

Piyasa Beklentimiz

Küresel piyasalar dün Fed üyelerinden gelen görece güvercin mesajlar, tahvil faizlerindeki geri çekilme ve teknoloji hisselerindeki güçlü alımlarla günü pozitif tamamladı. ABD’de Dow Jones yüzde 1,18, S&P 500 yüzde 1,06 ve Nasdaq 100 yüzde 1,13 yükselirken, alımların piyasa geneline yayıldığı görüldü. Fed Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller’in enflasyon verilerinin ılımlaşmayı teyit etmesi durumunda 16 Eylül toplantısında faizlerin sabit tutulmasını destekleyebileceğini belirtmesi, faiz artırımını beklentisini yaklaşık yüzde 63’ten yüzde 50 seviyesine indirdi. ABD 10 yıllık tahvil faizi yüzde 4,76’ya, 2 yıllık faiz ise yüzde 4,32’ye gerilerken özellikle teknoloji ve büyüme hisseleri pozitif ayrıştı. Buna karşılık ISM hizmet endeksinin ağustosta 54,1’den 55,4’e yükselmesi ve ödenen fiyatlar endeksinin 72,6 ile son dört yılın zirvesine çıkması, hizmet enflasyonundaki baskının tamamen ortadan kalkmadığını gösterdi.

Jeopolitik tarafta ABD - İran gerilimi ve Hürmüz Boğazı’ndaki enerji sevkiyatına ilişkin belirsizlik devam ediyor. İran’ın Kuveyt ve Birleşik Arap Emirlikleri’ndeki ABD üslerine yönelik yeni saldırılar düzenlediğine ilişkin haberler, taraflar arasındaki karşılıklı misilleme döngüsünün sürdüğünü gösterdi. ABD Başkanı Donald Trump’ın operasyonların uzun sürmeyebileceği yönündeki açıklamalarına rağmen diplomatik çözüm konusunda henüz somut bir ilerleme sağlanamaması, petrol fiyatlarındaki risk primini yüksek tutuyor. Brent petrol bu sabah 96 dolar civarında işlem görürken haftalık bazda temmuz ayından bu yana en güçlü yükselişine yönelmiş durumda. Petrol fiyatlarının yüksek kalması küresel enflasyon açısından yukarı yönlü risk oluştururken, Fed’in faiz kararı bakımından bugün açıklanacak ABD istihdam verilerinin önemini artırıyor.

Yurt içinde ağustos ayında tüketici enflasyonu aylık yüzde 1,84 ile yüzde 1,86 seviyesindeki piyasa beklentisinin hafif altında gerçekleşirken, yıllık enflasyon yüzde 31,75’ten yüzde 31,51’e geriledi. Beklentilere yakın gelen veri TCMB’nin eylül toplantısında faiz indirimine devam edebileceği görüşünü korurken, üretici fiyatlarındaki görünüm daha temkinli bir tablo ortaya koydu. Yİ-ÜFE aylık yüzde 2,57 artarken yıllık üretici enflasyonu yüzde 27,95’e yükseldi; enerji grubundaki aylık yüzde 6,99’luk artış, petrol ve kur kaynaklı maliyet baskılarının önümüzdeki dönemde tüketici fiyatlarına yansıyabileceğine işaret etti. B ve C çekirdek göstergelerindeki ayrışma da dezenflasyon sürecinin sürdüğünü ancak ana eğilimde belirgin bir hızlanma olmadığını gösteriyor. Bugün açıklanacak mevsimsellikten arındırılmış enflasyon göstergeleri, fiyatlama eğiliminin daha sağlıklı değerlendirilmesi açısından takip edilecek.

Borsa İstanbul’da beklentilere yakın gelen enflasyona ve bankacılık hisselerindeki alımlara rağmen satış baskısı devam etti. BIST100 endeksi günü yüzde 0,84 düşüşle 13.932,46 puandan tamamlarken, gün içinde 13.880,89 - 14.099,34 bandında hareket etti. Bankacılık endeksinin yüzde 0,54 ve holding endeksinin yüzde 0,69 yükselmesi, faiz indirimi beklentilerinin bu grupları desteklediğini gösterirken; bilişim endeksindeki yüzde 4,59’luk düşüş ve fon pozisyonlarının yoğunlaştığı hisselerde devam eden satışlar ana endeksi aşağı çekti. Yaklaşık 191,4 milyar TL’lik işlem hacmiyle gerçekleşen düşüşte BIST 100 kapsamındaki 100 hissenin 66’sının değer kaybetmesi, satışların halen geniş bir tabana yayıldığını gösteriyor. Bununla birlikte bankacılık hisselerindeki pozitif ayrışmanın korunması, olası bir endeks toparlanması açısından takip edilmesi gereken başlıca olumlu unsur olarak öne çıkıyor.

Bu sabah Asya borsalarında Wall Street’teki güçlü kapanışların ardından ağırlıklı olarak pozitif bir seyrizleniyor. Japonya’da Nikkei, Güney Kore’de Kospi ve Çin borsaları yükselirken, ABD vadeli endeksleri kritik istihdam verisi öncesinde yataya yakın hareket ediyor. Bugün ABD’de açıklanacak ağustos tarım dışı istihdamının 56 bin kişi artması, işsizlik oranının ise yüzde 4,1’de kalması bekleniyor. Beklentinin altında bir istihdam artışı faiz artırımını

	Son	Yüksek	Düşük	Günlük Fark (%)	Hacim mn TL
BIST 100	13.932	14.099	13.881	-0,84%	184.441
BIST 30	16.299	16.455	16.214	-0,19%	140.005
BANKA ENDEKSI	16.484	16.790	16.466	0,54%	38.345
HOLDING ENDEKSI	14.278	14.285	14.169	0,69%	19.485
SANAYİ ENDEKSİ	19.149	19.561	19.147	-1,75%	83.842
GRAM ALTIN	6962,313	6988,271	6949,083	0,50%	
Dolar/TL	48,43985	48,45821	48,3189	0,18%	
EUR/USD	1,16291	1,16355	1,162245	0,01%	
YABANCI TAKAS %	32,61				

Ekonomik Takvim

09:00	Almanya Fabrika Siparişleri Aylık
11:30	İngiltere İnşaat PMI
11:50	BOE Başkanı Andrew Bailey Konuşması
12:00	Euro Bölgesi Perakende Satışlar Aylık
12:00	Euro Bölgesi Perakende Satışlar Yıllık
15:30	ABD Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)
15:30	ABD Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)
15:30	ABD Tarım Dışı İstihdam
15:30	ABD İşsizlik Oranı

KAP Haberleri

BIMAS - Rekabet Kurumu soruşturmasının sonuçlanması - Hisse Etkisi: Olumsuz
KCAER - ABD’de Şirket Kuruluşu - Hisse Etkisi: Olumlu
TKFEN - Kar Payı Dağıtım İşlemlerine İlişkin Genel Kurul Sonucu - Hisse Etkisi: Olumsuz
CVKMD - Şirketimize Ait S.87500 ve S.20066206 Nolu IV. Grup İşletme Ruhsatlı Maden Sahalarının İadesi Hk. - Hisse Etkisi: Olumsuz
EBEBK - Ağustos 2026 Ziyaretçi Sayısı - Hisse Etkisi: Olumlu
SDTTR - Kar Payı Dağıtım İşlemlerine İlişkin Bildirim - Hisse Etkisi: Olumlu
VERUS - 2024 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı’nın yapılmaması nedeniyle kâr dağıtım önerisinin iptal edilmesi hakkında - Hisse Etkisi: Olumsuz

ihtimalini azaltarak riskli varlıkları destekleyebilir; güçlü istihdam ve ücret artışları ise tahvil faizlerini yeniden yukarı taşıyabilir. BIST100’de küresel risk iştahındaki toparlanma ve bankacılık hisselerindeki dayanıklılık nedeniyle güne sınırlı alıcılı bir başlangıç bekliyoruz.

GÜNLÜK BİST BÜLTENİ

4 Eylül 2026 Cuma

BİST 100 Endeksi Teknik Analizi



Endekste güne sınırlı pozitif yönde başlanabilir...

BİST 100: Endeks haftanın dördüncü işlem gününü yüzde 0,84 düşüşle 13.932,46 puandan tamamladı. Gün içinde 13.880,89–14.099,34 bandında hareket eden endeks, önceki analizde direnç olarak izlediğimiz 14.100 seviyesini test etmesine rağmen aşamadı ve yeniden satış baskısıyla karşılaştı. Aşağı yönlü harekette 13.900 - 13.875 destek bölgesi ikinci kez test edilirken, bu bölgeden gelen sınırlı alımlarla kapanış yeniden 13.900 üzerinde gerçekleşti. Buna karşılık 14.000 seviyesinin altında kapanılması ve kapanışın gün içi bandın alt bölümünde oluşması, kısa vadeli zayıf görünümün sürdüğünü gösteriyor. Endeksin dört işlem gününde yaklaşık yüzde 4,8 değer kaybetmesi de düzeltme eğiliminin henüz sona ermediğine işaret ediyor. Toplam işlem hacminin 191,4 milyar TL ile önceki güne göre sınırlı gerilemesi, satışlarda hacim kaynaklı yeni bir hızlanma olmadığını gösterirken; bankacılık endeksinin yüzde 0,54 ve holding endeksinin yüzde 0,69 yükselmesi ana endekse kıyasla belirgin bir pozitif ayrışma oluşturdu. Özellikle bankacılık hisselerindeki dayanıklılık, olası bir tepki hareketi açısından olumlu olmakla birlikte piyasa geneline yayılmış bir dönüş sinyali henüz bulunmuyor. Kısa vadede 14.000 - 14.100 bölgesi ilk direnç konumundadır. Endeksin tepki hareketini güçlendirebilmesi için öncelikle 14.100'ü, ardından 14.150 seviyesini hacimli şekilde aşması gerekiyor. 14.150 üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 14.200 - 14.230 ve 14.280 - 14.350 bölgelerine doğru toparlanma görülebilir. Teknik görünümün yeniden pozitif dönebilmesi için ise 14.350 üzerinde kapanışlara ihtiyaç duyuluyor. Aşağıda 13.900 - 13.875 bölgesi ilk ve kritik destek olmayı sürdürüyor. Bu bölgenin kırılması halinde 13.800, ardından 13.700 - 13.650 bandı gündeme gelebilir. Özellikle 13.650 altında gerçekleşecek kapanışlar satış baskısının 13.500 seviyesine doğru derinleşme riskini artıracaktır.

Destekler: 13.900–13.875 / 13.800 / 13.700–13.650 / 13.500

Dirençler: 14.000–14.100 / 14.150 / 14.200–14.230 / 14.280–14.350

GÜNLÜK BİST BÜLTENİ

4 Eylül 2026 Cuma

Teknik Takip Listesi

Kod	Kapanış	% Değişim	Pivot	Destek 1	Destek 2	Direnç 1	Direnç 2	HO Göre Durum
ISCTR	12,95	1,33	12,97	12,77	12,58	13,16	13,36	Olumlu
ISMEN	35,42	2,07	34,87	34,33	33,23	35,97	36,51	Olumlu
KCHOL	216,40	1,60	215,53	213,87	211,33	218,07	219,73	Olumlu
TRALT	51,70	2,78	50,91	50,07	48,44	52,54	53,38	Olumlu
KUYAS	70,35	1,88	70,35	69,00	67,65	71,70	73,05	Olumlu
MAGEN	33,90	2,67	33,57	32,73	31,57	34,73	35,57	Olumsuz

VIOP STRATEJİ – XU030 SPOT ENDEKS



X30YVADE: Ekim vadeli BIST 30 endeks kontratı, dün %0,52 değer kaybederek günü 16.941 puandan tamamladı ve kritik önem taşıyan 17.000 puan seviyesinin altında kapanış yaptı. Kontrat için bu seviye hem psikolojik hem de teknik açıdan önemli bir seviye. Bu bölgenin altında kalıcılık durumunda sırasıyla 16.800, 16.675 ve 16.500 seviyeleri devreye girebilir. ABD borsalarının dün yükselişle kapanması, Asya piyasalarının pozitif seyretilmesi ve Avrupa vadeliyelerinin hafif alıcılı açılışa işaret etmesi kontrata destek verebilecek küresel bir arka plan oluşturuyor. Bu senaryoda 17.000 ilk direnç noktası olacak, üzerinde kalıcılık sağlanırsa sırasıyla 17.100, 17.220 ve 17.350 hedef seviyeler olarak öne çıkabilir. Yurt içinde dün açıklanan Ağustos TÜFE'nin aylık %1,84 ile piyasa beklentisinin (%1,95) hafif altında kalması ve yıllık enflasyonun %31,75'ten %31,51'e gerilemesi hafif olumlu bir arka plan sağlasa da İran-ABD gerginliği ve Hürmüz Boğazı kaynaklı jeopolitik risklerin petrol fiyatlarını yüksek tutması piyasadaki temkinli havayı besleyen bir karşı ağırlık oluşturuyor. Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı olmazken, ABD tarafında açıklanacak tarım dışı istihdam (NFP) verisi hem küresel risk iştahını hem de dolar/TL üzerinden kontratın gün içi yönünü belirleyecek asıl katalizör olacak.

GÜNLÜK BİST BÜLTENİ

4 Eylül 2026 Cuma

Küresel Ekonomik Gelişmeler

4 Eylül 2026 Cuma

Asya borsaları cuma günü, Fed Governörü Christopher Waller'ın yakın vadeli bir faiz artırımı endişelerini hafifleten açıklamalarının ardından teknoloji hisseleri öncülüğünde yükseldi. Waller, son verilerin dezenflasyona işaret ettiğini, önümüzdeki verilerin fiyat baskılarının azaldığını doğrulaması halinde bu ayki toplantıda faizleri sabit tutmayı tercih edeceğini söyledi. CME FedWatch verilerine göre bu ay faiz artırımı olasılığı yüzde 63'ten yüzde 50'ye geriledi.

Japonya'da Nikkei 225 yüzde 1'in üzerinde yükseldi; SoftBank Group hisseleri yüzde 10'un üzerinde değer kazandı. Yendeki güçlenme (bu hafta yaklaşık yüzde 2,6) BOJ'un eylül toplantısında faiz artırımına gideceği beklentisini yansıtıyor. Güney Kore'de KOSPI yüzde 1,4 yükselirken Samsung Electronics yüzde 1,6, SK Hynix yüzde 2,4 değer kazandı. Hong Kong'da Hang Seng endeksi yüzde 2,2 yükseldi; Alibaba ve Baidu hisseleri yüzde 4'ün üzerinde arttı. Şangay ve CSI 300 endeksleri yüzde 0,5, Singapur Straits Times endeksi yüzde 1,1 yükseldi; Avustralya'da ASX 200 yüzde 0,1 geriledi.

ABD 10 yıllık tahvil faizi gece boyunca gerileyerek yüzde 4,77 seviyesinde işlem gördü. Petrol fiyatları yüksek seyrini korudu; Brent, Hürmüz Boğazı'ndaki jeopolitik gerilim ve enerji akışına ilişkin belirsizlik nedeniyle haftalık bazda yaklaşık yüzde 7 yükselişle 96 dolara yakın seyreliyor.

Piyasaların odağında bugün açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verisi bulunuyor; işsizlik oranının yüzde 4,1'de sabit kalması bekleniyor. Temmuz ayında istihdamın beklenmedik şekilde 23 bin kişi azalmış olması, bugünkü veriye olan hassasiyeti artırıyor: zayıf bir okuma Fed'in bu ay faiz artırmayacağı beklentisini güçlendirebilirken, güçlü bir veri faiz artırımı bahislerini yeniden canlandırabilir.

3 Eylül Seans Sonrası

ABD borsalarında S&P 500 yüzde 1,06, Nasdaq yüzde 1,40, Dow Jones yüzde 1,18 yükselişle kapandı; tahvil getirilerindeki gerileme ve Fed'in faiz artırımı olasılığına ilişkin azalan beklentiler yükselişi destekledi.

Nvidia, açık kaynaklı yapay zeka platformu Hugging Face'i 12,9 milyar dolara satın alma anlaşmasını resmen duyurdu.

HSBC, daha şahin bir Fed görünümüne dayanarak ABD tahvil getirisi tahminlerini yukarı yönlü revize etti.

3 Eylül Gün İçi

Almanya'da fabrika siparişleri temmuzda aylık bazda yüzde 2,5 artarak yüzde 0,3'lük piyasa beklentisinin oldukça üzerinde gerçekleşti; ancak haziran ayındaki yüzde 3,7'lik artışın altında kaldı.

ABD'li çip üreticisi Broadcom, dördüncü çeyrek gelir beklentisini 34,8 milyar dolar ile piyasa tahmininin altında açıklayınca hissesi seans sonrası geriledi; şirketin 2028 mali yılına ilişkin yapay zeka çipi gelir tahminini yaklaşık 230 milyar dolara yükseltmesi kayıpların bir kısmını sınırladı.

Piyasalar, cuma günkü istihdam verisi öncesinde temkinli bir seyir izledi; ABD ile İran arasındaki askeri gerilim ve olası faiz artırımına ilişkin endişeler öne çıkmaya devam etti.

Integral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Maslak Mahallesi Saat Sokak Spine Tower No:5 Kat:2 34398 Sarıyer / İSTANBUL

t: 444 1 858 (ULU) • f: 0212 328 30 81 • Mersis No: 0 478 051 8427 000 17

www.integralyatirim.com.tr

GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

Bu Hafta Takibimizdeki Hisseler

	Pozisyon	Alış Seviyesi	Satış Hedefi	Stop Seviyesi	Piyasa Değeri mn	F/K x	PD/DD x
	Giriş	TL	TL	TL	TL		
AKBNK	Kapanış Fiyatı	73,20	75,76	70,64	380.640	5,7	1,2
AKSEN	Kapanış Fiyatı	83,35	86,27	80,43	102.215	33,6	1,5
TUPRS	Kapanış Fiyatı	396,00	409,86	382,14	763.011	11,3	1,7
BRSAN	Kapanış Fiyatı	726,50	751,93	701,07	102.997	41,7	2,4
EKGYO	Kapanış Fiyatı	20,62	21,34	19,90	78.356	0,0	0,5
VAKBN	Kapanış Fiyatı	33,58	34,76	32,40	332.977	4,8	0,9
KCHOL	Kapanış Fiyatı	214,00	221,49	206,51	542.682	15,9	0,7
KCAER	Kapanış Fiyatı	16,27	16,84	15,70	31.157	54,6	2,1
ORGE	Kapanış Fiyatı	24,08	24,92	23,24	9.632	11,7	1,9

BIST 100**14.642**

* Takibimizdeki hisseler tamamen teknik analize göre belirlenmektedir. İşlem hacmi ve likiditesi yüksek 100 Endeks hisselerinden olmasına öncelik verilmektedir. Pozisyona giriş fiyatları Cuma günü kapanış seansında oluşan fiyatlardan yapılmaktadır. Kapanış fiyatı aynı zamanda alış fiyatıdır. Hedefine ulaşmayan pozisyonlar stop loss seviyesinin altına inmediyse, bir sonraki Cuma günü kapanış fiyatından kapatılmaktadır. Belirlenen stop loss seviyeleri referans stop noktasıdır. Bu stop loss seviyesinin altında bir kapanış olması halinde referans değer gün sonu kapanış olarak alınacaktır.

AKSEN, VAKBN, EKGYO, KCAER, BRSAN, ORGE stop.

Pay Geri Alımı Bildirimleri

03.09.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da yapılan pay geri alımı işlemlerine ait bildirimler aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

HİSSE KODU	ORTALAMA FİYAT (TL)	GERİ ALINAN PAY ADEDİ
KOCMT	3,45	3.000.000
DAGI	9,46	750.000
LIDER	26,52	190.000
NTHOL	42,79	150.000
EKIM	18,21	100.000
TEZOL	8,74	500.000
SUWEN	7,00	19.280.202
MAGEN	33,40	3.286.426

GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

Yasal Uyarı Notu: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. İçerik kesinlikle mali, hukuki, vergi veya diğer konularda bir tavsiye niteliği taşımadığı gibi, tamamen içeriğe dayalı olarak yatırım yapılmamalı veya karar alınmamalıdır. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır. Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez.

Çekince: Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Bu rapordaki her türlü iç ve dış piyasa tablo ve grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.