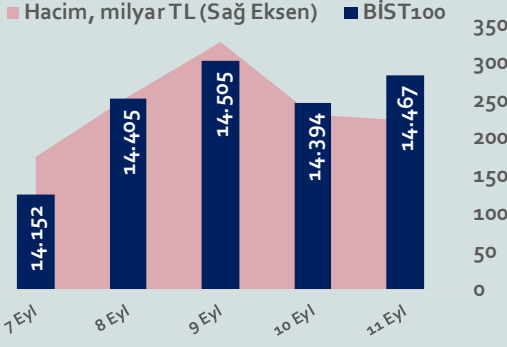


Bizim Haftalık

07 - 11 Eylül 2026

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri	11.09.2026
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	291,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	14.084,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	88,6
BİST-100 F/K Cari	13,98
Yabancı Payı %	32,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	17.247,4	0,89%	4,88%	41,1%	48,1%
BİST100	14.467,3	0,51%	3,25%	28,5%	36,7%
BİST30 (\$)	355,5	0,63%	4,24%	24,7%	27,9%
BİST100 (\$)	298,2	0,25%	2,62%	13,5%	18,3%
BİSTMali	19.815,9	0,76%	2,81%	21,2%	39,2%
BİSTSınai	20.065,5	0,36%	4,35%	43,2%	44,1%
BİSTBanka	17.027,7	1,25%	2,51%	3,0%	11,0%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	52.489	0,8%	9,2%	13,8%
ABD-S&P 500	7.655	0,8%	11,8%	16,2%
ABD-NASDAQ	26.342	1,0%	13,3%	19,5%
Almanya-DAX	25.529	0,7%	4,2%	7,7%
İngiltere-FTSE 100	10.650	0,4%	7,2%	14,5%
Fransa-CAC40	8.173	0,7%	0,3%	4,5%
Rusya-RTSI	854	-0,9%	-23,3%	-21,0%
Brezilya-BOVESPA	188.269	1,4%	16,8%	31,5%
Japonya-NIKKEI 225	65.271	0,2%	28,6%	48,9%
Çin-SHANGHAI	3.888	-1,2%	-2,0%	2,0%
G.Kore KOSPI	6.910	-1,8%	64,0%	108,5%
Hindistan-Sensex	74.782	-0,2%	-12,3%	-8,2%
BİST100	14.467	0,5%	28,5%	36,7%
BİST BANKA	17.028	1,3%	3,0%	11,0%
BİST SINAİ	20.065	0,4%	43,2%	44,1%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibarı ile alınmıştır.

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	48,6031	0,2%	0,4%	13,2%
Euro/TL	56,4578	-0,1%	0,4%	11,7%
Euro/Dolar	1,1607	0,0%	-0,1%	-1,2%
Dolar/Yen	153,6	-0,6%	-1,6%	-2,0%
Altın (\$/ons)	4.361,0	1,0%	-1,6%	1,1%
Altın (TL/gram)	6.815,4	1,2%	-1,2%	14,5%
Gümüş (\$/ons)	64,3	1,2%	-4,0%	-9,5%
Gümüş (TL/gram)	100,5	1,3%	-3,4%	2,5%
Brent Petrol (\$/varil)	104,9	-2,6%	9,6%	72,2%
VIX	16,0	-10,3%	11,8%	6,7%
Dolar Endeksi	99,1	0,0%	-0,1%	0,7%
Gösterge Tahvil	39,89%	0,3%	-0,1%	7,2%
TR 10yıl Tahvil	34,35%	-0,2%	-0,1%	18,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,95%	0,0%	4,0%	18,3%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibarı ile alınmıştır.

Bu Hafta Ne Oldu...

Yurt içinde sanayi üretimi ve cari denge verilerinin yanı sıra TCMB'nin faiz kararı ön plana çıkarken yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde büyüme, Almanya ve ABD'de enflasyon ile Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) faiz kararı takip edildi. Ayrıca ABD-İran gerilimine ilişkin gelişmeler odakta kalmaya devam etti. Euro Bölgesi'nin ekonomisi, 2026 yılının ikinci çeyreğinde önceki çeyreğe kıyasla %0,6 ve geçen yılın aynı dönemine göre ise %1,2 büyüdü. Almanya'da tüketici fiyat endeksi Ağustos ayında aylık %0,2 arttı. Temmuz ayında %2,8 olan yıllık enflasyon, Ağustos ayında %2,9'a yükseldi. ABD'de tüketici fiyat endeksi Ağustos ayında %0,4 artarken Temmuz ayında %3,4 olan yıllık enflasyon ise Ağustos ayında da %3,4 olarak gerçekleşti. Avrupa Merkez Bankası (AMB), faiz oranlarında 25 baz puanlık artışa giderek mevduat faizini %2,50'ye, ana refinansman faizini %2,65'e ve marjinal fonlama faizini %2,90'a yükseltti. Banka, 2026 yılı enflasyon tahminini %3'te bırakırken 2027 enflasyon tahminini %2,3'ten %2,5'e çıkardı. AMB Başkanı Christine Lagarde, kararın ardından düzenlenen basın toplantısında Orta Doğu'daki çatışmaların enflasyon riski yarattığını, enflasyonun hedefin oldukça üzerinde olduğunu ve para politikasını enflasyonun %2 hedefine gideceği şekilde ayarlamakta kararlı olduklarını belirtti.

ABD Başkanı Donald Trump, İran ile aktif olarak herhangi bir müzakere yürütmediklerini belirterek, İran'la savaşın 3 Kasım'da ABD'de yapılacak Kongre ara seçimlerinin hemen ardından sona ereceğini ifade etti. Sonrasında Trump, İran'la savaşın ara seçimlerinden önce de bitebileceğini belirtti. ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio, İran'ın ABD savaş gemilerine ateş açmayı sürdürmesi halinde ekonomik bedel ödeyeceği mesajını vererek, İran'ı ekonomik olarak boğmaya devam edeceklerini ifade etti.

Türkiye'de sanayi üretimi Temmuz ayında aylık %1,0 ve yıllık %0,3 azaldı. Cari denge Temmuz ayında 36 milyon dolar fazla verdi. Ödemeler dengisi tanımlı dış ticaret açığı 5,6 milyar dolar olurken hizmetler dengesi kaynaklı net girişler 8,2 milyar dolar oldu. Yıllıklandırılmış verilere göre Temmuz ayında cari açık 40,7 milyar dolar olarak gerçekleşti. TCMB, Perşembe günü gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısında, politika faizini piyasa beklentileri doğrultusunda değiştirmeyerek %37 seviyesinde sabit tuttu. Gecelik vadede borç verme faiz oranı %40'ta, gecelik vadede borçlanma faiz oranı ise %35,5'te sabit tutuldu. Karar metninde son dönem enflasyon gelişmelerinin enflasyonun ana eğiliminde gerilemeye işaret ettiği vurgulanırken, jeopolitik gelişmeler neticesinde yüksek seyreden enerji fiyatlarının enflasyon görünümü üzerinde yukarı yönlü risk oluşturduğu ifade edildi. Haftaya pozitif başlayan ve hafta genelinde alıcılı bir seyir izleyerek 14.673,07 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %3,25 kazançla 14.467,25 puandan haftayı tamamladı. Dolar/TL, 48,6130 ile rekor tazelirken Euro/TL, 56,5937 ile zirvesini yeniledi. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 28 Ağustos-4 Eylül 2026 haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 647,6 milyon dolar hisse senedi satışı, 156,7 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesim Alım) alımı ve 23,8 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 2.636 milyon dolar azalarak 146.219 milyon dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 375 milyon dolar azalarak 82.133 milyon dolara geriledi. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 225 sınırının altına kalmaya devam etti.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

TCMB, 2025 yılının ilk iki toplantısında politika faizini 250'şer baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekti. TCMB politika faizini, 17 Nisan tarihli toplantısında 350 baz puan artırarak %46,00 seviyesine yükseltirken 19 Haziran toplantısında değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bıraktı. 24 Temmuz tarihli toplantıda ise 300 baz puan, 11 Eylül tarihli toplantıda 250 baz puan, 23 Ekim tarihli toplantıda 100 baz puan ve 11 Aralık tarihli toplantıda 150 baz puan indirerek %38,00'e düşürdü. TCMB politika faizini, 2026 yılının ilk toplantısında 100 baz puan indirerek %37,00 seviyesine çekerken 12 Mart, 22 Nisan, 11 Haziran, 23 Temmuz ve 10 Eylül tarihli toplantılarında değiştirmeyerek %37,00 seviyesinde sabit bıraktı.

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 %1,57 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 %3,0 ve %3,9 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin ilk toplantıda %37,00 ve 2026 yıl sonunda ise %35,07 olması beklenmektedir.

Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
SASA	98,13	23,1%	1,4%
ISCTR	77,70	7,1%	3,1%
AKBNK	77,64	1,2%	7,5%
TUPRS	56,40	6,4%	133,4%
THYAO	55,65	1,4%	11,8%
ASELS	51,84	1,4%	69,9%
YKBANK	41,79	2,2%	1,3%
SISE	33,00	15,1%	18,7%
KTLEV	32,33	-11,8%	495,3%
ASTOR	32,02	-0,3%	151,5%

Kaynak: Forex

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
YKSLN	59,7%	HEDEF	40,9%
BJKAS	41,5%	ODINE	40,9%
MARTI	36,3%	PASEU	40,9%
MRGYO	36,3%	GUNDG	27,9%
KZGYO	34,7%	EGEPO	26,4%
PATEK	31,5%	BORLS	19,5%
BVSAN	27,9%	INTET	18,4%
KERNV	26,5%	TMPOL	18,1%
KRGYO	26,2%	SKYLP	17,1%
CEOEM	23,6%	UFUK	15,3%
CITAS	23,2%	ONCSM	13,6%
SASA	23,1%	RODRG	13,5%
PETKM	23,0%	SANEL	13,3%
MIATK	21,8%	BSOKE	13,1%
GRNYO	21,7%	ALVES	12,9%
FLAP	20,2%	ANELE	12,9%
KRPLS	18,0%	BKRGY	12,5%
EGEEN	17,3%	BALAT	12,3%
TTKOM	17,2%	KRONT	12,0%
RUZYE	17,2%	BIGTK	11,8%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
OZATD	2817%	KLRHO	80%
BIGEN	1518%	ENSRI	74%
ANELE	965%	BARMA	73%
TRHOL	603%	OTTO	73%
PRZMA	578%	KONTR	70%
KTLEV	495%	LIDER	69%
AKFIS	390%	MMCAS	64%
KERNV	369%	EMKEL	62%
DSTKF	355%	BMSCH	62%
KRDMB	329%	EKIZ	60%
SELEC	316%	COSMO	60%
MANAS	309%	TRILC	58%
GUNDG	259%	ALVES	58%
IEYHO	241%	YYAPI	58%
DMRGD	216%	POLTK	55%
TKFEN	209%	FORMT	54%
SEKUR	172%	SMRVA	54%
EDATA	171%	TDGYO	53%
BAHKM	169%	IMASM	51%
CELHA	158%	BALSU	50%

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,05 artışla 14.018,75 puandan başlayan ve gün içinde pozitif bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,99 kazançla 14.151,59 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,55 ve Sınai Endeks %1,81 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %39,57 seviyesinden 10 yıllık tahvil faizi %34,20 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 48,42-48,45 ve Euro/TL 56,26-56,40 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 217,7 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre Hazine'nin nakit gelirleri Ağustos ayında 1 trilyon 677,1 milyar lira, nakit giderleri ise 1 trilyon 627,3 milyar lira olarak gerçekleşti. Buna göre Hazine nakit dengesi Ağustos ayında 49,8 milyar lira fazla verdi. Faiz dışı denge 209,6 milyar lira fazla verirken faiz ödemeleri 159,8 milyar lira oldu. Hazine nakit dengesi, Ocak-Ağustos döneminde ise 1 trilyon 404,2 milyar lira açık verdi.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Kabine Toplantısı'nın ardından yaptığı açıklamada enflasyonla mücadelede kararlı duruşlarının süreceğini belirterek Türkiye ekonomisini her alanda daha güçlü, rekabetçi ve dayanıklı bir yapıya kavuşturmak için ne gerekiyorsa yapılacağını söyledi. Erdoğan, sosyal kiralık konutlarla ilgili başvuruların 14 Eylül'de alınmaya başlanacağını ve 2027 Mart itibarıyla anahtar teslimlerine geçileceğini bildirdi.

Kanada, ABD'nin tarifelerine misilleme olarak ABD'den ithal edilen yüzlerce ürüne %15 ila %50 arasında değişen gümrük vergileri getirdi. Kanada hükümeti, ABD'den ithal edilen birçok çelik ürünündeki vergiyi %25'ten %50'ye yükseltirken, motosiklet, kozmetik, peynir ve çeşitli tüketim ürünlerine de yeni tarifeler uygulamaya başladı.

İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü İsmail Bekayi, Hürmüz Boğazı'ndaki deniz trafiğinin yönetilmesine ilişkin Umman ile yapılacak anlaşmanın son aşamaya geldiğini belirtti. Bekayi, anlaşmanın Hürmüz Boğazı'ndan geçecek geçici güvenli güzergahın ayrıntılarını içereceğini söyledi.

Kanada, İran'a karşı baskıyı sürdürmek ve daha fazla yaptırım uygulamak için uluslararası müttefikleriyle koordinasyonu artıracığını bildirdi.

Almanya'da sanayi üretimi Temmuz ayında aylık %1,1 azalırken yıllık %1,6 azaldı.

Euro Bölgesi'nin ekonomisi, 2026 yılının ikinci çeyreğinde önceki çeyreğe kıyasla %0,6 ve geçen yılın aynı dönemine göre ise %1,2 büyüdü.

Salı

Uluslararası derecelendirme kuruluşu S&P, TCMB'nin bu haftaki Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında politika faizini %37 seviyesinde sabit bırakmasının muhtemel olduğunu belirtti.

ABD Başkanı Donald Trump, Kanada'nın Amerikan şirketleri ve çiftçilerine adil ticaret imkânı sağlamadığını savunarak, Kanada menşeli ürünlerin kamu ihalelerinden çıkarılması yönünde talimat verdiğini açıkladı. Ayrıca Trump, Kanada'nın Amerikan ürünlerine yönelik ayrımcı ticaret uygulamalarını gerekçe göstererek, bu ülke menşeli belirli motosiklet, süt ürünleri ile alkollü içeceklerin ithalatının 29 Eylül'den itibaren yasaklanmasını öngören bildirimle imza attı.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'a yönelik deniz ablukasının çok başarılı olduğunu belirterek, İran'ın çok ağır cezalandırıldığını ve onlara çok sert bir ders verdiklerini söyledi.

ABD ordusu, İran Devrim Muhafızları Ordusunun bölgesel sularda devriye yapan ABD donanmasına ait iki savaş gemisine balistik füze saldırısı düzenlemesinin ardından İran'a ait üç ham petrol tankerinin hedef alındığını açıkladı.

İran, ABD'nin İran'a ait ham petrol tankerlerini hedef almasının ardından Körfez'de aynı şekilde tankerlere saldıracağını açıkladı. İran Devrim Muhafızları Ordusu Donanması, Hürmüz Boğazı girişinde ABD'ye ait insansız su altı aracını ele geçirdiğini açıkladı.

İran Dışişleri Bakanı Abbas Eragchi, Japon mevkidaşı Motegi Toşimitsu ile yaptığı telefon görüşmesinde, Hürmüz Boğazı üzerinden geçici bir transit güzergahı oluşturulması konusunda Umman ile yürütülen görüşmelerde önemli ilerleme kaydedildiğini belirtti.

Japonya ekonomisi 2026 yılının ikinci çeyreğinde çeyreklik bazda %0,4 ve yıllık bazda %1,4 büyüdü.

Çarşamba

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) pay sahipliği bildirimleri ile fiili dolaşımdaki payların hesaplanmasına ilişkin ilke kararları yayımlandı. Düzenlemeyle 11 Eylül 2026 tarihinden itibaren pay ve oy haklarına ilişkin bildirimlerde alt sınır %5'ten %3'e indirilecek, fiili dolaşımdaki pay adedi ve oranı ise Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) tarafından günlük olarak hesaplanıp kamuya duyurulacak.

SPK'nın Borsa İstanbul Borsacılık Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Yönetmeliği'nde yaptığı değişiklik de Resmi Gazete'de yayımlandı. Buna göre, Borsa Repo ve Ters Repo Pazarında merkezi takas hizmeti verilmeyen işlemler, söz konusu repo işlemlerine konu menkul kıymetlerin işlem tarihinde Takasbank tarafından belirlenen saate kadar bildiriminin yapılmaması ve fon adına ilgili hesapta bloke edilmemesi durumunda geçersiz sayılacak ve Takasbank'ın bildirimi çerçevesinde Borsa İstanbul tarafından iptal edilecek.

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	313	451.113
Döviz Açığı Olan Şirket	313	-1.364.289
Bütün Şirketler	626	-913.176

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
SASA -139.911	SAHOL 37.905
TTKOM -110.526	ENKAI 35.462
FROTO -95.782	AKFIS 32.910
ALARK -80.329	GARAN 32.011
TCELL -63.680	ALTNY 25.120
VESTL -47.485	AKBNK 18.890
PETKM -36.418	HALKB 18.119
PGSUS -34.963	BINHO 17.449
MOGAN -32.086	SISE 17.121
ZOREN -29.608	DOHOL 15.951

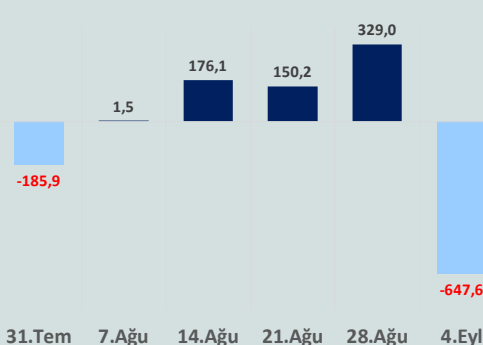
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	434,75	GG	-
CIMSA	45,66	GG	-
EREGL	39,40	GG	-
PETKM	24,68	GG	-
TUPRS	413,50	GG	-

Kaynak: BMD Araştırma

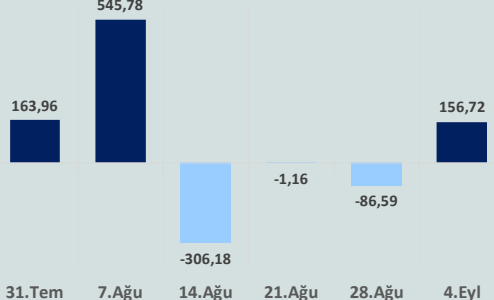
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Ağustos 2026	31,51%
ÜFE - Ağustos 2026	27,95%
GSYH Büyüme Hızı - 2Ç	2,32%

Yurt Dışı Yerleşikler Hisse Net Reel Değ., m\$



Yurt Dışı Yerleşikler DİBS Net Reel Değ., m\$



ABD Başkanı Donald Trump, İran ile aktif olarak herhangi bir müzakere yürütmediklerini belirterek, İran'la savaşın 3 Kasım'da ABD'de yapılacak Kongre ara seçimlerinin hemen ardından sona ereceğini ifade etti.

ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio, İran'ın ABD savaş gemilerine ateş açmayı sürdürmesi halinde ekonomik bedel ödeyeceği mesajını vererek, İran'ın bir gecede dört tankerin hasar gördüğünü ve bir tankerin batırıldığını söyledi. Rubio, İran'ı ekonomik olarak boğmaya devam edebileceklerini ifade etti.

Perşembe

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi Temmuz ayında aylık %1,0 ve yıllık %0,3 azaldı. Alt sektörlerde madencilik ve taş ocaklığı endeksi yıllık %3,8, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım endeksi %5,6 azalırken imalat sanayi endeksi %0,3 arttı.

TCMB Para Politikası Kurulu, politika faizini piyasa beklentileri doğrultusunda değiştirmeyerek %37 seviyesinde sabit tuttu. Gecelik vadede borç verme faiz oranı %40'ta, gecelik vadede borçlanma faiz oranı ise %35,5'te sabit tutuldu. Karar metninde son dönem enflasyon gerçekleşmelerinin enflasyonun ana eğiliminde gerilemeye işaret ettiği vurgulanırken, jeopolitik gelişmeler neticesinde yüksek seyreden enerji fiyatlarının enflasyon görünümü üzerinde yukarı yönlü risk oluşturduğu ifade edildi.

TCMB verilerine göre brüt rezervler 4 Eylül haftasında 188,2 milyar dolardan 184,2 milyar dolara indi. Net rezervler 66,6 milyar dolardan 65,7 milyar dolara düştü. Swap hariç net rezervler ise 55,9 milyar dolardan 53,4 milyar dolara geriledi.

ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusu yapanların sayısı 5 Eylül ile biten haftada önceki haftaya kıyasla bin kişi azalarak 206 bine indi. ABD'de üretici fiyat endeksi, Ağustos ayında beklentilere paralel aylık %0,4 artarken yıllık %5,4 artış gösterdi.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'la savaşın 3 Kasım'daki Kongre ara seçimlerinden önce de bitebileceğini belirterek, "Onların daha fazla dayanabileceklerini sanmıyorum ancak bu mesele seçimlerden sonra çözüme kavuşacak ya da belki daha erken" dedi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB), faiz oranlarında 25 baz puanlık artışa giderek mevduat faizini %2,50'ye, ana refinansman faizini %2,65'e ve marjinal fonlama faizini %2,90'a yükseltti. Banka, 2026 yılı enflasyon tahminini %3'te bırakırken 2027 enflasyon tahminini %2,3'ten %2,5'e çıkardı. 2026 büyüme tahminini %0,8'den %0,9'a ve 2027 yılı tahminini %1,2'den %1,4'e yükselten Banka, 2028 büyüme tahminini %1,5'te bıraktı.

AMB Başkanı Christine Lagarde, kararın ardından düzenlenen basın toplantısında Orta Doğu'daki çatışmaların enflasyon riski yarattığını, enflasyonun hedefin oldukça üzerinde olduğunu ve para politikasını enflasyonun %2 hedefine gideceği şekilde ayarlamakta kararlı olduklarını belirtti. Kararı oybirliğiyle aldıklarını ifade eden Lagarde, enflasyonist risklerin yukarı yönlü olduğunu belirtti.

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

Cuma

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.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, cari açığın Temmuz ayında yıllıklandırılmış 40,7 milyar dolar seviyesinde gerçekleştiğini belirterek, küresel ticarete belirsizliklerin ve maliyet baskılarının arttığı bu dönemde ihracatçıların küresel pazarlardaki konumunu koruduğunu ifade etti.

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.

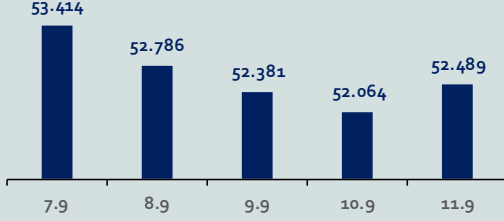
Deutsche Bank, TCMB'nin faiz kararının ardından yayınladığı notta "Enerji fiyatlarındaki belirsizlik, 4. çeyrek için önemli bir risk olmaya devam ederken ve enflasyon seyrine ciddi belirsizlik katarken, mevcut koşulların daha da kötüleşmek yerine istikrar kazanması senaryosunda, 4. çeyrekte iki kere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

ABD'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.

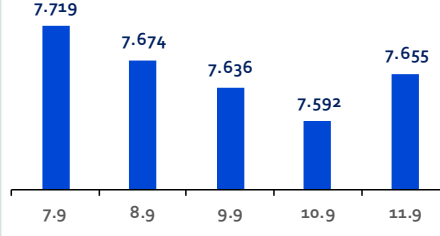
Haftanın son işlem gününe %0,05 artışla 14.400,98 puandan başlayan ve seans genelinde alıcılı bir seyr izleyen BİST100 Endeksi, %0,51 kazançla 14.467,25 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyr izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %39,89, 10 yıllık tahvil faizi %34,35 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,94 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 104,78 dolardan, altının onsu 4.365,10 dolardan, gramı ise 6.822,11 liradan alıcı buluyor.

Bizim Haftalık

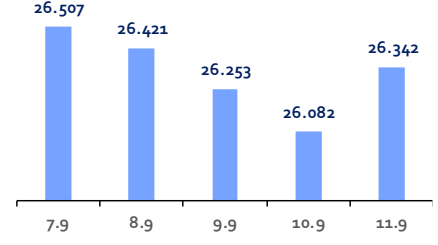
ABD-DOW JONES



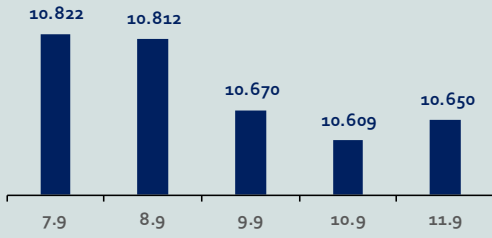
ABD-S&P500



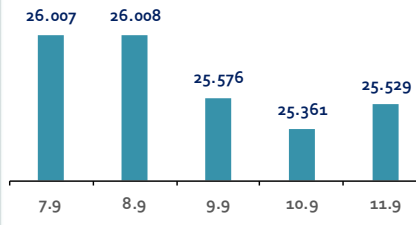
ABD-NASDAQ



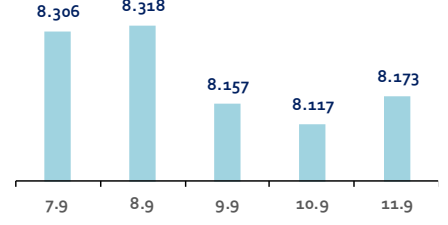
İngiltere-FTSE-100



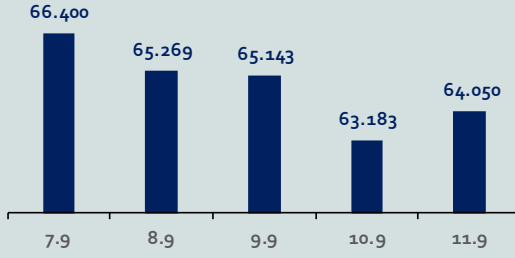
Almanya-DAX



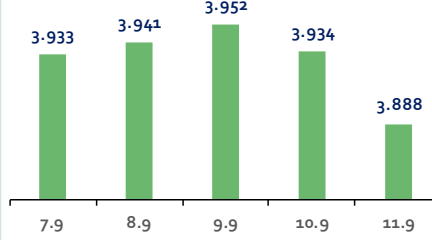
Fransa-CAC40



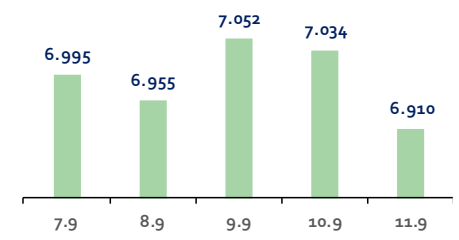
Japonya-NIKKEI



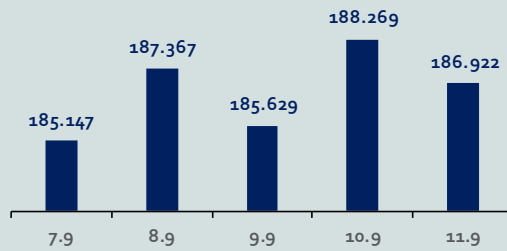
Çin-SSEC



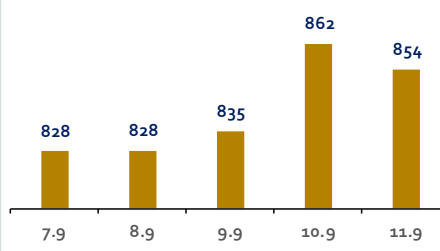
G. Kore-KOSPI



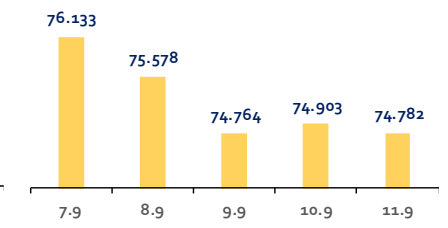
Brezilya-Bovespa



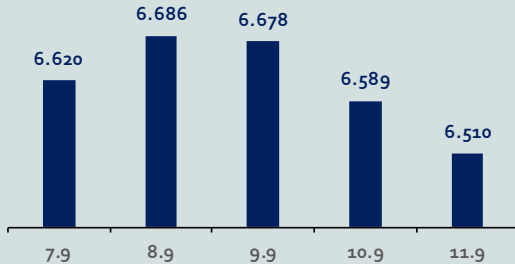
Rusya-RTSI



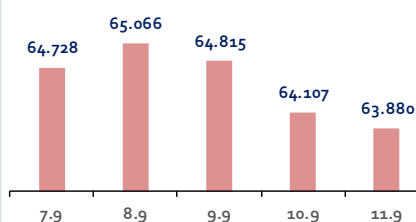
Hindistan-Sensex



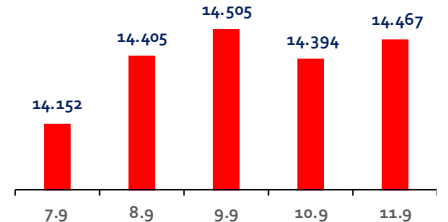
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

ABD-Dow Jones	-1,7%
ABD-S&P 500	-0,8%
ABD-NASDAQ	-0,6%
İngiltere-FTSE100	-1,7%
Almanya-DAX	-2,0%
Fransa-CAC40	-1,3%
Japonya-Nikkei	-1,5%
G.Kore-KOSPI	3,3%

Aylık

ABD-Dow Jones	-2,4%
ABD-S&P 500	-0,9%
ABD-NASDAQ	-0,4%
İngiltere-FTSE100	-1,8%
Almanya-DAX	-3,3%
Fransa-CAC40	-6,2%
Japonya-Nikkei	-4,7%
G.Kore-KOSPI	8,9%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	2,5%
ABD-S&P 500	3,0%
ABD-NASDAQ	1,8%
İngiltere-FTSE100	1,7%
Almanya-DAX	3,6%
Fransa-CAC40	-2,1%
Japonya-Nikkei	-3,0%
G.Kore-KOSPI	-14,9%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	9,2%
ABD-S&P 500	11,8%
ABD-NASDAQ	13,3%
İngiltere-FTSE100	7,2%
Almanya-DAX	4,2%
Fransa-CAC40	0,3%
Japonya-Nikkei	27,2%
G.Kore-KOSPI	64,0%

Yıllık

ABD-Dow Jones	14,5%
ABD-S&P 500	16,3%
ABD-NASDAQ	19,0%
İngiltere-FTSE100	14,7%
Almanya-DAX	7,7%
Fransa-CAC40	4,4%
Japonya-Nikkei	43,1%
G.Kore-KOSPI	103,5%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

Çin-SSEC	-1,1%
Brezilya-Bovespa	1,0%
Rusya-RTSI	4,2%
Hindistan-Sensex	-2,3%
Endonezya-IDX	-1,9%
Meksika-IPC	-1,5%
BİST100	3,2%

Aylık

Çin-SSEC	-1,2%
Brezilya-Bovespa	11,3%
Rusya-RTSI	-3,9%
Hindistan-Sensex	-4,3%
Endonezya-IDX	3,9%
Meksika-IPC	-2,6%
BİST100	5,6%

3 Aylık

Çin-SSEC	-3,6%
Brezilya-Bovespa	9,2%
Rusya-RTSI	-22,5%
Hindistan-Sensex	-1,0%
Endonezya-IDX	8,4%
Meksika-IPC	-6,0%
BİST100	3,8%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-2,0%
Brezilya-Bovespa	16,0%
Rusya-RTSI	-23,3%
Hindistan-Sensex	-12,2%
Endonezya-IDX	-24,7%
Meksika-IPC	-0,7%
BİST100	28,5%

Yıllık

Çin-SSEC	0,5%
Brezilya-Bovespa	31,4%
Rusya-RTSI	-19,4%
Hindistan-Sensex	-8,7%
Endonezya-IDX	-15,4%
Meksika-IPC	3,4%
BİST100	39,5%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

USD/TRY	0,4%
USD/RUB	-2,0%
USD/ZAR	1,0%
USD/BRL	-0,5%
USD/INR	1,2%
USD/MXN	0,5%
USD/MYR	0,7%
USD/CNY	-0,1%

Aylık

USD/TRY	1,8%
USD/RUB	1,5%
USD/ZAR	-0,1%
USD/BRL	-1,7%
USD/INR	0,2%
USD/MXN	-0,5%
USD/MYR	-0,4%
USD/CNY	-0,6%

3 Aylık

USD/TRY	1,8%
USD/RUB	16,0%
USD/ZAR	-1,0%
USD/BRL	0,5%
USD/INR	0,4%
USD/MXN	-1,5%
USD/MYR	0,3%
USD/CNY	-1,0%

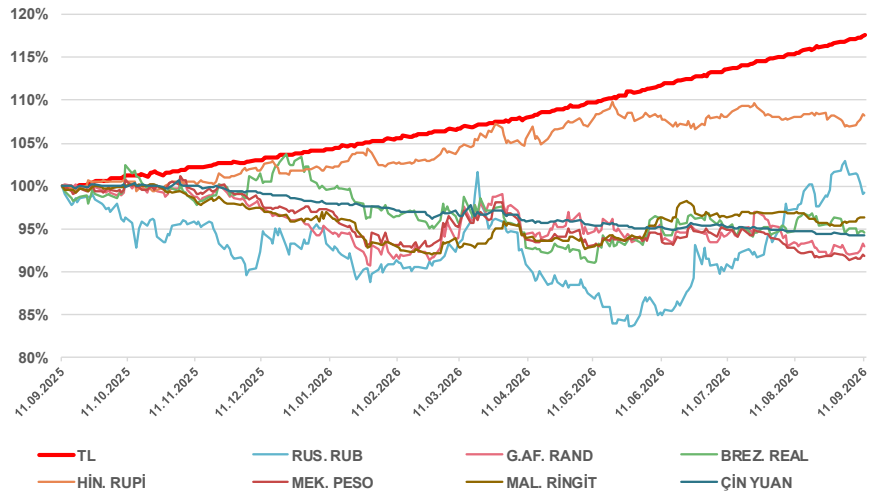
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	13,2%
USD/RUB	6,4%
USD/ZAR	-2,7%
USD/BRL	-7,5%
USD/INR	6,2%
USD/MXN	-5,8%
USD/MYR	0,3%
USD/CNY	-4,1%

Yıllık

USD/TRY	17,6%
USD/RUB	-0,7%
USD/ZAR	-7,1%
USD/BRL	-5,4%
USD/INR	8,3%
USD/MXN	-8,1%
USD/MYR	-3,6%
USD/CNY	-5,8%

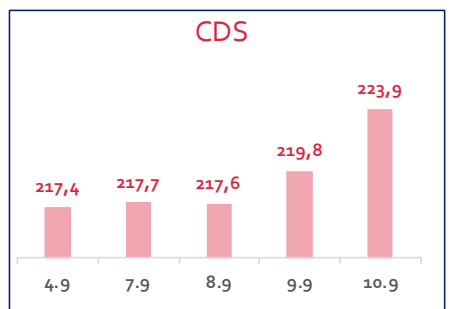
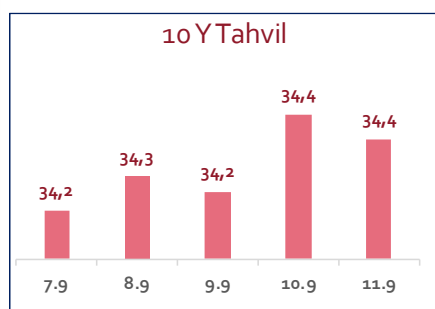
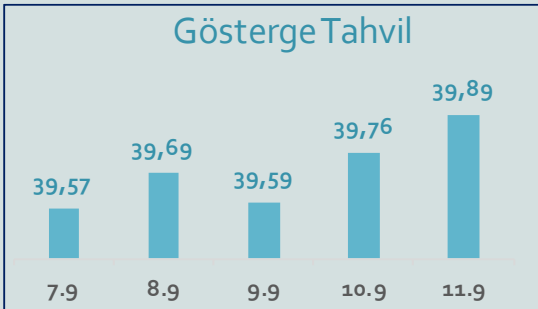
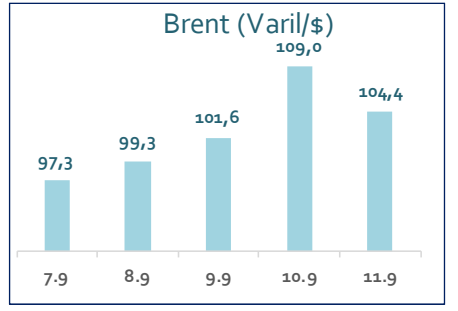
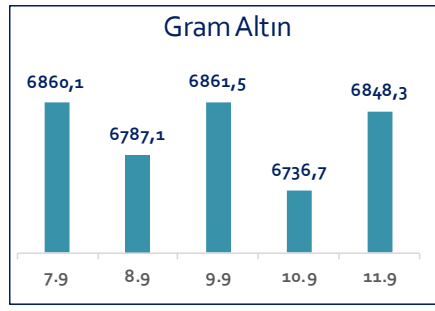
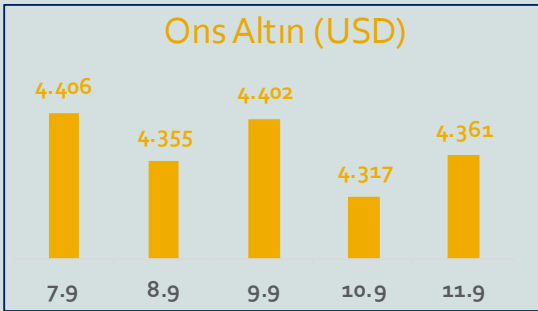
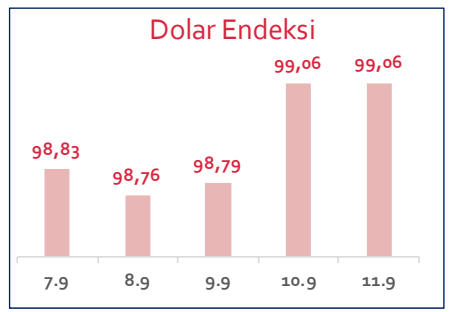
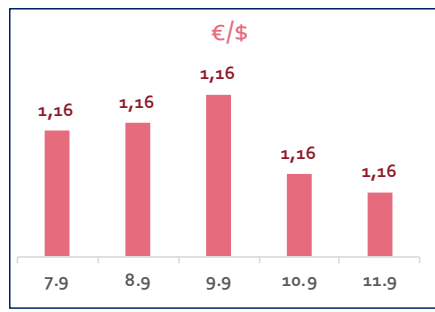
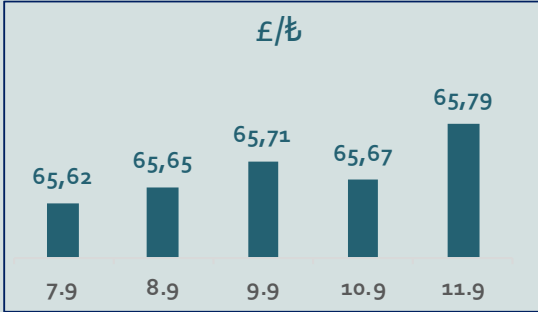
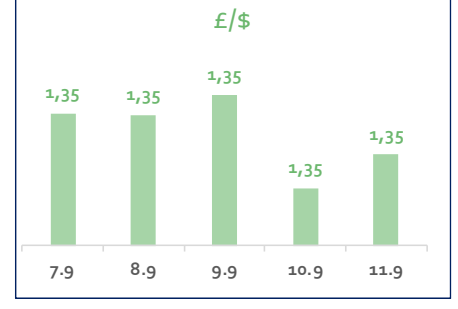
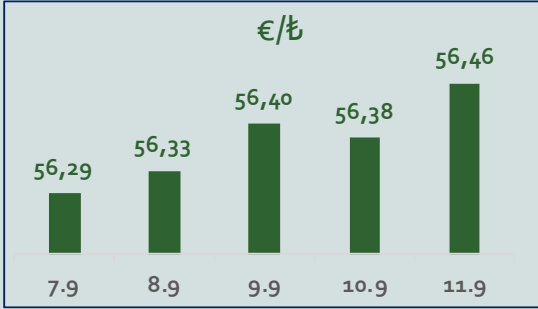
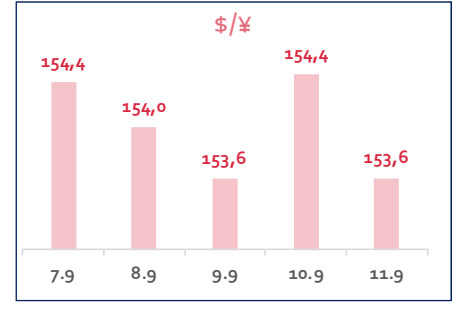
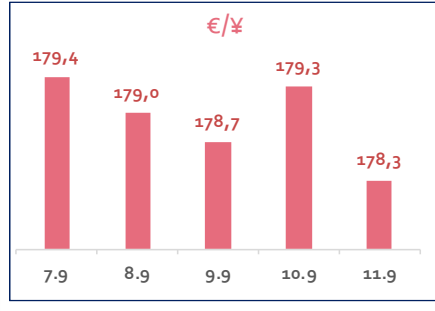
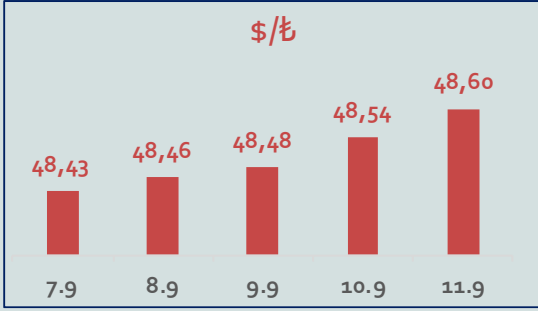
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

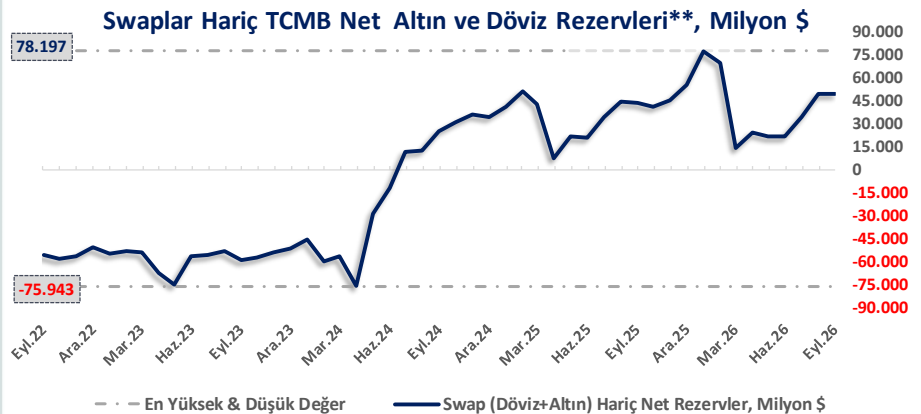
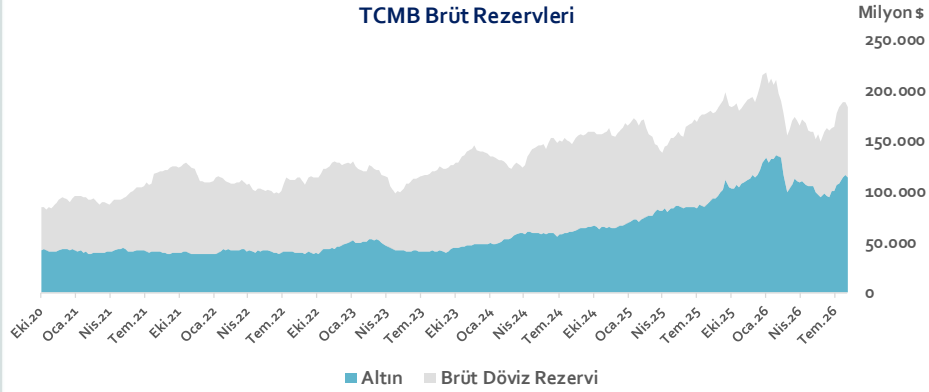
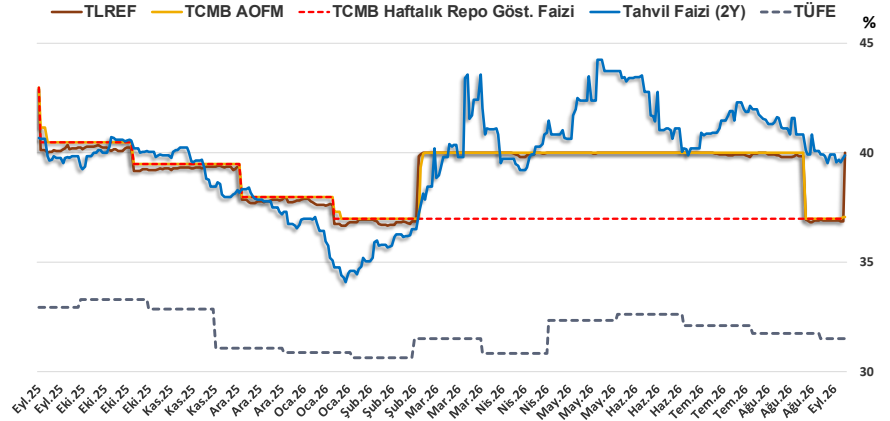
11.09.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-600
TLREF	39,99	306	10	203	-291
Tahvil Faizi (2Y)	39,89	-4	-171	258	-79
TCMB AOFM	37,09	9	-291	-91	-591
TÜFE	31,51	0	-25	61	-144

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$		% Değişim				
	4.09.2026	Pay	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	113.841	61,8%	-2,8%	6,1%	-0,6%	25,2%
Brüt Döviz Rez.	70.406	38,2%	-1,0%	-0,9%	-5,6%	-21,0%
Toplam	184.247	100%	-2,1%	3,3%	-2,6%	2,3%

$$\text{* TCMB Net Altın ve Döviz Rezervleri} = \frac{\text{TCMB Dış Varlıklar Top. - TCMB Top. Döviz Yükümlülükleri}}{\text{Dolar/TL Paritesi}}$$

$$\text{** Swaplar Hariç TCMB Net Altın ve Döviz Rezervi} = \text{Net Altın ve Döviz Rezervi} - \text{Swap İşlemleri Toplamı}$$

NOT: Bu hesaplamada TCMB'de bulunan kamu kesimi döviz mevduatı hesaba katılmamıştır.



Bizim Haftalık

Değişim (Baz Puan)					
4.09.2026	Kapanış (%)	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	62,95	231	-250	847	-271
Konut Kredisi	41,94	5	-6	556	266
Taşıt Kredisi	37,55	-1.044	-1.113	587	-448
Tüketici Kredisi	60,94	214	-268	840	-188
TL Mevduat	44,37	-39	-227	-104	-573

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

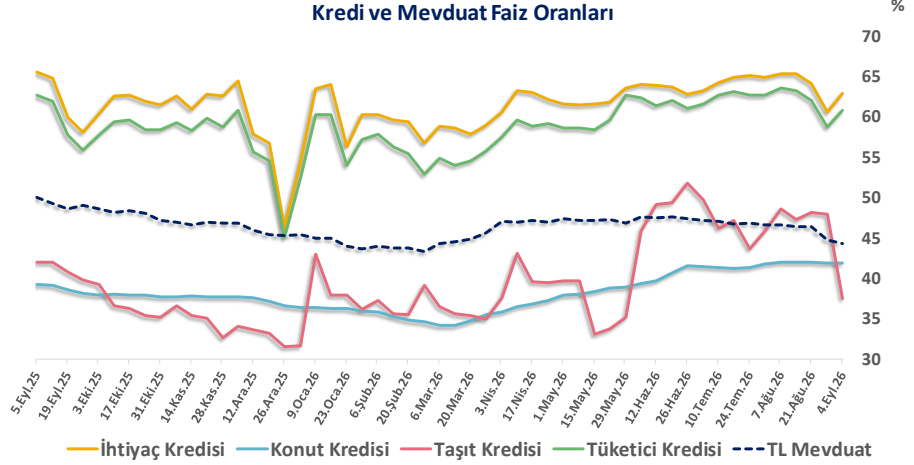
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

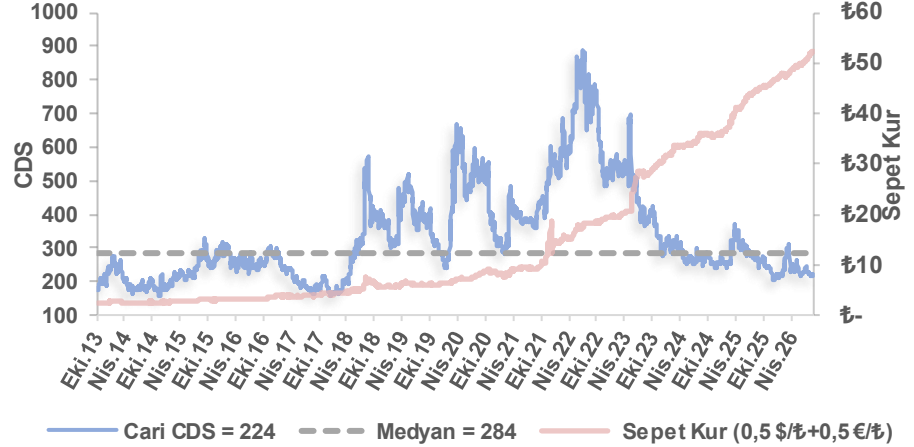
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

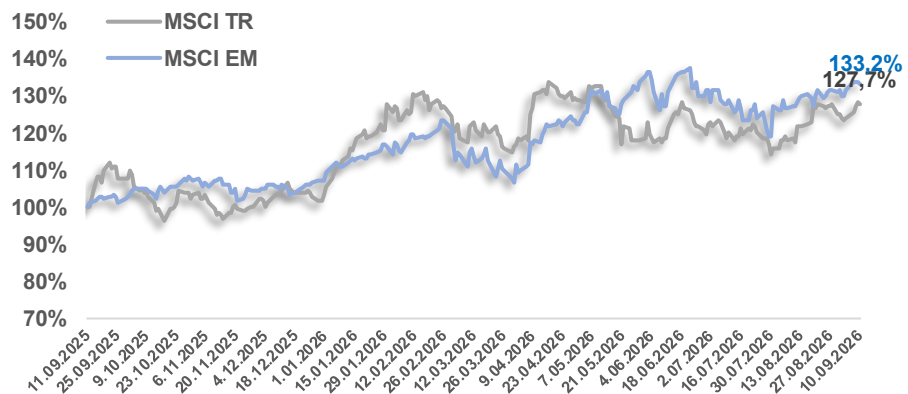
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



Türkiye 5 Yıllık Dolar Bazlı CDS Oranları



MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri



Bizim Haftalık

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

E-mail: arastirma@bizimmenkul.com.tr

Telefon: 0216-547-13-00

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)'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek BMD Araştırma Bölümü tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile 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. Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı 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 direk 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.