

23.09.2026

Yeniden başlayan ABD-İran görüşmelerinde ilerleme kaydedildiğine ilişkin haberler ve Suudi Arabistan'daki kritik bir petrol boru hattının yeniden faaliyete geçirilmesine yönelik çalışmalar Brent petrol fiyatını 100 dolar altına getirdi. ABD Başkanı Trump, yetkililerin İranlı temsilcilerle "oldukça verimli" bir görüşme gerçekleştirdiğini belirtti. Trump'ın bu hafta ilerleyen günlerde diğer Basra Körfezi ülkelerinin liderleriyle de görüşmesi bekleniyor. İran hükümet yetkilisi, Tahran'ın önerisinin ABD'ye iletildiğini belirtti. Diğer taraftan, Suudi Arabistan, önümüzdeki günlerde kritik Doğu-Batı petrol boru hattı üzerinden petrol ihracatını yeniden başlatmayı hedefliyor. Ayrıca Fed yetkililerinden gelen şahin mesajlar takip ediliyor. Richmond Fed Başkanı Barkin, enflasyonist şokların etkisinin azalmasının zaman alabileceği uyarısında bulunurken, Boston Fed Başkanı Susan Collins, enflasyonun gelecekte de %2'lik hedefin üzerinde kalabileceğine ilişkin endişeler nedeniyle geçen haftaki faiz artırımını desteklediğini söyledi. Piyasalar bu yıl Fed'den en az bir faiz artırımını daha fiyatlıyor.

TCMB günlük bilanço verilerine göre, geçen hafta Perşembe ve Cuma günleri toplamında 7,5 milyar dolar olan döviz satışının Pazartesi günü itibar sona erdiği hesaplanırken, yatırım fonlarından çıkışların ağırlıklı olarak TL mevduatlara kaydığı görüldü. Tahvil piyasasında da iyileşme devam etti. 2-yıllık tahvil faizi 28 baz puan düşüşle %39,63 seviyesine ve 10-yıllık tahvil faizi 9 baz puan düşüşle %35,08 seviyesine geriledi. Türkiye 5-yıl CDS spreadi 5 baz puan düşüşle 238 baz puan geriledi. TCMB Başkanı Karahan'ın New York'ta verdiği mesajlarda enflasyon beklentilerine yaptığı vurgu, para politikası duruşunda temkinli bir gevşeme patikası izleneceği sinyali verdi.

Eylül ayı sektörel enflasyon beklentilerini ve hanehalkı enflasyon beklentileri bugün açıklanıyor. Ağustos ayında reel sektörün 1-yıl sonrası enflasyon beklentisi 0,3 puan artışla %32,80 seviyesine ve hanehalkının 1-yıl sonrası enflasyon beklentisi 0,6 puan artışla %45,58 seviyesine yükselmişti. TCMB para politikası duruşunun sıklığı açısından başta reel sektör olmak üzere hanehalkı ve piyasa katılımcılarının enflasyon beklentilerini yakından izliyor.

TCMB Başkanı Karahan, son dönemde enflasyon beklentilerindeki yükselişin tedbirli olmayı gerektirdiğini belirtti. TCMB Başkanı Fatih Karahan, 22 Eylül'de Türkiye-ABD İş Konseyi tarafından 19'uncusu düzenlenen Türkiye Yatırım Konferansı'nda bir sunum gerçekleştirdi. Karahan sunumunda, önümüzdeki dönemde enflasyon görünümünü küresel şoklar ile yurt içi dinamiklerin şekillendireceğini belirtti. Bu kapsamda arz şokları, talep koşulları ve beklentiler üç temel faktör olarak sıralandı. Enerji fiyatlarında yukarı yönlü risklerin devam ettiği, yurt içi gıda arzında iyileşme görülmesine karşın dış kaynaklı risklerin sürdüğü belirtildi. Zayıf talebin dezenflasyonu desteklediği ve arz şoklarının fiyatlara geçişini sınırladığı kaydedildi. Enflasyon beklentilerinin arz şoklarına rağmen kontrol altında kaldığı, ancak son dönemdeki yükselişin tedbirli olunması gerektiği vurgulandı.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.199	-1,04
BIST Banka	16.762	0,27
BIST Sınai	17.613	-1,75
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ekim	16.483	0,19
XU030 Aralık	17.246	0,23
Dolar/TL Ekim	50,30	-0,10
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	48,78	-0,03
Euro/TL	55,85	-0,15
TLREF	36,55%	0,17
2 Yıllık Tahvil	39,63%	-0,70
10 Yıllık Tahvil	35,08%	0,26
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	51.864	-0,36
S&P 500	7.765	0,00
NASDAQ 100	30.732	0,82
DAX	25.600	0,10
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1449	-0,14
USD/JPY	157,40	0,01
GBP/USD	1,3343	-0,18
DXY	100,42	0,16
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.358	0,34
Gümüş (Ons)	67,08	1,63

Makroekonomik Veriler					
22 Eylül, Salı	Dönem	Gerç.	Beklenti	Önceki	
TR Tüketici Güven Endeksi	Eyl	91.9	-	90.8	
TR Reel Sektör Döviz Pozisyon	Eyl	-210.8 mlr	-	-205.8 mlr	
AB Tüketici Güven Endeksi	Eyl	-16.5	-16.5	-15.5	
ABD Richmond Fed İmalat	Eyl	-2.0	5.0	4.0	
23 Eylül, Çarşamba	Dönem	Saat	Beklenti	Önceki	
TR Sektörel Enflasyon Beklent	Eyl	10:00	-	-	
TR Hanehalkı Beklenti Anketi	Eyl	10:00	-	-	
ALM İmalat PMI	Eyl	10:30	54.0	54.3	
AB İmalat PMI	Eyl	11:00	52.6	52.7	
ABD İmalat PMI	Eyl	16:45	53.6	53.9	
ABD Hizmet PMI	Eyl	16:45	56.0	56.5	

Eylül ayında tüketici güveni son 8 yılın zirvesine yükseldi. Tüketici Güven Endeksi eylül ayında bir önceki aya göre %1,3 artarak 91,9 seviyesine yükseldi. Eylül’de tüketici güveni Temmuz 2018’deki 92,1 seviyesinden bu yana en yüksek seviyesini görürken, 87,7 seviyesindeki uzun dönem ortalamasının üzerinde kaldı. Eylül ayındaki yükselişte, gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi etkili oldu. Genel ekonomik duruma ilişkin mevcut dönem değerlendirmesi aylık bazda %3,6 düşüş gösterirken, gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisi endeksinde %0,5 artış yaşandı.

Tüketici Güven Endeksi
Mevsimsellikten Arındırılmış



Kaynak: TÜİK

Yatırım Stratejimiz



[Podcast için tıklayın.](#)

Küresel piyasalar yeni haftaya, geçen haftanın yüksek petrol ve tahvil faizi baskısının kısmen azalmasıyla daha güçlü risk iştahıyla başladı. ABD’de teknoloji ve yarı iletken hisselerine gelen güçlü alımlar Nasdaq Composite’i rekor kapanışa taşıırken, S&P 500 tarihi zirvesine yeniden yaklaştı. Nasdaq %2,3, S&P 500 %1,5, Dow Jones %0,7 ve Russell 2000 %0,5 yükseldi. Geçen hafta Dow Jones %1,7 ve S&P 500 %0,1 gerilerken Nasdaq’ın %0,7 yükselmiş olması, teknoloji hisselerindeki göreceli gücün yeni haftada daha da belirginleştiğini gösterdi. Yükselişin merkezinde yapay zekâ ve yarı iletken hisseleri yer aldı. AMD’nin yaklaşık %10, Intel’in %12 ve Arm’ın %17 yükselmesiyle çip hisseleri piyasadaki pozitif ayrıştı. Meta’daki çift haneli yükseliş de iletişim hizmetleri sektörünü destekledi. Böylece geçtiğimiz hafta yüksek faizlerin teknoloji değerlemeleri üzerinde yarattığı baskı, ABD 10 yıllık tahvil faizinin %5 seviyesinin altına çekilmesiyle kısa vadede hafifledi. Tahvil cephesinde 10 yıllık ABD faizi yaklaşık %4,95 seviyesine gerilerken, 2 yıllık faiz %4,75 civarında kaldı. Uzun vadeli faizlerdeki düşüş büyüme hisselerine destek verirken, Fed beklentilerinde belirgin bir gevşeme görülmemesi yükselişin kırılganlığını koruyor. Dolar Endeksi 100 seviyesinin üzerinde kalırken, piyasa Ekim toplantısında yeni bir faiz artışı ihtimalini fiyatlamaya devam ediyor. Petrol fiyatlarındaki geri çekilme de risk iştahını destekledi. Brent’in 100 dolar çevresine, WTI’nin ise daha sert geri çekilmesi enerji kaynaklı enflasyon baskısını sınırladı. Buna karşılık enerji hisseleri teknoloji ve finans sektörlerinin gerisinde kaldı. Altın güçlü dolar ve yüksek faiz beklentileri nedeniyle yatay kalırken, Bitcoin risk iştahındaki toparlanmayla Ocak ayından bu yana en yüksek seviyelerine yöneldi. Asya piyasaları da Wall Street’teki teknoloji rallisini takip ediyor. Güney Kore ve Tayvan’da yarı iletken hisseleri öncülüğünde alımlar öne çıkarken, Avrupa ve ABD vadeli endeksleri pozitif seyreliyor. Bugün piyasaların odağında petrol fiyatlarının seyri, ABD tahvil faizleri, Fed üyelerinden gelecek mesajlar ve jeopolitik gelişmeler olacak. Brent’in 100 dolar çevresinde kalması ve ABD 10 yıllık faizinin %5 altında tutunması halinde teknoloji öncülüğündeki risk iştahının korunması beklenebilir.

Borsa İstanbul'da önceki gün Türkiye Varlık Fonu olduğu değerlendirilen güçlü kurumsal alımlarla sağlanan toparlanmanın kalıcılığı, dün aynı ölçekte bir alıcının devrede olmadığı ortamda test edildi. Pazartesi günü BIST 100 %0,40 yükselmesine rağmen hareketin piyasanın geneline yayılmaması, endeksin sınırlı sayıdaki yüksek ağırlıklı hisseden destek aldığını göstermişti. Salı günü ise bu desteğin kaybolmasıyla BIST 100 %1,04 gerileyerek 13.198,84 puandan kapanırken, gün içinde 13.370-13.169 bandında hareket etti ve işlem hacmi 147,5 milyar TL olarak gerçekleşti. Endeks üzerindeki baskının önemli bölümünü sanayi hisseleri oluşturdu. Petrol fiyatlarındaki geri çekilme enerji fiyatlamalarını aşağı çekerken Tüpraş %4,28, Aygaz %3,13 geriledi. Endeks ağırlığı yüksek Aselsan'ın da %0,93 düşmesi sanayi tarafındaki baskıyı artırdı ve XUSIN günü %1,75 kayıpla tamamladı. Holding endeksi %1,77, teknoloji endeksi %1,02 gerilerken petrol fiyatlarında düşüş ve jeopolitik risklerde iyileşme ile ulaştırma %1,64 yükselerek pozitif ayrıştı. Bankacılık endeksinin %0,27 artıda kalması ise BDDK ve SPK'nın son düzenlemeleri sonrasında sektör üzerindeki baskının görece sınırlı kalmasına katkı sağladı. BIST Tüm'de 324 hissenin yükselmesine karşılık 240 hissenin gerilemesi ve 20 hissenin yatay kalması, endeks düşüşüne rağmen satışın piyasanın tamamına yayılmadığını; bu kez de yüksek ağırlıklı hisselerdeki kayıpların endeksi aşağı çektiğini gösteriyor. Bu noktada BDDK'nın banka hisselerindeki geri alımlara ilişkin düzenlemesi ile SPK'nın aldığı kararların ardından şirket geri alımlarının piyasa açısından oluşturduğu tampon da yakından izleniyor. Pazartesi günü 30 şirket yaklaşık 87,4 milyon adet payı 644,5 milyon TL karşılığında geri alırken, salı günü bu rakam 20 şirkette 10,6 milyon adet ve yaklaşık 283,6 milyon TL oldu. Emlak Konut'un bugün açıkladığı 1 milyar TL'ye kadar pay geri alım programının, şirket geri alımı yapabilecek hisseleri daha fazla ön plana çıkarabileceğini düşünüyoruz. BIST 50 hisselerinde açığa satış işlemlerinde yukarı adım kuralının uygulanması ve 1 Ekim itibarıyla BIST 100 endeksinde 27 hissenin değişecek olmasıyla birlikte endekste taban oluşumunun güçlenmesini bekleyebiliriz. Bununla birlikte, yatırım fonlarından kaynaklanan çıkış baskısı belirgin şekilde azalmadan ve Varlık Fonu kaynaklı güçlü alımların yerini yeni yatırımcı alımlarına bıraktığını görmeden 13.550 direncinin aşılmasını beklemiyoruz. Bu nedenle kısa vadede 13.000-13.550 bandında yatay ve sıkışık seyrin devam etmesini öngörüyoruz. Finansal piyasalardaki kırılganlık ve artan fonlama ihtiyacının, Ekim ayında daha güçlü bir faiz indirimi ihtimalini gündeme getirebileceğini değerlendiriyoruz. Bu beklenti doğrultusunda bankacılık sektörünü günlük önerilerimizde ön plana çıkarmaya devam ediyoruz.

Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKBNK	73,10	71,95 -73,1	75,4 -76,55	68,70
GARAN	133,90	132,3 -134,1	137,5 -139,1	126,90
ISCTR	13,51	13,38 -13,58	13,91 -14,04	12,72
YKBNK	36,76	36,26 -36,84	37,92 -38,42	34,66

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız](#).

Şirket Haberleri

EKGYO: %100 bağlı ortaklığı Emlak Konut Asansör Sistemleri'nin sermayesinin 1.150.000.000 TL'den 2.800.000.000 TL'ye çıkarılmasına, artırılan 1.650.000.000 TL'nin tamamını taahhüt ederek katıldı.

ANELE: Katar'daki Lusail Plaza Towers projesinde ana yüklenici Hyundai E&C, 17.09.2026'da nakde çevrilen 9.714.587 USD'lik mektubun ardından kalan 36.544.000 QAR (11.068.133 USD) tutarındaki teminat mektuplarını da nakde çevirdi; tutarın 7.008.000 USD'lik (yaklaşık 341.515.000 TL) kısmı şirket özkaynaklarından, kalanı hâkim ortak Rıdvan Çelikel'in bankalara verdiği teminatlardan karşılanacak ve şirket hukuki itiraz haklarını kullanacak.

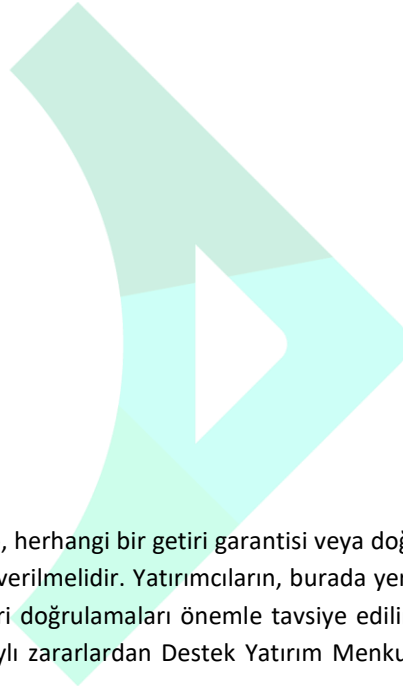
EUREN: Romanya'da kapı ve pencere üretimi yapacak 3.000.000 EUR sermayeli European SRL'yi %100 bağlı ortaklık olarak kurdu; tutar aktif toplamının %1'ine, son yıllık hasılatın %2,3'üne karşılık geliyor.

AVPGY: İşletme ve kira sözleşmesi 30.06.2026 itibarıyla feshedilen Radisson Residences Avrupa TEM İstanbul'da tahliye işlemleri tamamlandı; gayrimenkulün bağımsız bölüm (mesken) bazında satışının başlatılmasına karar verildi.

ALBTN: Çekmeköy Hüseyinli'de faaliyet gösterdiği tesisin bulunduğu 1.500 m² arsanın 49.310/150.000 hissesini (493,10 m²) 9.860.000 TL bedelle peşin satın aldı; tapu devri 22.09.2026'da tamamlandı ve bedel ödenmiş sermayenin %3,94'üne karşılık geliyor.

CRDFA: 30.06.2026 tarihli finansal tablolarında yer alan yatırım fonu katılma payları arasında, SPK'nın 17.09.2026 tarih ve 57/1708 sayılı kararıyla tasfiye sürecine alınan bir fon bulunduğunu; tasfiyenin Ziraat Bankası tarafından yürütüleceğini açıkladı.

MERCN: Bağlı ortaklığı Fevup Brands E-Ticaret'teki payını %24 ilave alımla %75'e yükseltti; 9.339.566 TL'lik bedel nakit çıkışı olmadan sermaye mahsubu yoluyla karşılandı.

**Yasal Uyarı**

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay**Araştırma Direktörü**

arastirma@destekyatirim.com