

Günlük Yorum

Borsa İstanbul'da dipten dönüş çabası

Arz endişelerinin azalması ve İran ile ateşkes görüşmelerinin yeniden gündeme gelmesiyle enerji fiyatları geriliyor. Brent petrol ay ortasında gördüğü 109 dolar seviyesinden kritik 100 dolar seviyesine geri çekildikten sonra 102 dolar civarında işlem görüyor.

ABD ve İran'ın karşılıklı tehditlerin dozunu artırdığı bir ortamda enerji fiyatlarının gerilemesine piyasalar hisse senedi ve tahvilde alış, değerli madenlerde satış ile cevap verdi. Nasdaq yarı iletkenler ve muhteşem yedi hisseleri öncülüğünde Mart ayından beri en güçlü yükseliş ile yeni zirve yaptı.

Tahvil piyasası uzun vadeli tahvillerde yükseliş ile kutlamalara katıldı. Kısa vadeli tahvil getirileri Fed St Louis başkanı Musalem'in şahin açıklamaları nedeniyle harekete katılmadı. Değerli madenler risk iştahının güçlenmesi ile geriledi.

Borsa İstanbul K-tipi bir ayrışma ile küresel harekete sınırlı katıldı. Açılışta 12.900 desteğine kadar gerileyen Borsa İstanbul öğleden sonra büyük hisselerine gelen güçlü alış ile 13.300 seviyesinin üzerinde kapattı. Alışın kamu kaynaklı olması ve piyasa genelinin katılmaması nedeniyle iskontolu okuyoruz.

Her halükarda tüm gemileri yüzdüren bir dalga söz konusu değil. BİST30 banka, gıda perakendesi, havacılık, holding, otomotiv hisseleri ile yükselirken, tasviye edilecek fonlarda ağırlığı daha fazla olan BİST100-30 ve BİSTTüm-100 hisseleri sert değer kaybetmeye devam ediyor.

ABD, Avrupa vadeli ve Asya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da sınırlı pozitif bir açılışa işaret ediyor. Piyasanın yönünü belirleyecek asıl gelişme kamu alışının devam edip etmeyeceği ve piyasanın buna ne kadar katılacağı.

Ekim başından itibaren geçerli olacak değişikliklerde, tasfiye olan fonlarda ağırlığı yüksek olan hisselerin çıkarılmasını, piyasayı olumlu etkileyecek bir gelişme olarak görüyoruz. BİST-100 endeksine giren beğendiğimiz hisseler: Anadolu Grubu Holding, Anadolu Hayat, Kocaer, Tab Gıda, Torunlar GYO. Rekabet kurumu ile uzlaşma sonrası Garanti hisselerinde negatif bir tepki beklemiyoruz.

Bugün hareketlenmesi beklenen hisseler: Anadolu Efes, Tofaş Fabrika.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	13,338	0.40	-8.11
BIST 30	16,391	1.29	-2.00
XBANK	16,717	1.90	5.96
XUSIN	17,926	-1.14	-11.58
XTUMY	60,555	-4.44	-22.33
XU100-30	16,955	-2.72	-24.99
XUTUM Hacim	221,181	7.55	-27.51

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
BALUS	9.90	RALYH	-10.00
TUKAS	9.78	BSOKE	-9.99
MAVI	6.92	MAGEN	-9.99
ASTOR	5.54	DSTKF	-9.98
VAKBN	3.81	KTLEV	-9.97

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
THYAO	293.50	2.80	14,954
TUPRS	414.75	-0.60	14,816
AKBNK	72.45	2.48	13,809
ASELS	378.00	1.41	12,510
YKBNK	36.58	0.94	11,871

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	39.89	-33 bps	-89 bps
10 Yıllık	34.99	-14 bps	19 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	48.8009	0.21	1.74
EURTRY	56.0250	0.23	-0.16

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0926	49.13	4,354,746	-229,248
F_XU0300227	17,947	298	6

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,734	1.35	0.70
MSCI Türkiye	350	2.00	-2.58
5 Yıl Turk CDS	243	10 bps	22 bps
Ons Altın	4,343	-0.80	-5.64
Brent Petrol	100	-3.40	6.30

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

Şirket Haber

GARAN	Garanti Bankası	Dr.Bülent Şengönül		
Fiyat TL	133.10	Hedef Fiyat TL	195.00	Getiri Potansiyeli %47
Öneri				AL

GarantiBBVA Rekabet Kurulu Soruşturmasında Uzlaşmaya Gitti

Garanti BBVA, iş gücü piyasasına yönelik devam eden Rekabet Kurulu soruşturmasında uzlaşmaya giderek 1,55 milyar TL idari para cezası ödeyecek. Ceza, bankanın piyasa değerinin yaklaşık %0,27'sine denk gelirken, finansal etkinin sınırlı ve tek seferlik olması ve soruşturmaya ilişkin belirsizliğin ortadan kalkması bekleniyor. Nötr

Piyasa Değeri (mn TL)	559,020	
Hacim Ort 3A mn\$	89.94	
Yabancı Oranı %	7	
TL Perf Gün/Ay %	2.5	2.5
Görece Perf Gün/Ay %	2.1	11.5
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	3.65	2.97
PD/DD	1.03	0.92
ROE %	29.00	33.00

ALTNY	Altınay Savunma
Fiyat TL	13.84

Birleşik Krallık'ta Yeni Şirket Kuruluşu

Şirketin uluslararası büyüme stratejisi kapsamında Birleşik Krallık'ta Altınay Aerospace Technologies International Ltd. unvanlı yeni bir bağlı ortaklık kuruldu ve kuruluş işlemlerinin tamamlandığı bildirildi. Bağlı ortaklığın sermayesinin %100'ünün Şirket tarafından karşılanacağı ve uluslararası pazarlarda iş geliştirme/ihracat faaliyetlerini desteklemek üzere faaliyet göstermesinin planlandığı açıklandı.

Piyasa Değeri (mn TL)	13,840	
Net Nakit (mn TL)	-2,266	
Hacim Ort 3A mn\$	9.46	
Yabancı Oranı %	8	
TL Perf Gün/Ay %	-1.9	-28.0
Görece Perf Gün/Ay %	-2.3	-21.6
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	2.57	
FD/FAVÖK	22.06	

KZGYO	Kuzugrup GYO
Fiyat TL	18.24

İlişkili taraftan kredi kullanılması hk.

21.09.2026 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Şirketin sermaye yapısının güçlendirilmesi amacıyla hâkim ortak Kuzu Toplu Konut İnşaat Anonim Şirketi'nden 1 yıl vadeli 180.000.000 TL'ye kadar kredi kullanılması kararlaştırıldı. Kredi faizinin, RSM Turkey Kurumsal Danışmanlık A.Ş'nin 21.09.2026 tarihli değerlendirme raporuna uygun şekilde ve kredi kullanım tarihinde TCMB'nin TL ticari krediler için açıkladığı en son ağırlıklı ortalama faiz oranına göre belirlenip üçer aylık periyotlarla güncellenmesi öngörüldü.

Piyasa Değeri (mn TL)	3,648	
Net Nakit (mn TL)	-214	
Hacim Ort 3A mn\$	1.20	
Yabancı Oranı %	11	
TL Perf Gün/Ay %	-10.0	-6.2
Görece Perf Gün/Ay %	-10.3	2.1
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	0.27	
FD/FAVÖK	a.d	

MEKAG	Meka Beton
Fiyat TL	2.35

Şube Açılışı Hk.

Şirketin Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda Libya Misurata Serbest Bölgesi'nde faaliyet gösterecek yurt dışı serbest bölge şubesinin kuruluş ve tescil işlemlerinin tamamlandığı bildirildi. Şubenin faaliyete geçmesiyle Libya başta olmak üzere Kuzey Afrika bölgesinde satış, pazarlama ve iş geliştirme kabiliyetinin güçlendirilmesi ile operasyonel verimlilik ve kurumsal temsil gücünün artırılması hedefleniyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	1,880	
Net Nakit (mn TL)	299	
Hacim Ort 3A mn\$	0.69	
Yabancı Oranı %	4	
TL Perf Gün/Ay %	-1.3	-19.8
Görece Perf Gün/Ay %	-1.7	-12.7
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	1.18	
FD/FAVÖK	28.65	



Diğer Haberler

BIST Endeks değişiklikleri

01/10/2026 ve 31/12/2026 arasında geçerli olacak BIST100. BIST50. BIST30 endeks değişikliklerini aşağıdaki linkten görebilirsiniz.

<https://arastirma.isyatirim.com.tr/2026/09/22/bist-endeks-degisiklikleri-22-09-2026/>

Ekonomik Takvim

22.09.2026					
Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	★★	Bankalar Hariç Kamu Borçlanması	15,550B	1,800B
09:00	İngiltere	★★	Kamu Sektörü Net Borçlanması	-	-29,006B
10:00	Türkiye	★★★	TÜİK-TCMB Tüketici Güven Endeksi	-	90.8
15:15	ABD	★★	ADP Özel Sektör İstihdamı Haftalık Değişim	-	16.250,00
15:55	ABD	★	Redbook Perakende Satış Endeksi (Yıllık)	-	8,50%
17:00	Euro Bölgesi	★★★	Tüketici Güven Endeksi Flaş	-16,5	-15,5
17:00	ABD	★★	Rich Fed Bileşik Endeksi	-	4
17:00	ABD	★★	Rich Fed Hizmet Endeksi	-	-8
17:00	ABD	★★	Rich Fed İmalat Sevkiyat Endeksi	-	11

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.