

Yurt İçi Piyasalar

8 Eylül 2026

Borsa İstanbul önceki haftadaki %4'ü aşan kaybın ardından yeni haftaya tepki alımlarıyla başladı. Güne yataya yakın başlayan BIST 100, gün içerisinde 14.000,94–14.169,80 bandında hareket ederek günü %0,99 yükselişle 14.151,59 puandan tamamladı, İşlem hacmi 175,5 milyar TL oldu. BIST 30 %1,73 ve BIST 50 %1,29 yükselerek BIST 100'ün %0,99'luk performansını aşarken, BIST Tüm %0,74 ve BIST 500 %0,75 değer kazandı. Buna karşılık BIST 100-30 %1,18 ve BIST 50-30 %1,80 geriledi. Dolayısıyla günün yükselişi piyasanın tamamına eşit ölçüde yayılmaktan ziyade endeks ağırlığı yüksek ve likit şirketlerin öncülüğünde gerçekleşti.

Günün yurt içindeki ana gündem maddesi 2027–2029 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program oldu. OVP'de 2026 yıl sonu enflasyon tahmini %28,5'e yükseltirken büyüme beklentisi %3,8 olarak belirlendi. Program sonrasında mali disiplin ve dezenflasyon sürecinin devamına yönelik mesajlar izlenirken, geçen hafta beklentilerin altında açıklanan Ağustos enflasyonunun ardından TCMB'nin önümüzdeki dönemdeki faiz politikasına ilişkin beklentiler de fiyatlamada etkili olmaya devam etti.

Sektörel tarafta bankacılık %0,55, holding %1,02 yükselirken finansal kiralama-factoring %2,78 değer kazandı. Orman-kağıt-basım %3,38 ile günün en güçlü sektörü olurken inşaat %2,66, kimya-petrol-plastik %2,49 yükseldi. Negatif tarafta ise bilişim %2,41, ulaştırma %0,98 ve elektrik %0,76 geriledi. **Böylece alımlar sanayi ve finans ağırlıklı sektörlerde yoğunlaşırken, bilişim tarafındaki zayıflık devam etti.** BIST 100 içerisinde ise Mia Teknoloji (MIATK) %9,97 ve Petkim (PETKM) %9,97 ile günün en fazla yükselen hisseleri olurken, SASA Polyester (SASA) %9,61, Şişecam (SISE) %6,60 ve Hektaş (HEKTS) %6,44 yükselişle pozitif ayrıştı. Diğer yandan Halkbank (HALKB) %8,15 değer kaybı ile negatif yönde ayrıştı.

TL tahvil piyasasında 7 Eylül'de TCMB'nin 10 Eylül'deki faiz kararı öncesinde temkinli bir seyir izlenirken, 2 yıllık gösterge tahvil faizi %39,57 civarında, 10 yıllık tahvil faizi ise %34,21 seviyesinde fiyatlandı. **Ağustos enflasyonundaki aşağı yönlü sürprizin faiz indirimi beklentilerini desteklemesine karşılık, OVP'de 2026 enflasyon tahmininin yukarı revize edilmesi ve yüksek petrol fiyatları tahvil faizlerindeki düşüş alanını sınırladı.** **Eurobond tarafında** küresel faizlerin yüksek seyri baskı yaratırken, Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 217 baz puanı civarında görece sakin kaldı. Kasım 2036 vadeli eurobond getirisi %7,26 seviyesinde işlem gördü. **Genel olarak TL tahvillerde TCMB kararı öncesi bekle-gör eğilimi, eurobondlarda ise düşük seyreden ülke risk primine karşı yüksek küresel faizlerin yarattığı dengeli bir fiyatlama öne çıktı.**

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	14.152	↑ 0,99	↑ 2,7	↑ 25,66	175.478.536.073
BIST30	16.731	↑ 1,73	↑ 7,28	↑ 36,87	131.483.190.590
BISTTÜM	18.165	↑ 0,74	↑ 1,25	↑ 28,02	247.605.593.067
VIOP 30	17.400	↑ 2,05	↑ 4,64	↑ 31,67	46.707.175.240

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	16.702	↑ 0,55	↑ 7,83	↑ 0,98	39.221.693.268
BIST SİNAİ	19.578	↑ 1,81	↑ 2,95	↑ 39,71	85.691.735.179
BIST METAL	27.969	↑ 2,06	↑ 5,89	↑ 57,35	12.084.518.895
BIST ULAŞTIRMA	36.022	↓ -0,98	↓ -5,93	↑ 4,41	14.578.070.770
BIST HOLDİNG	14.557	↑ 1,02	↓ -1,24	↑ 12,31	22.983.516.592
BIST TEKNOLOJİ	47.415	↑ 0,07	↓ -3,64	↑ 65,14	24.076.397.731
BIST MADEN	15.419	↑ 0,77	↓ -1,39	↑ 25,83	5.119.203.140
BIST GIDA	15.632	↑ 0,20	↓ -8,27	↑ 25,48	7.814.311.269
BIST İLETİŞİM	2.532	↑ 0,91	↓ -5,40	↑ 2,94	4.399.804.363

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hacim
PETKM	22,06	↑ 9,97	ODINE	1190	↓ -9,98	THYAO	296,75	↑ 0,25	11.199.855.291
MIATK	33,76	↑ 9,97	KTLEV	38,42	↓ -9,98	ASELS	392,5	↑ 1,09	11.128.005.631
SASA	2,51	↑ 9,61	PASEU	142,6	↓ -9,97	TUPRS	394,25	↑ 1,48	10.044.821.431
SISE	41,66	↑ 6,6	BALUS	7,82	↓ -9,91	AKBNK	73,05	↑ 1,67	9.874.809.909
HEKTS	2,81	↑ 6,44	HALKB	49,92	↓ -8,15	ISCTR	13,05	↑ 0,31	9.630.941.221
GESAN	64	↑ 5,79	FENER	2,93	↓ -5,18	KTLEV	38,42	↓ -9,98	8.359.482.211
TOASO	288	↑ 5,01	RALYH	263,75	↓ -2,76	SASA	2,51	↑ 9,61	8.275.759.481
EUPWR	72,85	↑ 4,97	ENERY	10,79	↓ -2,26	ASTOR	301	↑ 2,03	7.926.265.680
ESEN	3,54	↑ 4,73	ALTNY	16,53	↓ -2,13	YKBNK	36,26	↑ 1	6.886.579.522
KRDMD	45,2	↑ 3,86	ISMEN	33,84	↓ -1,91	KCHOL	219,7	↑ 2,14	5.652.244.207

Yurt içi piyasaların odak noktası kademeli şekilde 10 Eylül'deki TCMB toplantısına kaymaya başlayacak. Piyasanın ağırlıklı beklentisi politika faizinin %37 seviyesinde sabit tutulması yönünde. AA Finans anketinde 25 ekonomistin 24'ü faizin değişmemesini, yalnızca biri 100 baz puanlık indirim beklerken, Bloomberg HT anketinde de medyan tahmin %37 seviyesinde bulunuyor. Ağustos TÜFE'nin aylık %1,84 ile beklentilerin altında kalması ve yıllık enflasyonun %31,51'e gerilemesi faiz indirimi beklentilerini desteklese de, Orta Doğu kaynaklı jeopolitik riskler ve Brent petrolün 95 doların üzerine yükselmesi TCMB'nin temkinli kalmasını gerektiren başlıca unsurlar olarak öne çıkıyor. **Bu çerçevede baz senaryo Eylül'de faizin sabit bırakılması, dezenflasyon eğiliminin korunması halinde ise yılın son iki toplantısında indirimlere yeniden başlanması yönünde.** Nitekim piyasanın 2026 yıl sonu politika faizi medyan beklentisi %35 seviyesinde bulunuyor.

Eylül ayının ikinci işlem haftasında BIST'e yönelik ılımlı iyimser yaklaşımımızı koruyoruz. Yüksek petrol fiyatlarının enflasyon endişelerini canlı tutarak TCMB'ye yönelik faiz indirimi beklentilerini zayıflatması en önemli risk unsuru olarak öne çıkıyor. Buna karşılık son enflasyon verisindeki aşağı yönlü sürpriz yılın geri kalanına ilişkin faiz indirimi beklentilerini destekliyor. BIST 100'de 14.000 üzerinde kalıcılığı önemserken, Salı gününde hafta başındaki pozitif fiyatlamaların kademeli şekilde devamını bekleriz. Yukarı yönlü hareketin devamında Ağustos sonundaki 14.730 direncine kadar bir alan öngörüyoruz. Büyük resimde kademeli ağırlık artırma yaklaşımımızı koruyor, ancak BIST teknik görünümde henüz yükselişin kalıcı olabileceğine dair net bir sinyal almadığımızdan bu yöndeki adımlarda kademeli ve temkinli olunması gerektiğini değerlendiriyoruz.

BIST100 2025 yılı yükseliş trendi içerisinde kalmaya devam ediyor



Kaynak: Tradingview

Türkiye 5 yıllık CDS



Uğur Orhon, CMT

Araştırma Müdürü / Stratejist

Araştırma

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8

34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye

ugur.orhon@burganyatirim.com.tr

www.burganyatirim.com.tr

UYARI NOTU

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.