

01/09/2026

GÜNÜN YORUMU

2026 yılının ikinci çeyreğinde GSYİH, yıllık bazda %2,3 oranında büyüdü. Petrol fiyatları, ABD ve İran arasında karşılıklı askeri misillemelerin yeniden başlamasıyla yükselişini sürdürüyor. Fed Başkanı Kevin Warsh, dünyanın büyümeyi destekleyen küresel yatırım dalgası yaşadığını dile getirdi. Bugün Türkiye’de imalat PMI ve İTO İstanbul enflasyonu yayımlanacak. Yurt dışında Euro Bölgesi ve ABD imalat PMI verileri takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul’un yatay başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**3 Eylül**

10:00 TÜFE&ÜFE (Ağustos-26)

10 Eylül

AMB toplantısı

14:00 PPK Kararı

11 Eylül

10:00 Ödemeler Dengesi (Temmuz-26)

15 Eylül

11:00 Bütçe Dengesi (Ağustos-26)

16 Eylül

BIMAS 2.5TL HBT

MAVI 2Ç26 finansalları

FOMC Toplantısı

18 Eylül

Japonya Merkez Bankası Kararı

22 Eylül

TAVHL 1.80 HBT

30 Eylül

TUPRS 6.75TL HBT

22 Ekim

14:00 PPK Kararı

ŞİRKET HABERLERİ

SISE / TCELL

MAKRO HABERLER

GSYH (2Ç2026)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM				
1 Eylül 26		Beklenti	Önceki	
PİYASA KAPANIŞLARI				
	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	14,334	-%2.1	-%6.5	-%27.1
BİST-30	16,468	-%1.9	-%8.0	-%32.8
BİST-BANKA	16,321	-%2.4	-%8.7	-%0.1
BİST-SINAI	20,015	-%1.9	-%8.3	-%35.7
YURTDIŞI PİYASALAR				
Shanghai Comp*	3,987	-%0.0	-%4.0	-%2.9
NIKKEI 225*	66,259	-%0.1	-%2.9	-%57.1
Hang Seng*	25,276	-%1.1	-%2.4	-%1.3
Dow Jones	53,186	-%0.7	-%1.3	-%16.8
S&P	7,686	-%0.3	-%2.6	-%19.0
NASDAQ	26,371	-%0.1	-%3.9	-%22.9
Almanya DAX	26,258	-%1.2	-%2.5	-%9.2
İngiltere FTSE 100	10,824	-%0.3	-%0.4	-%17.7
Fransa CAC 40	8,335	-%0.8	-%2.1	-%8.1
Brezilya BOVESPA	177,419	-%1.0	-%0.3	-%25.6
Hindistan SENSEX	77,037	-%0.1	-%1.4	-%4.1
MSCI GOP Endeksi	1,719	-%0.2	-%3.2	-%35.7
DÖVİZ PİYASALARI				
USD/TL	48.2594	-%0.0	-%1.6	-%17.4
EUR/TL	56.0856	-%0.3	-%2.4	-%16.4
EUR/USD	1.1609	-%0.1	-%0.9	-%0.9
USD/JPY	159.85	-%0.1	-%1.7	-%8.6
EMTİALAR*				
Altın (\$/ons)	4440.0	-%0.1	-%9.5	-%27.7
Gümüş (\$/ons)	66.7	-%0.2	-%14.7	-%63.9
Brent (\$/varil)	91.5	-%1.1	-%8.2	-%38.1
Buğday (\$/ton)	776.5	-%0.3	-%18.1	-%29.1
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.778	0.03 bp	0.04 bp	0.55 bp
VIX	14.92	-%3.4	-%6.7	-%7.4

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ

SİSE

Şişecam tarafından 20 Ekim 2025 tarihinde yapılan özel durum açıklamasında, Rekabet Kurulu'nun 16 Ekim 2025 tarihli kararı ile Şirket ile iştiraki Şişecam Çevre Sistemleri A.Ş.'den oluşan ekonomik bütünlük hakkında 3.15mlrTL idari para cezası uygulanmasına, yargı yolu açık olmak üzere, karar verildiği duyurulmuştur. Rekabet Kurulu tarafından tebliğ edilen idari para cezası, %25 oranındaki peşin ödeme indiriminden yararlanılmak suretiyle 2.36mlrTL olarak, 31 Ağustos 2026 tarihinde ödenmiştir. 30 Haziran 2026 finansal sonuçlarında, 2,36mlr TL'lik karşılık ayrıldığını belirtelim. Nötr.

TCELL

Reuters'ın haberinde, Togg'da %23'er paya sahip Vestel Elektronik ile Anadolu Grubu'nun toplam %46'lık payını devretmeye hazırlandığı, söz konusu hisselerin Turkcell ve Türkiye Varlık Fonu tarafından alınabileceği ileri sürüldü. Turkcell tarafından yapılan açıklamada "yatırım stratejileri çerçevesinde iştirak portföyüne yönelik görüşmeler gerçekleştirebilmekte olup, bu aşamada da haberlere konu olan işlemle ilgili olarak görüşmeler devam etmektedir" denildi. Turkcell'in 6A26 finansal sonuçlarında, TOGG'un yaklaşık 4,17mlrTL'lik değeri olup 81mnTL net zarar kaydettiğini de belirtelim.

MAKRO HABERLER

GSYH (2Ç2026)

İkinci çeyrekte GSYİH büyümesi %2,3 oldu... 2026 yılının ikinci çeyreğinde GSYİH, yıllık bazda %2,3 oranında büyüdü; bu rakam, %2,9 olan piyasa beklentisinin biraz altında kaldı (OYAK Yatırım: %2,2). Mevsimsellikten arındırılmış GSYİH büyümesi, bir önceki çeyrekteki %0,3'lük artışın ardından çeyreklik bazda %1,1'e hızlandı. Net ihracatın altı çeyrek sonra ilk kez pozitif katkı sağlamasıyla büyümenin bileşimi bir miktar iyileşti. Ayrıca, imalat sektörü bir önceki çeyrekteki daralmanın ardından tekrar büyümeye geçerken, hizmetler sektörü büyüme eğilimini sürdürdü. Çeyreklik bazda iç talep zayıf seyrini sürdürürken, ihracat belirgin bir artış kaydetti. Dört çeyreklik kümülatif GSYİH, önceki çeyrekteki 1,64 trilyon dolardan 1,71 trilyon dolara yükselerek rekor seviyeye ulaştı. İleriye bakıldığında, küresel talepteki kademeli iyileşmenin desteğiyle önümüzdeki çeyreklerde büyümenin bir miktar ivme kazanmasını bekliyoruz.

Büyümenin kompozisyonu iyileşti... Hanehalkı tüketimi yıllık bazda %3,5 artarak genel büyümeye 1,8 puan katkı sağlarken, kamu tüketimi %1,8 azaldı. Mal ve hizmet ihracatı yıllık bazda %3,5 daralırken, ithalat %6,4 gibi daha keskin bir düşüş kaydetti; bu durum net dış talepten 0,9 puanlık pozitif katkı sağladı. Sabit sermaye oluşumu, inşaat yatırımlarındaki %0,9'luk düşüşün etkisiyle %0,6 gibi mütevazı bir artış gösterdi. Makine ve ekipman yatırımları, bir önceki yılın yüksek bazına rağmen %1,6 arttı.

İnşaat sektörü daraldı... İnşaat sektörü, yıllık bazda %1,9 oranında daralarak 14 çeyrek süren kesintisiz büyüme dönemine son verdi. Depremden etkilenen bölgelerdeki yeniden inşa faaliyetleri, son birkaç çeyrekte sektörün güçlü performansının temel itici gücü olmuştu. Ancak, yeniden inşa projelerinin önemli bir kısmı artık tamamlandığından, depremle ilgili faaliyetlerin katkısı azalıyor gibi görünüyor ve bu da sektörde ivme kaybına işaret ediyor. Öte yandan, tarımsal üretim, daha elverişli hava koşulları ve bir önceki yılın zayıf bazının desteğiyle %13,3 oranında artış gösterdi. İmalat üretimi de bir önceki çeyrekteki daralmanın ardından %2,4 oranında arttı. Bu artış büyük ölçüde yüksek teknoloji sektörleri tarafından yönlendirilirken, düşük teknoloji ve orta-düşük teknoloji segmentlerindeki devam eden zayıflık, genel imalat faaliyetlerini olumsuz etkiledi. Finans sektörü de kredi sınırlamalarına ve yüksek faiz ortamına rağmen büyüme ivmesini korudu.

İşgücü gelir payı azaldı... Cari fiyatlarla hesaplanan brüt katma değer içinde çalışanlara ödenen ücretlerin payı, bir önceki yılın aynı dönemindeki %38,3'ten 2026 yılının 2. çeyreğinde %38,1'e geriledi. Buna karşılık, net işletme fazlasının payı %41,6'ya yükseldi.

2026 yılında büyüme oranının %3 civarında olacağı tahmin ediliyor... TCMB'nin Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre, 2026 yılı için GSYİH büyümesine ilişkin konsensüs tahmini %3,1 olarak gerçekleşiyor; bu rakam, %3,2 olan tahminimizin biraz altında. Tahminimiz, TCMB'nin öngörülen gevşeme döngüsüyle desteklenen ılımlı hanehalkı tüketimi ve net ihracattan kaynaklanan daha az olumsuz etkiye dayanmaktadır. 2027 yılına bakıldığında, piyasa büyümenin %4,0'a hızlanmasını beklerken, bizim tahminimiz %4,4 seviyesindedir.

Temettü Tablosu
1 Eylül 26

Hisse	2025 Net Kar (TL mn)	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Hisse Fiyatı TL	Temettü Getirisi (%)
TBORG	3,376	3,071	91.0%	9.52	02/09/26	161.00	5.9%
BRKSN	20	6	28.1%	0.06	04/09/26	8.00	0.7%
LIDER	1,820	29	1.6%	0.04	08/09/26	32.54	0.1%
PLTUR	709	149	21.0%	0.61	10/09/26	20.06	3.0%
BULGS	1,635	25	1.5%	0.09	15/09/26	31.80	0.3%
AKFGY	2,612	53	2.0%	0.01	15/09/26	2.56	0.5%
BIMAS	18,632	3,000	16.1%	2.50	16/09/26	405.50	0.6%
BIGCH	11	54	501.4%	0.10	18/09/26	5.80	1.7%
PETUN	188	74	39.6%	0.25	21/09/26	11.93	2.1%
TAVHL	2,816	656	23.3%	1.80	22/09/26	265.00	0.7%
GIPTA	224	1	0.5%	0.01	22/09/26	84.85	0.0%
MACKO	322	180	56.0%	1.80	22/09/26	34.00	5.3%
OFSYM	386	62	15.9%	0.42	23/09/26	67.05	0.6%
MOPAS	234	75	32.0%	0.27	25/09/26	25.86	1.1%
LKMNH	150	50	33.3%	0.23	28/09/26	13.48	1.7%
TUPRS	29,523	13,000	44.0%	6.75	30/09/26	400.25	1.7%
KIMMR	651	50	7.7%	0.21	30/09/26	13.34	1.6%
DESA	581	41	7.1%	0.08	30/09/26	9.99	0.8%
AEFES	8,957	1,005	11.2%	0.17	05/10/26	17.84	1.0%
TRALT	4,104	1,601	39.0%	0.50	06/10/26	52.90	0.9%
ASTOR	7,669	2,187	28.5%	2.19	15/10/26	325.75	0.7%
EBEBK	55	100	180.2%	0.63	15/10/26	84.80	0.7%
BEGYO	-98	10	-10.3%	0.01	20/10/26	3.53	0.3%
BASCM	392	700	178.6%	1.06	21/10/26	14.16	7.5%
OSMEN	208	20	9.6%	0.05	26/10/26	7.15	0.7%
SRVGY	3,339	250	7.5%	0.08	26/10/26	2.54	3.0%
MEDTR	-9	13	-145.6%	0.11	27/10/26	25.28	0.4%
MERIT	755	337	44.6%	1.00	27/10/26	15.58	6.4%
DESA	581	47	8.1%	0.10	30/10/26	9.99	1.0%
LIDER	1,820	29	1.6%	0.04	06/11/26	32.54	0.1%
GOKNR	468	107	22.9%	0.31	09/11/26	17.62	1.7%
KBORU	644	12	1.9%	0.02	10/11/26	21.62	0.1%
GIPTA	224	1	0.5%	0.01	17/11/26	84.85	0.0%
DURKN	137	12	9.0%	0.09	18/11/26	22.38	0.4%
ASELS	29,950	1,950	6.5%	0.43	24/11/26	386.25	0.1%
OFSYM	386	62	15.9%	0.42	25/11/26	67.05	0.6%
DESA	581	47	8.1%	0.10	30/11/26	9.99	1.0%
SUMAS	15	13	89.9%	2.17	07/12/26	271.00	0.8%
TCELL	17,604	8,800	50.0%	4.00	09/12/26	95.05	4.2%
EBEBK	55	100	180.2%	0.63	15/12/26	84.80	0.7%
BIMAS	18,632	3,000	16.1%	2.50	16/12/26	405.50	0.6%
NTHOL	1,666	500	30.0%	1.00	16/12/26	42.84	2.3%
BEGYO	-98	15	-15.4%	0.02	21/12/26	3.53	0.5%
SRVGY	3,339	250	7.5%	0.08	25/12/26	2.54	3.0%
MEDTR	-9	13	-145.6%	0.11	28/12/26	25.28	0.4%
GOKNR	468	107	22.9%	0.31	08/02/27	17.62	1.7%
BEGYO	-98	25	-25.6%	0.03	22/02/27	3.53	0.9%
SRVGY	3,339	250	7.5%	0.08	25/02/27	2.54	3.0%
BEGYO	-98	25	-25.6%	0.03	20/04/27	3.53	0.9%
GOKNR	468	107	22.9%	0.31	10/05/27	17.62	1.7%
BVSAN	182	27	15.0%	0.73	-	103.70	0.7%

BVSAN	182	27	15.0%	0.73	-	103.70	0.7%
RGYAS	16,306	2,588	15.9%	7.82	-	215.40	3.6%
YIGIT	187	58	31.3%	0.19	-	21.68	0.9%
ETILR	11	5	39.5%	0.02	-	5.63	0.3%
SUNTK	693	245	35.4%	0.52	-	33.94	1.5%
YIGIT	187	58	31.3%	0.19	-	21.68	0.9%
ELITE	247	13	5.2%	0.10	-	27.24	0.4%
LOGO	1,501	425	28.3%	4.47	-	134.10	3.3%
GWIND	845	400	47.3%	0.74	-	22.64	3.3%
FLAP	17	10	58.6%	0.11	-	11.11	1.0%
GENIL	814	73	8.9%	0.02	-	11.42	0.1%
GENIL	814	73	8.9%	0.02	-	11.42	0.1%
SDTTR	30	58	192.5%	0.09	-	22.30	0.4%
SDTTR	30	58	192.5%	0.09	-	22.30	0.4%
FORTE	2,329	35	1.5%	0.52	-	114.10	0.5%
GLYHO	5,089	200	3.9%	0.10	-	16.55	0.6%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
EBEBK	EBEBEK MAĞAZACILIK A.Ş.	01 Eylül 26
EPLAS	EGEPLAST EGE PLASTİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	02 Eylül 26
IDGYO	İDEALİST GYO	02 Eylül 26
MZHLĐ	MAZHAR ZORLU HOLDİNG A.Ş.	02 Eylül 26
TKFEN	TEKFEN HOLDİNG	03 Eylül 26
ARSAN	ARSAN TEKSTİL TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	09 Eylül 26
SEKUR	SEKURO PLASTİK AMBALAJ	10 Eylül 26
IZFAS	İZMİR FIRÇA SANAYİ	17 Eylül 26
CRDFA	CREDITWEST FAKTORİNG A.Ş.	17 Eylül 26
FENER	FENERBAHÇE FUTBOL A.Ş.	21 Eylül 26
YESİL	YEŞİL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	21 Eylül 26
YYAPI	YEŞİL YAPI ENDÜSTRİSİ	21 Eylül 26
ESCOM	ESCORT TEKNOLOJİ YATIRIM	24 Eylül 26
ETILR	ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	29 Eylül 26
EKDMR	EKİNCİLER DEMİR VE ÇELİK SANAYİ A.Ş.	30 Eylül 26
A1CAP	A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	13 Ekim 26

Kaynak: BİST

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.