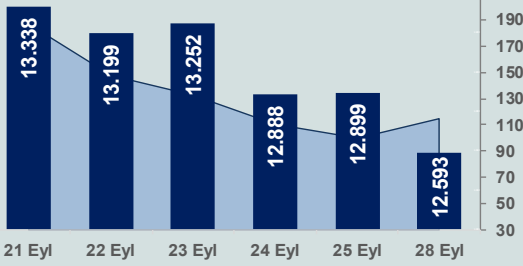


Bizim Günlük

29 Eylül 2026 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	247,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.053,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	115,2
BİST-100 F/K Cari	11,93
Yabancı Payı %	36,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	15.648,91	-1,87%	28,02%
BİST-100 (TL)	12.592,76	-2,38%	11,82%
BİST-Tüm	15.230,48	-2,95%	7,34%
BİST-Hizmet Endeksi	11.083,40	-2,03%	4,96%
BİST-Banka Endeksi	16.123,19	-0,89%	-2,52%
BİST-Mali Endeksi	15.406,93	-2,75%	-5,80%
BİST-Sınai Endeksi	16.604,88	-4,12%	18,50%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASELS	9.039	-1,3%	
THYAO	8.261	-1,3%	
AKBNK	8.106	-1,1%	
TUPRS	7.054	-1,9%	
SASA	6.473	-9,6%	
ISCTR	5.932	-0,8%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
CITAS 10,0%	CASA 10,0%
ETILR 10,0%	RUBNS 10,0%
NETGL 10,0%	OZRDN 10,0%
MTRYO 10,0%	DITAS 10,0%
ETYAT 9,9%	BALUS 10,0%
BULGS 9,9%	RALYH 10,0%
VRGYO 9,5%	TGSAS 10,0%
BIOEN 7,4%	TRHOL 10,0%
GRTHO 5,9%	OZATD 10,0%
GIPTA 4,8%	IZFAS 10,0%
ARTMS 4,0%	KARCL 10,0%
MOGAN 3,5%	ADGYO 10,0%
ARMGD 3,4%	EUPWR 10,0%
KGYO 3,2%	SELEC 10,0%
BYDNR 3,0%	DGATE 10,0%
BAHKM 2,7%	EUHOL 10,0%
KLYPV 2,6%	HURGZ 10,0%
GOLTS 2,4%	INTEK 10,0%
SKYMD 2,3%	YYLGD 10,0%
GLBMD 2,3%	SARAE 10,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi
12:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi
16:00	ABD	S&P/Case-Shiller Ulusal Konut Fiyatları
17:00	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %1,62 azalışla 12.689,87 puandan başlayan ve seans içinde 12.455,53 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, %2,38 kayıpla 12.592,76 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,89 ve Sınai Endeks %4,12 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 9 baz puan artışla %40,33 ve 10 yıllık tahvil faizi 20 baz puan artışla %35,61 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 48,95-49,06 ve Euro/TL 55,65-55,84 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 252,4 oldu.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Kabine Toplantısı'nın ardından yaptığı açıklamada fon piyasasında yaşanan sorunun piyasanın sınırlı bir bölümünde ortaya çıktığını belirterek finansal sisteme sirayet eden herhangi bir risk bulunmadığını ve Türk sermaye piyasasının temellerinin sağlam olduğunu söyledi. Erdoğan, sermaye piyasalarının işleyişini daha sağlıklı hale getirecek idari ve hukuki düzenlemelerin hızlı şekilde hayata geçirileceğini ifade etti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, piyasa bozucu işlemlere karışanlara yönelik hukuki sürecin devam ettiğini belirterek başta piyasanın ihtiyaç duyduğu likidite olmak üzere gereken adımların atılacağını söyledi.

ABD Borsaları negatif bir seyriz izledi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,67 azalışla 51.481,51 puana, S&P500 Endeksi %0,77 kayıpla 7.683,69 puana ve Nasdaq Endeksi %0,92 düşüşle 26.820,38 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrizle tamamladı.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'la savaşın çok yakında sona ereceğini ve savaş kazanacaklarını belirterek savaşın ardından benzer fiyatların ciddi şekilde düşeceğini söyledi. Trump, İran'ın nükleer silaha sahip olmasını engellediğini ve bunun yalnızca ABD açısından değil, tüm dünya için önemli bir kazanım olduğunu ifade etti.

ABD Başkanı Donald Trump'ın, İran'ın nükleer programına ilişkin somut adımlar atması karşılığında İran'a yönelik yaptırımları hafifletmeye ve dondurulmuş İran varlıklarını serbest bırakmaya istekli olduğunu ilişkin haberlerin ardından Trump, söz konusu haberin doğru olmadığını belirterek İran'a hiçbir şey teklif etmediğini söyledi.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, yapay zekâ ve deregülasyonun sağlayacağı verimlilik artışlarının enflasyonu kontrol altında tutacağını belirterek Fed'in faiz konusunda açık fikirli olması gerektiğini söyledi.

ABD, Çin ile 30'a 30 tarife çerçevesinin detaylarını açıkladı. Beyaz Saray'ın açıkladığı ayrıntılara göre ABD ve Çin'in karşılıklı 30'ar milyar dolarlık hassas olmayan ithal ürüne daha elverişli gümrük vergileri uygulanmasına yönelik çerçevede olası tarife indirimleri iki ülkenin iç yasal süreçleri doğrultusunda belirlenecek. Çerçeve kapsamında söz konusu ürünlerin ticareti izlenecek ve olası düzenleme veya kapsam genişletme önerileri yılda bir kereden daha sık olmamak üzere iki ülkenin liderlerine sunulacak.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde, son toplantıdan bu yana uzun vadeli faiz oranlarının belirgin şekilde yükseldiğini belirterek bunun büyümeyi yavaşlatacağını söyledi. Lagarde, enflasyonda şu ana kadar herhangi bir ikincil tur etkinin görülmediğini ifade etti.

Suudi Arabistan'ın bu ayın başında insansız hava aracı saldırısında hasar gören boru hattından yeniden ihracata başlandığı bildirildi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,07 ekside. Dolar/TL 49,00 ve Euro/TL 55,72 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,25 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1365 sınırında. Brent tipi petrol 99,44 dolardan, altının onsu 4.142,53 dolardan ve gramı ise 6.527,15 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde ekonomik güven endeksi yurt dışında ise Euro Bölgesi ekonomik güven endeksi ile ABD'de S&P/Case-Shiller ulusal konut fiyatları ve CB tüketici güven endeksi 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 dengein 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

29.09.2026 tarihli teknik takip listemizde OZGYO, YATAS, CIMS A ve LOGO yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Günlük Teknik Takip Listesi	29.09.2026					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
OZGYO	1,61	1,60	1,57	1,62	1,64	1,57
YATAS	26,24	26,16	25,86	26,32	26,48	25,68
CIMS A	42,88	42,70	42,20	43,04	43,38	41,90
LOGO	140,70	140,10	138,70	141,00	141,80	138,20

Bizim Günlük

29 Eylül 2026 Salı

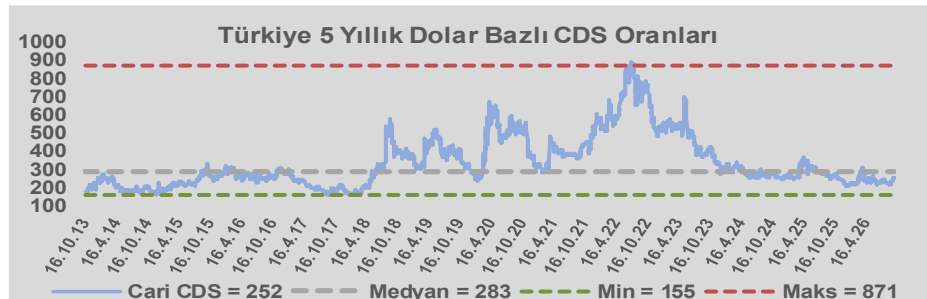
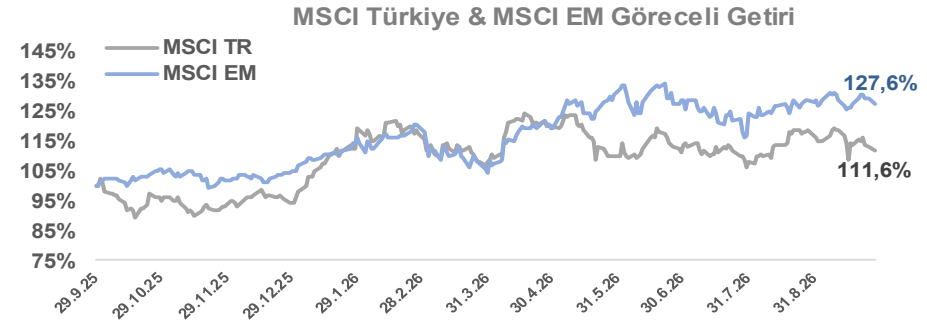
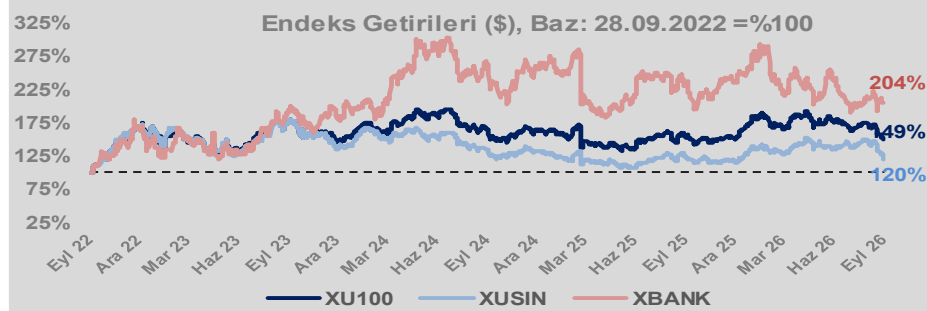
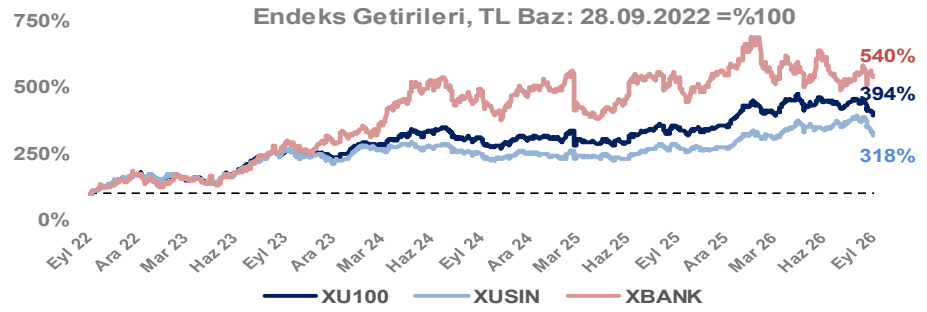
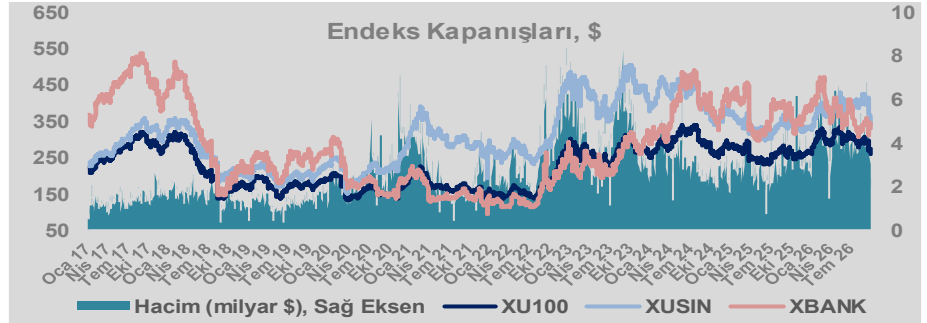
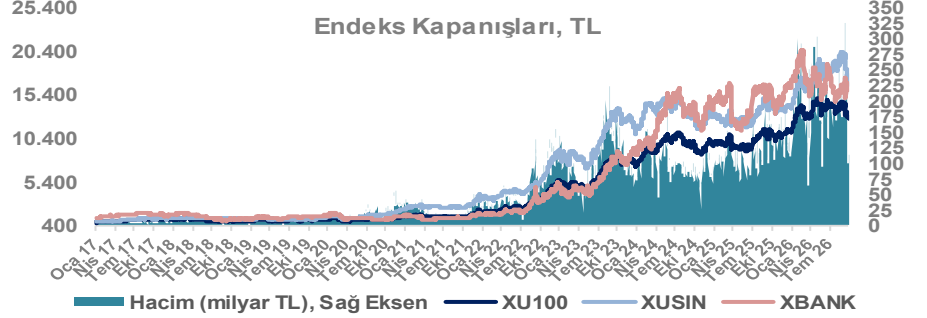
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	51.482	-0,67%	7,11%	11,32%
ABD-S&P 500	7.684	-0,77%	12,25%	15,66%
ABD-NASDAQ	26.820	-0,92%	15,40%	19,29%
Almanya-DAX	25.374	-0,13%	3,61%	6,89%
İngiltere-FTSE100	10.685	-0,10%	7,59%	15,08%
Fransa-CAC40	8.078	0,01%	-0,87%	33,98%
Rusya-RTSI	838	0,00%	-24,75%	-18,37%
Brezilya-BOVESPA	182.991	-0,26%	13,57%	25,81%
JPN-NIKKEI225	66.364	1,30%	30,77%	45,04%
Çin-SHANGHAI	3.832	0,23%	-3,44%	0,11%
G.Kore KOSPI	6.851	-0,56%	62,57%	102,33%
Hindistan-Sensex	72.452	-0,44%	-14,98%	-9,92%
BIST100	12.593	-2,38%	11,82%	12,93%
BIST100 (\$)	227	-2,07%	-7,79%	-13,71%
BIST BANKA	16.123	-0,89%	-2,52%	4,26%
BIST BANKA (\$)	330	-0,94%	-14,36%	-11,54%
BIST SINAİ	16.605	-4,12%	18,50%	13,08%
BIST SINAİ (\$)	340	-4,17%	4,10%	-4,06%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	48,9997	0,1%	14,2%
Euro/TL	55,7189	0,0%	10,2%
Euro/Dolar	1,1363	-0,1%	-3,3%
Dolar/Yen	157,27	-0,1%	0,4%
Altın (\$/ons)	4.143	0,7%	-3,9%
Altın (TL/gram)	6.528,3	0,7%	9,7%
Gümüş (\$/ons)	60,9	0,4%	-14,3%
Gümüş (TL/gram)	96,0	0,5%	-2,2%
Brent Petrol (\$/varil)	99,4	1,6%	63,2%
VIX	16,1	8,1%	7,1%
Dolar Endeksi	101,2	0,3%	3,0%
Gösterge Tahvil	40,33%	0,2%	8,1%
Tr 10yıl Tahvil	35,61%	0,6%	22,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	5,24%	-0,1%	25,4%

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	426,50	GG	-
CIMSA	42,88	GG	-
EREGL	37,48	GG	-
PETKM	20,20	GG	-
TUPRS	398,25	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

29 Eylül 2026 Salı

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %76,7 primli işlem görmektedir.

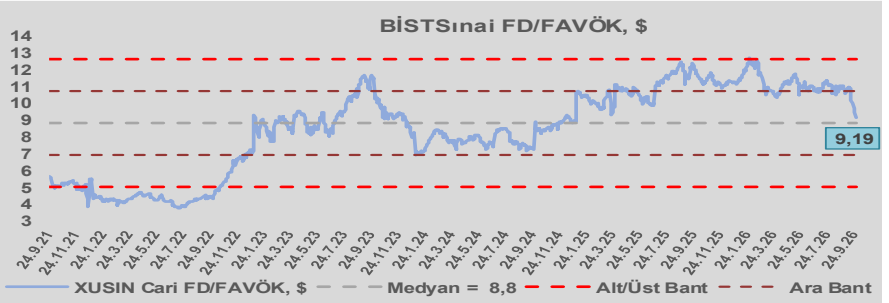
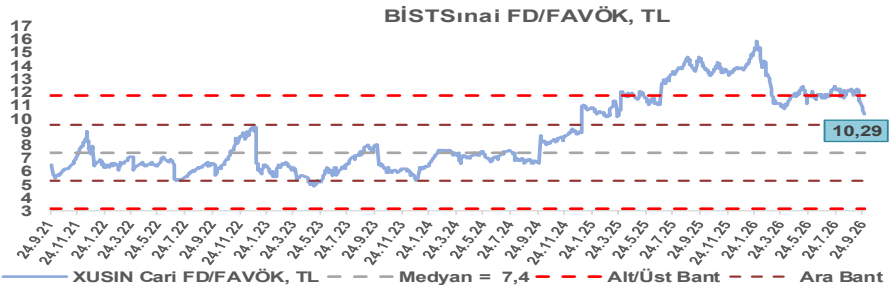
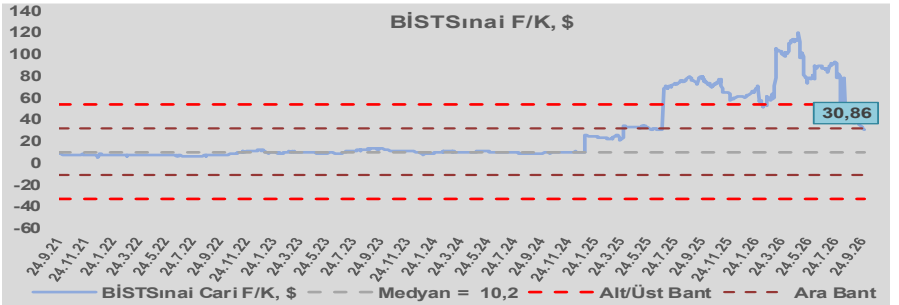
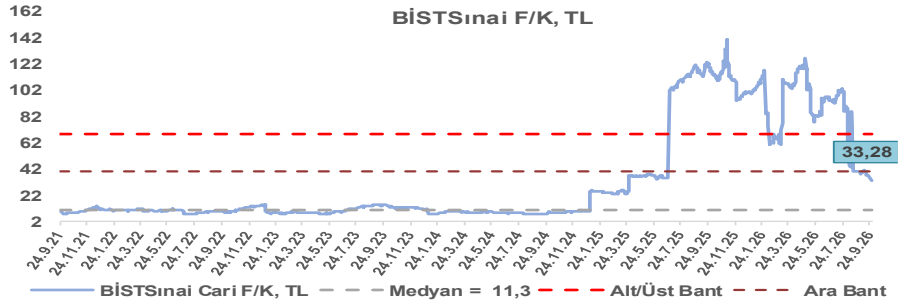
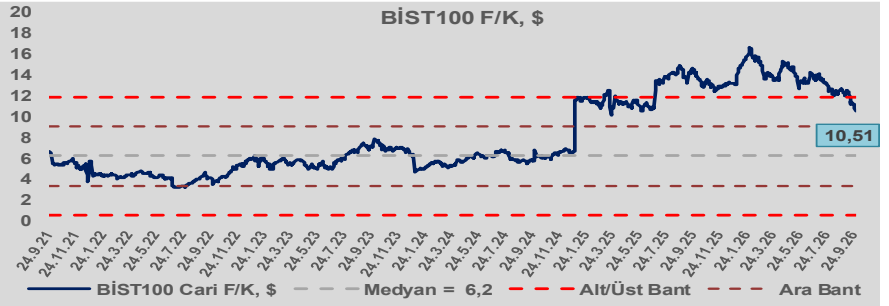
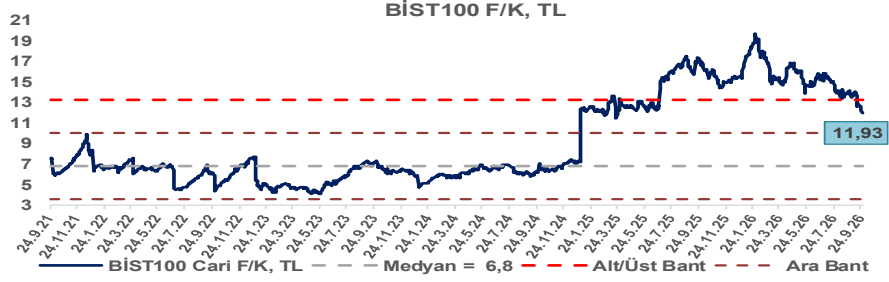
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %69,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,3x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %195,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %203,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %38,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %4,0 primli işlem görmektedir.



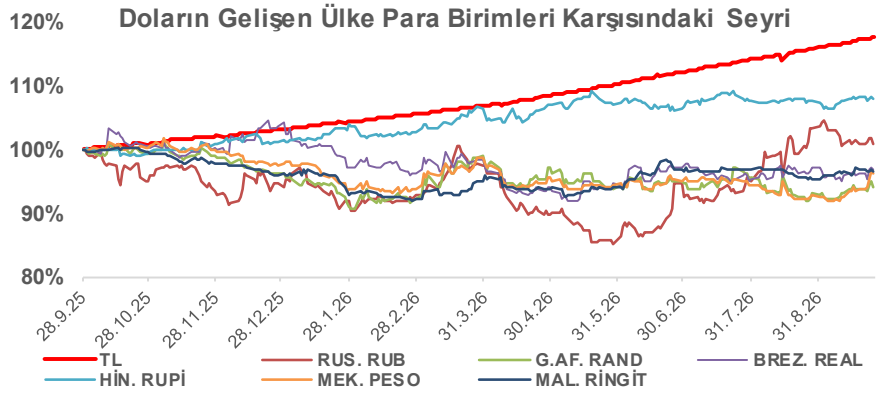
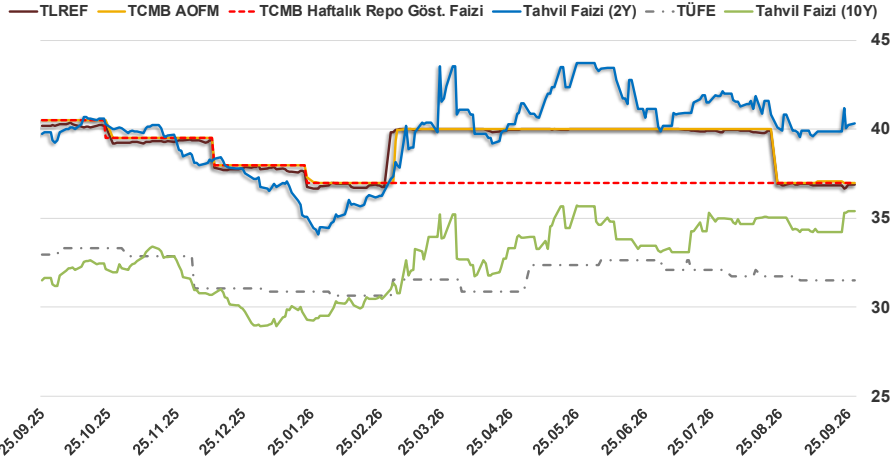
Bizim Günlük

29 Eylül 2026 Salı

28.09.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-350
TLREF	36,88	1	-9	-100	-333
Tahvil Faizi (10Y)	35,41	117	251	642	375
Tahvil Faizi (2Y)	40,35	46	42	314	51
TCMB AOFM	37,00	-9	0	-100	-350
TÜFE	31,51	0	-25	43	-144

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 yayımlamaya, 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.