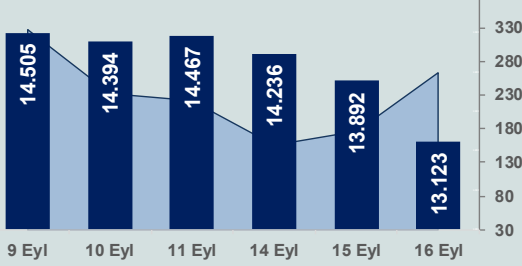


Bizim Günlük

17 Eylül 2026 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	263,0
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.772,1
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,4
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	262,2
BIST-100 F/K Cari	12,64
Yabancı Payı %	33,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	15.716,04	-5,58%	28,57%
BIST-100 (TL)	13.122,58	-5,54%	16,53%
BIST-Tüm	16.811,05	-5,74%	18,48%
BIST-Hizmet Endeksi	11.625,47	-4,47%	10,09%
BIST-Banka Endeksi	15.149,91	-6,38%	-8,40%
BIST-Mali Endeksi	18.005,26	-6,75%	10,09%
BIST-Sinai Endeksi	18.325,37	-5,79%	30,77%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	21.854	-4,3%	
AKBNK	20.244	-6,3%	
ASELS	16.812	-4,5%	
SASA	16.226	-10,0%	
YKBK	15.613	-7,4%	
ISCTR	14.340	-8,5%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
UNLU 10,0%	SKYLP 10,0%
BURVA 9,9%	TGSAS 10,0%
CANTE 6,3%	ANELE 10,0%
HRKET 3,8%	CITAS 10,0%
DMRGD 2,9%	KARSN 10,0%
BOSSA 2,2%	INTET 10,0%
TUCLK 2,1%	KARCL 10,0%
BMSCH 2,1%	TERA 10,0%
TKFEN 2,0%	IZFAS 10,0%
OZYSR 1,8%	KRDMB 10,0%
HALKB 1,5%	RALYH 10,0%
TURGG 1,1%	PEKGY 10,0%
ZOREN 1,1%	IEYHO 10,0%
GLDTR 1,1%	ALKLC 10,0%
INVES 1,1%	TRHOL 10,0%
RYGYO 0,9%	DSTKF 10,0%
TABGD 0,8%	CATES 10,0%
HURGZ 0,4%	DAPGM 10,0%
MAGEN 0,2%	DURKN 10,0%
KGYO 0,2%	KERVN 10,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Konut Satış İstatistikleri
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
14:00	İngiltere	İngiltere Merkez Bankası (BoE), Faiz Kararı
15:30	ABD	Konut Başlangıçları
15:30	ABD	İnşaat İzinleri
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,17 azalışla 13.868,17 puandan başlayan ve seans içinde satıcılı bir seyrizleyerek 12.817,01 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %5,54 kayıpla 13.122,58 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %6,38 ve Sınai Endeksi %5,79 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 76 baz puan artışla %41,17 ve 10 yıllık tahvil faizi 61 baz puan artışla %35,40 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 48,58-48,69 ve Euro/TL 55,73-56,28 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 235,9 oldu.

TCMB verilerine göre konut fiyat endeksi, Ağustos ayında aylık %0,9 artarak 236,8 oldu. Yıllık bazda %23 artan konut fiyat endeksi, reel olarak ise %6,5 azaldı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, dezenflasyonun arzuladıkları hızda olmadığını belirterek 2026 için %3,5 olan bütçe açığı hedefine karşılık %3,1'lik performans göstereceklerini ve büyümenin bu yıl %3,3 civarında olmasını beklediklerini söyledi. Şimşek, gelecek yılın bütçe planlamasında eşel mobilin devamının olmadığını ifade etti.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, küreselleşmenin yoğunlaşmasıyla entegrasyonun arttığını, maliyetlerin azaldığını ve tüketicilerin seçeneklerinin çoğaldığını belirterek, bu sürecin küresel ekonomi üzerinde güçlü bir dezenflasyonist etki oluşturduğunu ifade etti. Karahan, enerji şoklarının başlangıçta alınan sıkı tedbirlerle sınırlandırılabilirliğini açıkladı. Ancak maliyet baskılarının ücret ve fiyatlara yansımaları sürecin daha karmaşık hale geldiğini belirten Karahan, bu nedenle ikinci tur etkilerin merkez bankaları açısından yakından takip edilmesi gerektiğini vurguladı.

ABD Borsaları negatif bir seyrizledi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %1,21 azalışla 51.461,90 puana, S&P500 Endeksi %0,45 düşüşle 7.551,81 puana ve Nasdaq Endeksi %0,01 kayıpla 25.978,43 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle tamamladı.

ABD'de perakende satışlar Ağustos ayında aylık %1,2 ve yıllık %8,6 arttı. ABD'de mortgage başvuruları 11 Eylül'de sona eren haftada bir önceki haftaya kıyasla %4,1 azaldı. 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı %6,97'ye çıkarak Mayıs 2025'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.

ABD Merkez Bankası (Fed), politika faizini oy birliğiyle 25 baz puan artırarak %3,75-4,00 aralığına yükseltti ve Temmuz 2023'ten bu yana ilk faiz artışını gerçekleştirdi. Fed yılın ilerleyen dönemlerinde ek bir faiz artırımı daha öngördü. Fed ekonomik projeksiyonları da güncellerken Haziran'da %2,2 olan 2026 büyüme tahmini %2,3'e çıkarıldı. 2027 büyüme tahmini de %2,3'ten %2,4'e yükseltirken, 2028 büyüme tahmini %2,2'de korundu. Fed'in yakından izlediği PCE enflasyon tahmini 2026 için %3,6'dan %3,7'ye çıktı.

Fed Başkanı Kevin Warsh, enflasyonda risklerin yukarı yönlü olduğunu belirterek "5 seneden uzun süredir enflasyon hedefimizin üzerindeyiz. Temmuz'da enflasyonun yüksek olduğunda hemfikirlik ve harekete geçme kararlılığımızı yineledik" dedi. Warsh, ileriye dönük yönlendirme yapmayacağını yineledi.

ABD Başkanı Donald Trump, Fed kararının ardından ABD'de faiz oranlarının %1 veya daha düşük olması gerektiğini belirterek faizlerin hemen düşürülmesi çağrısında bulundu.

Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, Kanada'nın Avrupa Birliği'nin (AB) ilk ortak üyesi olması için kapıyı açtıklarını belirtti. Trump, Kanada'nın AB'ye ortak üye yapılmasını düşmanca bir adım olarak görmesi halinde AB'ye çok ciddi tarifeler uygulayabileceğini veya Avrupa ile birçok alanda ticareti durdurabileceğini söyledi.

Trump, İran yönetiminin anlaşma yapmak amacıyla kendileriyle doğrudan temas kurduğunu belirterek İran'la savaşın sonuna doğru ilerlediklerini belirtti.

İngiltere'de tüketici fiyat endeksi Ağustos ayında aylık %0,5 arttı. Temmuz ayında %2,9 olan yıllık enflasyon, Ağustos ayında %3,1'e yükseldi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,84 artıda. Dolar/TL 48,67 ve Euro/TL 56,01 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 100,13 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1480 sınırında. Brent tipi petrol 104,03 dolardan, altının onsu 4.311,36 dolardan ve gramı ise 6.747,58 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde konut satış istatistikleri yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde enflasyon ABD'de konut başlangıçları, inşaat izinleri ve işsizlik başvuruları verileri takip edilecek. Ayrıca İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz kararını açıklayacak.

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

17.09.2026 tarihli teknik takip listemizde OBASE ve OZYSR yer almaktadır.

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
OBASE	34,22	34,02	33,50	34,34	34,84	33,28
OZYSR	11,61	11,60	11,30	11,69	11,78	11,30

Bizim Günlük

17 Eylül 2026 Perşembe

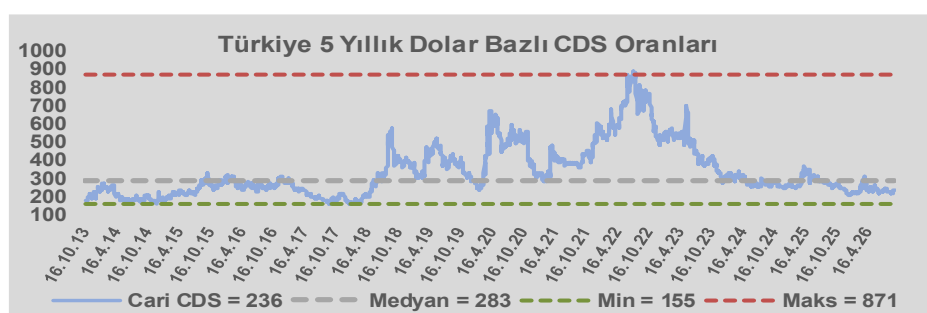
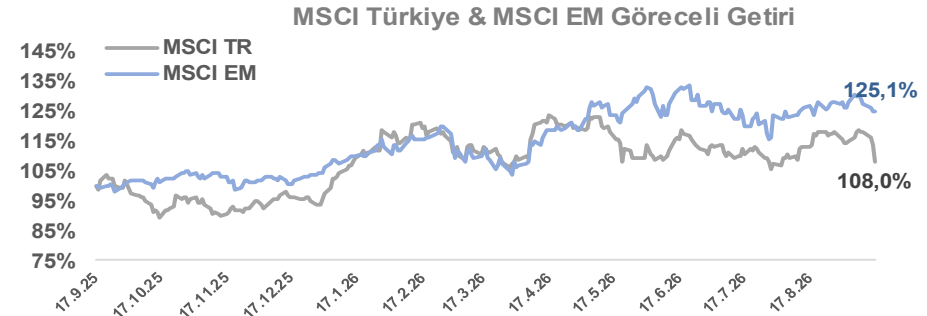
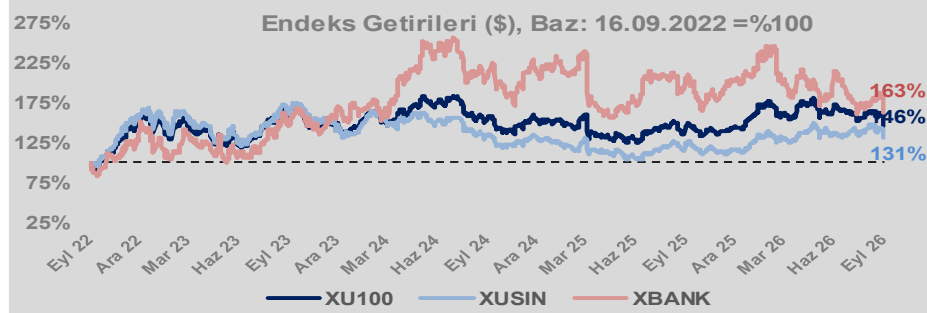
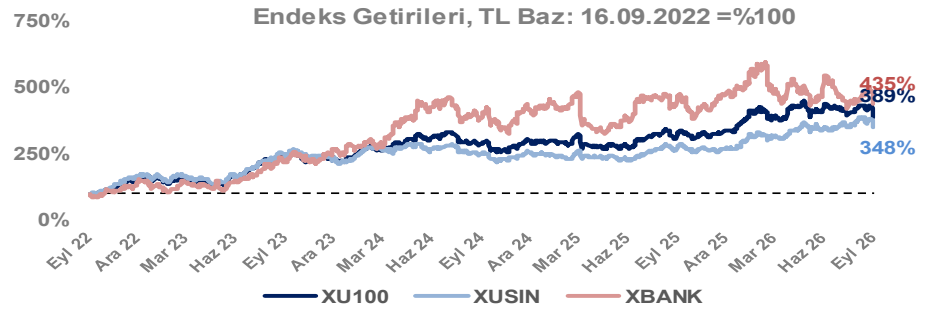
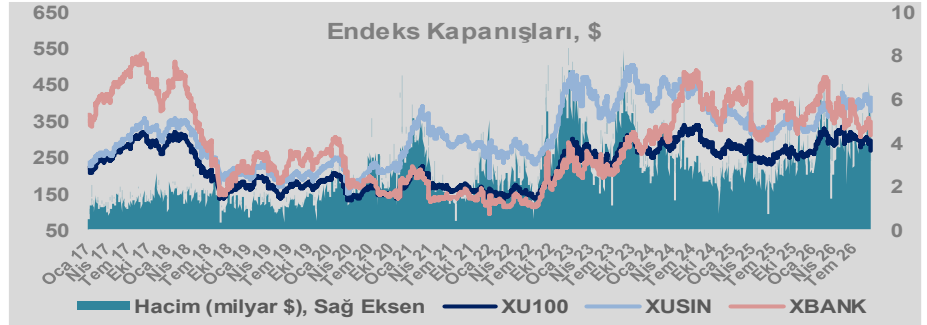
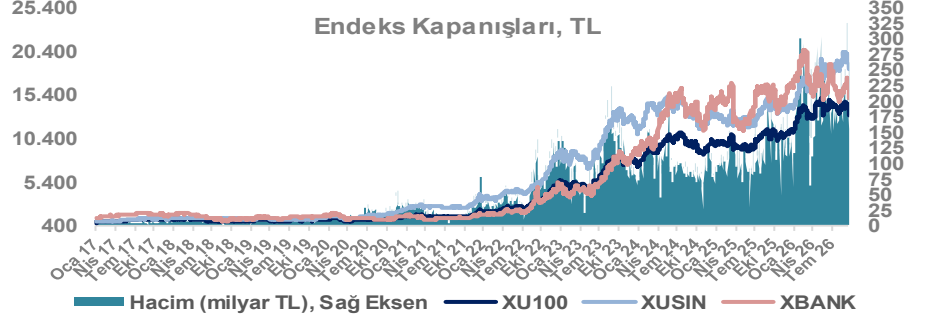
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	51.462	-1,21%	7,07%	12,47%
ABD-S&P 500	7.552	-0,45%	10,32%	14,30%
ABD-NASDAQ	25.978	-0,01%	11,77%	16,32%
Almanya-DAX	25.538	0,53%	4,28%	9,47%
İngiltere-FTSE100	10.688	0,28%	7,62%	16,23%
Fransa-CAC40	8.141	0,62%	-0,11%	35,01%
Rusya-RTSI	855	0,00%	-23,25%	-19,75%
Brezilya-BOVESPA	185.548	-0,51%	15,16%	28,80%
JPN-NIKKEI225	63.484	-0,01%	25,09%	44,82%
Çin-SHANGHAI	3.876	-0,41%	-2,35%	0,39%
G.Kore KOSPI	6.713	-0,07%	59,30%	97,02%
Hindistan-Sensex	74.318	-0,02%	-12,79%	-9,13%
BIST100	13.123	-5,54%	16,53%	19,29%
BIST100 (\$)	239	-4,52%	-2,82%	-10,92%
BIST BANKA	15.150	-6,38%	-8,40%	-5,07%
BIST BANKA (\$)	312	-6,42%	-19,15%	-20,72%
BIST SINAİ	18.325	-5,79%	30,77%	27,24%
BIST SINAİ (\$)	377	-5,84%	15,43%	5,69%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	48,6744	0,0%	13,4%
Euro/TL	55,9606	0,2%	10,7%
Euro/Dolar	1,1470	0,1%	-2,4%
Dolar/Yen	155,74	-0,4%	-0,6%
Altın (\$/ons)	4.312	1,1%	0,0%
Altın (TL/gram)	6.748,4	1,2%	13,4%
Gümüş (\$/ons)	63,9	1,4%	-10,1%
Gümüş (TL/gram)	100,0	1,5%	1,9%
Brent Petrol (\$/varil)	104,6	-1,2%	71,7%
VIX	17,7	3,0%	18,0%
Dolar Endeksi	100,2	0,5%	1,9%
Gösterge Tahvil	41,17%	1,9%	10,3%
Tr 10yıl Tahvil	35,40%	1,8%	22,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,99%	-0,3%	19,4%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	315	450.445
Döviz Açığı Olan Şirket	309	-1.760.293
Bütün Şirketler	624	-1.309.848

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	405,50	GG	-
CIMSA	40,58	GG	-
EREGL	34,78	GG	-
PETKM	20,98	GG	-
TUPRS	401,75	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

17 Eylül 2026 Perşembe

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %87,2 primli işlem görmektedir.

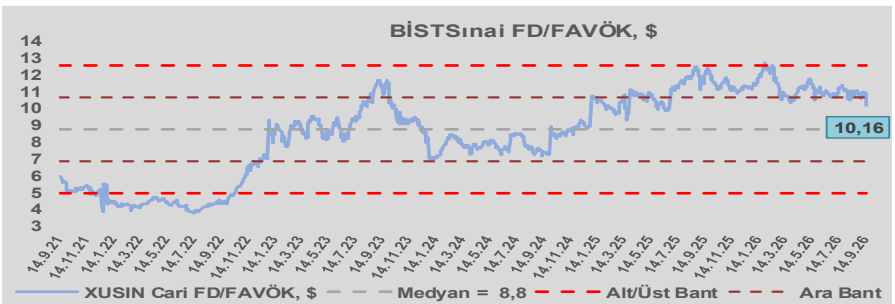
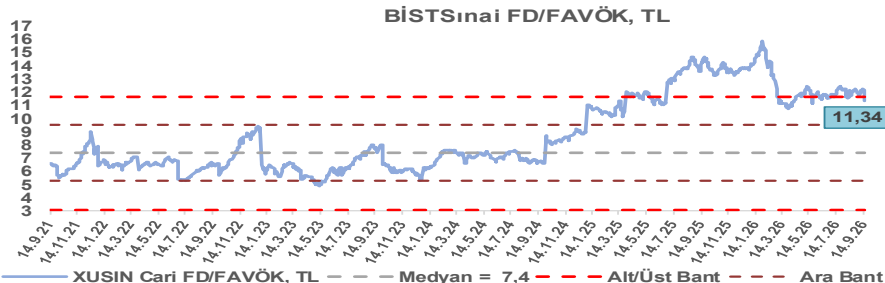
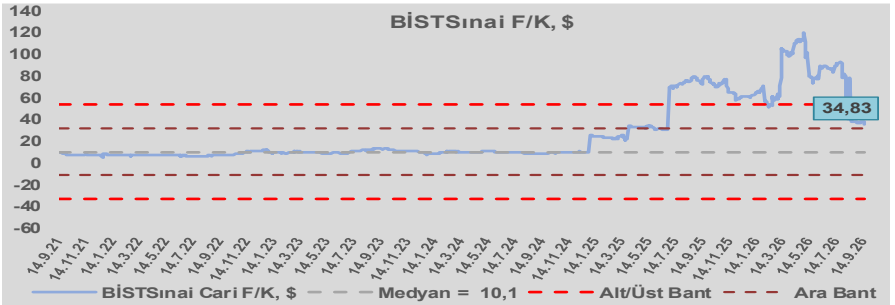
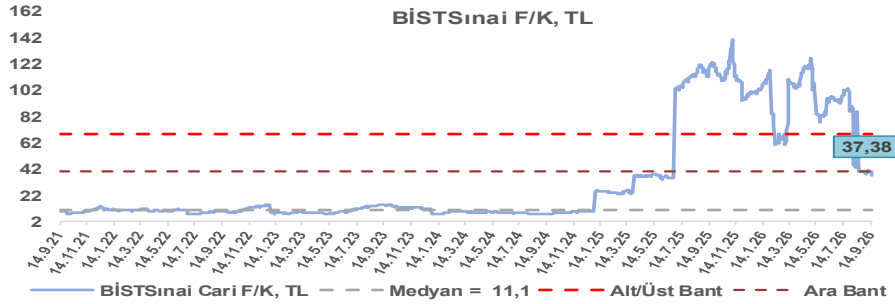
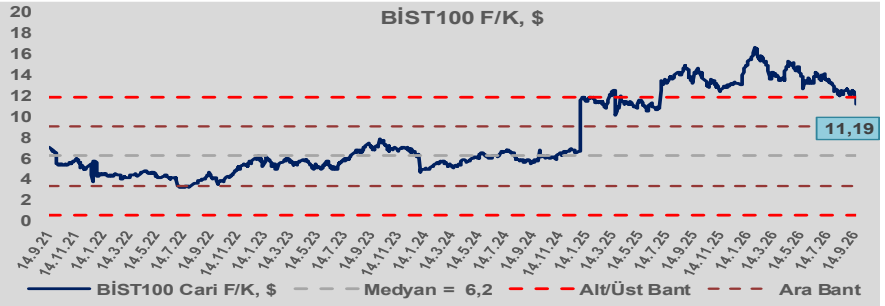
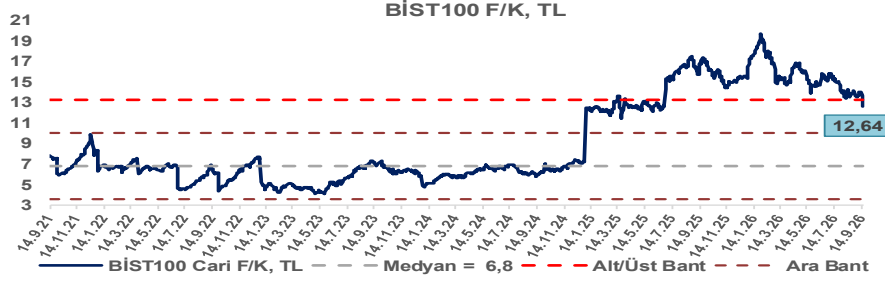
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %80,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,1x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %235,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %243,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %53,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %15,8 primli işlem görmektedir.



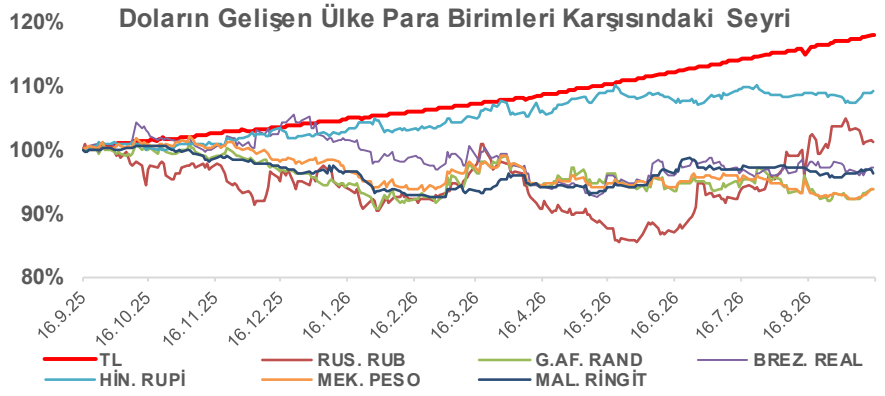
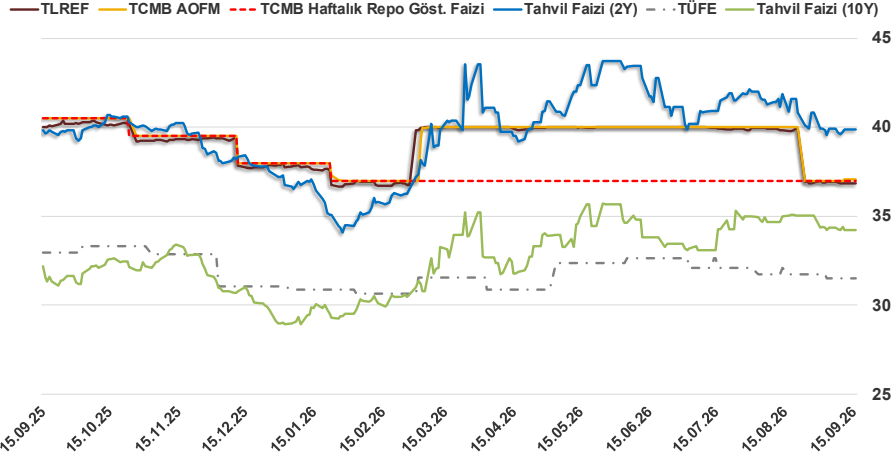
Bizim Günlük

17 Eylül 2026 Perşembe

16.09.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-350
TLREF	36,86	-0	-296	-101	-317
Tahvil Faizi (10Y)	34,24	0	179	525	291
Tahvil Faizi (2Y)	39,89	30	-171	268	18
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 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 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 oluşturamamaktadır. 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.