

AJANDA

07 Pazartesi

- ABD, Resmi Taitili
- Almanya, Sanayi Üretimi (TSİ: 09:00)
- Euro Bölgesi, GSYİH (TSİ: 12:00)
- Türkiye, Hazine Nakit Dengesi (TSİ: 17:30)

08 Salı

- Japonya, GSYİH (TSİ: 02:50)

09 Çarşamba

- Çin, ÜFE (TSİ: 04:30)
- Çin, TÜFE (TSİ: 04:30)

10 Perşembe

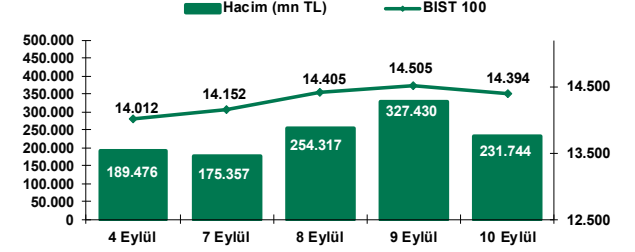
- Almanya, TÜFE (TSİ: 09:00)
- Türkiye, Sanayi Üretimi (TSİ: 10:00)
- Türkiye, TCMB Politika Faizi (TSİ: 14:00)
- Euro Bölgesi, ECB Mevduat Faizi (TSİ: 15:15)
- ABD, İşsizlik Başvuruları (TSİ: 15:30)
- ABD, ÜFE (TSİ: 15:30)
- Japonya, ÜFE (TSİ: 02:50)
- İngiltere, GSYİH (TSİ: 09:00)
- Türkiye, Cari Denge (TSİ: 10:00)
- ABD, TÜFE (TSİ: 15:30)
- ABD, Michigan Tüketici Hissiyatı (TSİ: 17:00)
- ABD, Federal Bütçe Dengesi (TSİ: 17:00)

11 Cuma

- Japonya, ÜFE (TSİ: 02:50)
- İngiltere, GSYİH (TSİ: 09:00)
- Türkiye, Cari Denge (TSİ: 10:00)
- ABD, TÜFE (TSİ: 15:30)
- ABD, Michigan Tüketici Hissiyatı (TSİ: 17:00)
- ABD, Federal Bütçe Dengesi (TSİ: 17:00)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

* 16 Eylül ABD, FED Faiz Kararı



BİST:

Dün güne pozitif bir açılışla 14.550,67 puan seviyesinden başlayan BIST 100 Endeksi, günün devamında artan satış baskısıyla 14.284,94 seviyesine kadar geriledi. Kapanışa doğru gün içi kayıplarının bir bölümünü telafi eden endeks, günü %0,77 değer kaybıyla 14.393,85 puandan tamamladı. TCMB, dün gerçekleştirdiği Eylül ayı PPK toplantısında politika faizini %37 seviyesinde sabit tutarken, gecelik borç verme ve borçlanma faizlerini sırasıyla %40 ve %35,5 düzeyinde korudu. Beklentilerine paralel gelen karar piyasalar üzerinde ciddi bir fiyat hareketliliği yaratmadı. Sektörel görünümde Banka Endeksi %1,06, Sınai Endeksi %0,87 değer kaybetti. Günün en güçlü performans gösteren endeksi %2,15 değer kazancıyla Spor Endeksi olurken, günün en zayıf performans gösteren endeksi %2,51 değer kaybıyla Metal Eşya, Makina Endeksi oldu. VİOP Ekim vadeli yakın vade endeks kontratı, hafif satıcı seyretiltiği akşam seansında normal seans kapanışına göre %0,26 değer kaybetti. TCMB verilerine göre 4 Eylül ile biten haftada yurtdışı yerleşikler hisse senedinde 647,6 milyon dolar net satış, DİBS tarafında 156,7 milyon dolar net alış gerçekleşti. Aynı haftada brüt rezervler 4 milyar dolar azalarak 184,2 milyar dolara, swap hariç net rezervler ise 2,5 milyar dolar azalışla 53,4 milyar dolara geriledi. Küresel tarafta yükselen petrol fiyatları ve tahvil faizlerinin baskısıyla ABD hisse senedi piyasalarında risk iştahı zayıf bir seyr izlendi. Ağustos ayı ÜFE aylık bazda %0,4 ile beklentiye paralel artarken, yıllık ÜFE %5,3'lük beklentiye karşılık %5,4 olarak gerçekleşti. ABD borsalarında Dow Jones Endeksi %0,60, S&P 500 Endeksi %0,58 ve Nasdaq Endeksi %0,65 değer kaybetti. Avrupa piyasalarında ECB'nin üç temel faiz oranını 25 baz puan artırması ve ilave sıkılaştırma beklentilerinin güçlenmesiyle satıcı görünüm hâkim oldu. Euro Stoxx 50 Endeksi %0,66, Alman DAX Endeksi %0,84, Fransa CAC 40 Endeksi %0,49 ve İngiltere FTSE 100 Endeksi %0,57 geriledi. Jeopolitik tarafta ABD'nin beş İran tankerini vurmasına İran'ın Hüzmüz Boğazı yakınlarında 10 gemiyi hedef alarak karşılık vermesinin ardından, İran destekli Husilerin Yemen'deki Moha Limanı'nı ele geçirmesi ve Suudi enerji tesislerine yönelik saldırılar düzenlemesi jeopolitik riskleri kızıl-deniz'e taşıdı. ABD Başkanı Donald Trump, İran savaşına girme kararından pişman olmadığını açıklarken, savaşın Kasım ayındaki ara seçimlerin hemen ardından sona ereceğini söyledi. Haftanın son işlem gününe başlarken Brent petrol spot piyasada yaklaşık %3,3 yükselişle 102,7 dolar civarında fiyatlanıyor. Vadeli piyasalarda ABD ve Avrupa endeks vadeli kontratları sınırlı pozitif seyreliyor. Asya piyasalarında ise satıcı görünüm hâkim. Japonya'da Nikkei %2,0, Güney Kore'de KOSPI %1,6 ve Hong Kong'da Hang Seng %0,7 değer kaybediyor. Günün makroekonomik veri ajandasında yurt içinde piyasa katılımcıları anketi ve temmuz ayına yönelik ödemeler dengesi istatistikleri, küresel tarafta ise İngiltere GSYİH ve sanayi üretimi, ABD ağustos ayı TÜFE ve Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi takip edilecek. Piyasa konsensüsü ABD'de TÜFE'nin ağustosta aylık %0,4, yıllık %3,4 artış gösterdiği yönünde bulunuyor. Bu çerçevede, BIST 100 Endeksi'nin yeni güne sınırlı pozitif başlamasını, günün devamında ise dalgalı bir seyr izlemesini bekliyoruz.

DESTEKLER: 14.260 – 14.195 | DİRENÇLER: 14.510 – 14.620

Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	14.505	14.394	-0,77%	27,81%
BIST 30	17.239	17.094	-0,84%	39,85%
Banka	16.999	16.818	-1,06%	2,83%
Sınai	20.168	19.993	-0,87%	42,68%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
KRPLS 10,00	AKSUE -10,00	SASA 36.823.282.252
DEVA 9,99	ANELE -9,99	AKBNK 15.944.809.939
KTLEV 9,99	TKNKA -9,97	KTLEV 14.995.471.923
FZLGY 9,99	HEDEF -9,96	TUPRS 14.110.826.161
AHSGY 9,98	ODINE -9,96	ISCTR 13.005.757.198

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	36,88	36,88	0,00	-2,36%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	39,56	39,76	0,01	8,31%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	48,3727	48,3905	0,04%	12,90%
Euro	56,1800	56,3060	0,22%	11,60%
Euro/Dolar	1,1614	1,1636	0,19%	-1,15%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	106,2	103,3	-2,70%	70,13%
Altın (Ons, \$)	4.316,8	4.358,1	0,96%	0,61%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	11,54069	11,552655	0,10%	29,81%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,888649	1,891071	0,13%	29,73%
Fiba Port. Şekerbank	0,119271	0,119394	0,10%	27,74%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	2,075278	2,077404	0,10%	29,75%

* 11.09.2026 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	52.381	52.064	-0,60%	8,32%
Nasdaq (ABD)	26.253	26.082	-0,65%	12,22%
Dax (Almanya)	25.576	25.361	-0,84%	3,56%
Nikkei (Japonya)	65.143	65.271	0,20%	29,66%
FTSE 100 (UK)	10.670	10.609	-0,57%	6,82%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ekim 26)	17.905,00	17.661,00	-1,36%	38,26%
DOLAR (Eylül 26)	49,2600	49,2400	-0,04%	11,92%
EURO (Eylül 26)	57,4320	57,1830	-0,43%	10,65%
ALTIN (Ekim 26)	7.192,90	7.108,10	-1,18%	11,84%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	358,40	542,00	51,2%	-16,1%
Aselsan	06.01.25	75,50	398,50	427,8%	269,8%
Çimsa	06.01.25	45,44	45,36	-0,2%	-30,1%
Emlak Konut	21.08.26	19,45	20,80	6,9%	7,8%
Türkcell	11.01.23	30,39	101,60	234,4%	9,8%
Garanti BBVA	01.07.26	138,50	133,40	-3,7%	-4,0%
Sabancı Holding	11.01.23	33,70	94,80	181,3%	-7,6%
Yapi Kredi Bankası	09.01.26	37,62	36,20	-3,8%	-18,4%
Türk Hava Yolları	01.07.26	328,50	299,25	-8,9%	-9,2%
Akbank	20.01.22	6,26	72,10	1052,6%	61,3%

Portföyün Getirisi (yıllık)	36,9%	-1,3%
Portföyün Getirisi (aylık)	3,3%	1,4%

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:

Dün 48,4925-48,4947 bandında işlem gören Dolar kuru önceki gün sonuna göre %0,04 oranında değer kazanarak gün sonunu, 48,4946 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında Türk Lirası ise %0,13 oranında değer yitirdi. Dün borçlanma araçları piyasasında on yıllık gösterge tahvilinin getirisi %34,25-%34,42 seviyeleri arasında hareket ederek günün, önceki kapanışa göre 16 baz puan artışla %34,40 seviyesinden tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

Sanayi üretimi temmuzda aylık %1 düşüş kaydederken yıllık bazda %0,3 daraldı. Temmuzda aylık sınırlı toparlanma beklentimize rağmen yaşanan daralma, üçüncü çeyreğe de negatif bir üretim atmosferinde girdiğimizi gösteriyor.

Sanayi üretim endeksi verilerine göre, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış üretim **temmuzda bir önceki aya göre %1 düşüş** kaydetti. Bu veriyle birlikte yıllık üretim ise %0,3 daraldı. Dalgalı fakat düşük seyrini devam ettiren sanayi üretiminde temmuzda sınırlı bir toparlanma beklentimiz vardı. Gerçekleşen rakamlar ise bunun aksine üçüncü çeyreğe de üretim açısından negatif bir atmosferle başladığımıza işaret ediyor. Özellikle üretim verilerinde ve imalat sanayinde, hizmetler ve tarım sektöründen belirgin bir ayrışma söz konusu. Enflasyonun en net yansımasını gördüğümüz hizmetler tarafında ekonomik aktivitedeki canlılık devam ederken, tarımda geçen yılki don hasarının telafisi sürüyor. Fakat hem büyümeye katkısı hem de uzun süredir devam eden yataya yakın seyri dikkate alındığında sanayi üretiminde negatif bir ayrışma mevcut. Bunun hem yerel hem de küresel dinamiklerine önceki raporlarımızda dikkat çekmiştik. Yurtiçinde **para politikasındaki sıkı duruş ve beklentiler kanalına, küreseldeki belirsizlik ve jeopolitik gerginlikler eklenince** sanayi üretiminde beklenen toparlanma gerçekleşmiyor. Özellikle yakından takip ettiğimiz imalat sanayi, dayanaklı tüketim malları gibi uzun vadeli büyümeye ve istihdam piyasasının temel taşı olan sektörlerde uzun süredir negatif bir atmosfer hâkim. İkinci çeyrek büyüme verilerinin detaylarında da bunu gördük. **Büyümenin yavaşlamasından çok kompozisyonu** incelendiğinde para politikasının üretimi ne seviyede etkilediğini gösteriyor. Hizmetler sektörü öncülüğünde büyüyen ekonominin sağlıklı ve sürdürülebilir bir patikaya evrilmesi istihdam piyasası açısından da önemli. Üretim yanlı sektörlerdeki istihdam artışı hem katma değer yaratıyor hem de dezenflasyon sürecine katkı veriyor. Öte yandan hizmetler sektöründeki ücret artışları büyümeye katkı yapsa da enflasyonu da besleyici bir yapıya sahip. Bu döngünün kırılması için beklentiler kanalındaki çıpalanma önem arz ediyor. Ekonomik aktiviteyi besleyen dinamiklerin gelecek döneme ilişkin para politikası duruşuna sıkı sıkıya bağlı olduğu bu ortamda TCMB'den gelecek sözlü yönlendirmeler imalat sanayine can suyu olacaktır. Bu kapsamda, fiyat katılıklarının belirgin şekilde hissedildiği %30 seviyelerindeki enflasyonda, pozitif içsel şoklara ihtiyaç duyulduğunu düşünüyoruz. Çünkü **mevcut konjonktür negatif dışsal şokların enflasyon dinamiklerini yukarı ittiği** bir dönemden geçiyor. Özellikle jeopolitik gerginlikler neticesinde ortaya çıkan enerji şoklarını dengeleyecek içsel pozitif şoklara ihtiyaç var. Son çeyrekte üretimi destekleyici sektörel krediler ve finansmana erişim kanallarının esnetilmesi enflasyonla mücadelenin üretim öncülüğünde yapılmasının da önünü açacaktır. 2026 sanayi üretimi için yıl başındaki baz senaryomuz küresel şoklar nedeniyle sektöre uğrarken bunun gecikmeli de olsa son çeyrek itibarıyla hayata geçirileceğini düşünüyoruz. TCMB'nin faiz indirimlerine başlayabilmesi için hem enflasyon ana eğiliminde hedeflenen gelişmeler mevcut değil hem de küresel emtia piyasasındaki gelişmeler bu senaryoyu zayıflatıyor. Ekim ve sonrasında ihtiyatlı faiz indirimlerinin devreye alınacağı senaryomuzda 2027 yılının üretim yanlı bir canlanma ile büyümeyi destekleyeceğini tahmin ediyoruz. Sanayi üretimi ve sektörlerdeki ertelenmiş talep eylül ve sonrasında kademeli olarak canlanacaktır.

Yabancı Menkul Kıymet Stoku Verileri ve BIST Yabancı Payı

TCMB verilerine göre 31 Ağustos - 4 Eylül 2026 haftasında yurtdışı yerleşikler (yabancılar) fiyat ve kur etkisinden arındırılmış olarak hisse senedinde 647,6 milyon dolar net satış gerçekleştirdi. Son 6 haftada ise toplam 177 milyon dolarlık net satış gerçekleştirdi. BIST'te 2026 yılının başından bu yana ise yabancılar 1.413 milyon dolarlık net alış yaptı.

DİBS tarafında haftalık kesin alım-satım işlemlerine göre (repo hariç) yabancılar Tahvil'de haftalık 156,7 milyon dolar net alış gerçekleştirdi. DİBS tarafında son 6 haftada yabancılar 473 milyon dolarlık net alış gerçekleştirdi. DİBS yabancı payı ise hesaplamalarımıza göre (kesin alım/satım ve repo hariç) %7,40 seviyesinde gerçekleşti. DİBS'te yabancılar 2026 yılında 2.499 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 3.911 milyon dolarlık net yabancı girişi gerçekleşti.** Yabancıların toplam Hisse senedi stoku piyasa değeri 4 Eylül 2026 itibarıyla 40,9 milyar dolar olurken, DİBS (repo hariç tahvil) stoku 18,1 milyar dolar oldu.

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.

Yurt İçi Gündem:

TCMB politika faizini beklentilere paralel %37 seviyesinde sabit tuttu. Enflasyon ana eğilimindeki gerilemeye dikkat çekilirken enerji fiyatlarının yurtiçi enflasyon görünümü üzerindeki yukarı yönlü risklerinin altı çizilmiştir.

TCMB Para Politikası Kurulu (PPK), bu ayki toplantısında **politika faizini** piyasa beklentisine paralel **%37 seviyesinde sabit tuttu**. Piyasa ve bizim beklentimiz de faizlerin sabit tutulacağı yönündeydi. Bu karardan önce normalleşme adımları çerçevesinde bazı adımlar atıldı. Jeopolitik gerginlikler nedeniyle mart başında repo ihalelerine ara verilmiş ve piyasa koridorun üst bandı olan %40 seviyesinden fonlanmaya başlamıştı. Ağustosta gerginliklerdeki geri çekilme ve enflasyon ana eğilimindeki gerilemenin katkısıyla repo ihalelerine tekrar dönmüş ve piyasa politika faizi olan %37 düzeyinden fonlanmaya başlamıştı. Bu aslında örtülü bir faiz indirimi olarak değerlendirilebilir. Likidite koşullarına ince ayar diye okuyacağımız bu gelişmeyle birlikte 300 baz puanlık bir esneme gerçekleşti. Bunun kredi-mevduat faizlerine de yansımaları piyasayı nispeten rahatlatmış oldu. Bugünkü kararın detaylarına baktığımızda son dönem gelişmeleri teyit edici bir **bekle-gör politika** görüyoruz. Geleceğe dönük faiz indirimi mesajlarından ziyade 300 baz puan örtülü indirimin gerekçelerini satır aralarında gördüğümüzü söyleyebiliriz. İlk mesaj gerçekleşen enflasyon ve öncü göstergelerin ana eğilimdeki gerilemeye işaret ettiği yönünde. İkincisi ise iktisadi faaliyet ve arz şoklarının enflasyonist etkilerinin sınırlı kalması. Bu iki durum birlikte değerlendirildiğinde TCMB piyasaya aslında karara kadar yaşanan gelişmeleri ve örtülü faiz indiriminin gerekçelerini açıklıyor. **Politika faizinde neden indirimle gidilmediğini anlamak için** son enflasyon raporunda tahmin seviyesinin yükseltilmesi ve petrol fiyatlarına ilişkin varsayımlara bakmak gerekiyor. TCMB'nin petrol fiyatlarındaki varsayımı temmuz-ağustos dönemindeki gelişmelerle uyumlu iken eylül ayında yaklaşık %10 yukarı yönlü sapmıştır. Eğer enerji fiyatları bu düzeyde kalırsa, TCMB tahminlerine yaklaşık 1-2 puan arası yukarı yönlü baskı gelecektir. Bu nedenle TCMB'nin piyasa mesajının **"300 baz puanlık örtülü indirim şimdilik yeterli, ek indirimler için enerji piyasasındaki dalgalanma boyutunu ve yeni dengelenme seviyelerini görmem gerekiyor"** şeklinde bir mesaj verdiğini düşünüyoruz. Enerji fiyatlarını dışlayan çekirdek ana eğilim göstergeleri her ne kadar gerilese de arz şokları manşet enflasyon ve beklentiler kanalında yukarı yönlü bir etki yaratabilir. Para politikasının yeterince sıkı olduğu bu ortamda gecikmeli etkilerin beklentiler kanalı üzerindeki aşağı yönlü etkisi gözlemlenecektir. Merkez bankasının uzun süredir devam eden sıkı duruşunun pozitif etkileri arz yönlü küresel şoklarla sektöre uğramıştır. Bu nedenle uzun süredir devam eden dezenflasyon politikasının sonuçlarını görmek açısından ihtiyatlı sıkı duruşun devamı yerinde bir karar. Politika yapıcılar açısından erken yapılacak faiz indiriminin olumsuz sonuçları kısa vadeli pozitif etkilerinden daha baskın olabilir. Petrol fiyatlarında sert dalgalanmalar yaşanırsa, mart benzeri sıkılaşma ve tekrar indirim belirsizliğine girmek yerine yeterince sıkı olan koşulların korunması ve jeopolitik gerginliklerdeki sakinleşmenin beklenmesi en makul senaryo gibi görünüyör.

Sektör Haberleri:

Bankacılık Sektörü:

BDDK tarafından yayımlanan haftalık verilere göre toplam kredi hacmi haftalık bazda 100 milyar TL artarak 28,1 trilyon TL oldu. TL krediler haftalık bazda 55 milyar TL, YP kredilerin TL karşılığı 44 milyar TL arttı (YP krediler dolar bazında 0,1 milyar dolar artışla 212,2 milyar dolar). Kur etkisinden arındırılmış 13 haftalık yıllıklandırılmış toplam kredi büyümesi 15 baz puan yavaşlayarak %26,8'den %26,7'ye geriledi; önceki haftanın belirgin hızlanmasının ardından büyüme büyük ölçüde yatay seyretti.

Alt kırımda tüketici kredileri büyümesi %22,7, bireysel kredi kartları %47,0, kurumsal kredi kartları %74,2, KOBİ kredileri %24,8 olarak gerçekleşti. Kurumsal kredi kartlarında 1.594 baz puan, bireysel kredi kartlarında 614 baz puan, KOBİ kredilerinde 58 baz puan hızlanma görülürken, tüketici kredilerinde 593 baz puan yavaşlama yaşandı (önceki hafta 209 baz puan hızlanma). Nominal haftalık değişimlerde taksitli ticari krediler %0,41, KOBİ kredileri %0,40 arttı.

Mevduat tarafında TL mevduatlar haftalık bazda 490,5 milyar TL ve %2,5 azalarak 19,47 trilyon TL'ye geriledi. Önceki hafta %13,0 artan resmi ve diğer kuruluş TL mevduatları bu hafta %14,1 azaldı; ticari kuruluş TL mevduatları %3,0 gerilerken gerçek kişi TL mevduatları %0,7 arttı.

YP mevduatlar haftalık bazda 3,0 milyar dolar ve %1,2 azalarak 256,9 milyar dolara geriledi. Gerçek kişilerin YP mevduatları %1,6, ticari kuruluşların YP mevduatları %0,3, resmi ve diğer kuruluşların YP mevduatları %0,2 azaldı. TL mevduatlarıdaki daha sert düşüş nedeniyle YP mevduatların toplam mevduat içindeki payı 40 baz puan yükselerek %38,9 oldu.

Takipteki alacaklar haftalık bazda 17,2 milyar TL artarak 862 milyar TL oldu. Takipteki alacakların toplam kredilere oranı 5 baz puan yükselerek %3,07 seviyesinde gerçekleşti.

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.

Şirket Haberleri:

Emlak Konut (EKGYO) ile **Türk Hava Yolları'nın (THYAO)** %50'sher hissesine sahip olduğu İstanbul İli, Arnavutköy İlçesi, Dursunköy Mahallesi'nde geliştirilen proje kapsamında 149 Ada 10 Parsel, 149 Ada 8 Parsel ve 144 Ada 17 Parsellerinde toplam 764 adet konut ve 6 adet ticari ünite sayısı, 530 adet konut ve 18 adet ticari ünite olacak şekilde revizyona gidilmiş olup Tadilat Ruhsat alım işlemleri tamamlanmıştır. Proje kapsamında toplam bağımsız bölüm sayısı 548 olmuştur.

TAV Havalimanları Holding (TAVHL), 2026 yılının Ağustos ayına yönelik trafik verilerini paylaşmıştır. Açıklanan verilere göre, TAV Havalimanları Holding'in 2026 yılı Ağustos ayında hizmet vermiş olduğu toplam yolcu sayısı; jeopolitik gelişmeler ve artan jet yakıtı fiyatlarına rağmen yıllık bazda %5 artış göstererek 14.7mn'a yükselmiştir. Grup'un Ağustos ayında Türkiye'de işlettiği havalimanlarındaki yolcu sayısı; Ortadoğu'da yaşanan jeopolitik gelişmelere rağmen Ankara havalimanındaki güçlü performans sayesinde (Ajet'in Ankara'dan Avrupa'ya açılan yeni hatların da etkisiyle) (İzmir (yıllık +4%), Ankara (yıllık 13%), Bodrum (yıllık %10)) yıllık hafif artış (yıllık +%3) göstermiştir. Yurt dışı terminallerdeki yolcu sayısı ise Almatı'daki Uzak Doğu seyahat talebinin güçlü devam etmesi, bölgedeki normalleşme nedeniyle Gürcistan'daki toparlanma ve Kuzey Makedonya'daki uçak filosunun yükseltilmesiyle yıllık %11 oranında artış göstermiştir. Açıklanan trafik rakamlarının Grup payları kısa dönem performansı üzerinde hafif pozitif etkisi olabileceğini düşünmekteyiz (**Hafif Pozitif**).

Türk Altın İşletmeleri A.Ş. (TRALT), 25.06.2026 tarihinde yapılan özel durum açıklamasında; Balıkesir ve Bilecik illerinde bulunan toplam altı adet IV. Grup işletme ruhsatı ile Balıkesir ili Sındırgı ilçesinde faaliyet gösteren cevher işleme tesisinin satın alınmasına yönelik olarak 69.900.000 ABD doları bedel üzerinden Mutabakat Zaptı imzalandığı kamuoyuna duyurmuştu. Değerleme çalışmaları ile hukuki, mali, teknik ve operasyonel incelemeler dikkate alınarak yürütülen müzakereler sonucunda, daha önce 69.900.000 ABD doları olarak öngörülen işlem bedeli, KDV ve vergiler dâhil toplam 65.500.000 ABD doları olarak kesinleşmiş ve Pay Devir ve Satın Alma Sözleşmesi 10.09.2026 tarihinde imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında devralınan varlıklar; toplam altı adet maden ruhsatı ve 108 adet taşınmazın yanı sıra, madencilik faaliyetlerinde kullanılan cevher işleme tesisi, atık depolama tesisi, makine ve ekipmanlar, tesisat, demirbaşlar ile diğer taşınır ve taşınmaz işletme varlıklarını kapsamaktadır. Ayrıca, işlem kapsamında edinilen maden varlıklarına ilişkin UMREK raporlarına göre, toplam rezervin yaklaşık 76.049 ons altın ve 1,8 milyon ons gümüş olduğu öngörülmektedir.

Yapı Kredi (YKBANK): Banka, bağlı ortaklığı Yapı Kredi Portföy Yönetimi'nin (YKP) Azimut Group bünyesindeki AZ International Holdings'e devrine Rekabet Kurulu tarafından izin verildiğinin öğrenildiğini açıkladı. Banka ve bağlı ortaklığı Yapı Kredi Yatırım'ın YKP sermayesindeki toplam %99,97 oranındaki paylarının devrine ilişkin Pay Devir Sözleşmesi 29 Temmuz'da imzalanmış, devir sonrasında YKP tarafından yönetilen yatırım ürünlerinin 15 yıl boyunca Banka tarafından dağıtımını öngören bir protokol de imzalanmıştı. Açıklamada, SPK izinlerinin alınması, Dağıtım Sözleşmesi'nin imzalanması ve bu sözleşme için Rekabet Kurulu'ndan bireysel muafiyet kararı alınması dâhil diğer kapanış koşullarının tamamlanmasına yönelik çalışmaların devam ettiği belirtildi.

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.

10.09.2026 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
ENERY	10.09.2026	517.098	11,42	368.019.933	4,09%
MAGEN	10.09.2026	1.958.317	37,15	48.947.313	1,66%
PAHOL	10.09.2026	10.000.000	1,32	20.000.000	0,10%

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 - %)*
AKFGY	15.09.26	2,87	0,01	0,01	0,48%
BULGS	15.09.26	30,50	0,09	0,09	0,31%
BIMAS	16.09.26	430,00	2,50	2,13	0,58%
BIGCH	18.09.26	5,65	0,10	0,09	1,77%
PETUN	21.09.26	12,20	0,25	0,21	2,01%
GIPTA	22.09.26	73,50	0,02	0,01	0,02%
MACKO	22.09.26	34,58	1,80	1,53	5,21%
TAVHL	22.09.26	275,25	1,80	1,53	0,66%
OFSYM	23.09.26	66,50	0,84	0,72	1,27%
MOPAS	25.09.26	25,84	0,27	0,23	1,06%
LKMNH	28.09.26	12,72	0,23	0,20	1,82%
DESA	30.09.26	9,74	0,28	0,23	2,83%
KIMMR	30.09.26	12,98	0,21	0,18	1,61%
TUPRS	30.09.26	416,75	6,75	5,73	1,62%
AEFES	05.10.26	19,58	0,17	0,14	0,87%
TRALT	06.10.26	52,45	0,50	0,43	0,95%
ASTOR	15.10.26	285,25	2,19	1,86	0,77%
EBEBK	15.10.26	81,80	1,25	1,06	1,53%
BEGYO	20.10.26	3,38	0,09	0,09	2,72%
BASCM	21.10.26	13,55	1,06	0,90	7,83%
OSMEN	26.10.26	7,06	0,05	0,04	0,71%
SRVGY	26.10.26	2,51	0,23	0,23	9,19%
MEDTR	27.10.26	24,60	0,23	0,19	0,92%
MERIT	27.10.26	15,70	1,00	0,85	6,37%
LIDER	06.11.26	22,44	0,04	0,03	0,16%
GOKNR	09.11.26	17,87	0,92	0,78	5,14%
KBORU	10.11.26	18,40	0,02	0,02	0,11%
DURKN	18.11.26	20,20	0,09	0,08	0,46%
ASELS	24.11.26	398,50	0,43	0,36	0,11%
SUMAS	07.12.26	261,25	2,17	1,84	0,83%
TCELL	09.12.26	101,60	4,00	3,40	3,94%
ISDMR	15.12.26	60,55	4,50	3,83	7,43%
BIMAS	16.12.26	430,00	2,50	2,13	0,58%
NTHOL	16.12.26	41,26	1,00	0,85	2,42%
BEGYO	21.12.26	3,38	0,09	0,09	2,72%
RGYAS	31.12.26	200,50	7,82	6,65	3,90%

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.