

1. PİYASA GENEL GÖRÜNÜMÜ

BİST 100 endeksi, 25 Eylül Cuma gününü %0,09 yükselişle 12.899,35 puanda tamamladı. Endekste toplam işlem hacmi 99,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Sektör endeksleri arasında maden endeksi %2,16 primle günün en güçlü performansını sergilerken finansal kiralama ve faktoring endeksi %8,50 gerileyerek günün en çok değer kaybeden endeksi oldu.

TOPLAM İŞLEM HACMI	YÜKSELEN ŞİRKET SAYISI	DÜŞEN ŞİRKET SAYISI
129,94 Milyar TL	368	225

1.2 ENDEKS VE PİYASALARIN GÜNLÜK PERFORMANSI

SEMBOL	SON FİYAT	GÜNLÜK DEĞİŞİM (%)	HACİM (TL)
XU100	12.899,35	0,09	99.639.376.001,77
XU030	15.946,95	0,04	79.365.608.508,69
XBANK	16.267,73	0,02	18.303.029.124,40
XUSIN	17.318,57	0,03	55.476.115.978,02
XUTUM	15.692,77	-0,12	129.943.202.249,70
XTUMY	55.350,08	-0,75	30.303.826.247,93

2. GÜNÜN ÖNE ÇIKAN HİSSELERİ (BİST 30 / BİST 100)**BİST 30**

No	Şirket	Fiyat	Günlük (%)	Hacim	No	Şirket	Fiyat	Günlük (%)	Hacim
1	GUBRF	458,00	6,45	1.383.345.021,50	1	DSTKF	1174,00	-9,97	331.068,00
2	TOASO	290,00	3,76	1.075.598.396,00	2	PETKM	21,06	-4,27	1.609.707.781,92
3	TRALT	49,84	2,98	3.073.508.666,86	3	EKGYO	19,25	-1,69	2.052.581.345,70
4	KRDMD	46,96	1,65	1.542.390.444,00	4	SASA	2,08	-1,42	7.342.320.867,47
5	ASELS	372,25	1,22	6.710.552.140,75	5	TUPRS	406,00	-1,16	6.788.109.364,50

BİST 100

No	Şirket	Fiyat	Günlük (%)	Hacim	No	Şirket	Fiyat	Günlük (%)	Hacim
1	MIATK	27,28	10,00	958.759.287,42	1	MAGEN	16,11	-10,00	3.457.415,43
2	KUYAS	36,76	9,99	868.934.351,30	2	RALYH	117,00	-10,00	3.627.351,00
3	GRTHO	116,10	9,94	195.730.188,00	3	KLRHO	25,04	-9,99	91.479.073,60
4	ECILC	68,50	9,42	611.314.708,95	4	KTLEV	13,16	-9,99	41.312.424,72
5	GENIL	7,35	8,89	321.850.356,97	5	PASEU	32,78	-9,99	7.511.438,66

3. EKONOMİK TAKVİM VE KURUMSAL AJANDA

3.1 Günlük Ekonomik Takvim

SAAT	ÜLKE	EKONOMİK GÖSTERGE / GELİŞME
02:50	Japonya	BoJ Para Politikası Toplantı Tutanakları
17:30	ABD	Dallas FED İmalat Endeksi

3.2 Günlük Ajanda

SAAT	EKONOMİK GÖSTERGE / GELİŞME
20:30	FED Barkin konuşacak.

3.3 Genel Kurul Toplantı Ajandası

ŞİRKET	SAAT	ADRES
-	-	-

3.4 Kar Payı Ödemeleri

ŞİRKET	VERİM (%)	BRÜT (TL)	NET (TL)	TOPLAM TEMETTÜ	DAĞITMA ORAN
LKMHN	%1,92	0,23 ₺	0,1968 ₺	49.999.982 ₺	%34

*Temettü verimi şirketin 25 Eylül 2026 kapanış fiyatı baz alınarak hesaplanmıştır.

3.5 Sermaye Artırımı / Azaltımı

ŞİRKET	DURUM	ORAN (%)	BÖLÜNME SONRASI SERMAYE (TL)
-	-	-	-

4. GÜNÜN ÖNEMLİ GELİŞMELERİ

Tüketici kredi büyümesinde sert geri çekilme

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) verileri 2026 yılı boyunca kredi büyümesinde belirgin bir ayrışmaya işaret etti. Tüketici kredilerinde büyüme oranı yılın başında %62,5 ile zirve yaptıktan sonra kademeli olarak gerileyerek 18 Eylül itibarıyla %16,9 seviyesine indi. Temmuz ayında %40,9 düzeyinde bulunan tüketici kredisi büyümesi, sonraki dönemde hızla yavaşlayarak ticari kredi büyümesinin de altına geriledi. Ticari kredilerde ise daha dalgalı bir seyir izlendi. Yılın ilk aylarında %32,1 seviyesine çıkan ticari kredi büyümesi, temmuz ayında %16,1 ile dip seviyeyi gördü. Sonraki haftalarda yeniden toparlanan ticari kredi büyümesi, 18 Eylül itibarıyla %23,3'e yükseldi. Böylece yılın başında ticari kredilerin yaklaşık iki katı hızla büyüyen tüketici kredileri, Eylül itibarıyla yerini ticari kredilerdeki daha güçlü büyüme eğilimine bıraktı. Öte yandan parasal aktarım mekanizması ticari krediler üzerinde etkili olurken, mevduat faizi tarafında yukarı yönlü bir makas izleniyor. TCMB ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %37 seviyesinde seyrederken, makro ihtiyati tedbirlerin etkisiyle 18 Eylül haftası itibarıyla ticari kredi faizlerinde de aynı seviye izlendi. Buna karşın aynı haftada 1-3 ay vadeli basit ortalama TL mevduat faizi %41,1 olarak kaydedildi.

Turist sayısı yıllık bazda yatay kaldı

Ağustos ayında Türkiye'yi 6,96 milyon yabancı ziyaret etti. Emniyet Genel Müdürlüğü'nden alınan ve Kültür ve Turizm Bakanlığı tarafından açıklanan geçici verilere göre, Türkiye'yi ziyaret eden yabancı sayısı Ağustos 2026'da geçen yılın aynı ayına göre %0,03 azalarak 6 milyon 963 bin 65 oldu. Ocak-Ağustos döneminde ise yabancı ziyaretçi sayısı %1,84 düşüşle 34 milyon 826 bin 677 olarak gerçekleşti. Veri, iki yılın en düşük yıllıklandırılmış turist sayısı olarak kaydedildi. Ağustos 2026'da Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçilerin giriş yaptıkları sınır kapılarının bağlı olduğu iller arasında Antalya ilk sırada yer aldı. Ağustosta yabancı ziyaretçilerin %36,24'üne karşılık gelen 2 milyon 523 bin 505 kişi Antalya'dan giriş yaptı. Antalya'yı 1 milyon 929 bin 358 ziyaretçiyle İstanbul, 642 bin 849 ziyaretçiyle Muğla, 485 bin 468 ziyaretçiyle Edirne ve 240 bin 212 ziyaretçiyle İzmir izledi. 2026'nın Ocak-Ağustos döneminde Türkiye'yi ziyaret eden yabancı sayısı, geçen yılın aynı dönemine göre %1,84 azalarak 34 milyon 826 bin 677 oldu. Bu dönemde en çok ziyaret edilen il İstanbul oldu.

Cevdet Yılmaz'dan fon sorunu ile ilgili açıklamalar

Türk İş Dünyası Konfederasyonu tarafından Elâzığ'da düzenlenen 27. İş Dünyası Zirvesi'nde konuşan Yılmaz, sermaye piyasalarındaki güncel gelişmelere ilişkin değerlendirmelerde bulundu. Cevdet Yılmaz, sermaye piyasalarında son dönemde yaşanan sorunların geçici ve sınırlı olduğunu belirterek, ilgili kurumların koordinasyon içinde gerekli idari ve adli tedbirleri aldığını söyledi. Finans piyasalarının geçmişe kıyasla çok daha iyi durumda olduğunu belirten Yılmaz, "Finans piyasalarımız çok daha iyi bir noktada. Ama sermaye piyasalarımızda belli bir alanda, kısıtlı bir alanda ortaya çıkmış bir sorunla karşı karşıyayız. Bu sorunu aşma yönünde de idari, adli gerekli tedbirler alınıyor, alınmaya da devam edilecek. Bu geçici bir sorun, kısıtlı bir alanda ortaya çıkan bir sorun ve bu sorunu aştığımız zaman sermaye piyasalarımız eskisinden de daha güçlü bir şekilde yoluna devam edecek" ifadelerini kullandı. Sermaye piyasalarında yapısal bir sorun bulunmadığını savunan Yılmaz, ilgili kurumların mevcut sorunun çözümü için koordinasyon içinde çalıştığını ifade etti.

5. ŞİRKET & FON HABERLERİ

Fon soruşturmasında yeni gelişmeler

İstanbul'da sermaye piyasasında gerçekleştirilen işlemlere yönelik soruşturmalar kapsamında gözaltına alınan 8 şüpheliden 4'ü daha tutuklandı. Böylece soruşturma kapsamında tutuklanan şüpheli sayısı 6'ya yükseldi. İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı Terörizmin Finansmanı ve Aklama Suçları Soruşturma Bürosu tarafından sermaye piyasasındaki işlemlere ilişkin yürütülen soruşturmalar devam ediyor. Soruşturmalar kapsamında gözaltına alınan 8 şüphelinin savcılıktaki ifadelerinin ardından sevk edildikleri sulh ceza hâkimliğindeki işlemleri tamamlandı.

SPK'dan tasfiyeye konu fonlardaki talimatlara ilişkin açıklama

Sermaye Piyasası Kurulu tasfiyeye konu edilen fonların TEFAS üzerinden işlemlere kapatıldığı 17 Eylül 2026 tarihinde iletilen ve platform tarafından iptal edilen alım-satım talimatlarının sahiplerine tasfiye bakiyesinden fondaki katılma payı sahipliği oranında ödeme yapılacağını bildirdi.

6. KÜRESEL GELİŞMELER

ABD’de çekirdek sermaye malı siparişlerinde artış yaşandı

ABD’de uçak ve askeri teçhizatı hariç tutan ve ekipman yatırımları için gösterge kabul edilen çekirdek sermaye malları siparişlerinin değeri, temmuz ayında revize edilerek %0,6 yükselmesinin ardından geçtiğimiz ay %1,6 arttı. En az üç yıl dayanması beklenen ürünleri kapsayan ve ticari uçak ile askeri teçhizat siparişlerini de içeren dayanıklı tüketim malları siparişleri geneli ise hemen hemen değişim göstermedi. Dayanıklı tüketim malları verileri; ana metaller, makine, bilgisayar ve elektrikli ekipman siparişlerinde artış yaşandığını ortaya koydu. Ulaşım ekipmanları siparişleri ise motorlu taşıtlar ve ticari uçak talebinin düşmesiyle geriledi. Sermaye yatırımları ve talep, bu yıl yapay zekâ ile ilgili harcamaların öncülüğünde güçlü seyrini korudu. İş ekipmanlarına yapılan harcamalar yılın ilk yarısında gayrisafi yurt içi hasılaya (GSYH) sağlam bir katkı sundu.

Trump’tan İran’ın teklifine olumsuz yanıt

ABD Başkanı Donald Trump, İran’ın Hürmüz Boğazı’nın yeniden gemi trafiğine açılması amacıyla arabulucular üzerinden sunduğu 7 günlük ateşkes teklifini reddettiğini açıkladı. Bir gazetecinin "Ara seçimlerden sonra İran’ı vuracak mısınız?" sorusunu yanıtlayan Trump, "Onların önerdiği teklifi reddediyorum. Hürmüz’ü bir an önce açmak için anlaşma yapmak istiyorlar, çünkü çok fena yeniliyorlar" dedi. Hem İran’ın hem de ABD’nin anlaşmaya varmak istediğini belirten Trump, "Ancak İran’ın yaptığı teklif kabul edilemez" ifadesini kullandı. İran’ın Hürmüz Boğazı’nı kapatarak dünya ekonomisini zor durumda bırakmayı amaçladığını savunan Trump, "Kendi kendilerini alt ettiler. Ben devreye girdim ve askeri tarihin en büyük ablukasını uyguladık. Artık paraları kalmadı çünkü Boğazı kapatmak istediler, biz de onlara bunu yaptık" diye konuştu.

ABD ve Çin’den tarife mutabakatı

Çin Devlet Başkanı Şi Cinping’in 23-25 Eylül tarihlerinde ABD’ye gerçekleştirdiği ziyaretin ardından Washington ve Pekin yönetimlerinin, karşılıklı ticarette 30’ar milyar dolarlık hassas olmayan ürüne daha avantajlı gümrük tarifeleri uygulanmasına yönelik tavsiyeler üzerinde uzlaştığı bildirildi. Beyaz Saray tarafından yapılan açıklamaya göre ABD Başkanı Donald Trump ile Şi Cinping, mayıs ayında Pekin’de düzenlenen zirvede oluşturulan ABD-Çin Ticaret Kurulu ve ABD-Çin Yatırım Kurulunun hükümetler arası temel mekanizmalarını faaliyete geçirdi. İki ülke, Ticaret Kurulu kapsamında, her iki yönde 30 milyar dolarlık hassas olmayan ürüne daha elverişli gümrük tarifeleri uygulanmasına yönelik tavsiyeler konusunda mutabakata vardı. Ticaret Kurulu ayrıca tarım sektöründe pazara erişimin önündeki engellerin ele alınması amacıyla bir çalışma grubu oluşturdu.

7. KÜRESEL PİYASALAR, EMTİA, DÖVİZ VE TAHVİL GETİRİLERİ

7.1 Emtia ve Döviz Getirileri

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)
ALTIN	4.287,25	0,20
GÜMÜŞ	64,3055	0,59
BRENT PETROL	104,32	-2,14
USD / TRY	48,9496	0,22
EUR / TRY	55,7609	0,32
EUR / USD	1,1391	0,09

7.3 Tahvil Getirileri

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)
TR 2 YILLIK	40,24	0,45
TR 10 YILLIK	35,41	0,40
ABD 10 YILLIK	5,502	0,73

7.2 Küresel Endeksler

Endeks	Ülke	Son Fiyat	Günlük (%)
S&P 500	ABD	7.743,41	0,51
Dow Jones 30	ABD	51.829,00	0,93
Nasdaq 100	ABD	30.608,10	0,42
Euro Stoxx 50	Avrupa	6.302,82	0,48
FTSE 100	İngiltere	10.695,25	0,14
CAC 40	Fransa	8.077,80	-0,04
DAX	Almanya	25.408,64	0,56
IBEX 35	İspanya	19.700,10	0,65

YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Allbatross Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Allbatross Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir.

Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle yorum ve bilgilerin kullanılmasından, yer alan bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek her türlü maddi/manevi zararlardan, kâr yoksunluğundan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Allbatross Yatırım ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Raporda yer alan bilgiler Allbatross Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

KAYNAK: Allbatross Araştırma, KAP, Foreks A.Ş., Investing, CNBC, Bloomberg.

Azizcan KAHRAMAN

Araştırma Uzmanı

a.kahraman@allbatrossyatirim.com