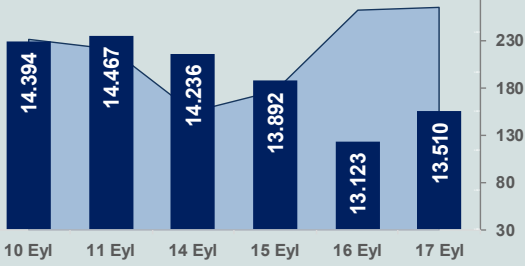


Bizim Günlük

18 Eylül 2026 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	270,4
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.133,2
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,5
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	266,4
BIST-100 F/K Cari	13,00
Yabancı Payı %	33,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	16.369,79	4,16%	33,92%
BIST-100 (TL)	13.509,76	2,95%	19,96%
BIST-Tüm	17.017,41	1,23%	19,93%
BIST-Hizmet Endeksi	11.778,93	1,32%	11,55%
BIST-Banka Endeksi	16.495,74	8,88%	-0,27%
BIST-Mali Endeksi	18.189,54	1,02%	11,22%
BIST-Sinai Endeksi	18.478,16	0,83%	31,86%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
AKBNK	21.045	9,7%	
THYAO	20.594	6,0%	
SASA	19.441	-4,0%	
ASELS	15.109	5,5%	
ASTOR	14.691	4,1%	
ISCTR	14.486	9,4%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
DMRGD 10,0%	SMRVA 10,0%
KRDMB 10,0%	DAGI 10,0%
LMKDC 10,0%	GLRMK 10,0%
MAVI 10,0%	ARDYZ 10,0%
YKBNK 10,0%	BULGS 10,0%
NETGL 10,0%	VANGD 10,0%
TKFEN 9,9%	SVGYO 10,0%
AZTEK 9,8%	MOGAN 10,0%
AKBNK 9,7%	KPEKS 10,0%
GARAN 9,6%	KARSN 10,0%
ISCTR 9,4%	TRHOL 10,0%
ATSYH 8,8%	MMCAS 10,0%
LOGO 8,6%	KZGYO 10,0%
TAVHL 8,4%	LYDYE 10,0%
ISDMR 8,4%	DUNYH 10,0%
CRFSA 8,3%	ATLAS 10,0%
HRKET 7,8%	BIGTK 10,0%
SAHOL 7,5%	IEYHO 10,0%
TSKB 7,4%	LIDER 10,0%
ISGYO 7,2%	TKNKA 10,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Üretici Fiyat Endeksi
09:00	İngiltere	Perakende Satışlar
11:00	Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi
16:15	ABD	Sanayi Üretimi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %1,32 azalışla 12.948,83 puandan başlayan ve seans içinde pozitif seyrizleyerek 13.580,72 puana kadar yükselen BİST100 Endeksi, %2,95 kazançla 13.509,76 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %8,88 ve Sinai Endeksi %0,83 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 56 baz puan azalarak %40,61 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 12 baz puan azalışla %35,28 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 48,62-48,78 ve Euro/TL 55,77-56,17 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 233,0 oldu.

TCMB verilerine göre 11 Eylül haftasında brüt rezervler 184,2 milyar dolardan 178,7 milyar dolara geriledi. Aynı dönemde net rezervler 65,6 milyar dolara kıyasla 62,2 milyar dolara çekildi. Swap hariç net rezervler de 53,4 milyar dolardan 50 milyar dolara indi.

TÜİK verilerine göre toplam konut satışları Ağustos ayında yıllık %14,7 azalarak 127 bin 410 oldu. Türkiye genelinde ilk el konut satış sayısı %4,5 azalarak 44 bin 378, ikinci el konut satışları ise %19,4 azalarak 83 bin 32 oldu. İpotekli konut satışları %7,2 artarak 22 bin 131 olurken diğer konut satışları %18,3 azalarak 105 bin 279 olarak gerçekleşti. Yabancılar yapılan konut satışları ise %0,1 artarak bin 938 oldu.

TCMB, 10 Eylül tarihli Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı özetinde, son dönem enflasyon gerçekleşmeleri ve öncü göstergelerin enflasyonun ana eğiliminde gerilemeye işaret ettiğini belirtti. Eğitim hizmetleri ve bakım kaymalarının Eylül ayı enflasyonunu mekanik olarak aşağı çekeceğini öngören banka, jeopolitik gelişmeler neticesinde yüksek seyreden küresel enerji fiyatlarının enflasyon görünümü üzerinde yukarı yönlü risk oluşturmaya devam ettiğini vurguladı.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), tasfiye edilmesine karar verilen 7 farklı portföy şirketine ait 131 yatırım fonunun tasfiye usul ve esaslarını belirledi. Alınan karar doğrultusunda, Tera Portföy fonlarının tasfiye sürecini Türkiye İş Bankası, diğer 6 şirketin fonlarını ise Ziraat Bankası yürütecek. Fon varlıklarının nakde dönüştürülmesiyle elde edilen tutarlar, en fazla 3 ay sürecektir bu süreçte yatırımcıların hesaplarına payları oranında aktarılacaktır.

ABD Borsaları pozitif bir seyrizledi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,61 artışla 51.778,04 puana, S&P 500 Endeksi %1,14 yükselişle 7.637,76 puana ve Nasdaq Endeksi %1,69 kazançla 26.418,30 puana ulaştı. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle tamamladı.

ABD'de konut başlangıçları Ağustos ayında aylık bazda %2,6 azalarak 1,28 milyon seviyesine geriledi. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 12 Eylül'de sona eren haftada 10 bin azalarak 196 bine geriledi.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'la savaşın nereye evrileceği konusunda kritik bir karar aşamasında olduğunu ifade ederek "Önümde vermem gereken önemli bir karar var. İçeri girip onları yok etmek istiyor muyum, istemiyor muyum?" dedi.

İngiltere Merkez Bankası (BOE), Orta Doğu'daki çatışmaların bir sonucu olarak enflasyonist baskıların şiddetlenmesi halinde bir faiz artışına ihtiyaç duyulabileceği uyarısında bulunurken gösterge faiz oranını %3,75 seviyesinde sabit tuttu.

Japonya Merkez Bankası (BOJ), politika faizini %1,25'e yükselterek 31 yılın en yüksek seviyesine çıkardı.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,19 artıda. Dolar/TL 48,78 ve Euro/TL 56,03 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,40 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1485 sınırında. Brent tipi petrol 87,06 dolardan, altının onsu 4.391,76 dolardan ve gramı ise 6.893,44 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ise Almanya'da üretici fiyat endeksi, İngiltere'de perakende satışlar, ABD'de sanayi üretimi verileri 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

18.09.2026 tarihli teknik takip listemizde SUWEN, AYEN ve EGGUB yer almaktadır.

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
SUWEN	6,10	6,08	6,03	6,14	6,20	6,00
AYEN	29,06	29,04	28,54	29,22	29,50	28,50
EGGUB	102,40	102,00	101,00	102,90	103,80	101,00

Bizim Günlük

18 Eylül 2026 Cuma

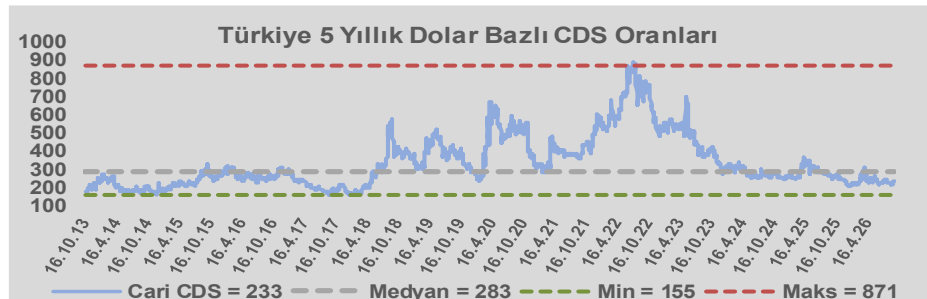
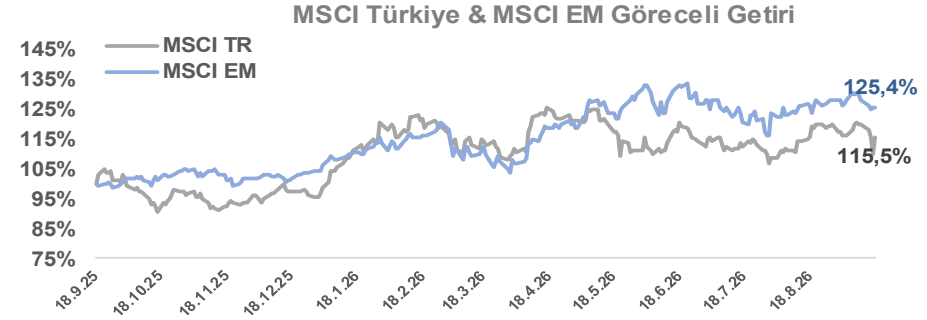
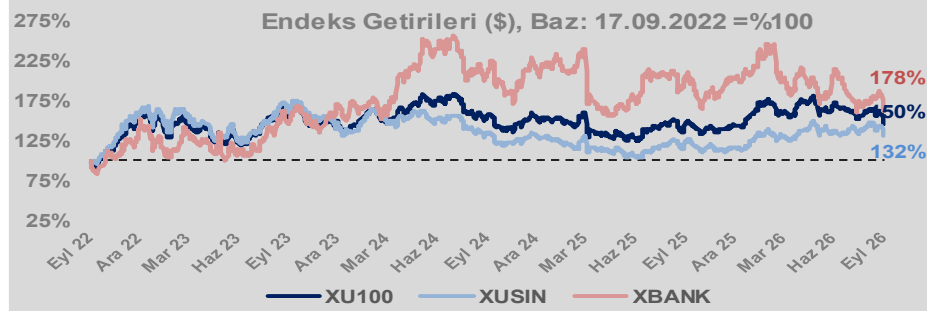
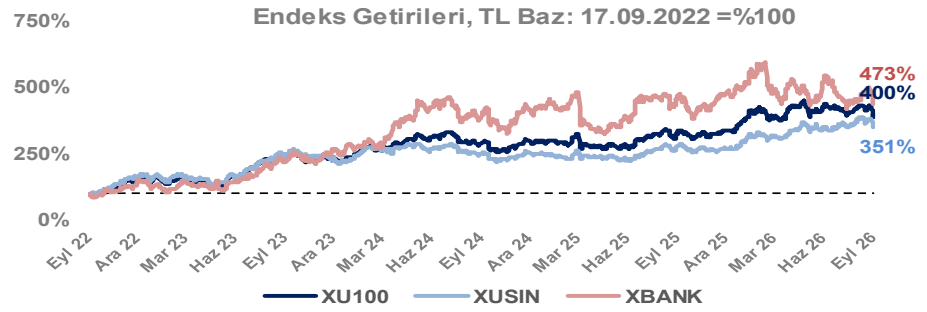
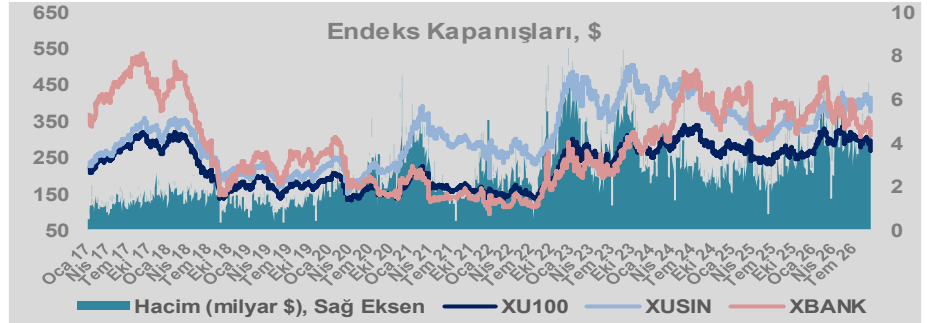
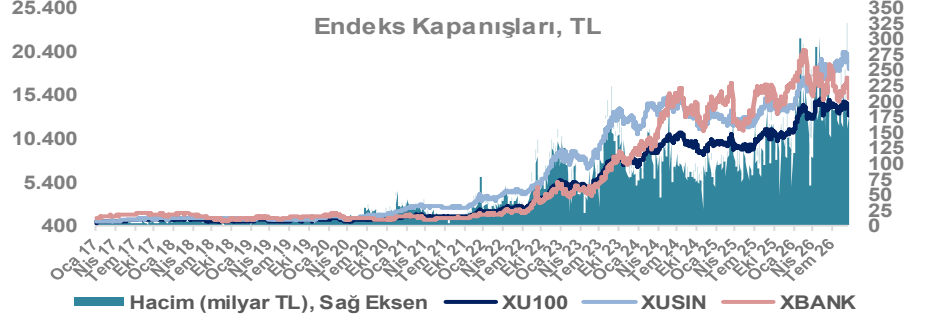
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	51.778	0,61%	7,73%	12,52%
ABD-S&P 500	7.638	1,14%	11,57%	15,72%
ABD-NASDAQ	26.418	1,69%	13,67%	18,67%
Almanya-DAX	25.717	0,70%	5,01%	10,09%
İngiltere-FTSE100	10.816	1,19%	8,91%	17,46%
Fransa-CAC40	8.187	0,57%	0,46%	35,78%
Rusya-RTSI	838	0,00%	-24,76%	-21,35%
Brezilya-BOVESPA	185.992	0,24%	15,43%	27,75%
JPN-NIKKEI225	64.136	0,33%	26,38%	42,84%
Çin-SHANGHAI	3.912	0,93%	-1,44%	1,29%
G.Kore KOSPI	6.882	2,49%	63,32%	99,51%
Hindistan-Sensex	74.412	0,13%	-12,68%	-9,67%
BIST100	13.510	2,95%	19,96%	20,81%
BIST100 (\$)	242	1,28%	-1,58%	-9,45%
BIST BANKA	16.496	8,88%	-0,27%	1,61%
BIST BANKA (\$)	340	8,84%	-12,00%	-14,07%
BIST SINAİ	18.478	0,83%	31,86%	25,44%
BIST SINAİ (\$)	380	0,79%	16,35%	6,57%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	48,7843	0,1%	13,7%
Euro/TL	56,0569	-0,1%	10,9%
Euro/Dolar	1,1482	0,1%	-2,3%
Dolar/Yen	157,16	0,8%	0,3%
Altın (\$/ons)	4.387	1,0%	1,7%
Altın (TL/gram)	6.880,8	1,2%	15,6%
Gümüş (\$/ons)	66,7	2,2%	-6,2%
Gümüş (TL/gram)	104,6	2,4%	6,6%
Brent Petrol (\$/varil)	103,5	-1,2%	70,0%
VIX	15,4	-12,8%	2,9%
Dolar Endeksi	100,2	0,0%	1,9%
Gösterge Tahvil	40,61%	-1,4%	8,8%
Tr 10yıl Tahvil	35,28%	-0,3%	21,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,94%	-0,1%	18,3%

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	418,00	GG	-
CIMSA	42,10	GG	-
EREGL	36,14	GG	-
PETKM	21,54	GG	-
TUPRS	412,00	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

18 Eylül 2026 Cuma

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %92,5 primli işlem görmektedir.

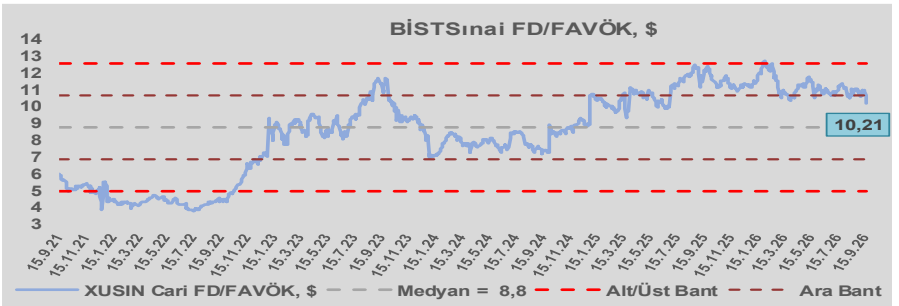
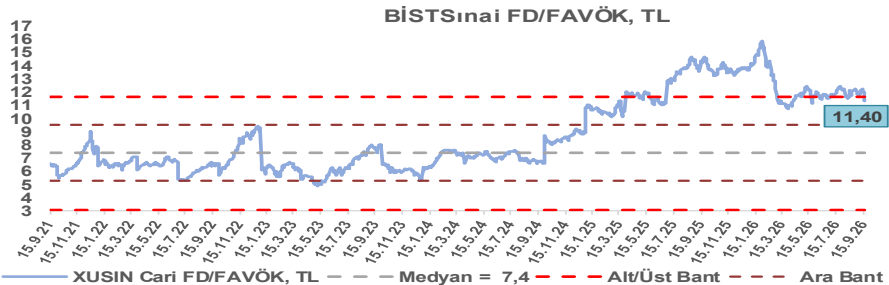
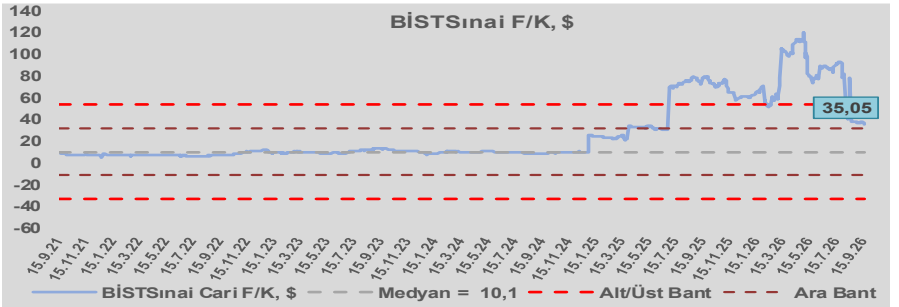
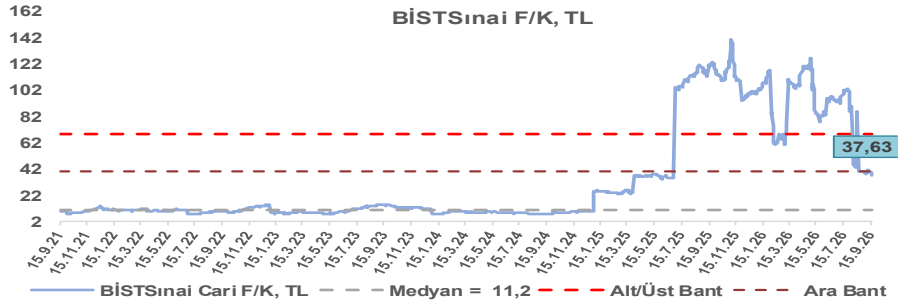
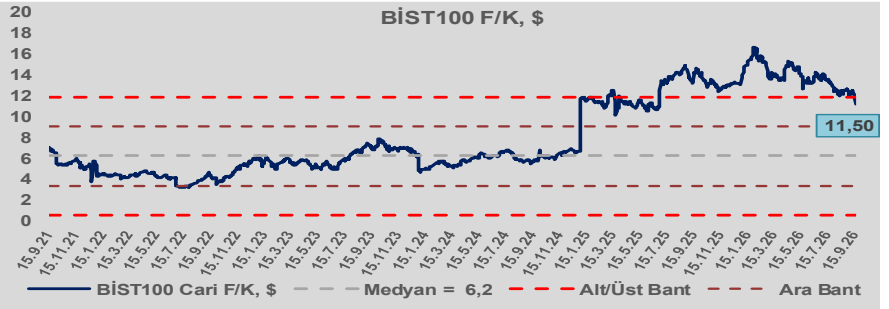
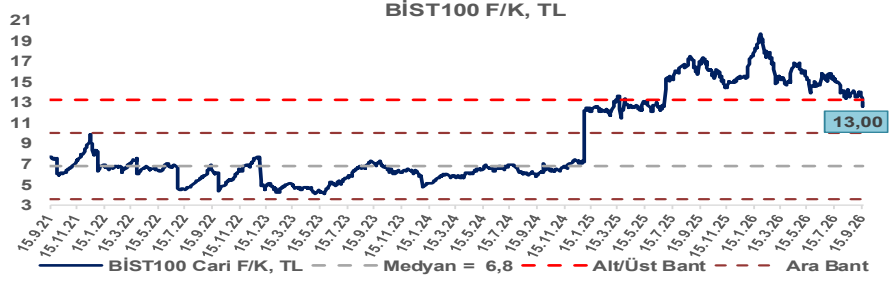
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %85,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %237,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %245,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %54,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %16,3 primli işlem görmektedir.



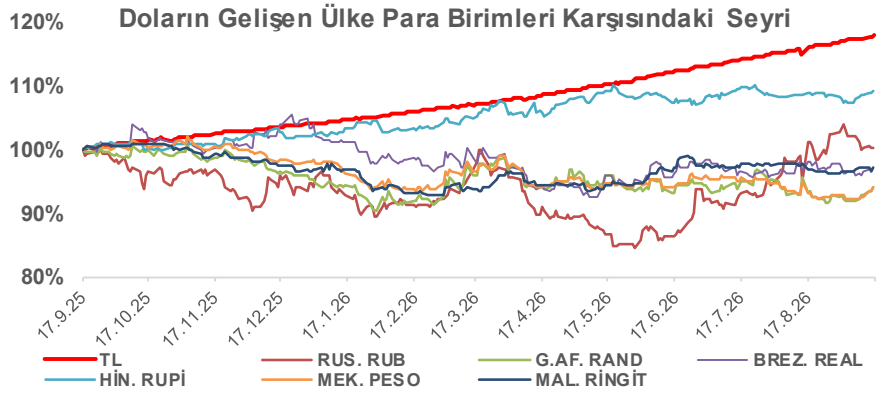
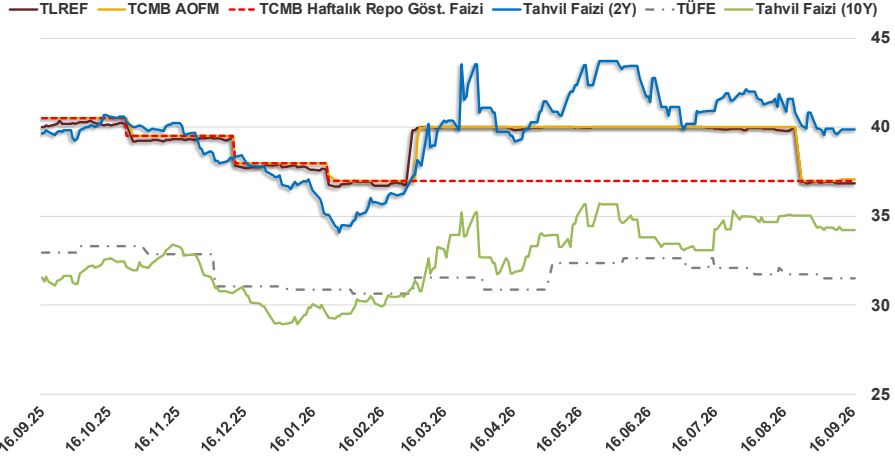
Bizim Günlük

18 Eylül 2026 Cuma

	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
17.09.2026					
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-350
TLREF	36,86	-0	-308	-101	-326
Tahvil Faizi (10Y)	34,24	-16	181	525	263
Tahvil Faizi (2Y)	39,89	13	-171	268	5
TCMB AOFM	37,09	9	-291	-91	-341
TÜFE	31,51	0	-25	43	-145

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 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, 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 değerlemeleri 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 BMD çalışması bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.