

Günlük Yorum

Tepki alışı gelir mi?

Başkan Trump'ın İran'a yaptırımların kaldırılacağını yalanlaması üzerine petrol fiyatlarında sınırlı yükseliş ile güne başlıyoruz. Brent petrol 1 dolar yükseliş ile 104 doların hemen altında işlem görüyor. ABD - İran görüşmelerinin devam etmesi ve Suudi Arabistan'ın Doğu - Batı boru hattının açılması petrol piyasasında baskıyı azaltıyor.

Dünya borsaları yapay zeka hisseleri öncülüğünde sınırlı toparlanıyor. Micron Teknoloji sonuçları öncesi yarı iletken ve hafıza hisseleri güçleniyor. Muhteşem yedi hisseleri Apple ve Tesla satışı ile negatif ayırıyor. Meta iki gündür devam eden satış sonrası toparlanıyor.

New York Fed Başkanı Williams'ın kısa vadede başka faiz artışına ihtiyaç olmadığı sinyali sonrasında Ekim ayı faiz artış ihtimali %70'den %50'nin altına gerilerken, kısa ve orta vadeli tahviller değer kazandı. Uzun vadeli tahviller tepki vermedi.

Borsa İstanbul fon soruşturmasının şirket sahiplerine sıçraması ile dünyadan negatif ayrılmaya devam ediyor. Fon soruşturmasından etkilenene bir şirketin tahvil ödemesini yapamaması dalga boyunu büyütüyor. Aselsan, Astor, Destek, Petkim, Tüpraş endeksi aşağı çeken büyük hisseler. Endeksteeki hareketin üçte ikisine yakını bu hisselerden kaynaklandı. Bankalar, havacılık hisseleri ve Aksa Enerji de öngördüğümüz gibi dipten dönüş görülüyor.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da yatay bir açılışa işaret ediyor. Ama dünkü hareketin sertliği ve büyük şirketlere yayılması bizi endişelendiriyor. Teminat tamamlama çağrıları ve fonların tasfiye süreci kısa vadede dünyadan negatif ayrılmaya devam etmemize neden olabilir. Değerlemeler ucuz. Ama tepki için kamu alımı veya şirketlerin hisse geri geri alımı gibi bir katalizöre ihtiyaç var. Olası bir toparlanmada bankalar, havacılık, Astor öne çıkabilir. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 12.000 ve 13.0000. Satış devam ederse bir sonraki ciddi destek 11.600.

Hareketlenmesini beklediğimiz hisseler: Coca Cola İçecek, THY. Aksa Enerji öngörülebilir ve hızlı büyüme nedeniyle endeksi yenmeye devam edebilir.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	12,291	-2.40	-16.06
BIST 30	15,264	-2.46	-9.08
XBANK	16,140	0.10	-3.47
XUSIN	16,109	-2.99	-21.04
XTUMY	51,400	-2.53	-34.78
XU100-30	15,031	-2.18	-34.96
XUTUM Hacim	136,056	-4.50	-51.28

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
AKSEN	3.70	MAGEN	-10.00
GRTHO	3.25	ODINE	-9.99
ENERY	2.99	ASTOR	-9.99
CCOLA	1.81	TKFEN	-9.99
THYAO	1.57	DSTKF	-9.98

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
ASELS	338.50	-7.83	14,618
AKBNK	69.90	-0.29	8,806
THYAO	291.50	1.57	8,106
TUPRS	383.25	-3.77	6,500
SASA	1.88	0.00	5,953

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	40.26	-10 bps	35 bps
10 Yıllık	35.61	0 bps	127 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	49.0013	0.03	1.75
EURTRY	55.6103	-0.22	-0.85

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0926	48.99	1,877,183	-1,167,247
F_XU0301026	15,597	440,372	19,137

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,702	-0.46	-1.18
MSCI Türkiye	329	-2.60	-8.58
5 Yıl Turk CDS	248	-5 bps	30 bps
Ons Altın	4,182	1.62	-6.12
Brent Petrol	103	-2.56	16.45

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

Sektör Haber

Türk Bankacılık Sektör Karı - Ağustos

Aylık kâr toparlandı; yıllık karşılaştırmayı yüksek Ağustos 2025 bazı sınırladı

Türk bankacılık sektörü Ağustos 2026'da 79,9 milyar TL net kâr açıkladı (aylık +%18, yıllık -%5); 8A26 kümülatif net kâr 676,3 milyar TL'ye ulaştı (+%20,0 yıllık). Aylık toparlanma, net faiz gelirlerindeki %4'lük düşüğe rağmen gerçekleşti. Artışta genel karşılıkların yaklaşık 8 milyar TL azalması, menkul kıymet değer düşüklüğü karşılıklarının çözülmesi ve ticari işlem ile kur zararlarının daralmasıyla gerileyen faiz dışı giderler etkili oldu. Yıllık düşüş ise büyük ölçüde yüksek bazdan kaynaklandı: Ağustos 2025 net kârı yıllık %147 artışla 84,2 milyar TL'ye ulaşmış, bunun 27,7 milyar TL'si kamu mevduat bankalarından gelmişti. Güçlü 2Y25 aylarının baza girmesiyle kümülatif büyüme de 7A26'daki %24,5'ten 8A26'da %20,0'ye geriledi.

Aylık toparlanmaya Katılım Bankaları (+%68) ve Kamu Mevduat Bankaları (+%50) öncülük ederken, Yabancı Mevduat Bankaları %5 arttı; Yerli Özel Mevduat Bankaları (+%1) ile Kalkınma ve Yatırım Bankaları ise yatay seyretti. Yabancı Mevduat Bankaları 25,7 milyar TL ile sektör kârına yine en yüksek katkıyı sağladı. Yıllık bazda yalnızca Katılım (+%62) ve Yabancı Mevduat Bankaları (+%10) büyüme kaydederken, Kalkınma ve Yatırım Bankaları yatay kaldı; Kamu (-%18) ve Yerli Özel Mevduat Bankaları (-%32) yüksek Ağustos 2025 bazına karşı geriledi. Aylık RoAE Temmuz'daki %17,6'dan %20,4'e yükselirken, en yüksek kârlılık Kalkınma ve Yatırım (~%30), Yabancı Mevduat (~%26) ve Katılım Bankalarında (~%26) görüldü.

Brüt NFM, TL kredi-mevduat makasının yaklaşık 290 baz puandan 308 baz puana genişlemesine rağmen %6,4'ten %5,9'a geriledi. Düşüş ağırlıklı olarak Kamu Mevduat Bankalarından kaynaklanırken, grubun brüt NFM'si TL menkul kıymet getirilerindeki sert düşüşle TL aktif NFM'sinin %7,8'den %6,3'e gerilemesi sonucu %5,5'ten %4,6'ya indi. Fonlama maliyeti ağustos sonunda %37'ye gerilemişti. Bunun olumlu marj etkisi Eylül ayında görülmeye başlayacak.

Net ticari işlem ve kur zararlarının toplamı Ağustos'ta Temmuz'daki 54 milyar TL'den 46 milyar TL'ye geriledi. Bununla birlikte kalemler arasındaki oynaklık yeniden arttı; 77 milyar TL'lik ticari işlem kârı, 123 milyar TL'lik kur zararıyla dengelendi.

Sektör spesifik risk maliyeti yaklaşık 302 baz puandan 311 baz puana yükselirken, artışta Yabancı Mevduat Bankaları (331 baz puandan 419 baz puana) öne çıktı; Yerli Özel Mevduat Bankalarında ise oran 434 baz puandan 409 baz puana geriledi. Genel karşılıklardaki düşüşle toplam risk maliyeti yaklaşık 419 baz puandan 374 baz puana indi. TGA oranı %2,98'den %3,05'e hafif yükselirken, karşılama oranı yaklaşık %76 ile büyük ölçüde yatay kaldı.

Şirket Haber

BORLS Borlease Otomotiv

Fiyat TL 1.55

TRFBORL42610 ISIN kodlu borçlanma aracının 3. kupon,4. kupon ve anapara ödemesinin yapılamaması

BORLS, TRFBORL42610 kodlu borçlanma aracının ödenemeyen 3. ve 4. kuponları ile 200.000.000 TL anaparasına işleyen erteleme faizini konsolide ederek 29.09.2026 tarihinde tek kupon ödemesi olarak hesapladı. Bildirilen ödeme tutarı 100.172.115,75 TL'dir.

Piyasa Değeri (mn TL)	1,085	
Net Nakit (mn TL)	-10,280	
Hacim Ort 3A mn\$	2.09	
Yabancı Oranı %	8	
TL Perf Gün/Ay %	-9.9	-65.6
Görece Perf Gün/Ay %	-7.7	-59.0
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	a.d	
FD/FAVÖK	5.89	

FONET Fonet Bilgi Teknolojileri

Fiyat TL 4.06

Düzce İl Sağlık Müdürlüğü tarafından yapılan ihale hakkında

FONET, 29.09.2026 tarihinde Düzce İl Sağlık Müdürlüğü'nün 36 aylık SBYS ve YBBYS hizmet alımı ihalesine katıldı. İhaleye üç şirket katılırken FONET 99.660.056,00 TL ile en uygun teklifi verdi; ihale süreci devam ediyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	3,800	
Net Nakit (mn TL)	92	
Hacim Ort 3A mn\$	2.22	
Yabancı Oranı %	5	
TL Perf Gün/Ay %	-3.6	-21.6
Görece Perf Gün/Ay %	-1.2	-6.6
Rasyo TL	Cari	
FK	11.84	
PD/DD	1.82	
FD/FAVÖK	7.53	

MACKO	Maçkolik
Fiyat TL	25.30

Askiya Alınan Reklam Satış Sözleşmesinin Güncellenmesi

Şirket ile E Elektronik Bahis Oyunları A.Ş. (Oley.com), daha önce askıya alınan Reklam Satış Sözleşmesi'nin 1 Eylül-31 Aralık 2026 döneminde geçerli olacak şekilde 58.380.000 TL bedelle güncellenmesi konusunda anlaşmaya vardı.

Piyasa Değeri (mn TL)	2,530
Net Nakit (mn TL)	20
Hacim Ort 3A mn\$	0.57
Yabancı Oranı %	3
TL Perf Gün/Ay %	1.0 -25.4
Görece Perf Gün/Ay %	3.4 -11.1
Rasyo TL	Cari
FK	9.13
PD/DD	4.91
FD/FAVÖK	4.36

MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme
Fiyat TL	18.26

Devlet Malzeme Ofisi İhalesi

MEDTR, Devlet Malzeme Ofisinin 28-29 Eylül 2026 tarihlerinde gerçekleştirdiği dört aylık A Grubu tıbbi sarf malzeme alımı ihalesine katıldı. İhale sonucu ve bedeli henüz açıklanmadı; şirket, ihale lehine sonuçlanırsa gelişmeleri paylaşacağını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	2,173
Net Nakit (mn TL)	456
Hacim Ort 3A mn\$	0.17
Yabancı Oranı %	4
TL Perf Gün/Ay %	-1.0 -29.3
Görece Perf Gün/Ay %	1.4 -15.8
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	0.65
FD/FAVÖK	5.80

MNDTR	Mondi Tire
Fiyat TL	4.05

Bağlı ortaklık Doğal Kağıt Hammaddeleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nin Ticari ve Operasyonel Faaliyetlerine Son Verilmesi ve Planlanan Organizasyonel Yapılanma

MNDTR'nin %100 bağlı ortaklığı Doğal Kağıt'ın ticari ve operasyonel faaliyetleri 28.09.2026 itibarıyla kesin ve devamlı olarak sonlandırıldı. Bağlı ortaklıkta çalışan 15 kişinin iş sözleşmesi aynı tarihte sona erdirildi; kıdem ve ihbar tazminatları ile hak ve alacakların toplamı 9.856.234 TL olarak kesinleşti.

Piyasa Değeri (mn TL)	4,249
Net Nakit (mn TL)	-1,020
Hacim Ort 3A mn\$	0.18
Yabancı Oranı %	83
TL Perf Gün/Ay %	-0.3 -20.3
Görece Perf Gün/Ay %	2.2 -5.0
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	0.53
FD/FAVÖK	15.54

USAK	Uşak Seramik
Fiyat TL	0.54

Konkordato Talebi Kapsamında Geçici Mühlet ve İhtiyati Tedbir Kararları

Şirketin adi konkordato başvurusu üzerine Banaz 2. Asliye Hukuk Mahkemesi, 29/09/2026 tarihli tensip tutanağıyla üç kişilik geçici konkordato komiser heyeti görevlendirdi ve geçici mühlet kapsamında ihtiyati tedbir kararları aldı. Kararlar, belirli istisnalar dışında icra takiplerinin durdurulmasını ve şirket varlıklarının devrinin dava sonuna kadar önlenmesini de kapsıyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	1,323	
Net Nakit (mn TL)	-2,651	
Hacim Ort 3A mn\$	1.42	
Yabancı Oranı %	3	
TL Perf Gün/Ay %	-10.0	-56.8
Görece Perf Gün/Ay %	-7.8	-48.5
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	0.20	
FD/FAVÖK	3.98	

Ekonomik Takvim

30.09.2026					
Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
02:50	Japonya	★★	Sanayi Üretimi (Geçici) (Aylık) MD	1,70%	-0,20%
02:50	Japonya	★★	Sanayi Üretimi (Geçici) (Yıllık) MD	-	3,90%
02:50	Japonya	★★★	Geniş Perakende Satışlar (Yıllık)	-	2%
02:50	Japonya	★★	Perakende Satışlar (Yıllık)	3,30%	4,00%
02:50	Japonya	★	Tahmini Sanayi Üretimi (2 Ay Sonrası)	-	-4,20%
02:50	Japonya	★	Tahmini Sanayi Üretimi (1 Ay Sonrası)	-	6,40%
03:30	Avustralya	★★	TÜFE (Aylık)	0,50%	1,00%
03:30	Avustralya	★★	TÜFE (Yıllık)	4,10%	3,50%
03:30	Avustralya	★★	TÜFE (MD) (Yıllık)	3,60%	3,60%
03:30	Avustralya	★★	TÜFE (MD) (Aylık)	0,30%	0,40%
04:30	Çin	★★	NBS İmalat Dışı PMI	-	49
04:30	Çin	★★	NBS Bileşik PMI	-	49,5
04:30	Çin	★	NBS İmalat PMI	50,1	49,8
04:45	Çin	★★★	RatingDog Hizmet PMI	-	51,4
04:45	Çin	★★★	RatingDog İmalat PMI (Nihai)	51,6	51,5
08:00	Japonya	★★	İnşaat Siparişleri (Yıllık)	-	-13,40%
08:00	Japonya	★★	Konut Başlangıçları (Yıllık)	7,00%	8,20%
09:00	Almanya	★★	İthalat Fiyatları (Aylık)	0,70%	0,20%
09:00	Almanya	★★	İthalat Fiyatları (Yıllık)	8,00%	6,80%
09:00	Almanya	★★	Reel Perakende Satışlar (Aylık)	1,50%	-3,40%
09:00	Almanya	★★	Reel Perakende Satışlar (Yıllık)	0,10%	-2,50%
09:00	İngiltere	★★	GSYH (Çeyreklik)	0,40%	0,40%
09:00	İngiltere	★★	GSYH (Yıllık)	1,20%	1,20%
09:00	İngiltere	★★	İşletme Yatırımları (Çeyreklik)	-	1,70%
09:00	İngiltere	★★	İşletme Yatırımları (Yıllık)	-	0,80%
09:00	İngiltere	★★	Cari İşlemler Dengesi	-24,700B	-22,134B
09:45	Fransa	★★	ÜFE (Yıllık)	-	1,10%
09:45	Fransa	★★	Tüketim Harcamaları (Aylık)	0,00%	0,50%
09:45	Fransa	★★	TÜFE (AB Norm) (Geçici) (Yıllık)	3,10%	2,60%
09:45	Fransa	★	TÜFE (Geçici) (Aylık)	-0,60%	0,70%
09:45	Fransa	★	TÜFE (AB Norm) (Geçici) (Aylık)	-0,50%	0,70%
09:45	Fransa	★	ÜFE (Aylık)	-	3,40%
09:45	Fransa	★	TÜFE (Geçici) (Yıllık)	2,80%	2,40%
10:00	Türkiye	★★★	İşsizlik Oranı	-	8.1%
10:00	Türkiye	★★★	Toplam İhracat (milyon usd/aylık)	23.467	25.623
10:00	Türkiye	★★★	Toplam İthalat (milyon usd /aylık)	28.706	32.966
10:00	Türkiye	★★★	Dış Ticaret Dengesi (milyon \$/aylık)	-5.240	-7.343
10:00	Türkiye	★★★	İhracatın İthalatı Karşılama Oranı % (aylık)	81.8%	77.7%

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.