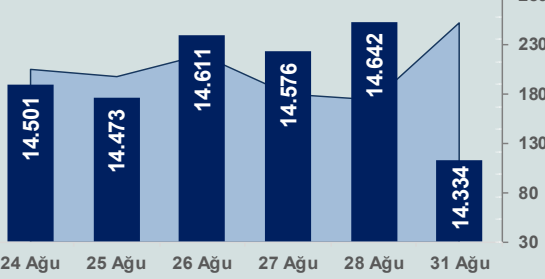


Bizim Günlük

1 Eylül 2026 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	289,4
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.910,6
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,3
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	252,9
BIST-100 F/K Cari	13,80
Yabancı Payı %	32,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	16.467,75	-1,91%	34,72%
BIST-100 (TL)	14.334,06	-2,10%	27,28%
BIST-Tüm	18.497,86	-2,14%	30,37%
BIST-Hizmet Endeksi	12.728,32	-2,92%	20,54%
BIST-Banka Endeksi	16.321,26	-2,38%	-1,32%
BIST-Mali Endeksi	19.492,17	-1,70%	19,18%
BIST-Sinai Endeksi	20.014,87	-1,89%	42,83%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASTOR	29.986	-6,7%	
DSTKF	20.193	5,9%	
TUPRS	14.183	1,1%	
OZATD	13.519	0,3%	
ASELS	13.373	-4,4%	
AKBNK	12.080	-1,8%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
ODINE 10,0%	AHSGY 10,0%
EDIP 10,0%	ALVES 10,0%
KRDM 10,0%	KERNV 10,0%
OZRDN 10,0%	TGSAS 10,0%
ATSYH 9,9%	TCKRC 10,0%
MARTI 9,7%	PAUSE 10,0%
CRFSA 7,7%	SOKE 10,0%
RYGYO 7,4%	BSOKE 10,0%
PNSUT 6,7%	KPEKS 10,0%
RYAS 6,6%	KBORU 10,0%
RODRG 6,2%	HEDEF 10,0%
IEYHO 6,2%	ATATR 10,0%
CANTE 6,2%	BIGTK 10,0%
KARCL 5,9%	OZYSR 10,0%
OBAMS 5,6%	EGEGY 10,0%
PRKME 5,2%	GIPTA 10,0%
TURGG 4,4%	DOFRB 10,0%
AGHOL 4,4%	SANFM 10,0%
YGGYO 4,3%	IZMDC 10,0%
PINSU 3,8%	ZGYO 10,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İSO İmalat Sektörü PMI
10:55	Almanya	HCOB İmalat Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat Sektörü PMI
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,25 azalışla 14.604,26 puandan başlayan ve seans içinde satıcıları bir seyir izleyerek 14.282,17 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %2,10 kayıpla 14.334,06 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,38 ve Sinai Endeksi %1,89 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 17 baz puan azalışla %39,93 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artışla %34,37 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 48,23-48,33 ve Euro/TL 55,85-56,14 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 217,5 oldu.

TÜİK verilerine göre Türkiye ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %2,3 büyüdü. Birinci çeyreğe göre ise %1,1 büyüdü. Türkiye ekonomisi birinci çeyrek çeyreklik büyümesi ise %0,1'den %0,3'e revize edildi.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı Temmuz ayında bir önceki aya göre 150 bin kişi artarak 2 milyon 860 bin kişi oldu. İşsizlik oranı 0,5 puan artarak %8,1 oldu. İstihdam oranı 0,6 puan azalarak %48,3'e ve işgücüne katılma oranı ise 0,4 puan azalarak %52,5'e geriledi. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı bir önceki aya göre 1,5 puan artarak %14,5 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, ikinci çeyrekte iç ve dış talebin desteğiyle dengeli bir büyüme gerçekleştiğini belirterek dezenflasyon sürecindeki ilerleme ve daha destekleyici küresel koşullar sayesinde önümüzdeki dönemde büyümenin kademeli olarak artmasını bekladıklarını ifade etti.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Pay Tebliği'nin 27'nci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki kişilerin herhangi bir 12 aylık dönemde gerçekleştirebileceği borsa dışı pay satışlarına sınırlama getirildi. Buna göre, fiili dolaşımdaki pay oranı %50'nin üzerinde olan ortaklıklarda, ortaklık sermayesini temsil eden payların veya oy haklarının %2'sinden fazlası borsa dışında satılamayacak. Fiili dolaşımdaki pay oranı %50 ve altında olan ortaklıklarda ise söz konusu sınır, ortaklık sermayesini temsil eden payların veya oy haklarının %4'ü olarak uygulanacak. Bu oranları aşan devirler için ise Kurul onayı zorunlu hale getirildi.

ABD Borsalarında negatif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,70 azalışla 53.185,90 puana, S&P500 Endeksi %0,33 kayıpla 7.686,14 puana ve Nasdaq Endeksi %0,12 değer kaybıyla 26.370,89 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

İran ordusu, Ürdün ve Birleşik Arap Emirlikleri'ndeki ABD güçlerinin kullandığı hava üslerinin balistik füze ve insansız hava araçlarıyla hedef alındığını, saldırının Larak Adası'na yönelik ABD operasyonuna misilleme olduğunu açıkladı. Ürdün Silahlı Kuvvetleri ise hava sahasına giren füzelerin imha edildiğini bildirdi. Tahran, yeni bir Amerikan saldırısına yeniden karşılık verileceğini belirterek tırmanmanın sonuçlarından Washington'ın sorumlu olacağını bildirdi.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Ağustos ayında aylık %0,2 artarken Temmuz ayında %2,8 olan yıllık enflasyon, Ağustos ayında %2,9 seviyesine yükseldi.

Bugün Gündemdeki...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay seyreliyor. Dolar/TL 48,28 ve Euro/TL 56,07 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,53 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,16 sınırında. Brent tipi petrol 91,10 dolardan, altının ons 4.433,95 dolardan ve gramı ise 6.883,65 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde İSO imalat PMI yurt dışında ise Almanya, İngiltere, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'de imalat PMI verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Ağustos 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Temmuz ayında %1,78 artan TÜFE'nin Ağustos ayında %1,67, 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

01.09.2026 tarihli teknik takip listemizde EKGYO, BASGZ, CWENE, SNGYO ve KRPLS yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	1.09.2026					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
EKGYO	20,00	19,97	19,54	20,18	20,36	19,49
BASGZ	44,38	44,18	43,74	44,50	44,90	43,68
CWENE	37,50	37,34	36,96	37,74	38,26	36,86
SNGYO	3,40	3,39	3,36	3,43	3,46	3,34
KRPLS	10,55	10,51	10,40	10,61	10,69	10,38

Bizim Günlük

1 Eylül 2026 Salı

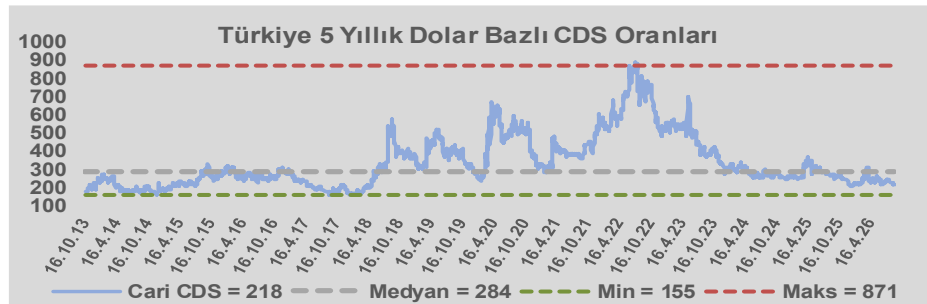
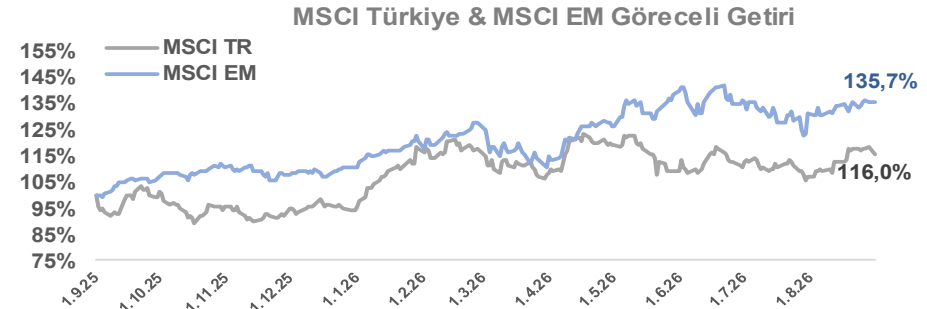
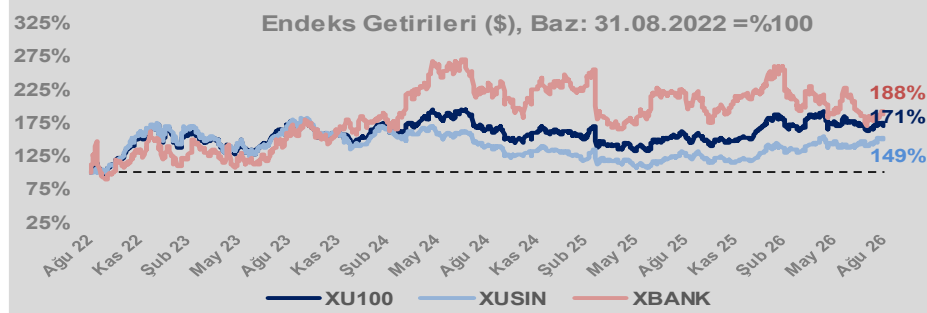
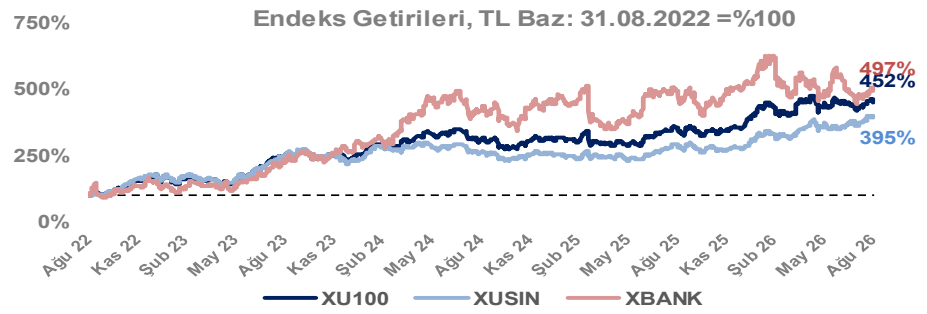
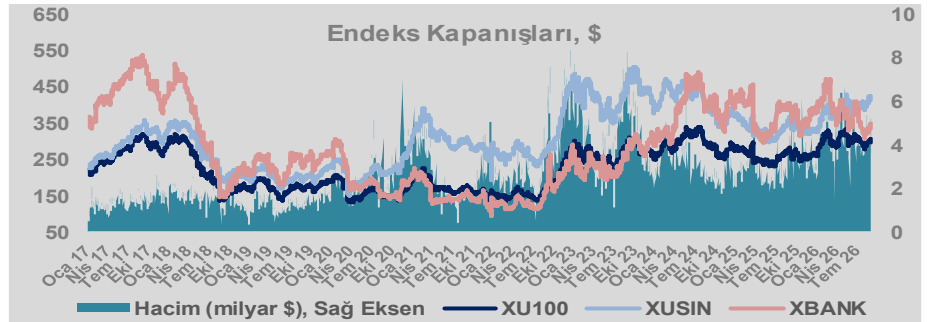
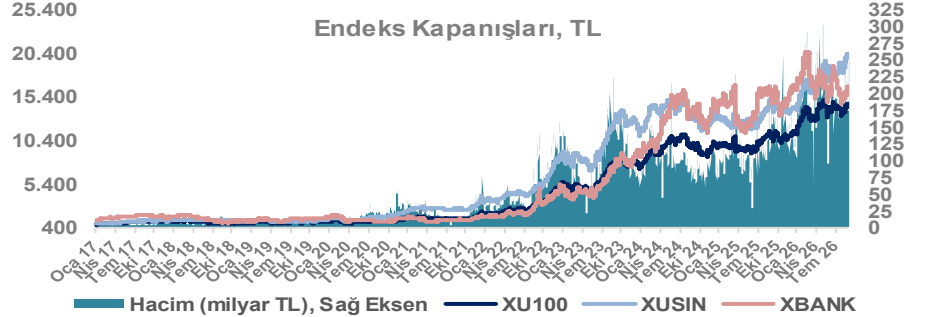
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	53.186	-0,70%	10,66%	16,78%
ABD-S&P 500	7.686	-0,33%	12,28%	18,98%
ABD-NASDAQ	26.371	-0,12%	13,46%	22,91%
Almanya-DAX	26.258	-1,17%	7,22%	9,86%
İngiltere-FTSE100	10.824	0,29%	8,99%	17,82%
Fransa-CAC40	8.335	-0,79%	2,27%	38,23%
Rusya-RTSI	795	0,00%	-28,68%	-30,11%
Brezilya-BOVESPA	177.419	1,00%	10,11%	25,45%
JPN-NIKKEI225	66.312	-0,14%	30,66%	54,83%
Çin-SHANGHAI	3.989	0,06%	0,50%	3,39%
G.Kore KOSPI	6.848	0,41%	62,50%	114,94%
Hindistan-Sensex	77.125	0,22%	-9,50%	-3,36%
BIST100	14.334	-2,10%	27,28%	26,98%
BIST100 (\$)	265	-2,97%	7,47%	-3,22%
BIST BANKA	16.321	-2,38%	-1,32%	0,64%
BIST BANKA (\$)	340	-2,44%	-12,02%	-14,22%
BIST SINAİ	20.015	-1,89%	42,83%	36,20%
BIST SINAİ (\$)	416	-1,94%	27,35%	16,08%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	48,2767	0,0%	12,5%
Euro/TL	56,0854	0,0%	10,9%
Euro/Dolar	1,1609	-0,1%	-1,2%
Dolar/Yen	159,87	0,1%	2,1%
Altın (\$/ons)	4.443	-0,1%	3,0%
Altın (TL/gram)	6.896,2	-0,1%	15,9%
Gümüş (\$/ons)	66,8	0,4%	-6,0%
Gümüş (TL/gram)	103,7	0,5%	5,8%
Brent Petrol (\$/varil)	91,0	3,0%	49,5%
VIX	14,9	3,4%	-0,6%
Dolar Endeksi	99,4	-0,3%	1,1%
Gösterge Tahvil	39,93%	-0,4%	7,0%
Tr 10yıl Tahvil	34,37%	0,1%	18,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,78%	0,4%	14,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	313	449.906
Döviz Açığı Olan Şirket	309	-1.760.260
Bütün Şirketler	622	-1.310.354

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	44,68	GG	-
EREGL	38,78	GG	-
PETKM	20,06	GG	-
TUPRS	400,25	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

1 Eylül 2026 Salı

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %104,3 primli işlem görmektedir.

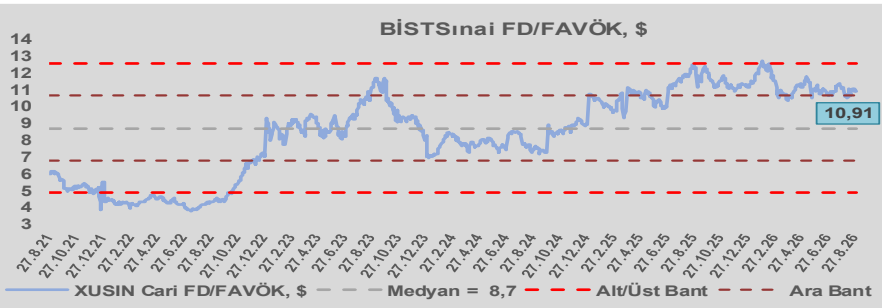
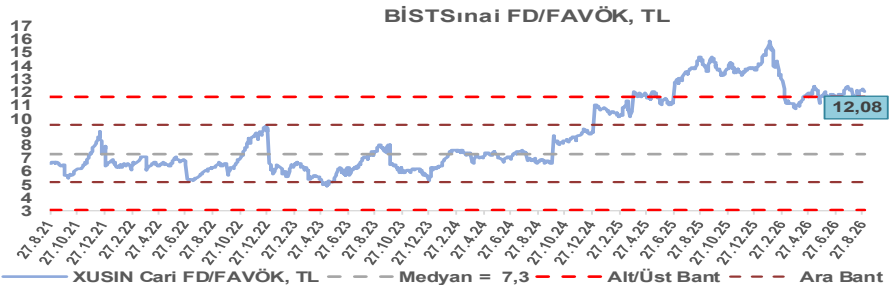
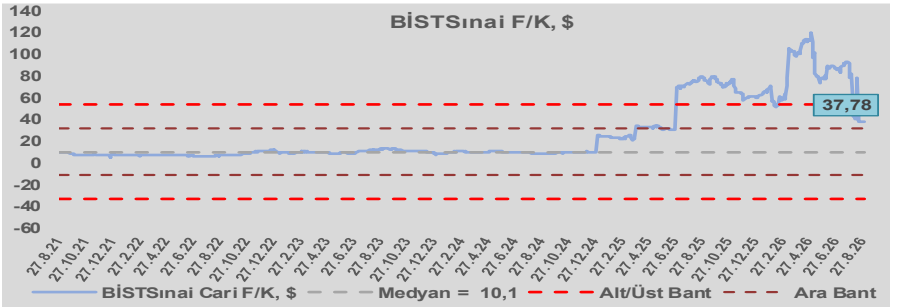
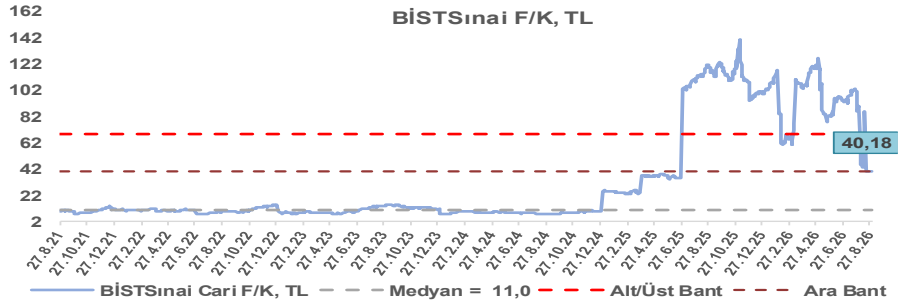
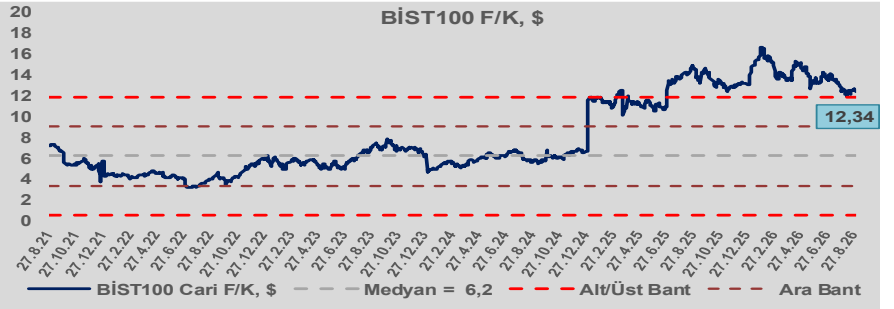
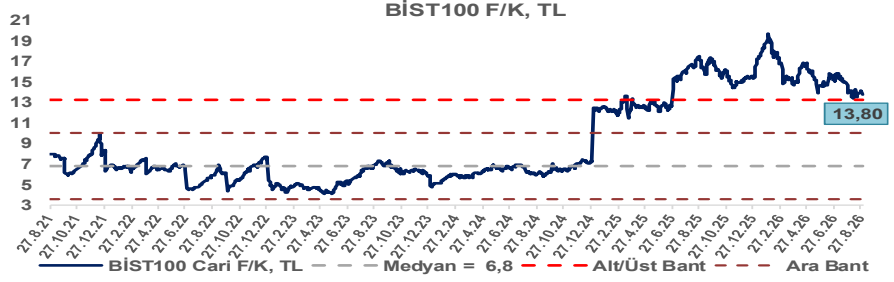
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %98,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %264,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %274,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,3x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %64,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,0 primli işlem görmektedir.



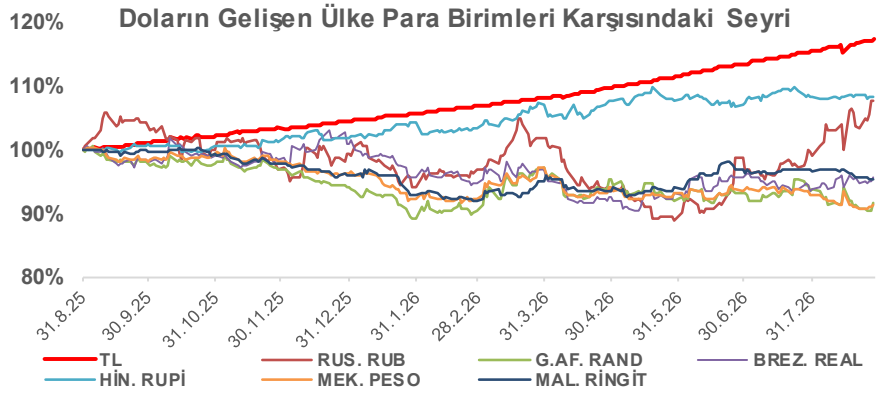
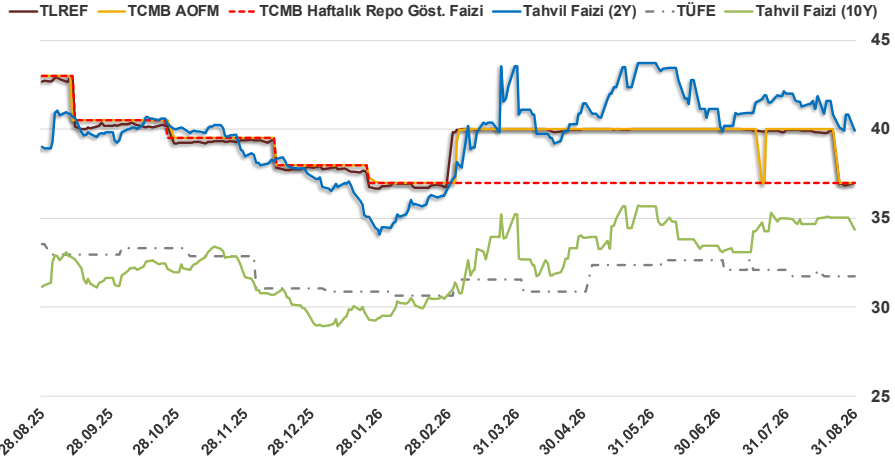
Bizim Günlük

1 Eylül 2026 Salı

31.08.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-600
TLREF	36,96	2	-303	-91	-574
Tahvil Faizi (10Y)	34,37	-68	203	538	298
Tahvil Faizi (2Y)	39,93	-18	-208	272	100
TCMB AOFM	37,00	0	-300	-100	-600
TÜFE	31,75	0	0	68	-120

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 Aşbal 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 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.