

AJANDA

14 Pazartesi

- Japonya, Kapasite Kullanım Oranı (TSİ: 07:30)
- Japonya, Sanayi Üretimi (TSİ: 07:30)

15 Salı

- Çin, Sanayi Üretimi (TSİ: 05:00)
- Çin, İşsizlik Oranı (TSİ: 05:00)
- İngiltere, İşsizlik Oranı (TSİ: 09:00)
- Türkiye, Bütçe Dengesi (TSİ: 11:00)
- Almanya, ZEW Ekonomik Hissiyat (TSİ: 12:00)

16 Çarşamba

- İngiltere, TÜFE (TSİ: 09:30)
- Euro Bölgesi, Sanayi Üretimi (TSİ: 12:00)
- ABD, FED Faiz Oranı Kararı (TSİ: 21:00)

17 Perşembe

- Euro Bölgesi, TÜFE (TSİ: 12:00)
- İngiltere, BoE Faiz Oranı Kararı (TSİ: 14:00)
- ABD, İşsizlik Başvuruları (TSİ: 15:30)

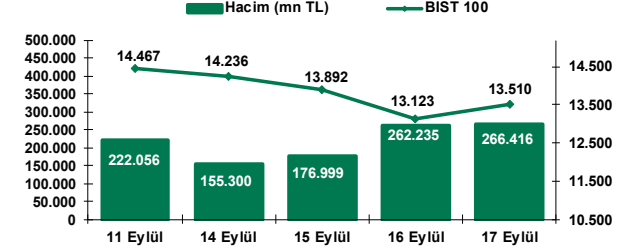
18 Cuma

- İngiltere, GFK Tüketici Güveni (TSİ: 02:01)
- Japonya, TÜFE (TSİ: 02:30)
- Almanya, ÜFE (TSİ: 09:00)
- ABD, Kapasite Kullanım Oranı (TSİ: 16:15)
- Japonya, BoJ Faiz Oranı Kararı (TSİ: 00:00)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

* 30 Eylül İngiltere, GSYİH

* 30 Eylül Almanya, TÜFE



BİST:

Dün güne fon piyasasındaki likidite sorunlarına ilişkin endişilerle %1,32 düşüşle 12.948,83 puan seviyesinden başlayan BIST 100 Endeksi, açılış sonrasında 12.912,55 seviyesine kadar geriledi. Finansal İstikrar Komitesi'nin açıklaması ve ilgili kurumların aldığı tedbirlerin ardından özellikle banka hisselerinde güçlenen alımlarla 13.580,72 seviyesini test eden endeks, günü %2,95 değer kazancıyla 13.509,76 puandan tamamlandı. Sektörel görünümde Banka Endeksi %8,88 yükselişle güçlü pozitif ayrışırken, Sınai Endeksi'ndeki değer kazancı %0,83 ile sınırlı kaldı. Günün en güçlü performans gösteren endeksi %9,02 değer kazancıyla Likit Banka Endeksi olurken, günün en zayıf performans gösteren endeksi %9,28 değer kaybıyla Finansal Kiralama Faktöring Endeksi oldu. VIOP Ekim vadeli yakın vade endeks kontratı, pozitif seyrettiği akşam seansında normal seans kapanışına göre %0,23 yükseliş kaydetti. Finansal İstikrar Komitesi, sorunların fon piyasasının belirli bir bölümünde yoğunlaştığını, geçici ve yönetilebilir nitelikte olduğunu ve yapısal bir risk bulunmadığını açıkladı. TCMB repo fonlamasını 300 milyar TL'ye yükseltirken, bankaların Bankalararası Para Piyasası borçlanma limitlerini 10 kat artırdı. SPK, yedi portföy yönetim şirketinin TEFAS'ta işlem gören fonlarını alım ve satıma kapatarak 131 fon için Kurulun belirleyeceği yöntemle tasfiye süreci başlatırken, kredili işlemlerde asgari özkaynak koruma oranının 2 Ekim seans sonuna kadar %35 yerine %20 olarak uygulanabilmesine karar verdi. TCMB verilerine göre 11 Eylül ile biten haftada yurtdışı yerleşikler hisse senedinde 278 milyon dolar, DİBS tarafından 151 milyon dolar net alış gerçekleşti. Aynı haftada brüt rezervler 5,5 milyar dolar azalarak 178,7 milyar dolara, swap hariç net rezervler 3,4 milyar dolar gerileyerek 50,0 milyar dolara indi. Küresel tarafa gerileyen petrol fiyatları, tahvil faizlerindeki düşüş ve teknoloji hisselerine gelen alımlarla ABD hisse senedi piyasalarında pozitif bir seyr izlendi. Haftalık işsizlik maaşı başvurularının yaklaşık 57 yılın en düşük seviyelerine gerilemesi ekonomik görünümü destekledi. ABD borsalarında Dow Jones Endeksi %0,61, S&P 500 Endeksi %1,14 ve Nasdaq Endeksi %1,69 değer kazandı. Avrupa piyasalarında da alıcılı görünüm hakim olurken, Euro Stoxx 50 Endeksi %0,94, Alman DAX Endeksi %0,70, Fransa CAC 40 Endeksi %0,57 ve İngiltere FTSE 100 Endeksi %1,19 yükseldi. İngiltere Merkez Bankası politika faizini %3,75 seviyesinde sabit tutarken, tahvil ihalelerini Nisan 2027'ye kadar durdurdu. Jeopolitik tarafa Suudi Arabistan ile İran destekli Husiler karşılıklı saldırılarını sürdürürken, İran güçleri Hürmüz Boğazı'ndan izinsiz geçtiği gerekçeyle Togo bayraklı bir petrol tankerini vurduğunu açıkladı. Buna karşılık Suudi Arabistan'ın Doğu-Batı petrol boru hattının kapasitesinin yaklaşık yarısını birkaç gün içinde yeniden devreye almayı planlaması ve Umman açıklarında gemiden gemiye transfer yoluyla Asyalı rafinerilere ilave petrol sunması arz endişilerini kısmen hafifletti. Haftanın son işlem gününe başlarken Brent petrol spot piyasada yaklaşık %0,8 düşüşle 99,8 dolar civarında fiyatlanıyor. ABD endeks vadeli kontratları pozitif seyrederken, Avrupa vadellilerinde karışık bir görünüm izleniyor. Euro Stoxx 50 ve DAX vadellileri yaklaşık %0,3 negatif, CAC 40 ve FTSE 100 vadellileri yataya yakın sınırlı pozitif fiyatlanıyor. Asya piyasalarında ise risk iştahı yüksek seyreliyor. Japonya'da Nikkei %1,6, Güney Kore'de KOSPI %2,8 değer kazancıyla işlem görüyor. Japonya Merkez Bankası politika faizini beklentilere paralel olarak 25 baz puan artırarak %1,25'e çıkarırken, ülkede politika faizi son 31 yılın en yüksek seviyesine yükselmiş durumda. Günün makroekonomik veri ajandasında yurt içinde temmuz ayı Uluslararası Yatırım Pozisyonu, küresel tarafa Euro Bölgesi cari işlemler dengesi, Almanya ÜFE, İngiltere perakende satışlar, ABD sanayi üretimi verileri, Fed üyelerinin konuşmaları ve Japonya Merkez Bankası Başkanı'nın açıklamaları takip edilecek. Bu çerçevede, BIST 100 Endeksi'nin yeni güne sınırlı pozitif başlamasını, günün devamında ise dalgalı bir seyr izlemesini bekliyoruz.

DESTEKLER: 13.330 – 13.100 | DİRENÇLER: 13.750 – 14.000

Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	13.123	13.510	2,95%	19,96%
BIST 30	15.716	16.370	4,16%	33,92%
Banka	15.150	16.496	8,88%	0,86%
Sınai	18.325	18.478	0,83%	31,86%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
DMRGD 10,00	SMRVA -10,00	AKBNK 21.044.840.742
KRDMB 10,00	ARDYZ -10,00	THYAO 20.594.265.673
LMKDC 9,99	DAGI -10,00	SASA 19.441.015.325
MAVI 9,97	VANGD -10,00	ASELS 15.108.539.286
YKBNK 9,96	BULGS -10,00	ASTOR 14.690.616.026

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	36,89	36,86	0,00	-2,41%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	41,17	40,61	-0,01	10,62%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	48,5585	48,5779	0,04%	13,33%
Euro	56,0207	56,0645	0,08%	11,12%
Euro/Dolar	1,1537	1,1541	0,04%	-1,95%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	100,6	99,9	-0,69%	64,43%
Altın (Ons, \$)	4.341,8	4.389,4	1,10%	1,33%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	11,61526	11,625789	0,09%	30,63%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,901326	1,903091	0,09%	30,55%
Fiba Port. Şekerbank	0,119858	0,119814	-0,04%	28,19%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	2,088525	2,089915	0,07%	30,53%

* 18.09.2026 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	51.462	51.778	0,61%	7,73%
Nasdaq (ABD)	25.978	26.418	1,69%	13,67%
Dax (Almanya)	25.538	25.717	0,70%	5,01%
Nikkei (Japonya)	63.923	64.136	0,33%	27,41%
FTSE 100 (UK)	10.688	10.816	1,19%	8,91%

VIOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ekim 26)	15.891,00	16.427,00	3,37%	28,60%
DOLAR (Eylül 26)	49,1830	49,1560	-0,05%	11,73%
EURO (Eylül 26)	56,7960	56,4810	-0,55%	9,29%
ALTIN (Ekim 26)	7.102,50	7.101,00	-0,02%	11,73%

Portföy	P. Giriş Tarihi	P. Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	358,40	524,50	46,3%	-13,5%
Aselsan	06.01.25	75,50	379,75	403,0%	275,5%
Çimsa	06.01.25	45,44	42,10	-7,4%	-30,8%
Emlak Konut	21.08.26	19,45	19,24	-1,1%	6,3%
Türkcell	11.01.23	30,39	99,15	226,3%	14,2%
Garanti BBVA	01.07.26	138,50	132,50	-4,3%	1,6%
Sabancı Holding	11.01.23	33,70	90,60	168,8%	-5,9%
Yapi Kredi Bankası	09.01.26	37,62	35,32	-6,1%	-15,2%
Türk Hava Yolları	01.07.26	328,50	289,25	-11,9%	-6,5%
Akbank	20.01.22	6,26	71,55	1043,8%	70,5%

Portföyün Getirisi (yıllık)	24,8%	2,1%
Portföyün Getirisi (aylık)	-4,3%	2,8%

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:

Dün Dolar kuru 48,6711-48,6749 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,03 oranında değer kazancıyla 48,6735 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında da Türk Lirası %0,16 oranında değer kazandı. Dün borçlanma araçları piyasasında %35,25-%35,28 seviyeleri arasında dar bir bandta hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 12 baz puan düşüşle gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan %35,28'den günü tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

TCMB verilerine göre 7 - 11 Eylül 2026 haftasında yurtdışı yerleşikler (yabancılar) fiyat ve kur etkisinden arındırılmış olarak hisse senedinde 277,7 milyon dolar net alış gerçekleştirdi. Son 6 haftada ise toplam 287 milyon dolarlık net alış gerçekleştirdi. BİST'te 2026 yılının başından bu yana ise yabancılar 1.690 milyon dolarlık net alış yaptı.

DİBS tarafında haftalık kesin alım-satım işlemlerine göre (repo hariç) yabancılar Tahvil'de haftalık 151,2 milyon dolar net alış gerçekleştirdi. DİBS tarafında **son 6 haftada** yabancılar 460 milyon dolarlık net alış gerçekleştirdi. DİBS yabancı payı ise hesaplamalarımıza göre (kesin alım/satım ve repo hariç) %7,45 seviyesinde gerçekleşti. DİBS'te yabancılar 2026 yılında 2.650 milyon dolarlık net alış gerçekleştirdi.

Yabancılar 2025 yılında Hisse ve DİBS'e toplam 5,2 milyar dolarlık net alım gerçekleştirdi. **2026 yılı başından bu yana ise toplam 4.340 milyon dolarlık net yabancı girişi gerçekleşti.** Yabancıların toplam Hisse senedi stoku piyasa değeri 11 Eylül 2026 itibarıyla 42,4 milyar dolar olurken, DİBS (repo hariç tahvil) stoku 18,1 milyar dolar oldu.

Sektör Haberleri:

Bankacılık Sektörü:

BDDK tarafından yayımlanan haftalık verilere göre toplam kredi hacmi haftalık bazda 141,6 milyar TL artarak 28,27 trilyon TL oldu. TL krediler haftalık bazda 84,7 milyar TL artarken, YP kredilerin TL karşılığı 56,9 milyar TL arttı (YP krediler dolar bazında 0,4 milyar dolar artışla 212,5 milyar dolar). Kur etkisinden arındırılmış 13 haftalık yıllıklandırılmış toplam kredi büyümesi 198 baz puan yavaşlayarak %26,7'den %24,7'ye geriledi; önceki hafta 15 baz puan yavaşlama kaydedilmişti.

Alt kırımda tüketici kredileri büyümesi %18,8, bireysel kredi kartları %42,6, kurumsal kredi kartları %46,3, KOBİ kredileri %23,2 olarak gerçekleşti. Kurumsal kredi kartlarında 2.796 baz puan, bireysel kredi kartlarında 440 baz puan, tüketici kredilerinde 395 baz puan, KOBİ kredilerinde 162 baz puan yavaşlama görüldü; önceki hafta kurumsal kredi kartlarında 1.594 baz puan, bireysel kredi kartlarında 614 baz puan hızlanma kaydedilmişti. Nominal haftalık değişimlerde taksitli ticari krediler %0,22, KOBİ kredileri %0,37 arttı.

Mevduat tarafında TL mevduatlar haftalık bazda 286,6 milyar TL ve %1,5 artarak 19,75 trilyon TL'ye yükseldi. Önceki hafta %14,1 azalan resmi ve diğer kuruluş TL mevduatları bu hafta %16,0 arttı; ticari kuruluş TL mevduatları %0,1 artarken gerçek kişi TL mevduatları %0,6 azaldı.

YP mevduatlar haftalık bazda 0,5 milyar dolar ve %0,2 azalarak 256,4 milyar dolara geriledi. Gerçek kişilerin YP mevduatları %1,2 azaldı; ticari kuruluşların YP mevduatları %1,7, resmi ve diğer kuruluşların YP mevduatları %0,5 arttı. TL mevduatlardaki daha güçlü artış nedeniyle YP mevduatların toplam mevduat içindeki payı 31 baz puan gerileyerek %38,6 oldu.

Takipteki alacaklar haftalık bazda 5,0 milyar TL artarak 867 milyar TL oldu. Takipteki alacakların toplam kredilere oranı 0,2 baz puan yükselerek %3,07 seviyesinde gerçekleşti.

Şirket Haberleri:

Alves Kablo (ALVES), Ankara 5. Sulh Ceza Hâkimliği, hakkında yürütülen soruşturma kapsamında Şirket yönetimine kayyım atanması-na karar verildiğinin Şirkete tebliğ edilmiş olduğunu açıkladı.

Gelecek Varlık Yönetim A.Ş. (GLCVY), Fibabanka A.Ş.'nin gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında, satışa çıkarılan 401 milyon TL anapara büyüklüğündeki 1 bireysel portföyün ihalesini en yüksek teklifi vererek kazanmış olduğunu açıkladı.

Katılmevim Tasarruf Finansman A.Ş. (KTLEV), Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş.'nin bağlı ortaklığı Emlak Katılım Tasarruf Finansman A.Ş. ile başta Şirket olmak üzere, Birevim Tasarruf Finansman A.Ş.'yi de kapsayan satın alma sürecine ilişkin görüşmelere başlanmış olduğunu açıkladı.

Şa-Ra Enerji (SARAE), grup şirketi ŞaRa Teknoloji Tesis A.Ş.'nin yurtiçi yerleşik bir müşteri ile imzalamış olduğu enerji iletim hattı inşaatı projesi kapsamında Şirket'in 950.5mn TL tutarında (yaklaşık 19,5 milyon dolar) enerji iletim hattı malzeme siparişi almış olduğunu açıkladı. Şirket bu siparişe ilişkin teslimatların 2028 yılı sonuna kadar tamamlanmasının planlanmakta olduğunu ve bu siparişin Şirket'in 2025 yılı cirosunun yaklaşık %15,8'i büyüklüğünde olduğunu belirtti.

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.

17.09.2026 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
ENERY	17.09.2026	300.000	11,65	368.828.779	4,10%
MAGEN	17.09.2026	3.261.361	31,78	60.288.218	2,04%
TRALT	17.09.2026	1.135.952	48,82	132.675.584	4,14%
VAKBN	17.09.2026	250.000	32,01	77.158.759	0,78%

Planlanan Temettü Ödemeleri

Pay Kodu	Hak Kullanım Tarihi	Son Kapanış Fiyatı (TL)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Temettü Verimi (Brüt - %)
BIGCH	18.09.26	4,75	0,10	0,09	2,11%
PETUN	21.09.26	11,20	0,25	0,21	2,19%
GIPTA	22.09.26	55,55	0,01	0,01	0,01%
MACKO	22.09.26	32,78	1,80	1,53	5,49%
TAVHL	22.09.26	273,75	1,80	1,53	0,66%
OFSYM	23.09.26	63,40	0,42	0,36	0,66%
MOPAS	25.09.26	21,74	0,27	0,23	1,26%
LKMNH	28.09.26	13,10	0,23	0,20	1,77%
DESA	30.09.26	9,05	0,08	0,07	0,93%
KIMMR	30.09.26	11,93	0,21	0,18	1,75%
TUPRS	30.09.26	412,00	6,75	5,73	1,64%
AEFES	05.10.26	19,08	0,17	0,14	0,89%
TRALT	06.10.26	49,56	0,50	0,43	1,01%
ASTOR	15.10.26	255,50	2,19	1,86	0,86%
EBEBK	15.10.26	82,75	0,63	0,53	0,76%
BEGYO	20.10.26	2,95	0,01	0,01	0,42%
BASCM	21.10.26	12,61	1,06	0,90	8,41%
MCARD	23.10.26	124,00	2,57	2,19	2,07%
OSMEN	26.10.26	5,95	0,05	0,04	0,84%
SRVGY	26.10.26	2,21	0,08	0,08	3,48%
MEDTR	27.10.26	20,96	0,11	0,10	0,54%
MERIT	27.10.26	15,06	1,00	0,85	6,64%
DESA	30.10.26	9,05	0,10	0,08	1,06%
LIDER	06.11.26	17,55	0,04	0,03	0,20%
GOKNR	09.11.26	17,80	0,31	0,26	1,72%
KBORU	10.11.26	14,14	0,02	0,02	0,15%
GIPTA	17.11.26	55,55	0,01	0,01	0,01%
DURKN	18.11.26	16,10	0,09	0,08	0,58%
ASELS	24.11.26	379,75	0,43	0,36	0,11%
OFSYM	25.11.26	63,40	0,42	0,36	0,66%
DESA	30.11.26	9,05	0,10	0,08	1,06%
SUMAS	07.12.26	245,00	2,17	1,84	0,89%
TCELL	09.12.26	99,15	4,00	3,40	4,03%
EBEBK	15.12.26	82,75	0,63	0,53	0,76%
ISDMR	15.12.26	62,10	4,50	3,83	7,25%
BIMAS	16.12.26	418,00	1,25	1,06	0,30%
NTHOL	16.12.26	38,68	1,00	0,85	2,59%
BEGYO	21.12.26	2,95	0,02	0,02	0,62%
PAGYO	23.12.26	125,00	0,85	0,85	0,68%
SRVGY	25.12.26	2,21	0,08	0,08	3,48%
MEDTR	28.12.26	20,96	0,11	0,10	0,54%
GLYHO	31.12.26	15,75	0,10	0,09	0,65%
RGYAS	31.12.26	191,30	7,82	6,65	4,09%

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.