

17/09/2026

GÜNÜN YORUMU

Fed, Temmuz 2023'ten bu yana ilk kez politika faizini 25 baz puan artırarak %3,75-%4,00 aralığına çekti. Petrol fiyatları, Suudi Arabistan'ın Umman üzerinden ek ham petrol kargoları sunacağına ilişkin haberlerin ardından bir miktar geriledi. ABD Başkanı Donald Trump, anlaşma yapmak amacıyla Tahran'ın kendileriyle doğrudan temasa geçtiğini belirtti. Bugün Türkiye'de konut satışları verisi yayımlanacak. Yurt dışında İngiltere Merkez Bankası faiz kararı takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeli alıcılı işlem görüyor. Borsa İstanbul'un yatay başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

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

30 Eylül

10:00 Dış Ticaret Dengesi (Eylül-26)

TUPRS 6.75TL HBT

1 Ekim

12:00 İTO İstanbul Enflasyonu (Eylül-26)

5 Ekim

10:00 TÜFE/ÜFE Enflasyonu (Eylül-26)

9 Ekim

10:00 Sanayi Üretimi (Ağustos-26)

15 Ekim

ASTOR 2.19TL HBT

22 Ekim

14:00 PPK Kararı

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

MAVİ

MAKRO HABERLER

FOMC Toplantısı

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	13.123	-%5,5	-%7,1	%17,5
BİST-30	15.716	-%5,6	-%2,2	%27,7
BİST-BANKA	15.150	-%6,4	-%2,9	-%7,0
BİST-SINAI	18.325	-%5,8	-%6,4	%24,5
YURTDIŞI PİYASALAR				
Shanghai Comp*	3.881	-%0,3	-%2,5	%0,1
NIKKEI 225*	64.008	%0,1	-%7,5	%42,9
Hang Seng*	24.470	-%1,0	-%3,9	-%9,1
Dow Jones	51.462	-%1,2	-%3,7	%11,8
S&P	7.552	-%0,4	-%2,5	%14,4
NASDAQ	25.978	%0,0	-%2,5	%16,7
Almanya DAX	25.538	%0,5	-%3,0	%9,3
İngiltere FTSE 100	10.688	%0,3	-%0,3	%16,1
Fransa CAC 40	8.141	%0,6	-%5,1	%4,5
Brezilya BOVESPA	185.548	-%0,5	%11,3	%27,4
Hindistan SENSEX	74.293	-%0,1	-%4,4	-%10,2
MSCI GOP Endeksi	1.687	%0,3	-%1,3	%25,1
DÖVİZ PİYASALARI				
USD/TL	48,6520	%0,1	-%1,6	%17,9
EUR/TL	55,8063	-%0,7	-%0,8	%14,4
EUR/USD	1,1467	%0,0	-%1,0	-%2,9
USD/JPY	155,74	%0,3	%2,4	%6,0
EMTİALAR*				
Altın (\$/ons)	4300,4	%0,9	-%2,6	%17,5
Gümüş (\$/ons)	63,7	%1,2	-%3,1	%52,9
Brent (\$/varil)	105,4	-%0,4	%18,4	%59,5
Buğday (\$/ton)	731,8	%0,1	%6,2	%22,4
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	4,994	-0,03 bp	0,27 bp	0,91 bp
VIX	17,71	%3,0	%16,6	%12,7

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

MAVI

MAVI'nin 2Ç26 (Mayıs-Temmuz) finansallarında cirosu 12,6 milyar TL (yıllık yatay), FAVÖK'ü 2,1 milyar TL (yıllık %4 artış) ve ana ortaklık net karı ise 263mn TL (yıllık %14 daralma)'dır. Ciro piyasa beklentilerine paralel ve FAVÖK ise %9 üzerindedir. Ana ortaklık net karı ise piyasa beklentisi olan 293mn TL'nin %10 gerisinde kalmıştır. İlk çeyreğe benzer %53 seviyesindeki efektif vergi oranı da muhtemelen bu saptamada etkili olmuştur. Şirket, piyasada genel hatlarıyla beklendiği üzere 2026 yılı için 17 Mart'ta yaptığı enflasyon muhasebeli beklentilerinde ciro tarafında aşağı yönlü revizyona gitmiştir. Bunda enflasyon trendlerinin bütçe zamanına göre farklılaşmasının da etkisi mevcuttur. Revize yıllık gelir beklentisi yıllık bazda düşük tek haneli daralma- yataydır (önceki %5(± %1) yıllık gelir büyümesi/ (1Y26 %-1)). Diğer hedefler ise korunmuştur: UFRS16 dahil %18,5 (± 0.5%) şirket FAVÖK marjı (1Y26: %18,1), Türkiye'de 15 net mağaza açılışı (1Y25: 0), 15 mağazada genişlemesi (1Y26: 7), 30 mağaza yenilemesi (1Y26: 14), Kuzey Amerika'da 6 yeni mağaza (1Ç26: 4), UFRS16 dışı net nakit pozisyonun korunması (Temmuz 2026 sonu 6,7 milyar TL) ve %6 yatırım/ciro oranı (1Y26: %5,1). Eylül 2026 ortası itibariyle güncel durum: 7 yeni mağaza açılışı, 5 mağaza kapanışı, 7 mağazada metrekare genişlemesi ve 19 mağazada yenilemesi şeklindedir. Ayrıca şirket dün akşam bir yıl süreli yeni pay geri alım programı da açıklamıştır. Maksimum fon büyüklüğü 1 milyar TL ve hisse adedi yaklaşık 39.7mn (mevcut sermayesinin %5'i) olarak belirlenmiştir ve hisse performansını destekleyebilir. Mavi'nin sonuçları hakkındaki telekonferansı bugün 16:00'dadır.

MAKRO HABERLER

FOMC Toplantısı

Fed, Temmuz 2023'ten bu yana ilk kez politika faizini 25 baz puan artırarak %3,75-%4,00 aralığına çekti. Kararın oybirliğiyle alınması (12-0), enflasyonun halen yüksek seyretmesi karşısında fiyat istikrarının Fed açısından önceliğini koruduğuna işaret ediyor. Karar metninde yapılan değişiklikte, bugünkü politika adımının enflasyonun %2'lik hedefe daha zamanında dönmesini destekleyeceği vurgulanırken, enflasyonun halen yüksek seyrettiği değerlendirilmesi korundu. Metinde ayrıca ekonomik aktivitenin güçlü seyrettiği ve istihdam piyasasının sağlamlığını koruduğu ifade edildi. Fed'in ekonomik projeksiyonlarında 2026 büyüme tahmini %2,2'den %2,3'e, 2027 tahmini ise %2,3'ten %2,4'e yükseltilirken, 2028 büyüme tahmini %2,2'de bırakıldı. İşsizlik oranı tahminleri ise 2026 ve 2027 için %4,3'ten %4,1'e, 2028 için %4,2'den %4,1'e çekildi. Buna karşılık, Fed'in yakından takip ettiği PCE enflasyon tahmini 2026 için %3,6'dan %3,7'ye yükseltilerek enflasyon görünümündeki risklerin devam ettiğine işaret etti. Faiz patikasına ilişkin projeksiyonlar da yılın ilerleyen dönemlerinde en az bir ilave faiz artışının masada olduğunu gösteriyor. Fed Başkanı Kevin Warsh, enflasyonun beş yılı aşkın süredir %2'lik hedefin üzerinde seyrettiğini ve enflasyon risklerinin yukarı yönlü olduğunu vurguladı. Warsh, ABD ekonomisinin göreve geldiğinden bu yana güçlendiğini ve işgücü piyasasının dirençli kaldığını belirtirken, enflasyonun halen önemli bir sorun olduğunu ifade etti. Petrol veya gıda gibi tekil fiyatları doğrudan kontrol edemeyeceklerini, ancak fiyat artışlarının ekonominin geneline yayılmasını sınırlayabileceklerini belirten Warsh, Fed'in bu nedenle fiyat istikrarına odaklanmaya devam edeceğini söyledi. Warsh ayrıca ileriye dönük net bir yönlendirme yapmaktan kaçınarak, bundan sonraki adımların ekonomik ve enflasyonist koşullara bağlı olacağını vurguladı. Fed'in bağımsızlığı konusunda ise mevcut çizgiyi koruyarak faaliyetlerine devam edeceklerini belirtti. Genel olarak karar, güçlü büyüme ve

istihdam görünümüne rağmen enflasyonun Fed açısından temel sorun olmaya devam ettiğini ve para politikasında ek sıkılaştırma ihtimalinin tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor.

Temettü Tablosu

17 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 (%)
BIGCH	11	54	501,4%	0,10	18/09/26	4,68	2,1%
PETUN	188	74	39,6%	0,25	21/09/26	11,05	2,2%
TAVHL	2.816	656	23,3%	1,80	22/09/26	252,50	0,7%
GIPTA	224	1	0,5%	0,01	22/09/26	61,70	0,0%
MACKO	322	180	56,0%	1,80	22/09/26	32,66	5,5%
OFSYM	386	62	15,9%	0,42	23/09/26	60,40	0,7%
MOPAS	234	75	32,0%	0,27	25/09/26	22,08	1,2%
LKMNH	150	50	33,3%	0,23	28/09/26	12,34	1,9%
TUPRS	29.523	13.000	44,0%	6,75	30/09/26	401,75	1,7%
KIMMR	651	50	7,7%	0,21	30/09/26	11,70	1,8%
DESA	581	41	7,1%	0,08	30/09/26	8,90	0,9%
AEFES	8.957	1.005	11,2%	0,17	05/10/26	18,14	0,9%
TRALT	4.104	1.601	39,0%	0,50	06/10/26	47,34	1,1%
ASTOR	7.669	2.187	28,5%	2,19	15/10/26	245,50	0,9%
EBEBK	55	100	180,2%	0,63	15/10/26	80,20	0,8%
BEGYO	-98	10	-10,3%	0,01	20/10/26	3,04	0,4%
BASCM	392	700	178,6%	1,06	21/10/26	12,77	8,3%
MCARD	735	238	32,4%	2,57	23/10/26	137,70	1,9%
OSMEN	208	20	9,6%	0,05	26/10/26	6,43	0,8%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	26/10/26	2,22	3,5%
MEDTR	-9	13	-145,6%	0,11	27/10/26	21,64	0,5%
MERIT	755	337	44,6%	1,00	27/10/26	14,82	6,7%
DESA	581	47	8,1%	0,10	30/10/26	8,90	1,1%
LIDER	1.820	29	1,6%	0,04	06/11/26	19,50	0,2%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	09/11/26	17,07	1,8%
KBORU	644	12	1,9%	0,02	10/11/26	14,83	0,1%
GIPTA	224	1	0,5%	0,01	17/11/26	61,70	0,0%
DURKN	137	12	9,0%	0,09	18/11/26	17,55	0,5%
ASELS	29.950	1.950	6,5%	0,43	24/11/26	360,00	0,1%
OFSYM	386	62	15,9%	0,42	25/11/26	60,40	0,7%
DESA	581	47	8,1%	0,10	30/11/26	8,90	1,1%
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	95,75	4,2%
EBEBK	55	100	180,2%	0,63	15/12/26	80,20	0,8%
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	38,06	2,6%
BEGYO	-98	15	-15,4%	0,02	21/12/26	3,04	0,6%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	25/12/26	2,22	3,5%
MEDTR	-9	13	-145,6%	0,11	28/12/26	21,64	0,5%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	08/02/27	17,07	1,8%
BEGYO	-98	25	-25,6%	0,03	22/02/27	3,04	1,0%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	25/02/27	2,22	3,5%
BEGYO	-98	25	-25,6%	0,03	20/04/27	3,04	1,0%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	10/05/27	17,07	1,8%
BVSAN	182	27	15,0%	0,73	-	107,90	0,7%
BVSAN	182	27	15,0%	0,73	-	107,90	0,7%
RGYAS	16.306	2.588	15,9%	7,82	-	190,00	4,1%
YIGIT	187	58	31,3%	0,19	-	20,10	1,0%
ETILR	11	4	39,5%	0,02	-	5,94	0,3%
KRVGD	-92	33	-35,5%	0,02	-	2,10	0,7%
SUNTK	693	245	35,4%	0,52	-	29,50	1,8%

GUBRF	5.276	1.500	28,4%	4,49	-	415,00	1,1%
YIGIT	187	58	31,3%	0,19	-	20,10	1,0%
ELITE	247	13	5,2%	0,10	-	22,52	0,4%
LOGO	1.501	425	28,3%	4,47	-	127,40	3,5%
GWIND	845	400	47,3%	0,74	-	21,26	3,5%
FLAP	17	10	58,6%	0,11	-	11,65	0,9%
GENIL	814	73	8,9%	0,02	-	9,99	0,2%
GENIL	814	73	8,9%	0,02	-	9,99	0,2%
SDTTR	30	5	17,5%	0,01	-	18,53	0,0%
SDTTR	30	5	17,5%	0,01	-	18,53	0,0%
FORTE	2.329	35	1,5%	0,52	-	102,80	0,5%
GLYHO	5.089	200	3,9%	0,10	-	15,17	0,7%

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.