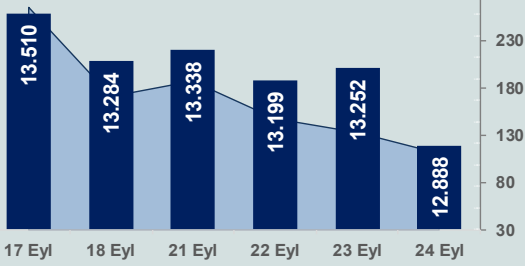


Bizim Günlük

25 Eylül 2026 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	253,8
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.372,5
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,3
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	110,5
BIST-100 F/K Cari	12,25
Yabancı Payı %	35,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	15.940,38	-2,62%	30,41%
BIST-100 (TL)	12.888,33	-2,74%	14,45%
BIST-Tüm	15.711,30	-3,05%	10,73%
BIST-Hizmet Endeksi	11.255,56	-2,76%	6,59%
BIST-Banka Endeksi	16.265,03	-3,06%	-1,66%
BIST-Mali Endeksi	16.034,82	-3,88%	-1,96%
BIST-Sinai Endeksi	17.313,58	-2,26%	23,55%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.722	-3,4%	
ASELS	7.452	-3,6%	
TUPRS	6.340	-0,1%	
AKBNK	6.065	-3,2%	
SASA	5.141	-6,6%	
ISCTR	5.100	-3,2%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
CITAS 10,0%	PRZMA 10,0%
GATEG 10,0%	MANAS 10,0%
ETIAT 10,0%	FZLGY 10,0%
ZGYO 10,0%	EUKYO 10,0%
KRDMB 10,0%	KARCL 10,0%
ARMGD 10,0%	BRMEN 10,0%
UNLU 10,0%	MMCAS 10,0%
NETGL 10,0%	DUNYH 10,0%
MTRYO 10,0%	ODINE 10,0%
MIATK 9,9%	TDGYO 10,0%
EUHOL 9,9%	BAHKM 10,0%
BLCYT 9,8%	SKYLP 10,0%
KOCMT 9,8%	BIGEN 10,0%
ORMA 8,6%	BIGTK 10,0%
AYES 8,3%	QUICK 10,0%
KRONT 7,4%	ALKLC 10,0%
ARTMS 6,8%	ISVEA 10,0%
MEPET 5,3%	BINBN 10,0%
GEREL 5,1%	KAPLM 10,0%
DMSAS 5,0%	KGYO 10,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Sayısı
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,60 azalışla 13.172,44 puandan başlayan ve seans içinde satıcılı bir seyrizleyen BİST100 Endeksi, %2,74 kayıpla gün içinde gördüğü en düşük seviye olan 12.888,33 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,06 ve Sinai Endeks %2,26 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 38 baz puan artışla %40,06 ve 10 yıllık tahvil faizi 19 baz puan artışla %35,27 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 48,80-48,91 ve Euro/TL 55,54-55,82 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 247,9 oldu.

TÜİK verilerine göre mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi Eylül ayında hizmet sektöründe bir önceki aya göre aynı düzeyde kalarak 111,9 değerini, perakende ticaret sektöründe %1,1 artarak 111,3 değerini ve inşaat sektöründe %0,2 azalarak 83,0 değerini aldı.

TCMB verilerine göre brüt rezervler 18 Eylül haftasında 4,3 milyar dolar düşüşle 174,4 milyar dolara, net rezervler 6,4 milyar dolar düşüşle 55,8 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervler ise 6,8 milyar dolar düşüşle 43,1 milyar dolar oldu.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, fon soruşturmalarına ilişkin ilk açıklamasında sermaye piyasalarının sınırlı bir alanında, belli sayıda fonda ortaya çıkan bir sorun olduğunu ifade ederken ne finansal sisteme ne de Türkiye ekonomisine yönelik bir risk bulunmadığını belirtti.

ABD Borsaları günü karışık seyrizle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,31 azalışla 51.349,98 puana ve S&P500 Endeksi %0,02 kayıpla 7.704,13 puana gerilerken Nasdaq Endeksi %0,01 artışla 26.939,37 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 19 Eylül'de sona eren haftada bir önceki haftaya göre bin kişi azalarak 197 bine geriledi. ABD'de cari işlemler açığı, ikinci çeyrekte çeyreklik %15,7 artarak 246 milyar dolara çıktı. ABD'de yeni konut satışları Ağustos ayında aylık %6,4 artarak 684 bin seviyesine ulaştı.

ABD Başkanı Donald Trump, Çin Devlet Başkanı Şi Cinping'i Beyaz Saray'da ağırlarken Çin ile ilişkilerinin hiç bu kadar iyi olmadığını söyledi. Şi Cinping, iki ülkenin yeni bir ticaret düzenlemesinde anlaştıklarını bildirdi.

Philadelphia Fed Başkanı Anna Paulson, enflasyonun %2'lik hedefe dönmesi için ilave faiz artışlarının gerekli olabileceğini söyledi.

New York Fed Başkanı John Williams, yüksek enerji fiyatları ve yapay zeka yatırımlarının tetiklediği talep göz önüne alındığında enflasyon konusunda hâlâ yapılacak çok iş olduğunu söyledi.

İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, İran'ın ABD ile savaş peşinde olmadığını ve müzakereye dayalı bir anlaşma sağlama konusunda istekli olduğunu belirtti.

Birleşik Arap Emirlikleri (BAE), ABD'nin İran hava yolu şirketlerine yönelik yaptırımları kapsamında bu şirketlerin ülkeye ve ülkeden gerçekleştirdiği tüm uçuşları ikinci bir duyuruya kadar askıya aldı.

Almanya'da IFO iş ortamı endeksi, Eylül ayında 88,8'den 89,9'a yükselirken beklenti endeksi 90,4'e ve cari koşullar endeksi 89,5'e çıktı.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,14 artıda. Dolar/TL 48,96 ve Euro/TL 55,79 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,15 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1385 sınırında. Brent tipi petrol 105,57 dolardan, altının onsu 4.277,25 dolardan ve gramı ise 6.734,27 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde yabancı ziyaretçi sayısı yurt dışında ise ABD'de dayanıklı mal siparişleri ve Michigan tüketici güven endeksi 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 denge 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

25.09.2026 tarihli teknik takip listemizde LOGO ve EREGL yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Günlük Teknik Takip Listesi	25.09.2026					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
LOGO	139,80	139,30	138,50	140,30	141,50	137,00
EREGL	37,94	37,66	37,00	38,00	38,40	37,00

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

Bizim Günlük

25 Eylül 2026 Cuma

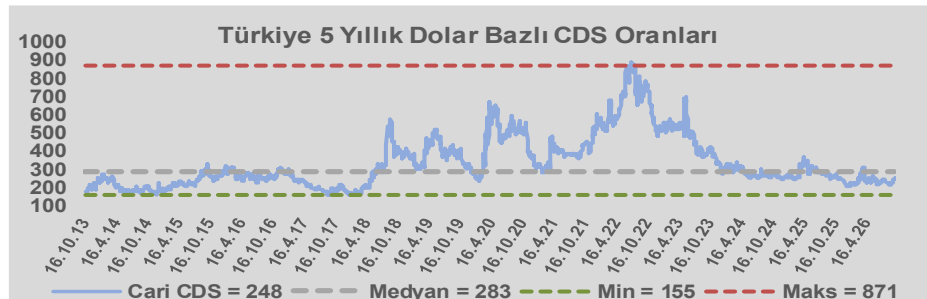
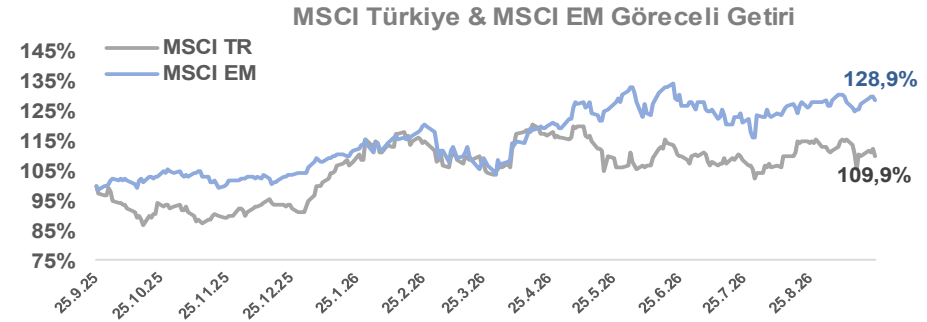
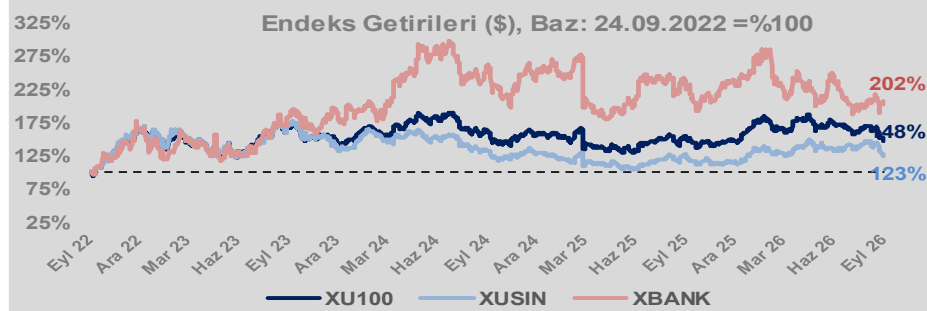
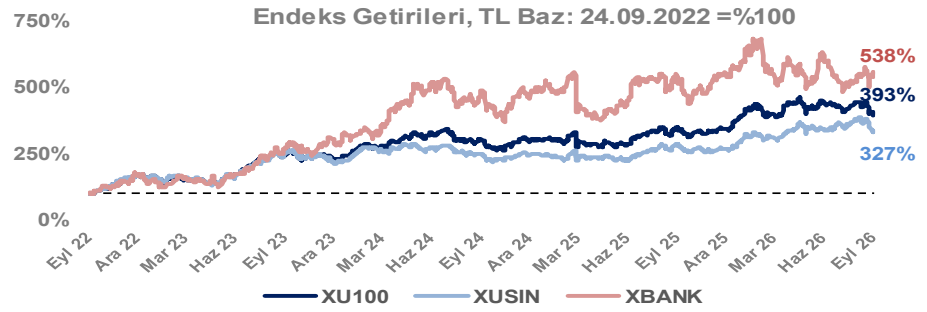
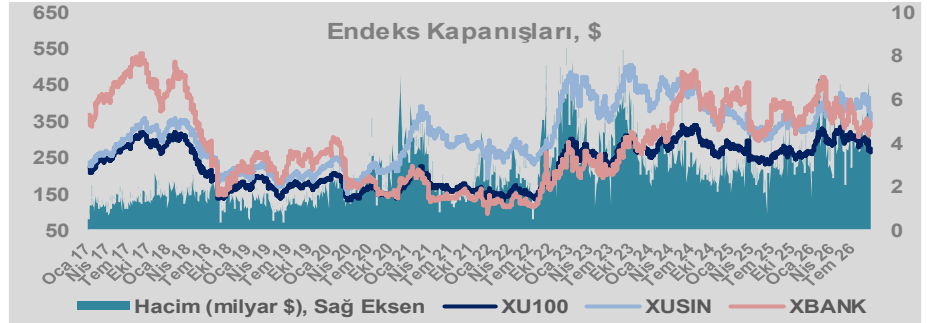
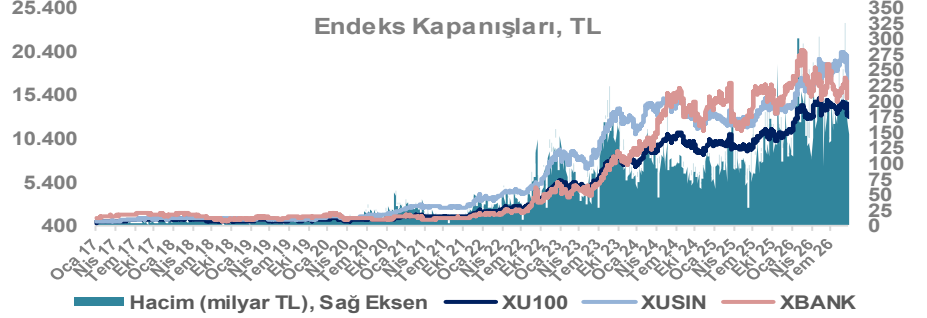
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	51.350	-0,31%	7,17%	11,69%
ABD-S&P 500	7.704	-0,02%	12,54%	16,06%
ABD-NASDAQ	26.939	0,01%	15,89%	19,73%
Almanya-DAX	25.267	-0,57%	3,76%	7,37%
İngiltere-FTSE100	10.680	-0,24%	7,79%	15,73%
Fransa-CAC40	8.081	-0,52%	-0,84%	34,03%
Rusya-RTSI	858	0,00%	-22,99%	-17,71%
Brezilya-BOVESPA	183.966	-0,99%	14,18%	25,58%
JPN-NIKKEI225	65.019	1,38%	28,12%	44,34%
Çin-SHANGHAI	3.888	-1,22%	-2,03%	1,74%
G.Kore KOSPI	7.081	0,90%	68,03%	103,11%
Hindistan-Sensex	73.663	0,11%	-13,56%	-10,28%
BIST100	12.888	-2,74%	14,45%	13,74%
BIST100 (\$)	231	-2,79%	-6,28%	-14,09%
BIST BANKA	16.265	-3,06%	-1,66%	0,26%
BIST BANKA (\$)	334	-3,09%	-13,54%	-14,24%
BIST SINAİ	17.314	-2,26%	23,55%	15,63%
BIST SINAİ (\$)	355	-2,29%	8,63%	-1,91%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	48,9629	0,2%	14,1%
Euro/TL	55,7201	0,0%	10,2%
Euro/Dolar	1,1372	-0,1%	-3,2%
Dolar/Yen	158,18	-0,4%	1,0%
Altın (\$/ons)	4.262	-0,3%	-1,2%
Altın (TL/gram)	6.710,2	-0,1%	12,7%
Gümüş (\$/ons)	63,4	-0,6%	-10,7%
Gümüş (TL/gram)	99,9	-0,4%	1,9%
Brent Petrol (\$/varil)	105,5	-1,0%	73,3%
VIX	15,7	3,2%	4,4%
Dolar Endeksi	101,3	0,1%	3,0%
Gösterge Tahvil	40,06%	1,0%	7,4%
Tr 10yıl Tahvil	35,27%	0,5%	21,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	5,18%	0,3%	23,9%

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	422,75	GG	-
CIMSA	42,30	GG	-
EREGL	37,94	GG	-
PETKM	22,00	GG	-
TUPRS	410,75	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

25 Eylül 2026 Cuma

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %81,4 primli işlem görmektedir.

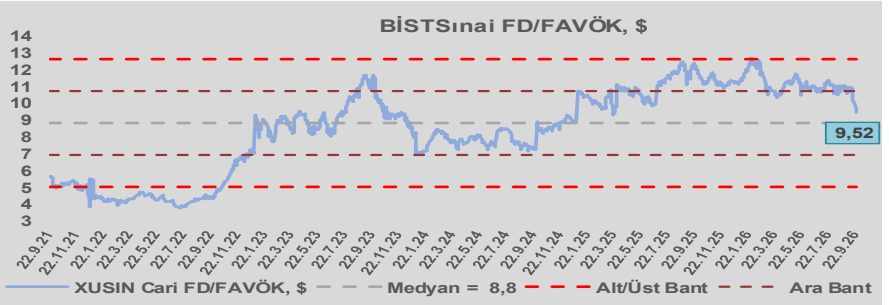
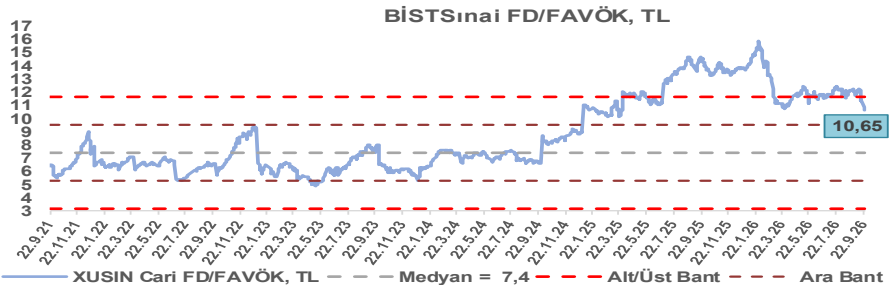
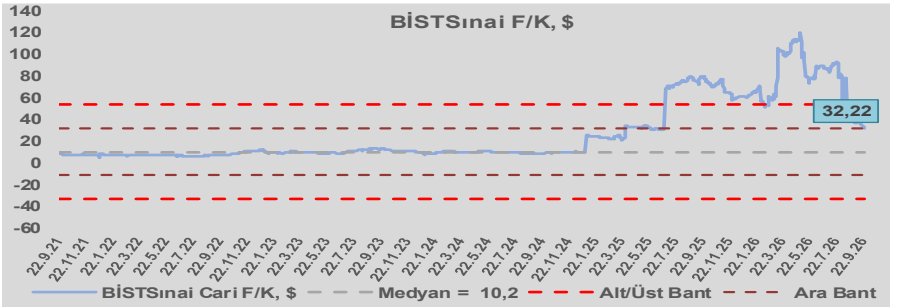
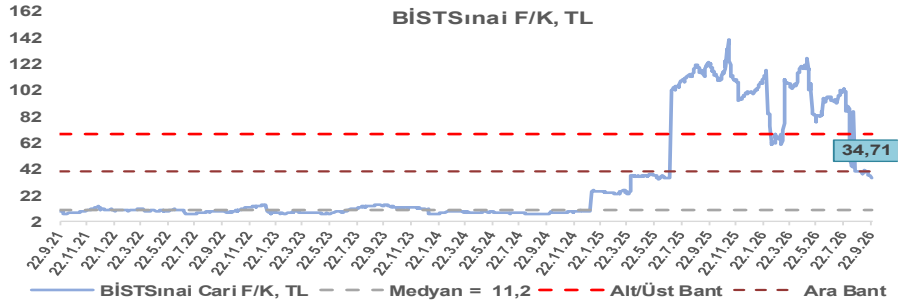
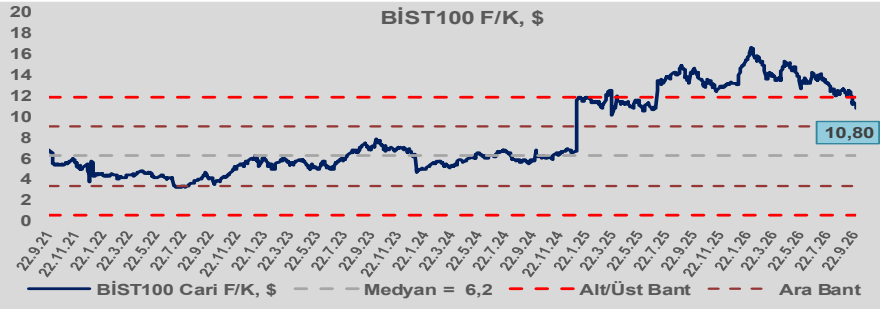
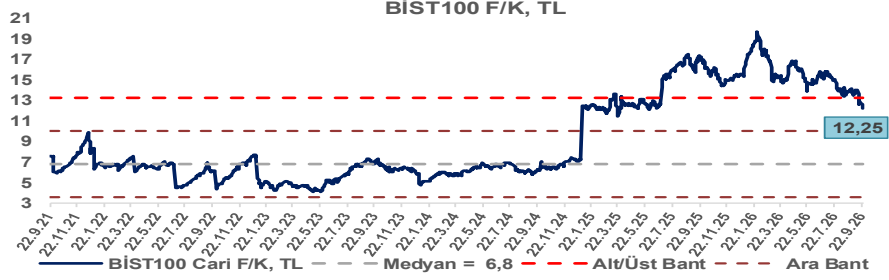
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %74,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %209,2 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.



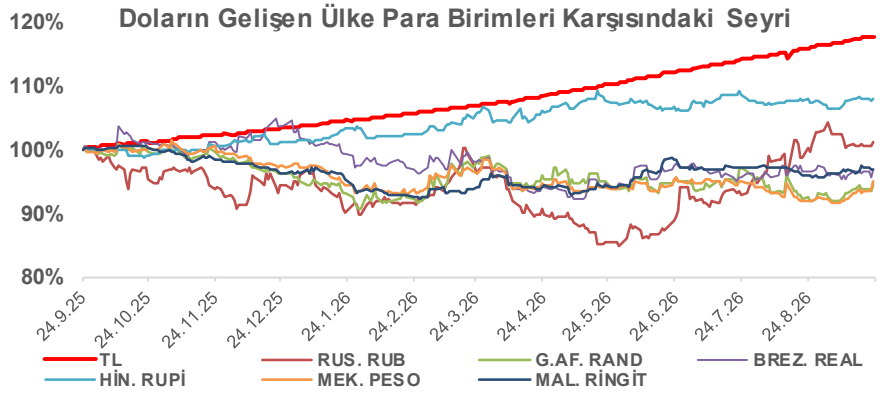
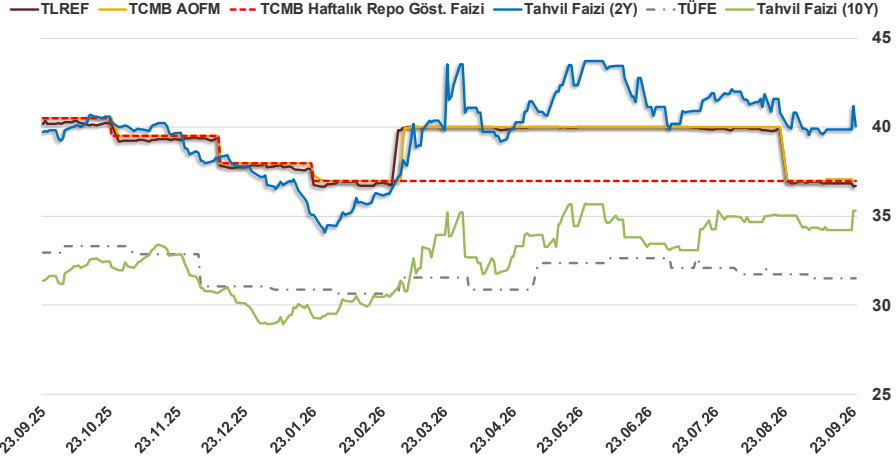
Bizim Günlük

25 Eylül 2026 Cuma

24.09.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-350
TLREF	36,72	-14	-13	-115	-346
Tahvil Faizi (10Y)	35,30	106	167	631	380
Tahvil Faizi (2Y)	40,06	17	-79	285	31
TCMB AOFM	37,00	-9	0	-100	-350
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 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 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.