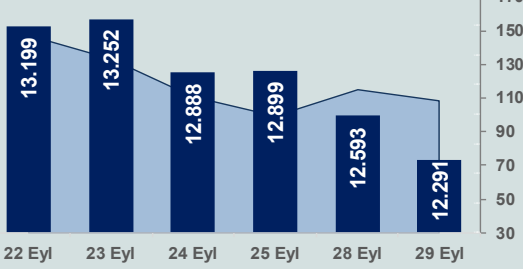


Bizim Günlük

30 Eylül 2026 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	240,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	11.743,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	108,6
BİST-100 F/K Cari	11,63
Yabancı Payı %	36,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	15.264,10	-2,46%	24,87%
BİST-100 (TL)	12.290,58	-2,40%	9,14%
BİST-Tüm	14.860,38	-2,43%	4,73%
BİST-Hizmet Endeksi	10.973,45	-0,99%	3,92%
BİST-Banka Endeksi	16.139,62	0,10%	-2,42%
BİST-Mali Endeksi	15.181,03	-1,47%	-7,18%
BİST-Sınai Endeksi	16.108,76	-2,99%	14,95%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASELS	14.618	-7,8%	
AKBNK	8.616	-0,3%	
THYAO	8.106	1,6%	
TUPRS	6.500	-3,8%	
SASA	5.953	0,0%	
YKBNK	5.067	1,4%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
SKYMD 10,0%	HEDEF 10,0%
EUYO 10,0%	NETGL 10,0%
PSDTC 10,0%	BIGTK 10,0%
ZGYO 10,0%	IZFAS 10,0%
CMENT 10,0%	MAGEN 10,0%
NETGL 10,0%	ESCAR 10,0%
MTRYO 10,0%	SEGMN 10,0%
TKNKA 9,9%	MARTI 10,0%
BRMEN 9,9%	USAK 10,0%
MSGYO 9,9%	ODINE 10,0%
ATATR 9,9%	ASTOR 10,0%
TUCLK 9,8%	GUNDG 10,0%
MARMR 9,7%	TKFEN 10,0%
VRGYO 9,4%	OZRDN 10,0%
AKFGY 7,1%	LIDER 10,0%
DITAS 7,1%	DSTKF 10,0%
GMTAS 6,8%	OZATD 10,0%
MEGMT 6,3%	VANGD 10,0%
KRTEK 5,9%	UFUK 10,0%
EUHOL 5,8%	DAPGM 10,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	GSYH
10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı
15:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
15:30	ABD	GSYH
15:30	ABD	PCE

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,61 azalışla 12.516,00 puandan başlayan ve seans içinde satıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %2,40 kayıpla 12.290,58 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,10 değer kazanırken Sınai Endeks %2,99 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 16 baz puan azalışla %40,17 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi değişmeyerek %35,61 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 48,97-49,02 ve Euro/TL 55,46-55,79 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 247,7 oldu.

TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi, Eylül ayında aylık %0,7 artarak 101,3 değerini aldı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan başkanlığında fon toplantısı gerçekleştirildi. Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), fon toplantısında, tasfiye kapsamındaki fonlarda hak sahipliği mutabakatı tamamlanan yatırımcılara yapılacak ödemelere ilişkin yol haritasını sundu. Toplantıda, mevcut sorunun çözülmesinin yanı sıra benzer durumların yeniden yaşanmasının önüne geçilmesine yönelik atılacak adımlar da değerlendirildi. Cumhurbaşkanı Erdoğan, fon toplantısının ardından yaptığı açıklamalarda, tasfiye sürecinde genel koordinasyonu sağlamak üzere Cumhurbaşkanı Yardımcısının başkanlığında tam yetkili bir kurul oluşturduklarını söylerken ayrıca Devlet Denetleme Kurulu'nun da görevlendirildiğini belirtti.

HSBC, Türkiye'ye ilişkin raporunda, TCMB'nin yıl sonuna kadar bir haftalık repo faizini 200 baz puan indireceği konusunda geniş bir mutabakat bulunduğunu belirtti. Raporda, piyasanın yıl sonuna kadar yaklaşık 150 baz puanlık gevşemeyi fiyatladığı ifade edildi.

ABD Borsalarında negatif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,26 azalışla 51.349,92 puana, S&P500 Endeksi %0,17 kayıpla 7.670,84 puana ve Nasdaq Endeksi %0,09 düşüşle 26.797,54 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile tamamladı.

ABD'de CB tüketici güven endeksi, Eylül ayında 81,9'a geriledi. Önceki ayın verisi de 89,4'ten 88,6'ya revize edildi. ABD'de S&P Cotality Case-Shiller ulusal konut fiyat endeksi, Temmuz ayında yıllık %1,9 arttı. ABD'de JOLTS açık iş sayısı, Ağustos ayında aylık 256 bin azalarak 7 milyon 79 bine geriledi.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın sonunda pes edeceğini ifade ederken son günlerde Hürmüz Boğazı'ndan tarihin herhangi bir döneminden daha fazla petrol geçişi sağladıklarını belirtti.

İran Dışişleri Bakanı Abbas Erakçi, Katarlı arabulucular üzerinden ABD'ye sundukları önerilerin yanıtını beklediklerini belirterek nükleer konuda herhangi bir taviz vermediklerini ve görüşmelerin yalnızca Hürmüz Boğazı'na odaklandığını söyledi. İran Ulusal Güvenlik Yüksek Konseyi Genel Sekreteri Muhsin Rezai, Trump'ın ne müzakere yapabildiğini ne de savaşılabildiğini söyledi.

New York Fed Başkanı John Williams, enflasyonu kontrol altına almak için yıl sonuna doğru bir faiz artışının uygun olabileceğini söyledi.

Fed Yönetim Kurulu Üyesi Michael Barr, temel senaryosunda enflasyonun zamanında hedefe inmesi için ilave politika ayarlamalarına ihtiyaç duyulmasının muhtemel olduğunu söyledi.

Uluslararası Enerji Ajansı (UEA) Başkanı Fatih Birol, stratejik rezervlerden daha fazla petrol kullanımına ihtiyaç duyulması halinde üye ülkelerin hükümetleriyle görüşeceklerini söyledi.

Euro Bölgesi'nde ekonomik güven endeksi, Eylül ayında 98,4'ten 97,9'a geriledi.

Japonya'da sanayi üretimi, Ağustos ayında aylık %1,7 azalırken yıllık %3,4 arttı. Perakende satışlar, Ağustos ayında aylık %1,2 azalırken yıllık %2,7 artış gösterdi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,38 artıda. Dolar/TL 49,01 ve Euro/TL 55,68 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,25 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1350 sınırında. Brent tipi petrol 96,38 dolardan, altının onsu 4.179,03 dolardan ve gramı ise 6.587,07 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi ve işsizlik oranı yurt dışında ise Almanya'da enflasyon, ile ABD'de büyüme ve çekirdek PCE 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

30.09.2026 tarihli teknik takip listemizde ISDMR ve ENJSA yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Günlük Teknik Takip Listesi						30.09.2026
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
ISDMR	62,35	62,25	61,60	62,65	63,10	60,80
ENJSA	106,50	106,20	104,20	107,40	108,50	104,00

Bizim Günlük

30 Eylül 2026 Çarşamba

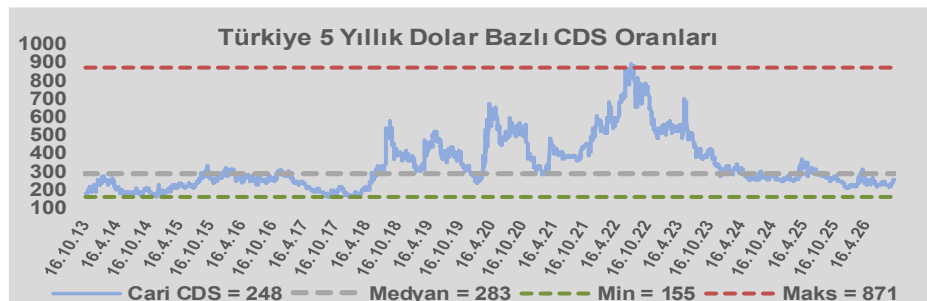
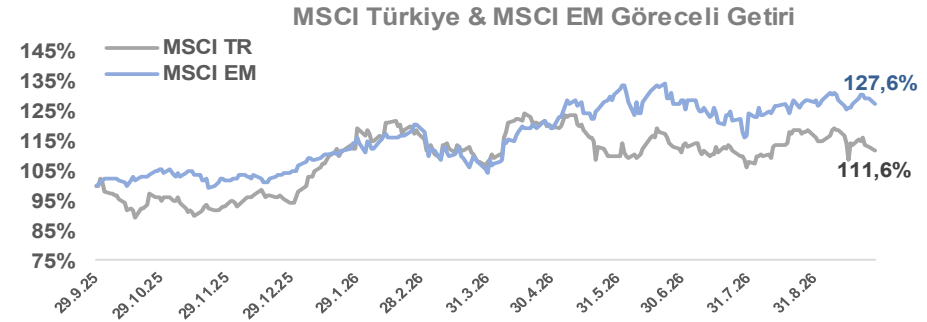
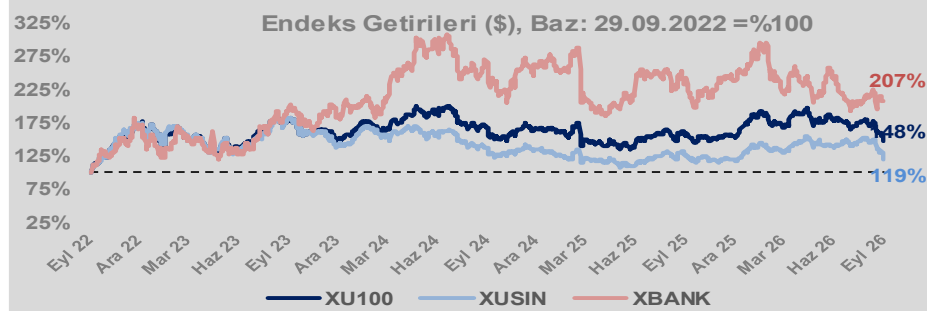
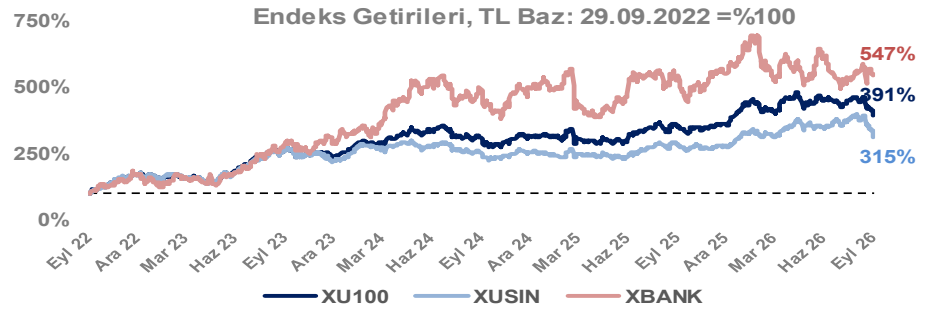
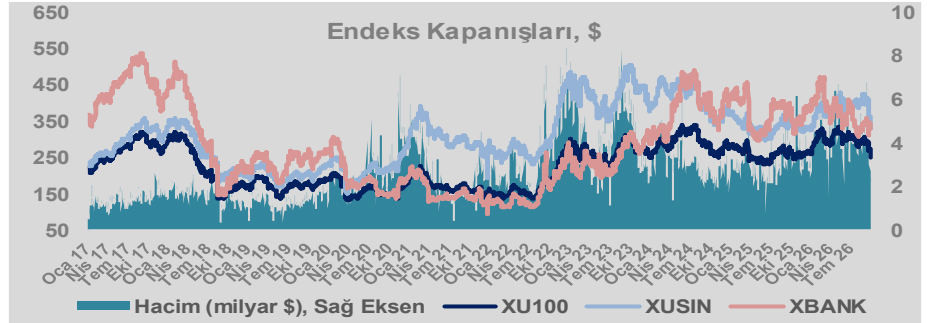
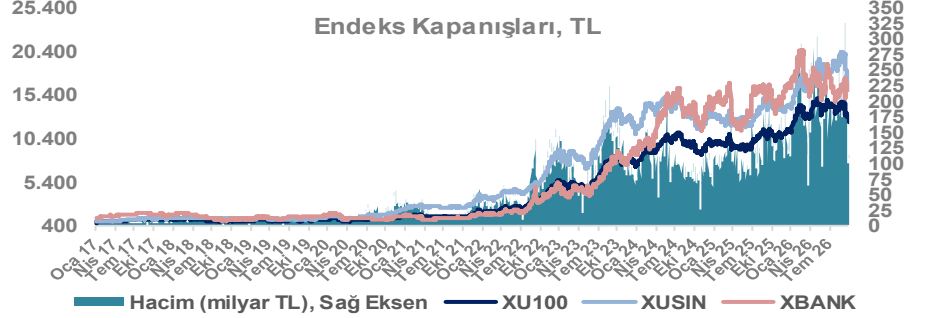
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	51.350	-0,26%	6,84%	10,87%
ABD-S&P 500	7.671	-0,17%	12,06%	15,16%
ABD-NASDAQ	26.798	-0,09%	15,30%	18,62%
Almanya-DAX	25.399	0,10%	3,71%	6,97%
İngiltere-FTSE100	10.637	-0,45%	7,10%	14,38%
Fransa-CAC40	8.036	-0,53%	-1,39%	33,27%
Rusya-RTSI	843	0,00%	-24,31%	-17,89%
Brezilya-BOVESPA	183.828	0,46%	14,09%	25,62%
JPN-NIKKEI225	65.878	-0,73%	29,81%	43,98%
Çin-SHANGHAI	3.845	0,39%	-3,11%	0,45%
G.Kore KOSPI	6.871	0,01%	63,05%	102,93%
Hindistan-Sensex	72.680	0,21%	-14,72%	-9,63%
BIST100	12.291	-2,40%	9,14%	10,22%
BIST100 (\$)	224	-1,22%	-8,91%	-14,49%
BIST BANKA	16.140	0,10%	-2,42%	4,37%
BIST BANKA (\$)	330	-0,12%	-14,47%	-11,04%
BIST SINAİ	16.109	-2,99%	14,95%	9,71%
BIST SINAİ (\$)	329	-3,21%	0,76%	-5,35%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	49,0162	0,1%	14,2%
Euro/TL	55,6173	0,0%	10,0%
Euro/Dolar	1,1339	0,0%	-3,5%
Dolar/Yen	156,98	-0,2%	0,2%
Altın (\$/ons)	4.176	-0,2%	-3,2%
Altın (TL/gram)	6.580,8	-0,1%	10,6%
Gümüş (\$/ons)	61,0	-0,7%	-14,1%
Gümüş (TL/gram)	96,3	-0,6%	-1,9%
Brent Petrol (\$/varil)	96,4	0,2%	58,3%
VIX	16,0	-0,2%	6,9%
Dolar Endeksi	101,4	0,2%	3,1%
Gösterge Tahvil	40,17%	-0,4%	7,7%
Tr 10yıl Tahvil	35,61%	0,0%	22,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	5,23%	-0,5%	25,3%

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	421,75	GG	-
CIMSA	43,20	GG	-
EREGL	36,76	GG	-
PETKM	19,44	GG	-
TUPRS	383,25	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

30 Eylül 2026 Çarşamba

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %72,2 primli işlem görmektedir.

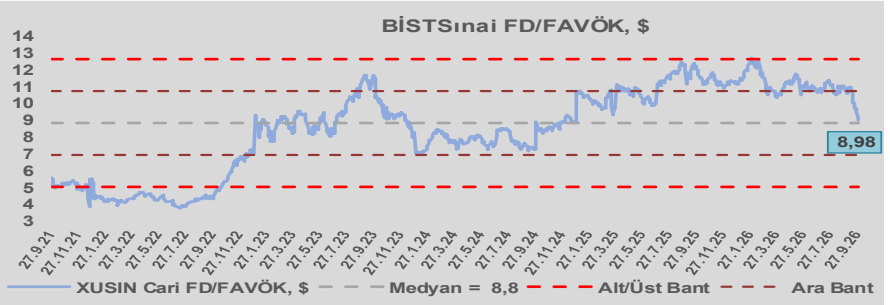
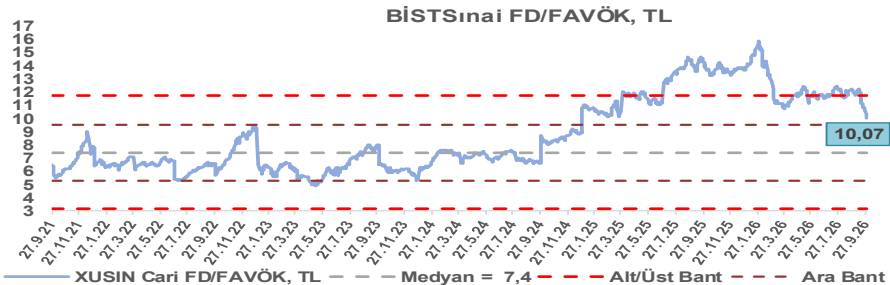
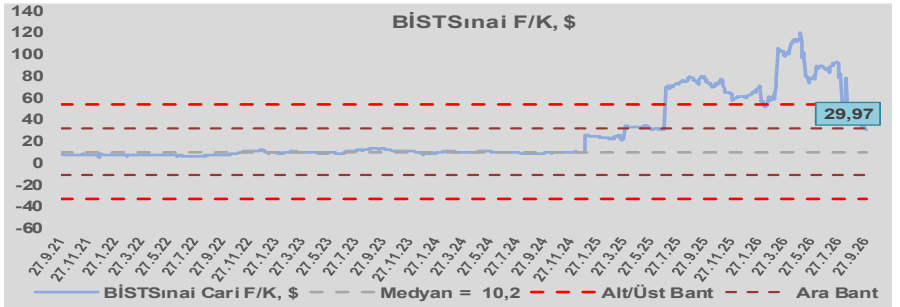
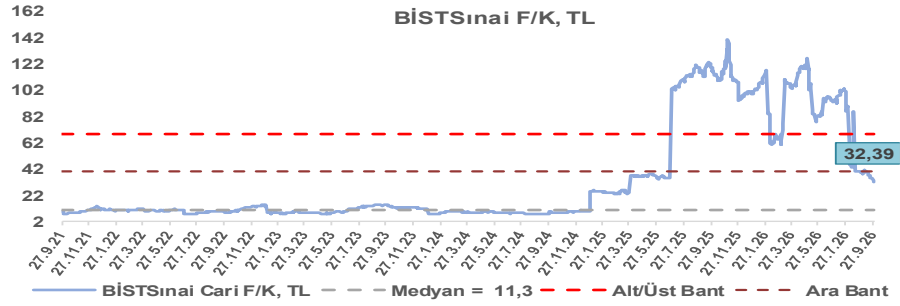
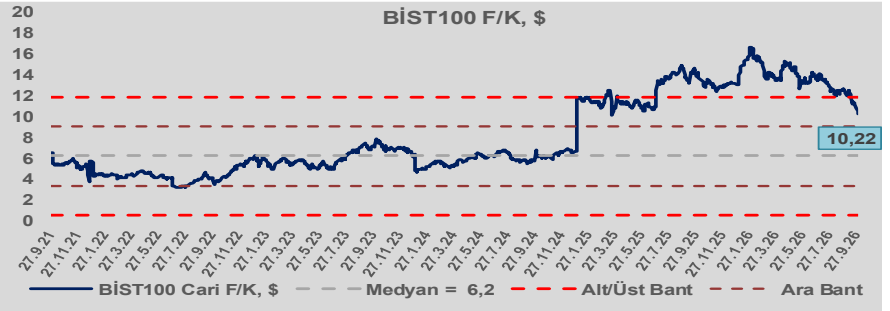
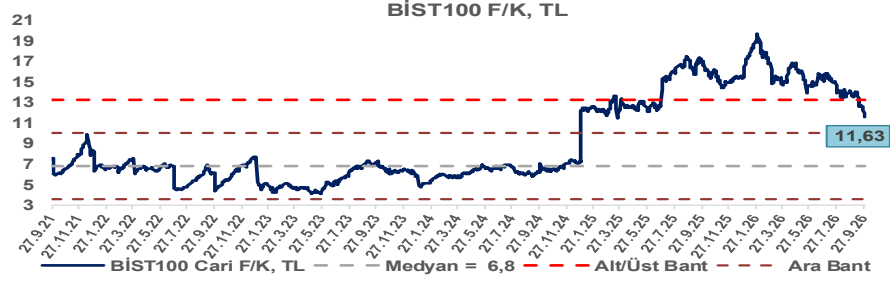
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %64,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,3x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %187,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %194,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %35,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %1,6 primli işlem görmektedir.



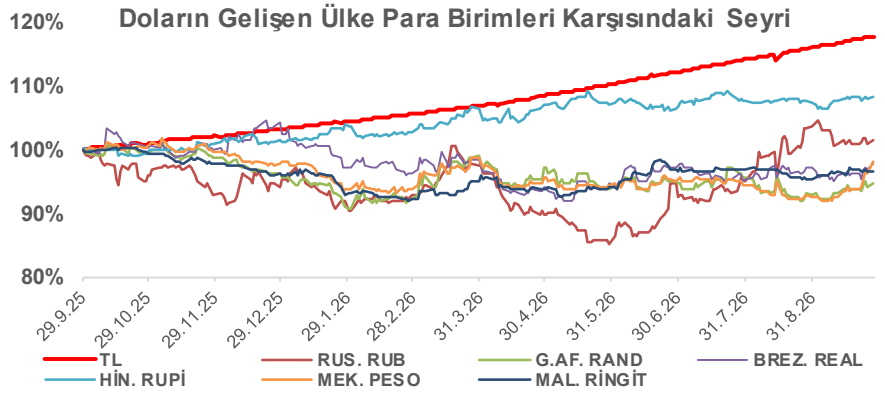
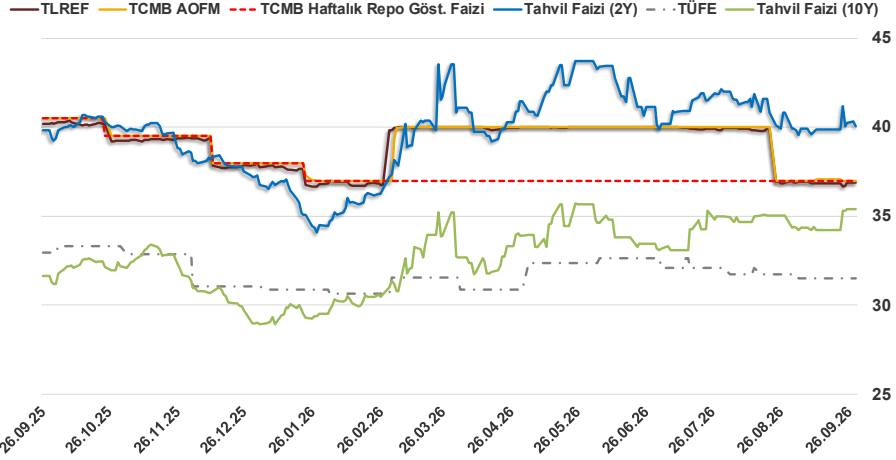
Bizim Günlük

30 Eylül 2026 Çarşamba

29.09.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-350
TLREF	36,88	1	-4	-100	-335
Tahvil Faizi (10Y)	35,41	117	246	642	412
Tahvil Faizi (2Y)	40,06	17	13	285	68
TCMB AOFM	37,00	-9	0	-100	-350
TÜFE	31,51	0	-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 indirimle 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 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.