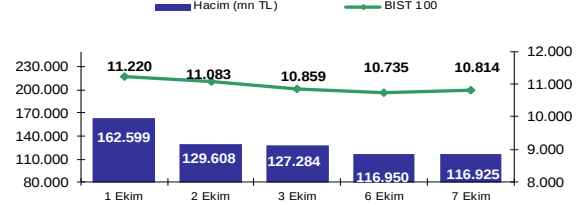


AJANDA

06 Pazartesi	07 Salı	08 Çarşamba	09 Perşembe	10 Cuma
- Çin, piyasalar kapalı olacak. - TCMB, Eylül enflasyon değerlendirmesi - AMB Başkanı Lagarde'in konuşması (TSl:20:00)	- Çin, piyasalar kapalı olacak. - Almanya, Ağustos fabrika siparişleri (TSl:09:00) - AMB Başkanı Lagarde'in konuşması (TSl:19:10)	- Çin, piyasalar kapalı olacak. - Almanya, Ağustos sanayi üretimi (TSl:09:00) - AMB Başkanı Lagarde'in konuşması (TSl:19:00) - ABD, Fed toplantı tutanakları (TSl:22:00)	- TÜİK, Ağustos sanayi üretimi - AMB, toplantı tutanakları (TSl:14:30) - ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSl:15:30) - Fed Başkanı Powell'in konuşması (TSl:15:30)	- ABD, Eylül ortalama saatlik ücretler (TSl:15:30) - ABD, Eylül tarım dışı istihdam (TSl:15:30) - ABD, Ekim Michigan tüketici güven endeksi (TSl:17:00)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 17 Ekim S&P'nin Türkiye not ve görünüm değerlendirmesi
- * 23 Ekim TCMB Faiz Kararı
- * 29 Ekim FED Faiz Kararı
- * 30 Ekim Avrupa Merkez Bankası ve Japonya Merkez Bankası Faiz kararı



BİST:

Güne sınırlı pozitif başlayan BIST 100 Endeksi, öğleden sonra gelen tepki alımları ile % 0,74 yükseliş kaydederek günü 10.814,11 puan seviyesinden kapattı. Bankacılık Endeksi %0,60 yükseliş kaydederken, Sınai Endeksi ise %0,51 yükseliş kaydetti. Yurt içinde TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın TBMM'nin Plan ve Bütçe Komisyonu'nda yaptığı sunum takip edildi. Sunumda "Ana eğilim göstergeleri dezenflasyon sürecinin yavaşladığına işaret ediyor." ifadelerini kullanan Karahan, "2024 yılı Haziran ayından bu yana devam eden dezenflasyon süreci yavaşlarsa da atacağımız adımlarla enflasyonun ara hedeflerle uyumlu şekilde seyretnmesini sağlayacağız." dedi. Ayrıca, Dünya Bankası, Türkiye'nin ekonomik büyüme tahminini 2025 yılı için yüzde 3,1'den yüzde 3,5'e, 2026 yılı için yüzde 3,6'dan yüzde 3,7'ye, 2027 yılı için ise yüzde 4,2'den 4,4'e yükseltti. Küresel tarafta ise ABD borsaları haftanın ikinci işlem gününü düşüşle tamamlarken, Avrupa borsalarında karışık bir seyr izlendi. Asya tarafında ise Çin, Güney Kore ve Hong Kong borsalarının resmi tatil nedeni ile kapalı olduğu günde Japonya borsası yatay pozitif bir kapanış gerçekleştirdi. VİOP yakın vadeli endeks kontratı ise akşam seansını %0,09 oranında sınırlı yükselişle tamamladı. Yeni güne başlarken ABD vadeli lerinde ve Alman DAX endeksi vadeli sınırlı yükselişler izleniyor. Günün makroekonomik veri gündeminde yurt içinde öne çıkan majör bir veri bulunmazken, yurt dışında Almanya sanayi üretimi, FOMC toplantı tutanakları, Fed üyelerinin konuşmaları ve ECB Başkanı Lagarde'in konuşması takip edilecek. BIST 100 endeksinin yeni güne yatay bir başlangıç yapmasını ve gün içerisinde dalgalı bir seyr izlemesini bekliyoruz.

Para Piyasaları:

Dün USD/TRY kuru 41,7036-41,7048 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,04 oranında değer kazancıyla 41,7038 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında da Türk Lirası %0,11 oranında değer kazandı. Borçlanma araçları piyasasında on yıllık gösterge tahvilinin getirisi %32,03-%32,19 seviyeleri arasında hareket ederek günü, önceki kapanışa göre 15 baz puan artışla %32,07 seviyesinden tamamladı.

Şirket Haberleri:

Aksa Enerji, 2026 yılının yatırımların FAVÖK'e dönüşüm yılı olmasını bekliyor...

2028 yılında kurulu gücünü 5000 MW'a yükseltmeyi hedefliyor. Şirket bugün itibarıyla 7 ülkede 11 santral ve toplam 3000 MW'ın üzerinde kurulu güce sahip konumda bulunmaktadır. Şirket halihazırda 7 ülkedeki faaliyetini 2028 yılına kadar 10 ülkeye, 11 santralini ise 20 santrale çıkarmayı hedeflemektedir. Şirket 2026 yılında kurulu gücünü 4000 MW'a yükseltmeyi hedeflerken, 2028 yılında ise 5000 MW'a çıkarmayı planlanmaktadır. Mevcut kurulu gücün %14'ü Afrika, %41'i Orta Asya ve %45'i Türkiye'de bulunmaktadır. 2028 yılında kurulu güç dağılımının %24'ü Afrika, %29 Orta Asya ve %47'sinin ise Türkiye olması beklenmektedir. Ayrıca 2028 yılında kurulu gücünde yenilenebilir enerji payının %20 olması hedeflenmektedir. **2026 yılında toplamda 975 MW gücünde 9 santral ile 1 müstakil elektrik depolama tesisi olmak üzere toplamda 10 projenin işletmeye alınması planlanıyor.** Bu projelerden doğalgaz çevrimli santral olarak 4'ü Afrika'da, 1'i Orta Asya'da, yenilenebilir enerji santrallerinin 5'inin ise Türkiye'de olacağı belirtildi. Şirket, özellikle devam eden santrallerin ticari işletmeye alınma tarihleri bakımından her ay 1 santrali devreye almayı planlıyor. Aksa Enerji, 2026 Ocak ayında 130 MW basit çevrim santrali ile Mart ayında 179 MW Kumasi doğalgaz elektrik üretim santralini ilk fazını devreye almayı planladığını açıkladı. Şirket ayrıca Nisan ayında 240 MW Kazakistan Kızıldere doğalgaz ısı ve enerji santralini devreye almayı hedeflerken, Haziran ayında 145 MW Gabon doğalgaz elektrik santralini, Ağustos ayında ise 255 MW Senegal doğalgaz elektrik santralini 160 MW'ını devreye almayı planlıyor. >>>

Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	10.735	10.814	0,74%	10,01%
BIST 30	11.824	11.893	0,58%	10,57%
Mali	14.176	14.323	1,03%	21,81%
Sanayi	13.949	14.021	0,51%	7,40%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
CRFSA 10,00	EMKEL -9,98	THYAO 10.024.624.962
ONCSM 10,00	KAPLM -9,96	ASELS 6.792.119.823
KLGYO 10,00	AVGYO -9,95	YKBNK 5.058.483.177
BAGFS 9,99	AVTUR -9,20	ISCTR 4.957.459.273
SELGD 9,99	MEPET -8,74	SASA 4.862.830.487

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	40,30	40,30	0,00	-14,27%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	40,02	40,02	0,00	0,02%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	41,5226	41,6225	0,24%	18,17%
Euro	48,7205	48,5800	-0,29%	32,22%
Euro/Dolar	1,1733	1,1672	-0,53%	11,89%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,3	65,6	1,95%	-12,23%
Altın (Ons, \$)	3.288,9	3.984,4	21,15%	51,77%

Seker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	8,115924	8,126417	0,13%	39,78%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,330573	1,332071	0,11%	-
Fiba Port. Şekerbank	0,085440	0,085535	0,11%	36,48%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,462249	1,463841	0,11%	36,97%

* 08.10.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

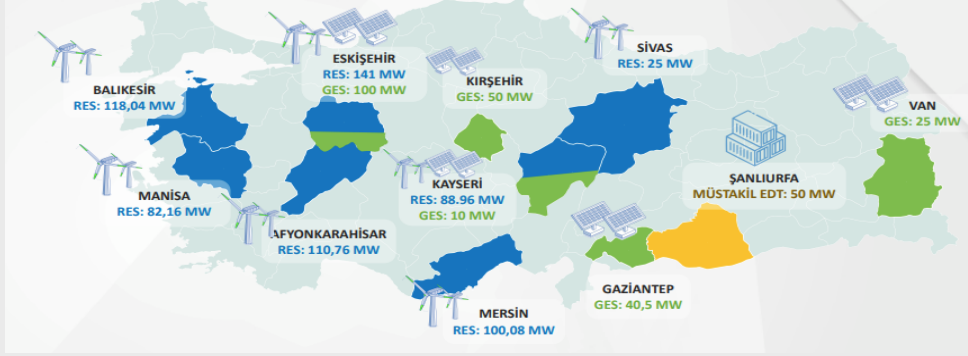
Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	46.695	46.603	-0,20%	9,54%
Nasdaq (ABD)	22.942	22.788	-0,67%	18,01%
Dax (Almanya)	24.378	24.386	0,03%	22,49%
Nikkei (Japonya)	47.945	47.951	0,01%	20,19%
FTSE 100 (UK)	9.479	9.484	0,05%	16,04%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ekim 25)	12.076,00	12.162,00	0,71%	7,80%
DOLAR (Ekim 25)	42,5880	42,5600	-0,07%	14,02%
EURO (Ekim 25)	49,9280	49,6970	-0,46%	27,74%
ALTIN (Ekim 25)	5.436,50	5.471,40	0,64%	73,34%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	363,46	467,00	28,5%	-5,1%
Aselsan	06.01.25	75,50	209,50	177,5%	158,8%
Çimsa	06.01.25	45,44	43,70	-3,8%	-10,3%
Türk Hava Yolları	12.01.24	245,20	313,75	28,0%	-5,5%
Turkcell	11.01.23	30,96	100,40	224,3%	41,8%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	84,35	146,3%	7,7%
Ford Otosan	06.01.25	93,14	97,35	4,5%	-2,5%
İş Bankası	12.01.24	9,97	12,89	29,2%	-4,5%
Akbank	20.01.22	6,46	59,10	815,4%	70,5%
Portföyün Getirisi (yıllık)				26,4%	5,4%
Portföyün Getirisi (aylık)				3,6%	-0,5%

ÇEKİRCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

Şirket 2026 yılında Türkiye'de toplam 251 MW'lık 5 yenilenebilir enerji projesini devreye almayı hedefliyor. Aksa Enerji, 2026 yılının Şubat ayında Gaziantep GES (40.5 MW), Mart ayında Urfa müstakil elektrik Depolama (50 MW), Haziran ayında Kırşehir GES (50 MW), Ekim ayında Mersin RES (100 MW) ve Aralık ayında ise Kayseri GES'i (10 MW) devreye almayı planladığını açıkladı. Şirket bu yatırımlarla toplam güneş enerjisi kurulu gücünün 225,5 MW'a, toplam rüzgar enerjisi kurulu gücünün 665,91 MW seviyesine ve toplam müstakil elektrik depolama tesisinin kurulu gücünün 50MW ile toplam depolamalı RES&GES kurulu gücünün 941 MW'a ulaşmasını öngörüyor.



2028 yılına kadar FAVÖK rakamının 3 kat artış göstermesi bekleniyor. Yatırımların katkısıyla FAVÖK rakamının 2026 yılından itibaren her yıl artış göstermesi beklenirken, Şirket 2024 yılında 215mn USD olan FAVÖK rakamının 2028 yılında 660mn USD FAVÖK'e ulaşmasını öngörüyor. Aynı zamanda 2024 yılında %24 seviyesindeki FAVÖK marjının da 2028 yılında %42 seviyesine yükselmesi hedefleniyor 2026 yılından itibaren FAVÖK'ün %90'ını garanti yabanc para kontrat ve yekdem mekanizmasının oluşturması bekleniyor.

Aksa Enerji sonuç olarak, yatırımların devam etmesi ile birlikte kullanılan krediler doğrultusunda borçlarının artış göstereceğini ancak FAVÖK'deki güçlü performans ile borçluluk oranını kontrol altında tutmayı planlıyor. Şirket, projelerin hızla devreye alınması ile birlikte kaldıraç oranının da 2 çarpanlarına gelmesini hedefliyor.

Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş. (GLCVY), Şirket'in %69,9 oranında pay sahibi olan Fiba Holding'in portföyünde bulunan, Şirket sermayesinin toplam %69,9'unu temsil eden ve borsada işlem gören nitelikte olmayan 97.653.021 TL nominal değerli payların, 13.131.800 TL nominal değerli (toplam sermayenin %9,4'ünü temsil eden) kısmının borsada işlem gören niteliğe dönüştürülmesi SPK'ya yapılan başvurunun geri çekilmesine karar verildiğini açıkladı.

Mavi Giyim (MAVI), 07/10/2025 tarihinde; Borsa İstanbul'da pay başına 38,20 TL – 38,50 TL fiyat aralığından (ortalama 38,2841 TL) toplam 50.000 TL nominal değerli MAVI B Grubu pay senedi geri alınmıştır. Bu işlemle birlikte, bugüne kadar geri alınan toplam B grubu pay sayısı 5.975.000 adet olup, bu payların sermayeye oranı yaklaşık %0,75'dir.

Vakıfbank (VAKBN): VakıfBank, toplam 1 milyar 22 milyon ABD doları tutarında, yurt dışı havale akımlarına dayanan (Diversified Payment Rights – DPR) Programı kapsamında yeni bir fonlama işlemi gerçekleştirdiğini açıkladı. İşlemin, 524 milyon ABD doları ve 425 milyon Euro tutarındaki iki dilimden oluştuğu açıklanırken, söz konusu DPR Programı kapsamında gerçekleştirilen toplam dokuz farklı işlemin, en az 5 yıl ve en çok 10 yıl vadeli olacak şekilde sağlandığı, fonlama uluslararası kurumsal nitelikli yatırımcılar ve muhabir bankalardan temin edildiği bildirildi.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.