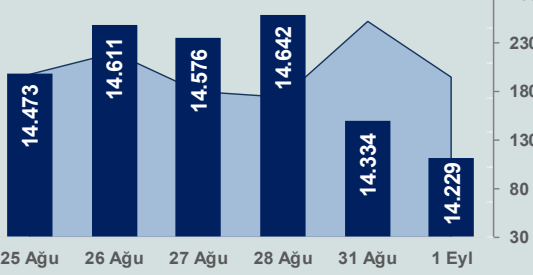


Bizim Günlük

2 Eylül 2026 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	286,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.820,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	195,1
BİST-100 F/K Cari	13,71
Yabancı Payı %	32,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	16.489,34	0,13%	34,90%
BİST-100 (TL)	14.229,01	-0,73%	26,35%
BİST-Tüm	18.332,84	-0,89%	29,20%
BİST-Hizmet Endeksi	12.695,28	-0,26%	20,22%
BİST-Banka Endeksi	16.405,78	0,52%	-0,81%
BİST-Mali Endeksi	19.397,70	-0,48%	18,60%
BİST-Sınai Endeksi	19.729,85	-1,42%	40,80%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASELS	12.452	-0,5%	
AKBNK	12.279	0,1%	
TUPRS	12.200	0,6%	
ASTOR	11.411	-2,8%	
KCHOL	10.735	-0,1%	
THYAO	10.479	-0,2%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
MARTI 10,0%	EGEGY 10,0%
CRDFA 10,0%	HATSN 10,0%
TKNKA 10,0%	PASEU 10,0%
DOGUB 10,0%	KBORU 10,0%
CRFSA 10,0%	EUPWR 10,0%
SEKUR 9,9%	GESAN 10,0%
NIBAS 9,9%	ODINE 10,0%
SKTAS 7,7%	AKSUE 10,0%
DAGHL 6,9%	HEDEF 10,0%
BRKO 6,8%	PEKGY 10,0%
KARCL 6,3%	BRLSM 10,0%
BURVA 6,0%	GUNDG 10,0%
OZRDN 5,8%	KGYO 10,0%
MACKO 5,7%	KPEKS 10,0%
HURGZ 5,5%	GIPTA 10,0%
DGGYO 5,3%	MOGAN 10,0%
DSTKF 5,2%	KTLEV 10,0%
ESCAR 5,2%	ZGYO 9,9%
ARTMS 5,2%	KOCMT 9,9%
HATEK 5,1%	ICUGS 9,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı
17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri
17:00	ABD	Fabrika Siparişleri
21:00	ABD	ABD'de "Bej Kitap (Beige Book)" raporu yayımlanacak.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,06 azalışla 14.324,75 puandan başlayan ve seans içinde 14.151-14.442 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,73 kayıpla 14.229,01 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,52 değer kazanırken Sınai Endeks %1,42 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre değişmeyerek %39,93 seviyesinde sabit kalırken 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artışla %34,40 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 48,21-48,30 ve Euro/TL, 55,97-56,17 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 219,2 oldu.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye imalat PMI, Ağustos ayında Temmuz'daki 47,7 seviyesinden 48,1'e yükseldi. Böylece PMI, faaliyet koşullarında bir önceki aya göre ılımlı bir yavaşlamaya işaret etti.

ABD Borsaları satıcı bir seyr izledi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,79 azalışla 52.766,88 puana, S&P500 Endeksi %0,71 azalarak 7.631,47 puana ve Nasdaq Endeksi %1,03 kayıpla 26.099,77 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

ABD'de S&P Global imalat sektörü PMI, Ağustos ayında bir önceki aya kıyasla değişmeyerek 53,9 oldu. ISM imalat PMI, Ağustos ayında 1 puan azalarak 54,6'ya geriledi.

ABD Başkanı Donald Trump, sosyal medya hesabından yaptığı paylaşımda İran'a yönelik yeni saldırılar düzenlediklerini duyurdu. Tahran'ı misilleme yapmaması konusunda uyararak Trump, İran'ın bu saldırıya karşılık vermesi halinde çok daha sert ve daha büyük çaplı bir saldırıyla yeniden vurulacağını belirtti. ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM) da İran içindeki Devrim Muhafızları hedeflerine saldırı başlattığını doğruladı.

İran Genelkurmay Başkanlığı ise ABD ordusunun ülkenin güneyindeki bazı noktalara düzenlediği hava saldırılarına karşılık verileceğini açıkladı.

Kanada Başbakanı Mark Carney, ABD ile ticaret anlaşması görüşmelerinin biriken sorunlar nedeniyle tıkanıp durduğunu belirtirken, müzakerelerin yeniden başlamasına açık olduklarını söyledi.

Fed üyesi Michael Barr, enflasyonun düşmemesi halinde merkez bankasının faiz oranlarını yükseltmeye hazırlıklı olması gerektiğini belirtti. Barr, fiyat baskılarının beş yılı aşan süredir hedefin üzerinde kalmasının ardından kalıcı hale gelme riski taşıdığı uyarısında bulundu.

Almanya'da perakende satışlar Temmuz ayında aylık bazda %3,4 azalırken yıllık bazda %2,5 azaldı.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Ağustos ayında %0,4 arttı. Temmuz ayında %2,9 olan yıllık enflasyon, Ağustos ayında beklentilere paralel %3,3'e yükseldi. Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı Temmuz ayında bir önceki aya göre değişmeyerek %6,4'te sabit kaldı.

Dün imalat PMI verisi açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da imalat sektörü PMI, Ağustos ayında 52,2'den 54,3'e yükseldi. İngiltere'de imalat PMI, 51,7 değerini aldı. Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI, Ağustos ayında Temmuz'daki 51,9 seviyesinden 52,7'ye yükselerek Mayıs 2022'den bu yana en yüksek düzeyde gerçekleşti.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları negatif bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,07 artıda. Dolar/TL, 48,30 ve Euro/TL, 55,95 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,74 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1575 sınırında. Brent tipi petrol 95,27 dolardan, altının onsu 4.325,34 dolardan ve gramı ise 6.716,64 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışı tarafta ABD'de ADP istihdam raporu, fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Ağustos 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Temmuz ayında %1,78 artan TÜFE'nin Ağustos ayında %1,67, Eylül ayında %2,08, 2026 sonunda %29,43 ve 2027 sonunda %21,94 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2026 sonunda 51,66 ve 12 ay sonrasında ise 57,43 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2026 sonunda 50,2 milyar dolar, 2027 sonunda ise 44,4 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla %3,1 ve %4,0 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin ilk toplantıda %37,00 ve 2026 yıl sonunda ise %35,25 olması beklenmektedir.

Teknik Takip Listesi

2.09.2026 tarihli teknik takip listemizde CEMTS, KMPUR ve SAYAS yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	2.09.2026					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
CEMTS	8,81	8,80	8,66	8,87	8,92	8,62
KMPUR	18,66	18,59	18,30	18,74	19,22	18,28
SAYAS	56,70	56,45	55,60	56,85	57,70	55,20

Bizim Günlük

2 Eylül 2026 Çarşamba

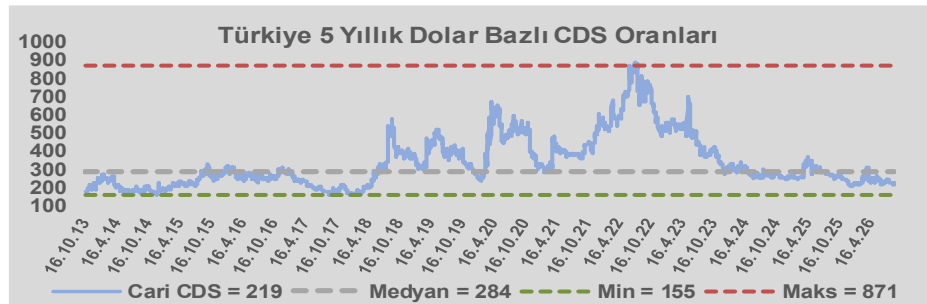
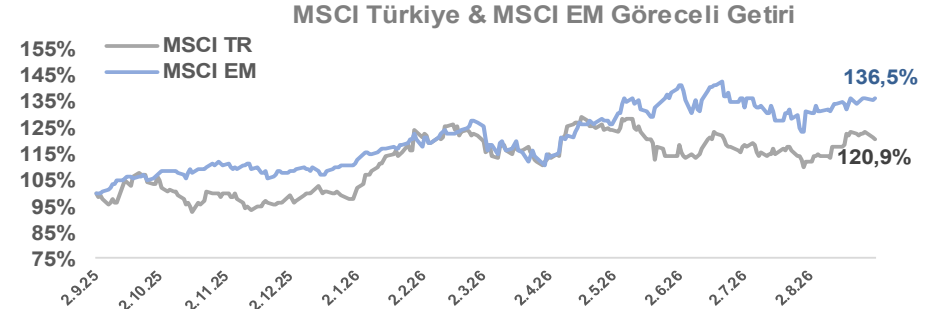
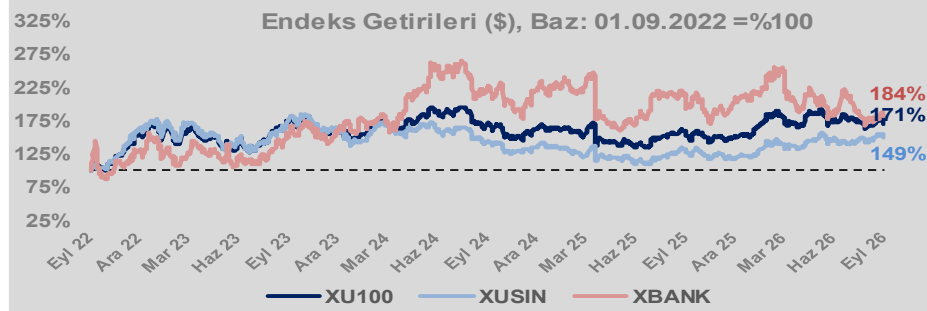
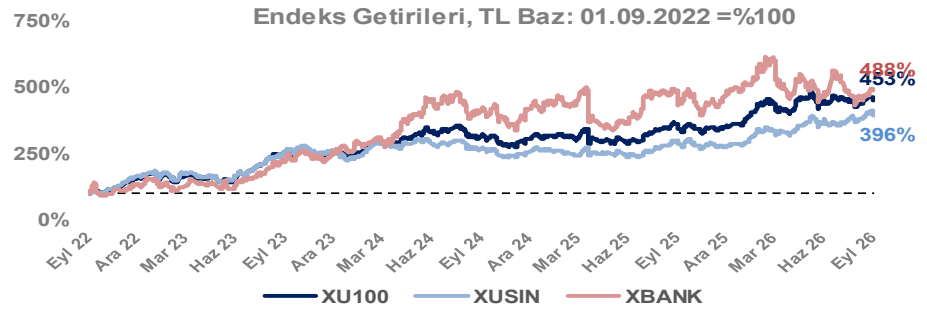
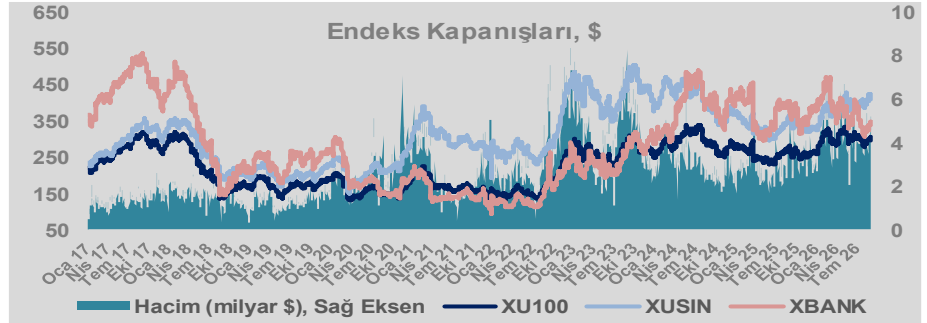
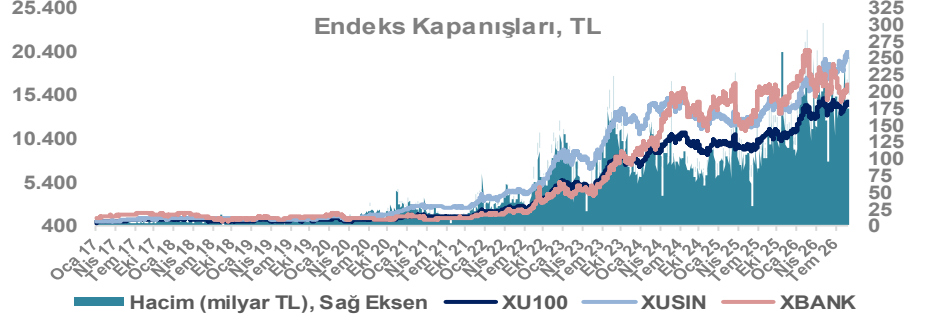
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	52.767	-0,79%	9,79%	15,86%
ABD-S&P 500	7.632	-0,71%	11,48%	18,13%
ABD-NASDAQ	26.100	-1,03%	12,30%	21,65%
Almanya-DAX	25.970	-1,10%	6,04%	8,04%
İngiltere-FTSE100	10.789	-0,32%	8,64%	17,32%
Fransa-CAC40	8.302	-0,39%	1,87%	37,69%
Rusya-RTSI	794	0,00%	-28,71%	-30,14%
Brezilya-BOVESPA	179.722	1,30%	11,54%	27,21%
JPN-NIKKEI225	66.312	-0,14%	30,66%	54,83%
Çin-SHANGHAI	3.958	-0,55%	-0,28%	2,59%
G.Kore KOSPI	6.579	-3,75%	56,12%	106,50%
Hindistan-Sensex	76.317	-0,81%	-10,45%	-4,38%
BIST100	14.229	-0,73%	26,35%	26,05%
BIST100 (\$)	264	-0,47%	6,97%	-3,82%
BIST BANKA	16.406	0,52%	-0,81%	1,17%
BIST BANKA (\$)	341	0,31%	-11,75%	-14,62%
BIST SINAİ	19.730	-1,42%	40,80%	34,26%
BIST SINAİ (\$)	410	-1,63%	25,27%	13,71%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	48,2964	0,0%	12,5%
Euro/TL	55,9696	-0,1%	10,7%
Euro/Dolar	1,1580	-0,1%	-1,5%
Dolar/Yen	159,79	-0,2%	2,0%
Altın (\$/ons)	4.321	-0,2%	0,2%
Altın (TL/gram)	6.709,7	-0,2%	12,7%
Gümüş (\$/ons)	64,0	-0,1%	-10,0%
Gümüş (TL/gram)	99,4	-0,1%	1,3%
Brent Petrol (\$/varil)	95,5	4,3%	56,8%
VIX	16,3	9,5%	8,9%
Dolar Endeksi	99,7	0,3%	1,4%
Gösterge Tahvil	39,93%	0,0%	7,0%
Tr 10yıl Tahvil	34,40%	0,1%	18,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,81%	0,3%	15,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	313	449.906
Döviz Açığı Olan Şirket	309	-1.760.260
Bütün Şirketler	622	-1.310.354

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	408,25	GG	-
CIMSA	43,80	GG	-
EREGL	37,78	GG	-
PETKM	20,42	GG	-
TUPRS	402,75	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

2 Eylül 2026 Çarşamba

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %103,0 primli işlem görmektedir.

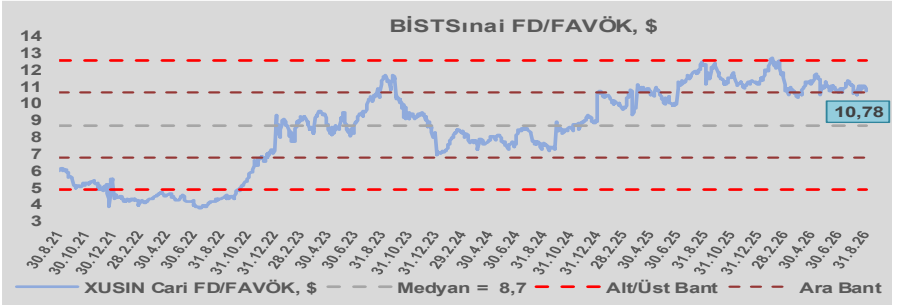
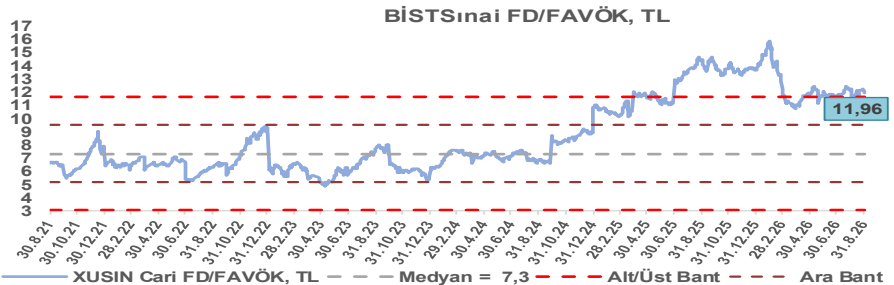
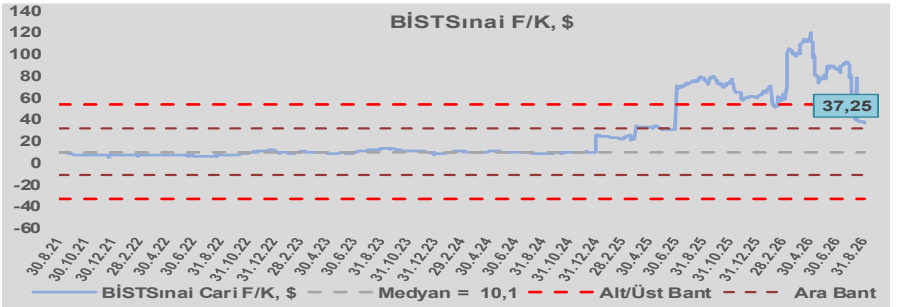
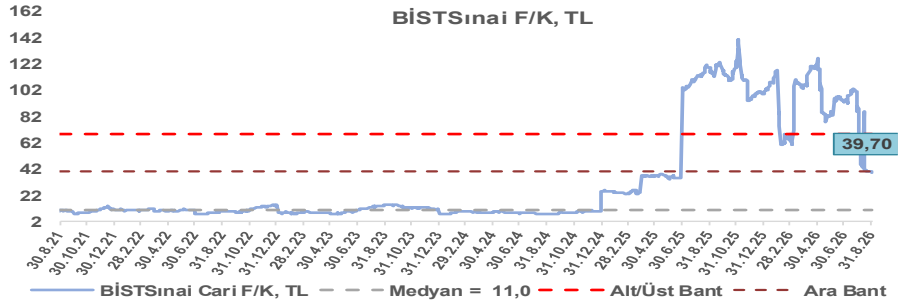
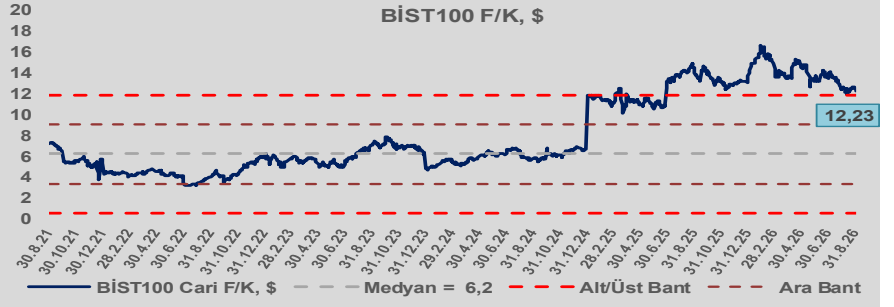
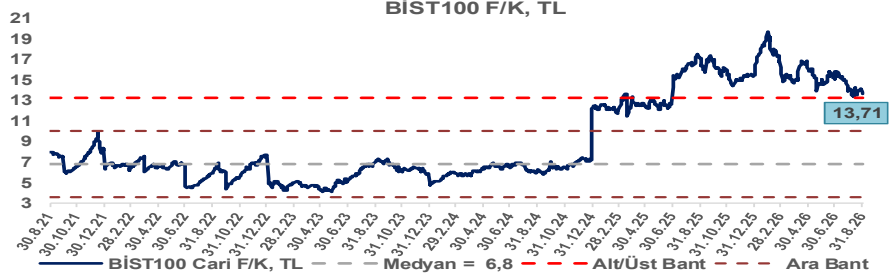
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %97,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %259,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %269,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,3x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %62,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %23,6 primli işlem görmektedir.



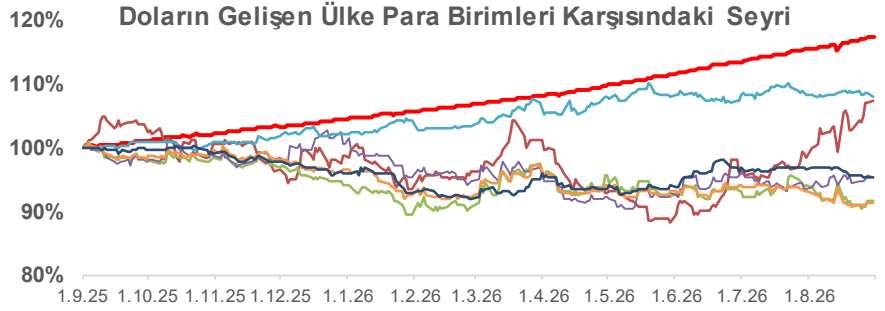
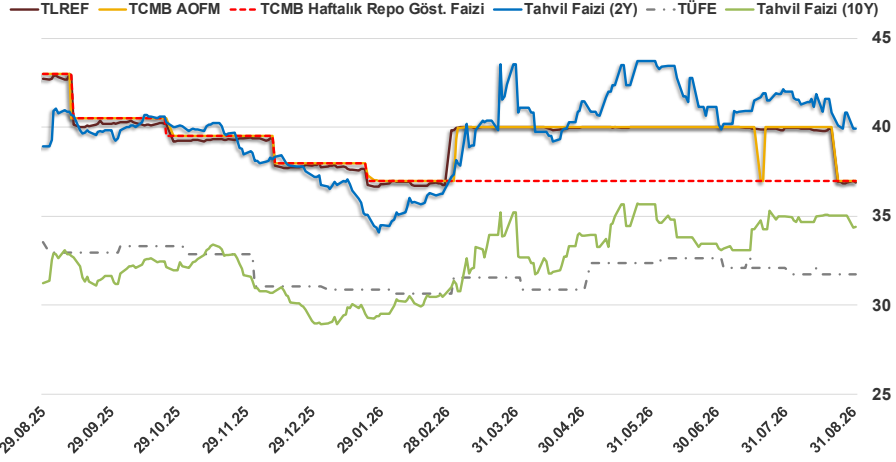
Bizim Günlük

2 Eylül 2026 Çarşamba

	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
1.09.2026					
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-600
TLREF	36,91	-3	-308	-96	-581
Tahvil Faizi (10Y)	34,42	-63	216	543	189
Tahvil Faizi (2Y)	39,93	-9	-172	272	64
TCMB AOFM	37,00	0	-300	-100	-600
TÜFE	31,75	0	0	68	-120

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirimle giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirimle 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 Ağbal 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 ve 23 Temmuz'da %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.