

BIST100 endeksinin güne negatif bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Gün içinde fon kaynaklı satışlar nedeniyle volatilitenin yine yüksek seyretmesini bekliyoruz. Ekim vadeli BIST30 kontratı Cuma akşam seansını 35 puan yukarıda tamamladı. Bu sabah hem Asya borsaları hem de ABD vadeli endeksleri oldukça negatif seyrediyor.

BIST100 endeksinde 12.817 önceki dip, 12.601-12.433 sonraki destek bölgesi, 12.200 ise boşluk seviyesi olarak öne çıkıyor. Direnç tarafında tepkinin sınırlı kaldığı 12.996, 13.250 ve 13.370 (haftanın yükseği) seviyeleri öne çıkarken, yatay bandın yukarı kırılması açısından 13.580 (yıllık ortalama sınırı) seviyesini takip ediyoruz.

Hafta sonu ABD Başkanı Trump'ın İran'ın Hürmüz Boğazı'nı yeniden açma teklifini reddetmesi ve petrol fiyatlarının yeniden yükselişe geçmesi, global piyasalarda risk algısını tekrar bozdu. Güvenli liman arayışı ve petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyonist baskıları artırmasıyla birlikte ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,20 seviyelerine yaklaştı ve hisse senedi piyasaları üzerindeki baskıyı artırıyor. Öte yandan, OpenAI'nin bazı yapay zeka modellerinin geliştirilmesini durdurduğunu açıklaması teknoloji hisseleri üzerindeki baskıyı artırıyor.

Bu sabah SPK, fon tasfiyelerine ilişkin yeni bir basın duyurusu yayımladı. Buna göre, tasfiye kararı verilen 131 fonun TEFAS'a kapatıldığı gün (17 Eylül 2026) sisteme iletilen ancak platform tarafından iptal edilen tüm alım-satım talimatlarının sahiplerine, tasfiye bakiyesinden fondaki payları oranında ödeme yapılacağı netleştirildi. Ancak 16 Eylül ve öncesinde iletilen talimatların olağan işleyişe dahil edildiği, fonların temerrüde düşmesi veya fiyat açıklamaması sebebiyle gerçekleşmeyen 16 Eylül öncesi talimatların da tasfiye ve ödeme kapsamında olduğu belirtildi.

Fitch, geçtiğimiz Cuma Türkiye ekonomisinin dengelenme sürecine ilişkin kapsamlı bir güncelleme raporu yayımladı. Kurum, Türkiye'nin kredi notunu "BB-" ve görünümünü "Durağan" olarak korurken, makro tahminlerinde revizyonlara gitti. Fitch, hükümetin yeni Orta Vadeli Program'da %28,4'e yükselttiği 2026 sonu enflasyon tahminini iyimser bulduğunu belirtti. Kuruluş, kendi beklentisini 2026 sonu için %30,5, 2027 sonu için ise %23,5 olarak açıkladı. Fitch, katılan yüksek enflasyon beklentileri ve Orta Doğu kaynaklı enerji fiyatı şoklarının enflasyondaki düşüş hızını yavaşlatacağını öngörüyor.

Fitch ayrıca, son dönemde yaşanan ve yaklaşık 18 milyar doları bulan yatırım fonlarının tasfiye sürecinin Türkiye'nin genel kredi notu üzerinde kalıcı ve önemli bir olumsuz etki yaratmasını beklemediğini belirtti.

Fitch'in raporunda cari açığın enerji ve turizm dengelerindeki zayıflık nedeniyle 2026'da GSYH'nin %3'üne genişleyebileceği uyarısı yapıldı. Ayrıca, 2027 sonlarında yapılabilecek olası bir erken seçim öncesinde geçici mali gevşemeler ve kredi genişlemeleri adımlarının atılabileceği, bunun da politika riskini canlı tuttuğu aktarıldı.

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

ABD tarafında, Salı günü Ağustos ayı iş imkanları (JOLTS) verisi (Ağustos: 7,27 milyon) yayımlanacaktır. Çarşamba günü Eylül ayı ADP tarım dışı istihdam (Ağustos: 38 bin), Ağustos ayı çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi (Temmuz: %0,2) ve gayri safi yurtiçi hasıla (GSYİH) 2. çeyrek verileri (önceki: %1,5) izlenecektir. Perşembe günü haftalık işsizlik başvuruları (beklenti: 201 bin; önceki: 196 bin) ve Eylül ayı PMI verileri açıklanacaktır. Cuma günü ise Eylül ayı tarım dışı istihdam verisi (Ağustos: 162 bin) ve Eylül ayı işsizlik oranı (Ağustos: %4,1) takip edilecektir. 4 Ekim Pazar günü ise OPEC toplantısı gerçekleştirilecektir.

Eylül ayında tüketici fiyatlarının yaklaşık %2 arttığını tahmin ediyoruz. TCMB anketinde de Eylül ayı enflasyon beklentisi %2,12 olarak açıklandı. 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 yansıtılabileceğini düşünüyoruz. Eylül enflasyonu 5 Ekim Pazartesi günü açıklanacak.

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 %0,09 yükseliş ile 12.899 puandan tamamladı.

DESTEK	12.817	12.601	12.433	12.200
DİRENÇ	13.427	13.580	13.892	14.111

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
TOASO	290,00	283,04	291,50 – 299,75 – 309,25
TKFEN	277,00	272,25	282,00 – 294,60 – 336,50
NETAS	79,00	78,00 – 77,40	80,90 – 83,15 – 89,95 – 91,50
TRALT	49,84	49,40 – 49,22 – 48,92 – 48,80	50,00 – 50,35 – 51,75 – 52,40
ASELS	372,25	368,50	374, 50 – 377,00 – 379,00 – 383,75
ENJSA	107,30	105,90	110,00 – 111,00 – 112,10
ODAS	7,05	7,00 – 6,92 – 6,87	7,17 – 7,35 – 7,37

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 25-09-2026	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	70,90	71,55	69,70	62,80	74,25	83,00	G/G	-
BIMAS	424,75	422,04	410,75	390,00	443,25	443,25	475,00	12%
DOHOL	20,14	20,84	19,42	19,42	20,84	22,86	28,00	39%
GARAN	129,80	131,49	128,30	117,80	135,90	144,10	G/G	-
KCHOL	216,50	218,86	211,10	200,50	224,30	232,50	285,00	32%
MGROS	523,50	529,61	517,00	483,50	549,50	712,50	850,00	62%
SAHOL	88,25	91,13	86,55	82,30	92,40	101,40	150,00	70%
TSKB	10,35	10,94	10,33	10,18	11,04	12,31	G/G	-
THYAO	290,75	292,96	282,50	258,25	302,75	355,50	400,00	38%

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 25-09-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	70,90	71,55	69,70	62,80	74,25	83,00
AEFES	18,83	18,91	18,28	17,67	19,36	22,52
ASELS	372,25	379,40	364,00	347,50	386,00	412,75
ASTOR	261,25	273,13	243,00	238,90	271,25	357,75
BIMAS	424,75	422,04	410,75	390,00	443,25	443,25
DSTKF	1.174,00	2.004,88	1.174,00	1.174,00	1.786,00	3.960,00
EKGYO	19,25	19,76	18,47	17,82	20,18	22,48
ENKAI	86,45	87,17	83,30	79,25	89,35	95,35
EREGL	37,74	37,79	35,46	34,44	39,30	45,10
FROTO	76,80	78,54	75,00	72,05	80,95	87,80
GARAN	129,80	131,49	128,30	117,80	135,90	144,10
GUBRF	458,00	459,81	423,25	379,00	461,75	525,50
ISCTR	13,07	13,36	13,05	12,03	13,78	15,38
KRDMD	46,96	45,29	42,84	39,60	47,80	48,44
KCHOL	216,50	218,86	211,10	200,50	224,30	232,50
MGROS	523,50	529,61	517,00	483,50	549,50	712,50
PGSUS	146,70	150,08	145,30	140,50	153,60	183,30
PETKM	21,06	22,15	20,58	19,59	24,10	26,80
SAHOL	88,25	91,13	86,55	82,30	92,40	101,40
SASA	2,08	2,43	2,02	2,02	2,36	3,06
SISE	39,24	40,91	38,68	37,58	40,92	48,28
TAVHL	272,75	270,54	263,29	241,63	284,00	291,11
TOASO	290,00	283,67	276,00	257,00	291,50	344,75
TUPRS	406,00	407,44	389,75	378,75	424,25	424,25
TRALT	49,84	50,64	48,08	45,72	52,40	57,45
THYAO	290,75	292,96	282,50	258,25	302,75	355,50
TTKOM	54,65	54,03	51,85	49,36	55,25	63,20
TCELL	99,95	99,71	95,70	92,25	102,00	113,10
VAKBN	33,80	34,08	32,70	30,50	35,04	38,08
YKBNK	35,78	35,99	35,44	31,22	37,42	43,66

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.