

BIST100 endeksinin güne negatif bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Ekim vadeli BIST30 kontratı Cuma akşam seansını 25 puan yukarıda tamamladı. Asya piyasalarında ve ABD vadeli endekslerinde bu sabah oldukça negatif bir seyir görüyoruz.

Hafta genelinde 14.000-14.673 bandında hareket eden BIST100 endeksinde 14.284, 14.159 ve 14.087 destek seviyeleridir. Direnç tarafında ise 14.569 ve 14.673 seviyeleri öne çıkıyor. 14.673 seviyesinin aşılması halinde yeni zirve arayışının ön plana çıkabileceğini düşünüyoruz; bu durumda 15.570, 15.766 ve 15.885 seviyeleri sonraki hedefler olarak takip edilebilir. 14.876 ve 15.204 ise sonraki direnç seviyeleridir.

Bu sabah küresel risk iştahı belirgin şekilde zayıf. Asya'da Japonya %1,0, Güney Kore ise %3,3 düşüyor; özellikle yarı iletken ve yapay zeka hisselerinde sert satışlar görülüyor. Bunun yanında Brent petrolün yeniden 107 dolar seviyesine yükselmesi ve ABD 10 yıllık tahvil faizinin %5'e yaklaşması piyasalar üzerinde ilave baskı oluşturuyor. ABD vadeli endekslerinde de Nasdaq %1,3, S&P 500 ise %0,6 aşağıda.

ABD'de Ağustos TÜFE aylık %0,4, yıllık ise %3,4 geldi. Yıllık oran beklentiyle uyumlu şekilde Temmuz'daki %3,4 seviyesinde kalırken, asıl dikkat çeken taraf çekirdek TÜFE'nin aylık %0,3 ile beklentilerin üzerinde gelmesi oldu. Dolayısıyla manşet veri tek başına nötr görünse de, çekirdek enflasyonun yapışkanlığı ve aynı dönemde ÜFE'nin de güçlü gelmesi, Fed açısından enflasyonist baskıların yeniden arttığına işaret ediyor. Veri öncesinde Eylül toplantısında faiz indirimi beklentisi varken, sonrasında piyasa 25 baz puanlık faiz artışını yaklaşık %87 olasılıkla fiyatlamaya başladı. Bu nedenle veri, ABD tahvil faizleri ve dolar açısından yukarı yönlü, hisse senetleri açısından ise negatif algılandı; özellikle yüksek değerlemeli teknoloji hisseleri baskı altında kaldı.

Bu hafta piyasalarda ana odak Çarşamba günü Fed toplantısında olacak. Ardından Cuma günü Japonya Merkez Bankası faiz kararını açıklayacak. Reuters anketine katılan ekonomistlerin neredeyse tamamı Japonya'da faizin 25 baz puan artırılarak %1,25'e yükseltileceğini düşünüyor. Ancak asıl önemli konu, Başkan Ueda'nın bundan sonraki faiz patikasına ilişkin vereceği mesaj olacak.

Bu hafta yurt içinde Salı günü Ağustos ayı Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Temmuz: 378,1 milyar TL açık) takip edilecek. Perşembe günü ise haftalık bankacılık ve TCMB rezerv verileri açıklanacak. Ayrıca 10 Eylül tarihli Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı özeti yayımlanacak.

ABD tarafında Çarşamba günü Ağustos ayı Perakende Satışları (Temmuz: %-0,6) açıklanacak. Perşembe günü ise Eylül ayı Fed İmalat Endeksi (Ağustos: 47,4) ve haftalık işsizlik başvuruları (önceki: 206 bin) izlenecek.

TCMB'nin Cuma günü yayımladığı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre 2026 yıl sonu TÜFE beklentisi %29,43'ten %29,61'e yükseldi. 2027 yıl sonu tahmini ise %22,70 seviyesinde bulunuyor. Yıl sonu dolar kuru beklentisi 51,57 TL seviyesinde gerçekleşti. Ocak-Mayıs döneminde aylık ortalama %1,27 artan dolar kuru, Haziran-Ağustos döneminde hızlandı ve aylık ortalama %1,82 artış gösterdi. Bu artış hızının yıl sonuna kadar sürmesi halinde dolar kurunun yıl sonunda beklentilere paralel şekilde 51,78 TL seviyesine ulaşabileceğini hesaplıyor.

Bazı öncü göstergelere göre Eylül ayında tüketici fiyatları yaklaşık %2 artış gösteriyor. TCMB'nin anketinde de Eylül ayı enflasyon beklentisi %2,12 seviyesinde açıklandı. Ancak Eylül 2025'te enflasyon %3,23 yükselmisti. 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.

Anket katılımcıları, Ekim ve Aralık aylarındaki PPK toplantılarında TCMB'den 100'er baz puanlık faiz indirimleri bekliyor ve yıl sonunda politika faizinin %35 seviyesinde olacağını öngörüyor. 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. 2027 yıl sonu faiz beklentisi ise %27 seviyesinde. Buna göre, faiz ile enflasyon arasında şu an 550 baz puan olan farkın 2026 yıl sonunda bu seviyede sabit kalması ve 2027 yıl sonunda yaklaşık 430 baz puana gerilemesi bekleniyor.

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 hesaplıyor. Geçen yılın aynı döneminde enflasyon %7,7 seviyesinde gerçekleşmişti. Çeşitli piyasa anketlerine göre yıl sonu enflasyon beklentileri %29-30 bandında bulunuyor.

TCMB Başkanı Karahan, İstanbul'da gerçekleştirdiği "Enflasyon ve Makroekonomik Görünüm" başlıklı sunumunda değerlendirmelerde bulundu. Karahan, aylık dalgalanmalara rağmen enflasyonun ana eğilimindeki yavaşlamanın devam ettiğini belirtti. İktisadi faaliyetlerin yurt içi talepteki dengelenmeyi teyit ettiğini vurguladı. Arz şoklarının yerel fiyatlara geçişinin sınırlı kaldığını ifade etti. Jeopolitik gelişmelere bağlı yüksek enerji fiyatlarının ise enflasyon görünümü üzerinde yukarı yönlü bir risk unsuru olmaya devam ettiğine dikkat çekti. Fiyat istikrarı tesis edilene kadar sıkı para politikası duruşunun kararlılıkla sürdürüleceğini kaydeden Karahan, bu yaklaşımın talep, döviz kuru ve beklenti kanalları üzerinden dezenflasyon sürecini tahkim edeceğini belirtti.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,51 yükseliş ile 14.467 puandan tamamladı.

DESTEK	14.284	14.159	13.876	13.562
DİRENÇ	14.673	14.876	15.204	15.570

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
GOZDE	24,40	22,98	24,72 – 26,06 – 27,24 – 27,50
BIMAS	434,75	428,25	437,50 – 445,41 – 451,00
ENKAI	91,25	90,05	92,20 – 94,45 – 95,35
GARAN	134,20	133,84	135,80 – 136,10 – 137,80
GLRMK	177,00	174,60 – 171,50	180,40 – 182,70 – 184,50
TURSG	6,18	6,12	6,25 – 6,30 – 6,32
YKBNK	36,70	36,56 – 36,43	36,92 – 37,06 – 37,22 – 37,38

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 11-09-2026	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	72.70	G/G	-	71.38	70.60	67.20	76.30	83.00
GARAN	134.20	G/G	-	132.02	130.80	127.80	137.80	145.10
TSKB	11.36	G/G	-	11.10	10.95	10.73	11.72	12.63
BIMAS	434.75	475.00	9%	410.85	411.75	373.00	437.50	437.50
MGROS	547.50	850.00	55%	548.43	522.00	513.50	551.50	712.50
DOHOL	21.88	28.00	28%	21.55	21.22	20.48	22.06	23.36
KCHOL	225.50	285.00	26%	215.86	215.30	201.80	232.50	232.50
SAHOL	95.30	150.00	57%	92.69	92.20	87.65	98.40	103.30
THYAO	300.25	400.00	33%	301.34	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 11-09-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	19.74	18.89	18.40	17.74	19.96	22.52
AKBNK	72.70	71.38	70.60	67.20	76.30	83.00
ASELS	393.75	394.02	384.00	373.00	407.00	412.75
ASTOR	294.00	322.15	282.50	282.50	306.75	357.75
BIMAS	434.75	410.85	411.75	373.00	437.50	437.50
DSTKF	2,525.00	2,209.59	2,207.00	1,773.00	2,552.50	3,960.00
EKGYO	20.92	19.91	19.18	18.00	22.48	22.48
ENKAI	91.25	86.46	87.50	78.50	91.65	96.70
EREGL	39.40	38.26	37.16	36.32	40.36	45.10
FROTO	82.85	79.34	78.40	75.40	84.85	92.30
GARAN	134.20	132.02	130.80	127.80	137.80	145.10
GUBRF	502.50	475.86	475.75	409.25	525.50	533.50
ISCTR	13.93	12.90	12.91	12.30	14.75	15.54
KCHOL	225.50	215.86	215.30	201.80	232.50	232.50
KRDMD	46.00	45.07	43.38	40.36	48.44	48.44
MGROS	547.50	548.43	522.00	513.50	551.50	712.50
PETKM	24.68	20.98	20.26	18.47	26.80	26.80
PGSUS	154.20	150.95	147.80	146.00	156.80	187.20
SAHOL	95.30	92.69	92.20	87.65	98.40	103.30
SASA	2.82	2.42	2.29	2.22	2.93	2.93
SISE	44.98	40.72	39.04	37.98	48.28	48.28
TAVHL	274.50	275.06	263.50	255.50	281.00	308.19
TCELL	103.70	101.44	97.75	93.50	105.40	116.30
THYAO	300.25	301.34	292.25	289.25	306.75	355.50
TOASO	299.75	275.60	273.25	257.00	299.75	358.25
TRALT	53.65	51.84	50.00	46.80	55.15	57.45
TTKOM	60.85	53.68	51.45	49.72	60.85	66.20
TUPRS	413.50	390.32	385.50	343.25	423.00	423.00
VAKBN	38.08	32.70	31.94	29.96	38.08	38.08
YKBNK	36.70	36.15	35.68	34.40	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.