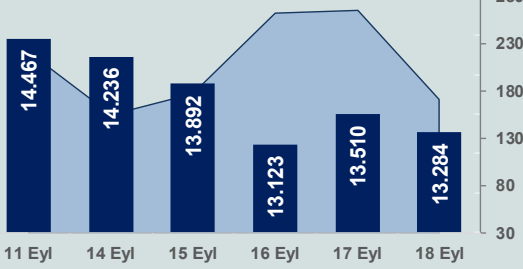


Bizim Günlük

21 Eylül 2026 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	264,9
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.868,7
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,5
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	170,6
BIST-100 F/K Cari	12,74
Yabancı Payı %	34,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	16.182,07	-1,15%	32,38%
BIST-100 (TL)	13.284,42	-1,67%	17,96%
BIST-Tüm	16.595,78	-2,48%	16,96%
BIST-Hizmet Endeksi	11.551,32	-1,93%	9,39%
BIST-Banka Endeksi	16.405,80	-0,55%	-0,81%
BIST-Mali Endeksi	17.574,88	-3,38%	7,46%
BIST-Sınai Endeksi	18.133,86	-1,86%	29,41%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
AKBNK	14.928	-1,2%	
THYAO	10.317	-1,3%	
TUPRS	10.018	1,3%	
KCHOL	9.718	-1,8%	
YKBNK	9.449	2,6%	
ASELS	8.991	-1,8%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
EUPWR 10,0%	TDGYO 10,0%
AKFIS 10,0%	MCARD 10,0%
UNLU 10,0%	BRMEN 10,0%
NETGL 10,0%	EUKYO 10,0%
MTRYO 10,0%	LYDHO 10,0%
ATLAS 9,9%	BULGS 10,0%
AZTEK 9,8%	BSOKE 10,0%
RYGYO 8,5%	UFUK 10,0%
IDGYO 7,7%	RALYH 10,0%
LIDFA 7,3%	EMNIS 10,0%
RNPOL 6,8%	SVGYO 10,0%
MARKA 6,7%	SKYLP 10,0%
EFOR 6,7%	ECZYT 10,0%
MEPET 5,9%	ATSYH 10,0%
GEDIK 5,2%	MOBTL 10,0%
BAHKM 5,2%	HEDEF 10,0%
AVGYO 5,1%	ERSU 10,0%
INVEO 3,7%	CRDFA 10,0%
LOGO 3,7%	KPEKS 10,0%
KGYO 3,6%	VANGD 10,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tarım ve Gıda Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi
10:00	Türkiye	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi
15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %1,13 azalışla 13.356,72 puandan başlayan ve seans içinde 13.199-13.428 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %1,67 kayıpla 13.284,42 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,55 ve Sınai Endeksi %1,86 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 50 baz puan azalışla %40,11 ve 10 yıllık tahvil faizi 15 baz puan azalışla %35,13 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 48,70-48,82 ve Euro/TL 55,92-56,67 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 232,8 oldu.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), tasfiye kararı aldığı fonlarda tasfiye süresini 3 aydan 6 aya çıkardı.

Endeks sağlayıcısı MSCI, Kasım 2026 Endeks İncelemesi'ne kadar Türkiye piyasasında yeterli bir ilerleme görülmemesi halinde Türkiye'ye yönelik uygulama konusunda bir istişare süreci başlatabileceğini belirtti.

ABD Borsaları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,18 azalışla 51.682,64 puana gerilerken, S&P500 Endeksi %0,17 artışla 7.650,50 puana ve Nasdaq Endeksi %0,39 kazançla 26.522,55 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

ABD'de sanayi üretimi Ağustos ayında aylık bazda değişmezken yıllık bazda %1,4 arttı.

ABD Başkanı Donald Trump, Cuma günü yaptığı açıklamada Tahran'ın kendileriyle bir anlaşma yapmayı çok istediğini belirterek "İran şu anda her açıdan kaybediyor, bu yüzden bir anlaşma yapmak istiyorlar" dedi.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent başkanlığındaki ABD heyeti ile Çin Başbakan Yardımcısı He Lifeng başkanlığındaki Çin heyeti, Çin Devlet Başkanı Şi Jinping'in 23 Eylül'de ABD'ye yapması beklenen ziyaret öncesinde New York'ta bir araya geldi. Bessent, Çinli mevkidaşlarıyla yapay zekâ, ticaret ve yatırım konularında yapılan görüşmelerin çok başarılı olduğunu belirterek, iki tarafın hedefler ve tehditler konusunda ortak bir anlayışa ulaşmayı amaçlayan bir yapay zekâ diyalogu oluşturma konusunda anlaşacağını söyledi.

Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, enflasyonun hâlâ çok yüksek olduğunu ve fiyat baskılarının İran savaşının yol açtığı petrol fiyatı şokunun ötesine geçerek ABD ekonomisinin geneline yayıldığını söyledi.

ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM), İran ile yönetimi konusunda anlaşmazlık yaşadığı Hürmüz Boğazı'ndan son birkaç ay içinde 1 milyar varilden fazla ham petrolün çıkışına destek sağladığını açıkladı. ABD'nin Hürmüz Boğazı'ndan petrol ve türev ürünler sevkiyatının 6 ayın zirvesine çıktığı yönündeki açıklamaları yalanlayan İran, şartları karşılanana kadar Hürmüz'ün kapalı tutulacağını belirtti.

İran, herhangi bir müzakereye başlamak için öne sürdüğü 7 şartı, ABD hükümetine bildirildiğini duyurdu.

İran Silahlı Kuvvetleri Hatemül Enbiya Merkez Karargahı Komutanlığı, ABD'nin İran'a yeniden saldırı kararı aldığını dair bilgileri duyurarak ABD'nin tekrar hata yapması halinde bölgedeki tüm unsurlarının saldırıların hedefi olacağı uyarısında bulundu.

Almanya'da üretici fiyat endeksi Ağustos ayında aylık %1,1 ve yıllık %4,6 arttı.

İngiltere'de perakende satışlar Ağustos ayında aylık %0,5 ve yıllık %2,4 arttı.

Çin Merkez Bankası, 1 yıllık kredi faiz oranını %3'te, 5 yıllık kredi faiz oranını %3,5'te sabit tuttu.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları pozitif bir seyrile izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,42 artıda. Dolar/TL 48,80 ve Euro/TL 56,04 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 100,04 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1475 sınırında. Brent tipi petrol 98,37 dolardan, altının ons 4.356,24 dolardan ve gramı ise 6.835,20 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verileri takip edilecek. Yurt dışında ise önemli bir veri akışı bulunmuyor.

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 denge 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

21.09.2026 tarihli teknik takip listemizde NTGAZ, MOPAS, BIMAS ve KRSTL yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Günlük Teknik Takip Listesi	21.09.2026					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
NTGAZ	10,62	10,61	10,46	10,72	10,84	10,38
MOPAS	21,42	21,36	21,06	21,56	21,82	21,00
BIMAS	419,75	418,75	412,00	421,50	425,75	409,00
KRSTL	8,03	7,99	7,85	8,05	8,15	7,85

Bizim Günlük

21 Eylül 2026 Pazartesi

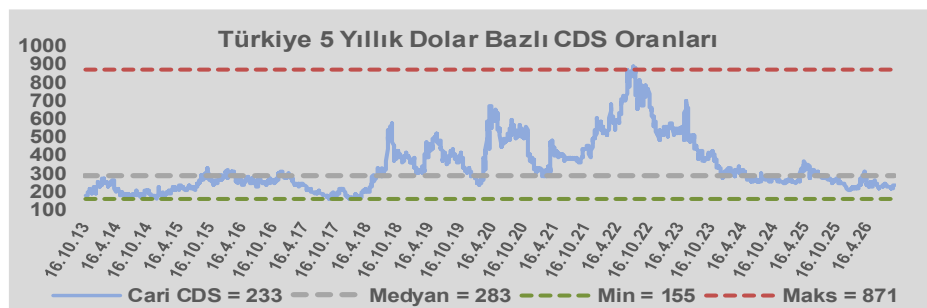
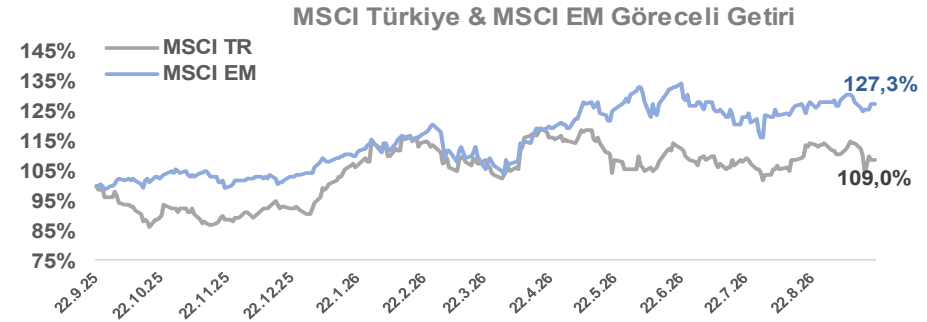
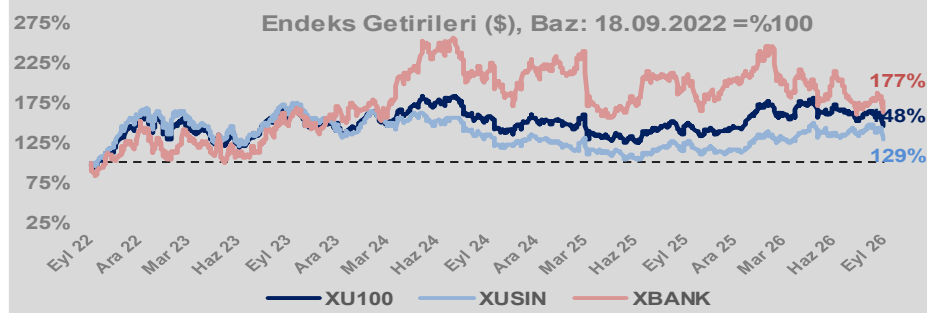
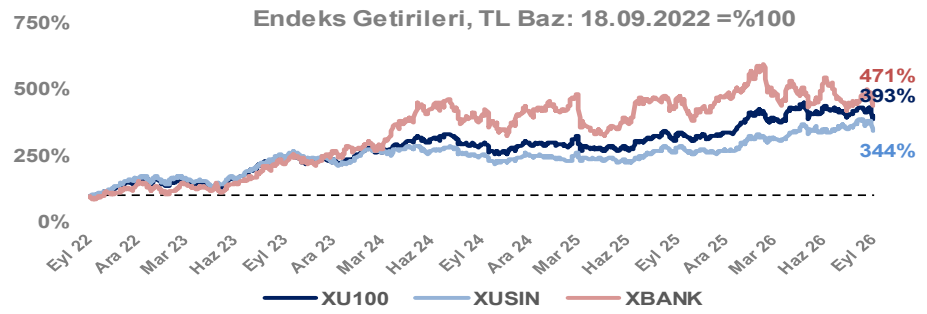
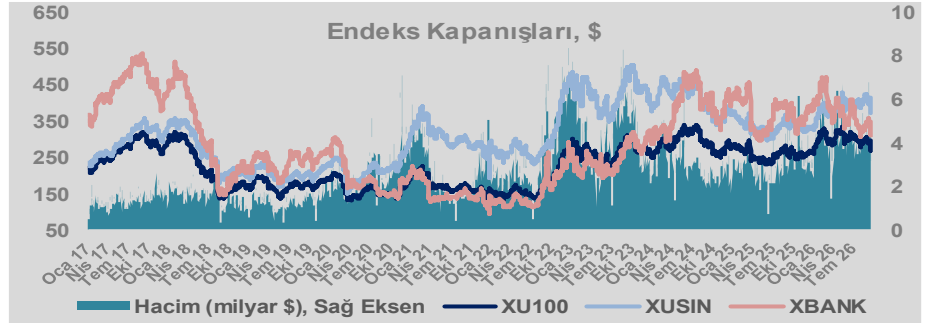
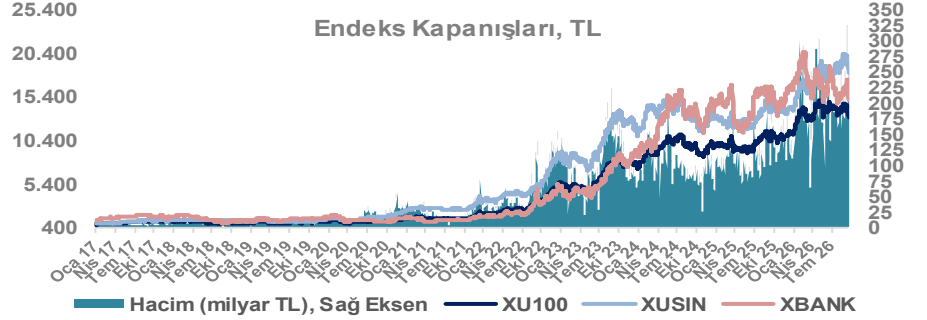
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	51.683	-0,18%	7,53%	11,59%
ABD-S&P 500	7.651	0,17%	11,76%	14,80%
ABD-NASDAQ	26.523	0,39%	14,11%	17,19%
Almanya-DAX	25.304	-1,60%	3,32%	7,04%
İngiltere-FTSE100	10.659	-1,45%	7,33%	15,65%
Fransa-CAC40	8.065	-1,49%	-1,04%	33,76%
Rusya-RTSI	852	0,00%	-23,50%	-17,70%
Brezilya-BOVESPA	185.229	-0,41%	14,96%	26,99%
JPN-NIKKEI225	65.019	1,38%	28,12%	44,34%
Çin-SHANGHAI	3.939	0,69%	-0,76%	3,11%
G.Kore KOSPI	6.990	1,40%	65,88%	102,90%
Hindistan-Sensex	74.720	0,57%	-12,32%	-9,57%
BIST100	13.284	-1,67%	17,96%	17,62%
BIST100 (\$)	238	-1,95%	-3,50%	-11,62%
BIST BANKA	16.406	-0,55%	-0,81%	0,66%
BIST BANKA (\$)	338	-0,56%	-12,50%	-14,56%
BIST SINAİ	18.134	-1,86%	29,41%	21,71%
BIST SINAİ (\$)	373	-1,88%	14,16%	3,31%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	48,8013	0,1%	13,7%
Euro/TL	56,0273	-0,1%	10,8%
Euro/Dolar	1,1472	-0,1%	-2,4%
Dolar/Yen	157,06	0,1%	0,3%
Altın (\$/ons)	4.353	-0,6%	0,9%
Altın (TL/gram)	6.831,4	-0,5%	14,8%
Gümüş (\$/ons)	66,2	-0,1%	-6,9%
Gümüş (TL/gram)	103,9	0,0%	5,9%
Brent Petrol (\$/varil)	102,3	-1,5%	68,0%
VIX	14,8	-4,1%	-1,3%
Dolar Endeksi	100,3	0,1%	2,0%
Gösterge Tahvil	40,11%	-1,2%	7,5%
Tr 10yıl Tahvil	35,13%	-0,4%	21,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,97%	-0,5%	18,9%

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	419,75	GG	-
CIMSA	41,32	GG	-
EREGL	36,42	GG	-
PETKM	21,44	GG	-
TUPRS	417,25	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

21 Eylül 2026 Pazartesi

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %88,7 primli işlem görmektedir.

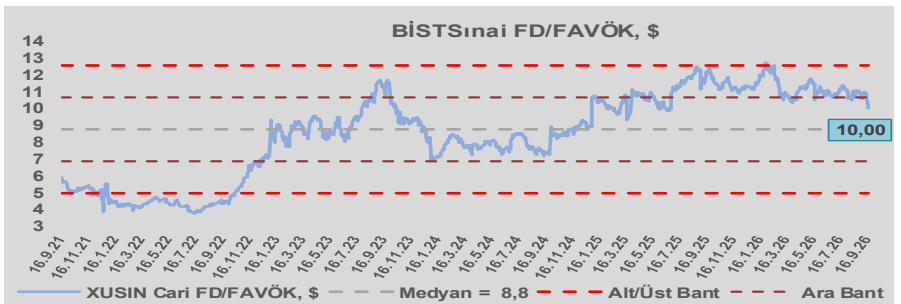
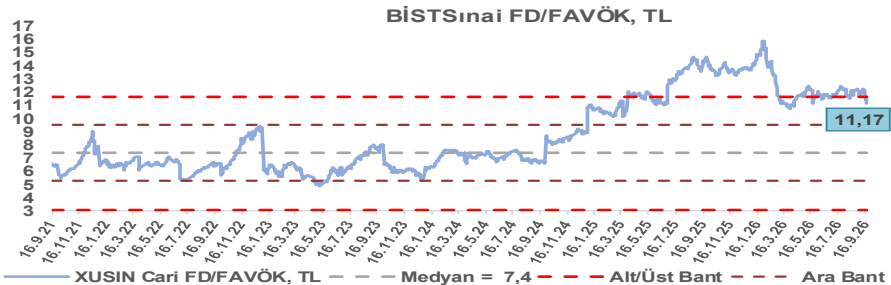
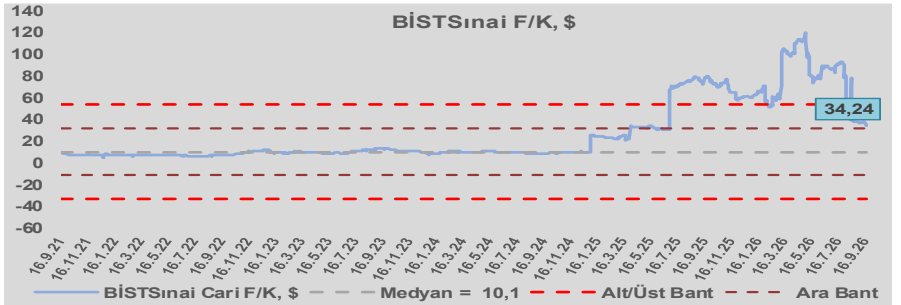
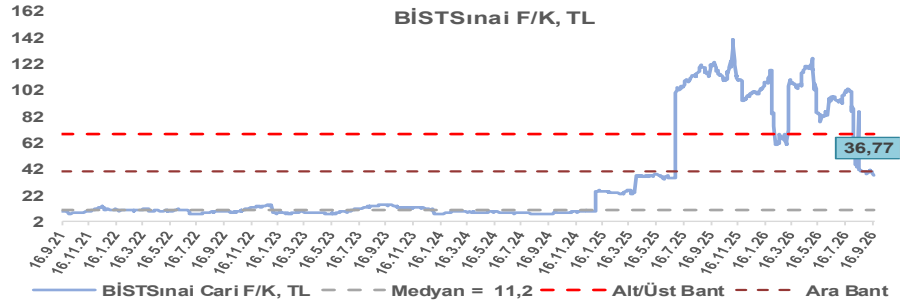
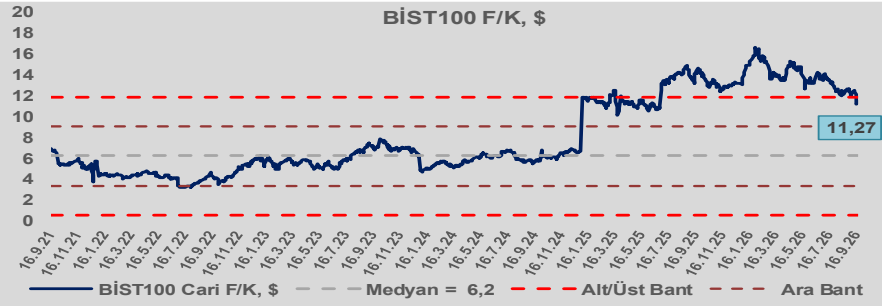
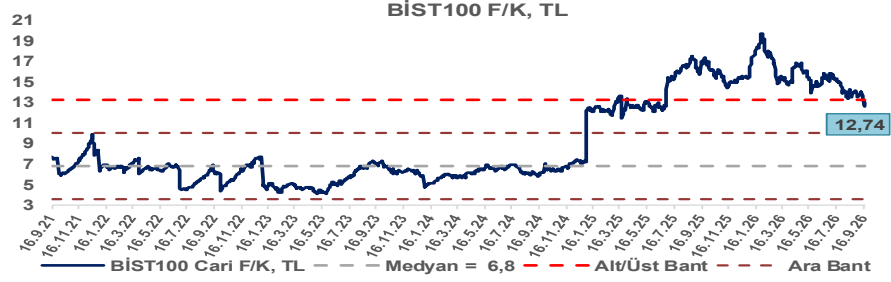
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %81,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %229,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %237,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %50,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %13,7 primli işlem görmektedir.



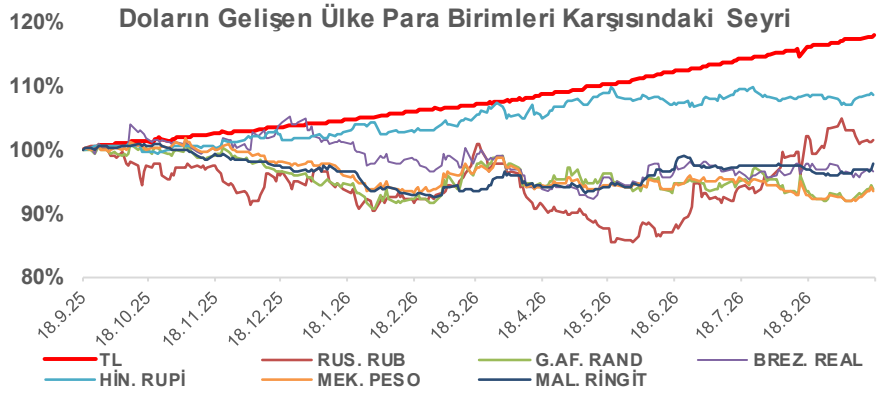
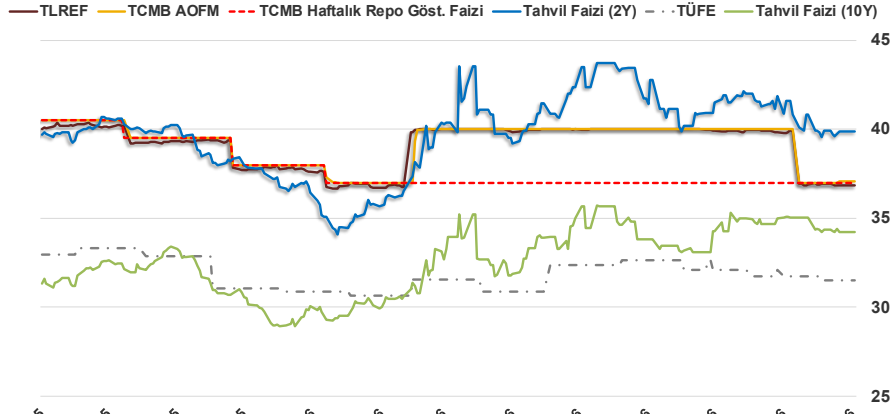
Bizim Günlük

21 Eylül 2026 Pazartesi

18.09.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-350
TLREF	36,86	0	-299	-101	-321
Tahvil Faizi (10Y)	34,24	0	181	525	292
Tahvil Faizi (2Y)	39,89	0	-96	268	13
TCMB AOFM	37,09	0	-291	-91	-341
TÜFE	31,51	0	-25	43	-145

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, 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 oluşturamamaktadır. 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.