarak izlenebilir.



Haftalık Model Portföyde Yer Alan Hisseler

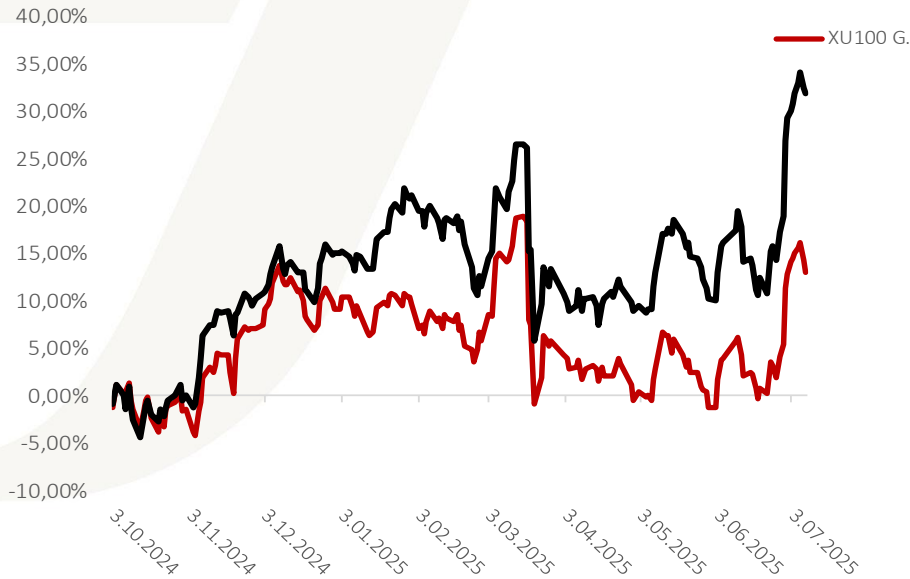
Hisse	Öneri Tarihi	Hisse Kapanış	Zarar - Kes	Hedef Fiyat
AGESA	29.09.2025	182,90	174,00	220,00
ECZYT	29.09.2025	276,75	263,00	329,00
MPARK	29.09.2025	351,75	335,00	427,00
OTKAR	29.09.2025	530,50	505,00	675,00
RGYAS	29.09.2025	141,30	135,00	168,00

*MPARK 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	0,08	16,40%	62,45
ASELS	3.10.2024	Model P.	TUT	56,11	162,60	-	0,25	217,00
CIMSA	3.10.2024	Model P.	TUT	31,72	65,50	-	0,48	44,20
EKGYO	6.12.2024	Model P.	AL	13,38	19,78	-	0,04	20,70
MAVI	3.10.2024	Model P.	AL	42,80	62,40	0,62	-10,05%	38,50
MGROS	3.10.2024	Model P.	AL	431,99	804,91	0,72	8,05%	466,75
PGSUS	3.10.2024	Model P.	AL	225,10	381,21	0,70	-0,49%	224,00
TCELL	3.10.2024	Model P.	AL	87,18	156,81	0,55	16,31%	101,40

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.