

HAFTALIK STRATEJİK İSTİHBARAT & JEOPOLİTİK RİSK RAPORU

Rapor No:	2026/W3814	Gizlilik:	HOLDİNG YK ÖZEL
Tarih:	20 Eylül 2026	Hazırlayan:	Kubilay Muhammet Özdemir
Rapor Modeli:	Karma — Küresel/Bölgesel Gelişmeler + Holdingler İçin Sektörel Etki Analizi		

1. EXECUTIVE SUMMARY (ÜST YÖNETİCİ ÖZETİ)

14–20 Eylül 2026 haftasında küresel ekonomik görünüm; Orta Doğu kaynaklı enerji arzı riskleri, merkez bankalarının enflasyonla mücadele politikaları, yüksek tahvil faizleri ve finansal piyasalardaki dalgalanmalar etrafında şekillenmiştir.

Türkiye açısından haftanın öne çıkan başlıkları arasında Borsa İstanbul'daki sert satışlar, finansal istikrar tedbirleri, enerji maliyetlerinin enflasyon üzerindeki baskısı ve dış finansman koşullarındaki belirsizlikler yer almaktadır.

HAFTANIN STRATEJİK DEĞERLENDİRMESİ

Ana Risk Eksen: Jeopolitik gerilimlerin enerji, lojistik ve finansman kanalları üzerinden reel sektöre yansımaları.

Ana Fırsat Eksen: Tedarik zinciri çeşitlendirmesi, enerji verimliliği, alternatif lojistik güzergâhlar ve seçici bölgesel yatırım stratejileri.

Haftanın Kritik Gelişmeleri

- Orta Doğu ve Enerji Güvenliği:** Hürmüz Boğazı, Suudi Arabistan enerji altyapısı ve Kızıldeniz hattındaki riskler petrol ve taşımacılık maliyetlerini etkileyen temel faktörler olmayı sürdürmüştür.
- Türkiye Finans Piyasalarında Dalgalanma:** 17 Eylül'de piyasalardaki satış baskısının ardından finansal istikrarı destekleyici tedbirler gündeme gelmiştir.
- Merkez Bankaları ve Yüksek Faiz Ortamı:** Küresel merkez bankalarının enflasyon risklerine karşı sıkı duruşu, borçlanma maliyetleri ve risk iştahı üzerinde baskı oluşturmaktadır.
- Küresel Hisse Senedi Piyasalarında Oynaklık:** Türkiye ve gelişmiş piyasalarda haftalık performanslar, jeopolitik ve faiz belirsizliklerinin yatırım kararlarına etkisini göstermiştir.

2. BÖLGESEL OSINT VE JEOPOLİTİK DEĞERLENDİRME

2.1. Orta Doğu — Enerji ve Deniz Ticaret Güvenliği

Gelişme: Hafta boyunca ABD-İran çatışması, Yemen'deki Husilerin faaliyetleri ve Suudi Arabistan enerji altyapısına yönelik saldırılar, enerji arzı ve deniz taşımacılığı üzerindeki riskleri artırmıştır. Reuters'ın 18 Eylül tarihli haberine göre Çin, Suudi Arabistan'ın talebi üzerine İran'dan Husilerin Suudi enerji tesislerine yönelik saldırılarını sınırlamasını istemiştir. Aynı haberde Hürmüz Boğazı'ndan geçen ticari gemi sayısının normal seviyelerin altında kaldığı aktarılmıştır.

HOLDİNG İSTİHBARAT NOTU

Alan	Değerlendirme
Enerji Maliyetleri	Yukarı yönlü risk
Deniz Taşımacılığı	Güzergâh ve sigorta belirsizliği
İthal Hammadde	Tedarik süresi riski
Üretim Planlaması	Alternatif tedarikçi ihtiyacı

Sektörel Etkiler & Karar Destek: Enerji yoğun sanayi şirketlerinde maliyet baskısı ve deniz taşımacılığı kullanan ihracatçılarda navlun/sigorta artışı beklenmektedir. Kritik ithal girdiler için alternatif tedarikçi, rota ve teslimat senaryoları derhal hazırlanmalıdır.

2.2. Türkiye — Finansal İstikrar ve Piyasa Riski

Gelişme: Reuters'ın 17 Eylül 2026 tarihli haberine göre Türkiye'de bazı yatırım fonlarının müşteri çekim taleplerini karşılamakta zorlanmasının ardından yetkili kurumlar finansal istikrarı destekleyici adımlar atmıştır. Bazı yatırım fonlarının faaliyetlerinin durdurulduğu ve piyasadaki satış baskısının etkilerinin sınırlandırılmaya çalışıldığı belirtilmiştir.

Holding İstihbarat Notu: Finansman maliyetlerinde oynaklık ve sermaye piyasası üzerinden kaynak sağlama koşullarında sert değişim riskleri mevcuttur. Yeni yatırım ve borçlanma planlarında likidite tamponları ile alternatif finansman kaynakları birlikte değerlendirilmelidir.

2.3. Rusya-Ukrayna — Güvenlik ve Bölgesel Belirsizlik

Gelişme: 18–20 Eylül tarihlerinde Rusya'da parlamento seçimleri gerçekleştirilirken, Rus makamları çevrim içi oy sistemlerine ve iletişim altyapısına yönelik siber saldırı girişimleri bildirmiştir.

Holding İstihbarat Notu: Karadeniz ticaret rotaları, tahıl/tarımsal emtia tedariki ve siber güvenlik boyutlarında operasyonel süreklilik risk değerlendirmeleri güncel tutulmalıdır.

3. KÜRESEL EKONOMİ, EMTİA VE FİNANSAL RİSKLER

3.1. Enerji ve Emtia Piyasaları

TCMB'nin 17 Eylül tarihli toplantı özetine göre, jeopolitik gelişmeler enerji fiyatlarında yüksek ve dalgalı seyrin sürmesine neden olmaktadır. Brent petrol eylül ayının ilk 10 gününde ortalama 103 dolar seviyesine ulaşmıştır.

Sektör	Olası Etki
Enerji Yoğun Sanayi	Üretim maliyetlerinde artış riski
Lojistik	Yakıt ve navlun maliyetlerinde oynaklık
Gıda	Tarımsal girdi maliyetlerinde baskı
İnşaat	Enerji ve hammadde fiyatlarında belirsizlik
İhracat	Maliyet ve teslimat planlamasında zorluk

3.2. Küresel Faizler ve Borçlanma Koşulları

ABD 10 yıllık tahvil faizi yüzde 5 seviyesinin üzerine çıkarken, küresel tahvil piyasalarında da yüksek faiz baskısı gözlenmiştir. Bu durum döviz cinsi borçlanma maliyetlerini yükseltmekte ve uzun vadeli yatırım projelerinin finansal fizibilitesini zorlaştırmaktadır.

4. TÜRKİYE EKONOMİSİ VE PIYASA GÖRÜNÜMÜ

Gösterge / Yatırım Aracı	Haftalık Sonuç / Değişim
BIST 100 En Düşük	12.817,01
BIST 100 En Yüksek	14.355,46
BIST 100 Kapanış	13.284,42 (-%8,18)
Dolar/TL	+%0,36
Avro/TL	-%0,91
Gram Altın	-%0,06

5. HAFTALIK STRATEJİK RISK MATRİSİ

Bölge / Sektör	Mevcut Risk	30 Günlük İzleme Odak Alanı
Orta Doğu Enerji	Yüksek	Arz ve nakliye gelişmeleri
Küresel Finansman	Yüksek	Tahvil faizleri ve merkez bankaları
Türkiye Finans Piyasaları	Yüksek	Likidite ve yatırımcı güveni
Karadeniz Ticaret	Orta-Yüksek	Güvenlik ve lojistik
Tarımsal Emtia	Orta-Yüksek	Arz ve iklim koşulları

* Risk seviyeleri, holdingler açısından operasyonel ve finansal etkilerin analitik değerlendirmesidir.

6. HOLDİNGLER İÇİN STRATEJİK KARAR DESTEK NOTU

- Tedarik Zinciri Güvenliği:** Kritik hammadde ve enerji tedarikinde tek güzergâh bağımlılığı azaltılmalı, alternatif tedarikçi havuzu ve stok yeterlilik analizleri güncellenmelidir.
- Finansal Risk Yönetimi:** Yüksek faiz ve kur oynaklığı ortamında döviz açık pozisyonları düzenli izlenmeli, borç vade yapısı ve finansman maliyeti senaryoları revize edilmelidir.
- Pazar Çeşitlendirmesi:** Orta Asya, Doğu Avrupa, Kuzey Afrika ve Körfez ülkeleri alternatif pazar ve lojistik rotası olarak öncelikli incelemeye alınmalıdır.

7. GELECEK HAFTA İÇİN İZLEME TAKVİMİ

Gelecek hafta küresel piyasalarda yoğun veri gündemi, yapay zekâ sektörüne yönelik büyüme endişeleri, tahvil faizleri ve Orta Doğu gelişmeleri yakından izlenecektir.

8. SONUÇ

14–20 Eylül 2026 haftası, jeopolitik gelişmelerin reel sektör üzerindeki baskısını artırdığı bir dönem olmuştur. Zirvem SAM değerlendirmesine göre önümüzdeki dönemde holdinglerin stratejik planlamalarında **Enerji/Tedarik Dayanıklılığı**, **Finansal Risk/Likidite Yönetimi** ve **Bölgesel Çeşitlendirme** ana sütunları oluşturmaktadır.

Kubilay Muhammet Özdemir

Tarihçi, Yazar ve Uluslararası İlişkiler Analisti

Zirvem Stratejik Araştırmalar Merkezi (ZİRVEM SAM) Başkanı

Kaynakça: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (17 Eylül 2026 PPK Özeti), Reuters Finans & Piyasa Haberleri, Anadolu Ajansı Finans Verileri (18-19 Eylül 2026).