

Cuma, 25 Eylül 2026

BIST 100

12.888,33

-2,74%

DOLAR/TL

48,95

0,11%

EURO/TL

55,73

0,19%

ONS ALTIN

4.259,99

-0,33%

BRENT

98,93

-1,85%

Günlük Strateji

ABD Borsaları, Perşembe gününü yatay bir seyrile tamamladı. S&P 500 %0,02 sınırlı kayıpla 7.704,23 puandan, Dow Jones %0,32 gerileyerek 51.346,77 puandan, NYSE Composite %0,05 düşüşle 23.835,53 puandan ve Russell 2000 %0,11 kayıpla 2.835,66 puandan kapanırken, Nasdaq %0,03 artışla 26.945,02 puandan günü tamamladı. Endeks gün içinde 7.662,57 – 7.719,01 bandında hareket etti; açılışta gördüğü zayıflığın ardından gün ortasında toparlanarak önceki kapanış seviyesine yakın bir noktada dengelendi. Bir gün önce 10 yıllık tahvil faizinin %5 eşiğinin üzerine çıkması ve enerji fiyatlarındaki yükseliş, risk iştahını sınırlayan unsurlar olmayı sürdürdü.

Makro tarafta, petroldeki yükseliş ikinci güne taşındı ve Brent terminal kapanışında 107,45 dolar seviyesine çıktı. Fiyatlamada, Birleşmiş Milletler Genel Kurulu çerçevesindeki temaslardan Hüzmüz Boğazı'na ilişkin somut bir ilerleme sinyali gelmemesi belirleyici olmayı sürdürüyor. Enerji fiyatlarındaki bu seyr, tahvil faizleri üzerindeki yukarı yönlü baskının ana kaynağı konumunda. Avrupa tarafında veri akışı olumlu geldi; Almanya Ifo iş dünyası güven endeksi 89,0'lık beklentinin üzerinde 89,9 olarak, beklentiler alt endeksi ise 89,3'lük öngörüye karşılık 90,4 olarak açıklandı. İsviçre Merkez Bankası politika faizini beklentiye paralel biçimde %0 seviyesinde sabit tuttu. Bu veriler, bir gün önce beklentileri aşan öncü satın alma yöneticileri endeksleriyle birlikte Avrupa ekonomisinin görece dirençli kaldığına işaret etti. Buna karşılık euro, dolar karşısında kayıplarını sürdürdü.

Yurt içinde TÜİK'in Eylül ayı sektörel güven endeksleri açıklandı. Hizmet sektörü güven endeksi 111,9 ile önceki ay seviyesinde yatay kalırken, perakende ticaret güven endeksi %1,1 artışla 111,3'e yükseldi; inşaat sektörü güven endeksi ise %0,2 gerileyerek 83,0 seviyesine indi. Alt kalemlerde perakende tarafında gelecek üç aylık dönemde iş hacmi ve satış beklentisinin %3,5 artışla 128,0'e çıkması dikkat çekerken, inşaat tarafında kayıtlı sipariş düzeyi 80,4 ve gelecek dönem istihdam beklentisi 85,5 seviyesinde oluştu. Veriler, tüketim odaklı sektörlerde beklenti tarafının güçlü kalmasına karşılık inşaat tarafındaki zayıflığın sürdüğünü gösterdi.

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi %2,74 değer kaybıyla 12.888,3 puandan kapandı. Endeks güne %0,60 düşüşle başladı, satışların gün boyunca hız kazanmasıyla kapanışını 13.250,9 – 12.888,3 bandının en alt noktasında, gün içi dip seviyesinden gerçekleştirdi. İşlem hacmi 110,6 milyar TL'ye gerileyerek daralmasını sürdürdü; piyasa geneli hacim 144,5 milyar TL olarak gerçekleşti. Endekste 11 hisse değer kazanırken 88 hisse geriledi ve tüm sektör endeksleri günü eksiye tamamladı. Finansal kiralama ve faktoring endeksi %8,85 kayıpla en zayıf halka olurken, holding endeksi %3,87, teknoloji %3,57, bankacılık %3,06, ulaştırma %3,03, tüm hisseler %3,05, BIST 30 %2,62 ve gıda %2,02 geriledi. Endeks etkisi tablosunda en yüksek negatif katkı 51,82 puanla Aselsan'dan geldi; onu Akbank 19,85, Yapı Kredi 12,40, Sasa 11,39, İş Bankası 10,91 ve Katılımevim 10,77 puanlık etkilerle izledi. İşlem hacminde Türk Hava Yolları 7,7 milyar TL ile ilk sırada yer alırken, Aselsan 7,5 milyar TL, Tüpraş 6,4 milyar TL, Akbank 6,1 milyar TL ve Sasa 5,1 milyar TL ile takip etti.

Güne Başlarken haftanın son işlem gününde veri akışı görece sınırlı olacak. Asya tarafında Çin piyasaları Sonbahar Festivali nedeniyle kapalı. Avrupa'da saat 09.00'da Almanya GfK tüketici güven endeksi, 09.45'te Fransa tarım dışı maaşlar, 10.00'da İspanya büyüme verisi ve 11.00'de Euro Bölgesi M3 para arzı ile özel sektör kredileri takip edilecek. ABD tarafında saat 15.30'da dayanıklı mal siparişleri ve 17.00'de Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksinin nihai verisi öne çıkıyor; dayanıklı mal siparişleri, yatırım talebinin yükselen faiz ortamındaki seyrini göstermesi açısından haftanın son önemli göstergesi konumunda. Gün içinde ayrıca Federal Rezerv yetkililerinden gelecek açıklamalar izlenecek. Yurt içinde saat 10.00'da TÜİK mali aracı kuruluş istatistikleri, 11.00'de Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın yabancı ziyaretçi sayıları açıklanacak. Endeks açısından 13.130 ve 13.371 direnç, 12.768 ve 12.647 destek seviyeleri olarak takip edilecek. Endeksin gün içi dipten kapanış yapması, piyasa genişliğinin belirgin biçimde zayıflaması ve vadeli kontrattaki satış baskısı teknik görünümde temkinli duruşu desteklerken, hafta sonu öncesinde pozisyon ayarlamalarının gün içi oynaklığı artırabileceği değerlendiriliyor.

Borsa İstanbul

	Kapanış	Değ%
XU100	12.888,33	-2,74
XU030	15.940,38	-2,62
XUSIN (Sınai)	17.313,58	-2,26
XBANK	16.265,03	-3,06
BIST Hacim (mn TL)	144.360	-15,41

ABD Borsaları

	Dün	Önceki
S&P 500	7.704,13	7.706,03
Dow Jones	51.349,98	51.511,59
Nasdaq	26.939,37	26.936,04

CDS · Tahvil Faizleri

	Son	Önceki
Türkiye 5Y CDS	248	242
ABD 10Y Tahvil	5,16	5,11
TR 2Y Tahvil	40,06	39,68

Spot Pariteler

	Kapanış	Değ%
Dolar Endeksi	101,29	0,19
Dolar/TL	48,89	0,13
Euro/TL	55,63	0,08
EUR/USD	1,14	-0,04
GBP/USD	1,32	-0,15
USD/JPY	158,81	0,33

Emtia · Değerli Metal

	Kapanış	Değ%
Altın ONS (\$)	4.274,18	-0,31
Altın Gram (TL)	6.715,88	-0,21
Gümüş ONS (\$)	63,83	-1,04
Brent Petrol (\$)	100,79	2,03

BIST 100 Endeks Açılış Beklentisi

NEGATİF

Destek

12.768 – 12.647 – 12.405

Direnç

13.130 – 13.371 – 13.492

Cuma, 25 Eylül 2026

Makro Başlıklar

Dün veri takvimi sakın seyrederken gündemin ana başlığını merkez bankası yetkililerinin açıklamaları oluşturdu. Yurt içinde TCMB verilerine göre 18 Eylül itibarıyla brüt döviz rezervleri 5 milyar 636 milyon dolar azalarak 62 milyar 808 milyon dolara indi. Aynı dönemde altın rezervleri 1 milyar 317 milyon dolar artışla 111 milyar 597 milyon dolara çıkarken, toplam rezervler 4 milyar 319 milyon dolar azalışla 174 milyar 405 milyon dolara geriledi. Net rezervler de 6,4 milyar dolar düşüşle 55,8 milyar dolara gerileyerek Temmuz sonundan bu yana ilk kez 60 milyar doların altına indi. Menkul kıymet istatistiklerinde ise yurt dışı yerleşikler hisse senetlerinde 109,8 milyon dolarlık, DİBS'te 116,9 milyon dolarlık net satış yaptı. Yabancılar bir önceki hafta 277,70 milyon dolarlık hisse senedi ve 151,20 milyon dolarlık DİBS alımı yapmıştı. Aynı hafta 331,7 milyon dolarlık özel sektör tahvili satışı da gerçekleşti.

Yurt dışında ABD'de haftalık işsizlik başvuruları 1 bin kişi azalarak 197 bine geriledi; önceki hafta verisi 196 binden 198 bine revize edildi. Piyasa beklentisi 201 bin seviyesindeydi. Dört haftalık ortalama 1.750 kişi düşüşle revize 204 binden 202.250'ye indi, devam eden başvurular ise 2 bin artışla 1,719 milyon oldu. Böylece başvurular Temmuz ortasından bu yana en düşük seviyeye gerileyerek işgücü piyasasının sağlam seyrini teyit etti. 2Ç26 cari işlemler açığı ise önceki çeyrekteki revize 212,6 milyar dolardan 246 milyar dolara genişledi; beklenti 255 milyar dolardı.

Fed cephesinde şahin mesajlar öne çıktı. New York Fed Başkanı Williams, yıl sonuna kadar bir faiz artırımını daha beklemenin makul olduğunu belirtirken, açık ileriye dönük yönlendirme döneminin sona erdiğini söyleyerek Başkan Warsh'ın yaklaşımını destekledi. Philadelphia Fed Başkanı Paulson ilave faiz artırımlarının enflasyonu %2 hedefine döndürmek için gerekebileceğini ifade ederek çekirdek enflasyonun %2,5-3 aralığında seyrettiğini vurguladı. Cleveland Fed Başkanı Hammack da enflasyon risklerinin yukarı yönlü olduğunu ve fiyat baskıları ne kadar uzun sürerse hedefe dönüşün o kadar zorlaşacağını kaydetti. Richmond Fed Başkanı Barkin ise hafta başındaki değerlendirmelerinde enflasyon risklerinin istihdam risklerine ağır bastığını, ilave artırım gerekip gerekmediğinin görüleceğini dile getirmişti. Anımsanacağı üzere Fed geçen hafta politika faizini %3,75-4,00 aralığına yükseltmiş, 18 üyenin 16'sı yıl sonuna kadar en az bir artırım daha sinyali vermişti. Açıklamaların ardından CME FedWatch'a göre Ekim toplantısında artırım olasılığı bir hafta önceki %55'ten yaklaşık %71'e yükseldi. ECB'den Lane dün İsviçre'de konuşurken, hafta başındaki mülakatında petrolün yanı sıra gazda da ikinci bir fiyat dalgası yaşandığını, bunun daha yüksek ve kalıcı enflasyona yol açacağını, hedefe dönüşün 2027 ortasından itibaren gerçekleşeceğini belirtmişti.

Jeopolitik tarafta Çin Devlet Başkanı Xi, Beyaz Saray'da resmi törenle karşılandı. Liderlerin görüşmelerinde yapay zekâ, nadir toprak elementleri, ticaret ile İran ve Tayvan gibi jeopolitik başlıklar ele alındı. Xi, iki ülkenin işbirliğinden kazanç sağlayacağını, çatışmada ise her ikisinin de kaybedeceğini vurguladı. Zirve öncesinde Hazine Bakanı Bessent, Kasım'da sona erecek ticaret ateşkesinin 10 Ocak'a uzatıldığını açıklamıştı; buna karşın analistler zirveden sınırlı somut sonuç çıkacağını öngörüyor. BM Genel Kurulu'nda ise İran Cumhurbaşkanı küresel istikrarsızlık için ABD ve İsrail'i suçlayan sert bir konuşma yaptı.

Bugün veri takvimi görece sakın seyrederken, gündemin odağında tüketici güven verileri ve Fed yetkililerinin açıklamaları olacak. Almanya'da Ekim ayı GfK tüketici güven endeksi (önceki: -26,6) açıklanacak; enerji fiyatlarındaki yükselişin hanehalkı harcama eğilimi üzerindeki etkisi izlenecek. ABD'de ise Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksinin Eylül ayı nihai verisi (beklenti: 47,6, önceki: 51,7) ile tüketici beklentileri endeksi (önceki: 51,5) takip edilecek. Ayın ilk yarısına ilişkin öncü veride tüketici güveni 47,8'e gerileyerek beklentilerin belirgin şekilde altında kalmış ve Mayıs'tan bu yana en zayıf seviyeyi görmüştü. Aynı ankette bir yıllık enflasyon beklentisinin %4,6'ya yükselmesi, nihai veride enflasyon beklentilerini Fed açısından kritik hale getiriyor. Dün açıklanan haftalık işsizlik başvurularının işgücü piyasasındaki sağlam görünümü teyit etmesinin ardından, tüketici tarafındaki zayıflığın sürüp sürmediği Fed'in faiz patikasına yönelik fiyatlamalar açısından belirleyici olacak. Merkez bankası cephesinde Fed'den Williams ve Hammack yeniden söz alacak; dün yıl sonuna kadar bir faiz artırımını daha beklemenin makul olduğunu belirten Williams ile enflasyon risklerinin yukarı yönlü olduğunu vurgulayan Hammack'ın değerlendirmeleri yakından izlenecek. Ayrıca BM Genel Kurulu ile Çin Devlet Başkanı Xi'nin ABD ziyaretinin son gününde gelebilecek açıklamalar gündemdeki yerini koruyacak.

Cuma, 25 Eylül 2026

Ekonomi Haberleri

ABD Hazinesi'nden 4,1 milyar dolarlık tahvil geri alımı, ABD Hazine Bakanlığı, piyasa likiditesini desteklemek amacıyla yürüttüğü geri alım programı kapsamında, 20 ila 30 yıl vadeli toplam 4,078 milyar dolarlık tahvili geri satın aldığını açıkladı. Perşembe günü gerçekleştirilen işlemde, Hazine'ye toplam 10,468 milyar dolar değerinde tahvil teklif edildi. ABD Hazinesi, daha önce söz konusu işlem kapsamında 6 milyar dolara kadar tahvil geri alımı yapabileceğini duyurmuştu. (BloombergHT)

Erdoğan'dan fon soruşturmalarına ilişkin ilk açıklamalar, Cumhurbaşkanı Erdoğan, fon soruşturmalarına ilişkin ilk açıklamasında sorunun sermaye piyasalarının sınırlı bir alanını kapsadığını ve ekonomiye yönelik risk bulunmadığını belirterek, sorumluluğu olanların hukuk önünde hesap vereceğini söyledi. (BloombergHT)

Pezeşkiyan, ABD ile "anlaşmaya istekli" olduklarını söyledi, İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, İran'ın ABD ile savaş peşinde olmadığını ve müzakereye dayalı bir anlaşma sağlama konusunda istekli olduğunu belirtti. (BloombergHT)

Petrol, ateşkes ihtimali ve Suudi Arabistan saldırıları arasında geriledi, Petrol, bir haftalık sert dalgalanmanın ardından piyasaların ABD ile İran arasında ateşkes ihtimalini Yemen'deki Husilerin Suudi Arabistan'a yönelik saldırılarıyla birlikte değerlendirmesiyle cuma günü hafif geriledi. Brent ham petrolü yüzde 0,82 düşerek varil başına 105,73 dolara gerilerken, ABD ham petrolü (WTI) yüzde 1,65 kayıpla 93,05 dolara indi. Petrolün sakin başlayan seansı, fiyatların perşembe günü bir haftanın en yüksek seviyesine çıktığı oldukça hareketli bir haftanın ardından geldi. Her iki kontrat da gün içinde yüzde 5'e kadar yükseldi. Brent günü yüzde 3,4, WTI ise yüzde 2,7 artışla tamamladı. (BloombergHT)

Altın, güçlü dolar ve yüksek faiz beklentileriyle haftalık kayba yöneldi, Altın Cuma günü hafif yükselmesine karşın, güçlenen dolar ve ABD Merkez Bankası'nın (Fed) enflasyonu kontrol altına almak için faizleri yüksek seviyelerde tutacağına yönelik artan beklentilerin baskısıyla haftalık bazda kayba yöneldi. Spot altının ons fiyatı yüzde 0,2 yükselerek 4.288,36 dolara çıkarken, hafta genelinde yaklaşık yüzde 2 geriledi. ABD altın vadeli işlemleri ise yüzde 0,6 artışla 4.323,10 dolara yükseldi. Dolar haftalık bazda yükselişe hazırlanırken, bu durum dolar üzerinden fiyatlanan metalleri diğer para birimlerini kullanan yatırımcılar için daha pahalı hale getirdi. ABD Hazine tahvil getirileri de yükselişini sürdürdü. (BloombergHT)

Çin Devlet Başkanı Şi, ABD ile "yeni bir ticaret düzenlemesinde anlaştıklarını" duyurdu, Çin Devlet Başkanı Şi Cinping, ABD'yi ziyaretinde Beyaz Saray'da Başkan Donald Trump ile buluşmasında, iki ülkenin "yeni bir ticaret düzenlemesinde anlaştıklarını" bildirdi. (BloombergHT)

BofA: Meta'nın Muse'u bankalar için uzun vadeli risk, Bank of America (BofA), Meta'nın Muse'u gibi kullanıcılar adına finansal işlemler gerçekleştirebilen yapay zeka asistanlarının, müşterilerin paralarını daha yüksek getirili yatırımlara yönlendirerek bankaların geleneksel gelir modelleri için uzun vadeli risk oluşturabileceği uyarısında bulundu. (BloombergHT)

Trump'tan Şi ile birlikte çalışmaya devam mesajı, Çin Devlet Başkanı Şi Cinping'i Beyaz Saray'da ağırlayan ABD Başkanı Donald Trump, "Devlet Başkanı Şi ve ben, ülkelerimiz için daha iyi bir gelecek inşa etmek üzere birlikte çalışmaya devam edeceğiz" dedi. (BloombergHT)

Fed için 3 faiz artışı daha fiyatlanıyor: Resesyon sinyali tartışma yarattı, ABD'de tırmanan enerji fiyatları enflasyon üzerindeki baskıyı artırırken, piyasalarda Fed'in sıkılaştırma döngüsünü daha uzun süre sürdürebileceği beklentileri güç kazanıyor. Fed fon vadeli işlemleri 2027 sonuna kadar üç kez daha 25 baz puanlık faiz artışı ihtimalini fiyatlarlarken, bu durumun ekonomi üzerindeki olası etkileri tartışılıyor. Piyasalardaki mevcut fiyatlanan makul görüldüğünü belirten uzmanlar, bu senaryonun resesyon yaşanmadığı sürece sabit getirili varlıklar ve tahvil yatırımları açısından risk-getiri dengesini olumsuz etkileyebileceğine işaret ediyor. Diğer yandan, enflasyon artışının temel nedeninin aşırı talep değil enerji maliyetleri olması para politikası açısından yeni bir ikilem yaratıyor. Analistler, daha yüksek faizlerin enerji fiyatlarını doğrudan düşüremeyeceğini, ancak sermayeye erişimi zorlaştırarak büyüme ve istihdamı yavaşlatabileceğini, bunun da özellikle konut, otomotiv ve küçük işletmeler üzerinde baskı kuracağını vurguluyor. (Cnbc-e)

Cuma, 25 Eylül 2026

Yaklaşan Temettüleri

Hisse	Kapanış	Brüt TL	Hak T.	Verim%
MOPAS	20,08	0,27	25.09.2026	1,37
LKMNH	11,69	0,23	28.09.2026	1,98
KIMMR	11,27	0,21	30.09.2026	1,85
DESA	8,78	0,08	30.09.2026	0,96
TUPRS	410,75	6,75	30.09.2026	1,64
AEFES	18,69	0,17	05.10.2026	0,91
TRALT	48,40	0,50	06.10.2026	1,03
EBEBK	80,65	0,63	15.10.2026	0,77
ASTOR	260,50	2,19	15.10.2026	0,84
BEGYO	2,80	0,01	20.10.2026	0,44

Genel Kurul Tarihleri

Hisse	Şirket Kodu	Tarih
ETILR	Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	29.09.2026
EKDMR	Ekinciler Demir Ve Çelik Sanayi A.Ş.	30.09.2026
GUBRF	Gübre Fabrikaları T.A.Ş.	30.09.2026
DIRIT	Diriteks Diriliş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	30.09.2026
MCARD	Metropol Kurumsal Hizmetler A.Ş.	20.10.2026
FENER	Fenerbahçe Futbol A.Ş.	22.10.2026

Günlük Ekonomik Takvim

25 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Gfk Tüketici Güveni	Eki		-26.6
ABD	12:15	Fed Williams Konuşması			
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güveni	Eyl	47.6	51.7
ABD	17:00	Michigan Tüketici Beklentileri	Eyl		51.5
ABD	21:00	Fed Hammack Konuşması			
ABD		BM Genel Kurulu			

Cuma, 25 Eylül 2026

Anadolu Yatırım Araştırma Bölümü

Araştırma Bölümü : arastirma@anadoluyatirim.com.tr | (216) 649 77 35

Sosyal medya hesaplarımıza aşağıdan ulaşabilirsiniz.



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.

Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Anadolubank A.Ş. ve Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.