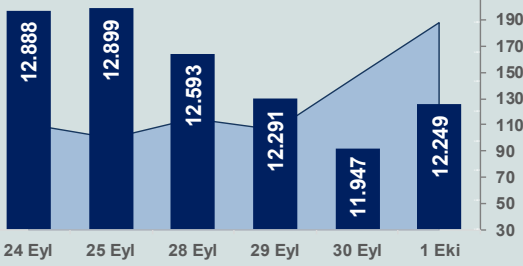


Bizim Günlük

2 Ekim 2026 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	245,4
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.009,0
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,8
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	188,3
BIST-100 F/K Cari	11,42
Yabancı Payı %	36,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	15.218,47	2,54%	24,50%
BIST-100 (TL)	12.249,04	2,53%	8,77%
BIST-Tüm	14.749,62	2,14%	3,95%
BIST-Hizmet Endeksi	10.818,12	0,58%	2,45%
BIST-Banka Endeksi	15.699,83	1,94%	-5,08%
BIST-Mali Endeksi	14.742,38	1,01%	-9,86%
BIST-Sınai Endeksi	15.971,71	2,34%	13,98%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASTOR	32.242	10,0%	
ASELS	26.071	10,0%	
AKBNK	17.836	0,8%	
THYAO	9.607	1,1%	
TUPRS	8.621	2,9%	
ISCTR	7.623	2,5%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
BALUS 10,0%	ISVEA 10,0%
KONTR 10,0%	PEKGY 10,0%
SEYKM 10,0%	TKNKA 10,0%
ATATP 10,0%	EDATA 10,0%
BMSCH 10,0%	PRZMA 10,0%
SONME 10,0%	BIGEN 10,0%
ESCAR 10,0%	MARKA 10,0%
KARYE 10,0%	GUNDG 10,0%
YAYLA 10,0%	KUYAS 10,0%
INFO 10,0%	DMRGD 10,0%
BALAT 10,0%	BINBN 10,0%
NETAS 10,0%	DSTKF 10,0%
TATEN 10,0%	SVGYO 10,0%
ULUSE 10,0%	KUVVA 10,0%
TEKTU 10,0%	IZFAS 10,0%
AAGYO 10,0%	ODINE 10,0%
INTET 10,0%	ANELE 10,0%
ASTOR 10,0%	TEHOL 10,0%
EMNIS 10,0%	TMPOL 10,0%
KFEIN 10,0%	GEREL 10,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam
17:00	ABD	Fabrika Siparişleri

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,66 artışla 12.026,26 puandan başlamasına rağmen gelen satışların etkisiyle 11.936,19 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen alımlarla yükselişe geçti. Endeks, %2,53 kazançla 12.249,04 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,94 ve Sınai Endeks %2,34 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 23 baz puan azalışla %39,83 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi değişmeyerek %35,51 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 49,00-49,11 ve Euro/TL 55,12-55,71 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 257,1 oldu.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye imalat PMI, Eylül ayında 47,9'a geriledi ve imalat sektörünün faaliyet koşullarında ılımlı yavaşlamanın sürdüğünü işaret etti.

TCMB, KOBİ kredilerinde büyüme sınırını %4,5'ten %5'e yükseltti. TCMB ayrıca Türk lirası zorunlu karşılıklarda bloke tesis oranını, bilanço aktif büyüklüğü 500 milyar liranın üzerinde olan bankalar için %40'tan %35'e, 100-500 milyar lira arasında olan bankalar için ise %30'dan %15'e düşürdü.

TCMB verilerine göre 25 Eylül haftasında brüt rezervler 3,2 milyar dolar azalarak 171,2 milyar dolara, net rezervler ise 2,5 milyar dolar azalarak 53,4 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervler 3,2 milyar dolar gerilemeyle 39,9 milyar dolar oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sorunlu portföy yönetim şirketlerini ve ilgili fonları karantinaya aldıklarını söylerken tasfiye sürecinin başladığını belirterek, fon piyasalarında sistemik bir problem bulunmadığını ifade etti. Şimşek, bu yıl ekonominin %3'ler civarında büyümesini beklediklerini ifade etti.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, fon piyasasının belli bölümünde ortaya çıkan sorunun üstesinden geldiklerini söyledi. Erdoğan, bu meselenin iktisadi güvenliğe yönelik bir tehdit unsuruna dönüşmesine fırsat vermeyeceklerini belirtti.

ABD Borsaları pozitif bir seyriz izledi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,04 artışla 50.926,56 puana, S&P500 Endeksi %0,19 kazançla 7.666,45 puana ve Nasdaq Endeksi %0,04 artarak 26.871,60 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

ABD'de ISM imalat sektörü PMI, Eylül ayında aylık 0,1 puan azalarak 54,5 oldu. ABD'de S&P Global imalat PMI ise 55,9'a yükseldi. ABD'de işsizlik başvuruları, 26 Eylül ile biten haftada önceki haftaya kıyasla bin kişi azalarak 197 bine geriledi.

ABD Başkanı Donald Trump, Kasım ayındaki ara seçimlerden sonra İran'a yönelik bombardımanın yoğunlaşmasının olası olduğunu söyledi.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Avrupalı ortakların mevcut taahhütlerini hızlandırması ve ilave dizel arzını derhal piyasaya sunması gerektiğini söyledi.

Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, enflasyonu yeniden hedef seviyeye düşürmek için gerekeni yapacaklarını belirterek asıl meselenin faiz oranlarının ne kadar yükselmesi gerektiği olduğunu ve bunun cevabını bilmediğini söyledi.

Fed Başkan Yardımcısı Philip Jefferson, istihdam piyasasının Fed'e enflasyona odaklanma konusunda esneklik sağladığını ve Fed'in bir sonraki adıma karar vermek için daha fazla zamana ihtiyaç duyabileceğini söyledi. Dallas Fed Başkanı Lorie Logan, enflasyonu tamamen kontrol altına almak için faizlerin artırılmaya devam edilmesi gerektiğini belirtirken mevcut tahminlerine göre Fed'in politika faizini en az 50 baz puan daha artırması gerektiğini söyledi. Fed Başkan Yardımcısı Michelle Bowman, merkez bankasının ek faiz adımı atmadan önce ekonominin temel eğilimlerini daha iyi anlaması gerektiğini söyledi.

Almanya'da imalat sektörü PMI, Eylül ayında aylık 0,4 puan azalarak 53,9'a geriledi. İngiltere'de imalat PMI, 51,9 değerini aldı. Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI, Eylül ayında 52,7'den 52,9'a yükselerek son 52 ayın en yüksek seviyesini gördü.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,39 artıda. Dolar/TL 49,14 ve Euro/TL 55,36 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,87 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1260 sınırında. Brent tipi petrol 101,69 dolardan, altının onsu 4.187,52 dolardan ve gramı ise 6.617,69 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Euro Bölgesi'nde enflasyon ile ABD'de tarım dışı istihdam 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

2.10.2026 tarihli teknik takip listemizde ENJSA ve TEZOL yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Günlük Teknik Takip Listesi	2.10.2026					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
ENJSA	108,70	108,50	107,50	109,30	110,50	107,00
TEZOL	7,72	7,71	7,62	7,76	7,83	7,59

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

Bizim Günlük

2 Ekim 2026 Cuma

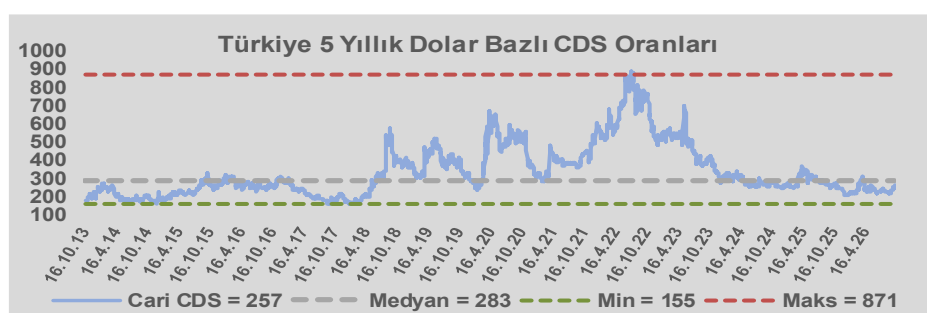
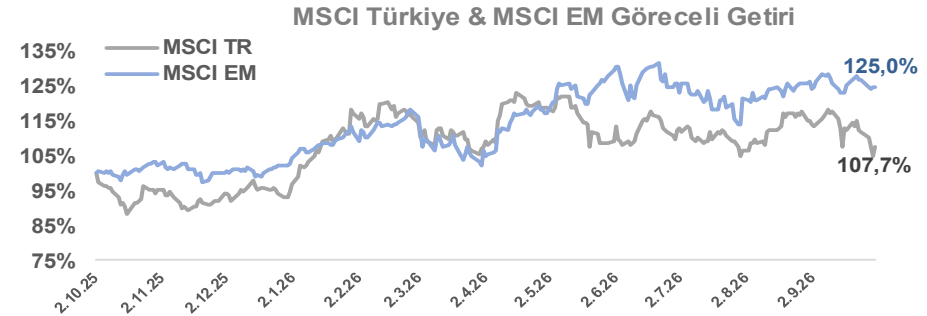
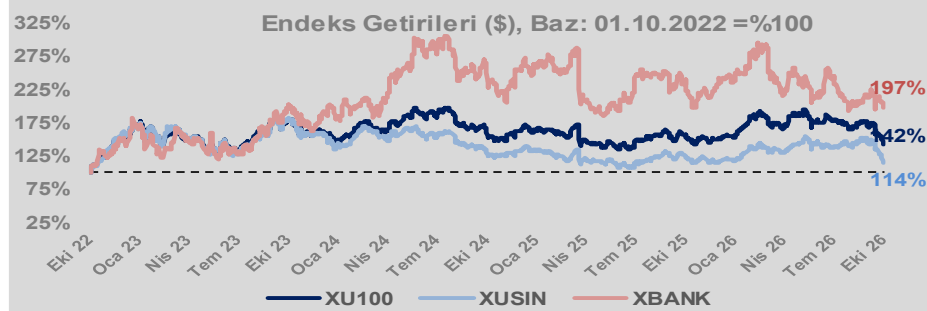
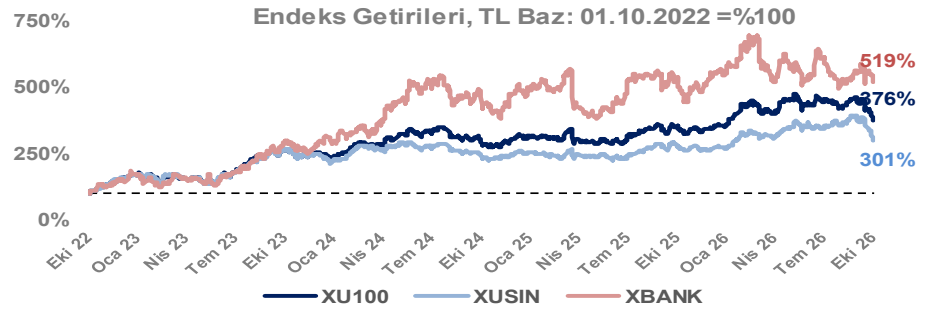
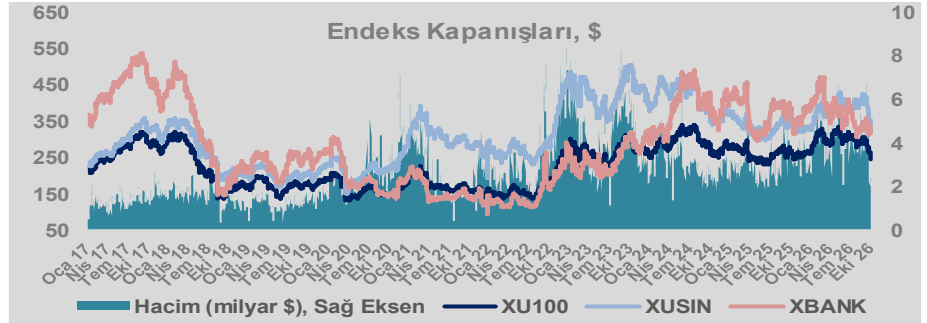
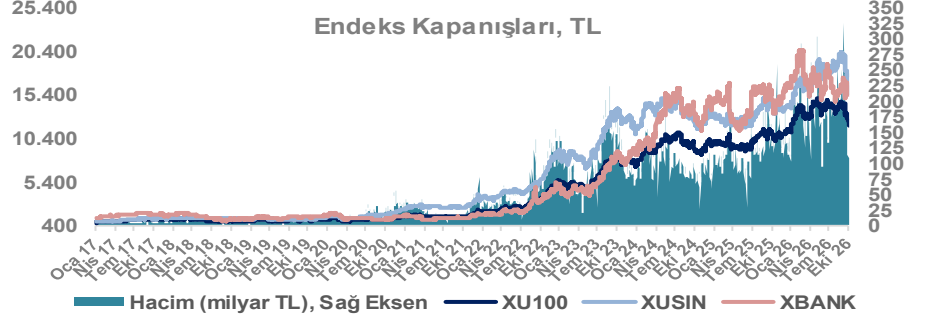
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	50.927	0,04%	5,96%	9,66%
ABD-S&P 500	7.666	0,19%	11,99%	14,23%
ABD-NASDAQ	26.872	0,04%	15,62%	18,09%
Almanya-DAX	24.939	-1,03%	1,83%	3,42%
İngiltere-FTSE100	10.428	-1,68%	5,00%	10,39%
Fransa-CAC40	7.835	-1,62%	-3,86%	29,95%
Rusya-RTSI	862	0,00%	-22,61%	-15,78%
Brezilya-BOVESPA	187.197	1,83%	16,18%	28,64%
JPN-NIKKEI225	68.957	3,30%	35,87%	53,09%
Çin-SHANGHAI	3.842	0,31%	-3,19%	-1,05%
G.Kore KOSPI	6.981	0,13%	65,65%	103,84%
Hindistan-Sensex	71.910	-0,79%	-15,62%	-10,41%
BIST100	12.249	2,53%	8,77%	11,23%
BIST100 (\$)	221	0,54%	-10,26%	-16,78%
BIST BANKA	15.700	1,94%	-5,08%	1,35%
BIST BANKA (\$)	321	1,91%	-16,85%	-16,90%
BIST SINAİ	15.972	2,34%	13,98%	11,65%
BIST SINAİ (\$)	326	2,30%	-0,16%	-6,01%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	49,1419	0,1%	14,5%
Euro/TL	55,3101	0,0%	9,4%
Euro/Dolar	1,1246	0,0%	-4,3%
Dolar/Yen	157,82	-0,2%	0,8%
Altın (\$/ons)	4.185	0,2%	-3,0%
Altın (TL/gram)	6.613,3	0,3%	11,1%
Gümüş (\$/ons)	61,2	0,4%	-13,8%
Gümüş (TL/gram)	96,8	0,5%	-1,3%
Brent Petrol (\$/varil)	102,2	-0,1%	67,8%
VIX	16,4	0,3%	9,2%
Dolar Endeksi	102,0	0,5%	3,7%
Gösterge Tahvil	39,83%	-0,6%	6,8%
Tr 10yıl Tahvil	35,51%	0,0%	22,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	5,26%	0,5%	25,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	313	449.452
Döviz Açığı Olan Şirket	312	-1.752.562
Bütün Şirketler	625	-1.303.111

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	408,00	GG	-
CIMSA	41,24	GG	-
EREGL	36,62	GG	-
PETKM	19,25	GG	-
TUPRS	387,00	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

2 Ekim 2026 Cuma

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %67,1 primli işlem görmektedir.

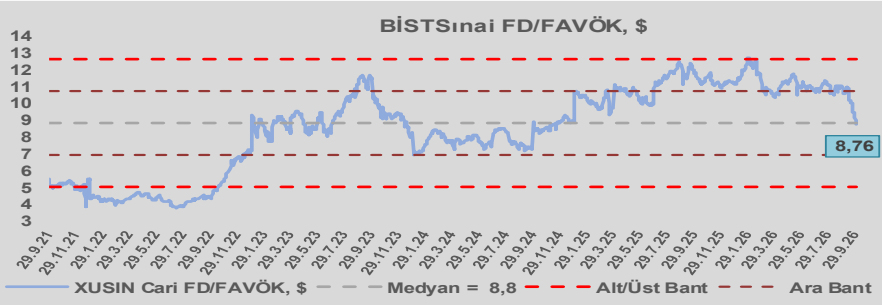
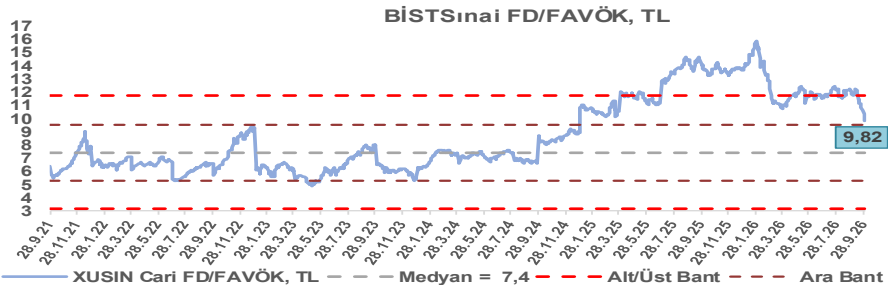
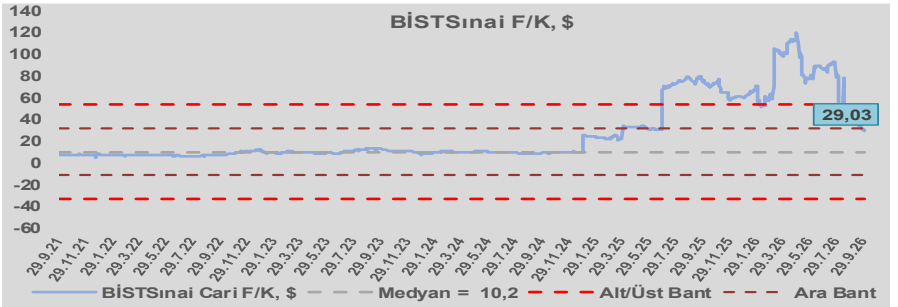
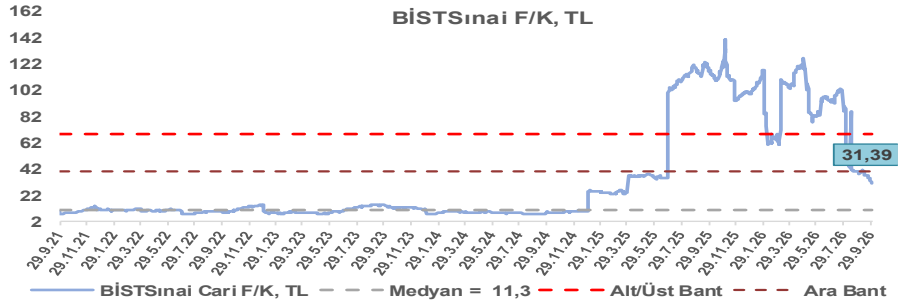
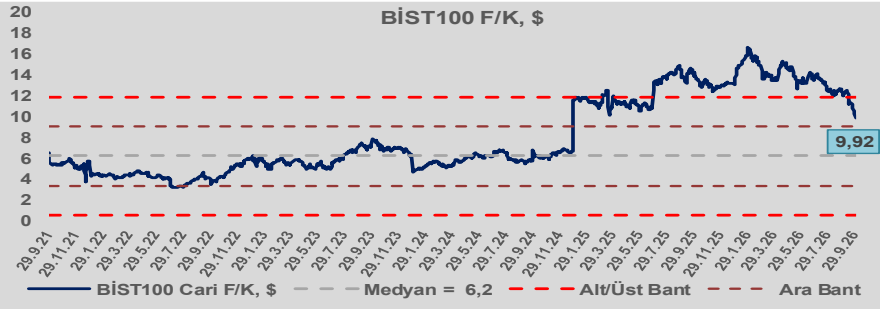
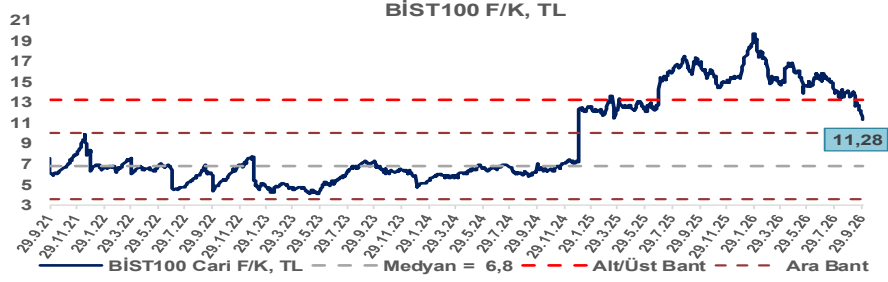
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %59,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,3x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %177,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %184,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %32,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %1,0 iskontolu işlem görmektedir.



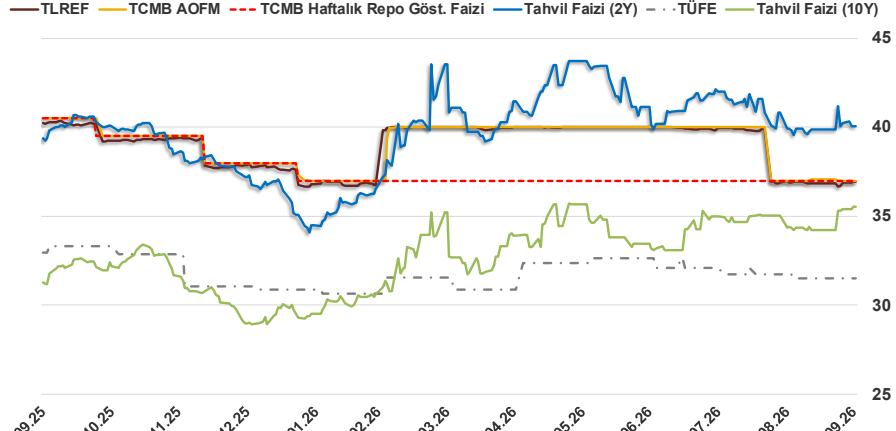
Bizim Günlük

2 Ekim 2026 Cuma

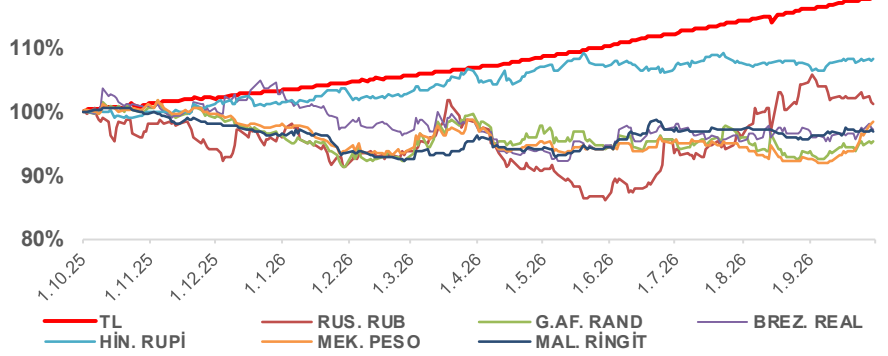
	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
1.10.2026					
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-350
TLREF	36,92	20	1	-95	-331
Tahvil Faizi (10Y)	35,54	24	270	655	437
Tahvil Faizi (2Y)	40,06	0	51	285	69
TCMB AOFM	37,00	0	0	-100	-350
TÜFE	31,51	0	0	43	-144

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.



Doların Gelişen Ülke Para Birimleri Karşısındaki Seyri



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.