

BIST100 endeksinin güne negatif bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Ekim vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 46 puan aşağıda tamamladı. Asya piyasalarında bu sabah oldukça negatif bir seyrin görüyoruz. ABD vadeli endeksleri ise pozitif seviyelerde seyreliyor.

BIST100 endeksi, yıllık ortalama olarak belirttiğimiz 14.269 seviyesine yönelirken (dünün en düşük seviyesi: 14.284), 14.159 ve 14.087 sonraki destek seviyeleridir. Direnç tarafında ise 14.569 dün en yüksek seviyesi olmak üzere, 14.673 (bu seviyenin üzerinde yeni zirve arayışının ön plana çıkabileceğini düşünüyoruz), 14.876 ve 15.204 sonraki direnç seviyeleridir.

PPK, politika faizini %37'de sabit tuttu. Gecelik borç verme faizi %40, borçlanma faizi ise %35,5 seviyesinde bırakıldı. PPK, aylık dalgalanmalara rağmen enflasyonun ana eğilimindeki gerilemenin sürdüğünü ve iç talepteki zayıf seyrin devam ettiğini belirtirken, yüksek enerji fiyatlarının enflasyon görünümü açısından yukarı yönlü risk oluşturduğuna dikkat çekti.

PPK, fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunun korunacağını ve kararların enflasyon gerçekleştirmeleri, ana eğilim ve beklentiler doğrultusunda toplantı bazında ve ihtiyatlı bir yaklaşımla alınacağını vurguladı. Enflasyon görünümünde belirgin ve kalıcı bir bozulma olması halinde para politikasının daha da sıkılaştırılabileceği mesajı korundu. Kredi ve mevduat piyasalarında öngörülmemen gelişmeler olması halinde ilave makroihtiyati tedbirlerin devreye alınabileceği belirtildi.

Anketlere göre, 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.

Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) faiz kararı tahminlere paralel gerçekleşti ancak ECB'nin tonu belirgin şekilde şahinleşti. ECB, enerji fiyatlarındaki artışın enflasyondaki yükselişi kalıcı hale getirme riskine karşı politika faizini 25 baz puan artırarak mevduat faizini %2,50'ye yükseltti. 2026 enflasyon tahmini %3,0'e çekilirken, büyüme tahmini %0,9'a yükseltildi. ECB'nin enflasyon risklerine yönelik temkinli duruşu, piyasalarda ilave faiz artırım beklentilerini güçlendirdi.

Önümüzdeki hafta da merkez bankası takvimi açısından yoğun geçecek. 16 Eylül Çarşamba günü Fed, 18 Eylül Cuma günü ise Japonya Merkez Bankası faiz kararlarını açıklayacak.

ABD'de üretici fiyat endeksi (ÜFE), Ağustos ayında aylık bazda %0,4 artarak beklentilere paralel gerçekleşti. Yıllık ÜFE ise %5,4 ile %5,3 olan beklentinin üzerinde geldi. Çekirdek ÜFE aylık bazda %0,2 artarak %0,3 olan beklentinin altında kalırken, yıllık çekirdek ÜFE %4,6 ile beklentilere paralel gerçekleşti. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları ise 206 bin ile 205 bin olan beklentiye paralel gerçekleşti.

Bugün ABD'de Ağustos ayı tüketici fiyat endeksi (TÜFE; Temmuz: %0,1) açıklanacak. Enflasyon verisi öncesinde Fed'in faiz artırım olasılığı %71 ile son zamanların en yüksek seviyesinde fiyatlanıyor.

Bazı öncü göstergelere göre Eylül ayında tüketici fiyatları yaklaşık %2 artış gösteriyor. Ancak Eylül 2025'te enflasyon %3,23 yükselmişti. Aylık enflasyonun %2'nin altında gerçekleşmesi durumunda, yıllık enflasyon Kasım 2021'den bu yana ilk kez %30'un altına inecek. Bunun, 22 Ekim'deki PPK toplantısında olası bir faiz indirimi açısından olumlu bir gelişme olacağını düşünüyoruz.

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.

BDDK'nın verilerine göre, 4 Eylül'de sona eren haftada toplam krediler haftalık bazda %0,4 arttı. TL krediler haftalık %0,3 artarken, dolar cinsinden YP krediler yataya yakın seyretti. TL kredilerin 13 haftalık hareketli ortalama yıllık büyüme oranı %27,0 ile sabit kaldı. TL kredilerdeki trend büyüme, kamu bankalarında (%29,7 yıllık) özel bankalara (%24,7 yıllık) göre daha yüksek oldu. Tüketici kredilerinin trend büyümesi %22,6 (önceki: %28,5), ticari kredilerin trend büyümesi ise %22,7 oldu (önceki: %23,3). TL mevduat haftalık %2,5 azalırken, dolar cinsi YP mevduat haftalık bazda %1,1 azaldı. TL kredi/mevduat oranı %91,9'e yükseldi. TL mevduat toplam mevduatların %61,1'ini oluşturdu. Toplam takipteki krediler haftalık bazda %2,0 artarak 862 milyar TL'ye ulaştı. Takipteki kredi oranı %2,97 gerçekleşerek tarihi ortalamalara yakın seyretti. Sektörün net yabancı para pozisyonu, %5'lik (kısa/uzun) yasal eşige kıyasla %0,7'lik uzun pozisyonla neredeyse sabit kaldı. Yerli özel mevduat bankaları hariç tüm banka grupları uzun pozisyon tutmaya devam etti. Toplamda, yerli mevduat bankaları öz sermayelerinin %1,4'ü oranında kısa pozisyon tutuyor.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar geçtiğimiz hafta 157 milyon dolar DİBS alımı yaparken, 648 milyon dolar hisse senedi satışı gerçekleştirdi.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,77 düşüş ile 14.394 puandan tamamladı.

DESTEK	14.284	14.159	13.876	13.562
DİRENÇ	14.673	14.876	15.204	15.562

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
DNISI	5,02	4,84	5,12 – 5,16 – 5,32
GOZDE	23,20	22,86	23,64 – 24,22 – 26,06
KMPUR	18,78	18,22	19,20 – 19,44 – 19,62
MIATK	38,08	37,94 YYO	39,58 – 40,26 – 40,84 – 41,12
BIMAS	430,00	427,25	436,66 – 445,41 – 451,00
AYEN	31,96	31,72 YYO	33,00 – 34,18
BYDNR	36,40	36,24 YYO	36,78 – 38,48 – 39,04
LOGO	143,10	141,90 YYO	145,50 – 146,80 – 147,50
CUSAN	24,94	24,69 YYO	25,44 – 25,48 – 26,26 – 26,68

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 10-09-2026	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	72.10	G/G	-	71.21	70.60	65.85	76.30	83.00
GARAN	133.40	G/G	-	131.87	130.40	125.90	137.80	145.10
TSKB	11.29	G/G	-	11.08	10.86	10.69	11.72	12.63
BIMAS	430.00	475.00	10%	408.55	411.50	370.25	431.25	431.25
MGROS	542.00	850.00	57%	549.55	514.50	513.50	544.00	712.50
DOHOL	21.64	28.00	29%	21.54	21.22	20.48	22.06	23.36
KCHOL	224.30	285.00	27%	214.96	212.90	198.70	232.50	232.50
SAHOL	94.80	150.00	58%	92.37	91.75	86.90	98.40	103.30
THYAO	299.25	400.00	34%	301.73	292.25	289.25	306.75	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 10-09-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	19.58	18.88	18.17	17.74	19.80	22.52
AKBNK	72.10	71.21	70.60	65.85	76.30	83.00
ASELS	398.50	393.44	379.75	360.00	407.00	412.75
ASTOR	285.25	323.86	283.25	283.25	306.75	357.75
BIMAS	430.00	408.55	411.50	370.25	431.25	431.25
DSTKF	2,410.00	2,179.95	2,207.00	1,771.00	2,552.50	3,960.00
EKGYO	20.80	19.80	19.18	17.84	22.48	22.48
ENKAI	89.75	86.25	86.70	78.50	91.35	96.70
EREGL	38.98	38.16	36.46	36.24	40.36	45.10
FROTO	81.90	79.20	75.70	75.40	84.85	92.30
GARAN	133.40	131.87	130.40	125.90	137.80	145.10
GUBRF	504.50	472.43	473.25	409.25	525.50	533.50
ISCTR	13.74	12.84	12.91	11.99	14.75	15.54
KCHOL	224.30	214.96	212.90	198.70	232.50	232.50
KRDMD	46.50	44.84	42.84	39.44	48.44	48.44
MGROS	542.00	549.55	514.50	513.50	544.00	712.50
PETKM	24.98	20.70	19.78	18.39	26.80	26.80
PGSUS	153.30	150.84	146.80	146.00	156.80	187.20
SAHOL	94.80	92.37	91.75	86.90	98.40	103.30
SASA	2.77	2.40	2.23	2.22	2.93	2.93
SISE	44.06	40.54	38.50	37.98	48.28	48.28
TAVHL	275.25	275.26	262.25	255.50	281.00	308.19
TCELL	101.60	101.45	95.05	93.50	103.70	116.30
THYAO	299.25	301.73	292.25	289.25	306.75	355.50
TOASO	290.75	274.17	259.75	257.00	295.25	358.25
TRALT	52.45	51.57	50.00	46.80	55.15	57.45
TTKOM	55.35	53.48	50.60	49.72	56.30	66.20
TUPRS	416.75	387.49	382.50	337.50	423.00	423.00
VAKBN	34.62	32.37	31.94	29.00	37.42	37.42
YKBNK	36.20	36.10	35.48	34.00	37.88	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.