

# Günlük Piyasa Özeti

30 Eylül 2026



-  Tahvil piyasalarında küresel baskı sürüyor
-  Petrol fiyatları sınırlı geriliyor
-  Enflasyon riski sürerken talep zayıflıyor
-  BIST100: 12.400-11.900 destek, 13.000-13.100 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     | 12290,58  | -2,40       | 9,14  | S&P 500    | 7687,06   | 0,21        | 11,32 |
| BIST-30      | 15264,10  | -2,46       | 24,87 | Nasdaq 100 | 26797,54  | -0,09       | 15,30 |
| \$/TL        | 49,02     | 0,06        | 14,11 | Dow        | 51349,92  | -0,26       | 6,84  |
| €/TL         | 55,69     | 0,23        | 10,15 | Dax        | 25399,21  | 0,10        | 3,71  |
| Aktif Tahvil | 40,17     | -0,40       | 7,93  | FTSE 100   | 10636,71  | -0,45       | 7,10  |
| Uzun Tahvil  | 35,61     | 0,00        | 22,79 | Nikkei 225 | 66888,18  | 2,15        | 32,87 |
| Altın Ons    | 4183,17   | 0,02        | -3,02 | Ham Petrol | 88,45     | 0,38        | 54,30 |

## Günlük Ajanda

| Tarih      | Saat  | Ülke    | Veri                  | Dönem   | Beklenti | Önceki       |
|------------|-------|---------|-----------------------|---------|----------|--------------|
| 30.09.2026 | 10:00 | Türkiye | İşsizlik Oranı        | Ağustos | --       | %8,1         |
| 30.09.2026 | 10:00 | Türkiye | Ticaret Dengesi       | Ağustos | --       | -7,34 milyar |
| 30.09.2026 | 15:15 | ABD     | ADP İstihdam Değişimi | Eylül   | --       | --           |
| 30.09.2026 | 15:30 | ABD     | Kişisel Gelir         | Ağustos | --       | %0,43        |
| 30.09.2026 | 15:30 | ABD     | Kişisel Harcamalar    | Ağustos | --       | %0,16        |
| 30.09.2026 | 15:30 | ABD     | GSYH Çeyreklik        | 2Q T    | --       | %1,5         |
| 30.09.2026 | 15:30 | ABD     | Kişisel Tüketim       | 2Q T    | --       | %3,4         |

## Piyasalara Bakış

**Tahvil piyasalarında stres devam ediyor.** Körfez bölgesinden petrol ihracatı savaş öncesi seviyelerine yaklaşırken, Hürmüz Boğazı'na alternatif arayışlar fiyatlarda geri çekilme sağladı. Bununla birlikte ABD ve İran arasında somut bir uzlaşma olmaması geri çekilmeyi sınırlandırıyor. Güne başlarken Brent petrol 103USD çevresinde işlem görüyor. Petrol fiyatlarındaki sınırlı gerilemeye karşın tahvil piyasasında baskı sürüyor. 30 yıllık ABD tahvil faizi 2002'den bu yana en yüksek seviyeye çıkarken, yüksek küresel finansman maliyetlerinin en belirgin etkilerinden biri Avrupa'da görülmeye başladı. Özellikle Fransa ve İngiltere, yüksek bütçe açıkları ve artan borçlanma maliyetleri ile karşı karşıya. Söz konusu görünümde ABD'de dün açıklanan tüketici güveni verisi 2014 yılından bu yana en düşük seviyeye işaret ediyor. Gelişmeler Fed'e yönelik beklentiler açısından karışık bir tema yaratmakta: enflasyon riski sürüyor, talep ilerleyen vadelerde düşebilir ancak ekonomi bu aşamada ciddi şekilde resesyon riski yaratmıyor. Tahvil faizlerinde yükselişin sürdüğü görünümde S&P500 ve DAX vadeli endeksleri sınırlı pozitif, MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar vadeli endeksi sınırlı negatif eğilimde. Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi olan ABD Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE) verisi, günün izlenecekleri arasında yer alıyor.

TL varlık performansları hem global tarafta sıkılaştan ekonomik görünümünden, hem de lokal tarafta fon piyasası kaynaklı dalgalanmadan etkileniyor. Dünyü BİST 100 endeksi %2.4, BİST Katılım 100 endeksi %3.5'lik düşüşle tamamladı. Borsa İstanbul son çeyrek itibariyle Katılım endeksi değişikliklerini açıkladı. Katılım 30 takip eden fonlar adına önem taşıyan Katılım 30 endeksine AHGAZ, AKCNS, AKFYE, ALBRK, BERA, BINHO, ENERY, ENJSA, GRSEL, KATMR, KCAER, MPARK, TCKRC dahil olacak, Katılım 30 endeksinden ALKLC, BSOKE, CANTE, DAPGM, EFOR, EUPWR, GENIL, KTLEV, PASEU, QUAGR, RALYH, TUKAS, YEOTK çıkacak. Öte yandan 1 Ekim'de BIST endeks değişikliklerinin devreye gireceğini hatırlatalım. BIST 30'a TRMET alınırken, aynı endeksten DSTKF çıkarılacak. Fon piyasası kaynaklı dalgalanmayı dengelemeye yönelik adımlar devam ediyor. Tasfiye sürecinin koordinasyonunu sağlaması ve yatırımcıların haklarının korunmasına yönelik çalışmaların yürütülmesi amacıyla Cumhurbaşkanı Yardımcısı'nın başkanlığında "Fon Koordinasyon Kurulu" oluşturuldu. Kurul'dan çıkacak kararlar yatırımcıların odak noktasında olacaktır. Haftalık bazda BİST 100 endeksinde 12.400-11.900 destek bölgesinde olası tepki alımlarının ivme kazanması adına 13.000-13.100 bölgesinin aşılması gerektiğini düşündüğümüzü paylaşmıştık, görüşümüzde bu aşamada değişiklik bulunmuyor. Yurt içinde Temmuz ayı istihdam ve Ağustos ayı dış ticaret verileri takip edecek diğer başlıklar.

Ekonomi güven endeksi eylülde 101,3 seviyesinde açıklandı. Önceki ay verisi 100,6 seviyesindeydi. Petrol fiyatları enflasyon görünümü üzerinde risk oluşturduğu için tahvil getirilerinde düşüş eğilimi gecikebilir. Eylül enflasyon verisi baz etkisi ile 1 puanın üzerinde düşüş kaydedecek ancak diğer riskler nedeniyle ekimde faiz indirimi pas geçilebilir. TCMB swap hariç net döviz pozisyonu son iki iş gününde 6,5 milyar \$ geriledi. 16 eylülde beri toplam azalma 11,7 milyar\$. Türk Lirası'nda reel değerlendirme trendi devam ediyor. USDTRY aylık yükseliş oranı %1,6 civarında.

## Ekonomi ve Politika

**Eylülde ekonomik güven endeksi artmaya devam etti**

**Ekonomik güven endeksi:** Eylülde ekonomik güven endeksi bir önceki aya göre %0,7 artışla 101,3 seviyesine çıktı. Önceki aya göre inşaat alt endeksi azalan tek endeks oldu.

## Sektör ve Şirket

**Bankacılık Sektörü:** Bankacılık sektörünün Ağustos 2026 net karı 79.9mlr TL olarak gerçekleşti (yoy: -5%, mom: +18%). Yılın ilk sekiz ayında toplam net kar 676.3mlr TL'ye ulaşırken (yoy: +20%), özkaynak karlılığı %22.8 oldu (8A25: %26.4). Aylık bazda net kardaki toparlanmada faaliyet giderleri ve karşılık giderlerindeki düşüş etkili oldu.

Marjlar tarafında karışık bir görünüm izlendi. Kredi-mevduat makası aylık bazda 18 baz puan artarak %3.08'e yükselmesine rağmen, faiz getirili menkul kıymet getirilerindeki düşüşün etkisiyle net faiz marjı 40 baz puan daralarak %5.43'e geriledi.

Komisyon gelirleri aylık bazda %2 gerilerken, yıllık bazda %29 artışla 106.7mlr TL oldu. Ticari işlemler zararı ise önceki aydaki 53.9mlr TL'den 46.4mlr TL'ye geriledi. Aktif kalitesi tarafında, net karşılık giderleri aylık bazda %27 azalarak 27.7mlr TL'ye geriledi. Takip rasyosu ise 6 baz puan artışla %2.96'ya yükseldi. Aylık net risk maliyeti 6 baz puan gerileyerek %1.35 olurken, ilk sekiz aylık kümülatif risk maliyeti 95 baz puan ile geçen yılın aynı döneminin 43 baz puan üzerinde gerçekleşti.

Ağustos ayında düşen faaliyet ve karşılık giderleri net kardaki aylık toparlanmayı desteklerken, kredi-mevduat makasındaki iyileşmeye rağmen faiz getirili menkul kıymet getirilerindeki düşüş NFM'yi baskıladı. Takip rasyosundaki yükseliş ve kümülatif risk maliyetinin yıllık bazda yüksek seyri ise aktif kalitesi tarafında izlenmesi gereken başlıklar olmaya devam etti. (=)

**ARDYZ:** Şirket, Oxivo Grup Bilişim A.Ş.'deki %51 payını Nextsoft Yazılım A.Ş.'ye 80 milyon TL bedelle devrederek yatırımını nakde çevirdi. (=)

**EUPWR:** JCR Eurasia Rating, Europower Enerji ve Otomasyon Teknolojileri'nin uzun vadeli ulusal kredi notunu AA- seviyesinden A+ seviyesine revize ederken görünümü Durağan olarak korudu. (=)

**FONET:** Düzce İl Sağlık müdürlüğü tarafından yapılan 36 ay süreli SBYS ve YBBYS ihalesini kazanmıştır. İhale bedeli 99.6mn TL'dir. (=)

## Sektör ve Şirket

**GESAN:** JCR Eurasia Rating, Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret'in uzun vadeli ulusal kredi notunu AA- seviyesinden A+ seviyesine revize ederken görünümü Durağan olarak korudu. (=)

**HEDEF:** Ortakların yatırım yaptığı bir kısım yatırım fonlarının tasfiye edilmesi sebebiyle kaynaklara erişimin mümkün olmaması sonucu 1.079mlr TL tutarlı BPP borçlanması vadesinde ödenememiştir. (=)

**KLGYO:** Şirket, bir yıl süreyle azami 100 milyon pay ve 500 milyon TL fon ile pay geri alım programı başlatılmasına karar verdi. (+)

**KRDMD (EP):** Kardemir 4Ç26'da toplam 686 bin ton satış planlıyor; bu rakam çeyreklik %5,9, yıllık %14,5 artışa işaret ediyor. Ürün bazında kütük satışları 347 bin tonla çeyreklik %23,9, yıllık %102,9 artarken; nervürlü inşaat demiri 157 bin tonla %3,1 ve %4,3, kangal-çubuk 118 bin tonla %7,1 ve %13,9, profil ise 64 bin tonla %19,0 ve %49,6 düşüş gösteriyor. Kütük fiyatlarının ve satışlarının artmasına karşılık katma değerli ürün payında gerçekleşebilecek düşüş, FAVÖK marjında çeyreklik bazda baskıya neden olabilir. (-)

**KUYAS:** JCR Eurasia Rating, şirketin uzun vadeli ulusal kredi notunu BB-seviyesinden B- seviyesine indirirken görünümü Durağan'dan Negatif'e çekti; kısa vadeli ulusal not J4+ ve görünüm Negatif, uzun vadeli uluslararası notlar ise CCC ve görünüm Negatif olarak belirlendi. (-)

**MIATK:** Katar'da yerel bir şirket kurulmasına yönelik süreç başlatılmıştır. (=)

**OYLUM:** Turquality başvuru süreci değerlendirilmiş olup, başvurusu uygun görülmemiştir. (=)

**RGYAS:** Şirketin 100% bağlı ortaklığı Kurtköy Gayrimenkul'ün kolaylaştırılmış usulde devralınmasına ilişkin birleşme işleminin tescil edildiği açıklandı. (=)

## Sektör ve Şirket

**SARKY:** 5.57-5.88TL fiyat aralığından 330.000TL nominal tutarlı alış işlemi gerçekleştirilmiştir. (=)

**MIATK:** Katar'da yerel bir şirket kurulmasına yönelik süreç başlatılmıştır. (=)

**OYLUM:** Turquality başvuru süreci değerlendirilmiş olup, başvurusu uygun görülmemiştir. (=)

**RGYAS:** Şirketin 100% bağlı ortaklığı Kurtköy Gayrimenkul'ün kolaylaştırılmış usulde devralınmasına ilişkin birleşme işleminin tescil edildiği açıklandı. (=)

**SARKY:** 5.57-5.88TL fiyat aralığından 330.000TL nominal tutarlı alış işlemi gerçekleştirilmiştir. (=)

**TTRAK:** JCR Eurasia Rating, şirketin uzun vadeli ulusal kredi notunu AAA seviyesinden AA seviyesine revize ederken görünümü Durağan olarak teyit etti; kısa vadeli ulusal not J1+ ve uzun vadeli uluslararası notlar BB seviyesinde, görünüm Durağan olarak korundu. (=)

**ULUUN:** Şirketin SPK tarafından tasfiye sürecine tutulduğu açıklanan yatırım fonlarında herhangi bir yatırımı bulunmamaktadır. (=)

### Pay Geri Alım

**AHGAZ:** 41.64 TL ortalama fiyattan 17,058 adet pay geri alınmıştır.

**AKFGY:** 2.43 TL ortalama fiyattan 750,000 adet pay geri alınmıştır.

**ALFAS:** 28.56 TL ortalama fiyattan 250,000 adet pay geri alınmıştır.

**ARMGD:** 145.11 TL ortalama fiyattan 412,917 adet pay geri alınmıştır.

**ASGYO:** 10.00 TL ortalama fiyattan 700,000 adet pay geri alınmıştır.

**BLCYT:** 1.80 TL ortalama fiyattan 3,153,114 adet pay geri alınmıştır.

**DAGI:** 4.66 TL ortalama fiyattan 115,544 adet pay geri alınmıştır.

**DAPGM:** 3.25 TL ortalama fiyattan 3,000,000 adet pay geri alınmıştır.

## Sektör ve Şirket

DCTTR: 3.32 TL ortalama fiyattan 243,167 adet pay geri alınmıştır.  
DERHL: 1.58 TL ortalama fiyattan 500,000 adet pay geri alınmıştır.  
DOFRB: 76.75 TL ortalama fiyattan 30,000 adet pay geri alınmıştır.  
EGEGY: 14.90 TL ortalama fiyattan 40,000 adet pay geri alınmıştır.  
EKDMR: 30.02 TL ortalama fiyattan 12,000 adet pay geri alınmıştır.  
EKGYO: 18.79 TL ortalama fiyattan 265,000 adet pay geri alınmıştır.  
ENERY: 13.05 TL ortalama fiyattan 494 adet pay geri alınmıştır.  
ETILR: 7.46 TL ortalama fiyattan 2,454,724 adet pay geri alınmıştır.  
FADE: 11.32 TL ortalama fiyattan 50,000 adet pay geri alınmıştır.  
GEDIK: 4.90 TL ortalama fiyattan 720,663 adet pay geri alınmıştır.  
GENIL: 6.58 TL ortalama fiyattan 750,000 adet pay geri alınmıştır.  
GIPTA: 31.07 TL ortalama fiyattan 105,000 adet pay geri alınmıştır.  
GRTHO: 125.60 TL ortalama fiyattan 109,905 adet pay geri alınmıştır.  
ISKPL: 3.00 TL ortalama fiyattan 700,000 adet pay geri alınmıştır.  
JANTS: 13.45 TL ortalama fiyattan 147,795 adet pay geri alınmıştır.  
KOCMT: 2.45 TL ortalama fiyattan 1,000,000 adet pay geri alınmıştır.  
KRVGD: 2.06 TL ortalama fiyattan 61,635 adet pay geri alınmıştır.  
LKMNH: 11.51 TL ortalama fiyattan 50,000 adet pay geri alınmıştır.  
LMKDC: 23.18 TL ortalama fiyattan 622,500 adet pay geri alınmıştır.  
MASFN: 37.84 TL ortalama fiyattan 525,611 adet pay geri alınmıştır.  
MAVI: 37.25 TL ortalama fiyattan 120,000 adet pay geri alınmıştır.  
MERCN: 12.10 TL ortalama fiyattan 500,000 adet pay geri alınmıştır.  
MSGYO: 4.93 TL ortalama fiyattan 853,423 adet pay geri alınmıştır.  
NTHOL: 37.86 TL ortalama fiyattan 100,000 adet pay geri alınmıştır.  
OYLUM: 6.08 TL ortalama fiyattan 194,762 adet pay geri alınmıştır.  
PAHOL: 0.84 TL ortalama fiyattan 7,093,625 adet pay geri alınmıştır.  
PATEK: 13.02 TL ortalama fiyattan 1,000,000 adet pay geri alınmıştır.  
PCILT: 30.70 TL ortalama fiyattan 53,000 adet pay geri alınmıştır.

## Sektör ve Şirket

TEZOL: 7.13 TL ortalama fiyattan 217,985 adet pay geri alınmıştır.

TRALT: 45.78 TL ortalama fiyattan 4,500,000 adet pay geri alınmıştır.

TTKOM: 52.72 TL ortalama fiyattan 474,000 adet pay geri alınmıştır.

TUKAS: 2.18 TL ortalama fiyattan 6,000,000 adet pay geri alınmıştır.

TUREX: 5.54 TL ortalama fiyattan 1,187,013 adet pay geri alınmıştır.

MAVI: 37.43 TL ortalama fiyattan 300,000 adet pay geri alınmıştır.

MERCN: 13.05 TL ortalama fiyattan 100,000 adet pay geri alınmıştır.

MEYSU: 8.10 TL ortalama fiyattan 250,000 adet pay geri alınmıştır.

NTHOL: 37.48 TL ortalama fiyattan 320,000 adet pay geri alınmıştır.

OYLUM: 6.07 TL ortalama fiyattan 225,000 adet pay geri alınmıştır.

PCILT: 30.33 TL ortalama fiyattan 28,573 adet pay geri alınmıştır.

PRKME: 14.16 TL ortalama fiyattan 49,749 adet pay geri alınmıştır.

TEZOL: 7.06 TL ortalama fiyattan 16,000 adet pay geri alınmıştır.

TGSAS: 99.50 TL ortalama fiyattan 50,000 adet pay geri alınmıştır.

TRALT: 46.75 TL ortalama fiyattan 2,560,000 adet pay geri alınmıştır.

TUKAS: 2.18 TL ortalama fiyattan 11,968,879 adet pay geri alınmıştır.

TUREX: 5.62 TL ortalama fiyattan 4,204,649 adet pay geri alınmıştır.

YYLGD: 7.83 TL ortalama fiyattan 1,000,000 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.