

14/09/2026

GÜNÜN YORUMU

Cari işlemler dengesi, Temmuz ayında piyasa beklentisi olan 640 milyon dolarlık fazlanın altında kalarak 36 milyon dolar fazla verdi. Eylül ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre, yıl sonu TÜFE enflasyon beklentileri bir önceki ayın %29,43 seviyesinden %29,61'e yükselirken, 2027 sonu beklentileri ise %21,94'ten %22,69'a çıktı. ABD'de Ağustos ayında TÜFE enflasyonu, piyasa beklentileriyle uyumlu olarak %0,4 olarak açıklandı. İran ile diğer Körfez ülkeleri arasında bugün yapılması planlanan toplantı ertelendi. Bugün Türkiye'de dış ticaret endeksleri yayımlanacak. Yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmuyor. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadeli satıcılığı seyreliyor. Borsa İstanbul'un hafif satıcılığı başlamasını öngörüyoruz.

PIYASA KAPANIŞLARI				
	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	14.467	%0,5	%2,1	%39,5
BİST-30	17.247	%0,9	%7,6	%50,4
BİST-BANKA	17.028	%1,2	%8,0	%13,2
BİST-SINAI	20.065	%0,4	%3,4	%47,0
YURTDIŞI PIYASALAR				
Shanghai Comp*	3.882	-%0,2	-%1,2	%0,3
NIKKEI 225*	63.396	-%1,0	-%7,7	%41,6
Hang Seng*	24.893	%0,4	-%0,9	-%5,7
Dow Jones	52.573	%1,0	-%2,2	%14,7
S&P	7.657	%0,9	-%1,7	%16,3
NASDAQ	26.333	%1,0	-%1,5	%18,9
Almanya DAX	25.569	%0,8	-%3,3	%7,9
İngiltere FTSE 100	10.650	%0,4	-%0,9	%14,7
Fransa CAC 40	8.180	%0,8	-%5,3	%4,5
Brezilya BOVESPA	187.207	-%0,6	%12,1	%31,6
Hindistan SENSEX	74.782	-%0,2	-%4,1	-%8,6
MSCI GOP Endeksi	1.722	-%1,3	%1,2	%29,9
DÖVİZ PIYASALARI				
USD/TL	48,5213	-%0,1	-%1,5	%17,4
EUR/TL	56,3382	-%0,3	-%1,5	%15,9
EUR/USD	1,1570	-%0,3	%0,0	-%1,6
USD/JPY	154,03	-%0,3	%3,4	%4,5
EMTİALAR*				
Altın (\$/ons)	4332,9	-%0,4	-%1,0	%17,8
Gümüş (\$/ons)	63,9	-%1,0	-%1,3	%49,6
Brent (\$/varil)	107,0	%2,3	%23,6	%63,1
Buğday (\$/ton)	722,3	-%0,4	%4,7	%21,8
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	4,963	0,00 bp	0,27 bp	0,90 bp
VIX	15,84	-%11,2	%11,2	%7,3

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

GÜNDEM**15 Eylül**

11:00 Bütçe Dengesi (Ağustos-26)

16 Eylül

BIMAS 2.50TL HBT

MAVI 2Ç26 (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) MC:

TL12,600/1,900/293mn OYAK: TL12,600/1,890/226mn

FOMC Toplantısı

17 Eylül

10:00 Konut Satışları (Ağustos-26)

18 Eylül

Japonya Merkez Bankası Kararı

21 Eylül

10:00 Kapasite Kullanım Oranı & Reel Sektör Güven Endeksi (Eylül-26)

22 Eylül

TAVHL 1.80TL HBT

ŞİRKET HABERLERİ

TTKOM

SEKTÖR HABERLERİ

Otomotiv

MAKRO HABERLER

Ödemeler Dengesi (Temmuz-26)

Piyasa Katılımcıları Anketi (Eylül-26)

ABD TÜFE Enflasyonu (Ağustos-26)

ŞİRKET HABERLERİ

TTKOM

Türk Telekom tarafından 8 Şubat 2023 tarihinde başlatılan geri alım programı, 3 yıl geçerlilik süresinin tamamlanması sebebiyle sonlandırıldı. Buna göre, şirket geri alım programı kapsamında sadece 500 bin adet hisse geri aldı. Nötr.

SEKTÖR HABERLERİ

Otomotiv

Otomotiv Sanayi Derneği Ağustos ayı ihracat verilerini açıkladı. Buna göre, Ağustos ayında toplam üretim yıllık %1,5 artışla 74,4bin adet, toplam ihracat da yıllık %7,2 yükselişle 55,2bin adet oldu. 8A26 verilerine göre ise, toplam üretim yıllık %7,3 azalışla 841bin adet olurken toplam ihracat ise yıllık %12 düşüşle 597bin adet seviyesinde gerçekleşti. Nötr.

MAKRO HABERLER

Ödemeler Dengesi (Temmuz-26)

Temmuz ayında 36 milyar dolarlık cari fazla... Cari işlemler dengesi, Temmuz ayında piyasa beklentisi olan 640 milyar dolarlık fazlanın altında kalarak 36 milyar dolar fazla verdi. Geçen yılın aynı ayında kaydedilen 1,8 milyar dolarlık fazlanın ardından, 12 aylık birikimli cari açık 40,7 milyar dolara (GSYH'nin yaklaşık %2,4'ü) yükselerek bir önceki aydaki 39,0 milyar dolar seviyesinin üzerine çıktı. Enerji ve altın hariç çekirdek cari denge ise Temmuz ayında 5,0 milyar dolar fazla verirken, geçen yılın aynı ayında bu rakam 6,0 milyar dolar seviyesindeydi. Buna bağlı olarak, 12 aylık birikimli çekirdek cari fazla Temmuz ayında 27,8 milyar dolara geriledi. Temmuz ayında ihracat yıllık bazda %2,3 artarken, ithalat %5,4 yükseldi ve dış ticaret açığı 4,6 milyar dolardan 5,6 milyar dolara genişledi. Öte yandan, turizm gelirleri bir önceki ayda kaydedilen %3,2'lik düşüşün ardından Temmuz ayında yıllık bazda %3,8 geriledi. Birincil gelir dengesi 2,6 milyar dolarlık net çıkış verirken, ikincil gelir dengesi de 56 milyar dolarlık net çıkış kaydetti. Önümüzdeki dönemde cari açığın genişlemeye devam ederek 2026 yıl sonunda yaklaşık 53 milyar dolara ulaşmasını bekliyoruz.

Temmuz ayında portföy girişleri güçlü... Doğrudan yatırımlar Temmuz ayında 514 milyar dolarlık net giriş kaydetti. Yabancıların gayrimenkul alımları ise yıllık bazda %10,1 gerileyerek 322 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Bununla birlikte, 12 aylık birikimli net doğrudan yatırım dengesi 0,3 milyar dolarlık negatif seviyeye gerileyerek son 26 yılın en düşük seviyesine ulaştı. Son yıllarda brüt doğrudan yatırım girişleri kademeli olarak yaklaşık 10 milyar dolar seviyesine gerilerken, yurt dışına yapılan doğrudan yatırımlar önemli ölçüde artarak Temmuz 2026 itibarıyla 10,3 milyar dolara ulaştı. Portföy girişleri ise Temmuz ayında güçlü seyretti ve toplam 5,8 milyar dolarlık giriş kaydedildi. Bu tutarın 2,0 milyar doları hisse senetlerine yönelik olurken, yabancı yatırımcılar 2,4 milyar dolar tutarında Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) alımı gerçekleştirdi. Böylece 12 aylık birikimli portföy girişleri 6,0 milyar dolara ulaştı.

Temmuz ayında rezerv birikimi... Bankalar ve şirketler Temmuz ayında sırasıyla 1,7 milyar dolar ve 2,0 milyar dolar borçlanma gerçekleştirdi. Buna göre, 6 aylık hareketli ortalamaya göre borç çevirme oranları bankalar için %114,4, şirketler için ise %163,0 seviyesinde gerçekleşti. Son 12 aylık dönemde toplam kredi girişleri 50,9 milyar dolara ulaşarak dış finansmanın temel kaynağı olmaya devam etti. Benzer şekilde, efektif ve mevduat hareketleri Temmuz ayında 5,5 milyar dolarlık giriş kaydetti. TCMB rezervleri Temmuz ayında 14,3 milyar dolar artarken, son 12 aylık dönemdeki kümülatif rezerv kaybı 31,5 milyar dolara ulaştı. Temmuz ayında 36 milyon dolarlık cari fazla, 13,7 milyar dolarlık sermaye girişi ve 14,3 milyar dolarlık rezerv artışı dikkate alındığında, net hata ve noksan kalemi 0,6 milyar dolarlık fazla kaydetti.

Piyasa Katılımcıları Anketi (Eylül-26)

Yıl sonu enflasyon beklentilerinde bozulma... Eylül ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre, yıl sonu TÜFE enflasyon beklentileri bir önceki ayın %29,43 seviyesinden %29,61'e yükselirken, 2027 sonu beklentileri ise %21,94'ten %22,69'a çıktı. Piyasa katılımcıları, Eylül ayı için aylık enflasyon oranının %2,12 (OYAK Yatırım: ~%2,5) olacağını, sonraki aylarda ise sırasıyla %1,97 ve %1,13 olacağını öngörmektedir. 12 aylık ileriye dönük enflasyon beklentileri, bir önceki anketteki %23,69'dan %23,70'e hafifçe yükselirken, 24 aylık enflasyon beklentileri %18,03'ten %18,32'ye çıktı. Katılımcıların 2026 yıl sonu politika faizi beklentileri, Ağustos anketindeki %35,25'ten %35,07'ye geriledi.

2026 sonu USD/TRY döviz kuru beklentisi 51,57 olarak belirlendi (OYAK Yatırım: 51,55). Büyüme görünümüne ilişkin olarak, katılımcılar 2026 yılı GSYİH büyüme beklentilerini %3,0'a revize ettiler ve 2027 yılında ekonomik büyümenin %3,9'a ulaşmasını bekliyorlar. Dış dengeye ilişkin olarak, 2026 sonu cari açık tahmini hafifçe aşağı yönlü revize edilerek 50,1 milyar dolara (Ağustos: 50,2 milyar dolar) getirilirken, katılımcılar 2027 yılında cari açığın 44,4 milyar dolara daralmasını bekliyorlar.

ABD TÜFE Enflasyonu (Ağustos-26)

ABD TÜFE enflasyonu %3,4 olarak gerçekleşti... ABD'de Ağustos ayında TÜFE enflasyonu, piyasa beklentileriyle uyumlu olarak %0,4 olarak açıklandı. Buna bağlı olarak, yıllık manşet enflasyon %3,4 seviyesinde sabit kaldı. Bu arada, yıllık çekirdek enflasyon, piyasa beklentileriyle uyumlu olarak, bir önceki ayki %2,5 seviyesinden Ağustos 2026'da %2,4'e geriledi. Ağustos ayında akaryakıt endeksi %3,9 artarak aylık tüm kalemlerdeki artışın üçte birinden fazlasını oluşturdu. Enerji endeksi ise ay içinde %2,1 yükseldi. Konut endeksi, Temmuz ayında %0,1 artmasının ardından Ağustos ayında %0,3 yükseldi. Gıda endeksi ay içinde %0,1 artarken, ev dışında tüketilen gıda endeksi %0,3 artış gösterdi. Ay içinde artış gösteren endeksler arasında iletişim, ev dışında konaklama, uçak biletleri, eğitim ile ikinci el otomobil ve kamyonlar yer aldı. Buna karşılık, sağlık hizmetleri endeksi ve motorlu taşıt sigortası endeksi, Ağustos ayında düşüş gösteren başlıca endeksler arasında yer aldı. Veri öncesinde para piyasaları tarafından %72 olarak fiyatlanan faiz artırım olasılığı, veri sonrasında %88'e yükseldi.

Temettü Tablosu

14 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 (%)
BULGS	1.635	25	1,5%	0,09	15/09/26	31,82	0,3%
AKFGY	2.612	53	2,0%	0,01	15/09/26	2,87	0,5%
BIMAS	18.632	3.000	16,1%	2,50	16/09/26	434,75	0,6%
BIGCH	11	54	501,4%	0,10	18/09/26	5,65	1,8%
PETUN	188	74	39,6%	0,25	21/09/26	11,90	2,1%
TAVHL	2.816	656	23,3%	1,80	22/09/26	274,50	0,7%
GIPTA	224	1	0,5%	0,01	22/09/26	71,60	0,0%
MACKO	322	180	56,0%	1,80	22/09/26	34,38	5,2%
OFSYM	386	62	15,9%	0,42	23/09/26	66,10	0,6%
MOPAS	234	75	32,0%	0,27	25/09/26	25,36	1,1%
LKMNH	150	50	33,3%	0,23	28/09/26	13,59	1,7%
TUPRS	29.523	13.000	44,0%	6,75	30/09/26	413,50	1,6%
KIMMR	651	50	7,7%	0,21	30/09/26	13,01	1,6%
DESA	581	41	7,1%	0,08	30/09/26	9,78	0,9%
AEFES	8.957	1.005	11,2%	0,17	05/10/26	19,74	0,9%
TRALT	4.104	1.601	39,0%	0,50	06/10/26	53,65	0,9%
ASTOR	7.669	2.187	28,5%	2,19	15/10/26	294,00	0,7%
EBEBK	55	100	180,2%	0,63	15/10/26	85,20	0,7%
BEGYO	-98	10	-10,3%	0,01	20/10/26	3,34	0,4%
BASCM	392	700	178,6%	1,06	21/10/26	13,00	8,2%
MCARD	735	238	32,4%	2,57	23/10/26	178,40	1,4%
OSMEN	208	20	9,6%	0,05	26/10/26	6,90	0,7%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	26/10/26	2,48	3,1%
MEDTR	-9	13	-145,6%	0,11	27/10/26	23,94	0,5%
MERIT	755	337	44,6%	1,00	27/10/26	16,07	6,2%
DESA	581	47	8,1%	0,10	30/10/26	9,78	1,0%
LIDER	1.820	29	1,6%	0,04	06/11/26	21,58	0,2%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	09/11/26	17,90	1,7%
KBORU	644	12	1,9%	0,02	10/11/26	18,08	0,1%
GIPTA	224	1	0,5%	0,01	17/11/26	71,60	0,0%
DURKN	137	12	9,0%	0,09	18/11/26	20,22	0,5%
ASELS	29.950	1.950	6,5%	0,43	24/11/26	393,75	0,1%
OFSYM	386	62	15,9%	0,42	25/11/26	66,10	0,6%
DESA	581	47	8,1%	0,10	30/11/26	9,78	1,0%
SUMAS	15	13	89,9%	2,17	07/12/26	260,00	0,8%
TCELL	17.604	8.800	50,0%	4,00	09/12/26	103,70	3,9%
EBEBK	55	100	180,2%	0,63	15/12/26	85,20	0,7%
BIMAS	18.632	3.000	16,1%	2,50	16/12/26	434,75	0,6%
NTHOL	1.666	500	30,0%	1,00	16/12/26	41,20	2,4%
BEGYO	-98	15	-15,4%	0,02	21/12/26	3,34	0,6%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	25/12/26	2,48	3,1%
MEDTR	-9	13	-145,6%	0,11	28/12/26	23,94	0,5%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	08/02/27	17,90	1,7%
BEGYO	-98	25	-25,6%	0,03	22/02/27	3,34	0,9%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	25/02/27	2,48	3,1%
BEGYO	-98	25	-25,6%	0,03	20/04/27	3,34	0,9%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	10/05/27	17,90	1,7%
BVSAN	182	27	15,0%	0,73	-	128,80	0,6%
BVSAN	182	27	15,0%	0,73	-	128,80	0,6%
RGYAS	16.306	2.588	15,9%	7,82	-	201,30	3,9%
YIGIT	187	58	31,3%	0,19	-	22,26	0,9%

ETILR	11	4	39,5%	0,02	-	6,35	0,3%
KRVGD	-92	33	-35,5%	0,02	-	2,32	0,7%
SUNTK	693	245	35,4%	0,52	-	32,44	1,6%
GUBRF	5.276	1.500	28,4%	4,49	-	502,50	0,9%
YIGIT	187	58	31,3%	0,19	-	22,26	0,9%
ELITE	247	13	5,2%	0,10	-	25,94	0,4%
LOGO	1.501	425	28,3%	4,47	-	140,90	3,2%
GWIND	845	400	47,3%	0,74	-	22,98	3,2%
FLAP	17	10	58,6%	0,11	-	13,19	0,8%
GENIL	814	73	8,9%	0,02	-	12,05	0,1%
GENIL	814	73	8,9%	0,02	-	12,05	0,1%
SDTTR	30	5	17,5%	0,01	-	20,70	0,0%
SDTTR	30	5	17,5%	0,01	-	20,70	0,0%
FORTE	2.329	35	1,5%	0,52	-	115,10	0,5%
GLYHO	5.089	200	3,9%	0,10	-	16,70	0,6%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
DIRIT	DİRİTEKS DİRİLİŞ TEKSTİL	30 Eylül 26
GUBRF	GÜBRE FABRİKALARI	30 Eylül 26
BRKO	BİRKO BİRLEŞİK KOYUNLULULAR	05 Ekim 26
UMPAS	UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.	05 Ekim 26
ORZAX	ORZAKS İLAÇ VE KİMYA SANAYİ TİCARET A.Ş.	06 Ekim 26
KRVGD	KERVAN GIDA SANAYİ TİCARET A.Ş.	06 Ekim 26
GOODY	GOODYEAR	08 Ekim 26
KATMR	KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	09 Ekim 26
A1CAP	A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	13 Ekim 26
MCARD	METROPAL KURUMSAL HİZMETLER A.Ş.	20 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.