

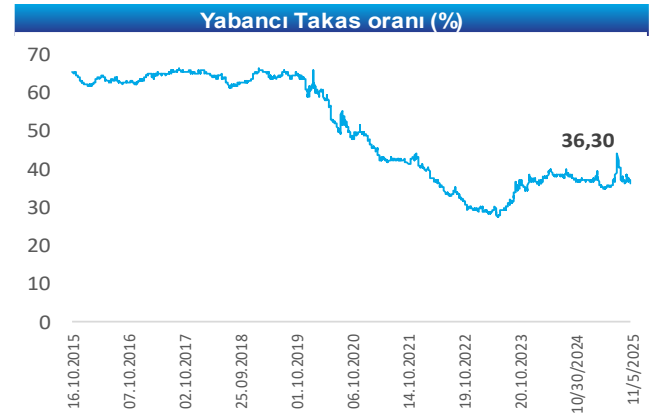
Bist Yorum:

Güne başlarken... BIST 100 endeksi dün günü %1,32 azalışla 10.914 puandan tamamladı. İşlem hacmi 141,0 milyar TL olarak gerçekleşti. Önceki kapanışa göre teknoloji endeksi %2,14, sınai endeksi %01,65, hizmetler endeksi %0,82 ve teknoloji endeksi %0,37 oranında değer kaybetti. BIST 100 endeksine dahil 76 hisse değer kazanırken, 26 hisse değer kaybetti. Günün en fazla işlem gören hisseleri ise Tera Yatırım, Destek Finans Faktoring, Türk Hava Yolları, İş Bankası(C) ve Akbank oldu. Teknik görünüme baktığımızda gün içi geri çekilmelerde 10.880 - 10.790 - 10.560 puan seviyelerini takip edeceğiz. Yukarı hareketlerde ise sırasıyla 11.000 - 11.120 - 11.290 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Piyasalar	Kapanış	1G %	1H %
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	1G %	1H %
Bist-100	10,914	-1.3	0.4
Bist-30	11,831	-1.5	-0.4
Bist-Tum	14,110	-1.0	1.4
Global Piyasalar	Kapanış	1G %	1H %
NASDAQ	23,349	-2.0	-2.0
DAX	23,949	-0.8	-1.4
S&P 500	6,772	-1.0	-1.7
Shangai Com. Ind.	3,960	-0.4	-0.7
Euro Stoxx 50 PR	5,660	-0.3	-0.8
Döviz& Emtia	Kapanış	1G %	1H %
\$/₺	42.00	0.1	0.3
€/₺	48.35	0.0	-0.7
£/₺	54.88	-0.3	-1.5
€/€	1.15	0.0	-1.1
BRENT (\$)	64.44	-0.7	1.0
Altın (\$/ons)	3,932.15	-1.8	-0.5

Yükselen	Kapanış	1G %
TUKAS:IS	3.0	5.21
AKSEN:IS	57.5	5.02
OTKAR:IS	470.8	4.38
ENERY:IS	10.3	3.94
CANTE:IS	2.5	3.25

Düşen	Kapanış	1G %
GRTHO:IS	389.8	-9.99
TOASO:IS	245.3	-8.81
TUPRS:IS	188.0	-5.39
KUYAS:IS	47.2	-5.18
GUBRF:IS	292.3	-5.11



Şirket ve Sektör Haberleri

-  **Ereğli Demir ve Çelik <EREGL TI>** Şirketin bağlı ortaklığı Erdemir Madencilik Sanayi tarafından Sivas'ın Kangal ilçesi Alacahan Köyü sahasında yürütülen arama çalışmalarında, UMREK ve JORC standartlarına uygun şekilde "Mümkün Kaynak" kapsamında 14,9 mn ton cevher ve ortalama 0,89 g/t tenörle yaklaşık 424 bin ons altın içerikli mineralizasyon tespit edildiği açıklanmıştır. (Kaynak: KAP)
-  **Sabancı Holding <SAHOL TI> 3Ç25 sonuçları...** Şirket 3Ç25 döneminde beklentilerin %8 altında 679mn TL net kâr açıkladı. Şirket geçen yılın aynı döneminde 3.754mn TL net zarar açıklamıştı. İlgili dönemde şirketin kombine gelirleri yıllık %3 azalışla 393.503 mn TL'ye geriledi. (Kaynak: KAP)
-  **Türk Telekom <TTKOM TI> 3Ç25 Sonuçları...** Şirket 3Ç25 döneminde beklentilerin %71 üzerinde, yıllık bazda %158 artış ile 10.243 mn TL net kâr açıkladı. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen operasyonel performans ve yıllık bazda iyileşen net operasyonel giderler, net kârdaki sapmanın ana nedeni oldu. 3Ç25'te net satışlar beklentilerin %5 üzerinde, yıllık bazda %11 artarak 59.522mn TL seviyesine yükseldi. Şirket'in FAVÖK'ü beklentilerin %12 üzerinde, yıllık bazda %23 artış gösterdi. Şirketin net borç/FAVÖK oranı 3Ç25'te 0.7x seviyesinde kaldı. Şirket, 2025 beklentilerini revize ettiğini açıkladı. Şirket, 2025 FAVÖK marjı beklentisini %41'den %41,5'e yükseltti. (Hatırlatmak isteriz, şirket bu yıl 2025 beklentilerini ikinci kez yukarı yönlü revize etmiştir.) (Kaynak: KAP)
-  **Coca-Cola İçecek <COLA TI> 3Ç25 Sonuçları...** Şirket, 3Ç25'te beklentilerin %3 üzerinde yıllık bazda %4 artışla 7.181 mn net kâr açıkladı. Şirketin net satışları beklentilere paralel yıllık bazda %7 artarak 52.201 mn TL seviyesine yükseldi. 3Ç25'te konsolide satış hacmi yıllık bazda %9 oranında artarak 477mn ünite kasaya yükseldi. Satış hacimleri Türkiye'de %1,7 azalış gösterirken uluslararası operasyonlarda %16 artış gösterdi. Şirket'in FAVÖK'ü beklentilerin %3 üzerinde yıllık bazda %19 artarak 11.741mn TL olarak gerçekleşti. (Kaynak: KAP)
-  **Aselsan <ASELS TI> 3Ç25 Sonuçları...** Şirket, 3Ç25'te piyasa beklentisinin %55 üzerinde yıllık bazda %78 artışla 4.765mn TL net kâr açıkladı. Beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşen operasyonel performans ile geçen yıla kıyasla daha düşük net parasal kayıp (3Ç24'te 2.948 mn TL iken, 3Ç25'te 665 mn TL) net kârdaki sapmanın ana nedeni oldu. 3Ç25'te net satışlar beklentin %3 üzerinde yıllık %14 artarak 33.132mn TL oldu. Şirket'in FAVÖK'ü beklentilerin %4 üzerinde yıllık bazda %25 artarak 8.191mn TL seviyesine yükseldi. 3Ç25 itibarıyla şirketin bakiyeli siparişleri 18.000 mn ABD Doları seviyesine yükselmiştir (Kaynak: KAP)
-  **Logo Yazılım <LOGO TI> 3Ç25 Sonuçları...** Şirket, 3Ç25'te beklentilerin %10 üzerinde yıllık bazda %62 artışla 240mn net kâr açıkladı. Beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşen operasyonel performans ile ertelenmiş vergi gelirleri, net kârdaki sapmanın ana nedeni oldu. Şirketin net satışları beklentilere paralel yıllık bazda %16 artarak 1.375mn TL seviyesine yükseldi. Şirket'in FAVÖK'ü beklentilere paralel yıllık bazda %10 artarak 544mn TL olarak gerçekleşti. (Kaynak: KAP)
-  **Kalekim Kimyevi <KLKIM TI> 3Ç25 sonuçları ...** Şirket 3Ç25 döneminde beklentilerin %25 altında yıllık bazda %23 azalışla 246mn TL net kâr açıkladı. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen operasyonel performansa rağmen, yıllık bazda vergi giderlerindeki artış net kârdaki düşüşün ana nedeni oldu.. İlgili dönemde net satışlar beklentilerin %4 üzerinde, yıllık %12 artarak 2.795mn TL yükselmiştir. Şirketin FAVÖK'ü ise beklentilerin %16 üzerinde yıllık %14 artarak 702mn TL olarak gerçekleştirmiştir. Şirketin 3Ç25 itibarıyla 1.863mn TL net nakit pozisyonundadır (2Ç25: 1.359mn TL). (Kaynak: KAP)

-  **Odine Solutions <ODINE TI>** Şirket, Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı UDHAM destekli “5. Nesil Mobil Haberleşme Altyapısını Geliştirme” projesi kapsamında Turkcell ve Superonline ile 5 yıllık bir sözleşme imzaladığını açıkladı. 5G Çekirdek Şebeke Orkestrasyon ve Otomasyon ürününün birinci fazı tamamlanmış olup, proje kapsamında 1,1 mn ABD doları tutarında ilk sipariş alınmıştır. Söz konusu tutar, şirketin son 12 aylık cirosunun %3,6’sına denk gelmektedir. (Kaynak: KAP)
-  **GSD Holding <GSDHO TI>** Şirketin tüm sermayesine sahip olduğu GSD Varlık Yönetimi, İş Bankası’nın satışa çıkarılan toplam 639 milyon TL anaparaya sahip 2 ticari/kobi nitelikli portföyün ihalesini en yüksek teklifi vererek kazanmıştır. (Kaynak: KAP)
-  **Borlease Otomotiv <BORLS TI>** Şirket, üç farklı müşteri ile uzun dönem araç kiralama sözleşmeleri kapsamında 317 araç için 307,7 mn TL yatırım yapıldığını ve sözleşmelerin 2025 yılı kiralama cirosuna etkisinin 21,6 mn TL, 36 ve 39 aylık sözleşme süreleri boyunca kiralama cirosuna etkisinin ise 369,5 mn TL olmalarının beklendiğini açıkladı. Bu tutarlar sırası ile şirketin son 12 aylık cirosunun %5,9’una denk gelmektedir. (Kaynak: KAP)
-  **Ulusoy Un <ULUUN TI>** Şirket, Cerealto Foods S.L.’ye ait Cerealto Pasta VB3 S.L.U.’nun paylarının olası satın alımıyla ilgili yaptığı değerlendirmelerde hedef firmanın faaliyetlerle entegre edilmesi halinde sinerji yaratacağı sonucuna varıldığını, bu kapsamda bağlayıcı olmayan ilk teklifin iletilildiğini açıklamıştır. (Kaynak: KAP)
-  **CW Enerji <CWENE TI>** Şirket, Ar-Ge Merkezi’nde geliştirilen yüksek verimli güneş hücrelerinin seri üretime uyarlanabilirliğini test etmek amacıyla, iştiraki CW Solar Cell’in üretim hattından alınan örnek hücreleri Fraunhofer ISE test merkezine göndermiştir; testlerde %25,03 verimlilik tescillenmiş olup, seri üretimdeki hücrelerin verimlilik değerlerinin %25 ve üzeri olduğu doğrulanmıştır. (Kaynak: KAP)

Pay Geri Alım Tablosu

Şirket	Alınan Adet	Ağırlıklı Fiyat (TL)	Toplam Geri Alınan Pay	Sermaye Oranı
BIMAS	136,222	530.21	6,611,222	1.10%
ENERY	4,300,055	9.96	276,270,981	3.07%
GLYHO	601,127	11.21	18,141,954	0.93%
LKMNH	16,500	16.69 - 16.76	10,738,255	4.97%
NTHOL	300,000	49.62 - 50.00	8,980,309	8.14%
PCILT	20,000	25.12	5,015,356	4.24%

Uyarı Notu

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler 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. 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. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler 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. Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testini tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez. Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz. Bu raporun tümü veya bir kısmı Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.