

15.09.2026

Hürmüz Boğazı'na alternatif bir güzergâh sağlayan Suudi Arabistan'ın Doğu-Batı petrol boru hattı, insansız hava aracı saldırılarının ardından kapalı kalmaya devam ederken, operasyonların ne zaman yeniden başlayacağına ilişkin henüz net bir işaret bulunmuyor. Diğer taraftan İran ile Körfez Arap ülkeleri arasında Hürmüz Boğazı'ndaki durumu görüşmek üzere yapılması planlanan diplomatik toplantı da ani bir kararla ertelendi. İran, Hürmüz Boğazı'ndaki kısıtlı bir bölgeye girmeye çalışan bir süper tankerin mayınlara çarptıktan sonra patladığını öne sürerken, talepleri karşılanana kadar ABD ile müzakerelere başlamayacağını yineledi. Ukrayna, Başkan Trump'ın Rusya ile enerji altyapısına yönelik saldırıların durdurulması konusunda hâlihazırda bir anlaşmaya varıldığı yönündeki açıklamasına itiraz etti. Yükselen enerji fiyatları enflasyon endişelerini artırarak Fed üzerindeki para politikasını sıkılaştırma baskısını güçlendirdi. Piyasalar Fed'in yarın 25 baz puanlık faiz artırımına gitme olasılığını yaklaşık %92 olarak fiyatlıyor. ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvil faizi de enflasyon ve mali görünüme ilişkin endişelerle %5 seviyesini aşarak 2007'den beri en yüksek seviyeleri gördü. Faiz getirisi sağlamayan altın üzerindeki baskıyı daha da artırdı. Bu sabah spot altın son beş haftanın en düşük seviyesi olan 4.300 dolar altına sarktı. ABD Dolar endeksi 99,5 seviyesine yükselirken, EURUSD 1,1530 seviyelerine doğru geriledi.

Yurtiçinde 2-yıllık tahvil faizi 39 baz puan artışla %40,28 seviyesine yükselirken, 10-yıllık tahvil faizi 34 baz puan artışla %34,58 seviyesine yükseldi. Türkiye 5-yıl CDS leri, gelişmekte olan ülkelerde risk primi yükselişleri ile geçen haftadan beri kademeli olarak artarak 218 seviyelerinde 230 baz puana doğru yükseldi; Ağustos ayı başından beri en yüksek seviyesini gördü. TCMB bilanço verileri, altın fiyatlarındaki gerileme ile rezervlerin gerilediğini; ancak ağırlıklı fonlama oranında 300 baz puan düşüş sonrasında döviz satışlarının çok sınırlı olduğuna işaret etti.

Hazine dün 144 milyar TL borçlandı. Hazine, dün 2 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ihalesinde %39,98 ortalama yıllık bileşik faiz ile 59,7 milyar TL ve 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli devlet tahvili ihalesinde %40,76 ortalama yıllık bileşik faiz ile 84,2 milyar TL borçlanma gerçekleştirdi. Böylece 2 ihale ile toplamda 144,0 milyar TL borçlanma yapıldı. Hazine bugün 2 yıl vadeli kira sertifikası, 5 yıl ve 8 vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ihaleleri ile eylül ayı borçlanma programını tamamlayacak. Eylül ayında toplam 296,7 milyar TL iç borç servisine karşılık toplam 281,9 milyar TL iç borçlanma planlanıyor.

TCMB günlük bilanço verilerine göre, 11 Eylül ile biten haftada brüt rezervlerin 5,5 milyar dolar düşüşle 179 milyar dolara gerilediği hesaplanıyor. 11 Eylül haftasında, Net Uluslararası Rezerv 3,5 milyar dolar düşerken, swap hariç net rezervin 3,4 milyar dolar gerilediği tahmin ediliyor. Geçen hafta altın fiyatı %2,8 düşerken, brüt rezervleri 3,2 milyar dolar azaltıcı etki yaptı. Bankalar ile yapılan swap işlemleri, hazine mevduatı ve altın fiyat etkisi dışarıda bırakıldığında, geçen hafta yaklaşık 1 milyar dolar döviz satışı yapıldığı hesaplanıyor.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.236	-1,60
BIST Banka	16.882	-0,85
BIST Sınai	19.861	-1,02
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ekim	12.287	-0,65
XU030 Aralık	12.960	-0,02
Dolar/TL Eylül	42,14	-0,20
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	48,64	0,05
Euro/TL	56,12	-0,06
TLREF	36,90%	0,00
2 Yıllık Tahvil	40,28%	0,98
10 Yıllık Tahvil	34,58%	0,67
Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	52.421	-0,29
S&P 500	7.603	-0,22
NASDAQ	29.127	-0,82
DAX	25.441	-0,50
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1528	-0,18
USD/JPY	154,75	0,26
GBP/USD	1,3473	-0,21
DX	99,63	0,13
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.288	-0,25
Gümüş (Ons)	63,14	-0,12
Brent	104,11	0,88

Makroekonomik Veriler				
15 Eylül, Salı	Dönem	Gerç.	Beklenti	Önceki
ÇİN Perakende Satış, yıllık	Ağu	0.4%	0.8%	0.6%
ÇİN Sanayi Üretim, yıllık	Ağu	5.2%	4.8%	4.5%
15 Eylül, Salı	Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
TR Hizmet Üretim Endeksi	Tem	10:00	-	1.3%
TR İnşaat Üretim Endeksi	Tem	10:00	-	-6.0%
TR MY Bütçe Dengesi	Ağu	11:00	-	-378 mlr
ALM ZEW Beklenti Endeksi	Eyl	12:00	42.3	34.2
AB Dış Ticaret Dengesi, €	Tem	12:00	-	1.8 mlr

Temmuz ayında miktar bazında ihracat yıllık %4,9 azalırken, ithalat yıllık %6,9 geriledi. Temmuz ayı dış ticaret endekslerine göre, ihracat miktarı geçen yılın aynı ayına göre %4,9 azalırken, ihracat fiyatları yıllık %8,2 arttı. İthalat ise miktar bazında yıllık %6,9 azalırken, ithalat fiyatları yıllık %12,8 arttı. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış seriye göre ihracat miktar endeksi aylık %2,7 artarak 143,3 seviyesine yükselirken, ithalat miktar endeksi %8,7 azalarak 114,7 seviyesine geriledi. Takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre ise ihracat miktar endeksi yıllık %4,9, ithalat miktar endeksi yıllık %6,9 düşüş gösterdi. Altın ve enerji hariç ihracat miktar endeksi yıllık bazda %3,1, ithalat miktar endeksi ise %4,5 geriledi. Temmuz ayında, ihracat birim değer endeksi aylık %0,5 yükselirken, ithalat birim değer endeksi %0,8 düşüş kaydetti. İhracat birim değer endeksinin ithalat birim değer endeksine bölünmesiyle hesaplanan dış ticaret haddi 91,3 değeri ile aylık bazda yükselirken, geçen yılın altında kaldı. Dış ticaret haddinin %100'ün üzerinde olması, fiyat hadlerinin ihraç eden ülke lehine bir duruma işaret ediyor.



Yatırım Stratejimiz

 [Podcast için tıklayın.](#)

Küresel piyasalarda yapay zekâ sektörüne ilişkin gelişmeler, yükselen tahvil faizleri, Orta Doğu'daki jeopolitik gerilim ve Fed'in faiz kararı öncesindeki beklentiler öne çıkıyor. Avrupa'da STOXX 600 endeksi %0,5 düşüşle 635,99 seviyesinden kapanırken, teknoloji sektörü %2,1 ve madencilik hisseleri %2,5 geriledi. Sağlık sektörü ise %2,7 yükselişle pozitif ayrıştı. Tahvil piyasalarında satış baskısı devam ederken Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2009'dan bu yana görülen en yüksek seviyelere yakın seyretti.

ABD Başkanı Trump, İran'ın ekonomik açıdan zor durumda olduğunu ve anlaşma yapmak istediğini belirtirken, Hürmüz Boğazı'ndan petrol akışının sürdüğünü söyledi. Jeopolitik tarafta Pentagon, İran savaşı kapsamında kullanılan mühimmatın yeterliliğine ilişkin sorunları doğrularken, İran'da iki balıkçı teknisinin ABD tarafından İHA ile vurulduğu bildirildi. Yemenli yetkililer ise İran destekli Husilerin Suudi Arabistan'a yönelik yeni bir saldırı dalgası başlattığını açıkladı. Öte yandan Washington'ın ABD-İran çatışmasını sona erdirmek amacıyla aşamalı bir anlaşma seçeneğini değerlendirdiğine ilişkin haberler takip edildi.

Yapay zekâ tarafında Trump, teknolojinin gelişiminin yavaşlatılmasına yönelik çağrılarının gerçeği yansıtmadığını ifade ederken aşırı düzenlemelere karşı olduğunu yineledi. Citi ise sürekli öğrenen yapay zekâ sistemlerinin bellek talebini artırarak 2031 yılına kadar arz açığını büyütebileceğini öngördü. Asya tarafında Çin'in alüminyum üretimi Ağustos ayında rekor seviyeye ulaşırken, ay sonunda gerçekleştirilmesi planlanan Trump-Xi görüşmesi de gündemde bulunuyor.

BIST 100 endeksi haftanın ilk işlem gününü satış ağırlıklı bir görünümle tamamladı. Endeks günü %1,60 düşüşle 14.235 seviyesinden kapatırken, günlük işlem hacmi 155,7 milyar TL ile 9 Temmuz'dan bu yana en düşük seviyede gerçekleşti. Endeks ağırlığı yüksek hisselerde satış baskısının belirginleştiği günde ASELS %5,40, ASTOR %3,91, SISE %3,25, VAKBN %6,14, HALKB %5,84, THYAO %1,58 ve EKGYO %1,63 değer kaybetti. İşlem hacmindeki gerileme ve endeks ağırlığı yüksek hisselerdeki satışlar BIST 100'ün gün boyunca zayıf bir görünüm sergilemesine eşlik etti.

Bankacılık tarafında özellikle kamu bankalarındaki fiyat hareketleri öne çıktı. Cuma günü görülen güçlü yükselişin ardından VAKBN ve HALKB'de geri çekilmeler yaşanırken, HALKB'nin ikincil halka arz sürecine ilişkin gelişmeler ile kamu bankalarının fiili dolaşım oranlarına yönelik haber akışı yakından takip edildi. Cuma günü kamu bankaları öncülüğünde güçlenen bankacılık hisselerinde haftanın ilk işlem gününde satışların öne çıkması, endeks üzerindeki baskıyı artıran unsurlardan biri oldu. Yurt içi piyasalarda bir taraftan şirket ve sektör bazlı gelişmeler izlenirken diğer taraftan makroekonomik veri gündemi öne çıkıyor. Bugün saat 10.00'da açıklanacak Ağustos ayı konut satışlarıyla birlikte gayrimenkul sektöründeki görünüm takip edilecek. Saat 11.00'de yayımlanacak merkezi yönetim bütçe dengesi ise günün yurt içindeki önemli makroekonomik verisi olacak.

Küresel tarafta bugün başlayacak iki günlük FOMC toplantısı nedeniyle Fed'e yönelik beklentiler de yurt içi varlıkların seyri açısından takip edilecek. Piyasalarda Fed'in çarşamba günü 25 baz puanlık faiz artırımına gitmesine yönelik güçlü fiyatlamalar bulunurken, karar öncesinde küresel tahvil faizleri, doların seyri ve risk iştahındaki değişimler izlenecek. Hafta boyunca Euro Bölgesi enflasyon verileri ve Japonya Merkez Bankası'nın faiz kararı da küresel piyasa gündeminde yer alacak.

BIST 100'de önceki gün yaşanan %1,60'lık geri çekilmenin ardından yeni işlem gününde endeksin 14.235 seviyesindeki kapanışı ve düşük işlem hacminin ardından oluşacak fiyatlamalar takip edilecek. Şirket bazlı haber akışının yanı sıra yurt içi makroekonomik veriler ve küresel piyasalardaki görünümün öne çıkacağı günde, BIST 100 endeksinde bu sabah yatay bir açılış bekliyoruz.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ASELS	372,50	365,25 -378	398,25 -405,75	350,25
KCHOL	225,50	223,3 -225,5	229,8 -231,9	216,80
SAHOL	94,95	94,05 -95,1	97,05 -97,95	91,45
TUPRS	415,75	411,5 -416	424,75 -429	395,00

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız.](#)

Teknik görünüm doğrultusunda ASELS, KCHOL, SAHOL ve TUPRS hisseleri günlük öneri listemize dahil edilmiştir. Hisselerin mevcut teknik yapıları ve kısa vadeli fiyat hareketleri alım stratejisinde belirleyici olurken, belirlenen alım aralıkları üzerinde pozitif görünümün korunması ve satış bölgelerinin kısa vadeli hedef olarak takip edilmesi öngörülmektedir.

Şirket Haberleri

PCILT: 14.09.2026 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla 1 yıl süreli yeni pay geri alım programı başlatıldı; azami 2.850.000 lot (sermayenin %2,408'i) pay için 100.000.000 TL fon ayrıldı.

INFO: İhraç ettiği 14.09.2026 vadeli yurt içi pay senedi ve BIST-30 dayanaklı varantların itfa fiyatları açıklandı.

INFO: 04.09.2026 tarihli geri alım kararı kapsamında 07.09.2026'da 4,78-4,94 TL fiyat aralığından 12.450.000 adet pay geri alındı; bu payların sermayeye oranı %1,2964.

GEREL: İzgi Holding A.Ş. 36,20-36,22 TL fiyat aralığından 1.679.403 TL nominal tutarlı alım yaptı ve şirket sermayesindeki payı %14,99'dan %15,44'e yükseldi.

PASEU: Kurumsal Yönetim Komitesi, Uğur Kahveci'nin üyeliğe atanmasıyla Atakan Yılmaz başkanlığında yeniden oluşturuldu.

PASEU: Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi ve Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi İlker Ocaktan'ın istifası kabul edilerek yerine Uğur Kahveci atandı (aynı konuya ilişkin komite bildirimini birlikte değerlendirilmelidir).

EGEGY: 01.09.2026 tarihli program kapsamında 14.09.2026'da 22,84 TL'den 250.000 adet pay 5.710.000 TL bedelle geri alındı; geri alınan payların sermayeye oranı %0,175'e ulaştı.

DAGI: 20.11.2025 tarihli geri alım programı kapsamında 14.09.2026'da 8,80-9,12 TL aralığından (ortalama 8,96 TL) 1.219.612 adet pay 10.924.414 TL bedelle geri alındı; program toplamı 19.402.860 adede ulaştı.

NETAS: Mevcut 64.864.800 TL sermayenin tamamı nakden karşılanmak üzere %300 oranında artırılarak 259.459.200 TL'ye çıkarılmasına ilişkin esas sözleşme tadili SPK tarafından 14.09.2026'da onaylandı.

TERA / PEKGY: Tera Yatırım Holding'in Peker GYO'nun yönetim kontrolünü sağlayan A grubu imtiyazlı paylarının tamamını devralması sonucu doğan zorunlu pay alım teklifi, 16.09.2026-29.09.2026 arasında pay başına 18,77 TL'den yapılacak (aynı işlemin iki tarafı).

ZOREN: Sermaye yapısına ilişkin potansiyel finansman imkânlarının ve stratejik seçeneklerin değerlendirilmesi için Houlihan Lokey ve Servo Capital finansal danışman olarak atandı.

GSDHO: Marmara Capital Portföy'ün serbest fonunun GSD Holding payları 11.09.2026'da ortalama 4,676882 TL'den 3.027.970 adet satışla sermayenin %3,14'ünden %2,84'e geriledi; fonların toplam payı %9,54'ten %9,24'e indi.

GUBRF: Bilgilendirme Politikası, 14.09.2026 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla güncellendi.

AKGRT: Marmara Capital Portföy fonunun Aksigorta payları 11.09.2026'da ortalama 6,055687 TL'den 1.159.390 adet satışla sermayenin %2,86'sından %2,79'una, fonların toplamı ise %3,48'den %3,41'e düştü.

HDFFL: Katılım Varlık Kiralama'nın TRDKTLMA2627 ISIN kodlu kira sertifikasının 3. kupon getirisi dönemsel %11,5147 (yıllık basit %44,2407) olarak belirlendi ve 15.09.2026'da 13.587.346 TL ödenecek.

EMVAR: TTNET A.Ş.'nin fon kullanıcısı olacağı 7.500.000.000 TL'ye kadar nominal değerli kira sertifikası ihracı için SPK'ya başvuru yapılmasına karar verildi.

TTFIN: TT Finansman A.Ş.'nin fon kullanıcısı olacağı 1.000.000.000 TL'ye kadar nominal değerli kira sertifikası ihracı için Emlak Varlık Kiralama aracılığıyla SPK'ya başvuru yapılmasına karar verildi.

GRFIN: Garanti Finansal Kiralama'nın fon kullanıcısı olduğu TRDEMVK92711 ISIN kodlu kira sertifikasının 4. dönemsel getirisi %10,36999 üzerinden 51.849.950 TL olarak 14.09.2026'da ödendi.

GARFL: Garanti Filo Yönetim'in fon kullanıcısı olduğu TRDEMVK62755 ISIN kodlu kira sertifikasının 1. dönemsel getirisi %10,33259 üzerinden 46.496.655 TL olarak 14.09.2026'da ödendi.

Yasal Uyarı

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay

Araştırma Direktörü

arastirma@destekyatirim.com

