Yurt içi Piyasalar

14 Eylül 2026

Borsa İstanbul haftanın son işlem gününü dalgalı ancak pozitif bir görünümle tamamladı. Güne %0,05 yükselişle 14.400,98 puandan başlayan BIST 100, gün içinde 14.354,12–14.540,01 bandında hareket ettikten sonra günü %0,51 primle 14.467,25 puandan kapattı. İşlem hacmi 223,1 milyar TL olurken, BIST 30 %0,89 yükseldi. **Böylece endeks haftayı %3,25 kazançla tamamlayarak önceki haftaki sert kaybın önemli bölümünü telafi etti.**

Cuma günündeki fiyatlama temasında TCMB'nin bir gün önce politika faizini %37'de sabit bırakmasının ardından bankacılık hisselerinde yeniden güçlenen alımlar ile küresel risk iştahındaki toparlanma öne çıktı. ABD'de ağustos TÜFE aylık %0,4 ve yıllık %3,4 ile beklentilere paralel gelirken, çekirdek enflasyondaki görece ılımlı görünüm risk iştahını destekledi. Daha önemlisi Umman ve İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki geçişleri geçici olarak yönetecek bir anlaşmaya varabileceğine ilişkin haberler petrol fiyatlarında geri çekilmeye yol açarak Türkiye açısından enerji maliyetleri ve enflasyon kaynaklı endişeleri bir miktar hafifletti. Buna karşın Fed'in gelecek toplantıda faiz artıracağına yönelik piyasa olasılığının %88'e ulaşması küresel faiz cephesindeki risklerin henüz ortadan kalkmadığını gösterdi.

Sektörel tarafta bankacılık endeksi %1,25, holding endeksi %0,41 yükselirken finansal kiralama-faktoring %4,35 ile günün en güçlü sektör endeksi oldu. Daha detaylı görünümde iletişim %3,67, spor %2,75 ve metal eşya-makine %1,98 yükselerek pozitif ayrıştı. Negatif tarafta ise bilişim %3,25, teknoloji %1,72 ve orman-kağıt-basım %0,72 değer kaybetti. **Dolayısıyla haftanın son seansında para akışının finans, iletişim ve bazı sanayi şirketlerine yöneldiği, teknoloji bağlantılı hisselerdeki zayıflığın ise devam ettiği görüldü.**

BIST 100 içerisinde hisse bazlı ayrışma da oldukça belirgindi. VakıfBank (VAKBN) %9,99 yükselişle pozitif tarafta öne çıkarken Destek Finans Faktoring (DSTKF) %4,77, Astor Enerji (ASTOR) %3,07, SASA Polyester (SASA) %1,81, İş Bankası (ISCTR) %1,38 ve Akbank (AKBNK) %0,83 değer kazandı. Negatif tarafta Katılımevim (KTLEV) %10,00 ve Pasifik Eurasia (PASEU) %9,99 gerilerken, endeks ağırlığı yüksek ASELSAN (ASELS) %1,19 düşüşle negatif ayrıştı. Günün en yüksek işlem hacmi 18,2 milyar TL ile SASA'da gerçekleşirken KTLEV 16,2 milyar TL ve Akbank 14,5 milyar TL hacim üretti.

Brent petrol 109,68 dolara kadar yükseldikten sonra Cuma günü %4'ün üzerinde düşüş ile 104,61 dolara indi. Buna rağmen haftalık yükseliş %8'i aşarken, Hürmüz Boğazı'ndaki akışın savaş öncesi seviyelerin altında kalması, tanker ve enerji altyapısına yönelik saldırılar ile küresel petrol arzının ağustosta günlük 1,6 milyon varil azalması fiyatlardaki jeopolitik primin kolay çözülmeyeceğine işaret ediyor.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	14.467	0,51	2,53	28,47	223.124.970.257
BIST30	17.247	0,89	8	41,1	165.926.640.972
BISTTÜM	18.495	0,34	1,52	30,35	299.249.609.091
VIOP 30	17.864	1,15	5,34	35,18	45.537.923.010

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	17.028	1,25	7,59	2,95	51.233.159.056
BIST SINAİ	20.065	0,36	4,39	43,19	95.941.305.306
BIST METAL	28.522	0,22	7,82	60,46	12.191.857.298
BIST ULAŞTIRMA	35.461	-0,05	-5,84	2,79	17.600.727.381
BIST HOLDİNG	14.829	0,41	0,58	14,41	27.339.599.808
BIST TEKNOLOJİ	46.057	-1,72	-13,93	60,42	19.483.042.690
BIST MADEN	15.771	1,12	8,24	28,70	8.015.503.169
BIST GIDA	15.936	0,40	-3,45	27,91	9.168.539.963
BIST İLETİŞİM	2.709	3,67	1,31	10,14	12.734.367.143

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hacim
VAKBN	38,08	9,99	KTLEV	37,64	-10	SASA	2,82	1,81	18.200.000.000
TTKOM	60,85	9,94	PASEU	93,7	-9,99	KTLEV	37,64	-10	16.200.000.000
PATEK	25,26	9,92	ODINE	781,5	-9,97	AKBNK	72,7	0,83	14.500.000.000
EFOR	20,06	6,7	MAGEN	36	-3,33	THYAO	300,25	0,33	10.900.000.000
ENERY	12,18	6,19	RALYH	263,25	-2,95	ISCTR	13,93	1,38	10.800.000.000
DSTKF	2525	4,77	CWENE	30,22	-2,58	ASELS	393,75	-1,19	9.650.000.000
GRTHO	228,8	4,28	QUAGR	3,03	-2,26	VAKBN	38,08	9,99	9.530.000.000
GLRMK	177	3,33	CANTE	1,32	-2,22	ASTOR	294	3,07	8.770.000.000
TOASO	299,75	3,1	ALTNY	17,49	-2,07	TUPRS	413,5	-0,78	8.400.000.000
ASTOR	294	3,07	ZOREN	2,47	-1,98	TTKOM	60,85	9,94	7.680.000.000

Türkiye açısından petrolün 100 dolar üzerinde kalıcılaşması enerji ithalat faturasını ve cari açığı büyütme, akaryakıt ve ulaştırma maliyetleri üzerinden enflasyonun düşüş hızını sınırlama riski taşıyor. Nitekim TCMB 10 Eylül'de politika faizini %37'de sabit tutarken enerji fiyatlarını açık biçimde enflasyon görünümüne yönelik yukarı yönlü risk olarak tanımladı ve kararların toplantı bazlı, ihtiyatlı ve veri odaklı alınacağını vurguladı. Bu çerçevede petrolün 100-105 dolar bandında kalması yıl sonuna kadar beklenen faiz indirimlerinin zamanlamasını geciktirebilir ve büyüklüğünü sınırlayabilir. Buna karşılık jeopolitik tansiyonun düşmesi ve Brent'in yeniden 90 dolar civarına yönelmesi TCMB'nin gevşeme alanını genişletebilir.

BIST açısından yüksek petrol ilk aşamada iskonto oranları ve ülke risk primi üzerinden endeks geneli için olumsuz bir unsur olarak öne çıkıyor. **Özellikle havacılık ve ulaştırma şirketleri artan yakıt maliyetleri, otomotiv ve lojistik şirketleri yükselen enerji ve taşımacılık giderleri, petrokimya, plastik, cam, çimento, demir-çelik ve diğer enerji yoğun sanayiler ise hammadde ve üretim maliyetleri nedeniyle negatif ayrışabilir.** Bankacılık ve GYO tarafında etki daha dolaylı ancak önemli. Yüksek petrol enflasyonu yukarıda tutup TCMB'nin faiz indirimlerini öteledikçe bankaların daha düşük faiz ve artan kredi aktivitesinden, GYO'ların ise gerileyen iskonto oranlarından beklediği destek gecikebilir, holdinglerde de iştirak yapısına bağlı olarak benzer baskı görülebilir.

Orta Doğu kaynaklı artan risklere ve yükselen petrol fiyatlarında rağmen BIST'in Cuma gününde görece güçlü kaldığını izledik. Petrol fiyatlarının bir miktar stabilite kazanması BIST'in pozitif bir havada geçen geçtiğimiz hafta sonrasında kademeli toparlanmaya devam etmesini sağlayabilir. Ancak petrol fiyatları kalıcı şekilde 100 dolar altına inmediği sürece olası yukarı yönlü hareket alanının sınırlı kalacağını ve gün içerisinde olası sert düzeltme hareketlerine karşı hassas ve kırılgan bir fiyatlama temasının oluşacağını düşünüyoruz. BIST100'de olası bir düzeltme hareketinde 13.880 doğru bir düşüş riski bulunuyor. Orta vadede bu yıl birçok kez güçlü direnç olarak karşımıza çıkan ve tarihi zirvenin de bulunduğu kabaca 14.750-15.200 bölgesi önemli bir üst sınır olarak takip edilebilir. Söz konusu direnci aşmak için şimdilik erken olabileceğini ve pozitif yönde katalizör gerekebileceğini düşünüyoruz.

BIST100



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 dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararla 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.