BIST100 endeksinin güne yatay/pozitif bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Ekim vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 102 puan aşağıda tamamladı. Asya piyasalarında bu sabah Hong Kong ve Japonya negatif, Çin ve Kore ise pozitif bölgede işlem görüyor. ABD vadeli endekslerinde ise Nasdaq ve S&P 500 yatay/pozitif seviyelerde seyrediyor.

BIST100 endeksinde 14.586 ve 14.662 seviyeleri sonraki dirençler olarak öne çıkıyor. 14.730 direncinin aşılması, yeni zirve arayışı açısından takip edilebilir. Destek tarafında ise 14.159 ve 14.087 seviyeleri izlenebilir.

Eylül ayıyla birlikte tatil havasından sıyrılan piyasalarda, çeşitli endişelerin etkisiyle temkinli seyir devam ediyor. Orta Doğu'daki son gelişmelerin ardından Brent petrolün fiyatı varil başına 100 dolar seviyesine yaklaşarak psikolojik sınırına dayandı. ABD Başkanı Trump'ın adeta gündemi değiştirme çabasıyla Kanada ile gerilimi artırmasına, Kanada Başbakanı Carney misilleme niteliğindeki gümrük vergisi artışları, ABD'ye ekonomik bağımlılığın azaltılması ve dış ticarette yeni ülkelere yönelme planlarıyla karşılık verdi. Tahvil faizleri sakin seyrini sürdürse de uzun yılların zirveleri civarında işlem görmeye devam ediyor ve piyasanın odağındaki yerini koruyor.

Önümüzdeki iki hafta, merkez bankası takvimi açısından oldukça yoğun geçecek. 10 Eylül Perşembe günü Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz kararını açıklayacak. Piyasalar, ECB'nin sıkılaşma adımlarına devam ederek politika faizini 25 baz puan artırmasını ve %2,50'ye yükseltmesini bekliyor. Aynı gün TCMB'nin politika faizi kararı da takip edilecek. Sonraki hafta ise 16 Eylül Çarşamba günü Fed, 18 Eylül Cuma günü ise Japonya Merkez Bankası faiz kararlarını açıklayacak.

ABD tarafında Perşembe günü Ağustos ayı ÜFE verisi (Temmuz: %0,0) ve Ağustos ayı İkinci El Konut Satışları (Temmuz: 4,06 milyon) takip edilecek. Cuma günü ise Ağustos ayı TÜFE verisi (Temmuz: %0,1) açıklanacak. Enflasyon verileri öncesinde Fed'in faiz artırım olasılığı %61 seviyesinde fiyatlanıyor. Bununla birlikte, ABD Başkanı Trump'ın Fed Başkanı Warsh'tan faizleri indirmesini beklediğini de dikkate almak gerekiyor.

Anketlere göre, 10 Eylül'deki Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizinin %37 seviyesinde sabit tutulması bekleniyor. Yılın kalanında iki faiz indirimi öngörülürken, 2026 yıl sonu politika faizi için medyan beklenti %35 seviyesinde bulunuyor. Bununla birlikte, TCMB'nin 22 Ekim ve 10 Aralık tarihlerindeki faiz kararlarında küresel ekonomik gelişmelerin ve özellikle Fed'in faiz kararının da etkili olabileceğini düşünüyoruz.

Bazı öncü göstergelere göre Eylül ayında tüketici fiyatları yaklaşık %2 artış gösteriyor. Ancak Eylül 2025'te enflasyon %3,23 yükselmişti. Aylık enflasyonun %2'nin altında gerçekleşmesi durumunda, yıllık enflasyon Kasım 2021'den bu yana ilk kez %30'un altına inecek.

TCMB, son Enflasyon Raporu'nda yıl sonu enflasyon tahminini %28 olarak açıklamıştı. Ocak-Ağustos döneminde enflasyon %22 yükseldi. Buna göre, yılın geri kalanında (Eylül-Aralık) kümülatif enflasyonun %4,9 seviyesinde kalması halinde yıl sonu enflasyonunun %28 seviyesinde gerçekleşebileceğini hesaplıyoruz. Geçen yılın aynı döneminde enflasyon %7,7 seviyesinde gerçekleşmişti. Çeşitli piyasa anketlerine göre yıl sonu enflasyon beklentileri %29-30 bandında bulunuyor.

Perşembe günü yurt içinde Temmuz ayı Sanayi Üretimi (Haziran: %21,5) açıklanacak. Cuma günü ise Temmuz ayı Cari İşlemler Dengesi (Haziran: 4,19 milyar dolar açık) ve Eylül ayı Piyasa Katılımcıları Anketi yayımlanacak.

SPK, pay sahipliği bildirimleri ve fiili dolaşımdaki paylar hakkında yeni düzenlemeler gerçekleştirdi. En önemli değişikliğin, pay sahipliği bildirim sınırının %5'ten %3'e indirilmesi olduğunu düşünüyoruz. Sonraki eşikler ise daha önce olduğu gibi %10, %15, %20 vb. şeklinde devam ediyor. Bu değişiklik, özellikle kurumsal yatırımcıların ve fonların hangi şirketlerde ne kadar pozisyon taşıdığının daha erken görülmesi açısından önemli olacaktır.

SPK ayrıca fiili dolaşımdaki pay hesabını daha net bir şekilde tanımlıyor. Yeni sistemle birlikte, fiili dolaşım oranlarının hesaplanması ve kamuya açıklanması konusunda MKK'nın rolü de güçleniyor. Özellikle doğrudan %3 ve üzeri pay sahibi gerçek ve tüzel kişiler, belirli koşullardaki serbest ve serbest özel fonlar ile diğer halka açık şirketler vasıtasıyla oluşan dolaylı sahiplikler daha sistematik şekilde gösterilecek. MKK'nın pay sahipliği tabloları da buna göre yeniden düzenlenecek. Düzenlemeler 11 Eylül gün sonu itibarıyla geçerli olacak.

THYAO, Ağustos ayında yıllık bazda %6 artışla 10,0 milyon yolcu taşıdı. Doluluk oranı ise 130 baz puan artışla %88,0'a yükseldi. Yurt içinde yolcu sayısı %5 artarken, doluluk oranı 150 baz puan yükseldi. Yurt dışında ise yolcu sayısı %7 artarken, doluluk oranı 40 baz puan geriledi. Ocak-Ağustos döneminde toplam yolcu sayısı yıllık bazda %5 artışla 64,0 milyona ulaşırken, doluluk oranı 200 baz puan artışla %84,7'ye yükseldi.

Liverpool FC'nin resmi internet sitesinde yer alan habere göre, THYAO ile Liverpool FC arasında 5 yıllık forma önü sponsorluk anlaşması imzalandı. İngiliz basınında yer alan haberlere göre anlaşmanın yıllık 60 milyon poundun üzerinde, toplamda ise 300 milyon poundun üzerinde bir değere sahip olduğu belirtiliyor. Ancak THYAO henüz KAP'a konuya ilişkin resmi bir açıklama yapmadı. 2Ç26 itibarıyla THYAO'nun 9,5 milyar dolar net borcu bulunuyor.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,79 yükseliş ile 14.405 puandan tamamladı.

DESTEK	13.876	13.698	13.562	13.216
DİRENÇ	14.586	14.662	14.730	14.876

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
AKSA	11,55	10,92	11,66 – 11,88 – 11,94
AEFES	19,26	18,91	19,49 – 19,54 – 19,61
EKGYO	20,44	20,20	20,64 – 20,88 – 21,08
GARAN	136,00	133,85	137,30 – 139,90 – 140,60
SASA	2,76	2,62	2,81 – 2,85 – 2,86 – 3,02
TURSG	6,24	6,17	6,31 – 6,38 – 6,40
YKBNK	37,62	36,41	37,76 – 38,02 – 38,18 – 38,40
ISFIN	19,77	19,72	20,18 – 20,30 – 20,50
NTGAZ	11,30	11,18	11,39 – 11,46 – 11,54 – 11,69
MRGYO	1,62	1,58	1,64 – 1,68 – 1,75

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 08-09-2026	12 Aylık Hedef Değer	Getiri Potansiyeli	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	74.95	G/G	-	70.66	68.55	64.40	74.95	83.00
GARAN	136.00	G/G	-	131.21	128.00	123.50	136.00	145.10
TSKB	11.62	G/G	-	11.05	10.73	10.69	11.62	12.63
BIMAS	420.50	475.00	13%	404.18	400.25	370.25	421.50	422.75
MGROS	539.00	850.00	58%	559.23	513.50	513.50	539.00	712.50
DOHOL	21.76	28.00	29%	21.48	21.16	20.48	22.04	23.36
KCHOL	224.80	285.00	27%	212.95	208.20	197.20	224.80	226.80
SAHOL	96.50	150.00	55%	91.70	89.40	86.05	96.50	103.30
THYAO	305.00	400.00	31%	301.90	289.25	289.25	305.50	355.50

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

Hisse	Kapanış 08-09-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	19.26	19.04	17.74	17.74	19.29	22.52
AKBNK	74.95	70.66	68.55	64.40	74.95	83.00
ASELS	390.00	389.43	373.00	346.75	398.75	412.75
ASTOR	300.75	324.89	289.75	289.75	320.00	357.75
BIMAS	420.50	404.18	400.25	370.25	421.50	422.75
DSTKF	2,460.00	2,118.55	2,075.00	1,736.00	2,460.00	3,960.00
EKGYO	20.44	19.46	19.18	17.47	20.48	22.04
ENKAI	89.65	85.89	85.30	78.50	89.65	97.80
EREGL	39.92	37.97	36.32	36.24	40.36	45.10
FROTO	82.80	78.76	75.40	75.40	82.80	92.30
GARAN	136.00	131.21	128.00	123.50	136.00	145.10
GUBRF	504.00	465.52	460.75	409.25	505.00	533.50
ISCTR	14.35	12.68	12.40	11.86	14.35	15.54
KCHOL	224.80	212.95	208.20	197.20	224.80	226.80
KRDMD	45.98	44.23	42.58	38.96	45.98	47.96
MGROS	539.00	559.23	513.50	513.50	539.00	712.50
PETKM	24.26	20.08	19.59	18.20	24.26	24.26
PGSUS	155.50	150.52	146.80	146.00	155.50	187.20
SAHOL	96.50	91.70	89.40	86.05	96.50	103.30
SASA	2.76	2.36	2.23	2.22	2.76	2.81
SISE	45.82	40.24	38.38	37.98	45.82	48.14
TAVHL	275.25	275.10	255.50	255.50	275.25	308.19
TCELL	101.60	101.68	94.40	93.50	101.60	116.30
THYAO	305.00	301.90	289.25	289.25	305.50	355.50
TOASO	291.75	271.80	257.00	257.00	291.75	358.25
TRALT	53.00	51.40	48.00	46.80	53.05	57.45
TTKOM	54.50	53.51	49.72	49.72	54.65	66.20
TUPRS	394.50	380.47	382.50	323.75	405.50	417.25
VAKBN	36.64	31.85	31.72	28.58	36.64	36.64
YKBNK	37.62	35.88	34.84	33.00	37.62	44.20

yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr

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.