

AJANDA

21 Pazartesi

- Türkiye, Kapasite Kullanım Oranı(TSİ: 10:00)

22 Salı

- Türkiye, Tüketici Güveni (TSİ: 10:00)
- Euro Bölgesi, Tüketici Güveni (TSİ: 17:00)

23 Çarşamba

- Almanya, İmalat ve Hizmet PMI (TSİ: 10:30)
- Euro Bölgesi, İmalat ve Hizmet PMI (TSİ: 11:00)
- İngiltere, İmalat ve Hizmet PMI (TSİ: 11:30)
- ABD, İmalat ve Hizmet PMI (TSİ: 16:45)

24 Perşembe

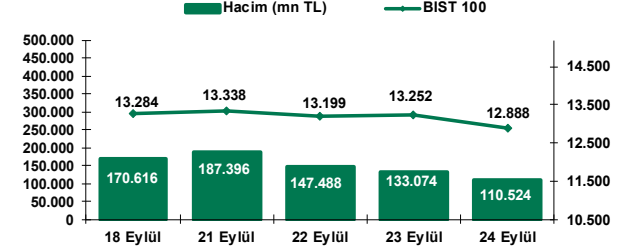
- ABD, Cari Denge (TSİ: 15:30)
- ABD, İşsizlik Başvuruları (TSİ: 15:30)

25 Cuma

- İngiltere, GfK Tüketici Güveni (TSİ: 02:01)
- Almanya, GfK Tüketici Güveni (TSİ: 09:00)
- ABD, Michigan Tüketici Hissiyatı (TSİ: 17:00)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 30 Eylül ABD, PCE ve GSYH verileri
- * 02 Ekim ABD, tarım dışı istihdam verileri
- * 5 Ekim Türkiye, Eylül ayı enflasyon verileri
- * 16 Ekim, S&P Türkiye'nin kredi not değerlendirmesi
- * 22 Ekim Türkiye, TCMB Faiz kararı
- * 28 Ekim ABD, Fed Faiz kararı



BİST:

Dün güne negatif bir açılışla 13.172,44 puan seviyesinden başlayan BIST 100 Endeksi, günün ilk bölümünde 13.250,58 seviyesine kadar yükselmesinin ardından gelen satış baskısı ile günün devamında satıcılar bir seyir izledi. Endekste günlük değer kaybı %2,74 olurken, gün sonu kapanışı seans içi en düşük işlem seviyesi olan 12.888,33 puandan gerçekleşti. Sektörel görünümde Banka Endeksi %3,06 gerilerken, Sınai Endeksi %2,26 değer kaybetti. İletişim Endeksi %1,02 düşüşle görece dirençli kalarak günün en güçlü performans gösteren endeksi oldu. Finansal Kiralama Faktoring Endeksi ise %8,85 değer kaybederek en zayıf performans gösteren sektör endeksi olmaya devam etti. VIOP Ekim vadeli yakın vade endeks kontratı, pozitif seyrettiği akşam seansını normal seans kapanışına göre %0,07 değer kazancıyla tamamladı. Cumhurbaşkanı Erdoğan, fon soruşturmalarında sorumluluğu bulunanlardan hukuk çerçevesinde hesap sorulacağını belirtirken, finansal sistem ve Türkiye ekonomisi açısından risk bulunmadığını açıkladı. Yurt içinde fonların taşıma süreci ve yatırımcılara yapılacak ödemelerin teknik ayrıntılarının değerlendirilmesi amacıyla ekonomi yönetimi ve ilgili kurumların katılımıyla başlayan toplantıların bugün de sürmesi bekleniyor. TCMB verilerine göre 18 Eylül ile biten haftada yurt dışı yerleşikler hisse senedinde 109,8 milyon dolar, DİBS tarafında 116,9 milyon dolar net satış gerçekleşti. Aynı haftada brüt rezervler 4,3 milyar dolar düşüşle 174,4 milyar dolar seviyesine gerilerken, swap hariç net rezervler de 6,8 milyar dolar azalışla 43,1 milyar dolara indi. Küresel tarafta yükselen petrol fiyatları ve tahvil faizlerinin baskısıyla ABD hisse senedi piyasalarında gün içinde satışlar görüldü, kapanışta yataya yakın karışık bir görünüm oluştu. Dow Jones Endeksi %0,31 ve S&P 500 Endeksi %0,02 değer kaybederken, Nasdaq Endeksi günü %0,01 yükselişle tamamladı. Avrupa piyasalarında satıcılar görünüm hâkim olurken, Euro Stoxx 50 Endeksi %0,43, Alman DAX Endeksi %0,57, Fransa CAC 40 Endeksi %0,52 ve İngiltere FTSE 100 Endeksi %0,24 geriledi. Jeopolitik tarafta Suudi Arabistan, Husilerin Taif ve Yanbu bölgelerine yönelttiği altı balistik füzenin havada imha edildiğini açıkladı. Suudi Arabistan'ın enerji altyapısına yönelik saldırılar sürerken, ABD ile İran arasında Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması ve ekonomik ablukanın kaldırılmasını içeren aşamalı bir anlaşma üzerinde görüşüldüğü bildirildi. İran Cumhurbaşkanı Pezeşkiyan, Tahrân'ın savaşı sürdürmek istemediğini belirten, savaşın sona ermesi konusunda ABD'nin karar vermesi gerektiğini söyledi. ABD-Çin görüşmelerinde ise 10 Kasım'da sonra erecek olan geçici ticaret uzlaşmasının 10 Ocak 2027'ye ertelenmesi konusunda anlaşmaya varıldı. Haftanın son işlem gününe başlarken Brent petrol, spot piyasada yaklaşık %2,2 düşüşle 98,6 dolar civarında fiyatlanıyor. ABD endeks vadeli kontratlarında sınırlı pozitif fiyatlamalar izlenirken, Avrupa vadeli de pozitif açılışa işaret ediyor. Asya piyasalarında Japonya'da %1'i aşan yükseliş, Hong Kong'da %1'i aşan değer kaybı izlenirken, Çin ana karası, Güney Kore ve Tayvan piyasaları tatil nedeniyle kapalı bulunuyor. Günün makroekonomik veri ajandasında yurt içinde piyasaların seyrini etkileyecek majör bir veri akışı bulunmazken, küresel tarafta Almanya GfK tüketici güveni, ABD dayanıklı mal siparişleri ve Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi verileri ile Fed yetkililerinin açıklamaları öne çıkıyor. Bu çerçevede, BIST 100 Endeksi'nin yeni güne sınırlı pozitif başlamasını, günün devamında ise dalgalı bir seyir izlemesini bekliyoruz.

DESTEKLER: 12.770 – 12.650 | DİRENÇLER: 13.000 – 13.130

Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	13.252	12.888	-2,74%	14,45%
BIST 30	16.370	15.940	-2,62%	30,41%
Banka	16.778	16.265	-3,06%	-0,55%
Sınai	17.713	17.314	-2,26%	23,55%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
CITAS 9,99	PRZMA -10,00	THYAO 7.722.325.844
ZGYO 9,97	FZLGY -10,00	ASELS 7.452.281.467
KRDMB 9,97	MANAS -10,00	TUPRS 6.340.303.205
ARMGD 9,96	KARCL -10,00	AKBNK 6.064.664.312
UNLU 9,96	DUNYH -10,00	SASA 5.140.891.967

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	36,66	36,75	0,00	-2,70%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	39,68	40,06	0,01	9,13%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	48,7323	48,7499	0,04%	13,74%
Euro	55,8513	55,6521	-0,36%	10,30%
Euro/Dolar	1,1461	1,1416	-0,39%	-3,02%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	100,8	98,3	-2,51%	61,78%
Altın (Ons, \$)	4.274,0	4.272,5	-0,03%	-1,37%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	11,69698	11,708158	0,10%	31,56%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,914943	1,916721	0,09%	31,49%
Fiba Port. Şekerbank	0,120519	0,120628	0,09%	29,06%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	2,102494	2,104481	0,09%	31,44%

* 25.09.2026 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	51.512	51.350	-0,31%	6,84%
Nasdaq (ABD)	26.936	26.939	0,01%	15,91%
Dax (Almanya)	25.411	25.267	-0,57%	3,17%
Nikkei (Japonya)	65.019	65.514	0,76%	30,14%
FTSE 100 (UK)	10.705	10.680	-0,24%	7,54%

VIOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ekim 26)	16.714,00	16.275,00	-2,63%	27,41%
DOLAR (Eylül 26)	49,0660	49,0640	0,00%	11,52%
EURO (Eylül 26)	55,9900	55,8480	-0,25%	8,07%
ALTIN (Ekim 26)	6.984,50	6.918,80	-0,94%	8,86%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	358,40	528,50	47,5%	-8,6%
Aselsan	06.01.25	75,50	367,75	387,1%	281,2%
Çimsa	06.01.25	45,44	42,30	-6,9%	-27,2%
Emlak Konut	21.08.26	19,45	19,58	0,7%	13,4%
Türkecell	11.01.23	30,39	99,45	227,3%	20,1%
Garanti BBVA	01.07.26	138,50	129,40	-6,6%	4,0%
Sabancı Holding	11.01.23	33,70	88,20	161,7%	-4,0%
Yapi Kredi Bankası	09.01.26	37,62	35,70	-5,1%	-10,2%
Türk Hava Yolları	01.07.26	328,50	288,50	-12,2%	-2,2%
Akbank	20.01.22	6,26	70,65	1029,4%	76,5%

Portföyün Getirisi (yıllık)	20,7%	6,6%
Portföyün Getirisi (aylık)	-2,4%	8,5%

ÇEKİRCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

Para Piyasaları:

Dolar kuru dün 48,8545-48,8553 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,04 oranında değer kazancıyla 48,8551 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında Türk Lirası ise %0,03 oranında değer yitirdi. Dün borçlanma araçları piyasasında on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 19 baz puan artışla günün %35,27 seviyesinden tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

TCMB verilerine göre 14 - 18 Eylül 2026 haftasında yurtdışı yerleşikler (yabancılar) fiyat ve kur etkisinden arındırılmış olarak hisse senedinde 109,8 milyon dolar net satış gerçekleşti. Son 6 haftada ise toplam 176 milyon dolarlık net alış gerçekleşti. BIST'te 2026 yılının başından bu yana ise yabancılar 1.581 milyon dolarlık net alış yaptı.

DİBS tarafında haftalık kesin alım-satım işlemlerine göre (repo hariç) yabancılar Tahvil'de haftalık 116,9 milyon dolar net satış gerçekleştirdi. DİBS tarafında son 6 haftada yabancılar 203 milyon dolarlık net satış gerçekleştirdi. DİBS yabancı payı ise hesaplamalarımıza göre (kesin alım/satım ve repo hariç) %7,13 seviyesinde gerçekleşti. DİBS'te yabancılar 2026 yılında 2.533 milyon dolarlık net alış gerçekleştirdi.

Yabancılar 2025 yılında Hisse ve DİBS'e toplam 5,2 milyar dolarlık net alım gerçekleştirdi. **2026 yılı başından bu yana ise toplam 4.113 milyon dolarlık net yabancı girişi gerçekleşti.** Yabancıların toplam Hisse senedi stoku piyasa değeri 18 Eylül 2026 itibarıyla 39,4 milyar dolar olurken, DİBS (repo hariç tahvil) stoku 17,4 milyar dolar oldu.

Sektör Haberleri:

Bankacılık Sektörü

BDDK tarafından yayımlanan haftalık verilere göre toplam kredi hacmi haftalık bazda 32,1 milyar TL azalarak 28,24 trilyon TL oldu. TL krediler 19,6 milyar TL, YP kredilerin TL karşılığı 12,6 milyar TL azaldı. YP krediler dolar bazında 1,0 milyar dolar azalışla 211,5 milyar dolara geriledi. Kur etkisinden arındırılmış 13 haftalık yıllıklandırılmış toplam kredi büyümesi 66 baz puan hızlanarak %24,7'den %25,3'e yükseldi; önceki hafta 198 baz puan yavaşlama kaydedilmişti.

Alt kırılımda, aynı büyüme ölçütüyle tüketici kredileri büyümesi %17,0, bireysel kredi kartları %41,2, kurumsal kredi kartları %51,7, KOBİ kredileri %23,8 olarak gerçekleşti. Kurumsal kredi kartlarında 542 baz puan, KOBİ kredilerinde 67 baz puan hızlanma görülürken tüketici kredilerinde 177 baz puan, bireysel kredi kartlarında 140 baz puan yavaşlama kaydedildi. Önceki hafta kurumsal kredi kartlarında 2.796 baz puan, KOBİ kredilerinde 162 baz puan yavaşlama görülmüştü. Nominal haftalık değişimlerde taksitli ticari krediler %0,08, KOBİ kredileri %0,58 arttı.

Mevduat tarafında TL mevduatlar haftalık bazda 215,1 milyar TL ve %1,1 artarak 19,97 trilyon TL'ye yükseldi. Önceki hafta %16,0 artan resmi ve diğer kuruluş TL mevduatları bu hafta %9,0 azaldı. Ticari kuruluş TL mevduatları %4,0, gerçek kişi TL mevduatları %1,4 arttı.

YP mevduatlar haftalık bazda 2,6 milyar dolar ve %1,0 artarak 259,0 milyar dolara yükseldi. Dolar bazında gerçek kişilerin YP mevduatları %0,2, ticari kuruluşların YP mevduatları %2,9 artarken resmi ve diğer kuruluşların YP mevduatları %0,3 azaldı. YP mevduatların TL karşılığındaki artışın (%1,4) TL mevduat artışını (%1,1) aşmasıyla YP mevduatların toplam mevduat içindeki payı 7 baz puan yükselerek %38,7 oldu.

Takipteki alacaklar haftalık bazda 9,3 milyar TL artarak 876,5 milyar TL'ye yükseldi. Takipteki alacakların toplam kredilere oranı 3,6 baz puan artarak %3,10 seviyesinde gerçekleşti.

Şirket Haberleri:

Petkim (PETKM): Şirket, Master Plan kapsamında Technip ile MFSC teknolojisi lisans ve FEED hizmetleri, Univation Technologies ile polietilen ünitesi lisansı, Lummus Novolen ile ise polipropilen ünitesi lisans ve mühendislik sözleşmeleri imzaladı. Böylece nihai yatırım kararı öncesindeki son mühendislik aşaması olan FEED süreci resmen başladı. Çalışmaların 2027 sonuna kadar tamamlanması ve bu süreçte yaklaşık 70 mn USD yatırım harcaması yapılması planlanıyor. Nihai yatırım kararı FEED çalışmalarının ardından verilecek.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

24.09.2026 Tarihli Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Pay Kodu	Tarih	İşleme Konu Payların Nominal Tutarı (TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Nominal Tutarı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Sermayeye Oranı
DAPGM	24.09.2026	485.500	4,47	485.500	0,02%
ENERY	24.09.2026	2.600.000	13,01	394.541.049	4,38%
GRSEL	24.09.2026	490	267,50	110.415	0,11%
GRTHO	24.09.2026	270.000	105,60	270.000	0,22%
IZENR	24.09.2026	1.000.000	4,20	5.000.000	0,20%
MAVI	24.09.2026	254.314	38,36	15.166.314	1,91%
TRALT	24.09.2026	1.250.000	48,38	134.711.016	4,21%
TUKAS	24.09.2026	22.000.000	2,33	122.000.000	2,71%

Planlanan Temettü Ödemeleri

Pay Kodu	Hak Kullanım Tarihi	Son Kapanış Fiyatı (TL)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Temettü Verimi (Brüt - %)
MOPAS	25.09.26	20,08	0,27	0,23	1,37%
LKMNH	28.09.26	11,69	0,23	0,20	1,98%
DESA	30.09.26	8,78	0,08	0,07	0,96%
KIMMR	30.09.26	11,27	0,21	0,18	1,85%
TUPRS	30.09.26	410,75	6,75	5,73	1,64%
AEFES	05.10.26	18,69	0,17	0,14	0,91%
TRALT	06.10.26	48,40	0,50	0,43	1,03%
ASTOR	15.10.26	260,50	2,19	1,86	0,84%
EBEBK	15.10.26	80,65	0,63	0,53	0,77%
BEGYO	20.10.26	2,80	0,01	0,01	0,44%
BASCM	21.10.26	11,01	1,06	0,90	9,63%
MCARD	23.10.26	88,55	2,57	2,19	2,90%
OSMEN	26.10.26	5,24	0,05	0,04	0,95%
SRVGY	26.10.26	2,19	0,08	0,08	3,51%
MEDTR	27.10.26	18,99	0,11	0,10	0,60%
MERIT	27.10.26	14,05	1,00	0,85	7,12%
DESA	30.10.26	8,78	0,10	0,08	1,09%
LIDER	06.11.26	10,37	0,04	0,03	0,34%
GOKNR	09.11.26	15,43	0,31	0,26	1,99%
KBORU	10.11.26	12,87	0,02	0,02	0,16%
GIPTA	17.11.26	32,82	0,01	0,01	0,02%
DURKN	18.11.26	11,45	0,09	0,08	0,81%
ASELS	24.11.26	367,75	0,43	0,36	0,12%
OFSYM	25.11.26	58,60	0,42	0,36	0,72%
DESA	30.11.26	8,78	0,10	0,08	1,09%
SUMAS	07.12.26	212,20	2,17	1,84	1,02%
TCELL	09.12.26	99,45	4,00	3,40	4,02%
EBEBK	15.12.26	80,65	0,63	0,53	0,77%
ISDMR	15.12.26	62,45	4,50	3,83	7,21%
BIMAS	16.12.26	422,75	1,25	1,06	0,30%
NTHOL	16.12.26	36,86	1,00	0,85	2,71%
BEGYO	21.12.26	2,80	0,02	0,02	0,66%
PAGYO	23.12.26	116,80	0,85	0,85	0,73%
SRVGY	25.12.26	2,19	0,08	0,08	3,51%
MEDTR	28.12.26	18,99	0,11	0,10	0,60%
GLYHO	31.12.26	15,65	0,10	0,09	0,66%
RGYAS	31.12.26	195,10	7,82	6,65	4,01%

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.