

AJANDA

07 Pazartesi

- ABD, Resmi Taitil
- Almanya, Sanayi Üretimi (TSİ: 09:00)
- Euro Bölgesi, GSYİH (TSİ: 12:00)
- Türkiye, Hazine Nakit Dengesi (TSİ: 17:30)

08 Salı

- Japonya, GSYİH (TSİ: 02:50)

09 Çarşamba

- Çin, ÜFE (TSİ: 04:30)
- Çin, TÜFE (TSİ: 04:30)

10 Perşembe

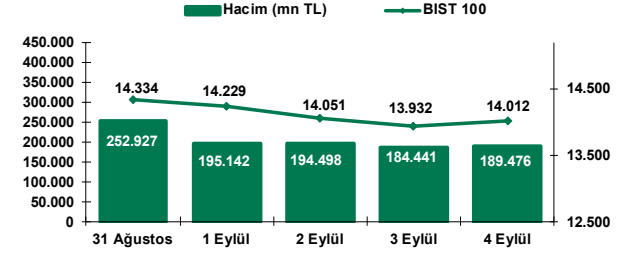
- Almanya, TÜFE (TSİ: 09:00)
- Türkiye, Sanayi Üretimi (TSİ: 10:00)
- Türkiye, TCMB Politika Faizi (TSİ: 14:00)
- Euro Bölgesi, ECB Mevduat Faizi (TSİ: 15:15)
- ABD, İşsizlik Başvuruları (TSİ: 15:30)
- ABD, ÜFE (TSİ: 15:30)
- Japonya, ÜFE (TSİ: 02:50)
- İngiltere, GSYİH (TSİ: 09:00)
- Türkiye, Cari Denge (TSİ: 10:00)
- ABD, TÜFE (TSİ: 15:30)
- ABD, Michigan Tüketici Hissiyatı (TSİ: 17:00)
- ABD, Federal Bütçe Dengesi (TSİ: 17:00)

11 Cuma

- Japonya, ÜFE (TSİ: 02:50)
- İngiltere, GSYİH (TSİ: 09:00)
- Türkiye, Cari Denge (TSİ: 10:00)
- ABD, TÜFE (TSİ: 15:30)
- ABD, Michigan Tüketici Hissiyatı (TSİ: 17:00)
- ABD, Federal Bütçe Dengesi (TSİ: 17:00)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

* 16 Eylül ABD, FED Faiz Kararı



BİST:

Dün Haftanın son işlem gününe sınırlı negatif bir açılışla 13.911,44 puan seviyesinden başlayan BİST 100 Endeksi, açılış sonrasında 13.895,82 seviyesine kadar gerilemesinin ardından gelen alımlarla seans içi 14.066,72 seviyesini test etti ve günü %0,57 değer kazancıyla 14.012,42 puandan tamamladı. Sektörel görünümde Banka Endeksi %0,77 yükselişle görece pozitif ayrışırken, Sınai Endeksi %0,42 değer kazandı. Günü en güçlü performans gösteren endeksi %2,91 değer kazancıyla Finansal Kiralama Faktoring Endeksi olurken, en zayıf performans gösteren endeksi %2,08 değer kaybıyla Bilişim Endeksi oldu. Haftalık bazda BIST 100 Endeksi %4,30 değer kaybederken, Banka Endeksi %0,65 düşüşle görece pozitif ayrıştı. Sınai Endeksi ise haftayı %5,74 değer kaybıyla tamamladı. VİOP Ekim vadeli yakın vade endeks kontratı, sınırlı pozitif seyrettiği Cuma gününün akşam seansında normal seans kapanışına göre yaklaşık %0,08 yükseldi. TCMB'nin cuma günü yayımladığı Ağustos Ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'nda tüketici enflasyonunun aylık ana eğiliminin bir miktar yükseldiği, enerji fiyatlarının ise akaryakıt öncülüğünde aylık %5,46 arttığı belirtildi. Hafta sonu yayımlanan 2027-2029 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program'da 2026 büyüme tahmini %3,3, yıl sonu enflasyon tahmini %28,4 olarak belirlenirken; enflasyon hedefleri 2027 için %21, 2028 için %13,5 ve 2029 için %9 olarak açıklandı. Küresel tarafta cuma günü ABD'de beklentileri belirgin şekilde aşan istihdam verilerinin Fed'e yönelik faiz artırımı beklentilerini güçlendirmesiyle hisse senedi piyasalarında satıcılı bir seyr izlendi. Ağustosta tarım dışı istihdam 56 bin kişilik beklentiye karşılık 162 bin kişi artarken, işsizlik oranı %4,1 seviyesinde sabit kaldı. ABD borsalarında Dow Jones Endeksi %0,51, S&P 500 Endeksi %0,38 ve Nasdaq Endeksi %0,29 değer kaybetti. Avrupa piyasalarında yataya yakın karışık bir görünüm hâkim olurken, Euro Stoxx 50 Endeksi %0,16 ve Alman DAX Endeksi %0,17 yükseldi. Fransa CAC 40 Endeksi %0,09 gerilerken İngiltere FTSE 100 Endeksi yatay kapandı. Jeopolitik tarafta hafta sonu ABD güçlerinin üç İran petrol tankerini vurmasının ardından İran Devrim Muhafızları misilleme olarak Hürmüz Boğazı'ndan izinsiz geçen üç petrol tankeri ile üç ABD gemisini hedef aldığını açıkladı. Tahran'ın Hürmüz Boğazı dışında yeni bir yasaklı bölge ilan etmeye hazırlanması ve boğazdan geçen gemi sayısının mayıs ayından bu yana en düşük seviyeye gerilemesi arz güvenliği endişelerini artırırken, OPEC+ ekim ayı üretim politikasını değiştirmede. Yeni haftanın ilk işlem gününe başlarken Brent petrol spot piyasada %1,4 civarında yükselişle 96 dolar seviyesinin hemen altında fiyatlanıyor. ABD endeks vadeliilerinin geneli sınırlı negatif seyrederken, Nasdaq 100 vadeliisi sınırlı pozitif fiyatlanıyor. Avrupa endeks vadeliileri sınırlı negatif bir açılışa işaret ediyor. Asya tarafında ise teknoloji hisseleri öncülüğünde alıcılı görünüm hâkim. Japonya'da Nikkei %2,0, Güney Kore'de KOSPI %4,3 yükselişle dikkat çekiyor. Günü makroekonomik veri ajandasında yurt içinde ağustos ayı Hazine nakit dengesi, küresel tarafta ise Almanya sanayi üretimi, Euro Bölgesi Sentix yatırımcı güveni ile ikinci çeyrek büyüme ve istihdam verileri takip edilecek. ABD'de piyasalar bugün İşçi Bayramı nedeniyle kapalı olacak. Bu çerçevede, BIST 100 Endeksi'nin yeni güne sınırlı pozitif başlamasını, günü devamında ise dalgalı bir seyr izlemesini bekliyoruz.

DESTEKLER: 13.915 – 13.820 | DİRENÇLER: 14.100 – 14.160

Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	13.932	14.012	0,57%	24,43%
BIST 30	16.299	16.445	0,90%	34,54%
Banka	16.484	16.611	0,77%	1,57%
Sınai	19.149	19.230	0,42%	37,23%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
DOBUR 10,00	LIDER -10,00	KTLEV 21.466.937.828
UFUK 10,00	HEDEF -10,00	THYAO 13.238.036.749
KOCMT 10,00	TKNKA -10,00	ASELS 12.833.799.163
BARMA 10,00	BIGEN -9,98	AKBNK 11.063.612.768
TGSAS 10,00	KRDMB -9,98	TUPRS 8.995.672.843

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	36,90	36,95	0,00	-2,17%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	39,55	39,57	0,00	7,79%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	48,2075	48,2238	0,03%	12,51%
Euro	55,7929	55,9713	0,32%	10,94%
Euro/Dolar	1,1573	1,1607	0,29%	-1,40%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	94,6	96,0	1,49%	58,04%
Altın (Ons, \$)	4.430,0	4.403,9	-0,59%	1,66%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	11,47409	11,500303	0,23%	29,22%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,877427	1,882453	0,27%	29,14%
Fiba Port. Şekerbank	0,118527	0,118645	0,10%	26,94%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	2,062963	2,068309	0,26%	29,18%

* 7.09.2026 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	53.686	53.414	-0,51%	11,13%
Nasdaq (ABD)	26.584	26.507	-0,29%	14,05%
Dax (Almanya)	26.003	26.046	0,17%	6,35%
Nikkei (Japonya)	64.214	65.021	1,26%	29,16%
FTSE 100 (UK)	10.832	10.831	0,00%	9,06%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ekim 26)	16.941,00	17.050,00	0,64%	33,47%
DOLAR (Eylül 26)	49,3540	49,3160	-0,08%	12,10%
EURO (Eylül 26)	57,4400	57,3530	-0,15%	10,98%
ALTIN (Ekim 26)	7.360,20	7.247,20	-1,54%	14,03%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	358,40	527,00	47,0%	-16,2%
Aselsan	06.01.25	75,50	388,25	414,2%	270,1%
Çimsa	06.01.25	45,44	43,78	-3,7%	-30,7%
Emlak Konut	21.08.26	19,45	19,44	-0,1%	3,5%
Türkcell	11.01.23	30,39	98,15	223,0%	9,0%
Garanti BBVA	01.07.26	138,50	131,40	-5,1%	-2,8%
Sabancı Holding	11.01.23	33,70	92,60	174,7%	-7,3%
Yapi Kredi Bankası	09.01.26	37,62	35,90	-4,6%	-16,9%
Türk Hava Yolları	01.07.26	328,50	296,00	-9,9%	-7,7%
Akbank	20.01.22	6,26	71,85	1048,6%	65,1%

Portföyün Getirisi (yıllık)	30,6%	0,0%
Portföyün Getirisi (aylık)	3,7%	1,5%

ÇEKİNCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

Para Piyasaları:

USD/TRY kuru haftanın son işlem gününde 48,4406-48,4427 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,26 oranında değer kazancıyla 48,4410 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında da Türk Lirası %0,11 oranında değer kazandı. Dün borçlanma araçları piyasasında on yıllık gösterge tahvilinin getirisi %34,20-%34,27 seviyeleri arasında dar bir bantta hareket ederek günü, önceki kapanışa göre 1 baz puan düşüşle %34,21 seviyesinden tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

2027-2029 Orta Vadeli Programı (OVP) Cumhurbaşkanlığı tarafından açıklanmıştır. Büyüme, enflasyon, bütçe ve cari denge gibi makro dinamiklerde kapsamlı revizyonlara gidilmiştir. 2026 için tahminlere de yer verilen raporda aşağıdaki güncellemeler yapılmıştır:

- Enflasyon 2026 için %28,4 öngörülürken 2029 sonunda tek haneli rakamlara gerilemektedir (2027-2028-2029 için sırasıyla enflasyon tahminleri %21, %13,5 ve %9). Buradan para politikasındaki sıkı duruşun kararlılıkla devam edeceği ve fiyat istikrarı hedefinin temel öncelik olduğunu görüyoruz. Sıkı para politikası kurdaki hareketlerden, büyüme rakamlarına kadar makro finansal istikrarı dengeleyici bir kapsamda devam edecektir.
- Büyüme 2026 için %3,3 ve 2027-2029 yılları için sırasıyla %4,2-%4,6-%5 olarak öngörülmüştür. Para politikasındaki sıkı duruş etkisiyle büyüme 2026'da aşağı yönlü gelecek ve 2028 itibariyle potansiyel seviyesine ulaşacaktır.
- Kamuda mali disiplin çıpasından ödün verildiğini görüyoruz. Bütçe açığı 2026 yılında %3,1 olarak öngörülmüş, 2027'de %3,5 seviyesine yükselirken 2029'da %2,8'e gerileyecektir.
- Ödemeler dengesinde cari açığın 2026 yılında 47,5 milyar ABD doları ile zirve yaparak 2029 yılına kadar kademeli düşüşünü sürdüreceği tahmin edilmektedir. Cari açık/GSYİH oranları da 2026-2029 için sırasıyla %2,6-1,9-1,8-1,6 olarak öngörülmüştür.
- Kişi başı milli gelirin 2026 yılını 20.523\$ ile kapatırken 2029'da 24.842\$ seviyesine ulaşacağı öngörüldüğü. Buradan döviz kurundaki hareketlerin de ılımlı seyrinin devam edeceğini tahmin ediyoruz.

OVP genel çerçevesinde yapılan 2026 güncellemeleri daha gerçekçi iken 2027-2029 projeksiyonlarında iyimser kalındığını söyleyebiliriz. Enflasyondaki gerilemenin belirgin hale geleceği öngörülürken bunun sıkı duruş sayesinde başarılabileceği aşîkar. Diğer taraftan bu sıkı duruş kararlılıkla sürdürülürse büyüme ve cari açık daha aşağıda dengelenebilir. Bu kapsamda Şeker Yatırım olarak 2026 yıl sonu konusunda OVP ile hemen hemen aynı seviyelerde (enflasyon hariç) tahminlerimiz bulunurken, 2027 ve sonrası için enflasyonda daha ılımlı bir düşüş bekliyoruz.

Şirket Haberleri:

Ford Otosan (FROTO), OSD ile paylaştığı Ağustos 2026 üretim ve ihracat verilerini duyurmuştur. Paylaşılan verilerin detayına bakıldığında Şirket; özellikle kamyonet segmentindeki güçlü performansın etkisiyle aylık bazda olumlu bir görünüm ortaya koymuştur. Ağustos ayında toplam üretim yıllık bazda %31 artarak 32.257 adede yükselirken, bu artışta %36 büyüyen kamyonet üretimi belirleyici olmuştur. Minibüs üretimi de %13 artış kaydederken, kamyon ve çekici segmentinde üretim %36 yükselmiştir. Böylece yılın ilk sekiz ayında toplam üretim %1 artışla 290.916 adet seviyesine ulaşmıştır. İhracat tarafında ise Ağustos ayında toplam ihracat yıllık %23 artarak 25.265 adede yükselmiş; kamyonet ihracatında %27 ve minibüs ihracatında %14 artış gerçekleşmiştir. Bununla birlikte, Ocak-Ağustos döneminde toplam ihracat yıllık %2 düşüşle 253.704 adet seviyesine çekilmiştir. Aylık bazda üretim ve ihracatta gözlenen çift haneli güçlü büyümeyi Ford Otosan açısından pozitif değerlendirirken, özellikle kamyonet segmentindeki ivmenin operasyonel performansı desteklediğini düşünüyoruz **(Pozitif)**.

TSKB (TSKB): Banka, Dünya Bankası (IBRD) ile Sonuç Odaklı Program (PforR) kapsamında 200 mın Avro tutarında bir kredi anlaşmasını 5 Eylül 2026 tarihinde imzaladı. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı garantisi altında sağlanan "Dağıtık Enerji için Piyasa Dönüşümünün Hızlandırılması Ek Finansman" kredisi, Türkiye genelinde dağıtık yenilenebilir enerji (rüzgâr ve güneş) yatırımları ile batarya enerji depolama sistemlerinin finansmanında kullanılacak.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

4.09.2026 Tarihli Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Pay Kodu	Tarih	İşleme Konu Payların Nominal Tutarı (TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Nominal Tutarı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Sermayeye Oranı
MAGEN	4.09.2026	2.098.388	33,64	40.144.148	1,36%

Planlanan Temettü Ödemeleri

Pay Kodu	Teklif Edilen Ödeme Tarihi	Son Kapanış Fiyatı (TL)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Temettü Verimi (Brüt - %)
LIDER	08.09.26	23,40	0,14	0,12	0,61%
PLTUR	10.09.26	20,48	1,22	1,03	5,95%
AKFGY	15.09.26	2,52	0,01	0,01	0,54%
BULGS	15.09.26	31,66	0,19	0,19	0,59%
BIMAS	16.09.26	415,75	7,00	5,95	1,68%
BIGCH	18.09.26	5,30	0,10	0,09	1,89%
PETUN	21.09.26	11,70	1,07	0,96	9,11%
GIPTA	22.09.26	69,25	1,55	1,32	2,24%
MACKO	22.09.26	34,52	4,50	3,83	13,04%
TAVHL	22.09.26	268,25	3,61	3,07	1,35%
OFSYM	23.09.26	70,00	0,11	0,10	0,16%
MOPAS	25.09.26	25,44	0,55	0,47	2,16%
LKMNH	28.09.26	12,97	0,46	0,39	3,57%
DESA	30.09.26	9,75	0,28	0,23	2,83%
KIMMR	30.09.26	13,01	0,42	0,35	3,20%
TUPRS	30.09.26	388,50	17,13	14,56	4,41%
AEFES	05.10.26	18,45	0,34	0,29	1,84%
TRALT	06.10.26	50,80	0,25	0,21	0,49%
ASTOR	15.10.26	295,00	2,19	1,86	0,74%
EBEBK	15.10.26	81,75	1,25	1,06	1,53%
BEGYO	20.10.26	3,37	0,12	0,12	3,64%
BASCM	21.10.26	13,75	1,06	0,90	7,71%
OSMEN	26.10.26	6,86	0,17	0,15	2,54%
SRVGY	26.10.26	2,42	0,31	0,31	12,71%
MEDTR	27.10.26	24,56	0,34	0,29	1,39%
MERIT	27.10.26	15,59	1,00	0,85	6,41%
KBORU	10.11.26	17,60	0,02	0,02	0,12%

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.