

Günlük Yorum

Dünyadan negatif ayrışıyoruz

ABD ve İran'ın Hürmüz'ün açılması için anlaşacağı beklentisi ile enerji fiyatları gerilemeye devam ediyor. Altı gündür gerileyen Brent petrol ay ortasında gördüğü 109 dolar seviyesinden 98 dolar seviyesine geri çekildi.

Dünya borsaları jeopolitik riskin azalmasını kısık sesle kutluyor. Yarı iletkenler ve hafıza hisselerinde devam eden yükseliş ile Nasdaq yeni zirve serisini sürdürürken, S&P ve Dow Jones yatay negatif bir seyir ile günü bitirdi. Havacılık, metal ve maden, otomotiv pozitif ayrışırken, bankalar satıcıları seyreliyor.

Borsa İstanbul kamu destek alışıının kesilmesi ve yüksek frekanslı işlem yapan oyuncuların satışı ile geriliyor. Jeopolitik riskten yararlanan Aselsan, Petkim, Sasa, Tüpraş hisselerinde satış ile endeks 13.200 seviyesinin hemen altında kapattı. Özel bankalar, Emlak GYO, Ereğli, Ford Otosan, Sabancı Holding, THY, Türk Telekom pozitif ayrışan az sayıda büyük hisse arasında yer alıyor.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da yatay pozitif bir açılışa işaret ediyor. Banka ve havacılık hisseleri tepki alışıında öncü olmaya aday. Emlak GYO geri alım programı ile pozitif ayrışabilir. Aselsan ve Tüpraş'ta satışın devam edip etmeyeceği piyasanın yönünü belirlemede etkili olacak. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 13.000 ve 13.400.

Bugün hareketlenmesi beklenen hisseler: Emlak GYO, Mavi, Migros, Tav.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	13,199	-1.04	-9.07
BIST 30	16,218	-1.06	-3.03
XBANK	16,762	0.27	6.25
XUSIN	17,613	-1.75	-13.13
XTUMY	59,487	-1.76	-23.70
XU100-30	16,790	-0.98	-25.72
XUTUM Hacim	184,799	-16.45	-39.44

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
ECILC	9.93	IEYHO	-10.00
GESAN	9.90	RALYH	-9.99
ENERY	6.50	KTLEV	-9.98
TRMET	6.32	PASEU	-9.98
EUPWR	5.81	ODINE	-9.97

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
THYAO	298.00	1.53	16,213
TUPRS	397.00	-4.28	14,621
AKBNK	73.10	0.90	11,002
ASELS	374.50	-0.93	7,386
ASTOR	258.25	-1.34	7,335

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	39.81	-8 bps	-97 bps
10 Yıllık	35.08	9 bps	28 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	48.8201	0.04	1.78
EURTRY	55.9519	-0.13	-0.29

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0926	49.07	4,351,439	-3,307
F_XU0300227	17,997	303	5

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,746	0.69	1.39
MSCI Türkiye	347	-0.79	-3.35
5 Yıl Turk CDS	239	-4 bps	18 bps
Ons Altın	4,361	0.40	-5.26
Brent Petrol	99	-1.09	5.15

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

EKGYO	Emlak Konut GYO	Buğra Tanes
Fiyat TL	19.49	Hedef Fiyat TL 33.15
		Getiri Potansiyeli %70
		Öneri
		AL

EKGYO: Mevcut pay geri alım programı uygulamaya alındı

Emlak Konut GYO, Nisan 2025'te oluşturulan ve Mayıs 2025'te Genel Kurul tarafından onaylanan pay geri alım programının piyasa koşullarına bağlı olarak uygulanmasına karar verdi. Dolayısıyla açıklama yeni bir program veya limit artışından ziyade, mevcut yetkinin fiilen kullanıma alınmasını ifade ediyor. Program kapsamında TL 1,0 milyar fon ayrılırken, daha önce edinilen paylar düşüldüğünde azami 375,4 milyon adet pay (%9,88) geri alınabilecek. Henüz herhangi bir geri alım işlemi gerçekleştirilmedi. Haberi hisse açısından hafif olumlu değerlendiriyoruz.

Piyasa Değeri (mn TL)	74,062
Net Nakit (mn TL)	-82,271
Hacim Ort 3A mn\$	59.43
Yabancı Oranı %	20
TL Perf Gün/Ay %	1.5
Görece Perf Gün/Ay %	2.6
Tahmini Rasyo USD	2026
FK	6.01
PD/DD	0.45
FD/FAVÖK	5.78
ROE %	8.00

ARMGD	Armada Gıda
Fiyat TL	134.90

Armada-3 Yatırımı Kapsamında Sözleşme İmzalanması

Şirketin Armada-3 yatırım projesi kapsamında, tahıl bazlı gıda ürünlerinin üretimine yönelik üretim hattı temini için Clestral S.A.S. ile 2.200.000 EUR tutarında sözleşme imzalandı. Sözleşme konusu üretim hattının 1.800 kg/saat üretim kapasitesine sahip olduğu belirtildi.

Piyasa Değeri (mn TL)	35,611
Net Nakit (mn TL)	-5,438
Hacim Ort 3A mn\$	5.19
Yabancı Oranı %	6
TL Perf Gün/Ay %	-10.0
Görece Perf Gün/Ay %	-9.0
Rasyo TL	Cari
FK	14.50
PD/DD	3.98
FD/FAVÖK	17.20

AZTEK	Aztek Teknoloji
Fiyat TL	3.60

Basında Yer Alan Haberler Hakkında

Basın ve sosyal medyada, İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı tarafından AZTEK pay piyasasında 2023 ve 2024 yıllarındaki işlemlere yönelik manipülasyon iddiaları kapsamında soruşturma yürütüldüğü ve bazı şahıslar hakkında işlem tesis edildiği yönünde haberler yer aldı. Şirket, haberlerde adı geçen şahısların şirket, ana ortaklar ve şirket yönetimi ile bağlantısı bulunmadığını ve soruşturmanın ilgili kişiler bakımından devam ettiğini açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	3,600	
Net Nakit (mn TL)	-2,321	
Hacim Ort 3A mn\$	0.75	
Yabancı Oranı %	1	
TL Perf Gün/Ay %	-10.0	-12.0
Görece Perf Gün/Ay %	-9.1	-3.2
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	1.93	
FD/FAVÖK	18.32	

ENDAE	Enda Enerji
Fiyat TL	14.80

Yatırım Fonlarının Şirket Paylarındaki Pozisyonlarına İlişkin Kamuoyu Bilgilendirmesi

SPK'nın yatırım fonlarına yönelik son dönemdeki düzenlemeleri ve kamuya açıklanan kararları kapsamında işlemleri durdurulan ve tasfiye sürecine alınan yatırım fonlarına ilişkin bilgi talepleri üzerine açıklama yapıldı. KAP ve TEFAŞ'ta portföy yönetim şirketlerince paylaşılan en güncel verilere göre tasfiye sürecine giren yatırım fonlarının ENDAE sermayesinde herhangi bir payı bulunmadığı belirtildi.

Piyasa Değeri (mn TL)	6,471	
Net Nakit (mn TL)	1,565	
Hacim Ort 3A mn\$	2.11	
Yabancı Oranı %	1	
TL Perf Gün/Ay %	1.2	-21.4
Görece Perf Gün/Ay %	2.2	-13.6
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	0.50	
FD/FAVÖK	7.46	

EUREN	Europen Endüstri
Fiyat TL	3.19

Romanya'da İştirak Şirket Kurulumu

Şirketin Romanya'da Europen SRL unvanlı bağlı ortaklık kuruluşu kapsamında 3.000.000 Euro sermayeli şirketin paylarının %100'ü edinildi. İşlemin 21.09.2026 tarihinde tamamlandığı ve ödemenin peşin olduğu bildirildi.

Piyasa Değeri (mn TL)	6,699	
Net Nakit (mn TL)	-1,136	
Hacim Ort 3A mn\$	2.21	
Yabancı Oranı %	6	
TL Perf Gün/Ay %	1.9	-17.8
Görece Perf Gün/Ay %	3.0	-9.6
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	0.55	
FD/FAVÖK	8.30	

GESAN	Girişim Elektrik
Fiyat TL	50.05

Mardin-2 Lisanssız Güneş Enerji Santrali Projesi Sözleşmesi

Şirket ile Türkiye'de yerleşik bir sanayi kuruluşu arasında, Mardin ilinde gerçekleştirilecek "Mardin-2 Lisanssız Güneş Enerji Santrali Projesi" kapsamında sözleşme imzalandı. Toplam sözleşme bedeli 73.985.000,00 USD olup, güncel USD/TL kuru esas alındığında yaklaşık 3.610.534.585 TL'ye karşılık geldiği belirtildi.

Piyasa Değeri (mn TL)	23,023	
Net Nakit (mn TL)	-4,640	
Hacim Ort 3A mn\$	19.84	
Yabancı Oranı %	12	
TL Perf Gün/Ay %	9.9	-41.8
Görece Perf Gün/Ay %	11.1	-36.0
Rasyo TL	Cari	
FK	15.28	
PD/DD	1.34	
FD/FAVÖK	5.48	

Ekonomik Takvim

23.09.2026					
Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
01:00	Avustralya	★★★	SP Global Hizmet Flaş PMI	-	53,2
01:00	Avustralya	★★★	SP Global İmalat Flaş PMI	-	52
01:00	Avustralya	★★★	SP Global Bileşik Flaş PMI	-	52,7
08:00	Hindistan	★★	HSBC Hizmet PMI (Flaş)	-	54,1
08:00	Hindistan	★★	HSBC Bileşik PMI (Flaş)	-	54,3
08:00	Hindistan	★★	HSBC İmalat PMI (Flaş)	-	52,8
10:15	Fransa	★★★	SP Global Bileşik Flaş PMI	48,7	48,5
10:15	Fransa	★★★	SP Global Hizmet Flaş PMI	48,3	48
10:15	Fransa	★★★	SP Global İmalat Flaş PMI	50,9	51,1
10:30	Almanya	★★★	SP Global Bileşik Flaş PMI	51,8	51,8
10:30	Almanya	★★★	SP Global İmalat Flaş PMI	54	54,3
10:30	Almanya	★★★	SP Global Hizmet Flaş PMI	50	49,7
10:45	Fransa	★★	Tüketici Güven Endeksi	-	86
11:00	Euro Bölgesi	★★★	SP Global İmalat Flaş PMI	52,6	52,7
11:00	Euro Bölgesi	★★★	SP Global Bileşik Flaş PMI	51,7	52
11:00	Euro Bölgesi	★★★	SP Global Hizmet Flaş PMI	51,5	51,6
11:30	İngiltere	★★	Flaş İmalat PMI	51,5	51,7
11:30	İngiltere	★★	Flaş Hizmet PMI	52	52,5
11:30	İngiltere	★	Flaş Bileşik PMI	52	52,5
14:00	ABD	★★	MBA Mortgage Endeksi	-	-4,10%
16:45	ABD	★★	SP Global Bileşik Flaş PMI	-	56
16:45	ABD	★★	SP Global İmalat Flaş PMI	53,6	53,9
16:45	ABD	★	SP Global hizmet Flaş PMI	56	56,5
18:00	Türkiye	★	Protestolu Senetlerin Sayısı	-	30.419
19:00	Rusya	★★	Sanayi Üretimi	0,50%	0,40%



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.