

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Teknoloji hisselerinde sert kar satışı

ABD hisselerinde teknoloji ağırlıklı kar satışı ile güne başlıyoruz. Muhteşem yedi hisseleri Amazon, Nvidia, Tesla öncülüğünde geri çekilmede başı çekiyor. Beklentiye göre zayıf gelen öncü PMI verisi, şirketlerin maliyet artışını fiyatlarına yansıtamadığını ve işe alımların yavaşladığını göstererek kar satışına bahane oldu. Otomotiv, perakende, yarı iletken, yazılım en çok gerileyen sektörler.

Başkan Trump'ın Ukrayna'nın Rusya'ya karşı kaybettiği toprağı geri almasını destekleyeceği açıklaması üzerine altın ve petrol yükselirken, enerji ve savunma hisseleri pozitif ayrışıyor. Enflasyon baskısının azaldığını gösteren PMI verisi sonrası dolar zayıflamaya devam ederken, tahvil getirileri sınırlı geriliyor.

Ankara Büyükşehir Belediyesine yapılan operasyon haberinin etkisiyle Türkiye varlıkları dünyadan negatif ayrıştı. Önceki şoklara göre daha dirençli olan endeks 11,300 desteğinin üzerinde tutundu. Banka, gayrimenkul yatırım ortaklığı, havacılık, holding, otomotiv, petrokimya gibi döngüsel hisseler geri çekilmede başı çekti. Ereğli altın madeni ile ilgili olumlu beklentilerle günün yıldızı. THY uçak alımı haberiyle havacılık sektörüne göre daha dirençli seyrediyor.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da satıcı bir seyre işaret ediyor. Ama yükseliş trendini bozacak bir geri çekilme söz konusu değil. Perşembe günü yapılacak Erdoğan - Trump görüşmesi öncesi bazı yatırımcılar pozisyon almak isteyebilir. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 11.240 ve 11.400.

Başkan Trump'ın Ukrayna'nın toprak bütünlüğünü destekleyen açıklaması bölgede barış ümidini azaltarak Anadolu Efes, Anadolu Grubu Holding'i olumsuz etkileyebilir. Rusya'dan petrol alımına yönelik olası sınırlama ürün marjlarını artırarak Tüpraş'ı olumlu etkileyebilir.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: alış tarafında Bim, Turkcell, satış tarafında Anadolu Efes.

Piyasa Rakamları Tablosu	BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası		Piyasa Tahminleri	
	BIST-100	Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	10 Yıllık	US\$/TRY	EUR/TRY	Sepet	Is Yat.Tah. F/K
Kapanış	11,332	227,355	37.02	1344	315	39.69	31.58	41.4119	48.8523	45.1473	2025 11.19%
1 Gün Δ	▼ -1.2%	▼ -9.3%	▼ -0.2 bps	▲ 0.2%	▲ 2%	▲ 18 bps	▲ 0.0 bps	▲ 0.1%	▲ 0.4%	▼ -0.2%	2026 8.41%
1AylıkΔ	▼ -0.4%	▲ 0.6%	▲ -3.5 bps	▲ 6%	▲ 3%	▲ 63 bps	▲ 0 bps	▲ 1.2%	▲ 0.4%	▲ 0.1%	2027 14.69%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket											
En İyi 5 (%)	EREGL 7% RALYH			5% PASEU		4% IEYHO		4% IPEKE		3%	
En Kötü 5 (%)	DSTKF -5% SASA			-4% FENER		-4% SAHOL		-4% YEOTK		-4%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	EREGL 16146 THYAO			12982 KONTR		8725 KRDMD		6754 AELS		6708	

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**GLCVY**

Şirket, 19.09.2025 tarihinde Fibabanka A.Ş.'den 58,5 milyon TL değerindeki bireysel portföyün tahsili gecikmiş alacaklarını satın aldığını ve bu alacakların devir ve temlik işlemlerinin 23.09.2025 tarihinde tamamlandığını bildirdi.

OZATD

Şirket, 2 Eylül 2025'te yurtdışında bulunan bir firma ile 2.750.000 USD değerinde iki gemi tamir, bakım ve onarım sözleşmesi imzaladı. Sözleşme kapsamında gemilerin bakım ve onarımı başarıyla tamamlandı ve müşterilere teslim edildi. Müşterilerden gelen ek talepler sonucunda nihai tutarın 3.575.000 USD'ye (yaklaşık 147.781.562,50 Türk Lirası) yükseldiği belirtildi.

KBORU

Şirket, DSİ 8. Bölge Müdürlüğü tarafından düzenlenen "Erzurum Hınıs Başköy Barajı Sulaması Malzeme Alımı 1. Kısım (HDPE Boru)" ihalesine katıldı ve en avantajlı teklifi vererek ihaleyi kazandı. İhale bedeli KDV hariç 42.264.478,69 TL olarak belirlendi ve kesinleşme kararı şirkete bildirildi.

ALVES

Şirket, doğu Balkan ülkelerinde merkezi bulunan iki firma ile toplam değeri 152.914.982 TL olan "Bakır iletkenli enerji kabloları" satış sözleşmesi imzaladı.

ORGE Enerji Elektrik

Kapanış (TL) : 79.65 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 6372 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 2.55

ORGE TI Equity- Öneri :N.R Get.Pot.%: n.a Analist: aukoseoglu@isyatirim.com.tr

a

ORGE Analist Toplantısı Notları**ORGE Analist Toplantısı Notları**

Elektrik Taahhüt. Şirket, 6A25 itibarıyla toplam 533 milyon TL tutarında yeni sözleşme imzaladı. 6A25'te yeni alınan işlerin %91'i TL kontrat ile alınırken, %9'u FX kontrat ile gerçekleşti (6A24: TL Kontrat: %25,25, FX Kontrat: %74,75). 6A25 itibarıyla Backlog büyüklüğü 3.060 milyon TL'ye ulaşırken, projelerin %97,5'i konut dışı nitelikte olup, yeni alınan işlerin önemli bir kısmı metro hatları ve premium üst yapılar gibi bitiş öncelikli işlerden oluşmakta. Şirket'in yeni alacağı projelerin ortalama tamamlanma süresi 1,5 yıl olarak öngörülmüyor. Bununla birlikte, Şirket aynı büyüklükte olup 1 yıl içinde tamamlanabilecek ve yüksek marj potansiyeli taşıyan projeleri de hedefliyor. Ayrıca Şirket, bazı projelere başlangıçta %50 avans alarak başladığını belirtirken, bu durum tahsilat risklerinin azalmasına da katkı sağlıyor.

Yenilenebilir Enerji. Şirket, yenilenebilir enerji sektöründe yüksek rekabet olması ve salt fiyat rekabeti sebebiyle bu alanda büyümeyi tercih etmemekte. Şirket, genel şirket marjlarına yakınsayacak nitelikli proje/yatırımcı arayışında olduğunu belirtirken, yerel yatırımcılara ve kamu teşebbüsleri ile iş birlikleri yaparak; fon temin eden, inşa eden ve işletmeci olabilecekleri iş geliştirme çalışmaları bulunuyor.

Orge Ticaret (OTC). Şirket, taahhüt işlerini üstlenmediği fakat iş birliği yapmak istediği işverenlerle doğrudan malzeme satışı gerçekleştirmekte. OTC işleri, ciro ve karlılığa katkıda bulunurken, hızlı nakit yaratımı ve stok optimizasyonu açısından önemli rol oynamakta.

Elektrikli Araç Şarj İstasyonları. AC 22 kW baz model satışa çıkarıldı. 2Ç25 sonu itibarıyla B2C ve B2B satışları başladı.

Lixhium ortaklığı. Lixhium'un sermayesinin %15'ine karşılık gelen payların 10 milyon TL bedelle satın alınmasına ilişkin ortaklık ve yönetim sözleşmeleri imzalandı. Lixhium, elektrikli araçlar için rota ve şarj planlamasının yanı sıra entegre ödeme sistemi sunan bir mobil uygulama. Başlangıç yatırımına ek olarak, belirli performans kriterlerine bağlı olarak takip eden 2 yılda sermayenin %20'si oranında ilave pay alım opsiyonu da bulunmakta.

Yılsonu Beklentileri. Şirket'in 2024 yılına kıyasla ciro ve faaliyet karında nominal %40 büyüme beklentisi bulunuyor.

ORGE şu anda 8.6x F/K ve 3.2x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görüyor.

Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

İşbu rapor içerisinde yer alan bilgiler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İş Yatırım" veya "Şirket") tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırımcılar, yatırım kararlarını kendi özel yatırım hedeflerine ve mali durumlarına göre ve gerekli gördüklerinde bağımsız danışmanların yardımıyla vermelidir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım tarafından Borsa İstanbul A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. gibi kamu kurumları, çeşitli medya kuruluşları ve güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu rapor ve içindeki bilgiler bazı geleceğe dönük varsayımlar içermekle birlikte, bu varsayımlar kesin veya mutlak sonuçları garanti etmemektedir. Rapordaki bilgiler doğrulama, tamamlama veya değişiklik gerektirebilir. Bu doğrultuda, Şirket herhangi bir tarafa bildirimde bulunmaksızın veya izin almaksızın dilediği zaman gerekli değişiklikleri yapma hakkını saklı tutar.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez ya da elektronik ortamda ek olarak gönderilemez. (www.isyatirim.com.tr)

Bu rapor, herhangi bir menkul kıymetinin satışı veya devralınmasına ilişkin bir teklif, davet veya yatırım yapma yönünde bir teşvik teşkil etmemektedir ve hiçbir hukuki anlaşma veya sözleşmeye dayanak oluşturmaz. Yatırımcıların, burada yer alan tüm konularla ilgili kendi araştırmalarını yapmaları ve yatırım kararlarını bu araştırmalar doğrultusunda almaları gerekmektedir. Bu raporun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan dolayı Şirket, Yönetim Kurulu Üyeleri, yöneticileri veya çalışanları sorumluluk veya yükümlülük kabul etmemektedir. Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (İş Yatırım" veya "Şirket"), Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") bünyesinde yer alan halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler. Münferit her şirket için yatırım önerisi sırasıyla belirtilen şu kriterlere göre değerlendirilir, İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25	: AL ,
%10 < Artış Potansiyeli < %25	: TUT,
Artış Potansiyeli < %10	: SAT,