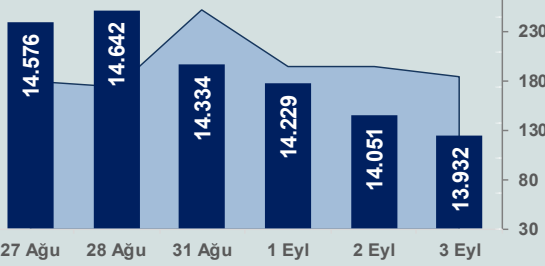


Bizim Günlük

4 Eylül 2026 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	282,2
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.603,4
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,8
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	184,4
BIST-100 F/K Cari	13,49
Yabancı Payı %	32,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	16.298,76	-0,19%	33,34%
BIST-100 (TL)	13.932,46	-0,84%	23,72%
BIST-Tüm	17.939,76	-1,07%	26,43%
BIST-Hizmet Endeksi	12.432,98	-0,97%	17,74%
BIST-Banka Endeksi	16.483,77	0,54%	-0,34%
BIST-Mali Endeksi	19.179,73	-0,38%	17,27%
BIST-Sınai Endeksi	19.148,91	-1,75%	36,65%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	20.500	0,0%	
AKBNK	11.609	0,1%	
KTLEV	10.334	-9,8%	
ASELS	10.236	-0,1%	
TUPRS	9.855	-0,3%	
ASTOR	9.727	-7,1%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
KARSN 10,0%	DITAS 10,0%
ISVEA 10,0%	FRIGO 10,0%
GENKM 10,0%	TKNKA 10,0%
HALKB 10,0%	KRDMB 10,0%
TEHOL 10,0%	VEYAS 10,0%
INTET 10,0%	BIGEN 10,0%
AVOD 9,8%	ODINE 10,0%
BLCYT 9,7%	MOGAN 10,0%
BOBET 7,6%	IZFAS 10,0%
DZGYO 7,5%	EUPWR 10,0%
KARTN 5,9%	GESAN 10,0%
NETAS 5,9%	ONCSM 10,0%
EMPAE 5,3%	PASEU 10,0%
BALAT 5,3%	BURVA 10,0%
KARCL 4,8%	SVGYO 10,0%
ETYAT 4,7%	BKRGY 10,0%
TRCAS 4,3%	HEDEF 10,0%
AKSUE 4,0%	DUNYH 10,0%
KZGYO 4,0%	MARKA 10,0%
MARTI 3,9%	EGEPO 9,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri
12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,22 artışla 14.081,17 puandan başlamasına rağmen seans içinde satıcılı bir seyir izleyerek 13.880,89 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %0,84 kayıpla 13.932,46 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,54 değer kazanırken Sınai Endeks %1,75 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 23 baz puan azalışla %39,55 ve 10 yıllık tahvil faizi 13 baz puan azalışla %34,22 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 48,24-48,39 ve Euro/TL 55,97-56,45 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 218,1 oldu.

TÜİK verilerine göre tüketici fiyat endeksi (TÜFE), Ağustos ayında aylık %1,84 artarken Temmuz ayında %31,75 olan yıllık enflasyon, Ağustos ayında %31,51'e geriledi. Çekirdek enflasyon ise %30,07 olarak gerçekleşti. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), Ağustos ayında aylık %2,57 ve yıllık %27,95 arttı.

TCMB verilerinde göre brüt rezervler, 28 Ağustos haftasında yaklaşık 250 milyon dolar azalarak 188,2 milyar dolara geriledi. Net rezervler ise yaklaşık 300 milyon dolarlık düşüşle 66,6 milyar dolara indi. Swap hariç net rezervler değişmeyerek 55,9 milyar dolar oldu.

Ticaret Bakanlığı verilerine göre ihracat, Ağustos ayında yıllık %8,1 artarak 23,5 milyar dolar ve ithalat %10,5 artarak 28,7 milyar dolar oldu. Dış ticaret açığı aynı dönemde %22,3 yükselişle 5,2 milyar dolara çıkarken ihracatın ithalatı karşılama oranı 1,7 puan azalarak %81,8 olarak gerçekleşti. Ocak-Ağustos döneminde dış ticaret açığı %9,3 artarak 65,8 milyar dolar oldu.

Citi, Ağustos enflasyonuna yönelik analizinde, ekonomik büyümedeki yavaşlamaya rağmen enflasyon görünümünün dirençli ve zorlu seyrini koruduğunu belirtti. Citi, yılın ikinci yarısı için faiz indirim alanının oldukça sınırlı olduğu değerlendirerek, politika faizinin 2026 yılını %35 seviyesinde tamamlayacağını öngördü.

ABD Borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %1,18 artışla 53.686,11 puana, S&P500 Endeksi %1,06 kazançla 7.747,71 puana ve Nasdaq Endeksi %1,40 yükselişle 26.584,06 puana çıktı. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de işsizlik başvuruları, 29 Ağustos ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 2 bin kişi artarak 206 bine çıktı. ABD'de S&P Global hizmet sektörü PMI, Ağustos aylık 1,9 puan artarak 56,5'e çıktı. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI, 1,5 puan artışla 56'ya yükseldi. ISM hizmet sektörü PMI, Ağustos ayında 55,4 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. ABD' de dış ticaret açığı, Temmuz ayında aylık %24,4 artışla 88,6 milyar dolara ulaştı.

ABD Başkan Yardımcısı JD Vance, İran'la süresiz bir savaş istemediklerini belirtirken, Tahran'a karşı askeri, ekonomik, diplomatik ve gizli baskı dahil tüm seçeneklerin masada olduğunu söyledi.

ABD Merkez Bankası (Fed) Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller, %2'lik enflasyon hedefine giden yolda ilerleme sürmesi halinde mevcut faiz seviyesinin korunmasını destekleyeceğini, ancak enflasyonun yüksek çıkması durumunda faiz artışının masaya geleceğini belirtti.

Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %1,6 ve yıllık %5,8 arttı.

Almanya'da, Ağustos ayında hizmet PMI 49,7 ve bileşik PMI ise 51,8 oldu. İngiltere'de hizmet sektörü PMI, 52,5 ve bileşik PMI 52,5 değerini aldı. Euro Bölgesi'nde, hizmet sektörü PMI 51,6 ve bileşik PMI 52 oldu.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay seyreliyor. Dolar/TL 48,44 ve Euro/TL 56,32 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99, seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1630 sınırında. Brent tipi petrol 95,53 dolardan, altının onsu 4.463,52 dolardan ve gramı ise 6.951010 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde perakende satışlar ile ABD'de tarım dışı istihdam verileri izlenecek.

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 denge 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

4.09.2026 tarihli teknik takip listemizde BASGZ, YIGIT ve RGYAS yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi						4.09.2026
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
BASGZ	44,20	44,18	43,70	44,50	44,88	43,64
YIGIT	22,10	22,06	21,82	22,22	22,42	21,78
RGYAS	204,00	203,80	201,50	205,10	207,00	200,00

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

Bizim Günlük

4 Eylül 2026 Cuma

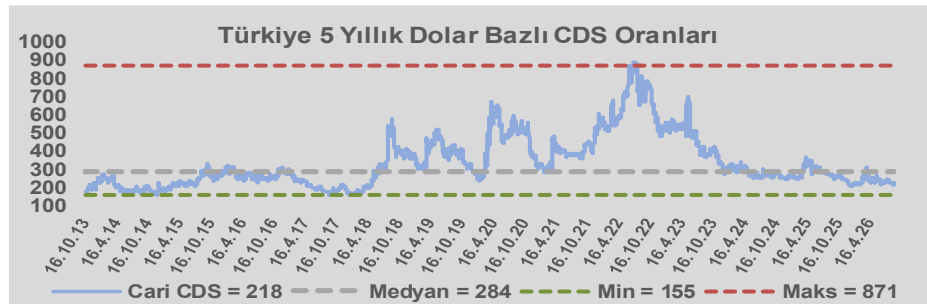
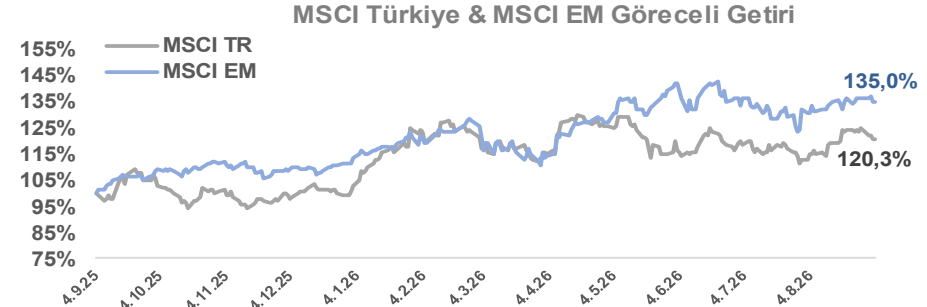
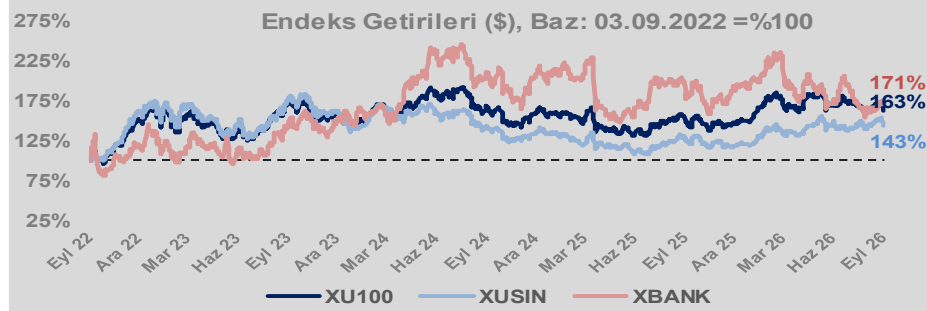
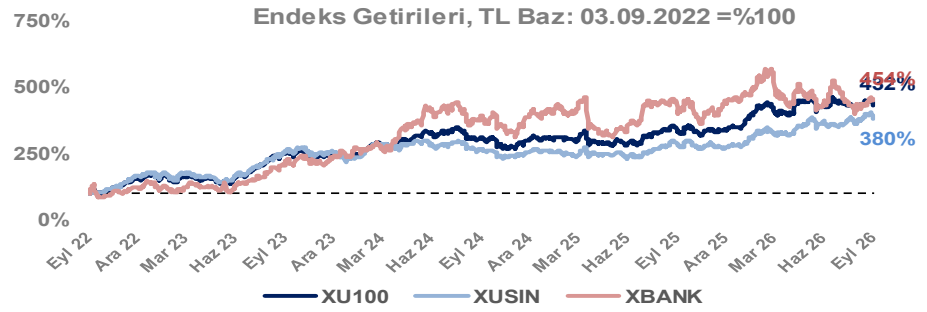
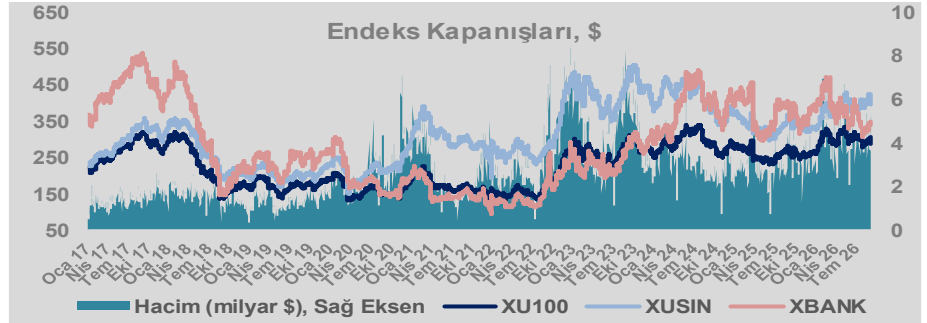
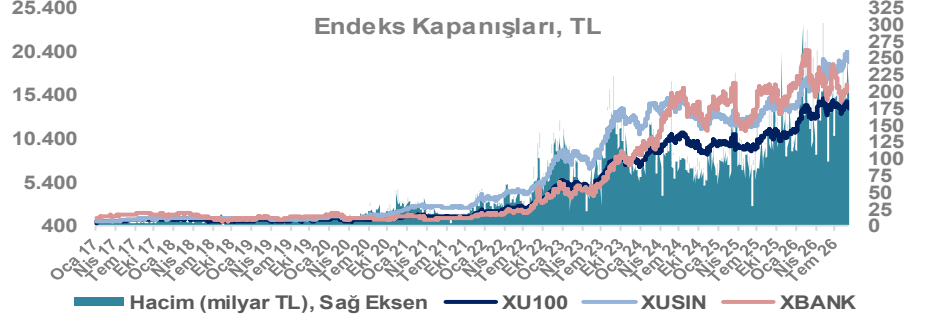
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	53.686	1,18%	11,70%	18,59%
ABD-S&P 500	7.748	1,06%	13,18%	20,15%
ABD-NASDAQ	26.584	1,40%	14,38%	23,66%
Almanya-DAX	26.003	0,63%	6,18%	10,21%
İngiltere-FTSE100	10.832	0,70%	9,06%	18,02%
Fransa-CAC40	8.286	0,08%	1,68%	37,43%
Rusya-RTSI	803	0,00%	-27,93%	-27,80%
Brezilya-BOVESPA	185.188	-0,01%	14,93%	32,41%
JPN-NIKKEI225	64.326	-2,85%	26,75%	52,03%
Çin-SHANGHAI	3.944	0,04%	-0,64%	2,21%
G.Kore KOSPI	6.703	1,88%	59,06%	111,30%
Hindistan-Sensex	76.788	0,83%	-9,89%	-4,20%
BIST100	13.932	-0,84%	23,72%	28,08%
BIST100 (\$)	258	-1,00%	4,69%	-3,12%
BIST BANKA	16.484	0,54%	-0,34%	5,98%
BIST BANKA (\$)	342	0,50%	-11,39%	-3,55%
BIST SINAİ	19.149	-1,75%	36,65%	33,83%
BIST SINAİ (\$)	397	-1,78%	21,50%	14,30%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	48,4408	0,2%	12,9%
Euro/TL	56,3224	-0,1%	11,4%
Euro/Dolar	1,1628	0,0%	-1,1%
Dolar/Yen	156,34	0,4%	-0,2%
Altın (\$/ons)	4.469	-0,1%	3,6%
Altın (TL/gram)	6.960,6	0,2%	16,9%
Gümüş (\$/ons)	66,7	-0,5%	-6,2%
Gümüş (TL/gram)	103,8	-0,2%	5,9%
Brent Petrol (\$/varil)	95,5	0,0%	56,8%
VIX	14,3	-5,8%	-4,6%
Dolar Endeksi	99,0	-0,6%	0,6%
Gösterge Tahvil	39,55%	-0,6%	6,0%
Tr 10yıl Tahvil	34,22%	-0,4%	18,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,76%	-0,2%	13,8%

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	412,75	GG	-
CIMSA	43,44	GG	-
EREGL	36,58	GG	-
PETKM	20,22	GG	-
TUPRS	391,00	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

4 Eylül 2026 Cuma

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %99,8 primli işlem görmektedir.

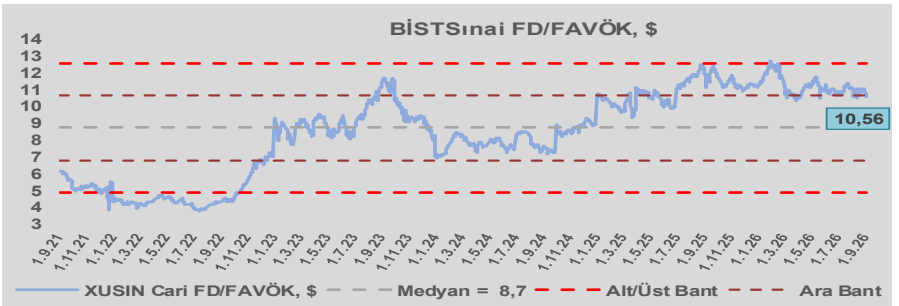
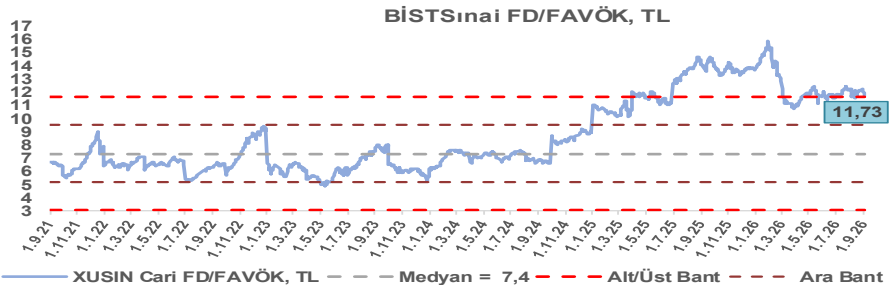
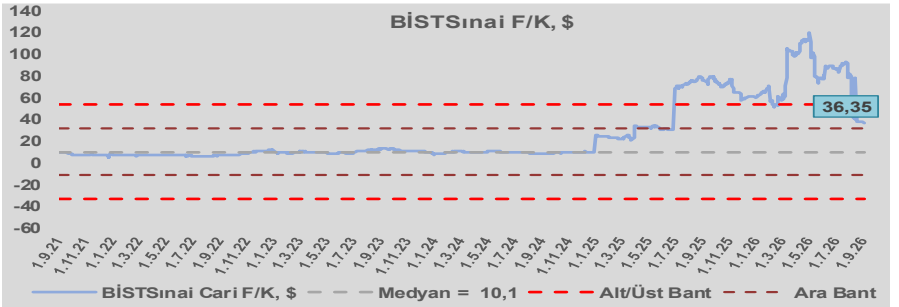
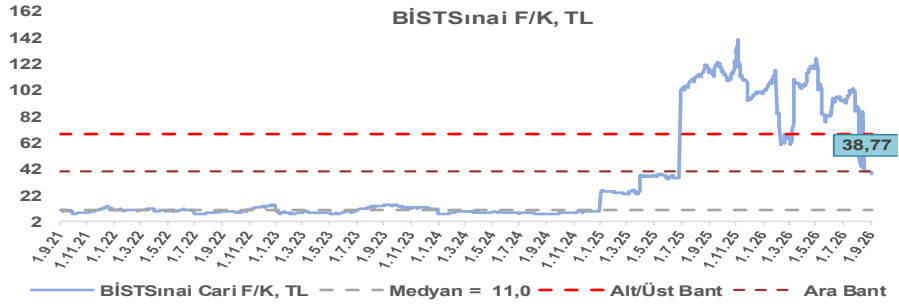
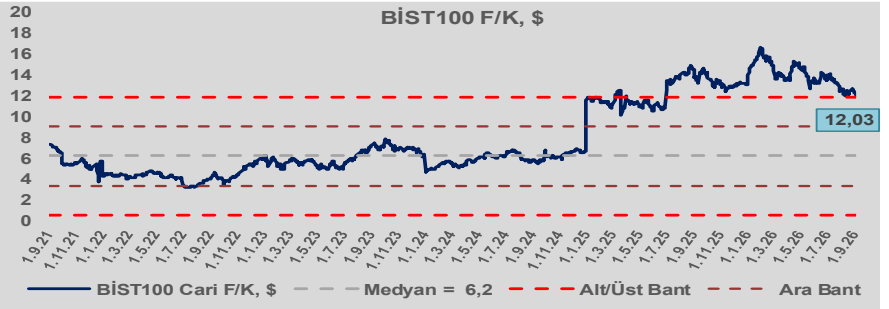
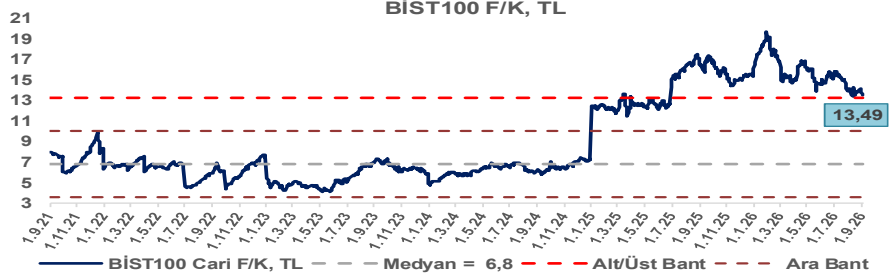
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %93,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %250,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %260,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %59,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %21,1 primli işlem görmektedir.



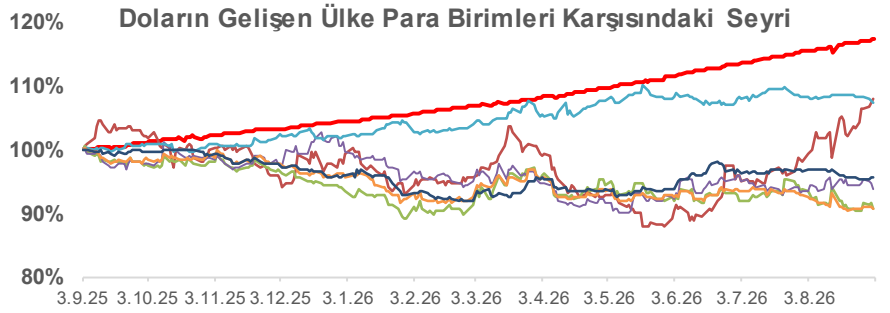
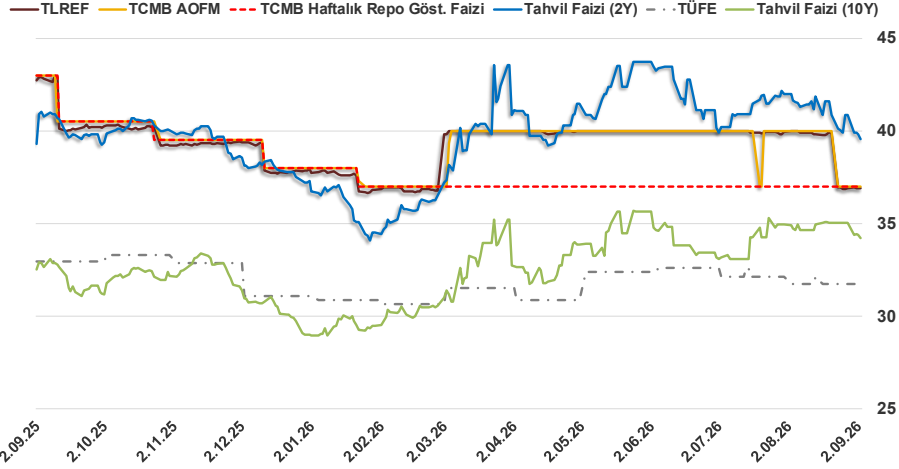
Bizim Günlük

4 Eylül 2026 Cuma

	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
3.09.2026					
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-600
TLREF	36,92	7	-307	-96	-598
Tahvil Faizi (10Y)	34,22	-83	197	523	135
Tahvil Faizi (2Y)	39,55	-130	-198	234	-149
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 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.