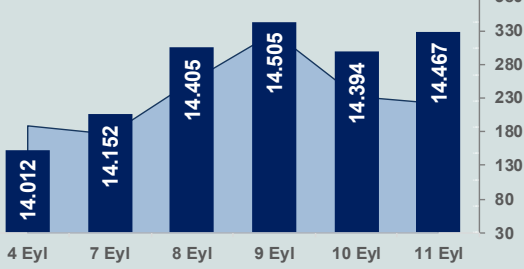


Bizim Günlük

14 Eylül 2026 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	292,2
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	14.142,9
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,6
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	222,1
BIST-100 F/K Cari	14,03
Yabancı Payı %	33,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	17.247,40	0,89%	41,10%
BIST-100 (TL)	14.467,25	0,51%	28,47%
BIST-Tüm	18.495,40	0,34%	30,35%
BIST-Hizmet Endeksi	12.793,68	0,61%	21,16%
BIST-Banka Endeksi	17.027,72	1,25%	2,95%
BIST-Mali Endeksi	19.815,90	0,76%	21,16%
BIST-Sinai Endeksi	20.065,47	0,36%	43,19%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
SASA	18.201	1,8%	
KTLEV	16.067	-10,0%	
AKBNK	14.274	0,8%	
THYAO	10.874	0,3%	
ISCTR	10.809	1,4%	
ASELS	9.650	-1,2%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
EPLAS 10,0%	EGEPO 10,0%
GATEG 10,0%	SELEC 10,0%
BAHKM 10,0%	ALVES 10,0%
VAKBN 10,0%	KTLEV 10,0%
EGEEN 10,0%	KARSN 10,0%
MOGAN 10,0%	PASEU 10,0%
AHSGY 10,0%	GUNDG 10,0%
MRSHL 10,0%	ANELE 10,0%
CEOEM 10,0%	ODINE 10,0%
YEOTK 10,0%	HEDEF 10,0%
IZMDC 10,0%	IZFAS 9,9%
YKSLN 9,9%	DCCTR 9,8%
TTKOM 9,9%	AKFYE 8,8%
GRNYO 9,9%	BVSAN 8,3%
PATEK 9,9%	KRDMA 7,0%
MZHLN 9,8%	ARMGD 6,8%
MRGYO 9,7%	TKNKA 6,6%
BJKAS 9,7%	GEREL 6,3%
FLAP 9,5%	FRIGO 6,1%
IHLAS 9,4%	AKFIS 6,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,05 artışla 14.400,98 puandan başlayan ve seans genelinde alıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,51 kazançla 14.467,25 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,25 ve Sinai Endeks %0,36 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 13 baz puan artışla %39,89 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan azalarak %34,35 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 48,50-48,62 ve Euro/TL 56,27-56,61 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 224,8 oldu.

TCMB verilerine göre cari denge Temmuz ayında 36 milyon dolar fazla verdi. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 5,6 milyar dolar olurken hizmetler dengesi kaynaklı net girişler 8,2 milyar dolar oldu. Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı 5 milyar dolar fazla verdi. Yıllıklandırılmış verilere göre Temmuz ayında cari açık 40,7 milyar dolar olarak gerçekleşti.

TÜİK verilerine göre perakende satış hacmi Temmuz ayında aylık %0,2 ve yıllık %10,4 arttı. Ticaret satış hacmi ise aylık %2,5 azalırken yıllık bazda %0,6 azaldı.

Bank of America (BoFA), TCMB'nin politika faizini Ekim ayındaki toplantıda düşürmesini, daha sonra Nisan 2027'ye kadar sabit tutmasını beklediğini belirtti. Kurum, politika faizinin 2026 sonunda %29,5'lik enflasyona karşılık %36 seviyesinde olacağını tahmin etti.

Deutsche Bank, TCMB'nin faiz kararının ardından yayınladığı notta "Enerji fiyatlarındaki belirsizlik, 4. çeyrek için önemli bir risk olmaya devam ederken ve enflasyon seyrine ciddi belirsizlik katarken, mevcut koşulların daha da kötüleşmek yerine istikrar kazanması senaryosunda, 4. çeyrekte iki kere 100 baz puanlık faiz indirimi ve yıl sonuna kadar %35'lik politika faizi öngörümüz geçerliliğini koruyor" ifadelerine yer verdi.

ABD Borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,98 kazançla 52.573,29 puana, S&P500 Endeksi %0,86 artışla 7.656,98 puana ve Nasdaq Endeksi %0,96 yükselişle 26.333,04 puana çıktı. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de tüketici fiyat endeksi Ağustos ayında %0,4 arttı. Temmuz ayında %3,4 olan yıllık enflasyon ise Ağustos ayında da %3,4 olarak gerçekleşti. Çekirdek enflasyon aylık %0,2'den %0,3'e çıkarken yıllık %2,5'ten %2,4'e geriledi. ABD'de Michigan tüketici güven endeksi Eylül ayında 47,8'e geriledi. ABD'de federal hükümetin bütçe açığı Ağustos ayında geçen yılın aynı ayına göre %52 azalarak 167 milyar dolar oldu. 2026 mali yılının ilk 11 ayındaki toplam açık 1,97 trilyon dolara ulaştı.

ABD Başkanı Donald Trump, Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy'e Rusya'daki dizel yakıt tesislerine yönelik saldırıları durdurma çağrısında bulunarak küresel yakıt arzındaki sıkıntının Orta Doğu'dan değil Rusya ve Ukrayna'da yaşananlardan kaynaklandığını belirtti.

Goldman Sachs, cuma günü yayınladığı notta beklentilerin üzerinde gelen bir dizi enflasyon verisinin ardından faizlerin sabit tutulacağı yönündeki önceki beklentisini değiştirerek Fed'in 15-16 Eylül toplantısında 25 baz puanlık faiz artışı yapmasını beklediğini açıkladı. JP Morgan ise Eylül ve Aralık aylarının her ikisinde de 25 baz puanlık faiz artışı öngördü.

Suudi Arabistan, insansız hava aracı saldırısında hasar gören 1.200 kilometrelik Doğu-Batı petrol boru hattını hafta sonu boyunca kapalı tuttu. İngiliz donanmasına bağlı Birleşik Krallık Deniz Ticaret Operasyonları (UKMTO), pazar günü Hüzmüz Boğazı'ndan geçen bir gemiyi mermi isabet ettiğini bildirdi. İran ile diğer Körfez ülkeleri arasında pazartesi günü yapılması planlanan toplantı ertelendi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,05 eksiye. Dolar/TL 48,62 ve Euro/TL 56,23 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,42 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1555 sınırında. Brent tipi petrol 106,77 dolardan, altının onsu 4.331,12 dolardan ve gramı ise 6.771,62 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde ve yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmuyor.

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

14.09.2026 tarihli teknik takip listemizde BOSSA, YUNSA, GOODY, SNGYO ve ENJSA yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	14.09.2026					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
BOSSA	6,54	6,52	6,41	6,60	6,65	6,41
YUNSA	7,58	7,55	7,42	7,65	7,73	7,40
GOODY	2,73	2,72	2,68	2,76	2,79	2,66
SNGYO	3,24	3,24	3,20	3,27	3,31	3,18
ENJSA	117,30	116,70	115,90	117,90	119,00	115,00

Bizim Günlük

14 Eylül 2026 Pazartesi

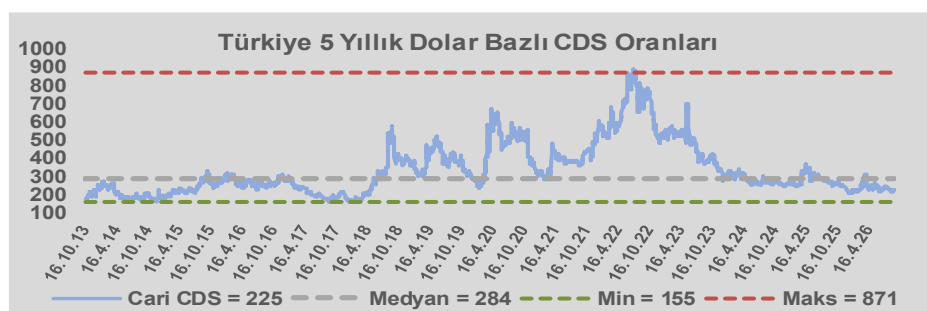
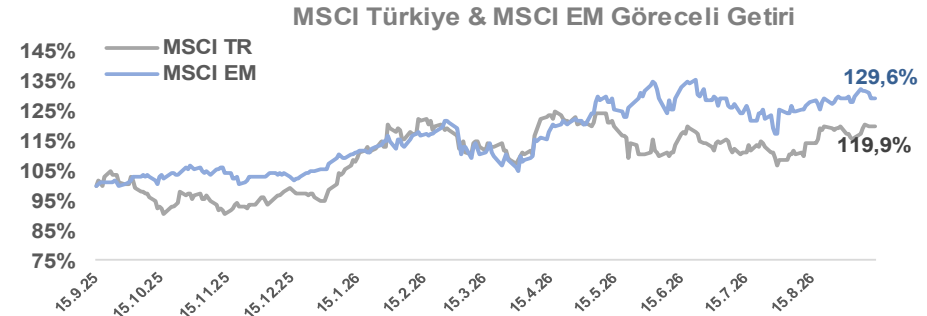
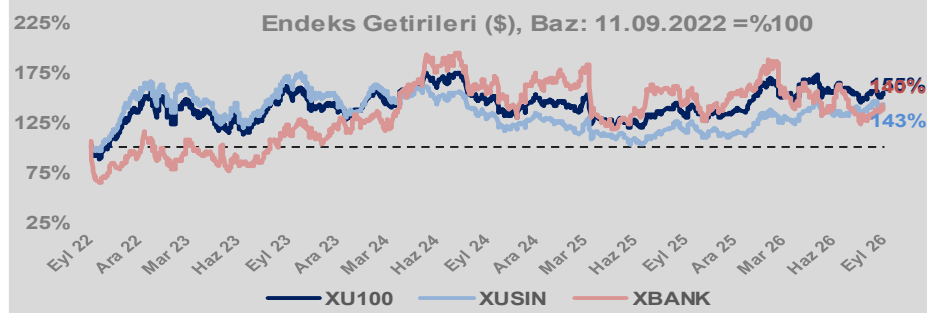
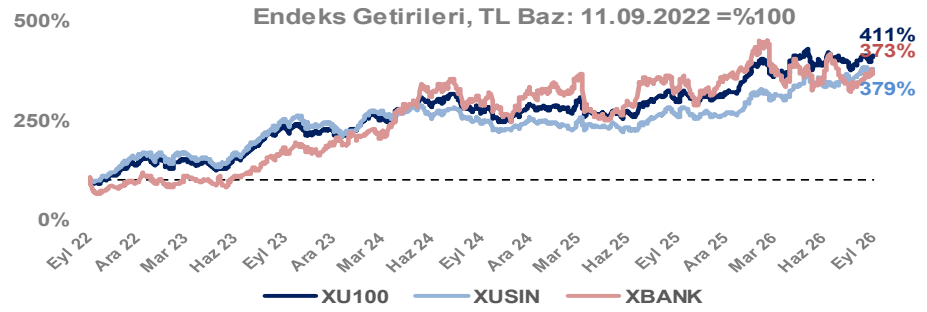
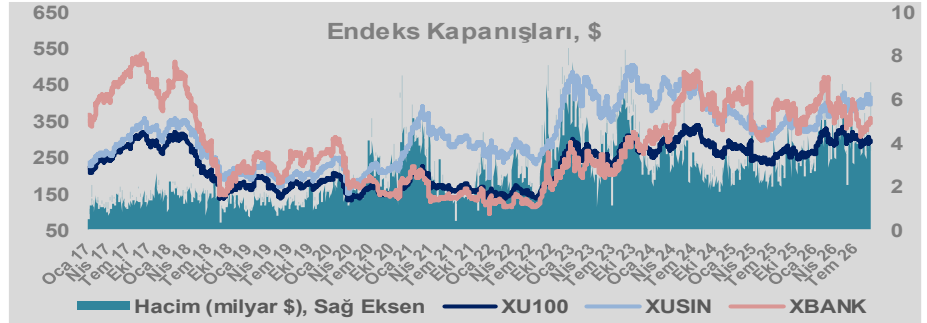
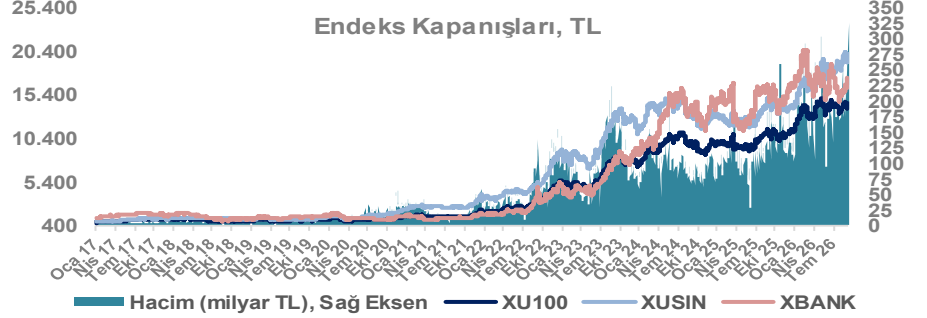
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	52.573	0,98%	9,38%	14,70%
ABD-S&P 500	7.657	0,86%	11,85%	16,29%
ABD-NASDAQ	26.333	0,96%	13,30%	18,93%
Almanya-DAX	25.569	0,82%	4,40%	7,89%
İngiltere-FTSE100	10.650	0,39%	7,24%	14,73%
Fransa-CAC40	8.180	0,78%	0,37%	35,66%
Rusya-RTSI	853	0,00%	-23,45%	-19,56%
Brezilya-BOVESPA	187.207	-0,56%	16,19%	31,58%
JPN-NIKKEI225	64.011	-1,93%	26,13%	46,02%
Çin-SHANGHAI	3.881	-0,19%	-2,22%	0,27%
G.Kore KOSPI	6.683	-3,29%	58,58%	96,81%
Hindistan-Sensex	74.782	-0,16%	-12,25%	-8,70%
BIST100	14.467	0,51%	28,47%	39,48%
BIST100 (\$)	264	0,57%	7,28%	4,08%
BIST BANKA	17.028	1,25%	2,95%	13,15%
BIST BANKA (\$)	352	1,21%	-8,84%	-3,67%
BIST SINAİ	20.065	0,36%	43,19%	46,95%
BIST SINAİ (\$)	415	0,33%	26,79%	25,11%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	48,6210	0,2%	13,3%
Euro/TL	56,2873	-0,1%	11,3%
Euro/Dolar	1,1567	-0,3%	-1,6%
Dolar/Yen	154,06	0,3%	-1,6%
Altın (\$/ons)	4.336	-0,3%	0,5%
Altın (TL/gram)	6.778,5	-0,1%	13,9%
Gümüş (\$/ons)	64,0	-0,8%	-10,0%
Gümüş (TL/gram)	100,1	-0,6%	2,0%
Brent Petrol (\$/varil)	107,0	2,3%	75,7%
VIX	15,8	-11,2%	5,5%
Dolar Endeksi	99,3	0,2%	1,0%
Gösterge Tahvil	39,89%	0,3%	6,9%
Tr 10yıl Tahvil	34,35%	-0,2%	18,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,97%	-0,2%	18,8%

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	434,75	GG	-
CIMSA	45,66	GG	-
EREGL	39,40	GG	-
PETKM	24,68	GG	-
TUPRS	413,50	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

14 Eylül 2026 Pazartesi

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %107,8 primli işlem görmektedir.

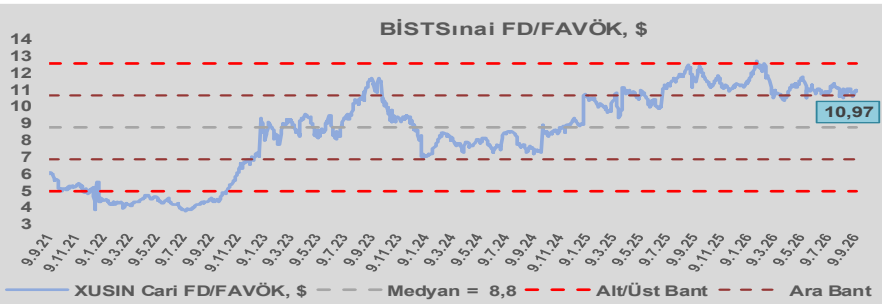
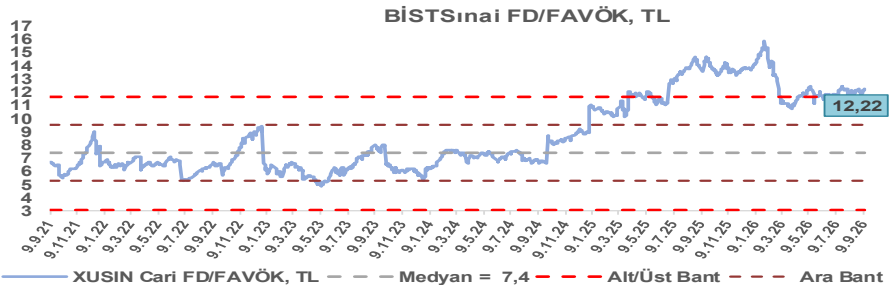
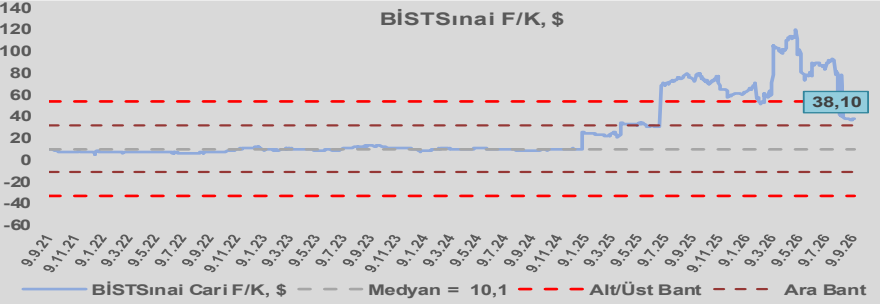
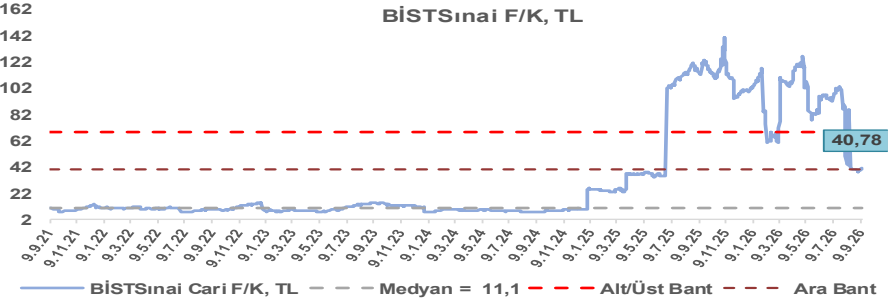
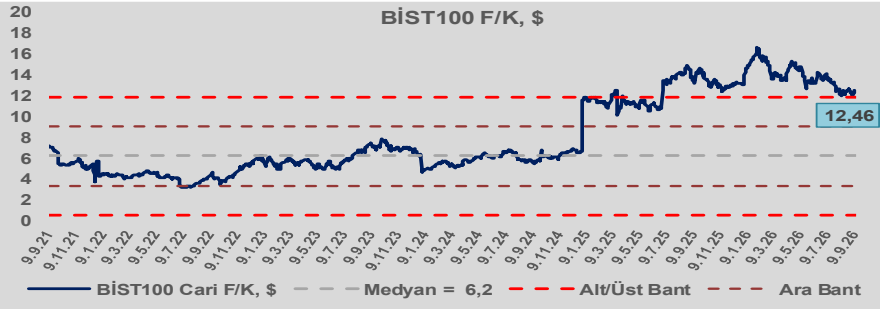
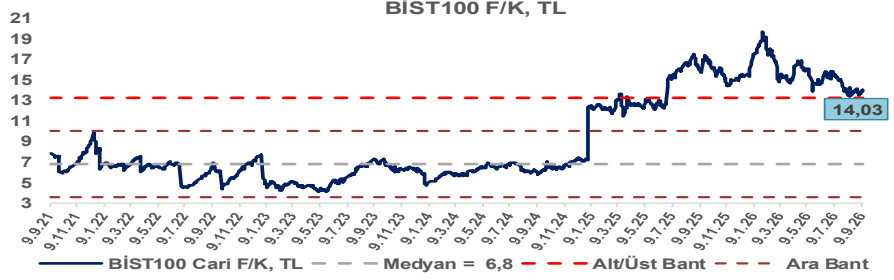
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %100,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,1x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %267,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %276,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %65,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,0 primli işlem görmektedir.



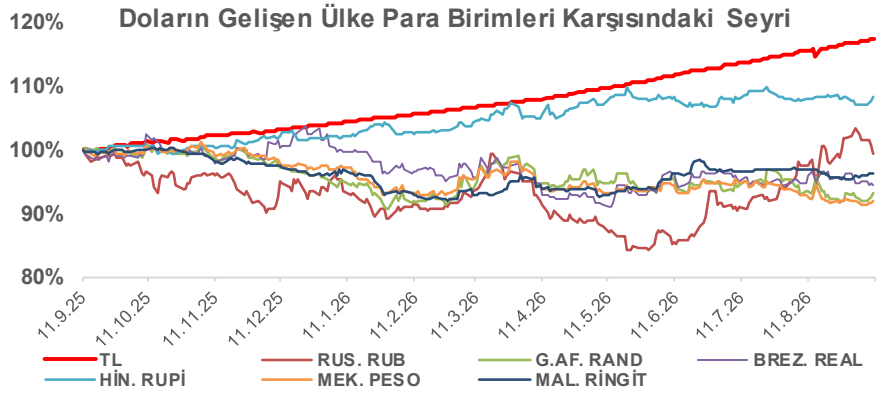
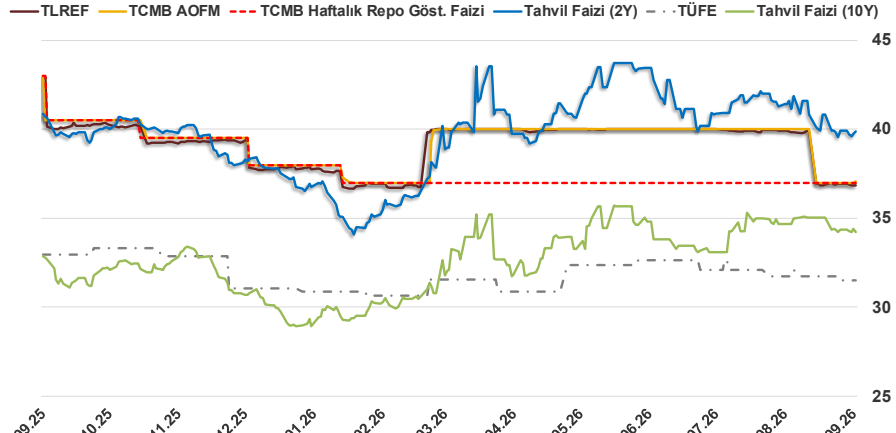
Bizim Günlük

14 Eylül 2026 Pazartesi

11.09.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-350
TLREF	36,86	-7	-297	-101	-328
Tahvil Faizi (10Y)	34,24	-13	189	525	158
Tahvil Faizi (2Y)	39,89	-4	-199	268	-77
TCMB AOFM	37,09	9	-291	-91	-341
TÜFE	31,51	0	-60	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, 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.