

Günlük Yorum

Tutunamayanlar

Dünya tahvillerinde ayı dikleşmesi devam ediyor. 30 yıllık tahvil getirisi %5,5 ile 2004 sonrası gördüğü en yüksek seviyede. 10 yıllık Japonya getirisi %3,1 ile son 30 yılın zirvesinde. Almanya tahvilleri %3,6 ile son 17 yılın tepesinde. Enerji fiyatlarında yükseliş, büyümenin gücünü koruması, hükümet harcamalarında ve yapay zeka yatırımlarında eşanlı artış küresel tahvil satışının arkasındaki temel gerekçeler.

Hisse senedi piyasaları enerji ve tahvil şoklarını K-tip ayrışma ile asgari hasarla atlatıyor. Büyümenin dirençli oluşu ve yapay zekanın getireceği üretkenlik artışı ABD, Japonya, Güney Kore, Tayvan gibi teknoloji ağırlıklı borsaları destekliyor. Piyasaların seyri 2007 yılı gibi tahvil getirisi ve borsanın faz farkıyla birlikte yükseldiği bir dönemi andırıyor. Tarihin tekerrür edip etmeyeceği yılan hikayesine dönen ABD - İran görüşmelerinin seyrine bağlı olarak belirlenecek.

Borsa İstanbul %3,0'e yakın kayıpla küresel dalga karşısında tutunamayanlar arasında yer alıyor. Güçlü dolar, tahvil faizlerinde artış ve enerji şoku ekonomiyi yavaşlatarak hisse senedi piyasasını baskılıyor. Fon piyasasında yaşanan deprem, Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek'in istifa edeceğine yönelik asılsız spekülasyon dalga boyunu büyütüyor.

Endeks genele yaygın satış dalgası ile kritik 13bin desteğinin altında. Bankalar, banka sahibi holdingler, havacılık gibi jeopolitik riske karşı kırılgan sektörler ile, Ortadoğu'da savaştan yararlanan Aselsan, Petkim, Sasa gibi şirketler hep birlikte değer kaybediyorlar. Tofaş Fabrika, Türk Telekom, Tüpraş satış dalgasına direnen az sayıda hisse arasında yer alıyor.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da hafif negatif bir açılışa işaret ediyor. Kritik 13bin desteğinin altında kapanış, kredili pozisyonlara gelen teminat tamamlama çağrıları, tasfiye sürecindeki fonlar kaynaklı satışlar piyasayı baskılamaya devam edebilir. İstifa spekülasyonunun sayın bakan tarafından yalanlanması piyasayı pozitif etkileyebilecek tek gelişme. Kamu alışıyla birleşirse piyasanın yönünü değiştirebilir. Medikal Park'ın iştirak payını artırma haberine sınırlı negatif, Petkim'in yatırım sözleşmelerinin imzalanmasına nötr tepki bekliyoruz. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 12.650 ve 13.200.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	12,888	-2.74	-10.95
BIST 30	15,940	-2.63	-4.59
XBANK	16,265	-3.06	0.38
XUSIN	17,314	-2.26	-13.03
XTUMY	55,768	-3.98	-28.17
XU100-30	16,008	-3.18	-28.62
XUTUM Hacim	144,332	-15.40	-49.48

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
MIATK	9.93	ODINE	-10.00
PATEK	4.46	PASEU	-9.99
CVKMD	3.41	KTLEV	-9.98
TKFEN	3.01	GRTHO	-9.97
DAPGM	1.83	RALYH	-9.97

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
THYAO	288.50	-3.35	7,722
ASELS	367.75	-3.60	7,452
TUPRS	410.75	-0.06	6,361
AKBNK	70.65	-3.15	6,065
SASA	2.11	-6.64	5,141

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	40.09	63 bps	8 bps
10 Yıllık	35.27	19 bps	80 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	48.8549	0.04	1.57
EURTRY	55.5945	-0.28	-0.88

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0926	49.06	3,882,125	-467,129
F_XU0300227	17,848	321	10

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,732	-0.94	1.65
MSCI Türkiye	343	-2.43	-3.60
5 Yıl Turk CDS	248	6 bps	29 bps
Ons Altın	4,275	-0.29	-8.21
Brent Petrol	107	3.41	20.34

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

MPARK	MLP Sağlık Hizmetleri	Ezgi Akalan Demirak
Fiyat TL	426.50	Hedef Fiyat TL 700.24
		Getiri Potansiyeli %64
		Öneri
		AL

MLP Care, Samsun Medikal'de kalan %20 payı 115mn ABD doları bedelle satın alacak.

MLP Care, Samsun Medikal'de kalan %20 payı 115mn ABD doları bedelle satın alacak. İşlemler birlikte MLP Care'in, bünyesinde yedi hastane bulunan Samsun Medikal'deki dolaylı payı %100'e çıkacak ve şirket tam yönetim kontrolünü elde edecek. Güncel kurla işlem bedeli yaklaşık 5,63 milyar TL'ye karşılık gelirken, MLP Care'in 1Y26 sonu itibarıyla 4,99 milyar TL finansal net borcu bulunuyor.

Yorum: Yedi hastanelik platformda tam sahiplik ve kontrol sağlaması nedeniyle işlemi stratejik açıdan destekleyici buluyoruz. İşlem, MLP Care'in yakın zamanda gerçekleştirdiği 6,0 milyar TL'lik tahvil ihracının ardından geliyor ve söz konusu ihraç, satın alınan finansmanını büyük ölçüde önceden sağlamış görünüyor. İşlemin kısa vadede raporlanan net borcu artırmasını beklemekle birlikte, bu artışın bir kısmı şirketin devam eden serbest nakit akımı yaratımıyla dengelenebilir.

Piyasa Değeri (mn TL)	81,467
Net Nakit (mn TL)	-13,250
Hacim Ort 3A mn\$	6.08
Yabancı Oranı %	51
TL Perf Gün/Ay %	-1.6
Görece Perf Gün/Ay %	1.2
Tahmini Rasyo USD	2026
FK	11.23
PD/DD	1.65
FD/FAVÖK	4.68
ROE %	16.00

PETKM	Petkim	Anıl Ulaş Köseoğlu
Fiyat TL	22.00	Hedef Fiyat TL 18.00
		Getiri Potansiyeli %-18
		Öneri
		SAT

Petkim, "Master Plan" Kapsamında FEED Sözleşmelerini İmzaladığını ve Uç Mühendislik Tasarımı Sürecinin Başladığını Duyurdu

Şirketin 13.12.2024 ve 09.07.2026 tarihli özel durum açıklamalarında duyurduğu üzere, hakim ortak SOCAR ile Technip Energies Italy S.p.A. arasında imzalanan İyi Niyet Anlaşması'nı takiben, Şirket tarafından FEED (Uç Mühendislik Tasarımı) sürecine ilişkin sözleşmeler imzalanmıştır. Buna göre, Technip ile FEED hizmetleri ve MFSC (Mixed Feed Steam Cracker) teknolojisi lisans sözleşmesi; polietilen ünitesi için Univation Technologies ile lisans sözleşmesi; polipropilen ünitesi için ise Lummus Novolen Technology ile lisans ve mühendislik sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşmelerle birlikte Master Plan'ın FEED süreci, nihai yatırım kararı öncesindeki son mühendislik aşaması olarak resmi şekilde başlamıştır. FEED çalışmalarının 2027 yılı sonuna kadar tamamlanması ve bu süreçte Şirket tarafından toplam yaklaşık 70 milyon dolar yatırım harcaması yapılması planlanmaktadır. Nihai

Piyasa Değeri (mn TL)	55,757
Net Nakit (mn TL)	-49,097
Hacim Ort 3A mn\$	40.30
Yabancı Oranı %	19
TL Perf Gün/Ay %	-4.4
Görece Perf Gün/Ay %	-1.7
Tahmini Rasyo USD	2026
FK	a.d
PD/DD	0.93
FD/FAVÖK	37.20
ROE %	1.00



yatırım kararı, FEED çalışmalarının tamamlanmasının ardından yapılacak değerlendirmeler doğrultusunda verilecektir.

CVKMD	Cvk Maden
Fiyat TL	14.27

Sarıalan Altın Şirketin İşletmesinde Tam Kapasite Üretime Başlanması Hk.

Şirketin 18.02.2026 tarihli açıklamasında Sarıalan Altın İşletmesi'nde deneme üretimine başlandığı bildirilmişti. Deneme üretiminin başarıyla tamamlandığı ve bugün itibarıyla tam kapasite üretime geçildiği; deneme üretimi süresince 15.09.2026 tarihine kadar toplam 14.450 ons altın içeren konsantre üretildiği açıklandı.

Piyasa Değeri (mn TL)	53,941
Net Nakit (mn TL)	-3,718
Hacim Ort 3A mn\$	11.52
Yabancı Oranı %	10
TL Perf Gün/Ay %	3.4 -11.3
Görece Perf Gün/Ay %	6.3 -0.4
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	4.28
FD/FAVÖK	38.73

DCTTR	Dct Trading
Fiyat TL	3.56

Bağlı Ortaklık Yeni Sezon İlk Pamuk Ticareti

Şirketin bağlı ortaklığı YAKA IKE, 951.000 USD tutarında yeni sezon Yunan pamuğu satış sözleşmesi imzaladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	1,388
Net Nakit (mn TL)	-227
Hacim Ort 3A mn\$	2.10
Yabancı Oranı %	1
TL Perf Gün/Ay %	-7.8 -47.8
Görece Perf Gün/Ay %	-5.2 -41.4
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	1.30
FD/FAVÖK	a.d

DESA	Desa Deri Sanayii
Fiyat TL	8.78

Şube Açılışı Hakkında

DESA Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, İstanbul Finans Merkezi'nde Finanskent Mah. Finans Cad. N 46 M Ümraniye/İstanbul adresinde 24.09.2026 tarihinde "Desa Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. İstanbul Alışveriş Merkezi Şubesi" unvanlı 1 yeni şube açılışı yapılacağı bildirildi. Yeni şubenin 255 metrekare olacağı belirtildi.

Piyasa Değeri (mn TL)	4,302
Net Nakit (mn TL)	1,454
Hacim Ort 3A mn\$	0.60
Yabancı Oranı %	4
TL Perf Gün/Ay %	-2.4 -12.3
Görece Perf Gün/Ay %	0.3 -1.5
Rasyo TL	Cari
FK	7.57
PD/DD	0.91
FD/FAVÖK	3.08

KLYPV	Kalyon Güneş Teknolojileri
Fiyat TL	52.60

Yeni İş İlişkisi

Şirket ile yurtiçi yerleşik bir şirket arasında güneş enerjisi panellerinin satışına ilişkin sözleşme imzalandığı bildirildi. KDV hariç 92.435.718,47 TL tutarındaki sözleşme kapsamındaki teslimat ve hasılat yansımasının 2026 yılı sonuna kadar tamamlanmasının planlandığı belirtildi.

Piyasa Değeri (mn TL)	24,200	
Net Nakit (mn TL)	-13,734	
Hacim Ort 3A mn\$	2.98	
Yabancı Oranı %	5	
TL Perf Gün/Ay %	-4.4	-17.6
Görece Perf Gün/Ay %	-1.7	-7.4
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	1.33	
FD/FAVÖK	17.01	

MIATK	Mia Teknoloji
Fiyat TL	24.80

MİA Teknoloji ile MEGVII Arasında Türkiye Pazarı İçin İş Birliği Anlaşması Hak.

MİA Teknoloji A.Ş. ile Çin merkezli MEGVII arasında Türkiye pazarını kapsayan münhasır iş birliği anlaşması imzalandığı bildirildi. Anlaşma kapsamında MİA Teknoloji A.Ş.'nin, MEGVII'nin yapay zekâ, bilgisayarlı görü, yüz tanıma ve akıllı güvenlik çözümlerinin Türkiye'de satış, pazarlama, entegrasyon ve proje uygulamalarını tek yetkili olarak yürüteceği belirtildi.

Piyasa Değeri (mn TL)	12,251	
Net Nakit (mn TL)	-1,337	
Hacim Ort 3A mn\$	17.30	
Yabancı Oranı %	6	
TL Perf Gün/Ay %	9.9	-17.0
Görece Perf Gün/Ay %	13.0	-6.8
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	2.03	
FD/FAVÖK	10.02	

ONCSM	Oncosem
Fiyat TL	81.00

İhale Süreci Hk.

Bezmialem Vakıf Üniversitesi Sağlık Uygulama ve Araştırma Merkezi tarafından 28.08.2026 tarihinde gerçekleştirilen "3 Yıl Süreli Kemoterapi İlaç Hazırlama ve Uygulama Hizmet Alımı" ihalesinde, 35.225.854,40 TL tutarındaki teklifin ekonomik açıdan en avantajlı teklif olarak belirlendiği ve kesinleşen ihale kararının şirkete tebliğ edildiği bildirildi.

Piyasa Değeri (mn TL)	1,932	
Net Nakit (mn TL)	-148	
Hacim Ort 3A mn\$	2.98	
Yabancı Oranı %	6	
TL Perf Gün/Ay %	-4.0	-69.1
Görece Perf Gün/Ay %	-1.3	-65.3
Rasyo TL	Cari	
FK	24.27	
PD/DD	3.83	
FD/FAVÖK	6.21	

ORGE	ORGE Enerji Elektrik
Fiyat TL	22.56

Bodrum Hillside Hotel Projesine ilişkin sözleşme bedeli artışı

Bodrum Hillside Hotel Projesi kapsamında Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile yürütülen işte sözleşme büyüklüğü, bugüne kadar kesilen faturalar dikkate alınarak 85.161.112 TL artışla 564.097.394 TL+KDV seviyesinden 649.258.506 TL+KDV seviyesine yükseldi. Projede çalışmaların devam ettiği bildirildi.

Piyasa Değeri (mn TL)	9,024	
Net Nakit (mn TL)	375	
Hacim Ort 3A mn\$	2.34	
Yabancı Oranı %	31	
TL Perf Gün/Ay %	-1.5	-3.6
Görece Perf Gün/Ay %	1.3	8.3
Rasyo TL	Cari	
FK	9.71	
PD/DD	1.73	
FD/FAVÖK	3.50	

Ekonomik Takvim

25.09.2026					
Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
02:01	İngiltere	★ ★	GfK/NIM Tüketici Güven Endeksi	-16	-14
08:00	Japonya	★ ★	Zincir Mağaza Satışları	-	0,10%
09:00	Almanya	★ ★	GfK/NIM Tüketici Güven Endeksi	-27,4	-26,6
10:00	Türkiye	★ ★	Yabancı Ziyaretçiler (bin kişi)	-	7.096
11:00	Euro Bölgesi	★ ★	Hanehalkı Kredileri	-	3,10%
11:00	Euro Bölgesi	★ ★	M3Para Arzı Yıllık	3,50%	3,40%
11:00	Euro Bölgesi	★ ★	Finansdışı Krediler	-	4,40%
15:30	ABD	★ ★	Savunma Dışı Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	-	1,30%
15:30	ABD	★ ★	Savunma ve Havacılık Dışı Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	0,50%	0,00%
15:30	ABD	★	Ulaşım Dışı Dayanıklı Mal Siparişleri	0,60%	0,40%
15:30	ABD	★	Dayanıklı Mal Siparişleri	-0,40%	1,10%
17:00	ABD	★ ★	U Mich Güven Endeksi Nihai	47,6	47,8
17:00	ABD	★ ★	U Mich Koşullar Endeksi Nihai	49,5	50,9
17:00	ABD	★ ★	U Mich Beklentiler Endeksi Nihai	-	45,8
17:00	ABD	★ ★	U Mich 1 Yıllık Enf. Beklentisi Nihai	-	4,60%
17:00	ABD	★ ★	U Mich 5 Yıllık Enf. Beklentisi Nihai	-	3,40%

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.