

Günlük Piyasa Özeti

15 Eylül 2025
(09:36)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	10372.04	-0.10	5.51	S&P 500	6584.29	-0.05	11.95
BIST-30	11469.18	0.17	6.63	Nasdaq 100	22141.10	0.44	14.66
\$/TL	41.38	0.10	16.95	Dow	45834.22	-0.59	7.73
€/TL	48.54	0.07	32.35	Dax	23698.15	-0.02	19.03
Aktif Tahvil	40.66	-0.05	0.25	FTSE 100	9283.29	-0.15	13.58
Uzun Tahvil	32.66	-0.37	13.48	Nikkei 225	44768.12	0.89	12.22
Altın Ons	3642.46	-0.02	38.85	Ham Petrol	62.92	0.89	-12.06

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
15.09.2025	11:00	Türkiye	Merkezi Bütçe Dengesi	Ağustos	--	-23.9b
15.09.2025	12:00	Euro Bölgesi	Ticaret Dengesi	Temmuz	--	2.8b
15.09.2025	12:00	Euro Bölgesi	Ticaret Dengesi	Temmuz	--	7.0b

Bu Raporda;

[Yurt içi yatırım danışmanlığı bültenine ulaşmak için tıklayınız.](#)[Ekonomi ve politika haberleri için tıklayınız.](#)[Sektör ve şirket haberleri için tıklayınız.](#)

Linkler

Yurt içi Piyasalar

[Tavsiye Listesi](#)[Temettü Takvimi](#)[Haftalık Veri Akışı](#)[Model Portföy](#)[Eurobond Bülteni](#)

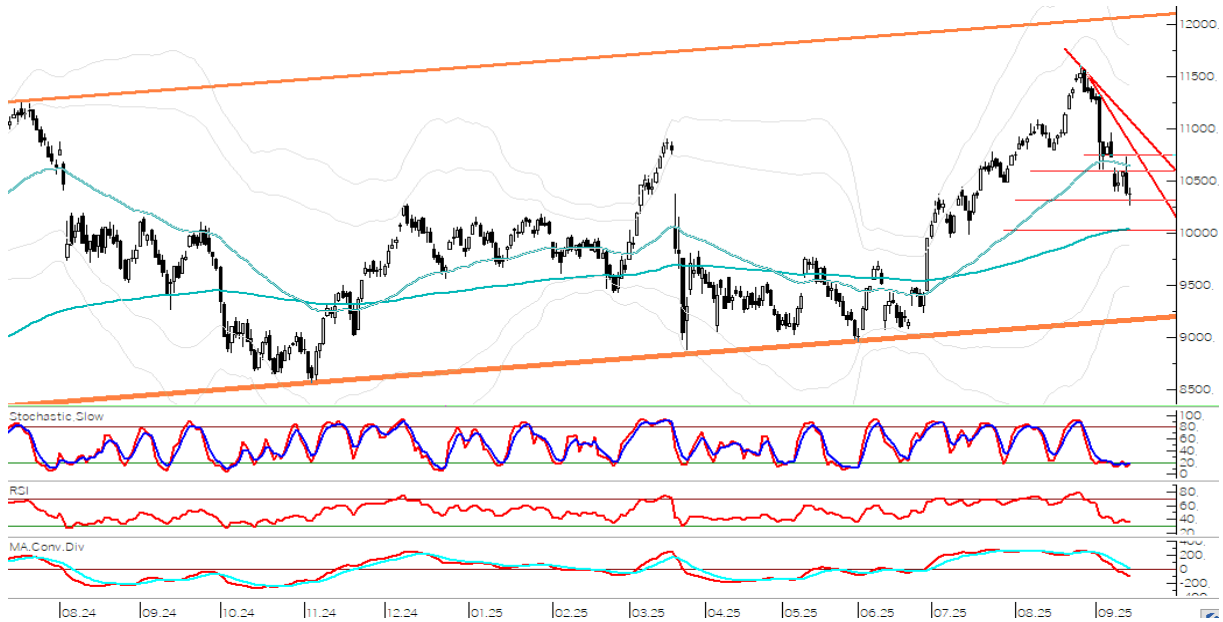
Yurt Dışı Piyasalar

[Model Portföy](#)[Destek-Direnç Listesi](#)[Trade Önerileri](#)

Yurt İçi Piyasalara Bakış

BİST - Lokal tarafta TCMB'den sürpriz yok, global tarafta Fed bekleniyor. Geçtiğimiz haftanın önemli yurt içi gündem başlıklarından TCMB PPK toplantısı, 250bp'lık faiz indirimi ile sonuçlanmıştı. PPK'dan beklentilere yakın 250bp'lık faiz indirim kararı gelmesi sonrasında tahvil faizlerinde sınırlı bir gerileme gözlenirken, hisse piyasasında volatilité sürdü. Genel görünümde global tarafta Fed'in faiz indirim döngüsünü yeniden başlatması beklentisi, lokal tarafta ise dezenflasyon sürecinin başarıyla sürmesi TL varlıklar açısından potansiyel pozitif faktörler. Bununla birlikte lokal tarafta artan haber trafiği, kısa vadeli görünümde dalgalı eğilime neden olmakta. Politik belirsizliği artıracak haber akışı halinde BİST 100 endeksinde geri çekilme riski 240-235\$ (~TL10.000-9.750) çevresine yönelik devam edebilir. Ancak söz konusu seviyede 12 ay sonrası adına BİST 100 yükseliş potansiyelinin %40'ı aşmaya başlayacak olması ve 2026 sonunda öngördüğümüz politika faizinin %30 seviyesinde bulunması gerekçeleri karşısında BİST'te düşüşlerin yeniden alım fırsatı vermesini bekleriz. Politik belirsizliği azaltacak gelişmeler karşısında ise (haber akışının boyutuna göre) 10.700-10.750 ve 11.000-11.100 test edilebileceğini düşündüğümüz direnç seviyeleridir.

Global tarafta haftanın gündemi 16-17 Eylül tarihlerinde gerçekleşecek Fed toplantısı. Fed'e yönelik faiz indirim beklentileri korunurken, öncesinde global risk iştahının yüksek seyrettiği görülmekte. Beklentileri karşılayan bir Fed faiz indirimi ardından kısa vadede kar satışı riski artabilir. Bununla birlikte Fed faiz indirim döngüsünün yeniden başlaması Türkiye gibi gelişen piyasalar adına orta vadede potansiyel pozitif faktör olacaktır. Yeni haftaya başlarken vadeli ABD, Avrupa ve MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endekslerinde sınırlı pozitif eğilim görmekteyiz.

BİST 100 (TRY)

ViOP Endeks30 – Eylül ayının en önemli kavşağında, mahkeme kararı beklenirken 12.000 çevresindeki yön kararını etkileyebilir. ... Ekim vade Endeks30'da, hafta finalinde gün içi kapanış 11.947 seviyesinde olurken, akşam seansında 11.958 seviyesinden gerçekleşti. Eylül ayının kritik haftası başlıyor. Hafta boyunca izlenecek akışta, CHP kurultay davası en başta olmak üzere, ABD(FED) ve İngiltere merkez bankalarının faiz kararı dikkatle izlenecek. Ancak bugün açıklanacak CHP kurultayı davası ile ilgili haber 12.000 üzerinde ayın başından beri devam eden yüksek oynaklığa etki edebilir. BIST30 Ekim vadeli, haftaya 11.900-12.000 aralığında yatay bekleyle başlayabilir. Ancak 12.000 altında haber etkisinin piyasa dostu beklentileri karşılamadığı durumda savrulmalar öne çıkabilir. Aksi durumda piyasa beklentilerinde risk iştahını artırması durumunda 12.600-13.000 aralığı önümüzdeki günlerde radara girebilir. BIST30 Ekim vadeli, haftanın ilk işlem gününe, 12.000 çevresinde yatay ve sınırlı pozitif başlayabilir. 11.900-11.840 seviyelerinin destek, 12.050-12.100 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

Aracı Kurum Dağılımı (BİST & ViOP)

BİST - Tüm		Aracı Kurum Alış/Satış Verileri			
12.09.2025	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	TERA YATIRIM MENKUL	1.797.367.665	IS YATIRIM	-	1.353.150.998
	UNLU MENKUL DEGERLER	810.131.260	GARANTI BBVA	-	614.703.945
	BULLS YATIRIM MENKUL	794.499.077	VAKIF YAT.	-	366.172.546
	QNB YATIRIM MENKUL	601.795.860	AK YATIRIM	-	287.657.633
	AI CAPITAL	462.987.490	TACIRLER YAT.	-	282.449.972
ViOP Endeks30 EKİM					
12.09.2025	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	BANK-OF-AMERICA YATIRIM Bİ	9.535	YAPI KREDİ YAT.	-	15.763
	DESTEK YATIRIM MENKUL	6.197	IS YATIRIM	-	5.852
	INFO YATIRIM MENKUL	5.562	HSBC YATIRIM	-	3.236
	TEB YATIRIM	3.826	QNB YATIRIM MENKUL	-	2.188
	AK YATIRIM	1.665	DENİZ YATIRIM	-	1.203
	Diğer	7.415	Diğer	-	5.958
02.06.2025	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	TEB YATIRIM	190.202	IS YATIRIM	-	140.679
	YAPI KREDİ YAT.	42.140	BANK-OF-AMERICA	-	99.792
	ZIRAAT YAT.	18.824	GARANTI BBVA	-	23.383
	HSBC YATIRIM	15.164	AK YATIRIM	-	12.028
	DESTEK YATIRIM MENKUL	10.956	MEKSA YATIRIM	-	7.574
	Diğer	34.282	Diğer	-	28.201
ViOP Dolar/TL EYLÜL					
12.09.2025	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	DENİZ YATIRIM	21.731	GEDİK YATIRIM	-	10.462
	INFO YATIRIM MENKUL	14.078	NUROL YATIRIM BANKASI	-	10.198
	YAPI KREDİ YAT.	9.161	ALTERNATİF MENKUL	-	9.900
	GCM YATIRIM MENKUL	4.770	AKBANK T.A.S.	-	7.000
	BULLS YATIRIM MENKUL	4.654	MUFG BANK TURKEY A.S.	-	4.500
	Diğer	4.199	Diğer	-	16.533
02.06.2025	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	322.549	IS YATIRIM	-	551.025
	DENİZ YATIRIM	220.652	BANK-OF-AMERICA	-	271.912
	QNB BANK	181.523	YAPI KREDİ YAT.	-	247.429
	NUROL YATIRIM BANKASI	154.397	QNB YATIRIM MENKUL	-	64.935
	OYAK YATIRIM	95.559	GARANTI BBVA	-	25.765
	Diğer	267.166	Diğer	-	81.497

Spot USDTRY.. TCMB Eylül ayı piyasa katılımcıları anketinde katılımcıların yıl sonu TÜFE beklentisi %29,86 önceki %29,69, 12 ay sonrası TÜFE beklentisi %22,25 önceki %22,84 oldu. Ekim PPK toplantısı politika faizi beklentisi %38,34, yıl sonu politika faizi beklentisi %36,17, 12 ay sonrası politika faizi beklentisi %27,32 oldu. Yıl sonu USDTRY beklentisi 43,85 önceki 43,96 12 ay sonrası USDTRY beklentisi 48,96 önceki 48,36. Analitik bilançoya göre TCMB swap hariç net döviz pozisyonu 2 eylül'den beri 9,2 milyar dolar kötüleşti. TLREF, TCMB faiz indirimi sonrasında %40,14'e indi. TL'deki aylık net faiz getirisi ile döviz kuru yükselişi karşılaştırılınca TL'de aylık bazda %1,3 dolar cinsi reel kazanç potansiyeli bulunuyor.

Ekonomi ve Politika Gündemi

Temmuzda TCMB rezervi 18,6 mlr USD arttı

Piyasa katılımcı anketine göre, Ekim PPK toplantısında 200-250 baz puan indirim bekleniyor

Cari İşlemler Dengesi: Temmuz ayında cari işlemler fazlası 1,8 mlr USD ile piyasa beklentisinin üstünde gerçekleşti. 12 aylık cari açık hazirana göre 0,4 mlr USD azalarak 18,8 mlr USD seviyesine indi. Yıllık bazda dış ticaret açığındaki %9 düşüş ve %4 artan hizmet gelirleri cari işlemler açığındaki daralmada etkili oldu. 12 aylık altın ve enerji hariç cari fazla temmuzda 0,3 mlr USD artarak 47,2 mlr USD'ye yükseldi. Rapor Linki: <https://www.garantibbvayatirim.com.tr/medium/researchreports-constant-57166-2x.vsf>

Piyasa Katılımcıları Anketi: Piyasa Katılımcıları Anketine göre, büyüme beklentisi 2025 için %2,9'dan %3,2'ye yükselirken, 2026 için %3,7 ile değişmedi. Enflasyon beklentisi, 12 ay sonrası için %22,8'den %22,3'e, 24 ay sonrası için %16,9'dan %16,8'e düştü. 2025 yılsonu enflasyon beklentisi %29,7'den %29,9'a çıktı. 23 Ekim PPK toplantısına ilişkin politika faizi tahmini %38,3 ile 200-250 baz puanlık faiz indirim beklentisine işaret etti. Aralık PPK toplantısına ilişkin de yaklaşık 200 baz puanlık indirim beklentisi var. Politika faizi beklentisi yılsonu için %36,2, 12 ay sonrası için ise %27,3.

Sektör ve Şirket Gelişmeleri

Otomotiv: Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) pazar verilerine göre, yılın ilk 8 ayında toplam otomotiv üretimi geçen yılın aynı dönemine kıyasla %4 artışla 908 bin 238'e ulaştı. Otomobil üretimi ise yüzde 1 azalışla 564 bin 482 olarak gerçekleşirken, traktör üretimiyle birlikte toplam üretim ise 928 bin 81 oldu. İlgili dönemde ticari araç grubunda üretim %13 ve hafif ticari araç grubunda %15 artarken, ağır ticari araç grubunda %6 geriledi. Otomotiv ihracatı, adet bazında yılın ilk 8 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %7 artarak, 682 bin 743 olarak gerçekleşti. Aynı dönemde toplam otomotiv ihracatı ise 26,1 milyar dolar oldu (=)

ANHYT: Ağustos ayı primi yıllık %56 artışla 1.75 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Kümülatif verilere göre ise Ocak – Ağustos dönemde prim üretimi yıllık %67 artışla 12.5 milyar TL seviyesindedir. (=)

BIMAS: Ödenmiş sermayenin %0.33'üne karşılık gelen 2mn adet ve 1,100mn TL fon tutarıyla hisse geri alım yapılmasına karar vermiştir (+)

GENIL: Şirketin 7.75MW kurulu güce sahip GES projesi için çalışmalar sona ermiştir. Bu projeye birlikte Şirket'in kullandığı elektriğin tamamına yakını iç kaynaklardan karşılanırken, toplam kurulu güç 14.2MW'ye yükselmiştir. (=)

GLCVY: Şirket, Yapı ve Kredi Bankası'nın gerçekleştirdiği 1,256mn TL'lik tahsili gecikmiş alacak ihalesini kazanmıştır. (=)

HEKTS: Şirketin, Özbekistan'da mukim iştiraki olan Hektas Asia LLC'nin devam eden yatırımlarına ilişkin olarak, ilgili şirket özelinde ortaklık görüşmelerine başlanmasına karar verilmiştir. (=)

KORDS: Şirketin, 500.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle, 194.529.076 TL'den 484.305.475 TL'ye (%149 oranında) artırılmasına karar verilmiştir. Sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmadı ve 1 TL nominal değerli 100 adet pay için yeni pay alma hakkı kullanım fiyatının 10 TL olarak belirlendi. Son dönem itibariye şirketin net borcu 424mn USD ve net borç/FAVOK oranı ise 9.6x. Sermaye artırımı neticesinde şirkete 70mn USD seviyesinde bir nakit girişi olmasını bekliyoruz. (-)

SAHOL: Sabancı Holding Kordsa'da yapılan bedelli sermaye artırımına iştirak edeceğini açıkladı. Buna göre, Kordsa'nın gerçekleştirmeyi planladığı bedelli sermaye artırımında, Holdinge ait olup Kordsa sermayesinin %71,11'ini temsil eden paylara ilişkin yeni pay alma haklarının tamamı, bedelleri tamamen ve nakden ödenmek suretiyle Holding tarafından kullanılacaktır. Ayrıca, yeni pay alma hakkı kullanılmayan ve daha sonra Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satılamayan pay olması halinde, bu paylar da Holding tarafından satın alınacaktır. Bedelli sermaye artırımının tamamlanmasıyla birlikte, Holding'in Kordsa sermayesindeki payının en az %71,11 düzeyinde korunmuş olacağı öngörülmektedir. Holding ayrıca, yeni pay alma haklarının kullanım bedeline mahsuben 2.1mlr TL'ye kadar sermaye avansının Kordsa'ya ödeneceğini açıkladı (=)

SASA: Yurtdışında Euro cinsinden 500mn EUR nominal değere kadar Paya Dönüştürülebilir Tahvil ihraç edilmesi amacıyla SPK'ya başvurmuştur (=)

VAKBN: Vakıfbank, Kuwait Finance House ile 5 yıl vadeli 500 milyon ABD Doları tutarında murabaha finansmanı anlaşması imzalayarak yurt dışından yeni kaynak sağladı. (=)

ZOREN: %49.99 oranında iştirak Electrip Global Limited'in, 10mn Avro'luk sermaye artırımında şirket'in payına düşen 5mn Avro'luk kısmın ödemesi yapılmıştır. (=)

Geri Alım

AHGAZ: 33.06 TL ortalama fiyattan 220,000 adet pay geri alınmıştır.

AKFGY: 2.59 TL ortalama fiyattan 750,000 adet pay geri alınmıştır.

AKFIS: 21.75 TL ortalama fiyattan 40,000 adet pay geri alınmıştır.

AKFYE: 16.71 TL ortalama fiyattan 100,000 adet pay geri alınmıştır.

ENERY: 10.72 TL ortalama fiyattan 1,683,801 adet pay geri alınmıştır.

LKMNH: 18.19 TL ortalama fiyattan 40,500 adet pay geri alınmıştır.

MERCN: 37.73 TL ortalama fiyattan 100,000 adet pay geri alınmıştır.

NT HOL: 46.56 TL ortalama fiyattan 278,527 adet pay geri alınmıştır.

PCILT: 29.37 TL ortalama fiyattan 56,023 adet pay geri alınmıştır.

PNLSN: 38.90 TL ortalama fiyattan 7,500 adet pay geri alınmıştır.

SARKY: 13.03 TL ortalama fiyattan 400,000 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.