

BIST100 endeksinin güne pozitif başlamasını bekliyoruz. Ekim vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 8 puan yukarıda tamamladı. Bu sabah Asya borsaları ve ABD vadeli endeksleri pozitif seyreliyor.

BIST100 endeksinde 13.876 seviyesi ikinci kez ön plana çıkarken, 13.698, 13.562 ve 13.216 destek seviyeleri olarak öne çıkıyor. Yıllık ortalama ise 13.491 seviyesinde bulunuyor. Endeksin bu seviyelere yaklaşması halinde tepki alımlarının etkili olabileceğini düşünüyoruz. Direnç tarafında ise 14.142, 14.229 (boşluk) ve 14.441-14.586 seviyeleri öne çıkıyor.

Yapay zeka şirketlerinin yüksek değerlemeleri, jeopolitik gelişmeler ve tahvil getirilerine ilişkin endişeler, global piyasaların Eylül ayına gergin bir başlangıç yapmasına neden oldu. Küresel ölçekte yükselen borçlanma maliyetleri, genel piyasa duyarlılığını önemli ölçüde etkiledi. ABD'de ve dolaylı olarak global piyasalarda odak noktası, Bessent ve Warsh'ın olası müdahaleleri eşliğinde 16 Eylül'de gerçekleştirilecek kritik FOMC toplantısı olacak.

Bugün açıklanacak aylık istihdam verileri öncesinde piyasalardaki endişe seviyesi bu hafta istikrarlı şekilde yükseldi. Bununla birlikte, Waller ve diğer Fed yetkililerinin enflasyonu Fed'in %2'lik hedefine geri döndürmenin bir numaralı öncelik olduğunu açıkça vurgulaması nedeniyle, piyasalar açısından belki de en yüksek etki potansiyeline sahip verilerin önümüzdeki hafta açıklanacak enflasyon rakamları olacağını düşünüyoruz. Dün Waller da faiz kararının gelecek haftaki enflasyon verilerinden etkileneceğini ve %2'lik hedefe doğru ilerleme devam ettiği sürece faizi sabit tutmaya niyetli olduğunu vurguladı. Bununla birlikte, enflasyonun yüksek gelmesi halinde faiz artırımını değerlendirebileceğini de belirtti. Bu açıklamaların ardından, hafta başında Fed'in faiz indirimi olasılığı %70 seviyesinde fiyatlanırken, bu oran dün itibarıyla %50'ye kadar geriledi.

Öte yandan, Hürmüz Boğazı'ndaki trafik akışında daha fazla aksama yaşanabileceğine ilişkin yaygın endişeler nedeniyle ham petrol fiyatları yüksek seviyelerini koruyor. Brent petrol bu sabah varil başına 95 ABD dolarının üzerinde işlem görüyor.

Önümüzdeki iki hafta, küresel veri ve merkez bankası takvimi açısından oldukça yoğun geçecek. 6 Eylül Pazar 2027-29 Orta Vadeli Program (OVP) açıklanacak. 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, 18 Eylül Cuma günü ise Japonya Merkez Bankası faiz kararlarını açıklayacak.

Ağustos ayında enflasyon beklentilere paralel olarak %1,84 yükseldi. Böylece yıllık enflasyon, Temmuz ayına göre 24 baz puan gerileyerek %31,51'e indi. Ağustos 2025'te enflasyon aylık bazda %2,04 artmıştı.

TCMB, son Enflasyon Raporu'nda yıl sonu enflasyon tahminini %28 olarak açıklamıştı. Ocak-Ağustos döneminde enflasyon %22 yükseldi. Buna göre, yılın geri kalanında (Eylül-Aralık) kümülatif enflasyonun %4,9 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. Bununla birlikte, TCMB'nin 22 Ekim ve 10 Aralık tarihlerindeki faiz kararlarında küresel ekonomik gelişmelerin ve özellikle Fed'in faiz kararının da etkili olabileceğini düşünüyoruz.

BDDK'nın haftalık verilerine göre, 28 Ağustos'ta sona eren haftada toplam krediler haftalık bazda %1,1 arttı. TL krediler haftalık %1,3 artarken, dolar cinsinden YP krediler %0,2 arttı. TL kredilerinin 13 haftalık hareketli ortalama yıllık büyüme oranı %27,1'e yükseldi. TL kredilerdeki trend büyüme, kamu bankalarında (%29,5 yıllık) özel bankalara (%25,0 yıllık) göre daha yüksek gerçekleşti. Tüketici kredilerindeki trend büyüme %28,5 oldu. Ticari kredilerdeki trend büyüme de %23,3 oldu. TL mevduat haftalık bazda %1,1 artarken, dolar cinsinden YP mevduat haftalık bazda %1,1 azaldı. TL kredi/mevduat oranı %89,4'te yatay seyretti. TL mevduat toplam mevduatların %61,5'ini oluşturdu. Toplam takipteki krediler haftalık bazda %0,7 artarak 844 milyar TL'ye ulaştı. Takipteki kredi oranı tarihi ortalamalara yakın %2,93'te yataya yakın seyretti. Sektörün net yabancı para pozisyonu, %5'lik (kısa/uzun) pozisyon yasal eşliğine kıyasla %0,6'lık uzun pozisyon ile neredeyse sabit kaldı. Yerli özel mevduat bankaları hariç tüm banka grupları uzun pozisyon tutmayı sürdürdü. Yerli mevduat bankaları öz sermayelerinin %1,7'si oranında kısa pozisyon tutuyor.

BIMAS, Rekabet Kurumu'nun Mart 2025'te açtığı soruşturmanın sonuçlandığını açıkladı. Şirketin ödeyeceği ceza 67 milyon TL olarak belirlenirken, %25 erken ödeme indirimi ile tutar 50 milyon TL'ye geriliyor. Aynı tarihte MGROS, SOKM ve CRFSA da haklarında soruşturma açıldığını KAP'a açıklamıştı. Bu şirketlere ilişkin olası cezalar konusunda henüz bir açıklama yapılmadı.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,84 düşüş ile 13.932 puandan tamamladı.

DESTEK	13.876	13.698	13.562	13.216
DİRENÇ	14.142	14.441	14.586	14.662

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
TSKB	11,04	10,94 – 10,85	11,16 – 11,30 – 11,34
TRMET	138,80	137,00 – 135,10	141,40 – 145,30
PETKM	20,22	20,10 – 19,99	20,30 – 20,62 – 20,80 – 21,06
NETAS	99,00	97,20 – 96,15 – 92,70	102,00 – 105,90 – 107,50
POLHO	22,86	22,66 – 22,44	23,04 – 23,14 – 23,30 – 23,44
BIMAS	412,75	409,25 – 406,75	417,00 – 417,50 – 420,50
TRALT	51,70	50,85 – 50,05	52,30 – 53,00 – 53,40 – 53,65

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 03-09-2026	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	71.55	G/G	-	69.85	68.55	64.40	73.60	83.00
GARAN	131.40	G/G	-	130.46	128.00	123.50	134.50	145.10
TSKB	11.04	G/G	-	11.04	10.73	10.69	11.34	12.63
BIMAS	412.75	475.00	15%	399.45	399.25	370.25	417.50	422.75
MGROS	516.00	850.00	65%	573.66	513.50	513.50	568.00	712.50
DOHOL	21.42	28.00	31%	21.35	21.16	20.38	22.86	23.36
KCHOL	216.40	285.00	32%	210.26	208.20	195.60	222.60	226.80
SAHOL	93.00	150.00	61%	90.89	89.40	86.05	95.40	103.30
THYAO	291.50	400.00	37%	303.43	289.25	289.25	308.25	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 03-09-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	18.21	19.40	17.74	17.74	18.67	22.52
AKBNK	71.55	69.85	68.55	64.40	73.60	83.00
ASELS	380.25	384.56	373.00	341.50	411.00	412.75
ASTOR	293.50	326.80	293.50	293.50	355.25	367.75
BIMAS	412.75	399.45	399.25	370.25	417.50	422.75
DSTKF	2,250.00	2,024.50	1,773.00	1,568.00	2,250.00	3,960.00
EKGYO	19.51	19.21	19.33	17.47	20.88	22.04
ENKAI	86.90	85.59	85.30	78.50	90.35	97.80
EREGL	36.58	38.27	36.32	36.24	40.10	45.10
FROTO	75.65	78.65	75.40	75.40	78.90	92.30
GARAN	131.40	130.46	128.00	123.50	134.50	145.10
GUBRF	482.25	458.07	460.75	408.00	508.00	548.00
ISCTR	12.95	12.52	12.40	11.86	13.18	15.54
KCHOL	216.40	210.26	208.20	195.60	222.60	226.80
KRDMD	42.98	43.72	42.58	38.70	47.96	47.96
MGROS	516.00	573.66	513.50	513.50	568.00	712.50
PETKM	20.22	19.69	19.59	18.20	21.06	23.20
PGSUS	148.20	151.03	146.00	146.00	154.70	187.20
SAHOL	93.00	90.89	89.40	86.05	95.40	103.30
SASA	2.23	2.37	2.23	2.22	2.42	2.81
SISE	38.68	40.20	38.38	37.98	40.48	48.14
TAVHL	266.25	276.00	255.50	255.50	287.00	308.19
TCELL	96.60	102.44	93.50	93.50	103.90	116.30
THYAO	291.50	303.43	289.25	289.25	308.25	355.50
TOASO	260.50	268.56	257.00	257.00	276.50	358.25
TRALT	51.70	51.19	48.00	46.66	55.80	57.45
TTKOM	50.80	53.63	49.72	49.72	53.65	66.20
TUPRS	391.00	370.08	380.75	295.50	417.25	417.25
VAKBN	33.74	31.37	31.62	28.58	34.84	35.44
YKBNK	35.90	35.55	34.84	33.00	37.46	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.