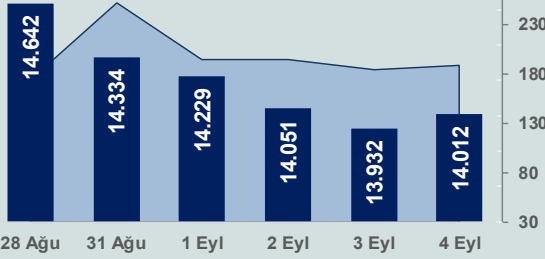


Bizim Günlük

7 Eylül 2026 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	284,4
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.716,1
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,9
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	189,5
BIST-100 F/K Cari	13,60
Yabancı Payı %	32,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	16.445,41	0,90%	34,54%
BIST-100 (TL)	14.012,42	0,57%	24,43%
BIST-Tüm	18.031,42	0,51%	27,08%
BIST-Hizmet Endeksi	12.492,54	0,48%	18,30%
BIST-Banka Endeksi	16.611,23	0,77%	0,43%
BIST-Mali Endeksi	19.273,82	0,49%	17,85%
BIST-Sınai Endeksi	19.229,67	0,42%	37,23%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
KTLEV	21.467	-7,2%	
THYAO	13.238	1,5%	
ASELS	12.834	2,1%	
AKBNK	11.064	0,4%	
TUPRS	8.996	-0,6%	
ASTOR	8.782	0,5%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
KOCTM 10,0%	LIDER 10,0%
UFUK 10,0%	TKNKA 10,0%
BIGTK 10,0%	HEDEF 10,0%
TGSAS 10,0%	BIGEN 10,0%
BARMA 10,0%	KRDMB 10,0%
LYDYE 10,0%	GESAN 10,0%
VESTL 10,0%	GUNDG 10,0%
ONCSM 10,0%	VERUS 10,0%
ALBTN 10,0%	PASEU 9,9%
INTET 10,0%	EGEPO 9,9%
LYDHO 10,0%	ODINE 9,9%
BAHKM 10,0%	SAFKR 9,7%
MIATK 10,0%	PEKGY 8,7%
CITAS 9,9%	BKRGY 8,5%
HALKB 9,9%	SVGYO 8,2%
VESBE 9,9%	CRFSF 8,0%
ICUGS 9,8%	INFO 7,8%
GEREL 9,7%	SKYLP 7,6%
BALAT 9,5%	OZSUB 7,5%
BSOKE 9,3%	EUPWR 7,3%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Sanayi Üretimi
12:00	Euro Bölgesi	GSYH
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,15 azalışla 13.911,44 puandan başlayan ve gün içinde 13.895-14.067 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,57 kazançla 14.012,42 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,77 ve Sınai Endeks %0,42 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 2 baz puan artışla %39,57 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan azalışla %34,21 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 48,33-48,49 ve Euro/TL 56,12-56,40 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 217,4 oldu.

TÜİK verilerinde göre mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici fiyat endeksi, Ağustos'ta aylık %2,29 artış gösterdi.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, Cumhurbaşkanlığı Külliyesi'nde düzenlenen toplantıyla 2027-2029 dönemini kapsayan Orta Vadeli Programı (OVP) açıkladı. Programda 2026 yılı büyüme tahmini %3,8'den %3,3'e revize edilirken izleyen yıllar için büyüme hedefleri 2027'de %4,2, 2028'de %4,6 ve 2029'da %5 olarak belirlendi. Yıl sonu enflasyon tahmini %16'dan %28,4'e yükseltilirken enflasyonun 2027'de %21, 2028'de %13,5 ve 2029'da %9 seviyesine gerilemesi hedeflendi. Programda 2026 yılı sonunda toplam milli gelirin 1,8 trilyon doları, kişi başına düşen milli gelirin ise 20 bin doları aşmasının öngörüldüğü bildirildi. Yılmaz, güncellemelerin Programın yönünde veya ana çerçevesinde bir değişiklik anlamına gelmediğini ifade etti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, OVP toplantısında yaptığı konuşmada "Enflasyonda arzuladığımız noktada değiliz. Ancak bu zor konjunktürde enflasyonun kontrolden çıkması önemliydi" dedi.

Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararı ile para piyasası fonları ile unvanında para piyasası ibaresi bulunan serbest fonların katılma paylarından elde edilen kazançlara uygulanan stopaj oranı %0'dan %10'a yükseltildi. Düzenleme kurumlar vergisi mükellefleri ile yatırım fonu ve yatırım ortaklıklarını kapsarken, karar kapsamı dışındaki diğer fon kazançlarında %0'lık oran korundu.

Goldman Sachs, Türkiye'de Ağustos ayı enflasyon verilerinin ardından yayımladığı raporda, enflasyonun ana ivmesinin mevcut seviyelerde geniş çaplı bir stabilizasyon gösterdiğini belirterek, yüksek enerji fiyatlarının risk oluşturduğunu vurguladı. Banka, mevcut enflasyon dinamikleri ve risk dengesi ışığında TCMB'nin politika faizini yakın dönemde sabit tutmaya devam edeceğini öngördü.

Morgan Stanley, Türkiye'de enflasyonda ana eğilimin son çeyrekte gevşeme göstereceğini öngördü. Banka, TCMB'nin Perşembe günü gerçekleştireceği Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında politika faizini %37 seviyesinde sabit tutmasını beklerken dördüncü çeyrekte dezenflasyon sürecinin yeniden ivme kazanmasıyla TCMB'nin temkinli faiz indirim döngüsüne başlayacağı ve yıl sonuna kadar politika faizini 200 baz puan indirerek %35 seviyesine çekeceğini öngördü.

ABD Borsalarında negatif seyriz izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,51 azalışla 53.414,25 puana, S&P500 Endeksi %0,38 kayıpla 7.718,60 puana ve Nasdaq Endeksi %0,29 değer kaybıyla 26.506,99 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrizle tamamladı.

ABD'de tarım dışı istihdam Ağustos ayında 162 bin kişi arttı. Beklenti 55 bin kişilik artış olması yönündeydi. Temmuz ayı için 23 bin olarak açıklanan istihdam düşüşü ise 21 binlik istihdam artışına revize edildi. İşsizlik oranı, değişmeyerek %4,1 oldu. Ortalama saatlik kazançlar beklentilere paralel aylık %0,3 arttı.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları pozitif bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,43 ekside. Dolar/TL 48,43 ve Euro/TL 56,30 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,10 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1620 sınırında. Brent tipi petrol 97,35 dolardan, altının ons 4.397,19 dolardan ve gramı ise 6.847,85 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde hazine nakit dengesi yurt dışında ise Almanya'da sanayi üretimi ve Euro Bölgesi'nde büyüme verileri takip edilecek. ABD Borsaları "İşçi Bayramı" nedeniyle kapalı olacak.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Ağustos 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ağustos ayında %1,84 artan TÜFE'nin Eylül ayında %2,08, 2026 sonunda %29,43 ve 2027 sonunda %21,94 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2026 sonunda 51,66 ve 12 ay sonrasında ise 57,43 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2026 sonunda 50,2 milyar dolar, 2027 sonunda ise 44,4 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla %3,1 ve %4,0 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin ilk toplantıda %37,00 ve 2026 yıl sonunda ise %35,25 olması beklenmektedir.

Teknik Takip Listesi

07.09.2026 tarihli teknik takip listemizde QUAQR, KIMMR, YIGIT ve GLRMK yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi						7 Eylül 2026
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
QUAGR	3,07	3,06	3,03	3,09	3,12	3,00
KIMMR	13,01	12,97	12,80	13,06	13,18	12,79
YIGIT	21,98	21,94	21,78	22,08	22,24	21,60
GLRMK	158,30	157,40	156,00	159,00	161,20	155,00

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

Bizim Günlük

7 Eylül 2026 Pazartesi

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	53.414	-0,51%	11,13%	17,65%
ABD-S&P 500	7.719	-0,38%	12,75%	19,09%
ABD-NASDAQ	26.507	-0,29%	14,05%	22,15%
Almanya-DAX	26.046	0,17%	6,35%	10,38%
İngiltere-FTSE100	10.831	0,00%	9,06%	17,62%
Fransa-CAC40	8.279	-0,09%	1,59%	37,30%
Rusya-RTSI	820	0,00%	-26,41%	-26,85%
Brezilya-BOVESPA	185.147	-0,02%	14,91%	29,80%
JPN-NIKKEI225	65.021	1,26%	28,12%	52,70%
Çin-SHANGHAI	3.936	0,14%	-0,83%	3,23%
G.Kore KOSPI	6.995	4,61%	66,00%	118,26%
Hindistan-Sensex	76.092	-0,55%	-10,71%	-5,72%
BIST100	14.012	0,57%	24,43%	30,60%
BIST100 (\$)	259	0,45%	5,15%	-2,30%
BIST BANKA	16.611	0,77%	0,43%	10,64%
BIST BANKA (\$)	344	0,74%	-10,74%	-5,72%
BIST SINAİ	19.230	0,42%	37,23%	35,53%
BIST SINAİ (\$)	399	0,39%	21,97%	15,48%

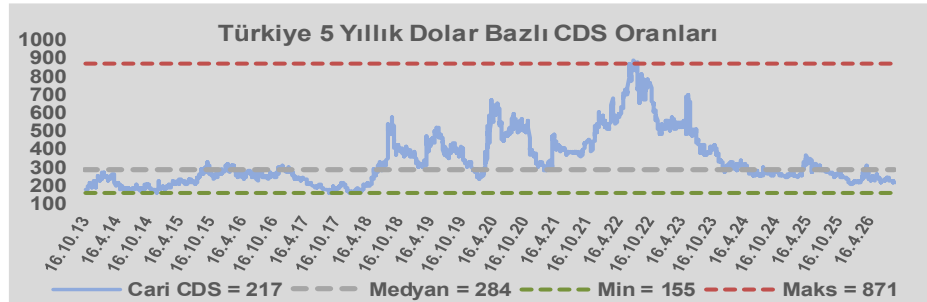
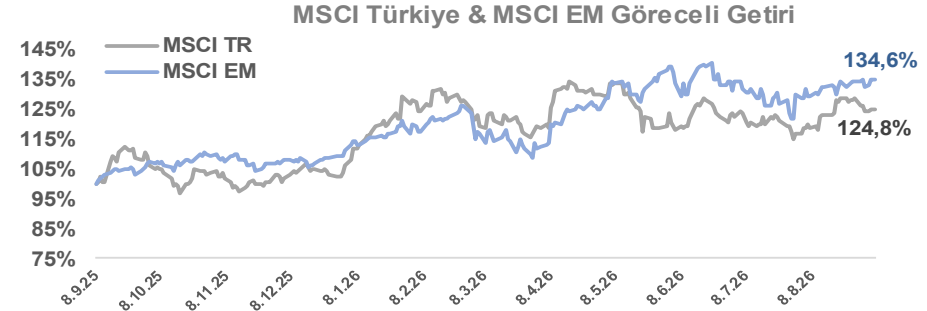
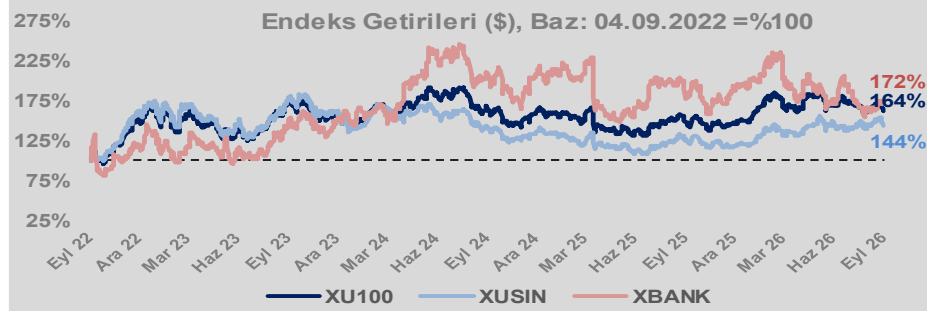
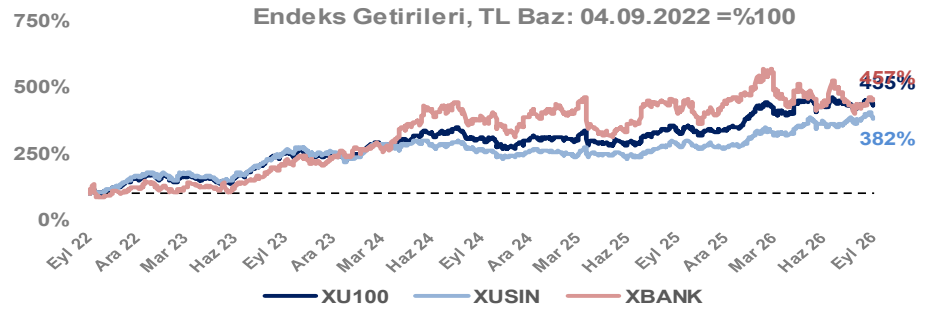
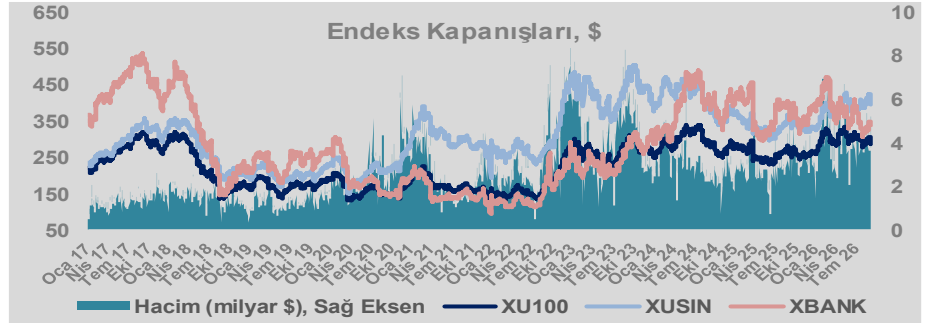
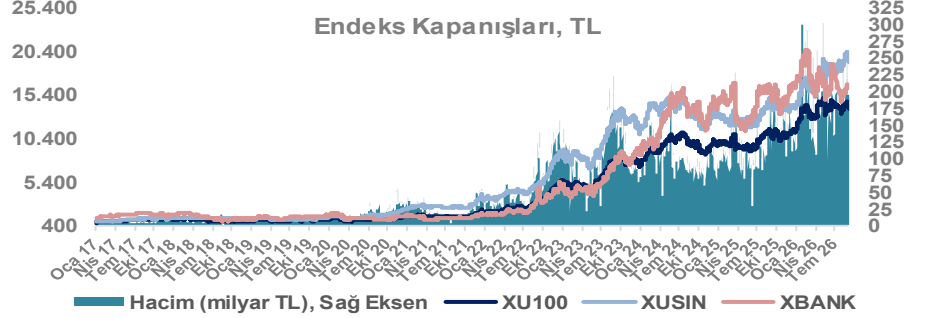
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	48,4388	0,0%	12,9%
Euro/TL	56,3174	0,1%	11,4%
Euro/Dolar	1,1618	0,0%	-1,1%
Dolar/Yen	155,67	-0,4%	-0,6%
Altın (\$/ons)	4.399	-0,7%	2,0%
Altın (TL/gram)	6.851,2	-0,7%	15,1%
Gümüş (\$/ons)	65,8	-0,6%	-7,4%
Gümüş (TL/gram)	102,5	-0,6%	4,5%
Brent Petrol (\$/varil)	97,2	1,0%	59,6%
VIX	14,5	1,5%	-3,2%
Dolar Endeksi	99,1	-0,1%	0,8%
Gösterge Tahvil	39,57%	0,1%	6,1%
Tr 10yıl Tahvil	34,21%	0,0%	18,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,79%	0,2%	14,6%

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	415,75	GG	-
CIMSA	43,78	GG	-
EREGL	37,20	GG	-
PETKM	20,06	GG	-
TUPRS	388,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

7 Eylül 2026 Pazartesi

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %101,5 primli işlem görmektedir.

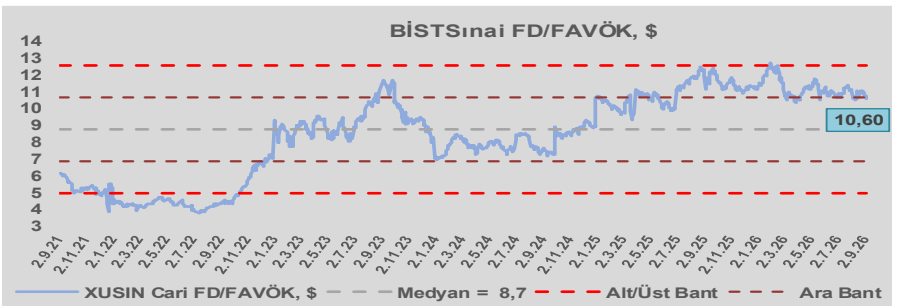
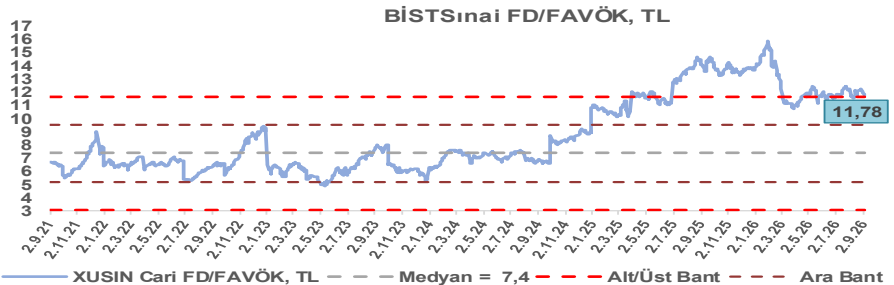
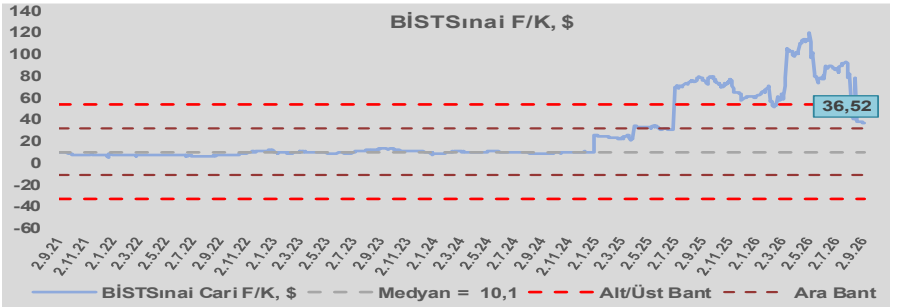
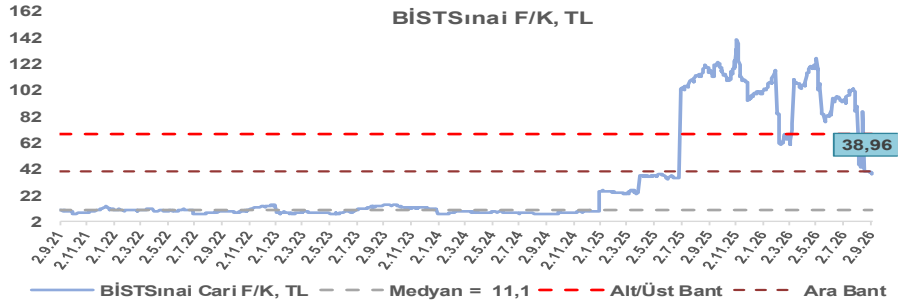
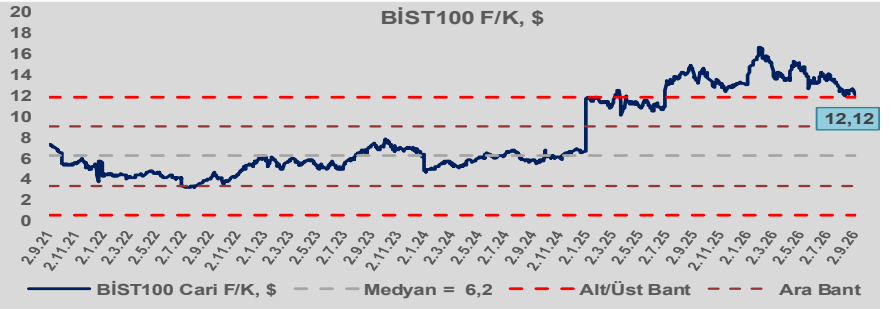
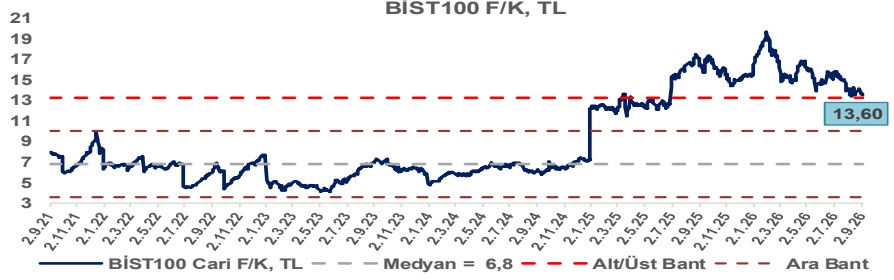
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %95,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,1x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %252,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %261,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %60,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %21,4 primli işlem görmektedir.



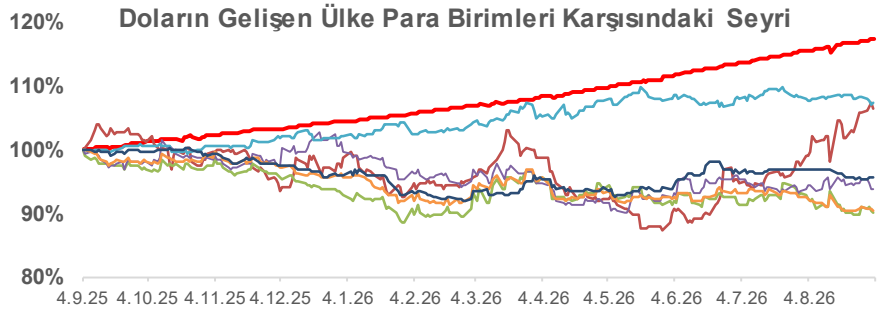
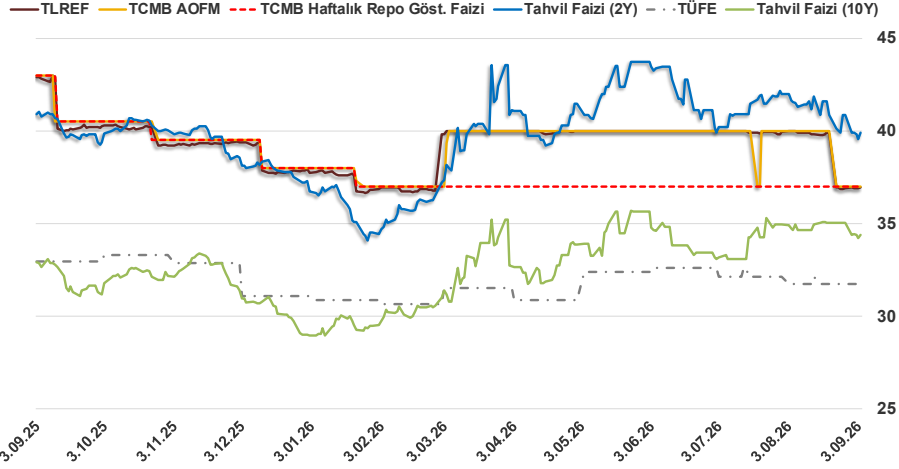
Bizim Günlük

7 Eylül 2026 Pazartesi

	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
4.09.2026					
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-600
TLREF	36,93	2	-299	-94	-589
Tahvil Faizi (10Y)	34,37	-68	227	538	172
Tahvil Faizi (2Y)	39,93	-92	-137	272	-85
TCMB AOFM	37,00	0	-300	-100	-600
TÜFE	31,51	-25	-25	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 ve 23 Temmuz'da %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 değerlendirmeleri 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.