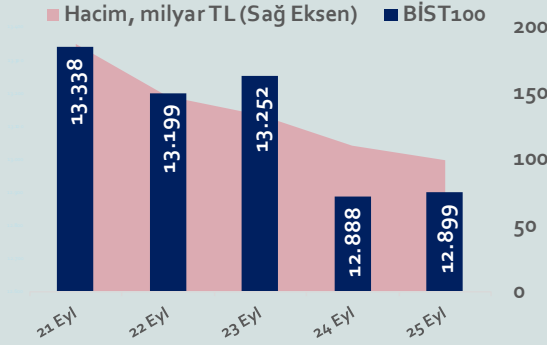


Bizim Haftalık

21 - 25 Eylül 2026

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri	25.09.2026
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	253,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.372,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	110,5
BİST-100 F/K Cari	12,25
Yabancı Payı %	36,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	15.947,0	0,04%	-1,45%	30,5%	26,9%
BİST100	12.899,4	0,09%	-2,90%	14,5%	13,5%
BİST30 (\$)	326,3	-0,22%	-2,04%	14,4%	7,3%
BİST100 (\$)	263,9	-0,18%	-3,48%	0,4%	-4,0%
BİSTMali	15.841,8	-1,20%	-9,86%	-3,1%	5,5%
BİSTSınai	17.318,6	0,03%	-4,50%	23,6%	15,7%
BİSTBanka	16.267,7	0,02%	-0,84%	-1,7%	1,2%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	51.472	0,2%	7,1%	12,0%
ABD-S&P 500	7.715	0,1%	12,7%	16,8%
ABD-NASDAQ	26.983	0,2%	16,1%	20,5%
Almanya-DAX	25.379	0,4%	3,6%	7,8%
İngiltere-FTSE 100	10.685	0,1%	7,6%	16,0%
Fransa-CAC40	8.067	-0,2%	-1,0%	3,5%
Rusya-RTSI	848	-1,2%	-23,9%	-17,0%
Brezilya-BOVESPA	183.966	-1,0%	14,2%	26,6%
Japonya-NIKKEI 225	65.514	0,8%	29,1%	43,6%
Çin-SHANGHAI	3.888	-1,2%	-2,0%	0,9%
G.Kore KOSPI	7.081	0,9%	68,0%	103,9%
Hindistan-Sensex	73.896	0,4%	-13,3%	-9,6%
BİST100	12.899	0,1%	14,5%	13,5%
BİST BANKA	16.268	0,0%	-1,7%	1,2%
BİST SINAİ	17.319	0,0%	23,6%	15,7%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibarı ile alınmıştır.

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	48,9622	0,2%	0,4%	14,1%
Euro/TL	55,8481	0,2%	-0,3%	10,5%
Euro/Dolar	1,1398	0,2%	-0,8%	-3,0%
Dolar/Yen	157,3	-1,0%	0,3%	0,5%
Altın (\$/ons)	4.280,0	0,1%	-2,2%	-0,8%
Altın (TL/gram)	6.738,0	0,3%	-1,9%	13,2%
Gümüş (\$/ons)	64,3	0,7%	-1,4%	-9,6%
Gümüş (TL/gram)	101,2	0,9%	-1,0%	3,2%
Brent Petrol (\$/varil)	106,4	-0,2%	2,2%	74,7%
VIX	15,2	-3,1%	-1,6%	1,2%
Dolar Endeksi	101,0	-0,3%	0,8%	2,7%
Gösterge Tahvil	40,24%	0,5%	0,3%	8,1%
TR 10yıl Tahvil	35,41%	0,4%	0,8%	22,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	5,21%	1,0%	5,7%	24,7%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibarı ile alınmıştır.

Bu Hafta Ne Oldu...

Veri akışı açısından sakin bir haftayı geride bırakırken yurt içinde fon krizine ilişkin gelişmeler yurt dışında ise Çin Devlet Başkanı Şi Cinping'in ABD ziyareti ve ABD-İran gerilimine ilişkin gelişmeler takip edildi.

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. ABD Başkanı Donald Trump, Perşembe günü Çin Devlet Başkanı Şi Cinping'i Beyaz Saray'da ağırlarken Çin ile ilişkilerinin hiç bu kadar iyi olmadığını söyledi. Şi Cinping, iki ülkenin yeni bir ticaret düzenlemesinde anlaştıklarını belirtti.

ABD ve İran yetkililerinden hafta içerisinde açıklamalar gelmeye devam etti. ABD Başkanı Donald Trump, İran'a anlaşma çağrısında bulunarak seçimden sonra bir anlaşmaya varılacağına inandığını dile getirdi. Trump, ABD'li yetkililerin İranlı temsilcilerle gerçekleştirdiği üç saatlik görüşmenin çok verimli geçtiğini belirterek yakın zamanda yeni bir görüşme planlandığını açıkladı. İran Ulusal Güvenlik Yüksek Konseyi Genel Sekreteri Muhsin Rezaî, Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasından önce İran'ın sunduğu 7 şartın ABD tarafından 3 veya 4 gün içinde yerine getirilmesi gerektiğini ifade etti. İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, İran'ın ABD ile savaş peşinde olmadığını ve müzakereye dayalı bir anlaşma sağlama konusunda istekli olduğunu belirtti.

Hafta içerisinde sermaye piyasası işlemlerine ilişkin yürütülen soruşturma kapsamında çeşitli gözaltılar gerçekleştirildi. Borsa İstanbul, 2026 yılının dördüncü çeyreğinde geçerli olacak BİST30, BİST 50 ve BİST100 endeks değişikliklerini açıkladı. 1 Ekim 2026-31 Aralık 2026 dönemini kapsayan revizyon kapsamında, BİST30 Endeksi'nden DSTKF çıkarılırken, yerine TRMET dahil edildi. BİST50 Endeksi'nden ise DSTKF, EFOR, KULEV, KUYAS, MIATK ve PASEU çıkarılırken; CVKMD, CWENE, DOAS, ENERY, MAVI ve TSKB endekse dahil edildi. BİST100 Endeksi'nde ise 27 şirket değişti. Haftaya düşüşle başlayan ve hafta genelinde satıcı bir seyrir izleyerek 12.840,20 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, %2,90 kayıpla 12.899,35 puandan haftayı tamamladı. Dolar/TL, 48,9775 ile zirvesini yenilerken Euro/TL, 55,54-56,15 aralığında hareket etti.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 11-18 Eylül 2026 haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 109,8 milyon dolar hisse senedi, 116,9 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) ve 331,7 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 411 milyon dolar artarak 144.791 milyon dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 2.305 milyon dolar artarak 86.006 milyon dolara yükseldi. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 250 sınırının altında kalmaya devam etti.

Uzun Vadeli Bekliyoruz...

TCMB, 2025 yılının ilk iki toplantısında politika faizini 250'er baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekti. TCMB politika faizini, 17 Nisan tarihli toplantısında 350 baz puan artırarak %46,00 seviyesine yükseltirken 19 Haziran toplantısında değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bıraktı. 24 Temmuz tarihli toplantıda ise 300 baz puan, 11 Eylül tarihli toplantıda 250 baz puan, 23 Ekim tarihli toplantıda 100 baz puan ve 11 Aralık tarihli toplantıda 150 baz puan indirerek %38,00'e düşürdü. TCMB politika faizini, 2026 yılının ilk toplantısında 100 baz puan indirerek %37,00 seviyesine çekerken 12 Mart, 22 Nisan, 11 Haziran, 23 Temmuz ve 10 Eylül tarihli toplantılarında değiştirmeyerek %37,00 seviyesinde sabit bıraktı.

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 %3,0 ve %3,9 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin ilk toplantıda %37,00 ve 2026 yıl sonunda ise %35,07 olması beklenmektedir.

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	49,15	1,8%	8,3%
TUPRS	47,62	-2,7%	129,2%
AKBNK	37,64	0,3%	4,8%
ASELS	37,19	-0,1%	60,7%
ASTOR	30,89	5,3%	123,5%
YKBANK	28,19	-1,3%	-1,2%
ISCTR	24,29	-1,4%	-3,3%
SASA	22,65	-11,5%	-25,2%
KCHOL	21,89	0,8%	33,1%
TRALT	17,35	-0,7%	21,6%

Kaynak: Forex

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
HRKET	30,9%	ANELE	40,9%
TUCLK	28,2%	RALYH	40,9%
TUKAS	24,5%	LYDYE	40,9%
ETILR	21,3%	PRZMA	40,9%
UNLU	20,5%	MANAS	40,9%
TUREX	19,1%	TRHOL	40,9%
MEPET	18,8%	SKYLP	40,9%
GMTAS	18,6%	TMPOL	40,9%
BALSU	18,2%	LIDER	40,9%
KRTEK	17,5%	HEDEF	40,9%
ORMA	17,0%	KTLEV	40,9%
KERVN	16,6%	PASEU	40,9%
SKYMD	15,7%	LYDHO	40,9%
TKFEN	13,4%	TEHOL	40,9%
ECILC	13,0%	ALKLC	40,9%
TCKRC	12,7%	BIGTK	40,9%
HUNER	12,4%	TERA	40,9%
EUHOL	11,3%	KARCL	40,9%
MAKIM	10,4%	MMCAS	40,9%
ADGYO	9,9%	BINBN	40,9%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
OZATD	1249%	KLRHO	92%
BIGEN	661%	MMCAS	88%
AKFIS	368%	LIDER	87%
TKFEN	294%	ENSRI	81%
ANELE	272%	BARMA	80%
KERVN	251%	KONTR	80%
KRDMB	245%	OTTO	80%
TRHOL	232%	ALVES	77%
DMRGD	211%	PASEU	76%
BAHKM	169%	EMKEL	76%
PRZMA	165%	TDGYO	74%
CELHA	160%	SKYLP	73%
RYGYO	138%	BMSCH	71%
TUPRS	129%	ISKPL	70%
TCKRC	125%	COSMO	69%
ASTOR	123%	EKIZ	68%
OZSUB	123%	COSMO	69%
GMTAS	122%	HDFGS	69%
DSTKF	112%	USAK	68%
ARMGD	109%	EKIZ	68%

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,87 azalışla 13.168,54 puandan başlayan ve seans içinde 12.895,81 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, günün ikinci yarısında gelen alımlarla yükselişe geçti. Endeks, %0,40 kazançla 13.337,69 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,90 değer kazanırken Sınai Endeks %1,14 değer kaybetti. Türkiye %39,93, 10 yıllık tahvil faizi %34,98 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,967 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 48,77'li ve Euro/TL 56,06'lı seviyelerinden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 243 oldu.

TCMB verilerine göre mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi Eylül ayında bir önceki aya göre 0,1 puan artarak 102,5, arındırılmamış endeks ise 0,8 puan azalarak 102,0 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı (KKO), bir önceki aya göre 0,7 puan artarak %74,2 seviyesinde gerçekleşti. İmalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı 0,6 puan artarak %74,1 oldu.

Borsa İstanbul, 2026 yılının dördüncü çeyreğinde geçerli olacak BİST30, BİST 50 ve BİST100 endeks değişikliklerini açıkladı. 1 Ekim 2026-31 Aralık 2026 dönemini kapsayan revizyon kapsamında, BİST30 Endeksi'nden DSTKF çıkarılırken, yerine TRMET dahil edildi. BİST50 Endeksi'nden ise DSTKF, EFOR, KTLEV, KUYAS, MIATK ve PASEU çıkarılırken; CVKMD, CWENE, DOAS, ENERY, MAVI ve TSKB endekse dahil edildi. BİST100 Endeksi'nde ise 27 şirket değişti.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, yapay zekâ geliştiricilerinin, faaliyetlerinin sonuçlarından sorumlu olması gerektiğini belirterek, federal hükümetin bu şirketlere hukuki sorumluluk koruması sağlamayacağını söyledi. Bessent, faiz oranlarının İran'la çatışmaların sona ermesinin ardından düşmesini beklediğini ifade etti. Bessent, ayrıca İran'ın tüm hava yolu şirketlerinin 23 Eylül'den itibaren kapatılacağını söyledi.

İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, ABD'nin faaliyetleri ve baskılarının İslam ülkeleri arasındaki işbirliği zeminini güçlendirdiğini belirtti.

Sali

TÜİK ve TCMB işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi, Ağustos ayında 90,8 iken Eylül ayında %1,3 artarak 91,9 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Türkiye-ABD İş Konseyi (TAK) tarafından düzenlenen konferansta zorlu küresel koşullara ve bölgede yaşanan savaşa rağmen Türkiye ekonomisinin güçlü ve dayanıklı olduğunu belirtti. Şimşek konuşmasında "Ekonomimizin şoklara karşı dayanıklılığını destekleyen sağlam temeller var. Sabit sermaye yatırımlarımız kişi başına gelirimize oranla yüksek. Son iki yılda verimlilik artışında da güçlü bir ivme yakaladık. Bu iki unsur, orta vadeli büyüme görünümümüzü destekliyor. Toplam borçluluk oranımızın düşüklüğü, kamu maliyesindeki hareket alanımız, azalan dış kırılganlıklar, artan uluslararası rezervler ve KKM'den çıkış da ekonomimizin dayanıklılığını artırdı" ifadelerini kullandı.

TCMB Başkanı Fatih Karahan sunumunda, önümüzdeki dönemde enflasyon görünümünü küresel şoklar ile yurt içi dinamiklerin şekillendireceğini belirtti. Karahan sunumunda enerji fiyatlarında yukarı yönlü risklerin sürdüğünü, zayıf talebin ise dezenflasyonu desteklediğini ifade etti. Sunumda, enflasyon beklentilerinin arz şoklarına rağmen kontrol altında kaldığı, ancak son dönemdeki yükselişin tedbirli olunması gerektiği vurgulandı.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Birleşmiş Milletler Zirvesi'nde küresel gelir adaletsizliğine çözüm üretmek yeni bir paradigma inşa edilmesini gerektiğini belirterek, bunun yolunun ortak kalkınma, dayanışma ve bağlantısallıktan geçtiğini söyledi.

ABD Başkanı Donald Trump, Birleşmiş Milletler Genel Kurulu'ndaki konuşmasında İran'a anlaşma çağrısında bulunarak "Seçimden sonra bir anlaşmaya varacağımıza inanıyorum" dedi. Trump, ABD'li yetkililerin İranlı temsilcilerle gerçekleştirdiği üç saatlik görüşmenin çok verimli geçtiğini belirterek yakın zamanda yeni bir görüşme planlandığını açıkladı.

İran Meclisi Ulusal Güvenlik Komisyonu, Hürmüz Boğazı'ndaki geçiş düzenlemelerine uymayan gemilerin yüklerinin %20'sine el konulmasını veya aynı değerde para cezası uygulanmasını öngören düzenlemeyi onayladı.

Çarşamba

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.

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.

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	313	451.113
Döviz Açığı Olan Şirket	313	-1.364.289
Bütün Şirketler	626	-913.176

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
SASA -139.911	SAHOL 37.905
TTKOM -110.526	ENKAI 35.462
FROTO -95.782	AKFIS 32.910
ALARK -80.329	GARAN 32.011
TCELL -63.680	ALTNY 25.120
VESTL -47.485	AKBNK 18.890
PETKM -36.418	HALKB 18.119
PGSUS -34.963	BINHO 17.449
MOGAN -32.086	SISE 17.121
ZOREN -29.608	DOHOL 15.951

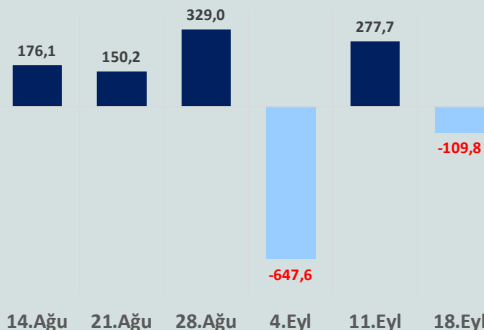
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	424,75	GG	-
CIMSA	42,80	GG	-
EREGL	37,74	GG	-
PETKM	21,06	GG	-
TUPRS	406,00	GG	-

Kaynak: BMD Araştırma

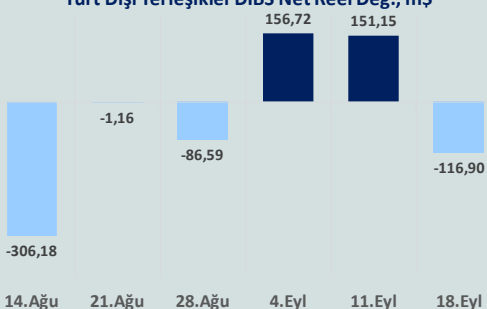
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Ağustos 2026	31,51%
ÜFE - Ağustos 2026	27,95%
GSYH Büyüme Hızı - 2Ç	2,32%

Yurt Dışı Yerleşikler Hisse Net Reel Değ., m\$



Yurt Dışı Yerleşikler DİBS Net Reel Değ., m\$



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.

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

İran Ulusal Güvenlik Yüksek Konseyi Genel Sekreteri Muhsin Rezai, Hürmüz 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.

Perşembe

TÜİK verilerine göre mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi Eylül ayında hizmet sektöründe bir önceki aya göre aynı düzeyde kalarak 111,9 değerini, perakende ticaret sektöründe %1,1 artarak 111,3 değerini ve inşaat sektöründe %0,2 azalarak 83,0 değerini aldı.

TCMB verilerine göre brüt rezervler 18 Eylül haftasında 4,3 milyar dolar düşüşle 174,4 milyar dolara, net rezervler 6,4 milyar dolar düşüşle 55,8 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervler ise 6,8 milyar dolar düşüşle 43,1 milyar dolar oldu.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, fon soruşturmalarına ilişkin ilk açıklamasında sermaye piyasalarının sınırlı bir alanında, belli sayıda fonda ortaya çıkan bir sorun olduğunu ifade ederken ne finansal sisteme ne de Türkiye ekonomisine yönelik bir risk bulunmadığını belirtti.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 19 Eylül'de sona eren haftada bir önceki haftaya göre bin kişi azalarak 197 bine geriledi. ABD'de cari işlemler açığı, ikinci çeyrekte çeyreklik %15,7 artarak 246 milyar dolara çıktı. ABD'de yeni konut satışları Ağustos ayında aylık %6,4 artarak 684 bin seviyesine ulaştı.

ABD Başkanı Donald Trump, Çin Devlet Başkanı Şi Cinping'i Beyaz Saray'da ağırlarken Çin ile ilişkilerinin hiç bu kadar iyi olmadığını söyledi. Şi Cinping, iki ülkenin yeni bir ticaret düzenlemesinde anlaşmalarını bildirdi.

İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, İran'ın ABD ile savaş peşinde olmadığını ve müzakereye dayalı bir anlaşma sağlama konusunda istekli olduğunu belirtti.

Cuma

Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre Türkiye'yi ziyaret eden yabancı sayısı Ağustos ayında yıllık %0,03 azalarak 6 milyon 963 bin 65 oldu. Ocak-Ağustos döneminde yabancı ziyaretçi sayısı yıllık %1,84 düşüşle 34 milyon 826 bin 677 olarak gerçekleşti.

Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye ekonomisine ilişkin yayımladığı raporda, Nisan ayından bu yana döviz rezervlerinde gözlenen kısmi toparlanmanın, kur üzerindeki değer kaybı baskılarının hafiflemesinin ve sıkı politika karmasının sürdürülmesinin yüksek enerji fiyatlarının yarattığı riskleri sınırladığını belirtti. Katı enflasyon beklentileri ve enerji fiyatlarının yarattığı olumsuz rüzgarlar nedeniyle Fitch, enflasyonda daha yavaş bir düşüş öngörerek yıl sonu enflasyon tahminlerini 2026 için %30,5, 2027 için ise %23,5 olarak açıkladı.

ABD'de dayanıklı mal siparişleri Ağustos ayında bir önceki aya göre değişim göstermedi. Beklenti %0,3 düşüş yönündeyken önceki dönemde %0,9 artış kaydedilmişti.

New York Fed Başkanı John Williams, fiyatlar üzerinde kalıcı bir etki yaratmaları halinde merkez bankasının arz şoklarını görmezden gelemeyeceğini belirtti. Williams, iş gücü piyasasının büyük ölçüde dengede olduğunu ve enflasyonist baskıları artırmadığını belirtti. Gümrük vergilerinin enflasyon üzerindeki etkilerinin artık geride kaldığına dikkat çeken Williams, yapay zekanın verimlilik üzerindeki etkilerinin ise henüz görülmediğini ifade etti.

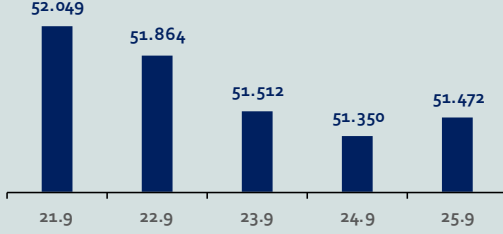
ABD ve İran'ın, Tahrin'in Hürmüz Boğazı'nı yeniden açması ve Washington'ın İran limanlarına yönelik deniz ablukasını kaldırmasını içeren aşamalı bir anlaşmayı görüştüğü bildirildi. İran Dışişleri Bakanı Abbas Erakçi'nin belirli şartların karşılanması halinde Hürmüz'ün açılması için ABD'ye 7 günlük bir teflik sunduğu aktarıldı.

İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan ile Katar Başbakanı, gerilimi azaltmaya yönelik New York'ta görüştü.

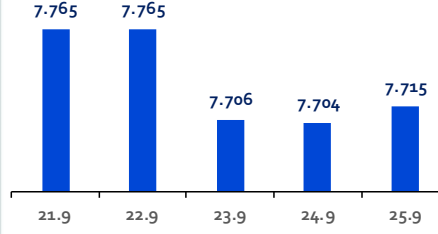
Haftanın son işlem gününe %0,02 azalışla 12.885,57 puandan başlayan ve gün içinde 12.840-12.997 aralığında hareket eden BIST100 Endeksi, %0,09 artışla 12.899,35 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %40,24 10 yıllık tahvil faizi %35,41 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,217 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varili 106,34 dolardan, altının onsu 4.277,45 dolardan, gramı ise 6.733,85 liradan alıcı buluyor.

Bizim Haftalık

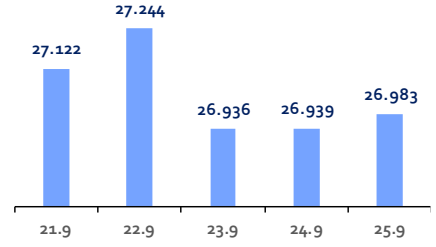
ABD-DOW JONES



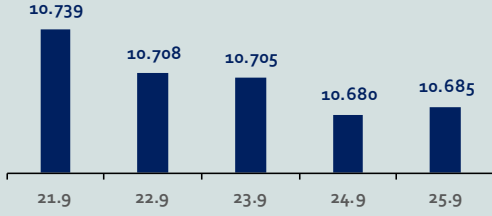
ABD-S&P500



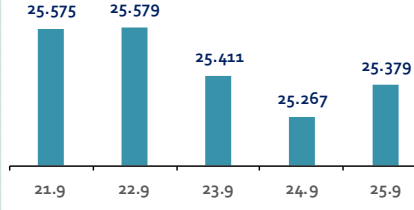
ABD-NASDAQ



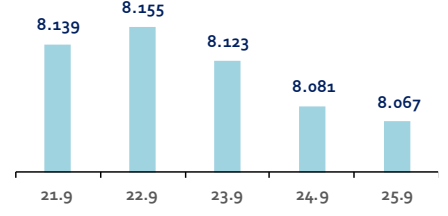
İngiltere-FTSE-100



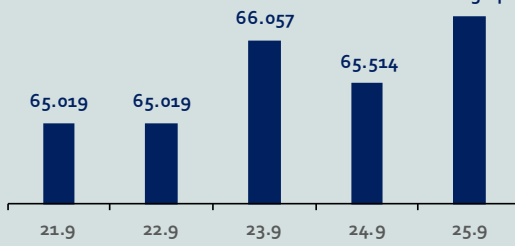
Almanya-DAX



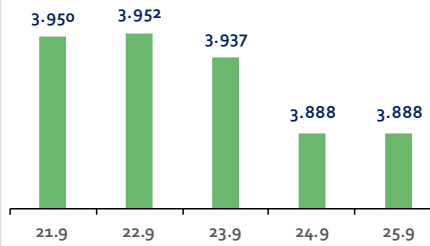
Fransa-CAC40



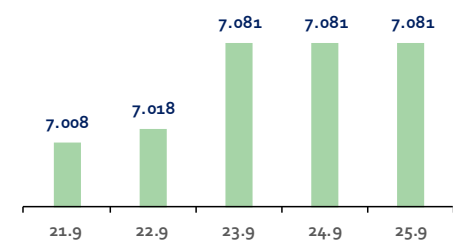
Japonya-NIKKEI



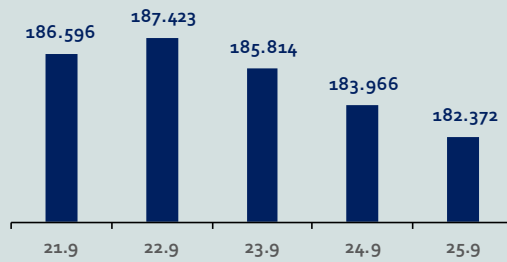
Çin-SSEC



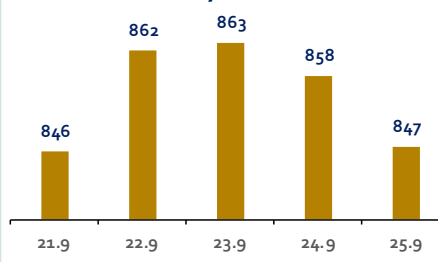
G. Kore-KOSPI



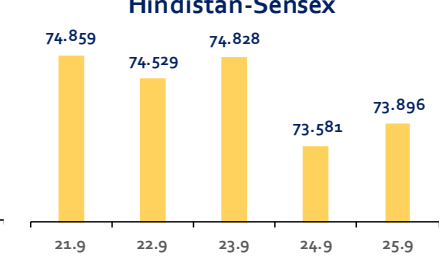
Brezilya-Bovespa



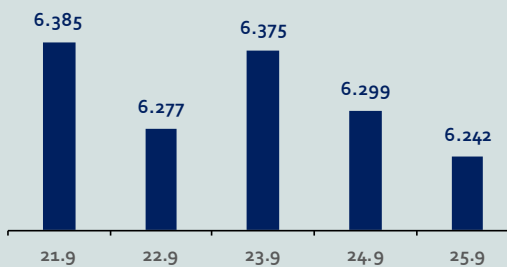
Rusya-RTSI



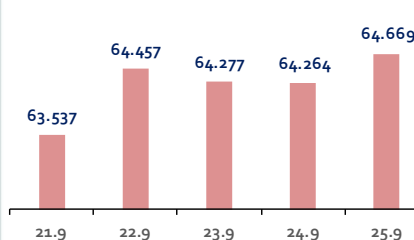
Hindistan-Sensex



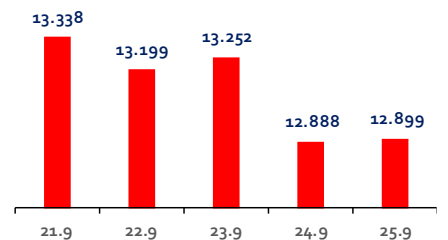
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

ABD-Dow Jones	-0,4%
ABD-S&P 500	0,8%
ABD-NASDAQ	1,7%
İngiltere-FTSE100	0,2%
Almanya-DAX	0,3%
Fransa-CAC40	0,0%
Japonya-Nikkei	2,1%
G.Kore-KOSPI	2,7%

Aylık

ABD-Dow Jones	-3,9%
ABD-S&P 500	0,5%
ABD-NASDAQ	3,2%
İngiltere-FTSE100	-1,8%
Almanya-DAX	-3,4%
Fransa-CAC40	-4,4%
Japonya-Nikkei	0,8%
G.Kore-KOSPI	5,0%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	-0,8%
ABD-S&P 500	4,9%
ABD-NASDAQ	6,7%
İngiltere-FTSE100	1,7%
Almanya-DAX	2,9%
Fransa-CAC40	-3,8%
Japonya-Nikkei	-4,3%
G.Kore-KOSPI	-15,8%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	7,1%
ABD-S&P 500	12,7%
ABD-NASDAQ	16,1%
İngiltere-FTSE100	7,6%
Almanya-DAX	3,6%
Fransa-CAC40	-1,0%
Japonya-Nikkei	31,8%
G.Kore-KOSPI	68,0%

Yıllık

ABD-Dow Jones	11,3%
ABD-S&P 500	16,1%
ABD-NASDAQ	20,0%
İngiltere-FTSE100	15,1%
Almanya-DAX	6,9%
Fransa-CAC40	2,5%
Japonya-Nikkei	46,3%
G.Kore-KOSPI	109,1%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

Çin-SSEC	-0,6%
Brezilya-Bovespa	-1,5%
Rusya-RTSI	-0,7%
Hindistan-Sensex	-0,5%
Endonezya-IDX	-3,1%
Meksika-IPC	2,0%
BİST100	-2,9%

Aylık

Çin-SSEC	-0,0%
Brezilya-Bovespa	4,5%
Rusya-RTSI	7,2%
Hindistan-Sensex	-4,8%
Endonezya-IDX	-4,0%
Meksika-IPC	-2,4%
BİST100	-10,9%

3 Aylık

Çin-SSEC	-3,4%
Brezilya-Bovespa	5,2%
Rusya-RTSI	-9,4%
Hindistan-Sensex	-4,2%
Endonezya-IDX	5,9%
Meksika-IPC	-3,8%
BİST100	-9,6%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-2,0%
Brezilya-Bovespa	13,2%
Rusya-RTSI	-24,0%
Hindistan-Sensex	-13,3%
Endonezya-IDX	-27,8%
Meksika-IPC	0,6%
BİST100	14,5%

Yıllık

Çin-SSEC	1,6%
Brezilya-Bovespa	25,4%
Rusya-RTSI	-17,6%
Hindistan-Sensex	-8,1%
Endonezya-IDX	-23,2%
Meksika-IPC	3,8%
BİST100	15,7%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

USD/TRY	0,4%
USD/RUB	-0,1%
USD/ZAR	0,6%
USD/BRL	1,3%
USD/INR	-0,1%
USD/MXN	3,1%
USD/MYR	-0,2%
USD/CNY	0,2%

Aylık

USD/TRY	1,8%
USD/RUB	-0,3%
USD/ZAR	2,5%
USD/BRL	1,1%
USD/INR	0,5%
USD/MXN	4,7%
USD/MYR	1,2%
USD/CNY	-0,1%

3 Aylık

USD/TRY	1,8%
USD/RUB	6,7%
USD/ZAR	-0,7%
USD/BRL	0,4%
USD/INR	1,8%
USD/MXN	1,4%
USD/MYR	-0,3%
USD/CNY	-1,2%

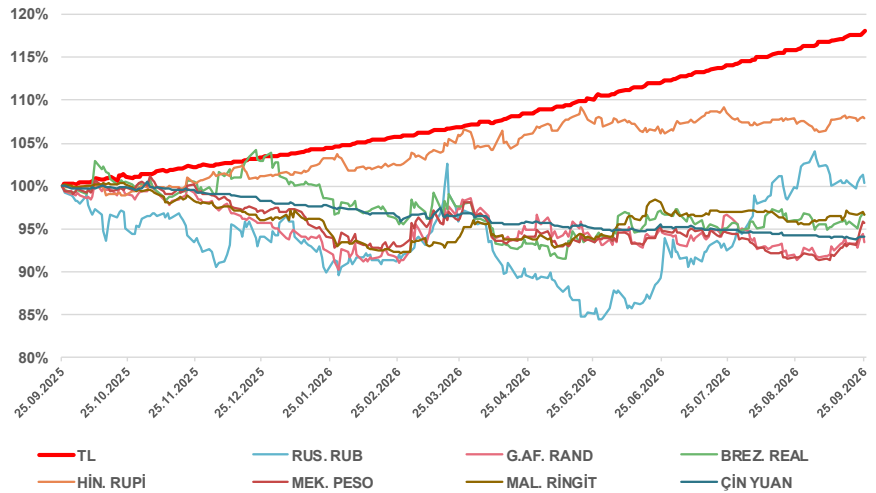
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	14,0%
USD/RUB	6,4%
USD/ZAR	-1,3%
USD/BRL	-5,6%
USD/INR	6,5%
USD/MXN	-1,5%
USD/MYR	0,4%
USD/CNY	-4,0%

Yıllık

USD/TRY	18,0%
USD/RUB	0,2%
USD/ZAR	-6,2%
USD/BRL	-2,9%
USD/INR	8,0%
USD/MXN	-3,9%
USD/MYR	-3,3%
USD/CNY	-5,9%

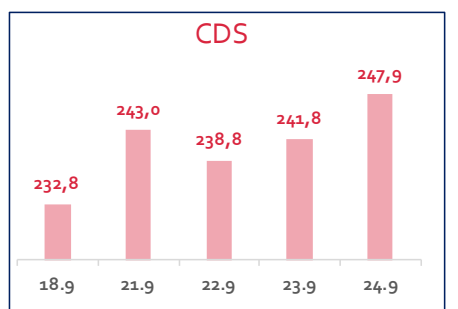
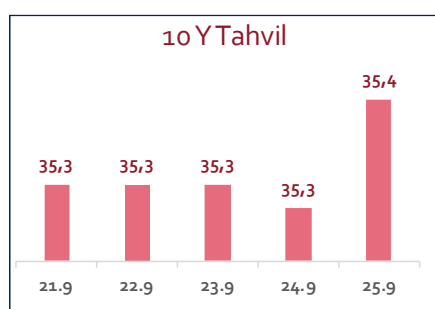
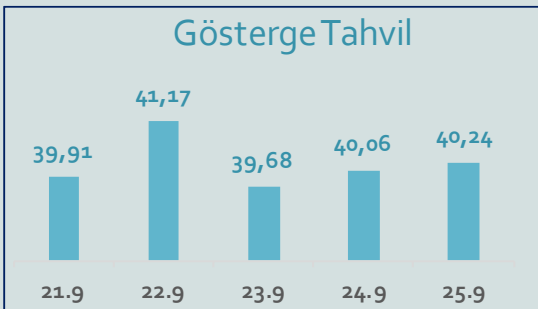
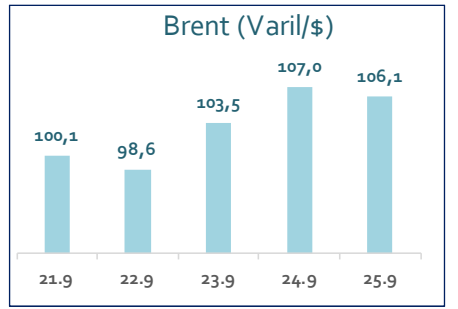
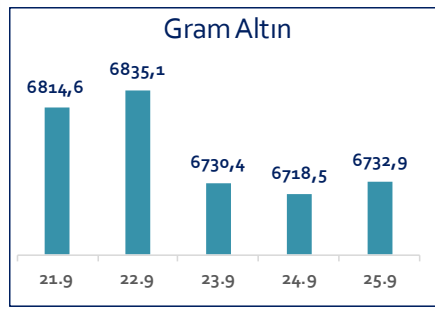
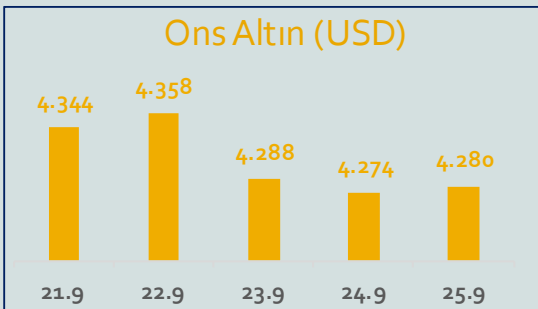
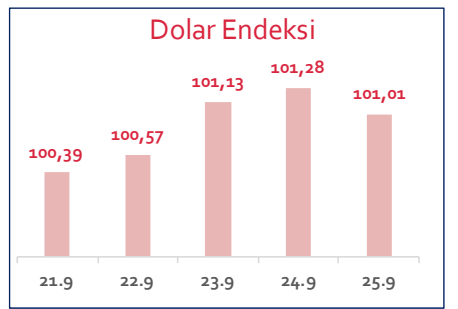
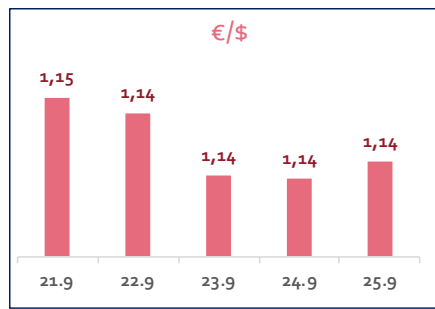
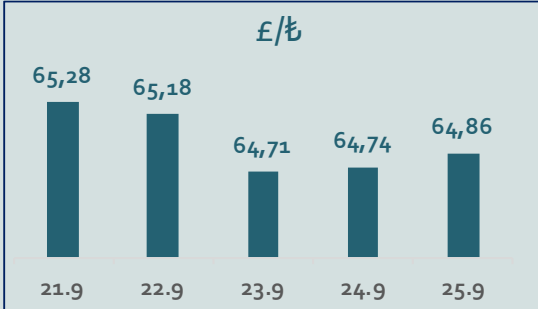
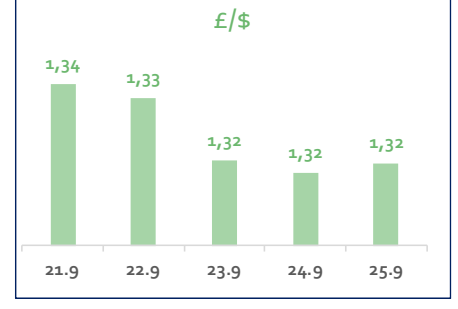
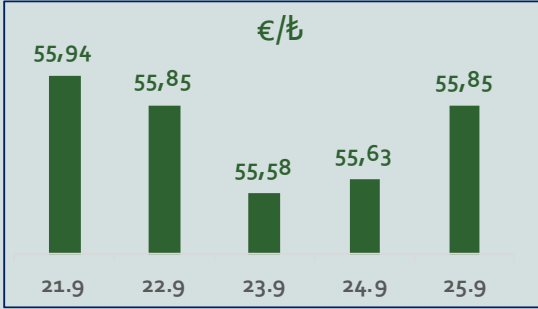
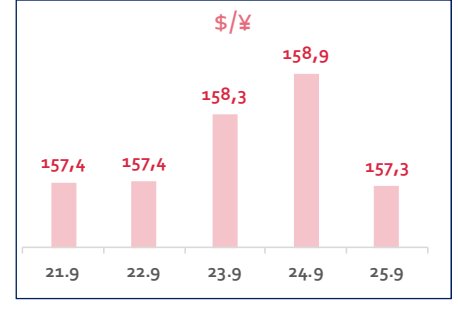
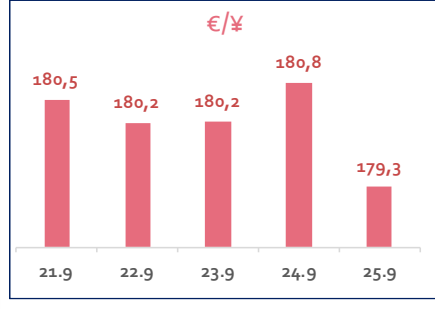
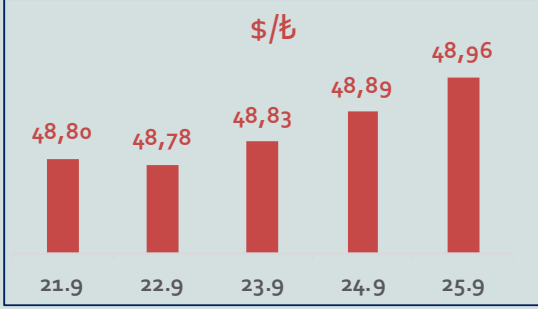
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

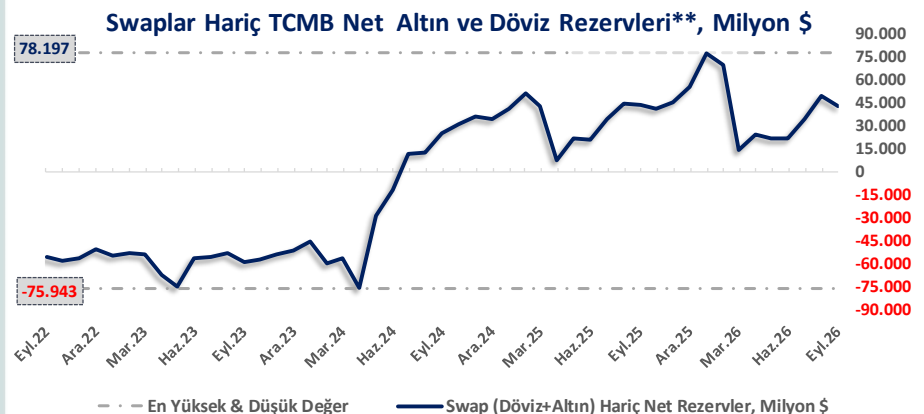
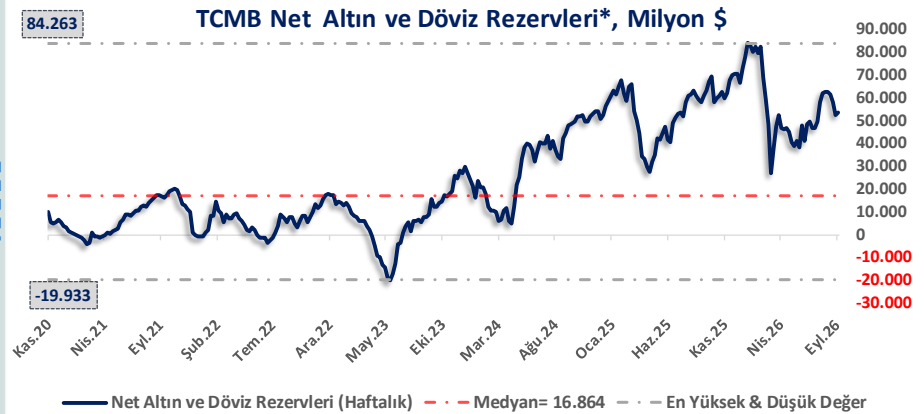
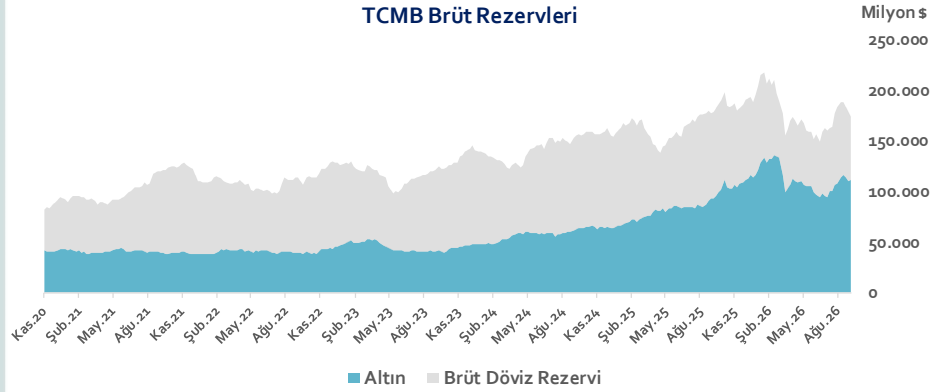
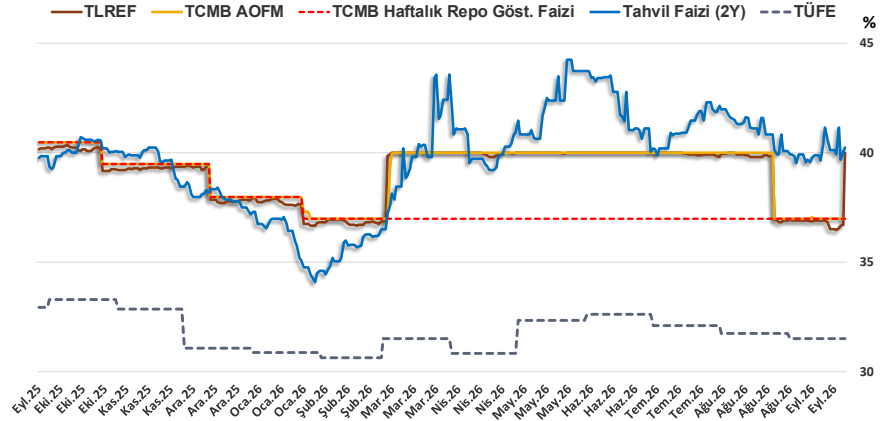
25.09.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-350
TLREF	39,99	348	315	203	-19
Tahvil Faizi (2Y)	40,24	13	33	293	49
TCMB AOFM	37,00	0	0	-100	-350
TÜFE	31,51	0	-25	61	-144

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	18.09.2026	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	111.597	64,0%	1,2%	-2,3%	-2,6%	19,0%
Brüt Döviz Rez.	62.808	36,0%	-8,2%	-15,4%	-15,8%	-26,2%
Toplam	174.405	100%	-2,4%	-7,5%	-7,8%	-2,5%

$$* \text{TCMB Net Altın ve Döviz Rezervleri} = \frac{\text{TCMB Dış Varlıklar Top.} - \text{TCMB Top. Döviz Yükümlülükleri}}{\text{Dolar/TL Paritesi}}$$

$$** \text{Swaplar Hariç TCMB Net Altın ve Döviz Rezervleri} = \text{Net Altın ve Döviz Rezervleri} - \text{Swap İşlemleri Toplamı}$$

NOT: Bu hesaplamada TCMB'de bulunan kamu kesimi döviz mevduatı hesaba katılmamıştır.



Bizim Haftalık

Değişim (Baz Puan)					
18.09.2026	Kapanış (%)	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	63,03	-111	-117	855	304
Konut Kredisi	41,96	3	-8	558	331
Taşıt Kredisi	45,54	501	-264	1.386	474
Tüketici Kredisi	61,13	-58	-93	859	329
TL Mevduat	43,56	-34	-286	-185	-505

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

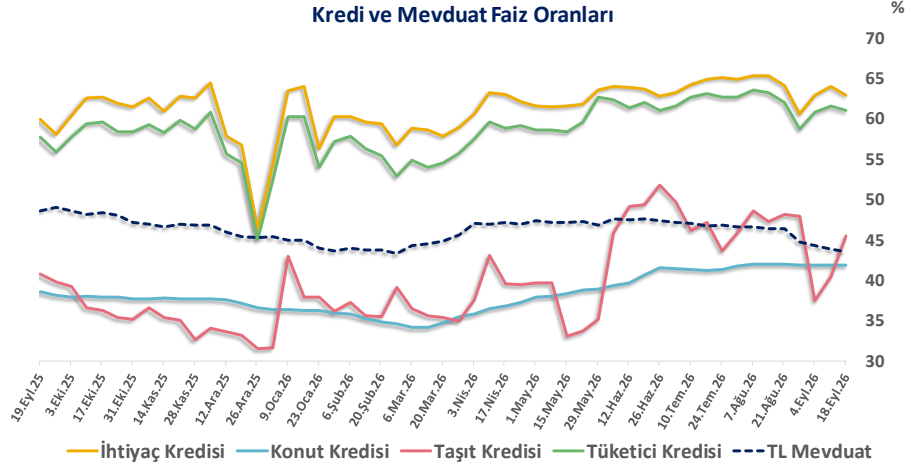
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

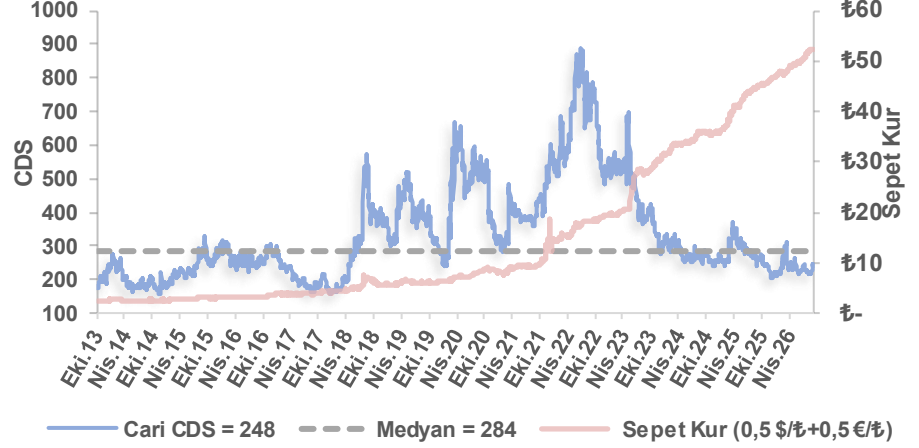
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

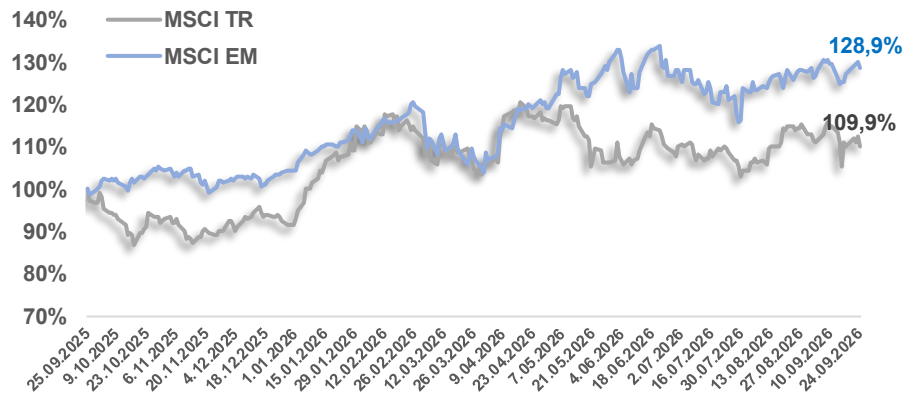
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



Türkiye 5 Yıllık Dolar Bazlı CDS Oranları



MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri



Bizim Haftalık

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

E-mail: arastirma@bizimmenkul.com.tr

Telefon: 0216-547-13-00

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)'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek BMD Araştırma Bölümü tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile 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. Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı 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 direk 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.