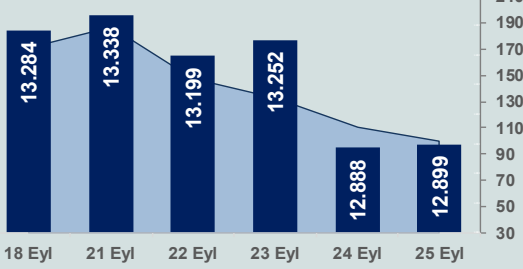


Bizim Günlük

28 Eylül 2026 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	253,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.359,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	99,4
BİST-100 F/K Cari	12,24
Yabancı Payı %	36,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	15.946,95	0,04%	30,46%
BİST-100 (TL)	12.899,35	0,09%	14,54%
BİST-Tüm	15.692,77	-0,12%	10,60%
BİST-Hizmet Endeksi	11.312,83	0,51%	7,13%
BİST-Banka Endeksi	16.267,73	0,02%	-1,65%
BİST-Mali Endeksi	15.841,82	-1,20%	-3,14%
BİST-Sinai Endeksi	17.318,57	0,03%	23,59%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
SASA	7.322	-1,4%	
ASTOR	6.811	0,3%	
TUPRS	6.788	-1,2%	
ASELS	6.711	1,2%	
THYAO	6.095	0,8%	
AKBNK	5.700	0,4%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
MIATK 10,0%	DOGUB 10,0%
GEREL 10,0%	TDGYO 10,0%
DMSAS 10,0%	RALYH 10,0%
ONCSM 10,0%	ANELE 10,0%
SMRTG 10,0%	MAGEN 10,0%
KUYAS 10,0%	ALKLC 10,0%
ZGYO 10,0%	PASEU 10,0%
GATEG 10,0%	KLRHO 10,0%
KAPLM 10,0%	TMPOL 10,0%
KRDMB 10,0%	HEDEF 10,0%
ETILR 10,0%	LYDYE 10,0%
ARMGD 10,0%	MANAS 10,0%
NETGL 10,0%	TKNKA 10,0%
MTRYO 10,0%	KTLEV 10,0%
ETYAT 9,9%	MMCAS 10,0%
AKHAN 9,9%	IZFAS 10,0%
GRTHO 9,9%	IEYHO 10,0%
CITAS 9,9%	SKYLP 10,0%
KGYO 9,9%	DUNYH 10,0%
BRMEN 9,9%	BINBN 10,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

17:30 ABD Dallas Fed İmalat Endeksi

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,02 azalışla 12.885,57 puandan başlayan ve seans içinde 12.840-12.997 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,09 kazançla 12.899,35 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,02 ve Sinai Endeks %0,03 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 18 baz puan artışla %40,24 ve 10 yıllık tahvil faizi 14 baz puan artışla %35,41 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 48,69-48,98 ve Euro/TL 55,66-55,96 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 250,1 oldu.

Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre Türkiye'yi ziyaret eden yabancı sayısı Ağustos ayında yıllık %0,03 azalarak 6 milyon 963 bin 65 oldu. Ocak-Ağustos döneminde yabancı ziyaretçi sayısı yıllık %1,84 düşüşle 34 milyon 826 bin 677 olarak gerçekleşti.

Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye ekonomisine ilişkin yayımladığı raporda, Nisan ayından bu yana döviz rezervlerinde gözlenen kısmi toparlanmanın, kur üzerindeki değer kaybı baskılarının hafiflemesinin ve sıkı politika karmasının sürdürülmesinin yüksek enerji fiyatlarının yarattığı riskleri sınırladığını belirtti. Katı enflasyon beklentileri ve enerji fiyatlarının yarattığı olumsuz rüzgarlar nedeniyle Fitch, enflasyonda daha yavaş bir düşüş öngörerek yıl sonu enflasyon tahminlerini 2026 için %30,5, 2027 için ise %23,5 olarak açıkladı.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, sermaye piyasalarında yaşanan sorunun geçici ve sınırlı olduğunu belirterek, yapısal bir sorun bulunmadığını ve çözüm için gerekli idari ve adli tedbirlerin alınmaya devam edeceğini söyledi.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), tasfiyeye konu edilen fonların TEFAS üzerinden işlemlere kapatıldığı 17 Eylül 2026 tarihinde iletilen ve platform tarafından iptal edilen alım-satım talimatlarının sahiplerine, tasfiye bakiyesinden fondaki katılma payı sahipliği oranında ödeme yapılacağını bildirdi.

ABD Borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,93 artışla 51.828,62 puana, S&P500 Endeksi %0,51 kazançla 7.743,41 puana ve Nasdaq Endeksi %0,48 yükselişle 27.068,72 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile tamamladı.

ABD'de dayanıklı mal siparişleri Ağustos ayında bir önceki aya göre değişim göstermedi. ABD'de Michigan tüketici güven endeksi, Eylül ayında aylık 3,6 puan azalarak 48,1'e geriledi.

ABD ve İran'ın, Tahrân'ın Hürmüz Boğazı'nı yeniden açması ve Washington'ın İran limanlarına yönelik deniz ablukasını kaldırmasını içeren aşamalı bir anlaşmayı görüştüğü bildirildi. İran Dışişleri Bakanı Abbas Erahçı'nın belirli şartların karşılanması halinde Hürmüz'ün açılması için ABD'ye 7 günlük bir teklif sunduğu aktarıldı. ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın Hürmüz Boğazı'nın yeniden gemi trafiğine açılması için sunduğu teklifi reddettiğini belirterek mevcut teklifin kabul edilemez olduğunu ancak iki ülkenin de anlaşmaya varmak istediğini söyledi. Erahçı ise ABD'ye sundukları 7 maddelik anlaşma planının makul olduğunu belirterek teklifin gerekçesiz reddedilmesi halinde sorumluluğun Washington yönetimine ait olacağını söyledi.

Beyaz Saray'ın açıklamasına göre ABD ve Çin, karşılıklı ticarete 30'ar milyar dolarlık hassas olmayan ürüne daha elverişli gümrük tarifeleri uygulanmasına yönelik tavsiyeler üzerinde uzlaştı. Açıklamada, Çin'in 2027 ve 2028 yıllarının her birinde ABD'den en az 10 milyon ton kömür ithal edeceği belirtildi.

New York Fed Başkanı John Williams, fiyatlar üzerinde kalıcı bir etki yaratmaları halinde merkez bankasının arz şoklarını görmezden gelemeyeceğini belirtti.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,35 eksiye. Dolar/TL 48,98 ve Euro/TL 55,78 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,12 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1380 sınırında. Brent tipi petrol 98,77 dolardan, altının onsu 4.174,69 dolardan ve gramı ise 6.575,73 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışı tarafta ABD'de Dallas Fed imalat endeksi takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Eylül 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; **Ağustos** ayında **%1,84 artan TÜFE'nin Eylül** ayında **%2,12**, **Ekim** ayında **%1,97**, **2026** sonunda **%29,61** ve **2027** sonunda **%22,69 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2026 sonunda **51,57** ve 12 ay sonrasında ise **58,60** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2026 sonunda **50,1** milyar dolar, 2027 sonunda ise **44,4** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla **%3** ve **%3,9** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin ilk toplantıda **%37,00** ve 2026 yıl sonunda ise **%35,07** olması beklenmektedir.

Teknik Takip Listesi

28.09.2026 tarihli teknik takip listemizde MPARK, KRDM, BRISA ve MERCN yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Günlük Teknik Takip Listesi	28.09.2026					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
MPARK	427,00	425,75	421,00	431,00	437,00	417,00
KRDM	46,96	46,76	46,40	47,18	47,80	46,00
BRISA	72,40	72,25	71,60	72,90	73,70	71,00
MERCN	14,41	14,39	14,20	14,55	14,70	14,06

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

Bizim Günlük

28 Eylül 2026 Pazartesi

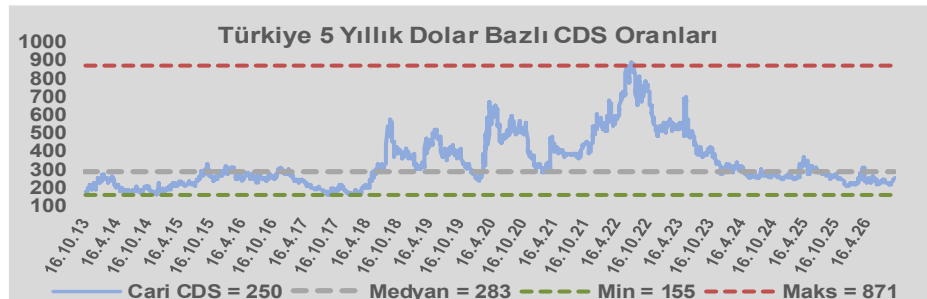
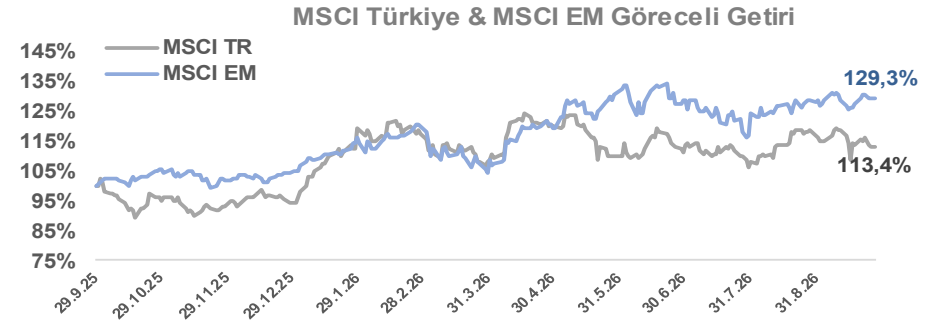
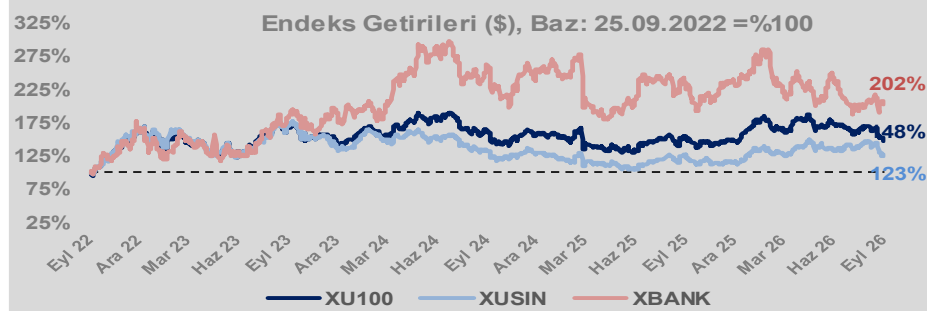
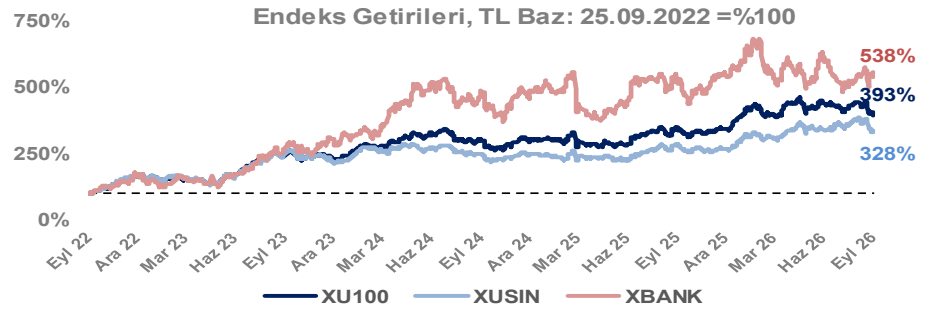
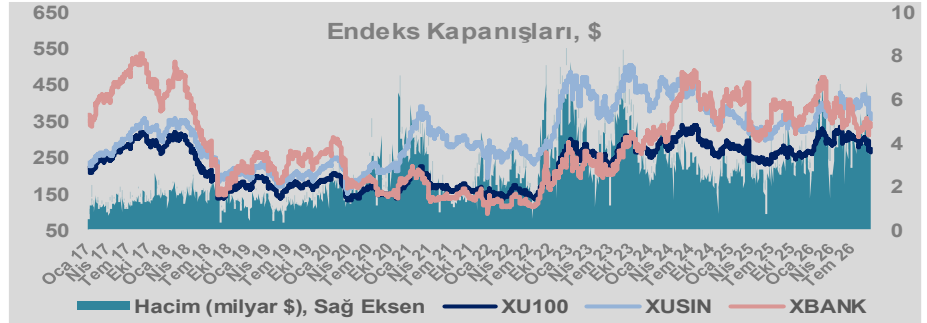
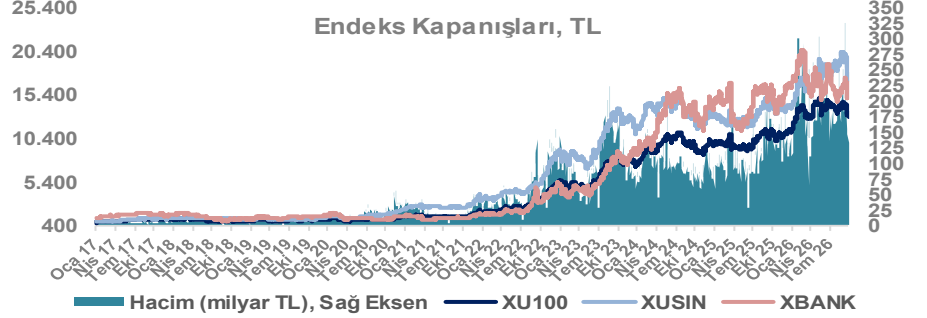
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	51.829	0,93%	7,83%	12,07%
ABD-S&P 500	7.743	0,51%	13,12%	16,55%
ABD-NASDAQ	27.069	0,48%	16,46%	20,39%
Almanya-DAX	25.409	0,56%	3,75%	7,03%
İngiltere-FTSE100	10.695	0,14%	7,69%	15,19%
Fransa-CAC40	8.078	-0,04%	-0,88%	33,97%
Rusya-RTSI	849	0,00%	-23,77%	-17,31%
Brezilya-BOVESPA	183.477	-0,27%	13,87%	26,15%
JPN-NIKKEI225	66.364	1,30%	30,77%	45,04%
Çin-SHANGHAI	3.836	-1,36%	-3,36%	0,20%
G.Kore KOSPI	6.913	-2,37%	64,05%	104,17%
Hindistan-Sensex	72.945	-1,29%	-14,40%	-9,30%
BIST100	12.899	0,09%	14,54%	15,68%
BIST100 (\$)	232	0,47%	-5,84%	-11,88%
BIST BANKA	16.268	0,02%	-1,65%	5,20%
BIST BANKA (\$)	334	-0,02%	-13,56%	-10,70%
BIST SINAİ	17.319	0,03%	23,59%	17,95%
BIST SINAİ (\$)	355	-0,01%	8,62%	0,12%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	48,9814	0,1%	14,1%
Euro/TL	55,7681	0,0%	10,3%
Euro/Dolar	1,1377	-0,1%	-3,2%
Dolar/Yen	157,66	0,3%	0,7%
Altın (\$/ons)	4.172	-2,6%	-3,3%
Altın (TL/gram)	6.570,1	-2,5%	10,4%
Gümüş (\$/ons)	61,5	-4,3%	-13,4%
Gümüş (TL/gram)	97,0	-4,2%	-1,2%
Brent Petrol (\$/varil)	99,0	1,6%	62,5%
VIX	14,9	-5,1%	-0,9%
Dolar Endeksi	101,1	0,2%	2,9%
Gösterge Tahvil	40,24%	0,5%	7,9%
Tr 10yıl Tahvil	35,41%	0,4%	22,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	5,22%	0,7%	24,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	313	451.621
Döviz Açığı Olan Şirket	312	-1.752.562
Bütün Şirketler	625	-1.300.941

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -268.708	ENKAI 35.462
SASA -139.911	AKFIS 32.910
TTKOM -110.526	GARAN 32.011
FROTO -95.782	ALTNY 25.120
ALARK -80.329	AKBNK 18.890
TCELL -63.680	HALKB 18.119
VESTL -47.485	BINHO 17.449
PETKM -36.418	SISE 17.121
PGSUS -34.963	DOHOL 15.951
MOGAN -32.086	ENJSA 11.993

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	424,75	GG	-
CIMSA	42,80	GG	-
EREGL	37,74	GG	-
PETKM	21,06	GG	-
TUPRS	406,00	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

28 Eylül 2026 Pazartesi

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %81,2 primli işlem görmektedir.

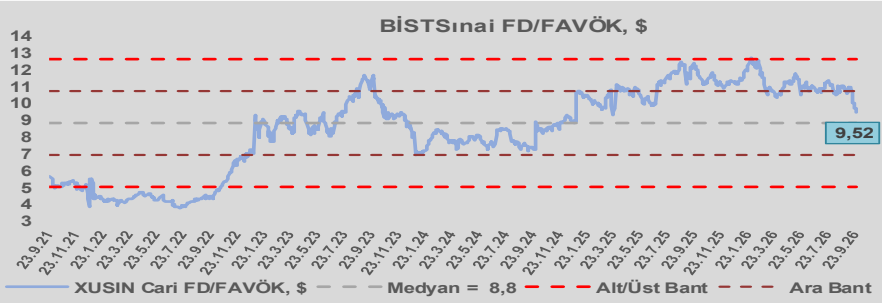
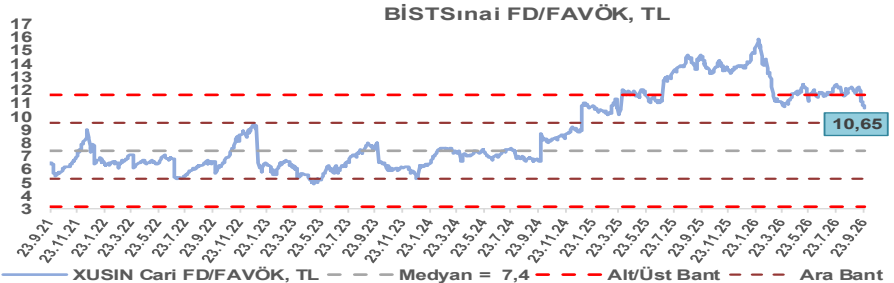
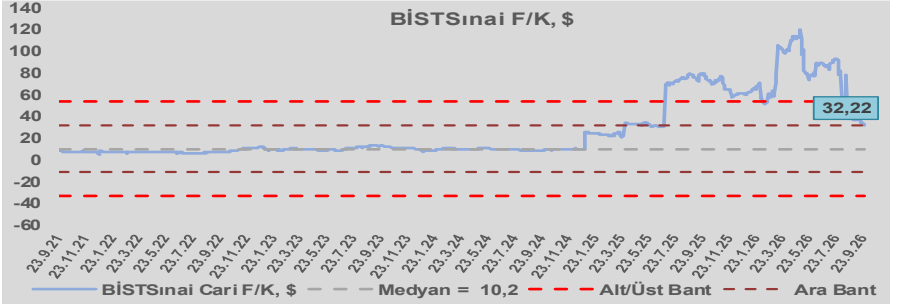
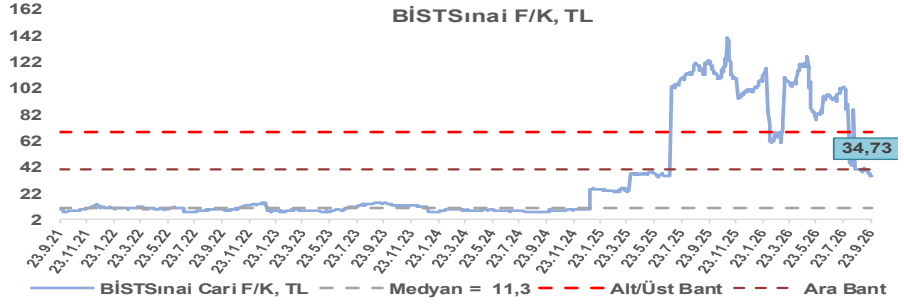
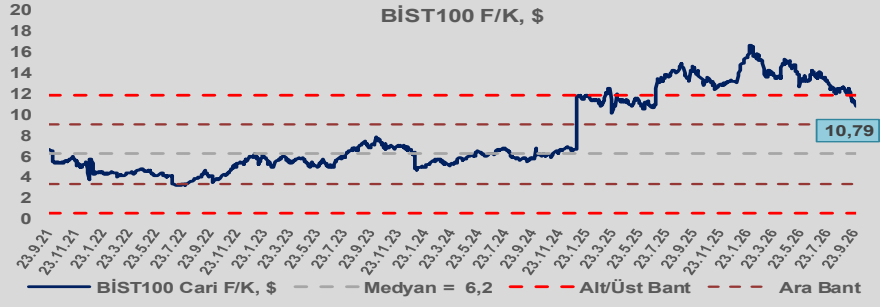
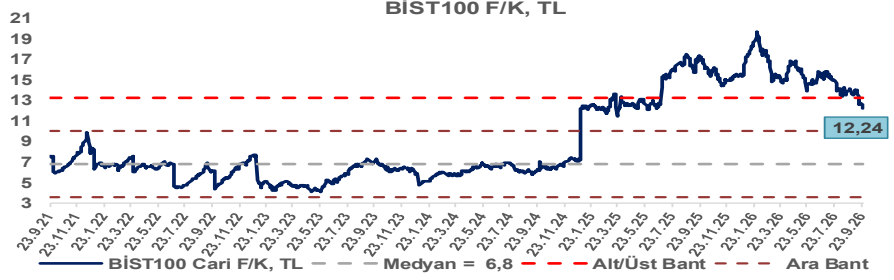
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %73,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,3x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %208,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %216,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %43,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %7,8 primli işlem görmektedir.



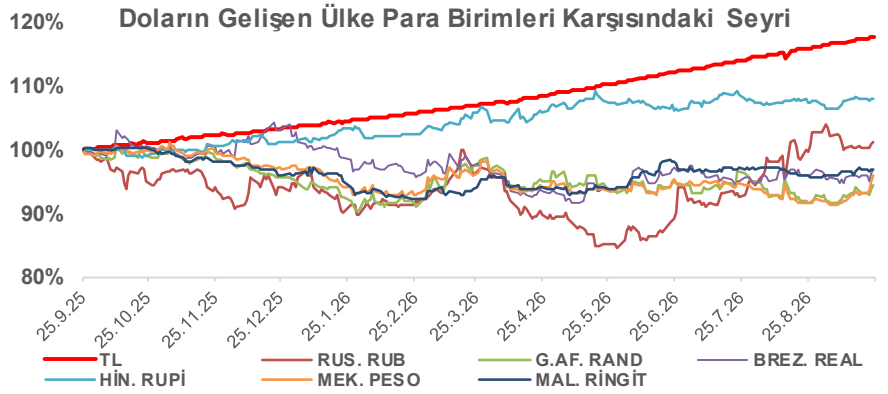
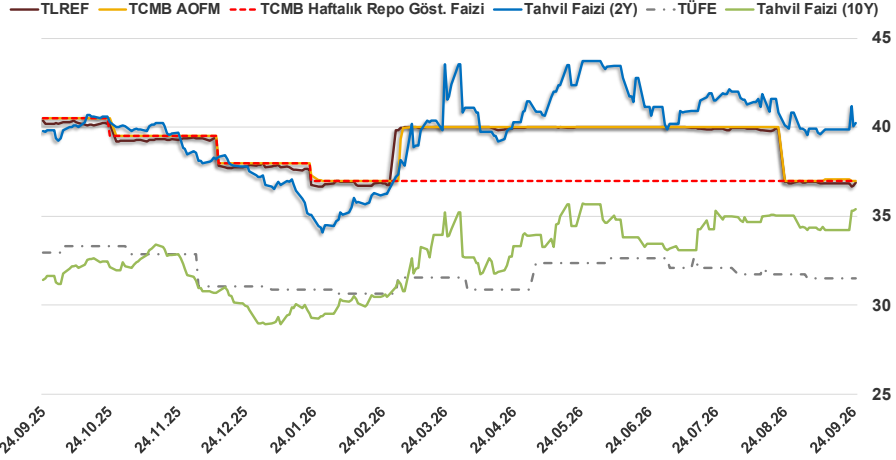
Bizim Günlük

28 Eylül 2026 Pazartesi

25.09.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-350
TLREF	36,88	2	-3	-99	-332
Tahvil Faizi (10Y)	35,41	117	183	642	375
Tahvil Faizi (2Y)	40,24	35	-61	303	40
TCMB AOFM	37,00	-9	0	-100	-350
TÜFE	31,51	0	-25	43	-144

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirime giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirime haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Aşbal göreve geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti. 6 Mayıs, 17 Haziran, 14 Temmuz ve 12 Ağustos PPK toplantılarında ise faiz oranında değişiklik yapmayarak %19'da sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 23 Eylül'de 100, 21 Ekim'de 200, 18 Kasım'da 100 ve 16 Aralık toplantısında 100 baz puan indirerek %14 seviyesine çekti. TCMB, 2022 yılının ilk toplantısında ise faizi değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değişiklik yapmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos'ta 100, 22 Eylül'de 100, 20 Ekim'de 150 ve 24 Kasım tarihli toplantısında 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %9,00 seviyesine çekerken, 22 Aralık'taki 2022 yılının son toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 19 Ocak'taki 2023 yılının ilk toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9 seviyesinde tutarken, 23 Şubat toplantısında 50 baz puan indirerek %8,50 seviyesine çekti. 23 Mart, 27 Nisan ve 25 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası politika faizini, 22 Haziran'da 650 baz puan, 20 Temmuz'da 250 baz puan, 24 Ağustos'ta 750 baz puan, 21 Eylül'de 500 baz puan, 26 Ekim'de 500 baz puan, 23 Kasım'da 500 baz puan ve 21 Aralık tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak %42,50 seviyesine çıkardı. TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında ise değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan, 23 Mayıs, 27 Haziran, 23 Temmuz, 20 Ağustos, 19 Eylül, 17 Ekim ve 21 Kasım tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 26 Aralık toplantısında ise politika faizini 250 baz puan indirerek %47,50 seviyesine çekti. TCMB, 2025 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan ve ikinci toplantısında 250 baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekerken 17 Nisan tarihli toplantıda 350 baz puan artırarak %46 seviyesine çıkardı. Merkez Bankası, 19 Haziran'da politika faizini değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bırakırken 24 Temmuz'da 300 baz puan, 11 Eylül 2025'te 250 baz puan, 23 Ekim'de 100 baz puan ve 11 Aralık'ta 150 baz puan indirilerek %38,00 seviyesine düşürüldü. TCMB, 2026 yılının ilk toplantısında 100 baz puan indirerek politika faizini %37'ye düşürürken 12 Mart'ta, 22 Nisan'da 11 Haziran'da, 23 Temmuz'da ve 10 Eylül'de %37,00 seviyesinde sabit bıraktı.



Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

<http://www.bmd.com.tr/>
arastirma@bmd.com.tr

Önemli Uyarı

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.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD) tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile BMD'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Ayrıca, Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayımlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlendirmeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direkt veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.