

Günlük Yatırım Bülteni

BIST-100 endeksinde seans içi geri çekilmelerde 11,000 desteğini yakından izlemeyi sürdürüyoruz

Küresel piyasalarda bu hafta merkez bankaları haftasıydı. ABD, Kanada ve Norveç merkez bankaları faiz indirirken İngiltere ve Japonya merkez bankaları ise faizleri sabit tuttu. Fed beklendiği gibi 25 baz puan indirime giderken önümüzdeki döneme yönelik olarak faiz indirimlerinin devam edeceğine işaret etti, yılın kalan kısmı için iki faiz indirimi daha öngördü. Fed'in izleyeceği para politikasına ilişkin yeni ipuçları takip edilecekken piyasada Fed'in Ekim'deki toplantısında da %90 civarı olasılıkla 35 baz puan faiz indirimine gideceğini fiyatlanıyor. Fed'in beklentilerle uyumlu faiz indiriminin ardından varlık sınıflarında gördüğümüz ara düzeltme eğilimi, dolarda ve tahvil faizlerinde yükselişler, altında aşağı baskı, dün de devam etti. Dün doların gerileyen haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve güçlü sinyaller üreten Philadelphia Fed imalat endeksi gibi güçlü verilerle yükselişine devam ettiğini takip ettik. Fed'in bu yılın ilk faiz indirim kararı alması ve daha fazla indirim olasılığına işaret etmesi ardından dört büyük endeksi, S&P 500, Nasdaq 100, Dow Jones ve Russell 2000 endeksleri rekor seviyelere yükseldi. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi günü teknoloji hisseleri öncülüğünde %0.5 artıda yeni rekor seviyede tamamladı. Nvidia, Intel'e 5 milyar dolarlık yatırım yapmayı kabul etti ve iki şirketin PC'ler ve veri merkezleri için çipleri ortaklaşa geliştireceğini açıkladı. Trump, "Putin beni hayal kırıklığına uğrattı" dedi ve müttefiklerine Rusya'dan petrol alımını durdurmaları çağrısını yineledi. Diğer taraftan Trump kendisine karşı çok eleştirel tutumları olan televizyon kanallarının lisanslarının incelenmesi gerektiğini söyledi.

Günlük Takvim

- 02:30 Japonya Merkez Bankası faiz kararı açıklanacak (değişiklik beklenmiyor)
- AB maliye bakanları ve merkez bankası başkanlarının gayri resmi toplantısı Kopenhag'da düzenlenecek

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Haftalık Yabancı İşlemleri
 - Haftalık Mevduat Gelişimi
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	11.048
BIST-100 (US\$)	268
Günlük Değişim (TL)	-%1,05
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 3.760 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 5.675 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 364,2 mlr
Halka Açıklık Oranı	%26,6
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 4.493 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	%6,4	%0,8
3 Aylık / 12 Aylık	%20,0	%13,0

En çok artan TL/hisse Değişim

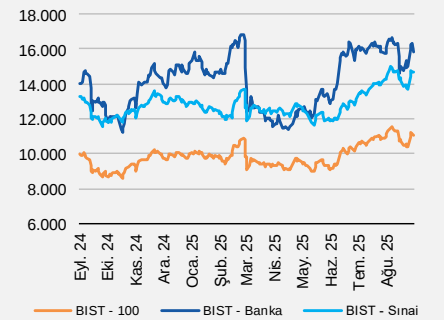
KONTR	32,38	%10,0
CWENE	22,06	%10,0
IEYHO	21,22	%9,9
REEDR	11,18	%5,9
GRTHO	520,00	%4,9

En çok azalan TL/hisse Değişim

KTLEV	13,52	-%10,0
SASA	4,03	-%4,3
MAVI	38,60	-%4,3
EFORC	117,50	-%4,1
ISCTR	14,45	-%3,8

Hacim US\$mnl Değişim

ASTOR	358	%222,4
THYAO	273	%1,8
SASA	177	-%30,6
ISCTR	166	-%17,5
AKBNK	166	-%4,4



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda bu hafta merkez bankaları haftasıydı. ABD, Kanada ve Norveç merkez bankaları faiz indirirken İngiltere ve Japonya merkez bankaları ise faizleri sabit tuttu. Fed beklendiği gibi 25 baz puan indirimine giderken önümüzdeki döneme yönelik olarak faiz indirimlerinin devam edeceğine işaret etti, yılın kalan kısmı için iki faiz indirimi daha öngördü. Fed'in izleyeceği para politikasına ilişkin yeni ipuçları takip edilecekken piyasada Fed'in Ekim'deki toplantısında da %90 civarı olasılıkla 35 baz puan faiz indirimine gideceğini fiyatlanıyor. Fed'in beklentilerle uyumlu faiz indiriminin ardından varlık sınıflarında gördüğümüz ara düzeltme eğilimi, dolarda ve tahvil faizlerinde yükselişler, altında aşağı baskı, dün de devam etti. Dün doların gerileyen haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve güçlü sinyaller üreten Philadelphia Fed imalat endeksi gibi güçlü verilerle yükselişine devam ettiğini takip ettik. Fed'in bu yılın ilk faiz indirim kararı alması ve daha fazla indirim olasılığına işaret etmesi ardından dört büyük endeksi, S&P 500, Nasdaq 100, Dow Jones ve Russell 2000 endeksleri rekor seviyelere yükseldi. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi günü teknoloji hisseleri öncülüğünde %0.5 artıda yeni rekor seviyede tamamladı. Nvidia, Intel'e 5 milyar dolarlık yatırım yapmayı kabul etti ve iki şirketin PC'ler ve veri merkezleri için çipleri ortaklaşa geliştireceğini açıkladı. Trump, "Putin beni hayal kırıklığına uğrattı" dedi ve müttefiklerine Rusya'dan petrol alımını durdurmaları çağrısını yineledi. Diğer taraftan Trump kendisine karşı çok eleştirel tutumları olan televizyon kanallarının lisanslarının incelenmesi gerektiğini söyledi. Bu sabah Asya piyasaları geneli ekside işlem görüyor, vadeli endekslerin yatay açılış sinyali verdiğini takip ediyoruz. Japonya'da enflasyon keskin şekilde hız kesse de hedefin üzerinde kalırken, BOJ faizi beklendiği üzere faizi sabit bıraktı. Japonya Merkez Bankası (BOJ) bugünkü toplantısında politika faizini beklentilere paralel şekilde %0,50 seviyesinde sabit bıraktı. Kararda hem ülke içindeki siyasi belirsizlik hem de ekonomi tarafında tarife belirsizliği etkili oldu. Japonya Başbakanı Shigeru Ishiba'nın istifa açıklamasının ardından, önümüzdeki ay faiz artışı bekleyenlerin sayısı azaldı. BOJ'un yıl sonuna kadar faiz artışı yapma olasılığı yaklaşık %58 olarak fiyatlanıyor. Bugün AB maliye bakanları ve merkez bankası başkanlarının gayri resmi toplantısı Kopenhag'da düzenlenecek. Zirve 21 Eylül'e kadar sürecek.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde yükseliş potansiyeli korunurken büyük resimde siyasi gelişmeler, enflasyondaki eğilim ve faiz indirim süreci piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Geçen hafta TCMB %43 olan politika faizi olan haftalık repo faizini 250 baz puan düşürerek %40,5'e indirirken bu hafta CHP kurultayının iptali için açılan dava duruşmasının Ekim sonuna ertelenmesi siyasi endişeleri öteledi. BIST-100 endeksi hafta başında %6 ile başlayan yükselişle Eylül başından beri yaşadığı düşüşü büyük ölçüde telafi etti. Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor. Önümüzdeki hafta reel sektör güven endeksi ve kapasite kullanım oranı ve ayrıca haftalık rezerve ve menkul kıymet istatistikleri takip edilecek.

Bu sabah:

- Asya piyasaları geneli ekside
- Almanya ve ABD vadeliileri yatay
- Dolar endeksi yatay
- Altın hafif artıda
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kaybediyor

BIST-100 endeksinde seans içi geri çekilmelerde 11,000 desteğini yakından izlemeyi sürdürüyoruz. Endekste Pazartesi günü 10,750 direnç noktasının kırılmasıyla yaşanan güçlü yükseliş hareketinin, dün 11,250 hedef noktasını aşma denemesinde seans içi realizasyonla karşılaştığını gözlemliyoruz. Perşembe gününü -% 1.05 oranında değer kaybıyla 11,048 puandan tamamlayan piyasada, 11,000 üzerindeki hareketin şu aşamada yukarı potansiyeli koruduğunu düşünüyoruz. Böylece 11,250 hedef direnç noktasını aşma denemelerinin sürdüreceği piyasada, bu nokta üzerinde ise 11,605 zirve seviyelerine yönelik hareketin devam edebileceğini düşünüyoruz. Bu kapsamda seans içi geri çekilmelerde 11,000 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. 11,000 altındaki olası hareketlerin ise yeniden zayıflama sinyali olarak değerlendireceğimiz piyasada, bir alt noktada ana destek ise 10,750 seviyesinde bulunuyor.

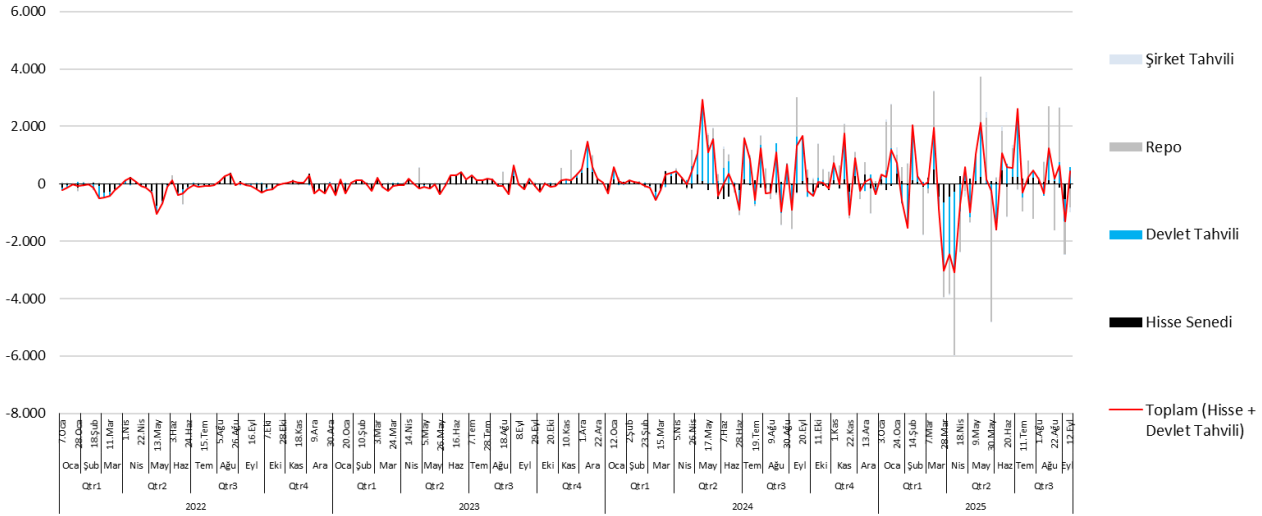
Sektör ve Şirket Haberleri

Haftalık Yabancı İşlemleri:

- Merkez Bankası verisine göre 12 Eylül haftasında yurt dışında yerleşik yatırımcıların hisse senedi portföyünden net **165 milyon USD çıkış** olurken, devlet tahvili portföyüne net **588 milyon USD giriş** oldu.
- 3. çeyrekte hisse senedi portföyüne net **428 milyon USD giriş** olurken, devlet tahvili portföyüne net **3.550 milyon USD giriş** oldu.
- Yılbaşından bugüne hisse senedi portföyüne net **1.262 milyon USD giriş** olurken, devlet tahvili portföyüne net **370 milyon USD giriş** oldu.

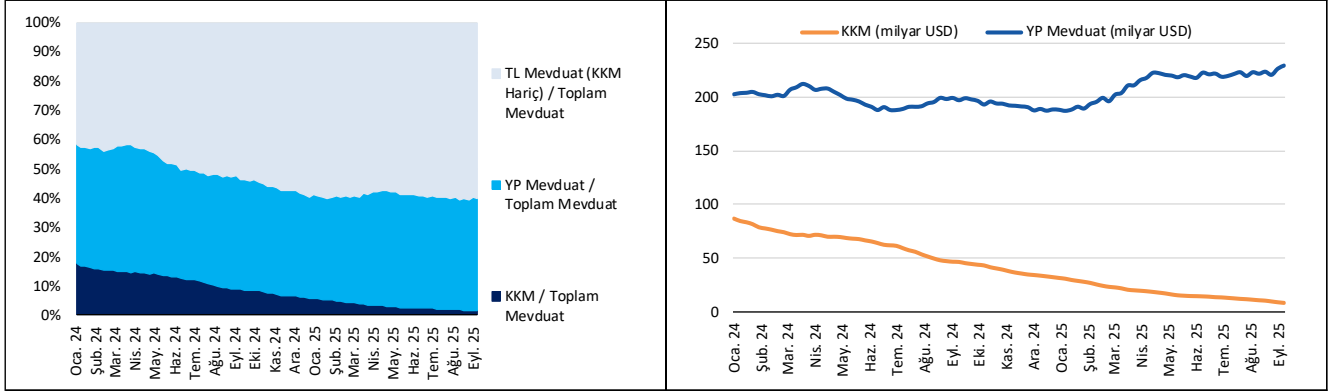
Kur & Fiyat Etkisi Hariç Değişim (milyon \$)	1 Ağu.	8 Ağu.	15 Ağu.	22 Ağu.	29 Ağu.	5 Eyl.	12 Eyl.	4Ç24	1Ç24	2Ç25	3Ç25	2023	2024	2025
Hisse senedi	136	78	125	89	-140	-523	-165	-727	287	915	428	1.389	-2.696	1.262
Repo + Tahviller	115	251	2.564	-1.523	2.643	-1.945	-252	4.873	118	-10.018	2.740	4.881	22.512	-3.004
Repo	45	660	1.474	-1.629	1.870	-1.158	-672	2.650	54	-6.230	-729	2.877	6.091	-3.780
Şirket Tahvili	61	8	-10	10	10	-7	-168	76	65	133	-81	0	333	406
Devlet Tahvili	9	-417	1.100	96	763	-780	588	2.148	-1	-3.922	3.550	2.004	16.088	370
Toplam	250	329	2.689	-1.433	2.504	-2.468	-417	4.146	405	-9.103	3.168	6.270	19.816	-1.742

Kaynak: TCMB, YKY Araştırma



Haftalık Mevduat Gelişimi:

- BDDK verisine göre, 12 Eylül haftasında kur korumalı mevduat (KKM) bakiyesi haftalık bazda 23 milyar TL geriledi. Toplam KKM bakiyesi 345 milyar TL (8 milyar USD eşdeğeri) seviyesindedir.
- Döviz mevduat ise aynı dönemde 2,9 milyar USD artarak 229 milyar USD'ye yükseldi.
- TL mevduatın (KKM hariç) toplam mevduatta payı %60 olurken, KKM'nin payı %1 oldu.



Kaynak: BDDK, YKY Araştırma

Haftalık Veri Akışı

15 Eylül Pazartesi	16 Eylül Salı	17 Eylül Çarşamba	18 Eylül Perşembe	19 Eylül Cuma
Japonya'da finansal piyasalar resmi tatil nedeniyle işleme kapalı olacak	Hazine 5 ve 10 yıl vadeli tahvil ihalesi düzenleyecek	21:00 Fed FOMC Toplantısı (beklenti: %4.00-%4.25 önceki: %4.25-%4.50)	14:00 İngiltere Merkez Bankası (BOE) faiz kararı açıklanacak (değişiklik beklenmiyor)	02:30 Japonya Merkez Bankası faiz kararı açıklanacak (değişiklik beklenmiyor)
10:00 CHP kurultay davası takip edilecek	15:30 ABD - Perakende Satışlar (beklenti: %0.2 önceki: %0.5)	21:30 Fed Başkanı Powell basın toplantısı	14:00 TCMB PPK özeti açıklanacak	AB maliye bakanları ve merkez bankası başkanlarının gayri resmi toplantısı Kopenhag'da düzenlenecek
			14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (12 Eylül)	
			15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
09.25					
ALKLC	22.09.2025	84,15	0,01	0,01	0,01
AYEN	22.09.2025	30,46	0,25	0,21	0,82
ESCAR	22.09.2025	20,20	0,12	0,10	0,59
MACKO	24.09.2025	39,58	0,55	0,47	1,39
DESA	25.09.2025	15,19	0,07	0,06	0,46
ADEL	26.09.2025	34,84	0,58	0,49	1,66
ALFAS	30.09.2025	46,98	0,16	0,14	0,34
GLYHO	30.09.2025	8,89	0,06	0,05	0,72
LKMNH	30.09.2025	19,70	0,21	0,18	1,07
OFSYM	30.09.2025	60,80	0,42	0,36	0,69
PCILT	30.09.2025	32,92	0,84	0,72	2,55
TUPRS	30.09.2025	190,20	7,42	6,31	3,90
ZRGYO	30.09.2025	23,74	0,06	0,06	0,25
10.25					
LIDER	13.10.2025	307,50	0,14	0,12	0,05
EBEBK	15.10.2025	57,15	0,50	0,43	0,87
ALKLC	22.10.2025	84,15	0,01	0,01	0,01
MSGYO	22.10.2025	6,32	0,15	0,15	2,37
AVPGY	27.10.2025	63,75	1,94	1,94	3,04
MEDTR	27.10.2025	31,38	0,08	0,07	0,27
OSMEN	27.10.2025	9,36	0,06	0,05	0,64
DESA	30.10.2025	15,19	0,08	0,07	0,53
OYAKC	30.10.2025	21,28	1,00	0,85	4,70
SANFM	31.10.2025	17,80	0,05	0,04	0,28

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
11.25					
DURKN	14.11.2025	17,19	0,03	0,03	0,17
EGPRO	20.11.2025	29,50	0,50	0,43	1,69
OFSYM	25.11.2025	60,80	0,42	0,36	0,69
ASELS	25.11.2025	194,10	0,23	0,20	0,12
DESA	27.11.2025	15,19	0,08	0,07	0,53
12.25					
ATLAS	8.12.2025	6,20	0,03	0,03	0,48
MTRYO	8.12.2025	8,30	0,05	0,05	0,60
LIDER	11.12.2025	307,50	0,14	0,12	0,05
EBEBK	15.12.2025	57,15	0,50	0,43	0,87
BIMAS	17.12.2025	517,50	5,00	4,25	0,97
ALKLC	22.12.2025	84,15	0,01	0,01	0,01
OBAMS	22.12.2025	44,86	0,21	0,18	0,47
KTSKR	26.12.2025	72,05	6,52	5,54	9,05
TCELL	26.12.2025	95,75	1,82	1,55	1,90
GLYHO	31.12.2025	8,89	0,06	0,05	0,67
GWIND	31.12.2025	24,36	0,32	0,27	1,31
MEDTR	31.12.2025	31,38	0,08	0,07	0,27
PSDTC	31.12.2025	144,20	1,71	1,46	1,19
TKFEN	31.12.2025	93,95	0,33	0,28	0,35
VSNMD	31.12.2025	209,20	0,39	0,33	0,19
Dağıtım Tarihi Belli Olmayanlar					
ACSEL		121,60	0,30	0,26	0,25
AZTEK		48,04	1,36	1,15	2,83
BRYAT		2.500,00	58,57	49,78	2,34
BVSAN		114,90	0,48	0,41	0,42
FLAP		10,54	0,07	0,06	0,66
GENIL		163,50	0,40	0,34	0,24
GOLTS		346,00	5,00	4,25	1,45
GUNDG		104,80	0,05	0,04	0,05
PLTUR		26,96	0,38	0,32	1,41
PSGYO		3,39	0,01	0,01	0,29
SUNTK		52,05	1,09	0,93	2,09
TEZOL		15,25	0,10	0,09	0,66
VERTU		44,64	0,30	0,30	0,67
VERUS		416,50	0,10	0,09	0,02

(*)

- (1) Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabilir. Dağıtım tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- (2) Son işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Başına Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başına Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabılır Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtımına konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

ÇEKİNCE:

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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.