

Günlük Yorum

Küresel risk iştahı bozuluyor

ABD'nin Hürmüz'ün kademeli açılmasına yönelik İran önerisini reddetmesi üzerine enerji fiyatlarında sert yükseliş ile haftaya başlıyoruz. Başkan Trump'ın İran'a saldırı seçeneğini değerlendirdiği spekülasyonu dalga boyunu artırıyor. Brent petrol Cuma günkü kaybının tamamını geri alarak yeniden 107 doları geçti.

Ortadoğu'da jeopolitik risklerin tırmanmasına ABD vadelileri ve Asya borsaları sınırlı satış ile cevap verdi. Geleneği bozmayan yapay zeka hisseleri yükselişte olduğu gibi düşüşte de başı çekiyor. Samsung, SK Hynix Asya seansında sert düşen hisseler.

Doların güçlenmesi ve tahvil getirilerindeki yükseliş risk iştahını bozan diğer gelişmeler olarak gösteriliyor. 30 yıllık tahvil getirisi %5,5 ile 2004 yılından beri gördüğü en yüksek seviyeye ulaştı. Ancak geçmiş veri tahvil getirisi ile hisse senedi piyasası arasında mutlak bir ilişkiye işaret etmiyor.

Tahvil getirilerinin 100 baz puandan fazla arttığı 1999 ve 2016 yıllarında aynı yönde, 2006 ve 2022 yıllarında ters yönde bir ilişki söz konusu. 2026 yılı verisi hisse senedi piyasaları ve tahvil getirileri arasında aynı yönde bir ilişki gösteriyor.

Dünyada enerji ve tahvil şoklarının, yurtiçinde yatırım fonu depreminin vurduğu Borsa İstanbul tepe noktasına %10'dan fazla gerileyerek kritik 13.000 seviyesinin altında kapandı. Yüksek betalı banka, gayrimenkul yatırım ortaklığı, havacılık, otomotiv hisseleri %10-%20 arası kayıpla satış dalgasında öncü konumda. Tasfiye edilecek fonlarda ağırlığı yüksek 100-30 ve TÜM - 100 hisselerinde kayıplar endeksi baskılamaya devam ediyor.

ABD vadelileri ve Asya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da satıcılı bir açılışa işaret ediyor. Soruşturmanın borsa şirketlerine ve sahiplerine sıçraması endeksteki geri çekilmenin dünyaya göre daha sert olmasına yol açabilir. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 12.600 ve 13.100.

Enerji fiyatlarında ve tahvil getirilerinde yükseliş altın madenleri, banka ve havacılık hisselerinin olası satıştan daha çok etkilenmesine yol açar. Spekülatif fonların tasfiye sürecinde 100-30 ve TÜM-100 hisseleri piyasadan negatif ayrışmaya devam edebilir.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	12,899	0.09	-11.71
BIST 30	15,947	0.04	-5.39
XBANK	16,268	0.02	-1.56
XUSIN	17,319	0.03	-13.83
XTUMY	55,350	-0.75	-28.85
XU100-30	16,048	0.25	-29.25
XUTUM Hacim	129,817	-10.06	-58.78

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
MIATK	10.00	RALYH	-10.00
KUYAS	9.99	MAGEN	-10.00
GRTHO	9.94	PASEU	-9.99
ECILC	9.42	KLRHO	-9.99
GENIL	8.89	KTLEV	-9.99

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
SASA	2.08	-1.42	7,342
ASTOR	261.25	0.29	6,811
TUPRS	406.00	-1.16	6,788
ASELS	372.25	1.22	6,711
THYAO	290.75	0.78	6,095

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	40.10	1 bps	19 bps
10 Yıllık	35.41	14 bps	100 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	48.8780	0.05	1.58
EURTRY	55.6880	0.17	-0.81

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0926	49.04	3,736,335	-145,790
F_XU0300227	17,817	328	7

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,732	0.01	0.89
MSCI Türkiye	343	-0.06	-4.16
5 Yıl Turk CDS	250	2 bps	31 bps
Ons Altın	4,285	0.23	-6.67
Brent Petrol	104	-2.14	18.76

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

ASTOR	Astor Enerji	Özgür Şafak Açıklan		
Fiyat TL	261.25	Hedef Fiyat TL	367.28	Getiri Potansiyeli %41
Öneri				AL

ASTOR Enerji, Tedbir Kararı

Astor Enerji, İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı'nın yürüttüğü soruşturma kapsamında şirkete ilişkin tedbir kararı verildiğinin ve ardından bu kararların kaldırıldığının ilgili mercilerce açıklandığını belirtti. Şirket, yargı sürecini hassasiyetle takip ettiğini, ticari faaliyet ve operasyonlarının kesintisiz devam ettiğini duyurdu.

Piyasa Değeri (mn TL)	260,728	
Net Nakit (mn TL)	9,434	
Hacim Ort 3A mn\$	203.67	
Yabancı Oranı %	62	
TL Perf Gün/Ay %	0.3	-22.9
Görece Perf Gün/Ay %	0.2	-12.7
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	27.31	18.53
PD/DD	4.81	4.00
FD/FAVÖK	14.60	10.07
ROE %	20.00	24.00

ALKA	Alkim Kağıt
Fiyat TL	6.48

Bedelli Sermaye Artırımına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı

Alkim'in 25.09.2026 tarihli 2026/14 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla tahsisli sermaye artırımından vazgeçildi. 23.07.2026 tarihli 2026/10 sayılı karar iptal edildi.

Piyasa Değeri (mn TL)	4,763	
Net Nakit (mn TL)	-510	
Hacim Ort 3A mn\$	0.50	
Yabancı Oranı %	1	
TL Perf Gün/Ay %	-1.4	-22.3
Görece Perf Gün/Ay %	-1.5	-12.0
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	1.97	
FD/FAVÖK	32.36	

AYES	Ayes Çelik Hasır & Çit
Fiyat TL	25.60

Kooperatif Arsa Alanının Büyütülmesine Yönelik Yatırım Kararı

Şirket yönetim kurulu, İstanbul Arnavutköy Yassiören'deki kooperatif arsa alanının 5.000 m²'den 20.000 m²'ye çıkarılması için gerekli işlemlerin başlatılmasına karar verdi. İlave 15.000 m² alan için birim fiyat 520 ABD Doları/m², öngörülen toplam yatırım tutarı 7.800.000 ABD Doları olarak açıklandı.

Piyasa Değeri (mn TL)	3,840
Net Nakit (mn TL)	-197
Hacim Ort 3A mn\$	0.09
Yabancı Oranı %	-
TL Perf Gün/Ay %	0.2 -17.9
Görece Perf Gün/Ay %	0.1 -7.0
Rasyo TL	Cari
FK	1.88
PD/DD	0.92
FD/FAVÖK	13.44

FONET	Fonet Bilgi Teknolojileri
Fiyat TL	4.37

Denizli İl Sağlık Müdürlüğü Tarafından Yapılan İhale

FONET, Denizli İl Sağlık Müdürlüğü'nün 36 aylık Sağlık Bilgi Yönetim Sistemi hizmet alımı ihalesine 25.09.2026 tarihinde katılarak 153.987.603,00 TL tutarında en uygun teklifi verdi. İhale süreci devam ediyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	4,090
Net Nakit (mn TL)	92
Hacim Ort 3A mn\$	2.26
Yabancı Oranı %	4
TL Perf Gün/Ay %	8.2 -17.7
Görece Perf Gün/Ay %	8.1 -6.8
Rasyo TL	Cari
FK	12.75
PD/DD	1.96
FD/FAVÖK	8.12

GLCVY	Gelecek Varlık Yön.
Fiyat TL	43.36

Alacak portföyü devir işlemlerinin tamamlanması

GLCVY, Akbank T.A.Ş.'nin 9 Eylül 2026 tarihli tahsili gecikmiş alacak satışında kazandığı ihaleye konu alacakların devir ve temlik işlemlerinin tamamlandığını bildirdi. İhale, toplam 1.548 milyon TL anapara büyüklüğündeki üç bireysel ağırlıklı karma portföyü kapsıyordu.

Piyasa Değeri (mn TL)	6,057
Net Nakit (mn TL)	0
Hacim Ort 3A mn\$	0.67
Yabancı Oranı %	7
TL Perf Gün/Ay %	-1.5 -19.0
Görece Perf Gün/Ay %	-1.5 -8.2
Rasyo TL	Cari
FK	4.20
PD/DD	1.45
FD/FAVÖK	-

ISSEN	İşbir Sentetik
Fiyat TL	5.43

Birleşme İşlemlerine İlişkin Bildirim

ISSEN, %100 bağlı ortaklığı İnter Tekstil Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin kayıtlı değeri üzerinden kolaylaştırılmış usulde devralınarak birleşmesi için 25.09.2026'da SPK'ya başvurdu. Birleşme nedeniyle sermaye artırımı veya azaltımı öngörülüyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	2,304	
Net Nakit (mn TL)	-3,596	
Hacim Ort 3A mn\$	0.15	
Yabancı Oranı %	3	
TL Perf Gün/Ay %	-2.3	-22.3
Görece Perf Gün/Ay %	-2.4	-12.0
Rasyo TL	Cari	
FK	6.63	
PD/DD	0.33	
FD/FAVÖK	13.70	

OFSYM	Ofis Yem
Fiyat TL	60.20

Çorum GES Projesine İlişkin Yapı Ruhsatının Alınması

OFSYM'nin Çorum ili Sungurlu ilçesinde, 113 ada 42 parselde kurulması planlanan 2,500 MWe AC / 3,315 MWp DC kapasiteli GES projesi için yapı ruhsatı alındı. Yatırımın inşaat sürecine geçilmesi planlanıyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	8,804	
Net Nakit (mn TL)	-4,891	
Hacim Ort 3A mn\$	2.30	
Yabancı Oranı %	7	
TL Perf Gün/Ay %	2.7	-4.6
Görece Perf Gün/Ay %	2.6	8.1
Rasyo TL	Cari	
FK	25.56	
PD/DD	1.74	
FD/FAVÖK	8.18	

PSDTC	Pergamon Status
Fiyat TL	93.95

Birleşme Görüşmelerinin Sonlandırılması

PSDTC yönetim kurulu, 25.09.2026 tarihinde İdeacore Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifleriyle devralınması yoluyla planlanan birleşme sürecini, öngörülen faydanın elde edilemeyeceği değerlendirilmesiyle sonlandırdı. Sürece ilişkin önceki kararların ve başvuruların hukuki sonuçlarıyla birlikte geri çekilmesine veya sonlandırılmasına karar verildi.

Piyasa Değeri (mn TL)	698	
Net Nakit (mn TL)	407	
Hacim Ort 3A mn\$	1.50	
Yabancı Oranı %	1	
TL Perf Gün/Ay %	0.4	-40.7
Görece Perf Gün/Ay %	0.3	-32.8
Rasyo TL	Cari	
FK	21.89	
PD/DD	2.66	
FD/FAVÖK	a.d	

SANFM	Sanifoam Sünger Sanayi
Fiyat TL	4.82

İlişkili Taraftan Kiralama İşlemi

Şirket, ilişkili tarafı Sanicar Turizm Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nden işletme faaliyetlerinde kullanılmak üzere 25 binek ve 9 ticari araç için aylık 1.747.000 TL+KDV bedelle bir yıllık kiralama sözleşmesi imzalanmasına oy birliğiyle karar verdi. İşlem tutarının piyasa fiyatlarıyla karşılaştırıldığı ve ilgili mevzuattaki %5 oranını aşmadığı için değerlendirilmediği bildirildi.

Piyasa Değeri (mn TL)	1,808
Net Nakit (mn TL)	-528
Hacim Ort 3A mn\$	1.37
Yabancı Oranı %	8
TL Perf Gün/Ay %	2.3 -55.9
Görece Perf Gün/Ay %	2.3 -50.0
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	2.60
FD/FAVÖK	35.82

TRMET	TR Anadolu Metal
Fiyat TL	140.40

TR Tedarik Danışmanlık ve Araç Kiralama Ticaret A.Ş. Pay Devri

Şirketin yönetim kurulu, 25.09.2026 tarihinde TR Tedarik Danışmanlık ve Araç Kiralama Ticaret A.Ş.'deki %28 payı temsil eden 4.200.000 adet payın Türk Altın Holding A.Ş.'ye satılmasına karar verdi. Satış bedeli 6.160.000 TL olarak açıklandı; işlem tarihi belirtilmedi.

Piyasa Değeri (mn TL)	54,486
Net Nakit (mn TL)	21,745
Hacim Ort 3A mn\$	16.81
Yabancı Oranı %	42
TL Perf Gün/Ay %	1.7 -1.3
Görece Perf Gün/Ay %	1.6 11.8
Rasyo TL	Cari
FK	24.19
PD/DD	1.81
FD/FAVÖK	3.31



Ekonomik Takvim

28.09.2026					
Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
02:50	Japonya	★★★	Hizmet ÜFE	-	3,60%
04:30	Çin	★★	Sanayi Şirketleri Karları	-	17,60%
08:00	Japonya	★	Tüketici Güven Endeksi	-	-
17:30	ABD	★★	Dallas Fed İmalat Faaliyet Endeksi	-	11,6

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.