

## Yurt içi Piyasalar

2 Eylül 2026

Borsa İstanbul Eylül ayının ilk işlem gününü satıcılı tamamlarken günün ana fiyatlaması temasını küresel risk iştahındaki zayıflama ve buna karşılık büyük ölçekli hisselerde gözlenen direnç oluşturdu. Hafta başında %2,1 gerileyen BIST 100, güne %0,06 düşüşle 14.324,75 puandan başladı. Gün içerisinde 14.441,24 seviyesine kadar yükselen endeks öğleden sonra artan satışlarla 14.151,94 puanı test etti ve günü %0,73 kayıpla 14.229,01 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 195,8 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

**Küresel tarafta ABD-İran geriliminin yeniden yükselmesiyle petrol fiyatlarında görülen artış, enflasyon beklentileri ve gelişmiş ülke faizlerine ilişkin kaygılar riskli varlıklar üzerinde baskı oluşturdu.** Yüksek petrol fiyatlarının Türkiye açısından enflasyon ve cari denge kanalı üzerinden taşıdığı riskler de Borsa İstanbul'daki temkinli görünümü destekledi. Buna rağmen endeksin önceki günkü sert satışın ardından kayıplarını %0,73 ile sınırlaması görece daha dengeli bir görüntünün öne çıkmasını sağladı.

BIST100 %0,73 gerilerken BIST50 %0,36 değer kaybetti. BIST Tüm endeksindeki düşüş %0,89 olurken, BIST 30'un günü %0,13 yükselişle tamamlaması satışların endeks ağırlığı yüksek şirketlerde daha sınırlı kaldığını gösterdi. Bu görünüm yatırımcıların piyasa genelinden ziyade likit ve büyük ölçekli hisselerle yöneldiği seçici bir risk azaltma sürecine işaret etti.

### BIST'teki satıcılı seyre rağmen BIST30 Salı gününü pozitif tarafta kapadı



Sektörel tarafta ayrışma daha belirgindi. Bankacılık endeksi %0,52 yükselerek BIST 100'den pozitif ayrışırken holding endeksi %0,33 geriledi. Finansal kiralama ve faktoring %4,92 ile günün en güçlü sektör endeksi oldu. İletişim %1,44, ticaret %0,62 ve sigorta %0,56 yükseldi. Satışların yoğunlaştığı tarafta ise madencilik %5,72 ile en sert düşüşü kaydederken, bilişim %5,45 ve gayrimenkul yatırım ortaklıkları %3,31 değer kaybetti. **Böylece günün sektörel fiyatlaması bankacılık ve iletişim gibi büyük ölçekli şirketlerin ağırlık taşıdığı alanlara yönelim ile teknoloji ve madencilik tarafındaki risk azaltmanın aynı anda gerçekleştiği bir rotasyona işaret etti.**

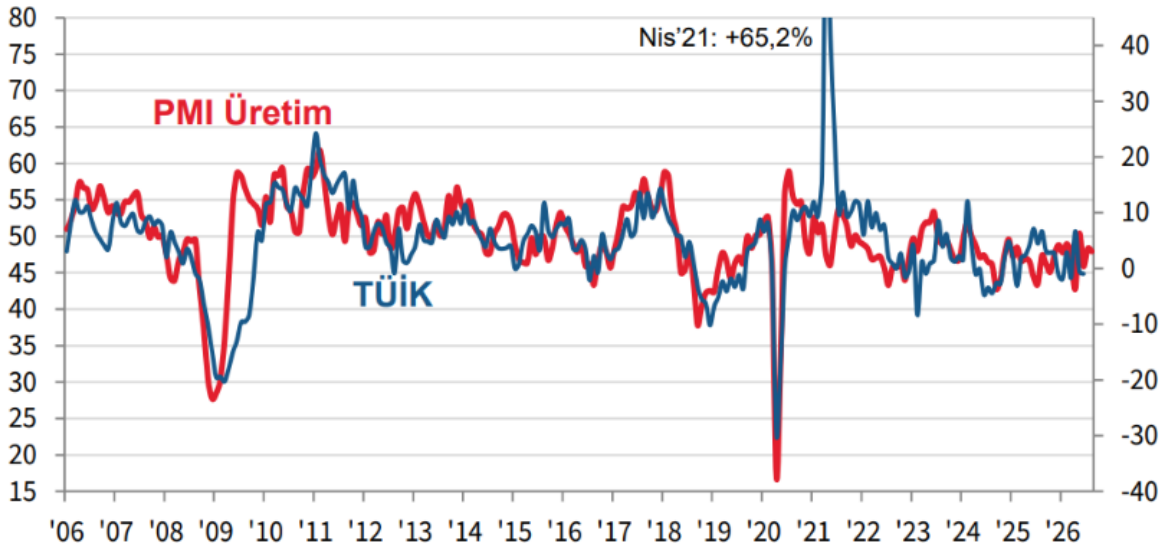
**BIST 100 içerisinde hisse bazlı hareketler de piyasa genelinden oldukça farklılaştı. Pozitif tarafta** Destek Finans Faktoring %5,24 ile öne çıkarken Pegasus %3,33, Enerya Enerji %2,94, VakıfBank %2,58 ve Kuyas Yatırım %2,44 yükseldi. **Negatif ayrışan hisselerde** ise Europower Enerji, Girişim Elektrik, Odine Solutions ve Pasifik Eurasia Lojistik yaklaşık %10'a ulaşan kayıplarla öne çıkarken Katılımevim de %9,95 geriledi. Özellikle teknoloji ve enerji ekipmanları bağlantılı hisselerde görülen sert satışlar piyasa genişliğinin ana endeksin gösterdiğinden daha zayıf olduğuna işaret etti. İşlem hacminde ASELSAN yaklaşık 12,5 milyar TL ile ilk sırada yer alırken Akbank 12,3 milyar TL ve Tüpraş 12,2 milyar TL ile takip etti. Yüksek hacmin büyük ölçekli hisselerde yoğunlaşması da yatırımcıların oynaklığın yükseldiği ortamda likiditesi yüksek şirketlere yönelme eğilimini destekledi.

**Makro tarafta İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat PMI, Ağustos 2026'da Temmuz'daki 47,7 seviyesinden 48,1'e yükselerek son üç ayın en yüksek değerine ulaştı ancak 50 eşik değerinin altında kalması imalat sektöründe faaliyet koşullarındaki daralmanın sürdüğünü ve kesintisiz yavaşlama eğiliminin 29'uncu aya taşındığını gösterdi.** Talep koşulları zayıf kalırken toplam yeni siparişler ve ihracat siparişleri gerilemeye devam etti ancak düşüş hızı Temmuz ayına kıyasla sınırlı ölçüde hafifledi. Üretim üst üste üçüncü ay azalırken firmalar zayıf iş yükü nedeniyle istihdam ve satın alma faaliyetlerini de düşürdü. Öte yandan yükselen yakıt, petrol ve hammadde fiyatlarının etkisiyle girdi maliyeti enflasyonu son üç ayın en yüksek seviyesine çıktı. Dolayısıyla veri imalat sanayinde daralmanın devam ettiğine ancak talep tarafındaki bozulmanın hız kesmesinin sınırlı bir toparlanma sinyali verdiği işaret etti.

### Tarihsel bakış:

PMI Üretim Endeksi, 50 = değişme yok

Sanayi Üretimi, % yıl/yıl



**Teknik görünümde son bir yıllık yükseliş trendi desteği olarak 13.800-14.200 bölgesini yakından takip ediyoruz. Bu bölge üzerinde kalındığı sürece BIST'te yukarı yönlü potansiyelin korunabileceği düşüncesindeyiz. Olası yükselişlerde geçtiğimiz aylardan bu yana birçok kez test edilen ancak aşılamayan 14.750-15.200 aralığı güçlü direnç olarak karşımıza çıkabilir. Kısa vadede BIST100'de bir süre konsolidasyon ve ılımlı bir düzeltme eğilimi öne çıkabilecek olsa da, son dönemde artış gösteren TCMB'ye yönelik faiz indirim beklentileri önderliğinde orta vadeye ilişkin baz senaryomuz kademeli bir toparlanma yönünde olmaya devam ediyor.**

### BIST100 son bir yıllık yükseliş trendi desteğinde işlem görüyor



### Türkiye 5 yıllık CDS



**Uğur Orhon, CMT**

Araştırma Müdürü / Stratejist

Araştırma

**Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8

34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye

ugur.orhon@burganyatirim.com.tr

www.burganyatirim.com.tr

#### UYARI NOTU

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.