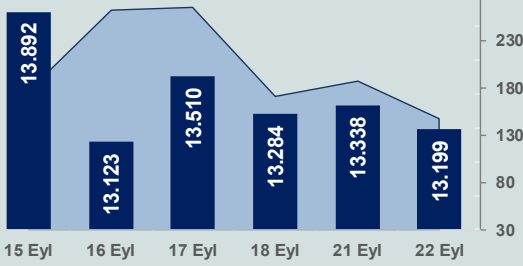


Bizim Günlük

23 Eylül 2026 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	261,8
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.752,1
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,0
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	147,5
BIST-100 F/K Cari	12,62
Yabancı Payı %	35,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	16.217,83	-1,06%	32,68%
BIST-100 (TL)	13.198,84	-1,04%	17,20%
BIST-Tüm	16.252,71	-1,22%	14,54%
BIST-Hizmet Endeksi	11.605,08	0,21%	9,90%
BIST-Banka Endeksi	16.761,68	0,27%	1,34%
BIST-Mali Endeksi	16.954,85	-1,87%	3,67%
BIST-Sınai Endeksi	17.613,11	-1,75%	25,69%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	16.213	1,5%	
TUPRS	14.621	-4,3%	
AKBNK	11.002	0,9%	
ASELS	7.386	-0,9%	
ASTOR	7.335	-1,3%	
YKBNK	7.190	0,5%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
RYSAS 10,0%	KARCL 10,0%
MEPET 10,0%	KRDMB 10,0%
KRTEK 10,0%	KAPLM 10,0%
ECZYT 10,0%	TGSAS 10,0%
OYYAT 10,0%	USAK 10,0%
YEOTK 10,0%	AZTEK 10,0%
NETGL 10,0%	IEYHO 10,0%
MTRYO 10,0%	SANFM 10,0%
KBORU 9,9%	TEHOL 10,0%
KARSN 9,9%	SEGMM 10,0%
CRFSA 9,9%	HATSN 10,0%
ECILC 9,9%	UFUK 10,0%
KERVN 9,9%	ATSYH 10,0%
GESAN 9,9%	LYDYE 10,0%
PSDTC 9,9%	CEOEM 10,0%
BEGYO 9,9%	TERA 10,0%
DURDO 9,9%	ONCSM 10,0%
SAMAT 9,9%	BIGEN 10,0%
SEGYO 9,7%	SVGYO 10,0%
EGEEN 9,4%	ANELE 10,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:30	Almanya	İmalat Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	İmalat Sektörü PMI
11:30	İngiltere	İmalat Sektörü PMI
16:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,76 azalışla 13.236,57 puandan başlayan ve seans içinde 13.169-13.370 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %1,04 kayıpla 13.198,84 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,27 değer kazanırken Sınai Endeks %1,75 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 28 baz puan azalarak %39,63 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 9 baz puan artışla %35,08 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 48,76-48,83 ve Euro/TL 55,83-56,08 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 238,8 oldu.

TÜİK ve TCMB işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi, Ağustos ayında 90,8 iken Eylül ayında %1,3 artarak 91,9 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Türkiye-ABD İş Konseyi (TALK) tarafından düzenlenen konferansta zorlu küresel koşullara ve bölgede yaşanan savaşa rağmen Türkiye ekonomisinin güçlü ve dayanıklı olduğunu belirtti. Şimşek konuşmasında "Ekonomimizin şoklara karşı dayanıklılığını destekleyen sağlam temeller var. Sabit sermaye yatırımlarımız kişi başına gelirimize oranla yüksek. Son iki yılda verimlilik artışında da güçlü bir ivme yakaladık. Bu iki unsur, orta vadeli büyüme görünümümüzü destekliyor. Toplam borçluluk oranımızın düşüklüğü, kamu maliyesindeki hareket alanımız, azalan dış kırılganlıklar, artan uluslararası rezervler ve KKM'den çıkış da ekonomimizin dayanıklılığını artırdı" ifadelerini kullandı.

TCMB Başkanı Fatih Karahan sunumunda, önümüzdeki dönemde enflasyon görünümünün küresel şoklar ile yurt içi dinamiklerin şekillendireceğini belirtti. Karahan sunumunda enerji fiyatlarında yukarı yönlü risklerin sürdüğünü, zayıf talebin ise dezenflasyonu desteklediğini ifade etti. Sunumda, enflasyon beklentilerinin arz şoklarına rağmen kontrol altında kaldığı, ancak son dönemdeki yükselişin tedbirli olunması gerektiği vurgulandı.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Birleşmiş Milletler Zirvesi'nde küresel gelir adaletsizliğine çözüm üretecek yeni bir paradigma inşa edilmesi gerektiğini belirterek, bunun yolunun ortak kalkınma, dayanışma ve bağlantısallıktan geçtiğini söyledi.

ABD Borsaları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,36 azalışla 51.863,69 puana gerilerken S&P500 Endeksi değişmeyerek 7.764,64 puandan günü tamamladı. Nasdaq Endeksi ise %0,45 kazançla 27.244,28 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü karışık seyrile tamamladı.

ABD Başkanı Donald Trump, Birleşmiş Milletler Genel Kurulu'ndaki konuşmasında İran'a anlaşma çağrısında bulunarak "Seçimden sonra bir anlaşmaya varacağımıza inanıyorum" dedi. Trump, ABD'li yetkililerin İranlı temsilcilerle gerçekleştirdiği üç saatlik görüşmenin çok verimli geçtiğini belirterek yakın zamanda yeni bir görüşme planlandığını açıkladı.

Boston Fed Başkanı Susan Collins, faiz artışının enflasyonu merkez bankasının %2'lik hedefine geri döndürmeye yardımcı olacağını söyledi.

Richmond Fed Başkanı Tom Barkin, enflasyonist şokların etkisinin azalmasının zaman alabileceğini belirterek yüksek seyreden fiyat baskılarının kalıcı hale gelme riski taşıdığı uyarısında bulundu.

İran Meclisi Ulusal Güvenlik Komisyonu, Hürmüz Boğazı'ndaki geçiş düzenlemelerine uymayan gemilerin yüklerinin %20'sine el konulmasını veya aynı değerde para cezası uygulanmasını öngören düzenlemeyi onayladı.

Avrupa Birliği (AB) ülkeleri, Rusya'ya yönelik 3 binden fazla kişi ve kuruluşu kapsayan yaptırımların 36 ay uzatılması konusunda anlaştı.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,14 artıda. Dolar/TL 48,84 ve Euro/TL 55,83 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 100,75 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1420 sınırında. Brent tipi petrol 98,48 dolardan, altının ons 4.328,74 dolardan ve gramı ise 6.797,06 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'de PMI 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

23.09.2026 tarihli teknik takip listemizde SANEL ve LMKDC yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Günlük Teknik Takip Listesi	23.09.2026					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
SANEL	41,10	41,08	40,50	41,44	42,00	40,42
LMKDC	22,80	22,66	22,44	23,00	23,10	22,30

Bizim Günlük

23 Eylül 2026 Çarşamba

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	51.864	-0,36%	7,91%	11,82%
ABD-S&P 500	7.765	0,00%	13,43%	16,00%
ABD-NASDAQ	27.244	0,45%	17,22%	19,55%
Almanya-DAX	25.579	0,02%	4,44%	8,72%
İngiltere-FTSE100	10.708	-0,29%	7,82%	16,06%
Fransa-CAC40	8.155	0,20%	0,07%	35,25%
Rusya-RTSI	862	0,00%	-22,64%	-16,77%
Brezilya-BOVESPA	187.423	0,44%	16,32%	29,16%
JPN-NIKKEI225	65.019	1,38%	28,12%	44,34%
Çin-SHANGHAI	3.939	-0,33%	-0,75%	3,12%
G.Kore KOSPI	7.049	0,44%	67,26%	104,59%
Hindistan-Sensex	74.856	0,44%	-12,16%	-9,40%
BIST100	13.199	-1,04%	17,20%	16,86%
BIST100 (\$)	238	0,00%	-3,30%	-12,63%
BIST BANKA	16.762	0,27%	1,34%	2,85%
BIST BANKA (\$)	344	0,06%	-10,83%	-14,48%
BIST SINAİ	17.613	-1,75%	25,69%	18,22%
BIST SINAİ (\$)	362	-1,95%	10,59%	-1,01%

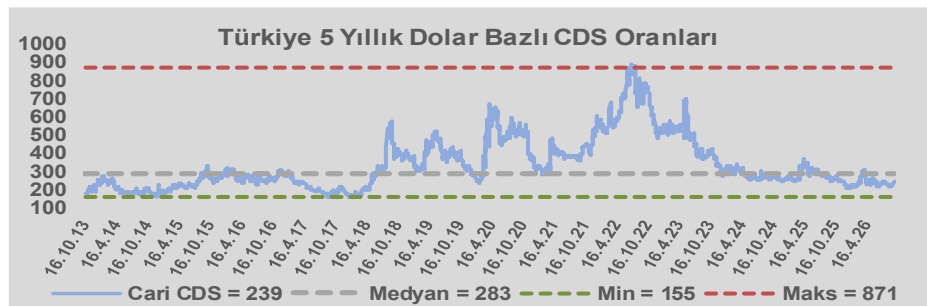
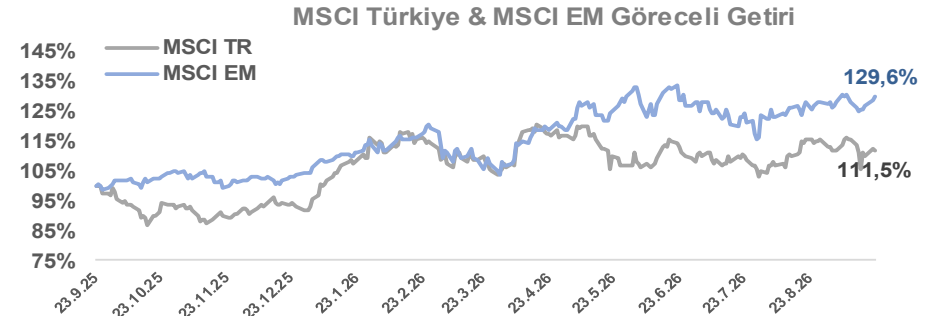
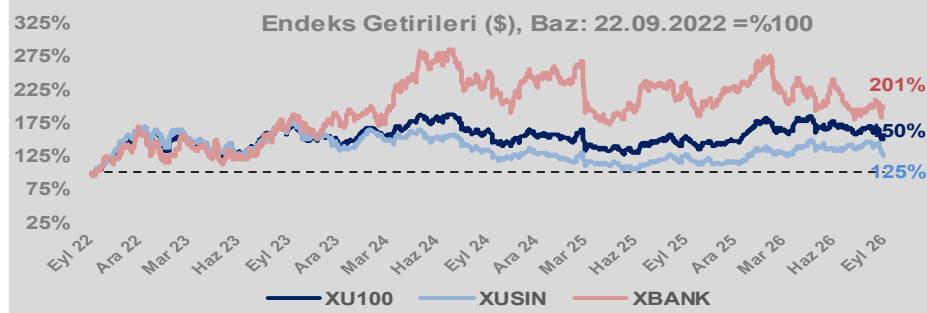
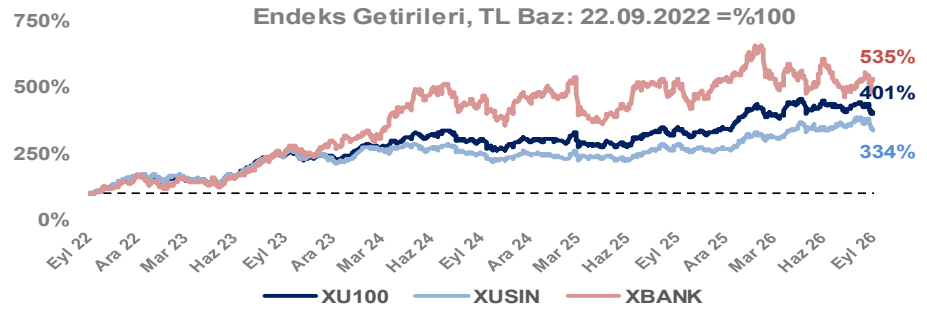
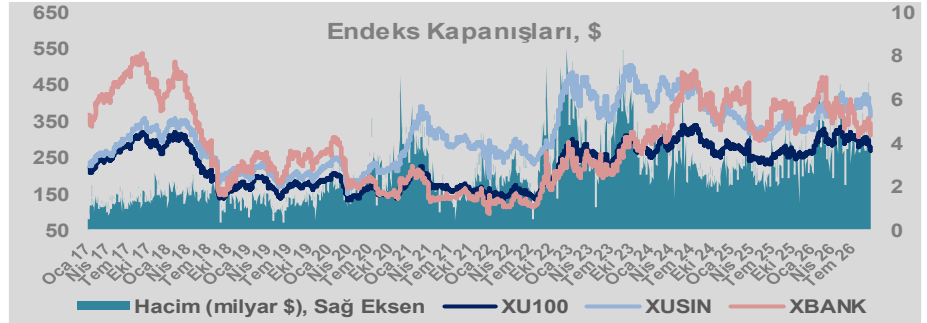
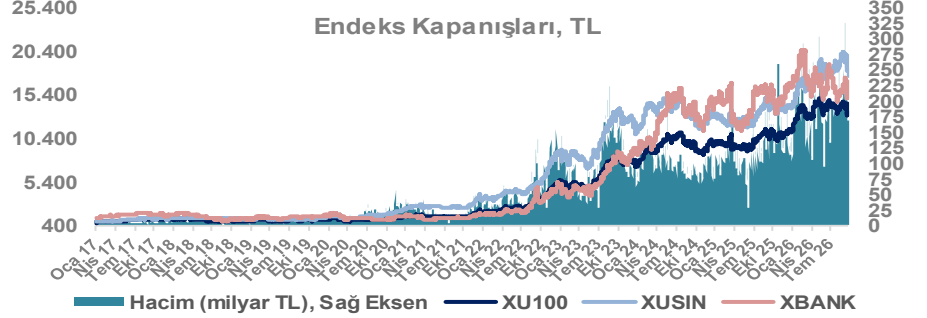
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	48,8367	0,1%	13,8%
Euro/TL	55,8438	-0,1%	10,5%
Euro/Dolar	1,1426	-0,2%	-2,8%
Dolar/Yen	157,63	0,2%	0,6%
Altın (\$/ons)	4.335	-0,5%	0,5%
Altın (TL/gram)	6.807,4	-0,4%	14,4%
Gümüş (\$/ons)	66,3	-1,1%	-6,7%
Gümüş (TL/gram)	104,2	-1,0%	6,2%
Brent Petrol (\$/varil)	98,4	-0,8%	61,6%
VIX	14,2	-4,4%	-5,3%
Dolar Endeksi	100,6	0,2%	2,3%
Gösterge Tahvil	39,63%	-0,7%	6,2%
Tr 10yıl Tahvil	35,08%	0,3%	21,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,94%	-0,5%	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	430,25	GG	-
CIMSA	42,92	GG	-
EREGL	37,82	GG	-
PETKM	20,92	GG	-
TUPRS	397,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

23 Eylül 2026 Çarşamba

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %87,0 primli işlem görmektedir.

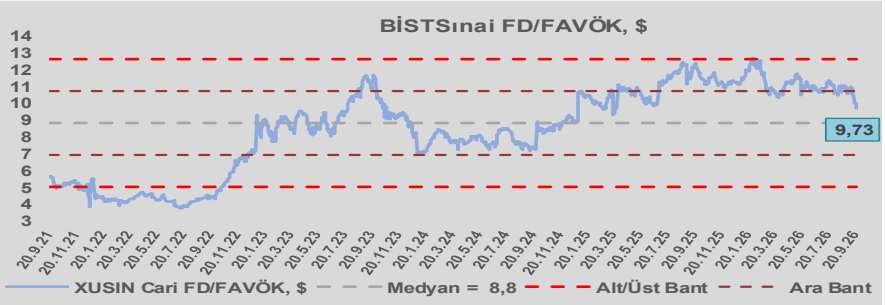
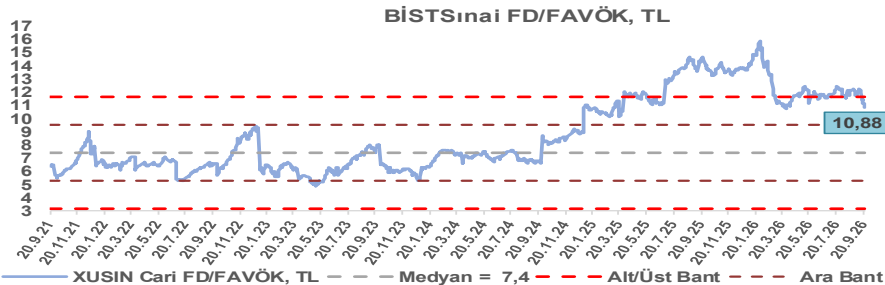
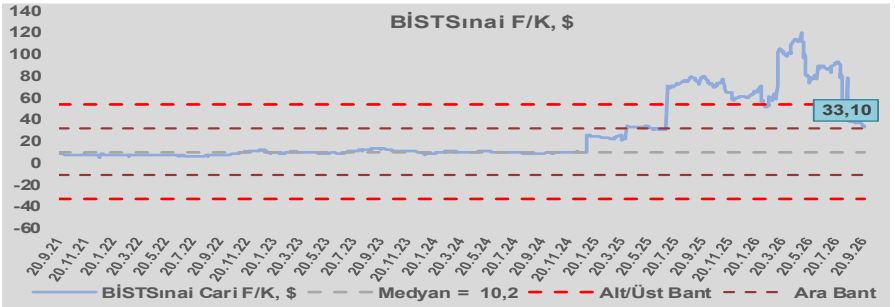
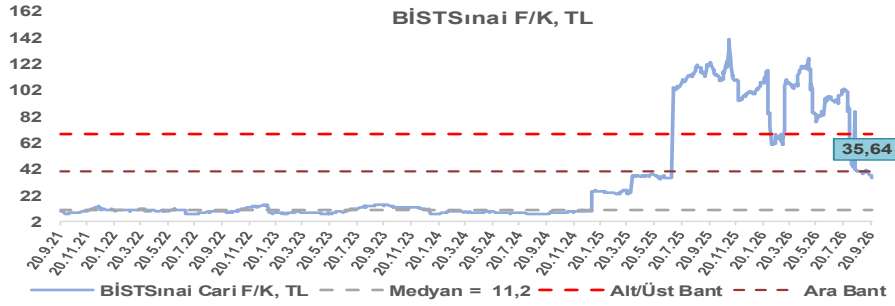
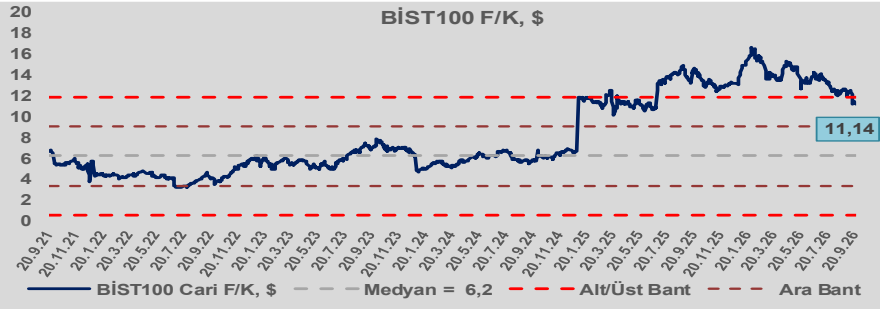
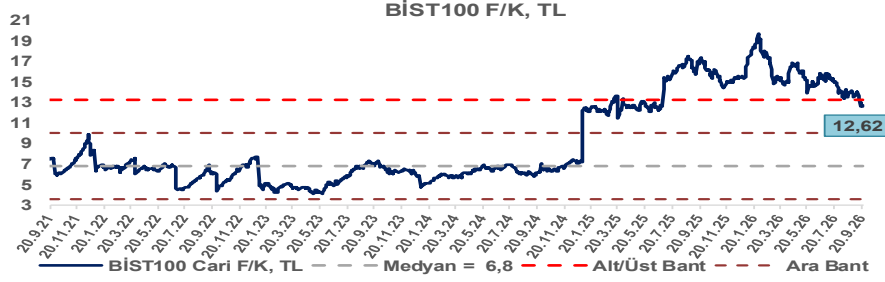
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %79,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %218,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %225,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %46,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %10,5 primli işlem görmektedir.



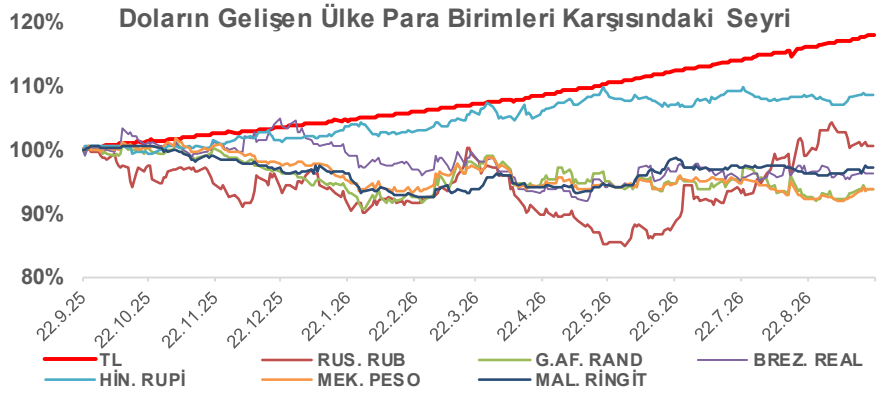
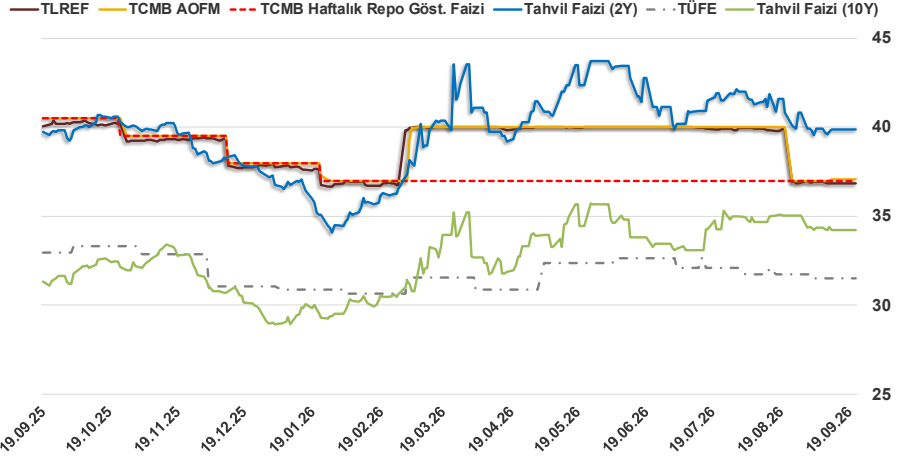
Bizim Günlük

23 Eylül 2026 Çarşamba

22.09.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-350
TLREF	36,86	0	-8	-101	-335
Tahvil Faizi (10Y)	34,24	0	181	525	285
Tahvil Faizi (2Y)	39,89	0	-13	268	13
TCMB AOFM	37,09	0	9	-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 raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.