

07/09/2026

GÜNÜN YORUMU

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, üç yıllık hedef ve politikaların yer aldığı 2027-2029 Orta Vadeli Programı açıkladı. ABD'de tarım dışı istihdam Ağustos ayında 162 bin kişi artarak piyasa beklentisi olan 55 bin kişinin oldukça üzerinde gerçekleşti. Petrol fiyatları, Hürmüz Boğazı'nda arz endişeleriyle yükselişini sürdürüyor. Bugün Türkiye'de Hazine nakit dengesi yayımlanacak. Yurt dışında Almanya sanayi üretimi ve Euro Bölgesi GSYH verileri takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un yatay başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**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

28 Ekim

FOMC Toplantısı

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

7 Eylül 26

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	14.012	%0,6	%1,7	%30,6
BİST-30	16.445	%0,9	%5,4	%40,8
BİST-BANKA	16.611	%0,8	%7,2	%10,6
BİST-SINAI	19.230	%0,4	%1,1	%35,5

YURTDIŞI PIYASALAR

Shanghai Comp*	3.925	-%0,1	-%0,4	%3,0
NIKKEI 225*	66.271	%1,9	%1,0	%54,1
Hang Seng*	25.392	-%1,0	-%1,1	-%0,1
Dow Jones	53.414	-%0,5	-%1,2	%17,4
S&P	7.719	-%0,4	-%0,5	%18,8
NASDAQ	26.507	-%0,3	-%0,7	%21,6
Almanya DAX	26.046	%0,2	-%1,0	%10,4
İngiltere FTSE 100	10.831	%0,0	-%0,6	%17,6
Fransa CAC 40	8.279	-%0,1	-%5,0	%7,9
Brezilya BOVESPA	185.147	%0,0	%7,3	%30,6
Hindistan SENSEX	76.182	-%0,4	-%3,0	-%5,6
MSCI GOP Endeksi	1.726	%1,3	%4,1	%35,3

DÖVİZ PIYASALARI

USD/TL	48,4380	%0,2	-%1,5	%17,5
EUR/TL	56,2533	-%0,2	-%2,0	%15,8
EUR/USD	1,1610	%0,0	%0,4	-%1,3
USD/JPY	156,02	%0,2	%1,1	%5,8

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	4408,4	-%0,5	%1,5	%21,2
Gümüş (\$/ons)	66,0	-%0,3	%3,8	%59,6
Brent (\$/varil)	97,3	%1,1	%19,2	%50,7
Buğday (\$/ton)	734,0	-%2,7	%11,7	%25,0

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4,782	0,00 bp	0,14 bp	0,71 bp
VIX	14,53	%1,5	-%2,5	-%3,8

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ**FROTO****MAKRO HABERLER**

Orta Vadeli Program (2027-2029)

ABD Tarım Dışı İstihdam (Ağustos-26)

ŞİRKET HABERLERİ

FROTO I

Ford Otosan'ın Ağustos 2026 ihracat adetleri açıkladı. Buna göre, şirket Ağustos 2026'da yıllık bazda %23 artış ile toplamda yaklaşık 25,3bin adet araç satışı gerçekleştirdi. 8A26 satış adetlerinde ise yıllık %2 düşüş ile 253,7bin adet araç sattı. Ağustos ayı verilerini olumlu buluyoruz.

FROTO II

Ford Otosan, 4 Ağustos 2026 tarihinde Ford Trucks operasyonlarının Avrupa pazarındaki büyümesini desteklemek, Avrupa Birliği Doğrudan Görüş Düzenlemesi ile ilgili emisyon ve güvenlik gerekliliklerine uyumu sağlamak amacıyla Ford Trucks araçlarında kullanılacak yeni nesil kabin modellerinin geliştirilmesi ve devreye alınması için Ford Trucks New-Cab Programı kapsamında yatırım kararını açıklamıştı. Program kapsamında Ford Otosan tarafından 2030 yılına kadar kademeli olarak gerçekleştirilmesi öngörülen net yatırım tutarı yaklaşık 364mnEUR, bunun 122mnEUR'luk kısmı ön fizibilite faaliyetleri kapsamında halihazırda gerçekleştirildiği belirtilmişti. Söz konusu net yatırım tutarına ilave olarak, program kapsamında ayrıca toplam 96mnEUR yatırım ise, proje kapsamında yararlanılması beklenen devlet teşvikleri ve 11.03.2025 tarihli özel durum açıklamasında kamuya duyurulan, Iveco S.p.A ("Iveco") ile imzalanan Ortak Geliştirme Anlaşması kapsamında Iveco tarafından Ford Otosan'a doğrudan sağlanacak mühendislik katkısı ile karşılanacağı da belirtilmişti.

Ford Otosan'ın Eskişehir İnönü ilçesindeki tesislerinin bulunduğu alan, Cumhurbaşkanı Kararı ile Resmî Gazete'de yayınlanan karar ile Özel Endüstri Bölgesi statüsü kazandı. İlgili tesiste, Ford Trucks markalı çekici, yol kamyonu ve inşaat serisi araçların yanı sıra ağır ve hafif ticari araçlar için motor ve motor sistemleri üretiliyor.

MAKRO HABERLER

Orta Vadeli Program (2027-2029)

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, üç yıllık hedef ve politikaların yer aldığı 2027-2029 Orta Vadeli Programı (OVP) açıkladı:

- Makroekonomik ve finansal istikrarın güçlendirilmesi
- Mali disiplinin sürdürülmesi
- Orta vadede kalıcı fiyat istikrarının tesis edilmesi
- Verimlilik artışının, AR-GE ve yenilikçilik kapasitesinin ve beşeri sermayenin geliştirilmesi
- Yeşil ve dijital dönüşümün hızlandırılması
- İşgücü piyasasının etkinliğinin ve yatırım ortamının iyileştirilmesi

OVP'ye göre ekonominin 2026 yılında %3,3, 2027 yılında %4,2, 2028 yılında %4,6 ve 2029 yılında %5,0 oranında büyümesi öngörülüyor. Özellikle 2027 yılına ilişkin büyüme tahmini, ekonomide kademeli bir toparlanma beklentisine işaret ediyor.

Enflasyonun 2026 yıl sonunda %28,4 seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, bunu takip eden yıllarda sırasıyla %21,0, %13,5 ve %9,0 olarak gerçekleşmesi hedefleniyor. Buna göre, dezenflasyon sürecinin önümüzdeki dönemde de devam etmesi ve enflasyonun 2029 yılında tek haneli seviyelere gerilemesi öngörülüyor.

İhracatın 2026 yılında 282 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, 2027 yılında 292 milyar dolar, 2028 yılında 302,5 milyar dolar ve 2029 yılında 316 milyar dolar seviyesine yükselmesi hedefleniyor. İthalatın ise aynı dönemde sırasıyla 387 milyar dolar, 397 milyar dolar, 411 milyar dolar ve 426 milyar dolar seviyelerinde gerçekleşmesi öngörülüyor.

Bütçe açığının GSYH'ye oranının 2026 yılında %3,1 seviyesinde gerçekleşmesi ve program dönemi sonunda %2,8'e gerilemesi hedefleniyor. Böylece mali disiplinin korunması ve bütçe açığının orta vadede kademeli olarak azaltılması öngörülüyor.

İşsizlik oranının 2026 yılında %8,1 seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, 2027, 2028 ve 2029 yıllarında sırasıyla %8,0, %7,8 ve %7,6 seviyelerine gerilemesi hedefleniyor.

OVP'de verimlilik, beşerî sermaye, AR-GE ve yapısal reformlara verilen ağırlığın artırılması olumlu bir unsur olarak öne çıkıyor. Bununla birlikte, 2027-2029 döneminde büyümenin %4,2'den %5'e hızlandırılması ve aynı dönemde enflasyonun %21'den %9'a düşürülmesi oldukça iddialı hedefler olarak değerlendirilebilir. Özellikle büyüme ile dezenflasyon arasındaki dengenin nasıl sağlanacağı ve hedeflenen verimlilik artışlarının hangi somut reformlarla destekleneceği önümüzdeki dönemde takip edilecek temel unsurlar olacaktır.

ABD Tarım Dışı İstihdam (Ağustos-26)

ABD işgücü piyasasında toparlanma... ABD'de tarım dışı istihdam Ağustos ayında 162 bin kişi artarak piyasa beklentisi olan 55 bin kişinin oldukça üzerinde gerçekleşti ve işgücü piyasasında toparlanmaya işaret etti. Ağustos ayında yiyecek hizmetleri ve içecek işletmelerinde istihdam 59 bin kişi artarken, bu artış önceki 12 ayda kaydedilen aylık ortalama 12 bin kişilik artışın oldukça üzerinde gerçekleşti. Yerel yönetim eğitim sektöründe istihdam Ağustos ayında 42 bin kişi artarak bir önceki ayda yaşanan düşüşü büyük ölçüde telafi etti. İmalat sanayi istihdamındaki yükseliş Ağustos ayında da devam ederek 16 bin kişi artarken, sağlık sektöründe istihdam 13 bin kişi yükseldi. Öte yandan, bilgi sektöründe istihdam 23 bin kişi azaldı. Böylece söz konusu sektörde son 12 ayda aylık ortalama 8 bin kişilik istihdam kaybının üzerinde bir düşüş kaydedildi. İşsizlik oranı Ağustos ayında değişmeyerek %4,1 seviyesinde kalırken, işgücüne katılım oranı %61,6 (Temmuz %61,4) olarak gerçekleşti. Haziran ayı tarım dışı istihdam artışı 11 bin kişi yukarı yönlü revize edilerek 20 binden 31 bine yükseltildi. Temmuz ayı istihdam değişimi ise 44 bin kişi yukarı yönlü revize edilerek -23 binden +21 bine çekildi. Bu revizyonlarla birlikte Haziran ve Temmuz aylarında toplam istihdam artışı, önceki tahminlerin 55 bin kişi üzerinde gerçekleşmiş oldu. Özel sektör tarım dışı istihdamında ortalama haftalık çalışma süresi Ağustos ayında 0,1 saat artarak 34,4 saate yükseldi. İşsiz sayısı ise Ağustos ayında

115 bin kişi artarak 7,03 milyona ulaştı. Rapor, Fed yetkililerinin son dönemde istikrarlı olarak nitelendirdiği işgücü piyasası görünümüyle büyük ölçüde uyumlu bir tablo ortaya koyarken, piyasalarda Fed'in bu ayki toplantısında olası bir faiz artırımına yönelik beklentilerin güçlendiği görüldü. Nitekim, veri öncesinde para piyasaları tarafından %51 olarak fiyatlanan faiz artırım olasılığı, veri sonrasında %60'a yükseldi.

Temettü Tablosu

7 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 (%)
LIDER	1.820	29	1,6%	0,04	08/09/26	23,40	0,2%
PLTUR	709	149	21,0%	0,61	10/09/26	20,48	3,0%
BULGS	1.635	25	1,5%	0,09	15/09/26	31,66	0,3%
AKFGY	2.612	53	2,0%	0,01	15/09/26	2,52	0,5%
BIMAS	18.632	3.000	16,1%	2,50	16/09/26	415,75	0,6%
BIGCH	11	54	501,4%	0,10	18/09/26	5,30	1,9%
PETUN	188	74	39,6%	0,25	21/09/26	11,70	2,1%
TAVHL	2.816	656	23,3%	1,80	22/09/26	268,25	0,7%
GIPTA	224	1	0,5%	0,01	22/09/26	69,25	0,0%
MACKO	322	180	56,0%	1,80	22/09/26	34,52	5,2%
OFSYM	386	62	15,9%	0,42	23/09/26	70,00	0,6%
MOPAS	234	75	32,0%	0,27	25/09/26	25,44	1,1%
LKMNH	150	50	33,3%	0,23	28/09/26	12,97	1,8%
TUPRS	29.523	13.000	44,0%	6,75	30/09/26	388,50	1,7%
KIMMR	651	50	7,7%	0,21	30/09/26	13,01	1,6%
DESA	581	41	7,1%	0,08	30/09/26	9,75	0,9%
AEFES	8.957	1.005	11,2%	0,17	05/10/26	18,45	0,9%
TRALT	4.104	1.601	39,0%	0,50	06/10/26	50,80	1,0%
ASTOR	7.669	2.187	28,5%	2,19	15/10/26	295,00	0,7%
EBEBK	55	100	180,2%	0,63	15/10/26	81,75	0,8%
BEGYO	-98	10	-10,3%	0,01	20/10/26	3,37	0,4%
BASCM	392	700	178,6%	1,06	21/10/26	13,75	7,7%
OSMEN	208	20	9,6%	0,05	26/10/26	6,86	0,7%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	26/10/26	2,42	3,2%
MEDTR	-9	13	-145,6%	0,11	27/10/26	24,56	0,5%
MERIT	755	337	44,6%	1,00	27/10/26	15,59	6,4%
DESA	581	47	8,1%	0,10	30/10/26	9,75	1,0%
LIDER	1.820	29	1,6%	0,04	06/11/26	23,40	0,2%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	09/11/26	16,71	1,8%
KBORU	644	12	1,9%	0,02	10/11/26	17,60	0,1%
GIPTA	224	1	0,5%	0,01	17/11/26	69,25	0,0%
DURKN	137	12	9,0%	0,09	18/11/26	21,90	0,4%
ASELS	29.950	1.950	6,5%	0,43	24/11/26	388,25	0,1%
OFSYM	386	62	15,9%	0,42	25/11/26	70,00	0,6%
DESA	581	47	8,1%	0,10	30/11/26	9,75	1,0%
SUMAS	15	13	89,9%	2,17	07/12/26	255,00	0,9%
TCELL	17.604	8.800	50,0%	4,00	09/12/26	98,15	4,1%
EBEBK	55	100	180,2%	0,63	15/12/26	81,75	0,8%
BIMAS	18.632	3.000	16,1%	2,50	16/12/26	415,75	0,6%
NTHOL	1.666	500	30,0%	1,00	16/12/26	42,66	2,3%
BEGYO	-98	15	-15,4%	0,02	21/12/26	3,37	0,5%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	25/12/26	2,42	3,2%
MEDTR	-9	13	-145,6%	0,11	28/12/26	24,56	0,5%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	08/02/27	16,71	1,8%
BEGYO	-98	25	-25,6%	0,03	22/02/27	3,37	0,9%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	25/02/27	2,42	3,2%
BEGYO	-98	25	-25,6%	0,03	20/04/27	3,37	0,9%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	10/05/27	16,71	1,8%
BVSAN	182	27	15,0%	0,73	-	100,70	0,7%
BVSAN	182	27	15,0%	0,73	-	100,70	0,7%
RGYAS	16.306	2.588	15,9%	7,82	-	204,00	3,8%

YIGIT	187	58	31,3%	0,19	-	21,98	0,9%
ETILR	11	5	39,5%	0,02	-	5,69	0,3%
SUNTK	693	245	35,4%	0,52	-	32,74	1,6%
GUBRF	5.276	1.500	28,4%	4,49	-	478,75	0,9%
YIGIT	187	58	31,3%	0,19	-	21,98	0,9%
ELITE	247	13	5,2%	0,10	-	26,12	0,4%
LOGO	1.501	425	28,3%	4,47	-	133,60	3,3%
GWIND	845	400	47,3%	0,74	-	22,34	3,3%
FLAP	17	10	58,6%	0,11	-	10,97	1,0%
GENIL	814	73	8,9%	0,02	-	11,20	0,1%
GENIL	814	73	8,9%	0,02	-	11,20	0,1%
SDTTR	30	5	17,5%	0,01	-	21,62	0,0%
SDTTR	30	5	17,5%	0,01	-	21,62	0,0%
FORTE	2.329	35	1,5%	0,52	-	110,70	0,5%
GLYHO	5.089	200	3,9%	0,10	-	16,64	0,6%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
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
GUBRF	GÜBRE FABRİKALARI	30 Eylül 26
ORZAX	ORZAKS İLAÇ VE KİMYA SANAYİ TİCARET A.Ş.	06 Ekim 26
A1CAP	A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	13 Ekim 26
FENER	FENERBAHÇE FUTBOL A.Ş.	22 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.