

Günlük Bülten: Piyasaların Gözü Fed'de

Cuma gününe sakin başlayan BIST 100 Endeksi, gün içinde etkili olan alımlarla günün genelinde zayıf alıcılı bir seyir izledi ve Cuma gününü %0.51, haftayı ise %3.25 oranında değer kazanımıyla 14,467 seviyesinden tamamladı.

Alımların endeksin geneline yayıldığı haftada Bankacılık Endeksi %2.51, Sanayi Endeksi ise %4.35 oranında değer kazandı.

Cuma günü ABD'de açıklanan Ağustos ayı enflasyon rakamları takip edildi. TÜFE aylık bazda %0.4 artarken, yıllık enflasyon %3.4 seviyesinde gerçekleşti. Çekirdek enflasyon ise aylık %0.3, yıllık %2.4 olarak açıklandı. Açıklanan veriler, FED'in bu hafta gerçekleştireceği toplantıda faiz artırımına gideceğine yönelik beklentilerin güçlenmesine neden oldu.

Bu hafta yurt içinde veri akışı görece sakin olacak. Salı günü Ağustos ayı bütçe dengesi, Perşembe günü ise TCMB Para Politikası Kurulu toplantı tutanakları takip edilecek. Küresel tarafta ise daha yoğun bir veri gündemi bizi bekliyor. Çarşamba günü ABD perakende satışları öne çıkarken, haftanın en önemli gündem maddesi Çarşamba akşamı açıklanacak FED faiz kararı ve sonrasında gerçekleştirilecek FOMC basın toplantısı olacak. Perşembe günü Euro Bölgesi enflasyonu ve İngiltere Merkez Bankası faiz kararı, haftanın son işlem gününde ise Almanya ÜFE ile ABD sanayi üretimi verileri takip edilecek.

Haftanın ilk işlem gününe hafif pozitif başlamasını beklediğimiz endekste, 14,480 seviyesinin aşılması gün içi hareketlere ivme kazandıracaktır. Böyle bir kırılma sonrasında gün içi pozisyonlar artırılabilir. 14,480 ara direncinin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde, alım iştahının güçlenmesini ve yükseliş hareketinin 14,730 seviyesine doğru devam etmesini bekleyebiliriz. Bu direncin de aşılması halinde ise 15,204 zirvesi hedef bölgesi olacaktır.

Yaşanabilecek olası geri çekilmelerde ise 14,254 seviyesini ilk önemli destek olarak takip edeceğiz.

Global Piyasalar					
Varlık	Kapanış	Günlük	Varlık	Kapanış	Günlük
BIST-100	14,467	0.51%	\$/TL	48.5213	-0.20%
BIST-30	17,247	0.89%	€/TL	56.3382	0.08%
Dow Jones Ind.	52,573	0.98%	€/€	1.1599	-0.26%
S&P 500	7,657	0.86%	Türkiye 2 Yıllık	39.88	
DAX	25,569	0.82%	Türkiye 10 Yıllık	34.37	
NIKKEI 225	64,011	-0.85%	ABD 10 Yıllık	5.03	
BOVESPA	187,207	-0.56%	Brent Petrol	105	2.24%
SENSEX	74,782	-0.16%	Altın (\$/ons)	4349	-0.45%

Makro ve Şirket Haberler

- Makro Haber: Petrol fiyatları seyri cari denge tahminleri açısından ön planda olmaya devam ediyor.**
- Balatacılar Balatacılık <BALAT TI> 2.0 bin adet payı 69.3 TL fiyattan geri aldı.**
- Ldr Turizm <LIDER TI> 160.0 bin adet payı 21.5 TL fiyattan geri aldı.**
- Dagi Giyim <DAGI TI> 210.0 bin adet payı 9.1 TL fiyattan geri aldı.**
- Arsan Holding <ARSAN TI> 1,366.0 bin adet payı 4.0 TL fiyattan geri aldı.**
- Ekim Turizm <EKIM TI> 1,050.0 bin adet payı 18.1 TL fiyattan geri aldı.**
- Enerya Enerji <ENERY TI> 508.0 bin adet payı 12.1 TL fiyattan geri aldı.**
- Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> 11.0 bin adet payı 40.5 TL fiyattan geri aldı.**
- Net Holding <NTHOL TI> 100.0 bin adet payı 41.1 TL fiyattan geri aldı.**
- Margün Enerji <MAGEN TI> 750.0 bin adet payı 36.7 TL fiyattan geri aldı.**
- Balsu Gıda <BALSU TI> devam eden pay geri alım program hakkında duyuru. (Nötr)**

Makro ve Şirket Haberleri**14 Eylül 2026**

Tarih	Saat	Veri	Önceki	Beklenti	ATA Tahmini
15.09	♦ 12:00	Almanya ZEW Beklenti Anketi			
	♦ 15:30	ABD Eylül Empire Üretim	15.6	9.6	
16.09	♦ 21:00	FED Faiz Kararı	%3.50-3.75	%3.50-3.75	
	♦	Mavi <MAVI TI> 2Ç26 Sonuçları	291 mn TL	323 mn TL	
17.09	♦ 14:00	BDDK Haftalık Bankacılık Sektörü Verileri			
	♦ 14:00	PPK Toplantı Özeti			
	♦ 14:30	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
	♦ 14:30	Haftalık Para ve Banka İstatistikleri			
	♦ 15:30	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları			
18.09	♦ 9:00	Almanya Ağustos ÜFE			
	♦ 16:15	ABD Ağustos Kapasite Kullanım Oranı			
21.09	♦ 10:00	Eylül İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı	%73.5		
22.09	♦ 10:00	Eylül Tüketici Güven Endeksi	90.8		
23.09	♦ 14:00	BDDK Haftalık Bankacılık Sektörü Verileri			
	♦ 14:30	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
	♦ 14:30	Haftalık Para ve Banka İstatistikleri			

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, BDDK, Hazine Bakanlığı, TCMB

Makro ve Şirket Haberleri

14 Eylül 2026

Makro Haber: Petrol fiyatları seyri cari denge tahminleri açısından ön planda olmaya devam ediyor

Temmuz ayında cari işlemler dengesi sadece 36 milyon ABD\$ fazla verirken, medyan cari fazla tahmini olan 640 milyon ABD\$'nın belirgin altında bir gerçekleşme kaydetti. Bu gerçekleştirmeler çerçevesinde 12 aylık cari işlemler açığı 38,9 milyar ABD\$'dan 40,7 milyar ABD\$'a (GSYİH'nın %2,4'ü) yükseliş göstermiş oldu. Çekirdek cari işlemler dengesi göstergelerinde de yıllık kümülatif verilerde bir miktar kötüleşme takip ediyoruz. Buna göre enerji hariç cari işlemler dengesi Temmuz ayında 4,5 milyar ABD\$ seviyesinde fazla verirken, geçen senenin aynı ayında 5,5 milyar ABD\$ fazla kaydetmişti. Bu çerçevede 12 aylık kümülatif enerji hariç cari fazla 10,8 milyar ABD\$'dan 9,8 milyar ABD\$'ına gerileme kaydetti. Hesaplamalarda altın ticaretini de dışladığımızda ise, altın ve enerji hariç cari işlemler hesabının 4,9 milyar ABD\$ fazla verdiğini, yıllık kümülatif rakamın 28,9 milyar ABD\$ fazla seviyesinden 27,8 milyar ABD\$'ına gerilediği görüldü. Diğer taraftan altın ithalatında Şubat ayından beri bir önceki dönemin aynı ayına göre belirgin gerileme devam ederken, burada altın fiyatlarındaki gerilmenin ve hane halkı talebinin zayıflığının etkisinin altı çizilmeli.

Yıllık cari işlemler açığı yükselişini Ağustos ayında da sürdürecektir... Ticaret Bakanlığı geçici gümrük verilerine (Genel Ticaret Sistemi) göre, ağustos ayında toplam ihracat yıllık bazda %8,1 artışla 23,5 milyar ABD\$ olurken, ithalat %10,5 yükselerek 28,7 milyar ABD\$ oldu, dış ticaret açığı ise %22,3 artışla 5,2 milyar dolar düzeyinde gerçekleşti. Geçen yılın aynı ayında 4,3 milyar ABD\$ açık verilmişti. Enerji ithalatının 6,4 milyar ABD\$ ile yine ilgili ayın ithalatı içinde önemli bir yer tuttuğu ve önceki yılın aynı ayının 1,6 milyar ABD\$ üzerinde gerçekleştiği görüldü. Diğer yandan, ağustos ayında kıymetli taş ve metaller (altın dahil) ithalatı 0,4 milyar ABD\$ ile geçen yılın aynı ayının 0,9 milyar ABD\$ altında gerçekleşti. Enerji ve altın dışı ithalat geçen yılın aynı ayına göre %9,7 yükselmiş oldu. Bu sonuçlardan sonra, cari dengenin ağustos ayında 3,7 milyar ABD\$ civarı fazla verebileceğini ve geçen yıl aynı ayda 4,7 milyar ABD\$ fazla verilmesi nedeni ile son 12 aylık açığın 41,5 milyar ABD\$ yükselebileceğini tahmin ediyoruz.

Petrol fiyatlarının yıl genelinde yüksek seviyelerini koruması, cari denge üzerinde ilave baskı yaratmaya devam ediyor. Buna ek olarak, tedarik zincirlerinde zaman zaman ortaya çıkan aksamalar, devam eden bölgesel jeopolitik riskler ve yılın başından bu yana gözlenen TL'deki reel değerlenmenin ithalat talebini destekleyici etkisi, cari işlemler açığına ilişkin yukarı yönlü riskleri canlı tutan unsurlar arasında yer alıyor. Buna karşın, enflasyonla mücadele kapsamında sürdürülen sıkı para politikası ve makro ihtiyati tedbirlerin etkisiyle ekonomik aktivite ve iç talepte yılın ilk yarısında belirgin bir yavaşlama yaşanması, ithalat eğilimini sınırlandırarak dış denge üzerinde dengeleyici bir rol oynayabilir. Bu minvalde öncü göstergelerin iktisadi faaliyetteki soğuma belirtilerini vurgularken, cari açık üzerinde de aşağı yönlü bir faktör oluşturabileceğinin altını çizmek gerekir.

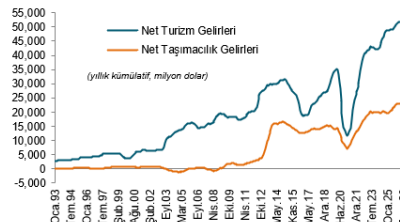
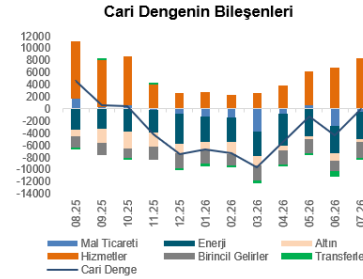
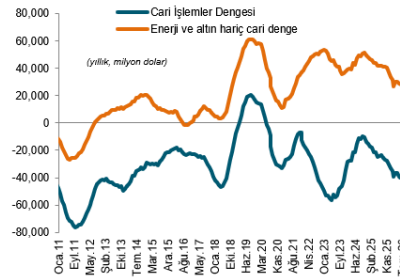
Mevcut görünüm altında, yıl sonu için 55 milyar dolar seviyesindeki cari açık tahminimizi koruyor ve bu tahmin üzerindeki risklerin genel olarak dengeli bir görünüm sergilediğini düşünüyoruz. Gelecek dönemde ise iç talep unsurları ve Orta Doğu'daki belirsizliklerin ne yönde ilerlediğine bağlı olarak tahminlerimiz üzerindeki revizyon riskinin oluşabileceğini belirtmek gerekir.

Makro ve Şirket Haberleri

14 Eylül 2026

Finansman kalemlerinin alt detaylarına baktığımızda ise;

- Portföy yatırımlarında oynak seyrin devamı görülürken Temmuz ayında 5,8 milyar ABD\$ giriş takip edildi. Söz konusu girişte ana neden yabancı yatırımcının yatırım fonlarına 1,9 milyar ABD\$ girişi olduğu görülüyor. Hatırlanacağı üzere Nisan ayı itibarıyla TCMB yurt dışı yerleşiklerin sahipliğinde bulunan yatırım fonu paylarının piyasa değerlerinin de portföy yatırımları kaleminde göstermeye başlamıştı. Söz konusu kalemin büyük oynaklık sergilediği, Mayıs ayında örneğin 2,3 milyar ABD\$ çıkış yaşandığı izleniyor. Yakın dönemde ise para piyasası fonlarına ve adından para piyasası geçen serbest fonlara yerli kurumsal ve yabancı yatırımcı için %10 stopaj uygulaması geldiğini, bu uygulamanın söz konusu oynaklığı sınırlı da olsa azaltabileceğinin beklendiğini belirtebiliriz. Portföy yatırımları kalemlere geri dönersek hisse senetlerinde önemli bir akım yaşanmazken, devlet tahvilleri kalemlerinde oldukça belirgin oranda, 4,0 milyar ABD\$ giriş izlendi. Temmuz ayı verileri sonrasında yılbaşından beri bakıldığında ise portföy yatırımlarının 4,7 milyar ABD\$'ı net girişle finansman tarafına destek veren tarafa döndüğünü görüyoruz.
- Yeni güncellemelerle eklenen finansal türevler kalemine bakıldığında 0,3 milyar ABD\$ çıkış izleniyor. Yılbaşından beri kümülatif çıkış ise 3,0 milyar ABD\$.
- Bankalar ve şirketlerin kısa-uzun vadeli borçlanmalarına bakıldığında; Temmuz ayında Bankalar 1,7 milyar ABD\$, şirketler kesimi ise 2,0 milyar ABD\$ net borçlanma yaptı. UV borçlanma kapsamında geri çevirme rasyolarına bakıldığında, bankaların ve şirketlerin sırasıyla %136 ve %207 ile çalıştığı takip edildi.
- Büyük oynaklık seyreden mevduat kaleminde ise bu ay 5,5 milyar ABD\$ belirgin bir giriş yaşandığı ve finansman tarafına olumlu destek verdiği görüldü.
- Net hata ve noksan kaleminde ise yapılan revizyonlar sonrasında Temmuz ayında da rakamın sınırlı bir giriş rakamı gösterdiği izlendi (0,6 milyar ABD\$). Bu noktada cari işlemler açığı ile net hata noksanının 12 aylık birikimli tutarı Temmuz ayı itibarıyla 60,7 milyar ABD\$ civarında.
- Sonuç olarak TCMB resmi rezervlerinde Temmuz ayında son derece belirgin oranda, 14,2 milyar ABD\$ seviyesinde yükseliş gözlemlendi ve böylece 12 aylık kümülatif düzlemde bakıldığında ise rezervlerdeki düşüş 31,5 milyar ABD\$'a yükselmiş oldu.



Kaynak: TCMB

Ödemeler Dengesi - Finansman kalemleri

	Temmuz	12 aylık küm.
Cari Denge	36	-40,706
Net Hata & Noksan	620	-19,968
Finansman İhtiyacı	-549	60,900
Finansman	13,703	29,387
Doğrudan Yatırım (net)	514	-325
Portföy Yatırımı (net)	5,841	5,960
Krediler	2,990	50,863
Mevduat	5,456	-22,475
Diğer	-798	429
TCMB Döv. Rez. (- azalış)	14,252	-31,513

Makro ve Şirket Haberleri

14 Eylül 2026

11 Eylül 2026 tarihinde borsada geri alım yapan şirketler:

Balatacılar Balatacılık <BALAT TI> 2.0 bin adet payı 69.3 TL fiyattan geri aldı.

Ldr Turizm <LIDER TI> 160.0 bin adet payı 21.5 TL fiyattan geri aldı.

Dagi Giyim <DAGI TI> 210.0 bin adet payı 9.1 TL fiyattan geri aldı.

Arsan Holding <ARSAN TI> 1,366.0 bin adet payı 4.0 TL fiyattan geri aldı.

Ekim Turizm <EKIM TI> 1,050.0 bin adet payı 18.1 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> 508.0 bin adet payı 12.1 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> 11.0 bin adet payı 40.5 TL fiyattan geri aldı.

Net Holding <NTHOL TI> 100.0 bin adet payı 41.1 TL fiyattan geri aldı.

Margün Enerji <MAGEN TI> 750.0 bin adet payı 36.7 TL fiyattan geri aldı.

Hisse Kodu	Alınan Lot (bin)	Ağırlıklı Fiyat (TL)	İşlem Tutarı (mn TL)	Tamamlanma Oranı
BALAT	2.0	69.3	0.1	77%
LIDER	160.0	21.5	3.4	41%
DAGI	210.0	9.1	1.9	53%
ARSAN	1,366.0	4.0	5.4	18%
EKIM	1,050.0	18.1	19.0	11%
ENERY	508.0	12.1	6.1	51%
AHGAZ	11.0	40.5	0.4	42%
NTHOL	100.0	41.1	4.1	85%
MAGEN	750.0	36.7	27.6	10%

Kaynak: KAP

**Tamamlanma oranı şirketin verdiği ödenecek azami tutara göre hesaplanmıştır.*

Balsu Gıda <BALSU TI> devam eden pay geri alım program hakkında duyuru. (Nötr)

Şirket 7 Eylül tarihinde 10.0mn nominal lota kadar maksimum fon tutarı 100mn TL olan geri alım program başlattığını duyurmuştu ancak devam etmekte olan tahsisli sermaye artırımını işlemleri tamamlanıncaya kadar herhangi bir pay geri alım veya satım işlemi gerçekleştirilemeyecektir.

Dün Yapılan Net Alım Satımlar

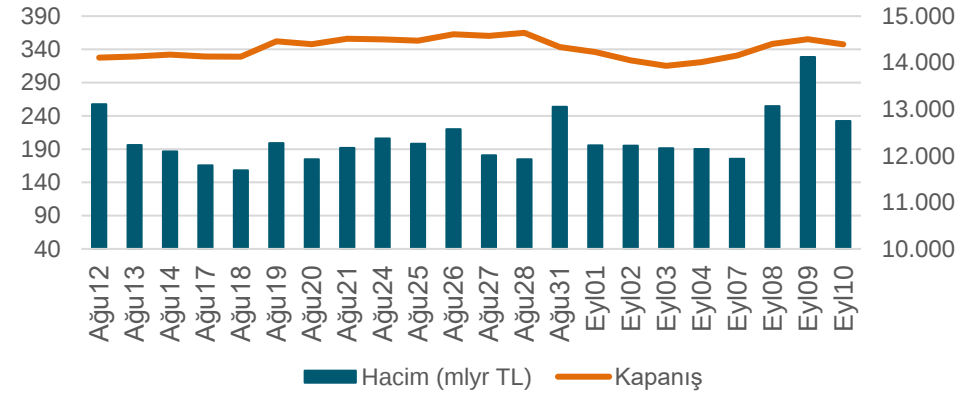
14 Eylül 2026

11/09/2026 Tarihinde Nette En Fazla Alım Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
TERA YATIRIM MENKUL	23.135	10.043	13.092
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	44.528	42.788	1.740
YAPI KREDİ YAT.	46.757	45.339	1.418
DENİZ YATIRIM	8.669	7.975	695
SEKER YATIRIM	1.452	1.294	159
FİBA YATIRIM	888	745	143
DESTEK YATIRIM MENKUL	1.477	1.361	117
PHILLIPCAPITAL MENKUL	3.540	3.429	111
UNLU MENKUL DEGERLER	1.929	1.819	110
STRATEJİ MEN.	190	98	92

11/09/2026 Tarihinde Nette En Fazla Satış Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
A1 CAPITAL MENKUL DEGERLER	7.546	11.196	-3.649
PUSULA YATIRIM	1.153	3.703	-2.550
INFO YATIRIM MENKUL	7.081	9.099	-2.018
HALK YATIRIM	5.738	7.132	-1.395
IS YATIRIM	25.349	26.471	-1.122
GARANTI BBVA	8.048	9.084	-1.036
AK YATIRIM	17.630	18.629	-999
YATIRIM-FINANSMAN MENKUL	5.751	6.714	-963
ZIRAAT YAT.	8.580	9.423	-843
BULLS YATIRIM MENKUL	2.927	3.551	-624

Yabancı Takas Oranı (%)

BIST 100 Kapanış&Hacim



Kaynak: Yabancı takas oranı 10 eylül itibarıyla 32,96 seviyesindedir

Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 12 34349 Balmumcu /İstanbul
Tel: (212) 310 62 00 www.atayatirim.com.tr

“Bu bültende yer alan bilgiler Ata Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve 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 nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu durumda, ortaya çıkabilecek sonuçlardan dolayı Ata Yatırım sorumluluk kabul etmez. Bu e-postanın virüs içermemesi için alınması gereken tedbirler alınmıştır. İşbu e-posta ve eklerinin kullanımdan kaynaklı zarar veya kayıplardan sorumlu olmadığımızı hatırlatır, kullanmadan önce virüs kontrol programlarınız ile tarama yapmanızı tavsiye ederiz.”