

AJANDA

14 Pazartesi

- Japonya, Kapasite Kullanım Oranı (TSl: 07:30)
- Japonya, Sanayi Üretimi (TSl: 07:30)

15 Salı

- Çin, Sanayi Üretimi (TSl: 05:00)
- Çin, İşsizlik Oranı (TSl: 05:00)
- İngiltere, İşsizlik Oranı (TSl: 09:00)
- Türkiye, Bütçe Dengesi (TSl: 11:00)
- Almanya, ZEW Ekonomik Hissiyat (TSl: 12:00)

16 Çarşamba

- İngiltere, TÜFE (TSl: 09:30)
- Euro Bölgesi, Sanayi Üretimi (TSl: 12:00)
- ABD, FED Faiz Oranı Kararı (TSl:21:00)

17 Perşembe

- Euro Bölgesi, TÜFE (TSl: 12:00)
- İngiltere, BoE Faiz Oranı Kararı (TSl: 14:00)
- ABD, İşsizlik Başvuruları (TSl: 15:30)

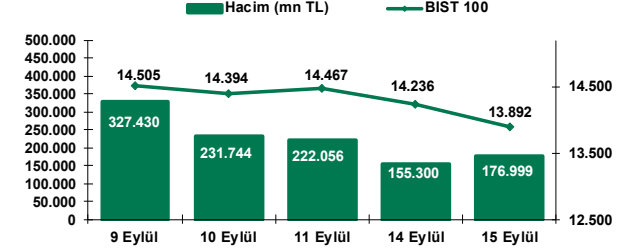
18 Cuma

- İngiltere, GFK Tüketici Güveni (TSl: 02:01)
- Japonya, TÜFE (TSl: 02:30)
- Almanya, ÜFE (TSl: 09:00)
- ABD, Kapasite Kullanım Oranı (TSl: 16:15)
- Japonya, BoJ Faiz Oranı Kararı (TSl: 00:00)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

* 30 Eylül İngiltere, GSYİH

* 30 Eylül Almanya, TÜFE



BİST:

Dün güne sınırlı negatif bir açılışla 14.219,98 puan seviyesinden başlayan BIST 100 Endeksi, günün devamında satıcılar bir seyr izledi. Kapanışa doğru artan satış baskısıyla %2,41 değer kaybeden endeks, günün seans içi en düşük işlem seviyesi olan 13.892,30 puandan tamamlandı. Sektörel görünümde Sınai Endeksi %2,06 değer kaybederken, Banka Endeksi %4,15 değer kaybıyla negatif ayrıştı. Günün en güçlü performans gösteren endeksi %3,97 değer kazancıyla Finansal Kiralama Faktöring Endeksi olurken, günün en zayıf performans gösteren endeksi %4,62 değer kaybıyla Bilişim Endeksi oldu. VİOP Ekim vadeli yakın vade endeks kontratı, sınırlı pozitif seyrettiği akşam seansında normal seans kapanışına göre %0,09 yükseliş kaydetti. Yurt içinde merkezi yönetim bütçesi temmuz ayındaki 378,1 milyar TL'lik açığın ardından ağustosta 12,9 milyar TL fazla verirken, ocak-ağustos dönemindeki bütçe açığı 1,31 trilyon TL olarak gerçekleşti. Hazine, dün gerçekleştirilen beş ve sekiz yıl vadeli tahvil ihalelerinde ihale öncesi satışlarla birlikte toplam 117,9 milyar TL borçlandı. Küresel tarafta yükselen petrol fiyatları, ABD'nin borç görünümüne ilişkin endişeler ve 10 yıllık tahvil faizinin %5 seviyesinin üzerinde kalıcı olmasıyla ABD hisse senedi piyasalarında satıcılar bir seyr izlendi. Fed'in bugün politika faizini 25 baz puan artırma ihtimali %90'ın üzerinde fiyatlanırken, ABD borsalarında Dow Jones Endeksi %0,63, S&P 500 Endeksi %0,45 ve Nasdaq Endeksi %0,78 değer kaybetti. Avrupa piyasalarında da negatif görünüm hakim olurken, Euro Stoxx 50 Endeksi %0,36, Alman DAX Endeksi %0,15, Fransa CAC 40 Endeksi %0,34 ve İngiltere FTSE 100 Endeksi %0,37 geriledi. Jeopolitik tarafta İran destekli Husilerin saldırısının ardından Suudi Arabistan'ın Doğu-Batı petrol boru hattını kapatması ve Yanbu Limanı'ndaki petrol yüklemelerinin durdurulması arz güvenliği endişelerini artırdı. ABD Enerji Bakanı Chris Wright, boru hattından petrol akışının birkaç gün içinde yeniden başlamasını beklediğini açıkladı. ABD, İran destekli Husi milislerine karşı mücadele eden Yemen'in meşru hükümetine desteğini yinelerken, Tahrana Husileri silahlandırma ve finanse etme faaliyetlerine son verme çağrısında bulundu. Öte yandan, ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvil faizindeki yükselişin başlıca sebebinin petrol fiyatlarındaki artış olduğunu belirterek, tahvil piyasasına yönelik son müdahalenin başarılı olduğunu ve müdahale yapılmıyaydı tahvil getirilerinin daha yüksek seviyelere tırmanabileceğini savundu. Haftanın üçüncü işlem gününe başlarken Brent petrol, ABD'nin ham petrol stoklarında haftalık 1,6 milyon varil azalış beklentilerin aksine 7,1 milyon varil artış kaydedilmesinin etkisiyle spot piyasada yaklaşık %0,8 düşüşle 104,1 dolar civarında fiyatlanıyor. ABD ve Avrupa endeks vadeli kontratları bu sabah yaklaşık hafif alıcılı seyreliyor. Asya piyasalarında kritik Fed kararı öncesinde pozitif bir görünüm hakim. Japonya'da Nikkei yaklaşık %0,4 yükselirken, Güney Kore KOSPI Endeksi %0,9 değer kazancıyla işlem görüyor. Günün makroekonomik veri ajandasında yurt içinde ağustos ayı konut fiyat endeksi, küresel tarafta İngiltere TÜFE, Euro Bölgesi sanayi üretimi ile ABD perakende satışları ve Fed faiz kararı takip edilecek. Piyasa konsensüsü ABD'de perakende satışların aylık %0,8 artış göstermesi ve Fed'in politika faizini 25 baz puan artırması yönünde bulunuyor. Bu çerçevede, BIST 100 Endeksi'nin yeni güne sınırlı pozitif başlamasını, günün devamında ise dalgalı bir seyr izlemesini bekliyoruz.

DESTEKLER: 14.770 – 14.650 | DİRENÇLER: 14.000 – 14.130

Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	14.236	13.892	-2,41%	23,36%
BIST 30	17.012	16.645	-2,16%	36,17%
Banka	16.882	16.182	-4,15%	-1,06%
Sınai	19.861	19.452	-2,06%	38,82%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
INFO 10,00	ANELE -10,00	SASA 21.213.322.598
TDGYO 9,99	BAHKM -10,00	THYAO 11.238.492.220
ARMGD 9,99	GUNDG -10,00	AKBNK 10.691.846.093
CEMZY 9,98	TKNKA -10,00	ASELS 9.840.239.838
BMSTL 9,97	KZGYO -9,99	TUPRS 9.053.438.385

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	0,00	0,00	#DIV/0!	-100,00%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	40,28	40,41	0,00	10,08%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	48,4305	48,5343	0,21%	13,23%
Euro	56,1754	56,0284	-0,26%	11,05%
Euro/Dolar	1,1599	1,1544	-0,47%	-1,93%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	104,9	104,4	-0,52%	71,85%
Altın (Ons, \$)	4.294,1	4.322,2	0,65%	-0,22%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	11,59824	11,607842	0,08%	30,43%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,898707	1,900371	0,09%	30,37%
Fiba Port. Şekerbank	0,119841	0,119878	0,03%	28,26%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	2,085506	2,087244	0,08%	30,37%

* 16.09.2026 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	52.421	52.093	-0,63%	8,38%
Nasdaq (ABD)	26.186	25.982	-0,78%	11,79%
Dax (Almanya)	25.441	25.402	-0,15%	3,72%
Nikkei (Japonya)	63.493	63.484	-0,01%	26,11%
FTSE 100 (UK)	10.698	10.658	-0,37%	7,32%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ekim 26)	17.552,00	17.141,00	-2,34%	34,19%
DOLAR (Eylül 26)	49,2130	49,1850	-0,06%	11,80%
EURO (Eylül 26)	56,8380	56,7810	-0,10%	9,87%
ALTIN (Ekim 26)	6.994,00	6.992,40	-0,02%	10,02%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	358,40	513,00	43,1%	-17,7%
Aselsan	06.01.25	75,50	377,00	399,3%	262,5%
Çimsa	06.01.25	45,44	43,02	-5,3%	-31,3%
Emlak Konut	21.08.26	19,45	19,80	1,8%	6,4%
Türkcell	11.01.23	30,39	99,40	227,1%	11,3%
Garanti BBVA	01.07.26	138,50	127,80	-7,7%	-4,7%
Sabancı Holding	11.01.23	33,70	90,30	167,9%	-8,8%
Yapi Kredi Bankası	09.01.26	37,62	34,68	-7,8%	-19,0%
Türk Hava Yolları	01.07.26	328,50	285,25	-13,2%	-10,3%
Akbank	20.01.22	6,26	69,55	1011,8%	61,2%

Portföyün Getirisi (yıllık)	21,4%	-2,3%
Portföyün Getirisi (aylık)	-3,1%	0,4%

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:

USD/TRY kuru dün 48,6358-48,6390 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,04 oranında değer kazancıyla 48,6383 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında Türk Lirası ise %0,01 oranında değer yitirdi. Dün borçlanma araçları piyasasında on yıllık gösterge tahvilinin getirisi %34,71-%34,82 seviyeleri arasında hareket ederek günü, önceki kapanışa göre 21 baz puan artışla %34,79 seviyesinden tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

Bütçe ağustosta 12,9 milyar ve faiz dışı denge 209,9 milyar TL fazla vermiştir. Kurumlar vergisi bütçeyi toparlarken, faiz baskısı devam ediyor.

Hazine ve Maliye Bakanlığının yayımladığı ağustos ayı merkezi yönetim bütçe verilerine göre bütçe gelirleri 1.654,9 milyar TL, bütçe giderleri 1.642 milyar TL olmuştur. Aynı dönemde faiz dışı bütçe giderleri 1.1445 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Bu veriler eşliğinde bütçe 12,9 milyar TL ve faiz dışı denge 209,9 milyar TL fazla vermiştir. Ağustosta bütçe fazlasını tetikleyen en önemli kalemler kurumlar vergisi olurken gider kalemlerinde yataya yakın seyir devam ediyor. Cari transferlerde seviye etkisi ile 600 milyar TL gider oluşurken, vergi gelirleri bu artışı telafi edecek düzeyde. Enflasyon düzeltmesi kapsamında personel giderlerinde yaşanan artış beklenen bir etki idi. Bu düzenlemeden sonra personel giderlerinin 450 milyar TL seviyesinde katılacağına söyleyebiliriz. Fakat faiz giderleri ocak ve temmuz ayı hariç tutulduğunda ortalama 200 milyar seviyesinde katılmıştır. Sermaye giderleri ve transferlerinde belirgin bir artış söz konusu değil. Faiz etkisinden arındırıldığında çekirdek bütçe dengesinde performans mali disiplin çıpası ile uyumlu. Bu kapsamda enflasyon beklentilerinin çıpalandırılması ve faiz giderlerinin gerilemesi bütçe dengesinin performansı için bir ön koşul olmuştur diyebiliriz. Burada dikkat çekmek istediğimiz nokta, maliye politikasının vergi tahsilatı ya da gider politikalarında bozulma yok. Fakat para politikasının yarattığı enflasyon etkisinin hem giderleri en az enflasyon kadar artırması hem de borçlanma maliyetleri nedeniyle yüksek faiz gideri yaratması bütçe açığını tetikliyor. Bu nedenle daha önceki raporlarımızda da dikkat çektiğimiz gibi para politikası ve dezenflasyon sürecinde yaşanacak pozitif gelişmeler maliye politikasındaki iyileşmeleri de beraberinde getirecektir. Gelir politikası ve tahsilatında yatay seyir devam ediyor. Vergi gelirlerinde sınırlı bir gerilemeye rağmen gelir performansında yılın geneline yayılan bir iyileşme söz konusu. Bu nedenle bütçedeki mali disiplini getirecek olan temel düzeltme gider kalemlerindeki iyileşme sonucu olacaktır. Bunun da maliye politikasından çok para politikası ve enflasyon beklentilerindeki iyileşme ile sağlanacağını düşünüyoruz. Yılın ikinci yarısı için dezenflasyon sürecinin kararlılıkla devam ettirildiği varsayımı altında birkaç olasılık öne çıkıyor. Bunların başında son enflasyon raporunda da altı çizilen yönetilen/yönlendirilen fiyatlardan gelen düzenlemeler. Sağlık, ulaşım ve akaryakıt gibi vergi gelirlerini düzenleyici kalemlerde enflasyonun gecikmeli etkilerini yansıtan regülasyonlar söz konusu. Bunun bütçe performansına pozitif etkileri olacağı aşikâr. İkinci olasılık ise, enflasyonun yıl sonu %28-30 bandında kalacağı ve mevcut seviyelerden belirgin bir iyileşme yaşanmayacağı konusu. Bu etki hem para hem de maliye politikasının sıkı duruşu bir süre daha devam ettirmesini zorunlu kılıyor. Son ve düşük olasılık ise seçim ekonomisine geçiş ve maliye politikasında tek seferlik gevşeme görülmesi. Bu durumda personel ve emeklilik giderlerinde belirgin bir yükseliş görülmesi. Bunu finanse edebilmek için de harcama gruplarında zam ve vergi düzenlemesi gelebilir. Bu geçici etkilerden arındırıldığında bütçenin 2027-2028 döneminde enflasyondaki gerilemeyle birlikte mali disiplin çıpasına yakınsayacağı baz senaryomuzu koruyoruz.

Şirket Haberleri:

Akbank (AKBNK): Banka, yurt dışı havale akımlarına dayalı bir finansman türü olan Çeşitlendirilmiş Ödeme Hakları (Diversified Payment Rights – DPR) programı ile bu program kapsamında Özel Amaçlı Şirket (Special Purpose Vehicle – SPV) niteliğinde AK DPR Finance Company Limited'in kurulduğunu açıkladı. Program kapsamında yapılacak fonlama işlemlerine ilişkin bilgilendirmelerin ayrıca paylaşılacağı belirtildi.

Enerya Enerji (ENERY): Şirket, 6 Ekim 2025 tarihinde başlattığı pay geri alım programını 15 Eylül 2026 itibarıyla sonlandırdı. Program kapsamında sermayenin %1,171'ine karşılık gelen 105,4 mn adet pay, pay başına ortalama 9,799 TL bedelle toplam 1,03 milyar TL'ye geri alındı.

İş Bankası (ISCTR): Banka, yapılan ihaleler sonucunda takipteki krediler portföyünün 3.801 mn TL tutarındaki kısmını oluşturan alacaklarını, 627,9 mn TL satış bedeli nakden tahsil edilmek suretiyle sekiz varlık yönetim şirketine devrettiğini açıkladı. Alacakları devralan şirketler Dünya, Novatra, Gelecek, Emir, Birikim, Ortak, Sümer ve Birleşim Varlık Yönetim 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.

15.09.2026 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
GRSEL	15.09.2026	35.908	294,14	50.000	0,05%

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 - %)
BIMAS	16.09.26	415,75	2,50	2,13	0,60%
BIGCH	18.09.26	5,14	0,10	0,09	1,95%
PETUN	21.09.26	11,46	0,25	0,21	2,14%
GIPTA	22.09.26	68,55	0,01	0,01	0,01%
MACKO	22.09.26	34,24	1,80	1,53	5,26%
TAVHL	22.09.26	254,75	1,80	1,53	0,71%
OFSYM	23.09.26	64,55	0,42	0,36	0,65%
MOPAS	25.09.26	23,80	0,27	0,23	1,15%
LKMNH	28.09.26	13,16	0,23	0,20	1,76%
DESA	30.09.26	9,54	0,28	0,23	2,89%
KIMMR	30.09.26	12,76	0,21	0,18	1,63%
TUPRS	30.09.26	412,50	6,75	5,73	1,64%
AEFES	05.10.26	18,98	0,17	0,14	0,89%
TRALT	06.10.26	50,45	0,50	0,43	0,99%
ASTOR	15.10.26	272,25	2,19	1,86	0,80%
EBEBK	15.10.26	82,50	1,25	1,06	1,52%
BEGYO	20.10.26	3,18	0,01	0,01	0,39%
BASCM	21.10.26	13,02	1,06	0,90	8,15%
MCARD	23.10.26	152,90	2,57	2,19	1,68%
OSMEN	26.10.26	6,70	0,05	0,04	0,74%
SRVGY	26.10.26	2,37	0,08	0,08	3,25%
MEDTR	27.10.26	22,88	0,23	0,19	0,99%
MERIT	27.10.26	15,53	1,00	0,85	6,44%
LIDER	06.11.26	21,66	0,04	0,03	0,16%
GOKNR	09.11.26	17,75	0,31	0,26	1,73%
KBORU	10.11.26	16,10	0,02	0,02	0,13%
GIPTA	17.11.26	68,55	0,01	0,01	0,01%
DURKN	18.11.26	19,50	0,09	0,08	0,48%
ASELS	24.11.26	377,00	0,43	0,36	0,11%
OFSYM	25.11.26	64,55	0,42	0,36	0,65%
SUMAS	07.12.26	255,50	2,17	1,84	0,85%
TCELL	09.12.26	99,40	4,00	3,40	4,02%
ISDMR	15.12.26	61,00	4,50	3,83	7,38%
BIMAS	16.12.26	415,75	2,50	2,13	0,60%
NTHOL	16.12.26	39,10	1,00	0,85	2,56%
BEGYO	21.12.26	3,18	0,02	0,02	0,58%
PAGYO	23.12.26	134,20	0,85	0,85	0,64%
SRVGY	25.12.26	2,37	0,08	0,08	3,25%
RGYAS	31.12.26	192,50	7,82	6,65	4,06%

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.