

BIST100 endeksinin güne negatif başlamasını bekliyoruz. Ekim vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 16 puan yukarıda tamamladı. Bu sabah Asya borsaları ve ABD vadeli endeksleri negatif seyrediyor.

Asya ve Avrupa borsaları dün negatif kapanırken, ABD hisse senedi piyasaları yatırımcıların risk iştahındaki bir miktar iyileşmenin etkisiyle günü pozitif bölgede kapattı. Jeopolitik sorunlar devam ederken, enerji maliyetlerindeki artışın yavaşlaması bu havayı destekledi. Olumsuz haber akışı dikkat çekici olsa da ana göstergelerin desteğiyle hisse senedi piyasalarında olumlu bir hava korunmaya çalışılıyor ve Eylül ayının alışagelmış yükseliş trendinin yakalanması hedefleniyor.

Öte yandan, Hürmüz Boğazı'ndaki trafik akışında daha fazla aksama yaşanabileceğine ilişkin yaygın endişeler nedeniyle ham petrol fiyatları yüksek seviyelerde kalmaya devam ediyor. Brent petrol son yedi işlem gününde %10 yükseldi ve bu sabah varil başına 94 ABD dolarının üzerinde işlem görüyor. Buna bağlı olarak küresel enflasyon endişeleri yaygınlaşırken ve çeşitli büyük küresel merkez bankalarının yakında açıklayacağı faiz kararları öncesinde para politikasının izleyeceği yola ilişkin tartışmalar yoğunlaşırken, başlıca devlet tahvili getirileri uzun yılların zirvelerine yakın seviyelerde kalmaya devam ediyor. Piyasalardaki genel algı, yapışkan enflasyonun bir süre daha yüksek seviyelerde kalacağı yönünde.

ABD Merkez Bankası'nın bir sonraki politika toplantısına yalnızca iki hafta kaldı ve faiz kararına ilişkin belirsizlikler sürüyor. Böyle bir ortamda, yaklaşan makroekonomik veri açıklamaları daha da önem kazanıyor. Bu Cuma günü açıklanacak olan son aylık ABD tarım dışı istihdam raporu, piyasa katılımcılarının odağında olmaya devam ediyor. Fed Başkanı Kevin Warsh'ın yüksek petrol fiyatlarının enflasyon ve tahvil getirileri üzerindeki etkisine dikkat çekmesi bekleniyor. Fed'in yaklaşan FOMC toplantısında faiz indirimi yapma olasılığı önceki gün %68 olarak fiyatlanırken, dün itibarıyla %62'ye geriledi.

Bu sabah yurt içinde Ağustos ayı enflasyon verisi açıklanacak. Medyan beklenti, enflasyonun aylık %1,9 civarında artacağı yönünde. Bu durumda yıllık enflasyonun %31,6 seviyesine gerilemesi bekleniyor. Önceki aylara kıyasla tahminlerin görece geniş bir banda yayıldığı görülüyor. En düşük tahmin %1,25, en yüksek tahmin ise %2,15 seviyesinde bulunuyor. Ağustos 2025'te enflasyon aylık %2,04 artmıştı.

ABD'de Cuma günü Ağustos ayı İşsizlik Oranı (önceki: %4,1) ve Ağustos ayı Tarım Dışı İstihdam (önceki: -23 bin) verileri takip edilecek.

Gelecek iki hafta, küresel veri ve merkez bankası takvimi açısından oldukça yoğun geçecek. 10 Eylül Perşembe günü TCMB'nin politika faizi kararı takip edilecek. 11 Eylül Cuma günü ise ABD'de Ağustos ayı enflasyon verisi açıklanacak. Sonraki hafta, 16 Eylül Çarşamba günü Fed ve 18 Eylül Cuma günü BOJ (Japonya Merkez Bankası) faiz kararlarını açıklayacak.

TCMB, yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nda yıl sonu enflasyon tahminini %26'dan %28'e yükselterek piyasa beklentilerine yaklaştırmıştı. Ağustos ayı enflasyonunun beklentilere paralel olarak yaklaşık %1,9 seviyesinde gerçekleşeceğini varsayarsak, yılın geri kalanında (Eylül-Aralık) aylık kümülatif enflasyonun %4,8 seviyesinde kalması halinde yıl sonu enflasyonunun %28 seviyesinde gerçekleşebileceğini hesaplıyoruz. Geçen yılın aynı döneminde enflasyon %7,7 seviyesinde gerçekleşmişti. Çeşitli piyasa anketlerine göre yıl sonu enflasyon beklentileri %29-30 bandında bulunuyor.

Anketlere göre, 10 Eylül'deki Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizinin %37 seviyesinde sabit tutulması bekleniyor. Yılın kalanında iki faiz indirimi öngörülürken, 2026 yıl sonu politika faizi için medyan beklenti %35 seviyesinde bulunuyor. Ancak TCMB'nin 22 Ekim ve 10 Aralık tarihlerindeki faiz kararlarında küresel ekonomik gelişmelerin ve özellikle Fed'in faiz kararının da etkili olabileceğini düşünüyoruz.

HALKB ikincil halka arz sürecine ilişkin bir toplantı düzenledi. Banka, 7 Ekim'de sona ermesini planladığı sürece ilişkin yurt dışında bir roadshow düzenleyecek. Halka arzdan elde edilen gelirin çekirdek sermaye yeterlilik rasyosuna 200 baz puan etkide bulunması bekleniyor.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,25 düşüş ile 14.051 puandan tamamladı.

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 02-09-2026	12 Aylık Hedef Değer	Getiri Potansiyeli	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	71.50	G/G	-	69.69	68.55	64.40	74.30	83.00
GARAN	132.00	G/G	-	130.48	128.00	123.50	135.60	145.10
TSKB	10.97	G/G	-	11.05	10.73	10.69	11.34	12.63
BIMAS	406.25	475.00	17%	398.23	399.25	370.25	420.50	422.75
MGROS	525.00	850.00	62%	578.80	515.00	515.00	568.00	712.50
DOHOL	21.58	28.00	30%	21.32	21.16	20.38	22.86	23.56
KCHOL	213.00	285.00	34%	209.47	208.20	193.80	222.60	226.80
SAHOL	92.50	150.00	62%	90.70	89.40	85.60	95.40	103.30
THYAO	291.50	400.00	37%	304.90	291.25	291.25	311.00	355.50

22 Günlük Hareketli Ortalama: Satış baskısında stop-loss seviyesi olarak veya kapanış fiyatının altında olduğu durumlarda direnç seviyesi olarak kullanılabilir.

Haftalık En Düşük Seviye: Öncelikli destek noktası olarak izlenebilir. Ayrıca, 22 Günlük En Düşük Seviye aylık bazda destek olarak takip edilebilir

Haftalık En Yüksek Seviye: Haftalık bazda direnç noktası olarak değerlendirilebilir. Kapanış seviyesinin bu seviyeye yakın olması, hissede yukarı yönlü potansiyelin devam edebileceği şeklinde yorumlanabilir.

66 Günlük En Yüksek Seviye: Kısa vadeli, üç aylık periyotta önemli bir direnç noktası olarak kullanılabilir. Bu seviye, kapanış fiyatı ile karşılaştırıldığında kısa vadede kritik bir direnç bölgesine yaklaşıldığını gösterebilir.

BIST30 Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 02-09-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	17.99	19.55	17.74	17.74	19.11	22.52
AKBNK	71.50	69.69	68.55	64.40	74.30	83.00
ASELS	380.75	383.15	380.75	336.50	411.00	412.75
ASTOR	316.00	327.22	306.25	292.75	357.75	385.75
BIMAS	406.25	398.23	399.25	370.25	420.50	422.75
DSTKF	2,216.00	1,995.82	1,773.00	1,568.00	2,448.00	3,960.00
EKGYO	20.06	19.17	19.33	17.47	20.88	22.04
ENKAI	86.80	85.54	85.30	78.50	90.35	99.20
EREGL	37.60	38.51	37.16	36.24	40.10	45.10
FROTO	76.25	78.87	75.40	75.40	80.50	92.30
GARAN	132.00	130.48	128.00	123.50	135.60	145.10
GUBRF	475.75	454.94	460.75	404.25	508.00	558.50
ISCTR	12.78	12.51	12.40	11.86	13.04	15.54
KCHOL	213.00	209.47	208.20	193.80	222.60	226.80
KRDMD	44.60	43.66	42.96	38.70	47.96	47.96
MGROS	525.00	578.80	515.00	515.00	568.00	712.50
PETKM	19.95	19.66	19.59	18.20	21.06	24.42
PGSUS	149.00	151.51	146.00	146.00	154.70	187.20
SAHOL	92.50	90.70	89.40	85.60	95.40	103.30
SASA	2.27	2.38	2.27	2.22	2.42	2.81
SISE	39.10	40.37	38.38	37.98	40.48	48.14
TAVHL	261.00	276.90	255.50	255.50	287.00	308.19
TCELL	97.20	102.94	93.50	93.50	104.80	116.30
THYAO	291.50	304.90	291.25	291.25	311.00	355.50
TOASO	260.50	269.10	257.00	257.00	276.50	358.25
TRALT	50.30	50.94	48.00	45.22	55.80	57.45
TTKOM	50.80	53.77	49.72	49.72	54.35	66.20
TUPRS	392.25	365.50	378.75	283.00	417.25	417.25
VAKBN	34.08	31.25	31.62	28.58	34.74	35.44
YKBNK	36.08	35.50	34.84	33.00	37.50	44.20

yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr

Facebook [ICBC Yatirim](#)

Twitter (X) [icbcyatirim](#)

Instagram [icbcyatirim](#)

LinkedIn [ICBC Yatirim](#)

Bu rapor, ICBC Yatırım Menkul Değerler AŞ ("ICBC Yatırım") tarafından yalnızca ICBC Yatırım müşterileri için hazırlanmıştır. İçerdiği bilgilerin güvenilir olduğuna inanılmakta olup kamuya açık kaynaklardan elde edilmiştir. Ancak, ICBC Yatırım bu bilgilerin doğruluğu veya tamlığı konusunda herhangi bir garanti vermez. Bu raporda yer alan görüşler, tahminler ve projeksiyonlar, yalnızca raporun hazırlandığı tarihte yazarın mevcut değerlendirmesini yansıtmaktadır. Bu görüşler ICBC Yatırım'ın kurumsal görüşünü yansıtmayabilir ve herhangi bir bildirimde bulunulmaksızın değiştirilebilir. ICBC Yatırım, bu raporu güncelleme, revize etme veya içeriğinde yer alan herhangi bir görüş, tahmin ya da projeksiyonun değişmesi ya da sonradan yanlış hale gelmesi durumunda alıcıları bilgilendirme yükümlülüğü altında değildir.

Bu rapor yalnızca bilgilendirme amacıyla sunulmaktadır. Herhangi bir finansal aracın alım ya da satımına ya da belirli bir yatırım stratejisine katılım için teklif veya teklif çağrısı niteliği taşımaz. Bu raporda bahsedilen finansal araçlar tüm yatırımcılar için uygun olmayabilir ve yatırımcılar kendi yatırım kararlarını kendileri vermelidir. Finansal araçların fiyatları ve erişilebilirliği önceden bildirim yapılmaksızın değişebilir ve fiyat dalgalanmaları ve diğer faktörler nedeniyle yatırım işlemleri zarar ile sonuçlanabilir. Bir finansal araç, yatırımcının yerel para biriminden farklı bir para biriminden işlem görüyorsa, döviz kurlarındaki değişim yatırım üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Geçmiş performans, gelecekteki getirilerin garantisi değildir.

Bu raporda yer alan görüş ve tahminler, yatırım danışmanlığı hizmetleri kapsamında değildir. Her ne koşulda olursa olsun, ICBC Yatırım ya da bağlı olduğu kurumlar, iştirakleri, bağlı ortaklıkları, temsilcileri veya acenteleri, bu raporda yer alan bilgilerden kaynaklanan doğrudan, dolaylı, tesadüfi, netice kabilinden doğan veya örnek teşkil eden zararlardan, kâr kaybı dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. ICBC Yatırım personeli ve danışmanları da bu bilgiden kaynaklanan doğrudan veya dolaylı zararlardan hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Bu raporun internet veya e-posta yoluyla iletilmesi sırasında herhangi bir virüs ya da teknik sebeple alıcının donanım veya yazılımına gelebilecek zararlardan ICBC Yatırım sorumlu tutulamaz.

Bu araştırma raporunun içeriği, ICBC Yatırım'ın önceden yazılı izni olmaksızın hiçbir şekilde kopyalanamaz, iletilemez ya da çoğaltılamaz. ICBC Yatırım, bu kapsamda üçüncü tarafların eylemlerinden doğabilecek herhangi bir sorumluluk kabul etmez.

Bu doküman ("Doküman"), ICBC Yatırım tarafından hazırlanmıştır. Doküman yalnızca bilgilendirme amacıyla sunulmakta olup, (i) herhangi bir finansal aracın alımı ya da satımı için bir teklif ya da teklif çağrısı teşkil etmez ve/veya (ii) herhangi bir yatırım kararına ilişkin profesyonel bir tavsiye niteliği taşımaz.

Doküman, elektronik posta ve normal posta yoluyla profesyonel yatırımcılara dağıtılmaktadır ve hiçbir şekilde tamamı ya da bir kısmı yeniden dağıtılamaz, çoğaltılamaz, ifşa edilemez veya yayımlanamaz.

Bu dokümanda yer alan bilgi, görüş, tahmin ve öngörüler, ICBC Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilmiş veya bu kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Ancak, bu bilgilerin doğruluğu, eksiksizliği veya isabetliliği konusunda açık ya da zımni hiçbir garanti verilmemekte ve ICBC Yatırım, bu dokümanın alıcılarına ve/veya herhangi bir üçüncü tarafa karşı hiçbir sorumluluk, yükümlülük veya tazminat altına girmemektedir.

ICBC Yatırım, bu dokümanın içeriğiyle doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili olabilecek çeşitli faaliyetler ve işlemler içinde bulunabilir. Bu doğrultuda, ICBC Yatırım, dokümanda adı geçen herhangi bir finansal araçta pozisyon alabilir veya piyasa yapıcısı olarak hareket edebilir.

Dolayısıyla, dokümanda yer almayan bilgiler, ICBC Yatırım ile bağlantılı kişilerin erişiminde olabilir.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.

ICBC Yatırım, gerekli yetki belgelerine sahiptir (Aracılık Yetki Belgesi, Belge No: G050 (388); Belge Tarihi: 01/01/2016) ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") denetiminde ve SPK mevzuatına uygun şekilde faaliyet göstermektedir.