

Günlük Piyasa Özeti

15 Eylül 2026



-  ABD tahvil faizleri zirveye çıktı
-  Petrol fiyatları 110 dolara yaklaştı
-  Çin verileri büyüme baskısını artırıyor
-  BIST100: 14.200-14.150 destek, 14.280-14.350 direnç

Bu raporda ulaşacaklarınız:

Yurt içi
Piyasalara Bakış

Ekonomi ve Politika
Gündemi

Sektör ve Şirket
Gelişmeleri

Hızlı Linkler:

Yurt içi Piyasalar:

[Tavsiye Listesi](#)

[Temettü Takvimi](#)

[Haftalık Veri Akışı](#)

[Model Portföy](#)

[Eurobond Bülteni](#)

Yurt Dışı Piyasalar:

[Model Portföy](#)

[Trade Önerileri](#)

[Destek-Direnç Listesi](#)

Günlük Piyasa Özeti

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	14467.25	0.51	28.47	S&P 500	7619.98	-0.48	11.31
BIST-30	17247.40	0.89	41.10	Nasdaq 100	26186.41	-0.56	12.67
\$/TL	48.64	0.05	13.23	Dow	52421.20	-0.29	9.07
€/TL	56.14	-0.01	11.05	Dax	25440.81	-0.50	3.88
Aktif Tahvil	40.28	0.98	8.22	FTSE 100	10697.57	0.44	7.71
Uzun Tahvil	34.58	0.67	19.24	Nikkei 225	63608.01	0.18	26.36
Altın Ons	4290.13	-0.20	-0.54	Ham Petrol	99.02	0.99	72.73

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
15.09.2026	11:00	Türkiye	Merkezi Bütçe Dengesi	Ağustos	--	-378,1 milyar
15.09.2026	12:00	Euro Bölgesi	Ticaret Dengesi	Temmuz	--	1,84 milyar
15.09.2026	12:00	Euro Bölgesi	Ticaret Dengesi	Temmuz	--	8,57 milyar
15.09.2026	15:15	ABD	ADP İstihdam Değişimi	29.08.2026	--	--

Piyasalara Bakış

ABD tahvillerinde 2007'den bu yana en yüksek seviye görüldü.. FED'in faiz kararı öncesinde ABD devlet tahvillerinde yaşanan satış dalgası derinleşirken, referans niteliğindeki 10 yıllık Hazine tahvili faizinde 2007'den bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Çin'in Ağustos ayı perakende satışları tahminlerin altında kalırken, yatırımlardaki düşüşün derinleşmesi Pekin üzerinde baskı yaratıyor. Yapay zekanın geleceği ile ilgili tartışmalar sürüyor. Hürmüz geçişlerinde çözüm çıkmayınca petrol fiyatlarında 110 dolara yaklaşıldı. Güne başlarken, S&P 500, DAX'daki yatay negatif seyre paralel, ülke vadeli endeksleri de %0,1 yatay seyrediyor.

BIST 100..14.673 seviyesinde bulunan ara kanal direnci denemesi sonrası satışlarla yeniden 100g. ort. da bulunan 14.200 seviyesine yaklaşıldı. Jeopolitik gerginliğin Hürmüz bacağında devam ediyor olması ve akabinde petrol fiyatlarındaki iştahlı yükseliş, içeride de yükselişi sınırlıyor. TCMB'nin perşembe günü açıklayacağı toplantı özetine kadar dar bant hareketi devam edebilir. Ancak 14.200 çevresinde dengelenme oluşması durumunda, ardından tepki yükselişleri de görülebilir. Gün içinde 14.200-14.150 destek seviyeleri ile 14.280-14.350 direnç seviyeleri takip edilebilir.



Dün petroldeki yükselişin de etkisi ile Hazine ihaleleri sonrasında tahvil faizleri günü artışla tamamladı. Petrol fiyatları yeniden düşüşe geçmezse ve sıradaki enflasyon verilerinde belirgin gerileme eğilimi olmazsa faiz indirimleri ötelenebilir. Enerji fiyatlarının yarattığı enflasyonist etki ve cari açıkta genişleme riski ülke risk primi CDS'i de yükseltiyor. TCMB swap hariç net döviz pozisyonu haziran ayı başından bu yana 35,4 milyar dolar iyileşti. Türk Lirası'nda ABD dolarına karşı potansiyel yıllık carry trade getirisi %11-12 bandında.

Ekonomi ve Politika

Sektör ve Şirket

CWENE: Tarzan Tarık Sarvan, şirkete 350mn TL ilave sermaye avansı aktararak toplam sermaye avansını 3,56mlr TL'ye çıkardı. (=)

DOFRB: Konak Rıhtım İşletmesinin 36 yıl süreyle işletme hakkının verilmesine ilişkin açılan ihaleye katılım sağlamıştır. (=)

EKGYO (EÜ): Ümraniye Tepeüstü Gelir Paylaşımına ilişkin sözleşme imzalamıştır. Arsa satışı karşılığı toplam satış geliri 15.1mlr TL'dir. Şirket payı gelir oranı %40'tır. Şirket payı toplam geliri ise 6.06mlr TL'dir. (=)

GLCVY: Denizbank'tan 264mn TL anapara büyüklüğünde tahsili geçmiş alacak portföyü satın almıştır. (=)

GLCVY: Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'den 406mn TL anapara büyüklüğünde tahsili geçmiş alacak portföyünü 78mnTL'ye satın almıştır. (=)

HALKB (EP): Halkbank için hedef fiyatımızı **TL32,50'den TL45,50'ye** yükseltirken, tavsiyemizi **“Endeks Altı”ndan “Endekse Paralel”e** revize ediyoruz. Revizyonumuzda, 9 yıllık ABD dava sürecinin herhangi bir para cezası veya suç kabulü olmadansona ermesini, bankanın uluslararası fonlama kanallarına yeniden erişiminin önünün açılmasını ve planlanan SPO ile sermaye tamponlarının belirgin şekilde güçlenecek olmasını dikkate alıyoruz. Yönetim, SPO'nun toplam sermaye yeterlilik oranına **250-300 baz puan**, CET1'e ise yaklaşık **200 baz puan** katkı sağlamasını beklerken, güçlenen sermaye ve fonlama yapısının önümüzdeki dönemde daha yüksek kredi büyümesini ve marj normalleşmesini destekleyeceğini düşünüyoruz. Bu çerçevede, uzun vadeli ROE tahminimizi yönetimin **%26-31** hedef bandına yakın şekilde **%25'e** yükseltiyoruz. HALKB, güncel piyasa fiyatı ile 2026 tahminlerimize göre **1,4x F/DD ve 7,8x F/K** çarpanlarından işlem görüyor.

Sektör ve Şirket

Hissedeki son dönemdeki güçlü performansın iyileşen temel görünümü ve dönüşüm hikâyesini önemli ölçüde fiyatladığını düşünüyor, bu doğrultuda tavsiyemizi “**Endekse Paralel**” olarak belirliyoruz.

Özet Finansallar & Oranlar

(mnTL)	2024	2025	2026T	2027T
Net Kar	22,038	27,131	43,410	53,828
Toplam Aktifler	3,022,220	4,292,781	5,365,976	6,439,172
Özsermaye	166,535	218,233	248,283	302,111
Kredi/Mevduat	60%	55%	60%	72%
NFM	0.2%	2.8%	3.4%	4.0%
Maliyet/Gelir	80%	66%	63%	58%

Değerleme Çarpanları

F/K	15.4	12.5	7.8	6.3
F/DD	2.0	1.6	1.4	1.1
Özsermaye Getirisi	11%	15%	19%	24%
Aktif Getirisi	0.6%	0.8%	0.9%	1.1%

KLYPV: 48.6mn adet payın 70.30TL fiyatla tahsisli satışı tamamlanmıştır. (=)

PGSUS (EÜ): Ağustos ayında toplam yolcu sayısı yıllık %5 artışla 4.51mn olarak gerçekleşirken, yurtiçi yolcu sayısı %5 artışla 1.61mn'ye, yurtdışı yolcu sayısı ise %5 artışla 2.90mn'ye yükselmiştir. 8A26 döneminde toplam yolcu sayısı yıllık %4 artışla 29.15mn'ye ulaşırken, yurtiçi yolcu sayısı %13 artmış, yurtdışı yolcu sayısı ise %1 gerilemiştir. **Yorum:** Toplam yolcuların yaklaşık %64'ünü oluşturan yurtdışı yolcu sayısındaki yıllık büyümenin Temmuz ayının ardından Ağustos ayında da devam etmesini olumlu değerlendiriyoruz (+).

SAFKR: Türkiye Raylı Sistem Araçları A.Ş. tarafından açılan 258mnTL tutarlı ihaleyi kazanmıştır. Teslimatların Mart 2027 - Mart 2028 dönemi içerisinde tamamlanması öngörülmektedir. Sözleşme kapsamında %20 avans ödemesi alınacaktır. (=)

SISE (EP): 2029 ve 2032 vadeli toplam 1,5mlr ABD\$ Eurobond için tahvil sahiplerinden sözleşme koşullarında önerilen değişikliklere onay alınmasını amaçlayan Rıza Talebi Süreci kapsamındaki önerilerin kabul edildiğini; tahvillerin anapara, kupon ve vadelerinde değişiklik olmadığını açıkladı. (=)

Sektör ve Şirket

TKFEN: 2Ç26'da piyasanın 386 mn TL zarar beklentisine karşın 949 mn TL net kâr açıkladı (1Ç26: -573 mn TL; 2Ç25: -2.146 mn TL). Böylece 6A26 net kâr 377 mn TL olurken, önceki yılın aynı döneminde 3.173 mn TL net zarar kaydedilmişti. Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 1.757 mn TL ile piyasa beklentisinin %219,5 üzerinde gerçekleşti (piyasa: 550 mn TL; 2Ç25: -1.483 mn TL). Böylece 6A26 FAVÖK 2.105 mn TL olurken, önceki yılın aynı döneminde -926 mn TL seviyesindeydi. 2Ç26 FAVÖK marjı %14,0 seviyesinde gerçekleşerek yıllık bazda 23,6 puan iyileşirken, 6A26 FAVÖK marjı %7,4 oldu. oplam satışlar 2Ç26'da 12.566 mn TL ile piyasa beklentisinin %21,5 altında gerçekleşti (ç/ç: -%20,4; yıllık: -%18,2). Böylece 6A26 satışlar yıllık %17,5 düşüşle 28.344 mn TL oldu. Mühendislik ve Taahhüt Grubu'nun kalan iş miktarı Haziran sonu itibarıyla yaklaşık 413 mn USD seviyesinde bulunurken, bunun yaklaşık yarısı Suudi Arabistan projelerinden oluşuyor. Tarımsal Sanayi tarafında ise 2Ç26 gübre satış hacmi yıllık %43 düşüşle 202 bin tona gerilerken, ortalama yurt içi gübre satış fiyatı USD bazında %31 arttı. Net nakitte çeyrekssel değişim -1.871 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -8.082 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 2,68x). Net kâr ve FAVÖK'ün piyasa beklentilerinin belirgin şekilde üzerinde gerçekleşmesine karşın, satışlar beklentilerin altında kaldı. Genel olarak, finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisinin pozitif olmasını bekliyoruz (+)

QUICK: Quick sigortanın aylık prim üretim verilerine göre, Ağustos ayında prim üretimi yıllık %25 artışla 2mlr TL'ye yükseldi. Kümülatif verilere bakıldığında ise 8A25 dönemde prim üretimi yıllık %25.6 y/y düşüşle 20.2mlr TL'ye gerilemiştir. Bu dönemde kara araçları sorumluluk branşının (toplam içerisinde %78 pay) prim üretimi yıllık %29.4'lük düşüşle 15.7mlr TL olmuştur. (=)

ZOREN: Şirket, potansiyel finansman imkanlarını ve sermaye yapısına yönelik stratejik seçenekleri değerlendirmek üzere Houlihan Lokey ve Servo Capital'ı finansal danışman olarak atadı. (=)

Sektör ve Şirket

Pay Geri Alımlar

DAGI: 8.96 TL ortalama fiyattan 1,219,612 adet pay geri alınmıştır.

EGEGY: 22.84 TL ortalama fiyattan 250,000 adet pay geri alınmıştır.

GLYHO: 16.49 TL ortalama fiyattan 100,000 adet pay geri alınmıştır.

GRSEL: 294.70 TL ortalama fiyattan 14,092 adet pay geri alınmıştır.

Açıklamalar:

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerlendirme çalışması yapılmamaktadır.
- Piyasa verileri Matriks'ten sağlanmaktadır.
- Fiyatlar, rapor saati itibariyle açık olan endeksler için canlı fiyatı, kapalı olan endeksler için bir önceki günün kapanış fiyatını göstermektedir.

UYARI NOTU

Yurt içi model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

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.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.