

22/09/2026

GÜNÜN YORUMU

Reel sektör güven endeksi Eylül ayında 0,1 puanlık artışla 102,5'e, mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı bir önceki aya göre 0,6 puan artarak %74,1'e yükseldi. Borsa İstanbul dördüncü çeyrek endeks ve pazar değişikliklerini açıkladı. Orta Doğu'da gerilim, İran destekli Yemen'deki Husilerin Riyad'a ve Yanbu'daki bir Saudi Aramco tesisine saldırdıklarını açıklamasının ardından arttı, petrol fiyatında kısmi yükseliş görüldü. Bugün Türkiye'de tüketici güven endeksi yayımlanacak. Yurt dışında Euro Bölgesi tüketici güven endeksi takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri alıcılı bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif satıcılı başlamasını öngörüyoruz.

ŞİRKET HABERLERİ**TAVHL****PİYASA HABERLERİ****BIST Pay Endeks Değişiklikleri****MAKRO HABERLER****RSGE ve KKO (Eylül-26)****PİYASA KAPANIŞLARI**

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	13.338	%0,4	-%8,1	%16,3
BİST-30	16.391	%1,3	-%2,0	%29,0
BİST-BANKA	16.717	%1,9	%6,0	%0,8
BİST-SINAI	17.926	-%1,1	-%11,6	%19,0

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3.949	%0,0	%1,1	%3,2
NIKKEI 225*	65.019	%1,4	-%0,8	%42,5
Hang Seng*	25.109	%0,3	-%3,5	-%4,7
Dow Jones	52.049	%0,7	-%2,3	%12,2
S&P	7.765	%1,5	%1,2	%16,0
NASDAQ	27.122	%2,3	%3,6	%19,0
Almanya DAX	25.575	%1,1	-%2,1	%8,7
İngiltere FTSE 100	10.739	%0,7	-%0,7	%16,4
Fransa CAC 40	8.139	%0,9	-%4,1	%3,9
Brezilya BOVESPA	186.596	%0,7	%9,1	%28,6
Hindistan SENSEX	74.713	-%0,2	-%3,6	-%9,1
MSCI GOP Endeksi	1.734	%1,3	%0,7	%29,0

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	48,7922	%0,0	-%1,5	%18,0
EUR/TL	55,9853	-%0,1	%0,1	%14,6
EUR/USD	1,1472	%0,1	-%1,6	-%2,8
USD/JPY	157,49	-%0,1	%1,0	%6,6

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	4322,4	-%0,5	-%7,1	%15,4
Gümüş (\$/ons)	65,3	-%1,1	-%5,3	%48,2
Brent (\$/varil)	101,9	%1,6	%10,0	%56,9
Buğday (\$/ton)	727,0	%0,0	%4,0	%24,5

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4,951	-0,05 bp	0,22 bp	0,82 bp
VIX	14,87	%0,4	-%1,7	-%7,6

* Sabah saat 08:30 değerleridir.

Kaynak: Bloomberg

GÜNDEM**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

28 Ekim

FOMC Toplantısı

29 Ekim

AMB Toplantısı

ŞİRKET HABERLERİ

TAVHL

TAV Havalimanları, bugün 2. taksit olarak hisse başına brüt 1,8050 TL temettü dağıtacaktır. Referans fiyat 277,45TL'dir.

PİYASA HABERLERİ

BIST Pay Endeks Değişiklikleri

01/10/2026 – 31/12/2026 dönemi için BIST pay endeksleri değişikliği aşağıdaki gibidir.

BIST100'e alınacak paylar: AGHOL, AHGAZ, AKCNS, AKFYE, ALBRK, ANHYT, AYGAZ, BINHO, ECZYT, EGEEN, EGGUB, ENTRA, GLYHO, GWIND, ISDMR, KARSN, KATMR, KCAER, KORDS, LMKDC, RGYAS, RYSAS, SNGYO, TABGD, TCKRC, TRGYO ve TTRAK

BIST100'den çıkarılacak paylar: BALSU, BSOKE, DAPGM, DSTKF, EFOR, ESEN, EUPWR, GENIL, GESAN, GRTHO, GSRAY, IEYHO, IZENR, KLRHO, KTLEV, KUYAS, MAGEN, MIATK, ODINE, PASEU, PATEK, PSGYO, QUAGR, RALYH, REEDR, SARKY ve SKBNK

BIST50'ye alınacak paylar: CVKMD, CWENE, DOAS, ENERY, MAVI ve TSKB

BIST50'den çıkarılacak paylar: DSTKF, EFOR, KTLEV, KUYAS, MIATK ve PASEU

BIST30'a alınacak paylar: TRMET

BIST30'dan çıkarılacak paylar: DSTKF

MAKRO HABERLER

RSGE ve KKO (Eylül-26)

Reel sektör güveni hafif yükseldi... Reel sektör güven endeksi Eylül ayında 0,1 puanlık artışla 102,5'e yükselerek imalat sektöründe genel olarak istikrarlı bir görünüm olduğunu gösterdi. Bu iyileşme, mevcut toplam siparişlere, genel iş görünümüne ve önümüzdeki üç aylık istihdam beklentilerine ilişkin daha olumlu değerlendirmelerle desteklendi. Buna karşılık, önümüzdeki üç aylık üretim ve ihracat siparişlerine ilişkin beklentiler zayıflarken, yatırım harcamaları endeksi de Ağustos ayındaki belirgin artışın ardından geriledi. Öte yandan, mevcut mamul stoklarına ilişkin değerlendirmeler kötüleşti; denge daha da pozitif bölgeye kayarak, firmaların stok seviyelerini mevsimsel normların üzerinde görme eğiliminin arttığını gösterdi. İç talep tarafında, iç pazardan gelecek siparişlere ilişkin beklentiler iyileşirken, son üç ayda alınan toplam siparişlere ilişkin değerlendirme de güçlendi. Maliyet baskıları yüksek seviyede seyretti; hem geçmişteki hem de beklenen ortalama birim maliyet artışları ivme kazandı. Önümüzdeki üç ay için satış fiyatlarına ilişkin beklentiler de güçlendi. Öte yandan, 12 ay ileriye dönük ÜFE enflasyon beklentileri 0,2 puan düşüşle %31,0'a geriledi, bu da maliyetlerden kaynaklanan baskının yeniden artmasına rağmen firmaların enflasyon beklentilerinde ılımlı bir iyileşme olduğunu gösteriyor.

Kapasite kullanım oranı %74,1 olarak gerçekleşti... Mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı (KKO), bir ay önceki %73,5 seviyesinden Eylül ayında %74,1'ye yükselirken, yıllık bazda 0,3 puan artış gösterdi. Mevsimsellikten arındırılmamış verilerde KKO %74,2 olarak gerçekleşirken, sektörler arasında farklı bir tablo ortaya çıktı. Dayanıklı tüketim malları sektörü, %66,4'lük KKO ile (Eylül 2025: %70,3) düşük performans göstermeye devam ederken, dayanıksız tüketim malları sektöründeki kapasite kullanım oranı bir yıl önceki %72,1'den %72,5'e hafif bir toparlanma kaydetti. Özellikle, sermaye malları KKO'su bir yıl önceki %70,7'den %73,1'e yükseldi; bu durum, imalat sektöründeki yatırım iştahının hafifçe toparlandığını gösteriyor. Sektör bazında bakıldığında, içecek sektörünün KKO'u yıllık bazda 2,1 puan düşüşle %69,9'a gerilerken, büyük ölçüde savunma ile ilgili olan diğer ulaşım ekipmanları sektöründe KKO 2,1 puan düşüşle %77,1'e indi. Kağıt ve kağıt ürünleri sektörü de yıllık bazda 5,9 puanlık kayda değer bir düşüşle %83,0'a gerilerken, deri ürünleri sektörünün KKO'u 3,6 puan azalarak %59,8'e indi. Benzer şekilde, kimyasal ürünler sektörünün KKO'u 1,7 puan düşüşle %72,6'ya, temel metaller sektörünün KKO'u ise 1,4 puan düşüşle %74,2'ye geriledi. Pozitif performans gösterenler arasında ise, motorlu taşıt sektörünün kapasite kullanım oranı yıllık bazda 4,5 puan artarak %75,9'a, giyim sektörünün ise 2,7 puan artarak %77,4'e yükseldi. Kayıtlı medya basım ve çoğaltılması sektöründeki kapasite kullanım oranı da 6,2 puan artarak %75,5'e yükseldi. Öte yandan, bilgisayar, elektronik ve optik ürünler sektörünün kapasite kullanım oranı 1,6 puan artarak %70,9'a ulaştı.

Temettü Tablosu

22 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 (%)
TAVHL	2.816	656	23,3%	1,80	22/09/26	279,25	0,6%
GIPTA	224	1	0,5%	0,01	22/09/26	45,00	0,0%
MACKO	322	180	56,0%	1,80	22/09/26	30,70	5,9%
OFSYM	386	62	15,9%	0,42	23/09/26	59,65	0,7%
MOPAS	234	75	32,0%	0,27	25/09/26	20,74	1,3%
LKMNH	150	50	33,3%	0,23	28/09/26	12,14	1,9%
TUPRS	29.523	13.000	44,0%	6,75	30/09/26	414,75	1,6%
KIMMR	651	50	7,7%	0,21	30/09/26	11,52	1,8%
DESA	581	41	7,1%	0,08	30/09/26	8,85	0,9%
AEFES	8.957	1.005	11,2%	0,17	05/10/26	19,20	0,9%
TRALT	4.104	1.601	39,0%	0,50	06/10/26	51,15	1,0%
ASTOR	7.669	2.187	28,5%	2,19	15/10/26	261,75	0,8%
EBEBK	55	100	180,2%	0,63	15/10/26	80,90	0,8%
BEGYO	-98	10	-10,3%	0,01	20/10/26	2,73	0,4%
BASCM	392	700	178,6%	1,06	21/10/26	10,75	9,9%
MCARD	735	238	32,4%	2,57	23/10/26	100,50	2,6%
OSMEN	208	20	9,6%	0,05	26/10/26	5,50	0,9%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	26/10/26	2,10	3,7%
MEDTR	-9	13	-145,6%	0,11	27/10/26	19,98	0,6%
MERIT	755	337	44,6%	1,00	27/10/26	14,46	6,9%
DESA	581	47	8,1%	0,10	30/10/26	8,85	1,1%
LIDER	1.820	29	1,6%	0,04	06/11/26	14,22	0,3%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	09/11/26	15,75	1,9%
KBORU	644	12	1,9%	0,02	10/11/26	11,46	0,2%
GIPTA	224	1	0,5%	0,01	17/11/26	45,00	0,0%
DURKN	137	12	9,0%	0,09	18/11/26	13,50	0,7%
ASELS	29.950	1.950	6,5%	0,43	24/11/26	378,00	0,1%
OFSYM	386	62	15,9%	0,42	25/11/26	59,65	0,7%
DESA	581	47	8,1%	0,10	30/11/26	8,85	1,1%
SUMAS	15	13	89,9%	2,17	07/12/26	210,60	1,0%
TCELL	17.604	8.800	50,0%	4,00	09/12/26	99,90	4,0%
EBEBK	55	100	180,2%	0,63	15/12/26	80,90	0,8%
BIMAS	18.632	3.000	16,1%	2,50	16/12/26	433,00	0,6%
NTHOL	1.666	500	30,0%	1,00	16/12/26	38,30	2,6%
BEGYO	-98	15	-15,4%	0,02	21/12/26	2,73	0,7%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	25/12/26	2,10	3,7%
MEDTR	-9	13	-145,6%	0,11	28/12/26	19,98	0,6%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	08/02/27	15,75	1,9%
BEGYO	-98	25	-25,6%	0,03	22/02/27	2,73	1,1%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	25/02/27	2,10	3,7%
BEGYO	-98	25	-25,6%	0,03	20/04/27	2,73	1,1%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	10/05/27	15,75	1,9%
BVSAN	182	27	15,0%	0,73	-	85,70	0,8%
BVSAN	182	27	15,0%	0,73	-	85,70	0,8%
RGYAS	16.306	2.588	15,9%	7,82	-	190,40	4,1%
YIGIT	187	58	31,3%	0,19	-	18,38	1,1%
ETILR	11	4	39,5%	0,02	-	5,80	0,3%
KRVGD	-92	33	-35,5%	0,02	-	2,03	0,7%
SUNTK	693	245	35,4%	0,52	-	27,20	1,9%
GUBRF	5.276	1.500	28,4%	4,49	-	443,50	1,0%
YIGIT	187	58	31,3%	0,19	-	18,38	1,1%

ELITE	247	13	5,2%	0,10	-	21,30	0,5%
LOGO	1.501	425	28,3%	4,47	-	138,80	3,2%
GWIND	845	400	47,3%	0,74	-	20,80	3,6%
FLAP	17	10	58,6%	0,11	-	11,41	0,9%
GENIL	814	73	8,9%	0,02	-	7,35	0,2%
GENIL	814	73	8,9%	0,02	-	7,35	0,2%
SDTTR	30	5	17,5%	0,01	-	17,45	0,0%
SDTTR	30	5	17,5%	0,01	-	17,45	0,0%
FORTE	2.329	35	1,5%	0,52	-	97,20	0,5%
GLYHO	5.089	200	3,9%	0,10	-	15,52	0,7%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
OZYSR	ÖZYAŞAR TEL VE GALVANİZLEME SANAYİ 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.