

Günlük Yorum

Yapay zeka yatırımlarında yavaşlama endişesi: riskler, fırsatlar

Teknoloji hisselerinde sert satış ile güne başlıyoruz. Anthropic, OpenAI, SpaceX CEO larının güvenlik riski nedeniyle yavaşlama çağrısı üzerine Nasdaq %1, Kospi %3'ün üzerinde düşüş ile haftaya başladı.

Piyasaların iddialı büyüme öngörülerini aşağı çekecek olan uyarılar kısa vadede teknoloji hisselerinin değerlemeleri üzerinde aşağı yönlü baskı yaratabilir. Söz konusu gerilemeyi orta vadeli düşünen kaldıraç kullanmayan yatırımcılar fırsat olarak kullanabilir.

Enerji fiyatlarında yükseliş küresel risk iştahını baskılayabilecek diğer gelişme. Saudi Arabistan Irak üzerinden yapılan SiHA saldırıları nedeniyle Doğu Batı boru hattını kapattı. Brent petrol Hürmüz ve Kızıldeniz ticaret yolunun birlikte kapanacağı endişesi ile yeniden 107 dolar seviyesini geçti.

Borsa İstanbul şahin Fed'den bağımsız toparlanmaya çalışıyor. Fonlarla ilgili düzenlemeler sonrası küçük hisselerden büyüklere yönelme ile toparlanan endeks 14.500 direncinin hemen altında kapattı. En likit 10 hisse sert yükselirken BİST 100-30 hisselerinde satış yavaşlayarak devam ediyor. Cam, otomotiv, petrokimya, rafineri, telekomünikasyon haftalık bazda en çok değer kazanan sektörler.

Tahvil piyasası hisse senedi piyasasındaki iyimser havaya katılamıyor. Enerji fiyatlarında sert artış ve Merkez Bankası'nın Eylül toplantısını pas geçmesi üzerine verim eğrisinin kısa-orta kısmında satış baskısı arttı. Özel bankalar Para Politikası Kurulu kararı sonrası piyasanın gerisinde kalıyor. Kamu bankaları özel bankalara göre daha güçlü.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da satıcı bir açılışa işaret ediyor. Küresel risk iştahında bozulma kaldıraçlı işlem yapan oyuncuların pozisyon azaltmasını tetiklerse satış sertleşebilir. Endeks için destek direnç seviyeleri 14.350 ve 14.700.

Bu hafta gözler Çarşamba günkü FOMC kararında olacak. Enerji fiyatlarında artış ve çekirdek enflasyondaki yükseliş sonrası piyasalar Eylül toplantısında %90'a yakın ihtimalle 25 baz puan artış bekliyor. Gelişmiş ülkelerin hemen hepsi faiz artış döngüsüne girmiş durumda. Faiz artışının olmaması piyasalar için pozitif sürpriz olur.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	14,467	0.51	2.53
BIST 30	17,247	0.90	8.00
XBANK	17,028	1.25	7.59
XUSIN	20,065	0.36	4.39
XTUMY	75,229	-0.09	-0.97
XU100-30	20,391	-0.69	-11.58
XUTUM Hacim	299,149	-4.20	-10.93

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
VAKBN	9.99	KTLEV	-10.00
TTKOM	9.94	PASEU	-9.99
PATEK	9.92	ODINE	-9.97
EFOR	6.70	MAGEN	-3.33
ENERY	6.19	RALYH	-2.95

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
SASA	2.82	1.81	18,244
KTLEV	37.64	-10.00	16,249
AKBNK	72.70	0.83	14,456
THYAO	300.25	0.33	10,874
ISCTR	13.93	1.38	10,809

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	39.76	17 bps	-180 bps
10 Yıllık	34.24	-16 bps	-73 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	48.5178	0.05	1.60
EURTRY	56.2766	-0.24	2.14

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0926	49.23	5,112,752	-114,634
F_XU0300227	19,367	256	13

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,722	-1.34	2.36
MSCI Türkiye	360	0.18	5.06
5 Yıl Turk CDS	225	1 bps	1 bps
Ons Altın	4,349	0.72	-1.34
Brent Petrol	105	-2.81	17.57

Makro Tahminler	2026	2027	2028
USDTRY	51.30	60.90	72.62
EURTRY	60.02	71.25	84.24
Enflasyon (%)	29.50	23.00	24.00
Para Piyasası Faizi (%)	35.00	27.00	28.00
10Y faiz (%)	33.00	27.00	27.00
Büyüme (%)	2.80	4.00	3.80

Türkiye cephesinde piyasalar Ekim ve Aralık toplantılarında toplam 200 baz puan indirim bekliyor. Ama son sözü enerji piyasası söyleyecek. Hürmüz ve Kızıldeniz'i açan bir anlaşma sağlanamazsa 100-120 dolar bandında kalacak bir Brent petrol faiz indirimlerinin bir süre rafa kalkmasına yol açar. Ortadoğu'da savaşın sertleşmesi ve faiz indiriminin ertelenmesi durumunda bankalar, havacılık hisseleri piyasadan negatif ayrışır.

Hareketlenmesi beklenen hisseler: Şok Marketler, Tüpraş.



Sektör Haber

Otomotiv Sektörü Verileri: Ağustos 2026

Ağustos ayında toplam otomotiv üretimi yıllık bazda %1,5 artışla 74.368 adede ulaştı. Toplam otomotiv ihracatı %7,2 yükselişle 55.193 adede gerilerken, binek araç ihracatı %13,7 azalışla 23.662 adede düştü; ticari araç ihracatı ise %31,2 artışla 31.531 adede yükseldi. İç pazar tarafında, hafif araç (binek + hafif ticari) satışları Ağustos ayında yıllık bazda %20,3 gerileyerek 81.031 adet olarak gerçekleşti. Binek araç pazarı yıllık %25,2 daralmayla 61.529 adede gerilerken, hafif ticari araç satışları %0,3 artışla 19.502 adede yükseldi. Diğer taraftan, ağır ticari araç pazarı ise Ağustos ayında yıllık %23,3 düşüş kaydederek 2.489 adet seviyesinde gerçekleşti. İç pazar verileri ay başında paylaşıldığından sonuçlarda bir sürpriz bulunmamaktadır, hafif ticari araç üreticileri için (FROTO ve TOASO) olumlu.

Şirket Haber

EKGYO	Emlak Konut GYO	Buğra Tanes
Fiyat TL	20.92	Hedef Fiyat TL 33.15
		Getiri Potansiyeli %58
		Öneri AL

Emlak Konut: Ümraniye Tepeüstü Gelir Paylaşımı Projesi

Emlak Konut GYO, İstanbul Ümraniye Tepeüstü Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İş'i'nin sözleşmesini TONA Yapı, ASLAN Yapı ve YÜKSEKDAĞ Gayrimenkul ortaklığı ile imzaladığını açıkladı. Sözleşme kapsamında satış toplam geliri 15.144 mn TL, şirket payı gelir oranı %40 ve şirket payı toplam geliri 6.057,6 mn TL olarak belirlendi. Şirket payı toplam geliri, şirketin 2Ç26 itibarıyla toplam gelir paylaşımı proje stokunun %8,5'ine karşılık gelmektedir. Hafif pozitif.

Piyasa Değeri (mn TL)	79,496	
Net Nakit (mn TL)	-82,271	
Hacim Ort 3A mn\$	57.76	
Yabancı Oranı %	22	
TL Perf Gün/Ay %	0.6	13.0
Görece Perf Gün/Ay %	0.1	10.2
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	6.49	3.88
PD/DD	0.48	0.45
FD/FAVÖK	6.02	5.32
ROE %	8.00	12.00

BINHO	1000 Yatırımlar
Fiyat TL	9.94

Yatırımlarımızdan Meta Mobilite Enerji A.Ş. Hakkında Bilgilendirme

Yatırımlarımızdan Meta Mobilite Enerji A.Ş. Hakkında Bilgilendirme

Piyasa Değeri (mn TL)	12,824	
Hacim Ort 3A mn\$	8.29	
Yabancı Oranı %	4	
TL Perf Gün/Ay %	-0.6	0.0
Görece Perf Gün/Ay %	-1.1	-2.5
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	0.90	

ANELE	Anel Elektrik
Fiyat TL	177.70

Bağlı Ortaklık ve Grup Şirketi Paylarının Satın Alınması Hakkında

Bağlı Ortaklık ve Grup Şirketi Paylarının Satın Alınması Hakkında

Piyasa Değeri (mn TL)	47,091	
Net Nakit (mn TL)	139	
Hacim Ort 3A mn\$	17.03	
Yabancı Oranı %	5	
TL Perf Gün/Ay %	-10.0	31.8
Görece Perf Gün/Ay %	-10.4	28.6
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	a.d	
FD/FAVÖK	a.d	

AVGYO	Avrasya YO
Fiyat TL	17.13

Edirne İli, Merkez İlçesinde yapılacak "Metro Hotel Apartments"projesinin inşaatı için yüklenici ile protokol imzalanması hakkında

Edirne İli, Merkez İlçesinde yapılacak "Metro Hotel Apartments"projesinin inşaatı için yüklenici ile protokol imzalanması hakkında

Piyasa Değeri (mn TL)	1,912	
Net Nakit (mn TL)	125	
Hacim Ort 3A mn\$	0.77	
Yabancı Oranı %	2	
TL Perf Gün/Ay %	6.3	9.7
Görece Perf Gün/Ay %	5.7	7.0
Rasyo TL	Cari	
FK	12.06	
PD/DD	0.77	
FD/FAVÖK	a.d	

BRKVY	Birikim Varlık
Fiyat TL	82.95

Tahsili Gecikmiş Alacak Portföyü Alımı

Tahsili Gecikmiş Alacak Portföyü Alımı

Piyasa Değeri (mn TL)	4,645	
Net Nakit (mn TL)	0	
Hacim Ort 3A mn\$	0.79	
Yabancı Oranı %	1	
TL Perf Gün/Ay %	0.2	11.6
Görece Perf Gün/Ay %	-0.3	8.9
Rasyo TL	Cari	
FK	13.87	
PD/DD	3.17	
FD/FAVÖK	0.00	

DAPGM	Dap Gayrimenkul
Fiyat TL	8.20

İstanbul Eyüpsultan Hasdal 2.Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesi

İstanbul Eyüpsultan Hasdal 2.Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesi

Piyasa Değeri (mn TL)	21,730	
Net Nakit (mn TL)	-1,289	
Hacim Ort 3A mn\$	25.46	
Yabancı Oranı %	15	
TL Perf Gün/Ay %	1.2	-4.7
Görece Perf Gün/Ay %	0.7	-7.0
Rasyo TL	Cari	
FK	26.13	
PD/DD	1.23	
FD/FAVÖK	a.d	

EFOR	Efor Yat. San.
Fiyat TL	20.06

Satış Sözleşmesi İmzalanması Hakkında

Satış Sözleşmesi İmzalanması Hakkında

Piyasa Değeri (mn TL)	43,691
Net Nakit (mn TL)	-2,864
Hacim Ort 3A mn\$	33.67
Yabancı Oranı %	27
TL Perf Gün/Ay %	6.7 -6.4
Görece Perf Gün/Ay %	6.2 -8.7
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	8.12
FD/FAVÖK	22.99

EPLAS	Egeplast
Fiyat TL	6.16

TMSF ve Güç Yapı A.Ş. Arasında Mutabık Kalınan Nihai Protokolün İmzalanması Hakkında

TMSF ve Güç Yapı A.Ş. Arasında Mutabık Kalınan Nihai Protokolün İmzalanması Hakkında

Piyasa Değeri (mn TL)	1,174
Net Nakit (mn TL)	-208
Hacim Ort 3A mn\$	0.56
Yabancı Oranı %	5
TL Perf Gün/Ay %	10.0 5.3
Görece Perf Gün/Ay %	9.4 2.7
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	0.30
FD/FAVÖK	16.05

GLCVY	Gelecek Varlık Yön.
Fiyat TL	53.00

Tahsili Gecikmiş Alacak Portföyü Alımı

Tahsili Gecikmiş Alacak Portföyü Alımı

Piyasa Değeri (mn TL)	7,404
Net Nakit (mn TL)	0
Hacim Ort 3A mn\$	0.73
Yabancı Oranı %	10
TL Perf Gün/Ay %	-2.0 6.1
Görece Perf Gün/Ay %	-2.5 3.5
Rasyo TL	Cari
FK	5.13
PD/DD	1.78
FD/FAVÖK	-

GESAN	Girişim Elektrik
Fiyat TL	61.40

Bosna-Hersek'teki İhaleye İlişkin Sözleşme İmzalanması Hakkında

Bosna-Hersek'teki İhaleye İlişkin Sözleşme İmzalanması Hakkında

Piyasa Değeri (mn TL)	28,244	
Net Nakit (mn TL)	-4,640	
Hacim Ort 3A mn\$	21.81	
Yabancı Oranı %	13	
TL Perf Gün/Ay %	-0.3	-24.9
Görece Perf Gün/Ay %	-0.8	-26.8
Rasyo TL	Cari	
FK	18.74	
PD/DD	1.64	
FD/FAVÖK	6.51	

LKMNH	Lokman Hekim Engurusag
Fiyat TL	13.59

Ankara İli Sincan İlçesinde Mevcut Hastane Binasının Satışı

Ankara İli Sincan İlçesinde Mevcut Hastane Binasının Satışı

Piyasa Değeri (mn TL)	2,935	
Net Nakit (mn TL)	-2,649	
Hacim Ort 3A mn\$	0.45	
Yabancı Oranı %	6	
TL Perf Gün/Ay %	6.8	1.0
Görece Perf Gün/Ay %	6.3	-1.5
Rasyo TL	Cari	
FK	23.38	
PD/DD	1.07	
FD/FAVÖK	4.56	

LKMNH	Lokman Hekim Engurusag
Fiyat TL	13.59

Sözleşme İmzalanması

Sözleşme İmzalanması

Piyasa Değeri (mn TL)	2,935	
Net Nakit (mn TL)	-2,649	
Hacim Ort 3A mn\$	0.45	
Yabancı Oranı %	6	
TL Perf Gün/Ay %	6.8	1.0
Görece Perf Gün/Ay %	6.3	-1.5
Rasyo TL	Cari	
FK	23.38	
PD/DD	1.07	
FD/FAVÖK	4.56	

MZHLD	Mazhar Zorlu Holding
Fiyat TL	5.70

TMSF ve Güç Yapı A.Ş. Arasında Mutabık Kalınan Nihai Protokolün İmzalanması Hakkında

TMSF ve Güç Yapı A.Ş. Arasında Mutabık Kalınan Nihai Protokolün İmzalanması Hakkında

Piyasa Değeri (mn TL)	619	
Net Nakit (mn TL)	-210	
Hacim Ort 3A mn\$	0.04	
Yabancı Oranı %	0	
TL Perf Gün/Ay %	9.8	9.0
Görece Perf Gün/Ay %	9.3	6.3
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	9.58	
FD/FAVÖK	9.84	

MCARD	MetropolCard
Fiyat TL	178.40

BİLET.COM'un Sermayesinin %51'ini Temsil Eden Payların Devralınmasına İlişkin İşlemlerin Tamamlanması Hk.

BİLET.COM'un Sermayesinin %51'ini Temsil Eden Payların Devralınmasına İlişkin İşlemlerin Tamamlanması Hk.

Piyasa Değeri (mn TL)	16,520	
Net Nakit (mn TL)	2,872	
Hacim Ort 3A mn\$	9.89	
Yabancı Oranı %	2	
TL Perf Gün/Ay %	1.4	17.4
Görece Perf Gün/Ay %	0.9	14.5
Rasyo TL	Cari	
FK	22.89	
PD/DD	6.04	
FD/FAVÖK	27.04	

SAYAS	Say Yenilenebilir Enerji
Fiyat TL	53.80

Rüzgar Enerji Endüstrisi Sektöründe Yeni İhale Alınması Hakkında

Rüzgar Enerji Endüstrisi Sektöründe Yeni İhale Alınması Hakkında

Piyasa Değeri (mn TL)	4,156	
Net Nakit (mn TL)	112	
Hacim Ort 3A mn\$	2.74	
Yabancı Oranı %	1	
TL Perf Gün/Ay %	0.5	-6.2
Görece Perf Gün/Ay %	0.0	-8.5
Rasyo TL	Cari	
FK	20.38	
PD/DD	2.65	
FD/FAVÖK	7.38	

SMRVA	Sümer Varlık Yönetim
Fiyat TL	10.39

Tahsili Gecikmiş Alacak Portföyü Alımı

Tahsili Gecikmiş Alacak Portföyü Alımı

Piyasa Değeri (mn TL)	6,234		
Net Nakit (mn TL)	0		
Hacim Ort 3A mn\$	3.89		
Yabancı Oranı %	8		
TL Perf Gün/Ay %	-2.2	-10.8	
Görece Perf Gün/Ay %	-2.7	-13.0	
Rasyo TL	Cari		
FK	10.82		
PD/DD	2.42		
FD/FAVÖK	0.00		

TERA	Tera Yatırım
Fiyat TL	205.60

Pusula Finans Holding A.Ş. Paylarının Planlanan Devralınma Sürecine İlişkin Açıklama

Pusula Finans Holding A.Ş. Paylarının Planlanan Devralınma Sürecine İlişkin Açıklama

Piyasa Değeri (mn TL)	143,920	
Net Nakit (mn TL)	146,368	
Hacim Ort 3A mn\$	59.73	
Yabancı Oranı %	13	
TL Perf Gün/Ay %	5.0	16.4
Görece Perf Gün/Ay %	4.5	13.6
Rasyo TL	Cari	
FK	2.19	
PD/DD	1.56	
FD/FAVÖK	a.d	

Ekonomik Takvim

14.09.2026					
Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
07:30	Japonya	★★	Sanayi Üretimi MD (Revize) (Aylık)	-	0,10%
07:30	Japonya	★★	Sanayi Üretimi MD (Revize) (Yıllık)	-	4,20%
07:30	Japonya	★	Kapasite Kullanım Oranı MD (Revize) (Aylık)	-	4,10%
08:00	Türkiye	★★	Motorlu araç satışı (OSD verileri , yıllık, adet)	-	109.135
10:00	Türkiye	★★	İthalat Birim Değer Endeksi (yıllık %)	-	12.6%
10:00	Türkiye	★★	İhracat Miktar Endeksi (yıllık %)	-	8.1%
10:00	Türkiye	★★	İthalat Miktar Endeksi (yıllık %)	-	9.0%
15:30	Kanada	★★	TÜFE (Aylık)	-	3,00%
15:30	Kanada	★★	TÜFE (Yıllık)	-	0,50%
15:30	Kanada	★	BoC Çekirdek ÜFE (Aylık)	-	0,20%
15:30	Kanada	★★★	BoC Çekirdek ÜFE (Yıllık)	-	2,30%



Faydalı Bağlantılar

Model Portföy

Takip Listesi

Araştırma Raporları

Teknik Bülten

Yabancı Oranları

Pay Geri Alımları

Gelişmiş Hisse Arama

Şirket Raporları

İş Yatırım Youtube

Uyarı Bilgilendirmesi

İşbu rapor içerisinde yer alan bilgiler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İş Yatırım" veya "Şirket") tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırımcılar, yatırım kararlarını kendi özel yatırım hedeflerine ve mali durumlarına göre ve gerekli gördüklerinde bağımsız danışmanların yardımıyla vermelidir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber vermeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım tarafından Borsa İstanbul A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. gibi kamu kurumları, çeşitli medya kuruluşları ve güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu rapor ve içindeki bilgiler bazı geleceğe dönük varsayımlar içermekle birlikte, bu varsayımlar kesin veya mutlak sonuçları garanti etmemektedir. Rapordaki bilgiler doğrulama, tamamlama veya değişiklik gerektirebilir. Bu doğrultuda, Şirket herhangi bir tarafa bildirimde bulunmaksızın veya izin almaksızın dilediği zaman gerekli değişiklikleri yapma hakkını saklı tutar.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez ya da elektronik ortamda ek olarak gönderilemez. (www.isyatirim.com.tr)

Bu rapor, herhangi bir menkul kıymetinin satışı veya devralınmasına ilişkin bir teklif, davet veya yatırım yapma yönünde bir teşvik teşkil etmemektedir ve hiçbir hukuki anlaşma veya sözleşmeye dayanak oluşturmaz. Yatırımcıların, burada yer alan tüm konularla ilgili kendi araştırmalarını yapmaları ve yatırım kararlarını bu araştırmalar doğrultusunda almaları gerekmektedir. Bu raporun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan dolayı Şirket, Yönetim Kurulu Üyeleri, yöneticileri veya çalışanları sorumluluk veya yükümlülük kabul etmemektedir.

Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (İş Yatırım" veya "Şirket"), Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BIST") bünyesinde yer alan halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler.

İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25: AL

%10 < Artış Potansiyeli < %25: TUT

Artış Potansiyeli < %10: SAT

Her sınır değeri için analist +/- %5 kanaat kullanabilmektedir.