

BIST100 endeksinin güne negatif bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Gün içinde fon kaynaklı satışlar nedeniyle volatilitenin yine yüksek seyretmesini bekliyoruz. Ekim vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 1 puan yukarıda tamamladı. Bu sabah hem Asya borsaları hem de ABD vadeli endeksleri oldukça negatif seyreliyor.

BIST100 endeksinde 12.433 ve 12.345 (%161,8 Fibonacci geri çekilme seviyesi) destek bölgesi, 12.200 ise boşluk seviyesi olarak öne çıkıyor. 12.750 direnç, 12.899 boşluk, tepkinin sınırlı kaldığı 12.996, 13.250 ve 13.370 (önceki haftanın yükseği) seviyelerini sonraki dirençler olarak takip ediyoruz.

ABD Başkanı Trump, son yaptığı açıklamada İran'a yaptırımların hafifletilmesi ve dondurulmuş fonlara erişim imkânı teklif edildiğine ilişkin haberleri yalanladı. İran Dışişleri Bakanı Abbas Arakçi ise Katarlı arabulucular üzerinden yürütülen görüşmelerin devam ettiğini ve diplomatik çabalara ilişkin temasların sürdüğünü belirtti.

Dolayısıyla, Çarşamba günü açıklanacak Ağustos ayı PCE (kişisel tüketim harcamaları) verileri ve Cuma günü açıklanacak Eylül ayı tarım dışı istihdam verileri gibi kritik ABD verileri öncesinde faiz cephesinde bir soluklanma umudu zayıflamış görünüyor. Önemli piyasa göstergeleri çok yıllık zirvelere doğru yükselişini sürdürüyor. ABD'de 10 yıllık tahvil faizi dün %5,27 ile 2007'den bu yana en yüksek seviyesini gördü. 30 yıllık tahvil getirisi %5,57 ile 2004'ten bu yana en yüksek seviyesine yaklaştı. 5 yıllık tahvil getirisi ise %4,95 seviyesinde bulunuyor. Brent petrol ise bu sabah yaklaşık 107 dolar seviyesinde işlem görüyor.

Bu sabah Avustralya Merkez Bankası, politika faizini 25 baz puan artırarak son 15 yılın en yüksek seviyesi olan %4,60'a yükseltti. Banka, yüksek enflasyon baskılarının devam ettiğine dikkat çekerken, gerekmesi halinde daha fazla sıkılaştırma yapılabileceğinin sinyalini verdi.

Dünkü Kabine toplantısı sonrası Cumhurbaşkanı Erdoğan bugün ekonomi kurmayları ve ilgili kurumların yöneticileriyle fon krizini görüşecek. Ödemelerin ne zaman başlayacağı, hangi yatırımcı ve/veya fon grubuna hangi sırayla ödeme yapılacağı ve tasfiye sürecinde likidite sağlamak için kamu tarafından bir mekanizma oluşturulup oluşturulmayacağı, fon yatırımcıları açısından en önemli başlıklar olacak. Cumhurbaşkanı Erdoğan, dün yaptığı açıklamada finansal sistem ve Türkiye ekonomisi açısından risk bulunmadığını belirtirken, yatırımcıların haklarının korunacağını ve sorumluluğu bulunanların hukuk önünde hesap vereceğini ifade etti.

Çeşitli anketlere göre ekonomistlerin Eylül ayı için enflasyon tahminlerinin medyanı aylık %2,21 artış yönünde. Bu durumda yıllık enflasyonun %30,21 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Tahminler %1,94 ile %2,60 arasında değişiyor.

Eylül 2025'te enflasyon %3,23 artmıştı. Aylık enflasyonun %2'nin altında gerçekleşmesi durumunda, yıllık enflasyon Kasım 2021'den bu yana ilk kez %30'un altına gerileyebilir. Bunun, 22 Ekim'deki PPK toplantısında olası bir faiz indirimi sinyali olarak algılanabileceğini ve özellikle bankacılık hisselerine olumlu yansiyebileceğini düşünüyoruz. Eylül enflasyonu 5 Ekim Pazartesi günü açıklanacak.

Aynı ankete göre, 2026 yıl sonu enflasyon beklentisi %29,5 seviyesinde kalırken, 2027 sonu enflasyon tahmini %22,9'dan %23,5'e yükseldi. Yıl sonu dolar kuru tahmini 51,80'e, 2027 sonu tahmini ise 61,60'a yükseldi.

Bu tahminlere göre 2026 yılında dolar kurundaki yaklaşık %21'lik artışın, %29-30 civarındaki enflasyonun altında kalması bekleniyor. Benzer şekilde, 2027 yılında yaklaşık %19'luk kur artışının da %23-24 civarındaki enflasyonun altında kalması bekleniyor. 2022-2025 arasındaki dört yıl boyunca her sene kur artışı enflasyonun gerisinde kaldı. Bu dönemde enflasyon yıllık ortalama %50 yükselirken, dolar/TL kurundaki artış %32 seviyesinde gerçekleşti.

Bu hafta yurt içinde bugün Eylül ayı ekonomik güven endeksi (Ağustos: 100,60) verisi takip edilecek. Çarşamba günü Ağustos ayı işsizlik oranı (Temmuz: %8,1) ve Eylül ayı dış ticaret dengesi (Ağustos: 5,24 milyar dolar açık) açıklanacak. Perşembe günü ise haftalık döviz rezervleri ve Eylül ayı imalat PMI verisi (önceki: 48,10) izlenecek.

ABD tarafında bugün Ağustos ayı iş imkanları (JOLTS) verisi (beklenti: 7,2 milyon; Ağustos: 7,27 milyon) yayımlanacak. Çarşamba günü Eylül ayı ADP tarım dışı istihdam verisi (beklenti: yaklaşık 70 bin; Ağustos: 38 bin), Ağustos ayı çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi (beklenti: %0,4; Temmuz: %0,2) ve aynı kalması beklenen GSYİH'nin 2. çeyrek verileri (önceki: %1,5) izlenecek. Perşembe günü haftalık işsizlik başvuruları ve Eylül ayı PMI verileri açıklanacak. Cuma günü ise Eylül ayı tarım dışı istihdam verisi (beklenti: 90 bin; Ağustos: 162 bin) ve aynı kalması beklenen Eylül ayı işsizlik oranı (Ağustos: %4,1) takip edilecek. 4 Ekim Pazar günü ise OPEC+ toplantısı gerçekleştirilecek.

Konsensüs beklentileri, 22 Ekim ve 10 Aralık tarihlerindeki PPK toplantılarında TCMB'nin 100'er baz puan faiz indirimi yapacağı ve yıl sonunda politika faizinin %35 seviyesine gerileyeceği yönünde. Ancak piyasa fiyatlamaları, Ekim toplantısında faizin sabit tutulacağına, Aralık toplantısında ise 75 baz puanlık bir indirim yapılacağına işaret ediyor. Bununla birlikte, TCMB'nin 22 Ekim ve 10 Aralık tarihlerindeki faiz kararlarında küresel ekonomik gelişmelerin, enerji fiyatlarının ve özellikle ECB ile Fed'in para politikası kararlarının etkili olabileceğini düşünüyoruz.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %2,38 düşüş ile 12.593 puandan tamamladı.

DESTEK	12.433	12.345	12.200	11.907
DİRENÇ	12.899	12.996	13.250	13.370

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
MGROS	532,00	525,50	535,00 – 543,50 – 549,50
ENJSA	107,00	105,10	107,90 – 110,00 – 111,00
VAKBN	33,82	33,28	34,14 – 34,54 – 34,78 – 35,04
BIMAS	426,50	421,00	430,50 – 435,75 – 437,50
GARAN	129,40	128,30	130,20 – 131,40 – 133,54
YKBK	35,52	35,24	35,80 – 35,96 – 36,46

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 28-09-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek	12 Aylık Hedef Değer	12 Aylık Getiri Potansiyel
AKBNK	70,10	71,40	69,30	62,80	74,25	78,85	G/G	-
BIMAS	426,50	422,74	418,25	390,00	443,25	443,25	475,00	11%
DOHOL	19,69	20,71	19,53	19,42	20,84	22,86	28,00	42%
GARAN	129,40	131,27	127,20	117,80	135,90	140,60	G/G	-
KCHOL	214,00	218,49	211,00	200,50	224,30	232,50	285,00	33%
MGROS	532,00	529,61	519,00	483,50	549,50	700,00	850,00	60%
SAHOL	86,90	90,68	85,80	82,30	92,40	99,10	150,00	73%
TSKB	10,04	10,86	9,89	9,89	11,04	12,30	G/G	-
THYAO	287,00	292,23	286,00	258,25	302,75	355,50	400,00	39%

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

	Kapanış 28-09-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	70,10	71,40	69,30	62,80	74,25	78,85
AEFES	18,06	18,85	18,01	17,67	19,36	22,52
ASELS	367,25	377,97	357,25	347,50	386,00	412,75
ASTOR	235,20	268,54	235,20	235,20	271,25	357,75
BIMAS	426,50	422,74	418,25	390,00	443,25	443,25
DSTKF	1.057,00	1.912,05	1.057,00	1.057,00	1.608,00	3.960,00
EKGYO	18,92	19,67	18,68	17,82	20,18	22,48
ENKAI	85,40	86,99	85,10	79,25	89,35	95,35
EREGL	37,48	37,74	36,62	34,44	39,30	45,10
FROTO	74,95	78,22	74,25	72,05	80,95	86,85
GARAN	129,40	131,27	127,20	117,80	135,90	140,60
GUBRF	442,25	457,41	427,75	379,00	461,75	525,50
ISCTR	12,96	13,33	12,75	12,03	13,78	15,11
KRDMD	47,16	45,45	45,02	39,60	47,80	48,44
KCHOL	214,00	218,49	211,00	200,50	224,30	232,50
MGROS	532,00	529,61	519,00	483,50	549,50	700,00
PGSUS	143,70	149,50	141,90	140,50	153,60	181,30
PETKM	20,20	22,00	20,06	19,59	24,10	26,80
SAHOL	86,90	90,68	85,80	82,30	92,40	99,10
SASA	1,88	2,38	1,88	1,88	2,36	3,06
SISE	38,38	40,69	38,00	37,58	40,92	48,28
TAVHL	267,75	270,36	265,50	241,63	284,00	291,11
TOASO	278,75	283,49	277,25	257,00	291,50	337,75
TUPRS	398,25	406,96	389,75	380,00	424,25	424,25
TRALT	46,66	50,24	46,06	45,72	52,40	57,45
THYAO	287,00	292,23	286,00	258,25	302,75	355,50
TTKOM	53,55	54,02	52,95	49,36	55,25	63,20
TCELL	98,35	99,59	97,50	92,25	102,00	112,40
VAKBN	33,82	34,07	32,80	30,50	35,04	38,08
YKBNK	35,52	35,93	35,00	31,22	37,42	41,14

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.