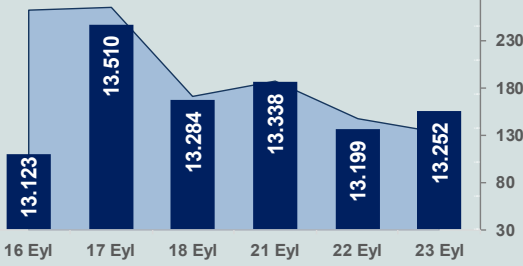


Bizim Günlük

24 Eylül 2026 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	261,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.747,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	133,1
BİST-100 F/K Cari	12,62
Yabancı Payı %	35,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	16.370,07	0,94%	33,92%
BİST-100 (TL)	13.251,85	0,40%	17,67%
BİST-Tüm	16.205,03	-0,29%	14,21%
BİST-Hizmet Endeksi	11.574,99	-0,26%	9,62%
BİST-Banka Endeksi	16.778,44	0,10%	1,44%
BİST-Mali Endeksi	16.682,86	-1,60%	2,00%
BİST-Sinai Endeksi	17.713,37	0,57%	26,41%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
TUPRS	11.822	3,5%	
THYAO	10.243	0,2%	
ASELS	9.841	1,9%	
ASTOR	8.073	3,0%	
AKBNK	6.763	-0,2%	
SASA	5.619	-1,3%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
DITAS 10,0%	LIDER 10,0%
ORMA 10,0%	KAPLM 10,0%
AKCNS 10,0%	CITAS 10,0%
ZGYO 10,0%	MMCAS 10,0%
MEPET 10,0%	BSOKE 10,0%
BURVA 10,0%	SANFM 10,0%
EGEEN 10,0%	TRHOL 10,0%
HRKET 10,0%	ALKLC 10,0%
KRTEK 10,0%	EDATA 10,0%
FMZP 10,0%	USAK 10,0%
KOCMT 10,0%	KUYAS 10,0%
UNLU 10,0%	BINBN 10,0%
KONTR 10,0%	BIGTK 10,0%
ADGYO 10,0%	PATEK 10,0%
NETGL 10,0%	ATATR 10,0%
MTRYO 10,0%	ESCAR 10,0%
KERVN 9,9%	CATES 10,0%
PETKM 9,9%	TKNKA 10,0%
MIATK 9,9%	DUNYH 10,0%
EUHOL 9,9%	ANELE 10,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Hizmet Sektörü Güven Endeksi
11:00	Almanya	IFO İş Ortamı Endeksi
15:00	ABD	İnşaat İzinleri
15:30	ABD	Cari İşlemler Dengesi
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,35 azalışla 13.152,37 seviyesinden başlamasına rağmen seans içinde alıcılı bir seyir izleyerek 13.357,33 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %0,40 kazançla 13.251,85 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,10 ve Sinai Endeks %0,57 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 5 baz puan artışla %39,68 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi değişmeyerek %35,08 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 48,77-48,85 ve Euro/TL 55,56-55,97 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 241,8 oldu.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, ABD ile siyasi ilişkilerde yakalanan ahengi ekonomik ve ticari ilişkilere de yansıtmak istediklerini belirterek iki ülke arasında stratejik bir ekonomik işbirliği modeline ihtiyaç olduğunu ifade etti.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, son dönemde yalnızca sermaye piyasalarının kısıtlı bir alanında sorun yaşadığını belirterek "Bu alana yönelik gerekli idari ve adli tedbirler alınmış durumda. Bizim sermaye piyasalarımızda yapısal bir sorun yok" dedi.

Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD), ara dönem Ekonomik Görünüm raporunda Türkiye ekonomisinin bu yıl %2,7, 2027'de %3,6 büyüyeceğini öngördü. Kurum, Türkiye'de enerji ve gübre fiyatlarındaki artıştan kaynaklanan olumsuzluklara rağmen, dezenflasyonun devam edeceğini, enflasyonun bu yıl %31,5 ve 2027'de %24,7 seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin etti. OECD, küresel büyüme tahminini bu yıl için hazırandaki öngörüsüne göre 0,1 puan artırarak %2,9'a yükseltti.

Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD), Haziran 2026'da yayımladığı tahmininde Türkiye için %3,5 büyüme öngörüsünü %3'e indirdi. Rapora göre büyüme tahmininin indirilmesinde yüksek enflasyon ve sıkı finansal koşulların iç talebi zayıflatması etkili oldu. EBRD, 2027'de ise büyümenin %4 olacağını tahmin etti.

ABD Borsaları negatif bir seyir izledi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,68 azalışla 51.511,59 puana, S&P500 Endeksi %0,75 düşüşle 7.706,03 puana ve Nasdaq Endeksi %1,13 kayıpla 26.936,04 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

ABD'de S&P Global imalat sektörü PMI Eylül ayında 57'ye, hizmet sektörü PMI 58,7'ye ve bileşik PMI 58,4'e yükseldi.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, ABD ve Çin'in tarifeleri daha uzun süre düşük tutmak ve nadir toprak elementlerinin akışını sürdürmek amacıyla ticaret ateşkesini uzattığını söyledi. Kasım ayında sona ermesi planlanan anlaşmanın 10 Ocak'a kadar uzatılacağını belirten Bessent, Pekin'in daha fazla taahhüdü yerine getirmesi gerektiğini de belirtti.

Fed Yönetim Kurulu Üyesi Michael Barr, enflasyonu merkez bankasının %2'lik hedefine geri döndürmek için muhtemelen daha fazla faiz artışına ihtiyaç duyulacağını söyledi.

İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, ülkesinin karşılıklı saygıya dayalı diplomasiye hazır olduğunu belirtirken ABD'nin baskı ve tehditlerine boyun eğmeyeceklerini, gerektiğinde kendilerini savunmaktan çekinmeyeceklerini söyledi.

İran Ulusal Güvenlik Yüksek Konseyi Genel Sekreteri Muhsin Rezai, Hüzmüz Boğazı'nın yeniden açılmasından önce İran'ın sunduğu 7 şartın ABD tarafından 3 veya 4 gün içinde yerine getirilmesi gerektiğini söyledi.

Almanya'da imalat sektörü PMI, Eylül ayında 53,8'e gerilerken hizmet sektörü PMI 52,9'a ve bileşik PMI 53,8'e yükseldi. İngiltere'de ise imalat PMI 51,7'den 52,0'ye yükselirken hizmet PMI 52,5'ten 51,7'ye ve bileşik PMI 51,7'ye geriledi. Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI, 52,7 ve hizmet sektörü PMI 53 değerini alırken bileşik PMI, 53,1'e yükseldi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,35 ekside. Dolar/TL 48,85 ve Euro/TL 55,77 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,08 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1390 sınırında. Brent tipi petrol 103,66 dolardan, altının onsu 4.280,57 dolardan ve gramı ise 6.722,58 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde hizmet sektörü güven endeksi yurt dışında ise Almanya'da IFO iş ortamı endeksi ile ABD'de cari denge, işsizlik başvuruları ve yeni konut satışları verileri izlenecek.

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

24.09.2026 tarihli teknik takip listemizde KRSTL, MAVI ve CİMSA yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Günlük Teknik Takip Listesi	24.09.2026					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
KRSTL	8,01	8,00	7,89	8,07	8,17	7,84
MAVI	38,78	38,68	38,26	38,94	39,34	38,00
CİMSA	42,74	42,70	42,16	43,04	43,38	42,10

Bizim Günlük

24 Eylül 2026 Perşembe

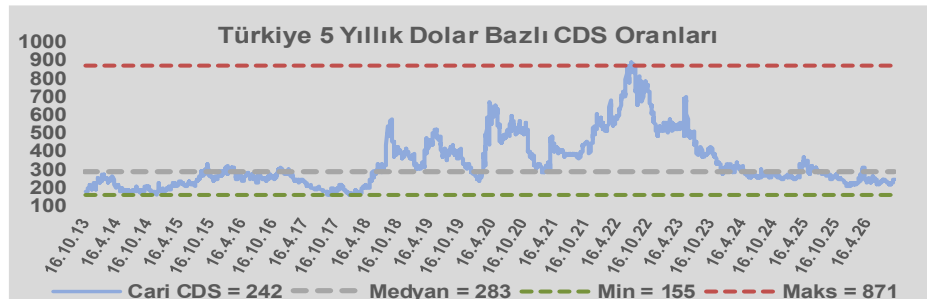
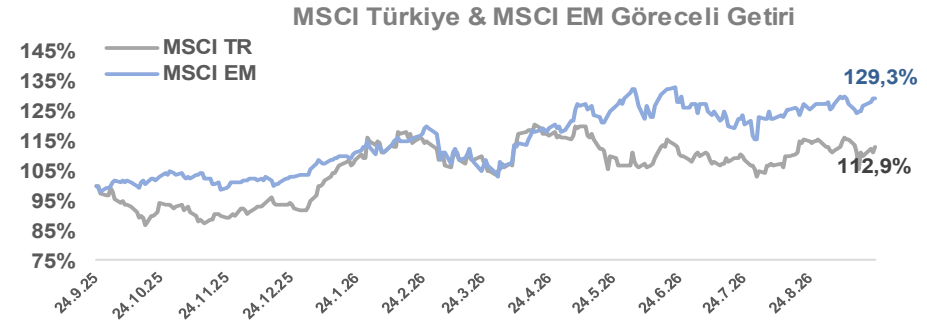
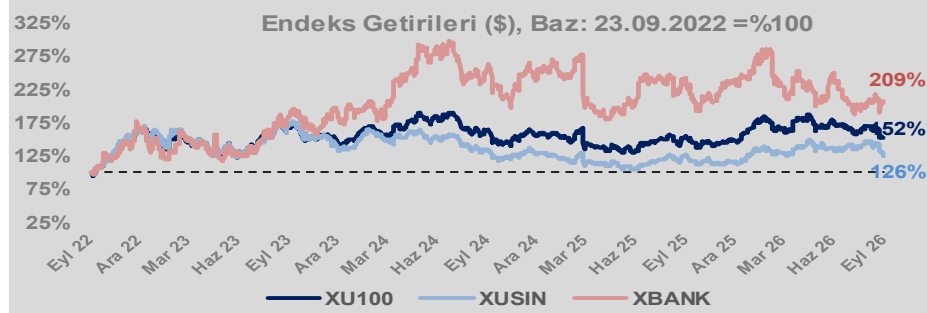
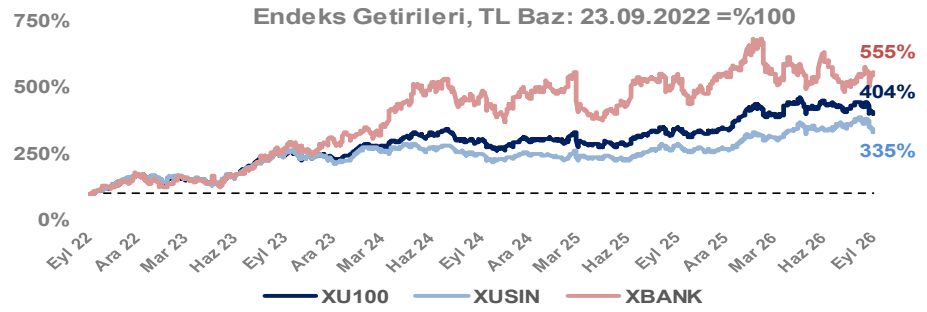
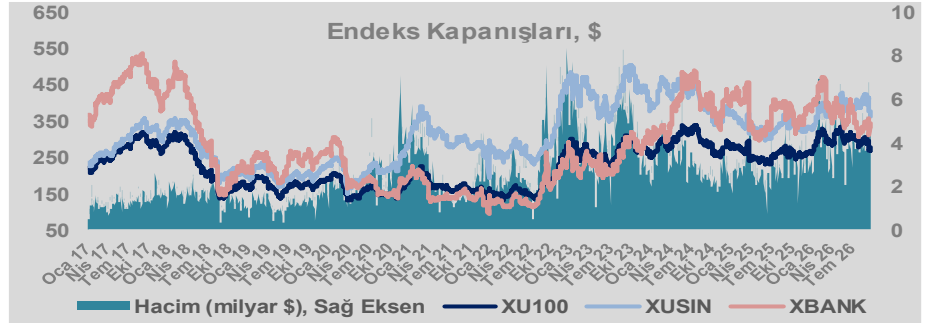
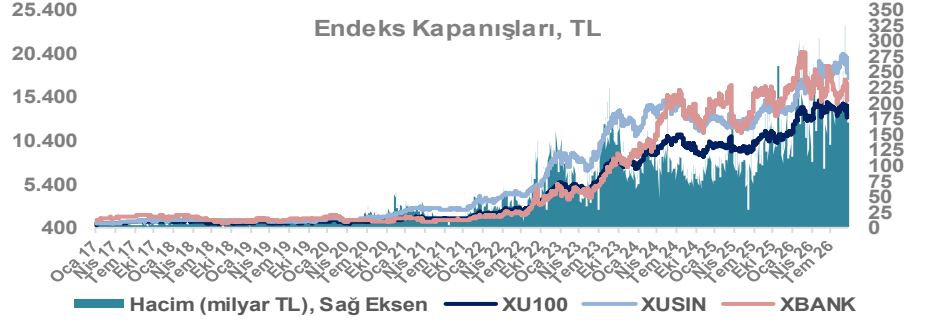
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	51.512	-0,68%	7,17%	11,27%
ABD-S&P 500	7.706	-0,75%	12,58%	15,77%
ABD-NASDAQ	26.936	-1,13%	15,89%	19,33%
Almanya-DAX	25.411	-0,66%	3,76%	7,62%
İngiltere-FTSE100	10.705	-0,03%	7,79%	16,07%
Fransa-CAC40	8.123	-0,39%	-0,32%	34,73%
Rusya-RTSI	863	0,00%	-22,53%	-16,02%
Brezilya-BOVESPA	185.814	-0,86%	15,32%	26,90%
JPN-NIKKEI225	65.019	1,38%	28,12%	44,34%
Çin-SHANGHAI	3.894	-1,08%	-1,89%	1,71%
G.Kore KOSPI	7.081	0,90%	68,03%	104,14%
Hindistan-Sensex	74.171	-0,88%	-12,97%	-9,72%
BIST100	13.252	0,40%	17,67%	15,55%
BIST100 (\$)	238	-0,30%	-3,59%	-11,84%
BIST BANKA	16.778	0,10%	1,44%	1,13%
BIST BANKA (\$)	344	0,06%	-10,78%	-12,35%
BIST SINAİ	17.713	0,57%	26,41%	17,61%
BIST SINAİ (\$)	363	0,53%	11,18%	0,25%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	48,8552	0,1%	13,8%
Euro/TL	55,7374	0,2%	10,2%
Euro/Dolar	1,1384	0,0%	-3,1%
Dolar/Yen	158,19	-0,1%	1,0%
Altın (\$/ons)	4.282	-0,1%	-0,7%
Altın (TL/gram)	6.726,9	-0,1%	13,0%
Gümüş (\$/ons)	64,1	-0,6%	-9,9%
Gümüş (TL/gram)	100,7	-0,6%	2,6%
Brent Petrol (\$/varil)	103,2	0,1%	69,5%
VIX	15,2	6,8%	1,1%
Dolar Endeksi	101,1	0,6%	2,9%
Gösterge Tahvil	39,68%	0,1%	6,4%
Tr 10yıl Tahvil	35,08%	0,0%	21,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	5,12%	0,1%	22,5%

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	433,75	GG	-
CIMSA	42,74	GG	-
EREGL	38,54	GG	-
PETKM	23,00	GG	-
TUPRS	411,00	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

24 Eylül 2026 Perşembe

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %86,9 primli işlem görmektedir.

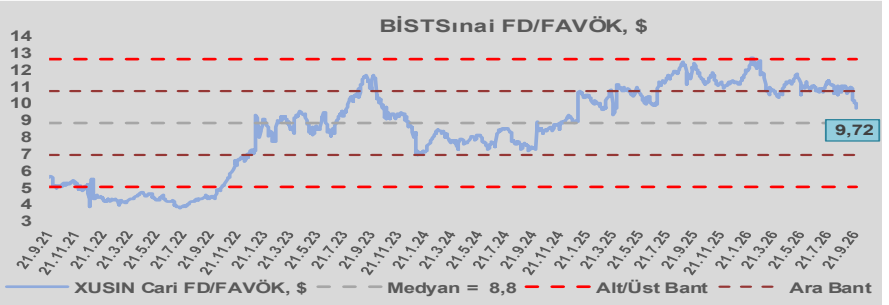
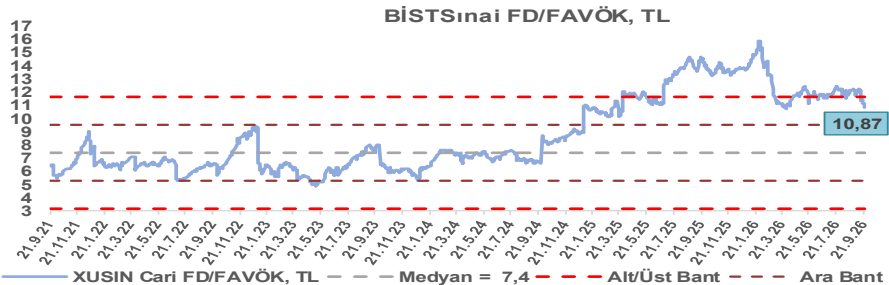
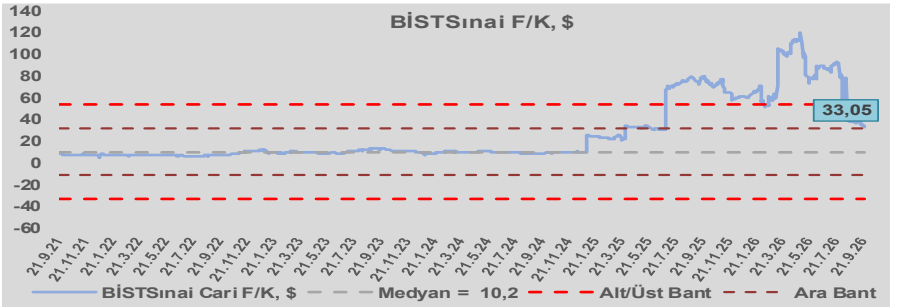
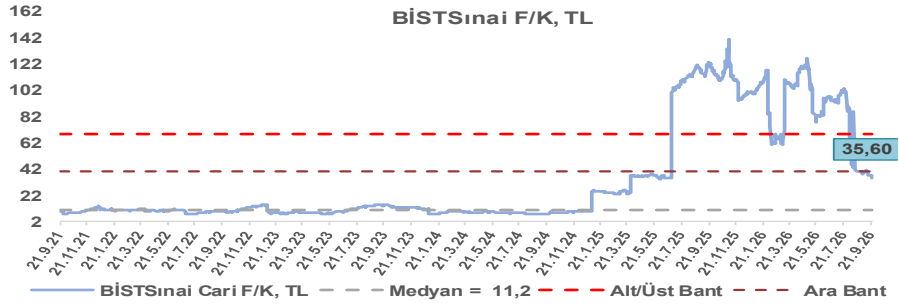
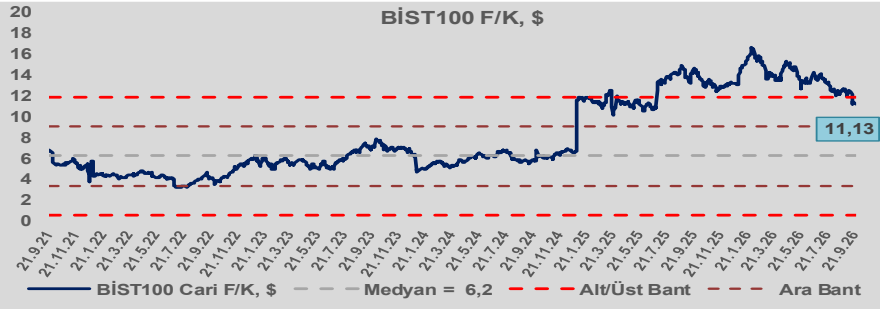
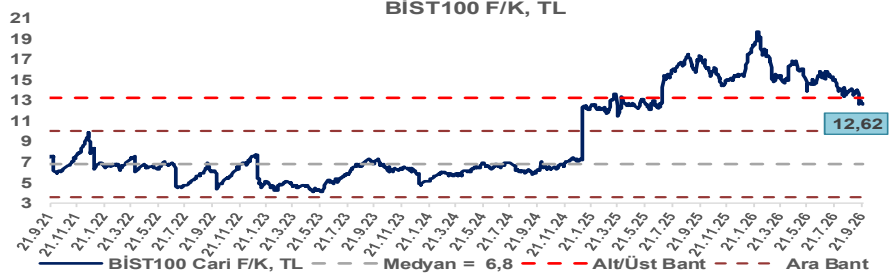
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %79,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %217,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %224,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %46,8 primli işlem görmektedir.

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



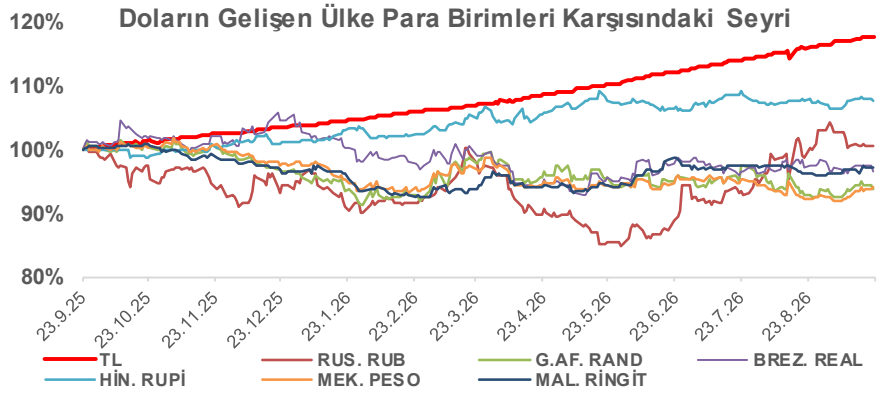
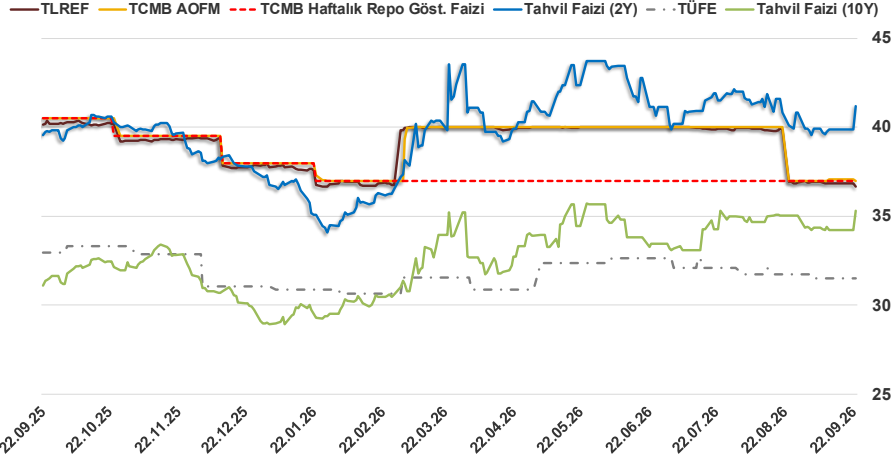
Bizim Günlük

24 Eylül 2026 Perşembe

23.09.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-350
TLREF	36,66	-21	-19	-122	-370
Tahvil Faizi (10Y)	35,30	106	161	631	388
Tahvil Faizi (2Y)	41,17	128	126	396	137
TCMB AOFM	37,00	-9	0	-100	-350
TÜFE	31,51	0	-25	43	-145

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirimle 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 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.