

25/09/2026

GÜNLÜK YORUM

18 Eylül haftasında TCMB'nin brüt rezervleri 4,3 milyar dolar azalarak 174,4 milyar dolara geriledi. Çin Devlet Başkanı Şi, ABD ile yeni bir ticaret düzenlemesinde anlaştıklarını duyurdu. İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, İran'ın ABD ile savaş peşinde olmadığını ve müzakereye dayalı bir anlaşma sağlama konusunda istekli olduğunu belirtti. Bugün Türkiye'de turizm istatistikleri yayımlanacak. Yurt dışında ABD dayanıklı mal siparişleri ve Michigan Üniversitesi tüketici güveni verileri takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif satıcı başlamasını öngörüyoruz.

ŞİRKET HABERLERİ:

MAVI / MPARK

SEKTÖR HABERLERİ:

Gıda Perakende

MAKRO HABERLER:

Parasal Göstergeler (18 Eylül, 2026)

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	12.888	-%2,7	-%11,0	%13,3
BİST-30	15.940	-%2,6	-%4,6	%26,8
BİST-BANKA	16.265	-%3,1	%0,4	%2,0
BİST-SINAI	17.314	-%2,3	-%13,0	%15,0

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3.888	-%1,2	-%1,6	%1,6
NIKKEI 225*	66.262	%1,1	%0,6	%44,8
Hang Seng*	24.371	-%1,6	-%4,5	-%8,0
Dow Jones	51.350	-%0,3	-%4,2	%11,8
S&P	7.704	%0,0	%0,3	%16,6
NASDAQ	26.939	%0,0	%3,0	%20,3
Almanya DAX	25.267	-%0,6	-%3,8	%7,4
İngiltere FTSE 100	10.680	-%0,2	-%1,9	%15,9
Fransa CAC 40	8.081	-%0,5	-%4,2	%3,7
Brezilya BOVESPA	183.966	-%1,0	%5,4	%26,6
Hindistan SENSEX	73.640	%0,1	-%5,2	-%9,3
MSCI GOP Endeksi	1.732	-%0,9	%1,6	%28,9

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	48,8912	%0,1	-%1,8	%17,8
EUR/TL	55,7482	%0,2	%0,8	%15,0
EUR/USD	1,1373	-%0,1	-%2,6	-%2,5
USD/JPY	158,21	%0,4	%0,6	%5,6

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	4273,9	%0,0	-%8,2	%14,0
Gümüş (\$/ons)	63,8	%0,0	-%7,0	%41,3
Brent (\$/varil)	105,4	-%1,1	%20,8	%58,6
Buğday (\$/ton)	690,5	-%2,3	-%1,8	%15,6

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	5,175	-0,02 bp	0,55 bp	1,01 bp
VIX	15,67	%3,2	%1,4	-%6,4

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

GÜNDEM

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

ŞİRKET HABERLERİ

MAVI

MAVI, dün 254.314 adet pay geri alındığını ve sahip olduğu MAVI paylarının 15.166.314 adede ulaştığını açıklamıştır (Şirket sermayesine oranı %1,9). Nötr.

MPARK

MLP Care (MPARK), bağlı ortaklığı Samsun Medikal'in sermayesinin %20'sine denk gelen payların tamamının, kendisine %100 bağlı olan iki iştiraki (Sotte Sağlık ve MS Sağlık) tarafından devralınmasına karar verdi. Devir bedeli 115mnUSD. Nihai kontrol MPARK'ta kalıyor, sadece Samsun Medikal'in ortaklık yapısı grup içinde yeniden düzenleniyor. Böylece Samsun Medikal muhtemelen doğrudan MPARK yerine Sotte Sağlık/MS Sağlık üzerinden tam konsolide bağlı ortaklık haline geliyor. Ana ortak dönem net kârına hafif pozitif bir etki görebiliriz.

SEKTÖR HABERLERİ

Gıda Perakende

Ekonomim websitesinin haberine göre Metro Türkiye, grubun faaliyet gösterdiği 30'dan fazla ülke arasında ciro ve karlılık performansı ile ilk 5'e girerken, Türkiye'ye yönelik büyüme planlarını da hızlandırdı. Grubun Türkiye'de büyümeyi hızlandırma kararının arkasında 2026 performansı da bulunuyor. Şirketin CFO'sunun verdiği bilgiye göre Metro Türkiye, 2026'da pazarın üzerinde çift haneli büyüme kaydederken büyümenin önemli bir bölümü fiyat artışından değil reel hacim artışından geldi. Yılın ilk yarısındaki reel büyüme, pazarın reel büyümesinin yaklaşık iki katı seviyesinde gerçekleşti. Büyümede özellikle şirketin ana müşteri grubunu oluşturan HoReCa ve restoranlar öne çıktı. Kategori bazında ise taze ürünler, et, balık ve donuk ürünlerde güçlü bir performans görüldü. Türkiye'deki 22 bin otelin yaklaşık yarısı ve 116 bin restoranın 33 binine çalışan Metro Türkiye'de satışların yüzde 50'den fazlasını HoReCa kanalı oluşturuyor. Metro Türkiye'nin büyüme stratejisinde özel markalı ürünlerin ağırlığı da artıyor. Yaklaşık 20 bin üründen oluşan portföyde 3 bin 500'e yakın kendi markalı ürün bulunuyor. Bu ürünlerin toplam satışlardan aldığı pay son üç yılda yüzde 23'ten yüzde 31'e yükseldi. HoReCa müşterilerinde pay yüzde 29'dan yüzde 37'ye, taze ürünlerde ise yüzde 30'dan yüzde 40'a ulaştı. Şirket önümüzdeki dönemde özel markalı ürünlerin satışlardaki ağırlığını daha da artırmayı hedefliyor. Şirket ayrıca 2023 yılında hayata geçirdiği bonVeno konseptinde 90'ı aşkın mağazaya ulaştı. Metro Türkiye bu formatta da mağaza ağını genişletmeyi planlıyor. Daha agresif büyüyen Metro diğer oyuncular için rekabet anlamında orta uzun vadede negatif etki yaratabilir.

MAKRO HABERLER

Parasal Göstergeler (18 Eylül, 2026)

Rezervlerde düşüş... 18 Eylül haftasında TCMB'nin brüt rezervleri 4,3 milyar dolar azalarak 174,4 milyar dolara geriledi. Bu azalışın 5,6 milyar doları döviz rezervlerindeki düşüşten kaynaklanırken, altın rezervleri 1,3 milyar dolar arttı. Buna göre, brüt rezervler yıl başından bu yana 19,5 milyar dolar azalırken, 52 haftalık kümülatif rezerv kaybı 4,4 milyar dolar oldu. TCMB'nin toplam varlıklarından toplam yükümlülüklerini çıkararak hesapladığımız net rezervler, 58,5 milyar dolardan 52,6 milyar dolara gerilerken, TCMB'deki Hazine mevduatı da dahil olmak üzere net rezervler ise 64,1 milyar dolardan 58,1 milyar dolara düştü. TCMB'nin bankalarla yaptığı swap işlemleri de dahil olmak üzere net döviz pozisyonu, bir hafta önceki 46,2 milyar dolardan 39,8 milyar dolara geriledi.

Her iki piyasadan da çıkışlar... Yurtdışında yerleşik kişiler, 18 Eylül haftasında 110 milyon dolar tutarında hisse senedi ve 389 milyon dolar tutarında tahvil (Kesin Alım, Ters Repo ve Teminat dahil) satışı gerçekleştirdi. Yurtdışında yerleşik kişilerin elindeki hisse senetlerinin piyasa değeri 42,4 milyar dolardan 39,4 milyar dolara gerilerken, tahvil stokunun piyasa değeri 26,3 milyar dolardan 25,3 milyar dolara düştü. Son 52 hafta içinde yurtdışında yerleşiklerin hisse senedi girişi 2,3 milyar dolar olarak gerçekleşirken, tahvil pozisyonları (repo dahil) 8,3 milyar dolar ve şirket tahvili piyasasındaki pozisyonları 3.749 milyon dolar arttı. Ayrıca, hesaplamalarımıza göre yurtdışında yerleşiklerin 18 Eylül haftasında swap kanalı üzerinden 1,4 milyar dolarlık bir çıkış kaydettiği görülmektedir.

Temettü Tablosu

25 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 (%)
MOPAS	234	75	32,0%	0,27	25/09/26	20,08	1,4%
LKMNH	150	50	33,3%	0,23	28/09/26	11,69	2,0%
TUPRS	29.523	13.000	44,0%	6,75	30/09/26	410,75	1,6%
KIMMR	651	50	7,7%	0,21	30/09/26	11,27	1,8%
DESA	581	41	7,1%	0,08	30/09/26	8,78	1,0%
AEFES	8.957	1.005	11,2%	0,17	05/10/26	18,69	0,9%
TRALT	4.104	1.601	39,0%	0,50	06/10/26	48,40	1,0%
ASTOR	7.669	2.187	28,5%	2,19	15/10/26	260,50	0,8%
EBEBK	55	100	180,2%	0,63	15/10/26	80,65	0,8%
BEGYO	-98	10	-10,3%	0,01	20/10/26	2,80	0,4%
BASCM	392	700	178,6%	1,06	21/10/26	11,01	9,6%
MCARD	735	238	32,4%	2,57	23/10/26	88,55	2,9%
OSMEN	208	20	9,6%	0,05	26/10/26	5,24	1,0%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	26/10/26	2,19	3,5%
MEDTR	-9	13	-145,6%	0,11	27/10/26	18,99	0,6%
MERIT	755	337	44,6%	1,00	27/10/26	14,05	7,1%
DESA	581	47	8,1%	0,10	30/10/26	8,78	1,1%
LIDER	1.820	29	1,6%	0,04	06/11/26	10,37	0,3%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	09/11/26	15,43	2,0%
KBORU	644	12	1,9%	0,02	10/11/26	12,87	0,2%
GIPTA	224	1	0,5%	0,01	17/11/26	32,82	0,0%
DURKN	137	12	9,0%	0,09	18/11/26	11,45	0,8%
ASELS	29.950	1.950	6,5%	0,43	24/11/26	367,75	0,1%
OFSYM	386	62	15,9%	0,42	25/11/26	58,60	0,7%
DESA	581	47	8,1%	0,10	30/11/26	8,78	1,1%
SUMAS	15	13	89,9%	2,17	07/12/26	212,20	1,0%
TCELL	17.604	8.800	50,0%	4,00	09/12/26	99,45	4,0%
EBEBK	55	100	180,2%	0,63	15/12/26	80,65	0,8%
BIMAS	18.632	3.000	16,1%	2,50	16/12/26	422,75	0,6%
NTHOL	1.666	500	30,0%	1,00	16/12/26	36,86	2,7%
BEGYO	-98	15	-15,4%	0,02	21/12/26	2,80	0,7%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	25/12/26	2,19	3,5%
MEDTR	-9	13	-145,6%	0,11	28/12/26	18,99	0,6%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	08/02/27	15,43	2,0%
BEGYO	-98	25	-25,6%	0,03	22/02/27	2,80	1,1%
SRVGY	3.339	250	7,5%	0,08	25/02/27	2,19	3,5%
BEGYO	-98	25	-25,6%	0,03	20/04/27	2,80	1,1%
GOKNR	468	107	22,9%	0,31	10/05/27	15,43	2,0%
BVSAN	182	27	15,0%	0,73	-	78,60	0,9%
BVSAN	182	27	15,0%	0,73	-	78,60	0,9%
RGYAS	16.306	2.588	15,9%	7,82	-	195,10	4,0%
YIGIT	187	58	31,3%	0,19	-	18,42	1,1%
ETILR	11	4	39,5%	0,02	-	6,12	0,3%
KRVGD	-92	33	-35,5%	0,02	-	2,17	0,7%
SUNTK	693	245	35,4%	0,52	-	25,10	2,1%
GUBRF	5.276	1.500	28,4%	4,49	-	430,25	1,0%
YIGIT	187	58	31,3%	0,19	-	18,42	1,1%
ELITE	247	13	5,2%	0,10	-	20,66	0,5%
LOGO	1.501	425	28,3%	4,47	-	139,80	3,2%
GWIND	845	400	47,3%	0,74	-	20,60	3,6%
FLAP	17	10	58,6%	0,11	-	12,00	0,9%
GENIL	814	73	8,9%	0,02	-	6,75	0,2%

GENIL	814	73	8,9%	0,02	-	6,75	0,2%
SDTTR	30	5	17,5%	0,01	-	16,50	0,1%
SDTTR	30	5	17,5%	0,01	-	16,50	0,1%
FORTE	2.329	35	1,5%	0,52	-	94,40	0,6%
GLYHO	5.089	200	3,9%	0,10	-	15,65	0,7%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretiler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
NETAS	NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON	15 Ekim 26
ARENA	ARENA BİLGİSAYAR	20 Ekim 26
MCARD	METROPAL KURUMSAL HİZMETLER A.Ş.	20 Ekim 26
FENER	FENERBAHÇE FUTBOL A.Ş.	22 Ekim 26
FZLGY	FUZUL GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	23 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.