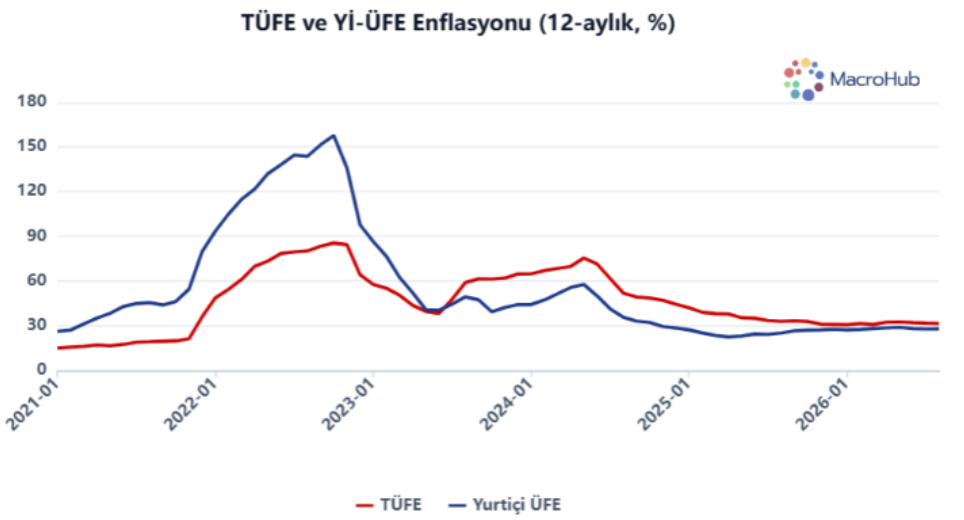
Yurt içi Piyasalar

4 Eylül 2026

Türkiye'de Ağustos ayı enflasyonu dezenflasyon eğiliminin sürdüğünü ancak fiyat baskılarının tamamen ortadan kalkmadığını gösterdi. TÜİK verilerine göre tüketici fiyatları aylık %1,84 artarken, yıllık enflasyon Temmuz'daki %31,75'ten %31,51'e geriledi. Böylece aylık enflasyon Temmuz ayındaki %1,78'in hafif üzerine çıksa da yıllık tarafta düşüş devam etti. Verinin ayrıntılarında ulaştırmadaki %4,82'lik aylık artış dikkat çekerken, konut grubunda fiyatlar %2,26, gıda ve alkolsüz içeceklerde ise %0,22 yükseldi. Yıllık enflasyon konutta %39,77, ulaştırmada %35,08 ve gıdada %33,79 ile manşet enflasyonun üzerinde seyretmeye devam etti.

Önümüzdeki dönem açısından tablo dezenflasyonun devam edeceğine ancak sürecin doğrusal ve hızlı olmayacağına işaret etmekte. **2026 yıl sonu enflasyon beklentisi ortalama olarak yaklaşık %29,50** ve yakın çevresinde oluşuyor. Dolayısıyla baz senaryo yıl bitmeden yıllık enflasyonun %30'un altına inmesi yönünde. Ağustos verisinin beklentileri aşmaması, TCMB'nin para politikasında kademeli gevşeme için elini rahatlatabilecek bir unsur. Buna karşılık hizmet fiyatlarındaki katılık, kira ve konut maliyetleri, enerji fiyatları ve kur geçişkenliği dezenflasyonun hızını sınırlayabilecek başlıca riskler olmaya devam ediyor. Bu nedenle önümüzdeki aylarda yalnızca manşet enflasyondaki gerileme değil, aylık fiyat artışlarının kalıcı biçimde düşük seviyelere yerleşip yerleşmediği para politikasının seyri açısından belirleyici olacak.



Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	13.932	-0,84	1,79	23,72	191.448.048.601
BIST30	16.299	-0,19	5,11	33,34	146.778.719.630
BISTTÜM	17.940	-1,07	0,4	26,43	268.513.438.471
VIOP 30	16.950	-0,47	1,99	28,26	43.689.248.490

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	16.484	0,54	4,37	-0,34	38.489.826.257
BIST SINAİ	19.149	-1,75	3,44	36,65	90.952.116.422
BIST METAL	27.151	-2,69	-0,67	52,75	12.572.700.156
BIST ULAŞTIRMA	36.463	-1,87	-8,47	5,69	23.775.105.690
BIST HOLDİNG	14.278	0,69	-5,03	10,15	19.484.663.328
BIST TEKNOLOJİ	46.959	-1,54	-4,73	63,56	17.060.964.907
BIST MADEN	15.475	0,77	9,34	26,29	7.472.321.886
BIST GIDA	15.547	-0,36	-5,78	24,79	9.084.254.405
BIST İLETİŞİM	2.467	-0,50	-9,37	0,29	3.053.027.338

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hacim
HALKB	49,44	9,96	ODINE	1468	-9,99	THYAO	291,5	0	20.499.704.878
TRALT	51,7	2,78	EUPWR	74,85	-9,98	TUPRS	391	-0,32	16.211.378.478
MAGEN	33,9	2,67	GESAN	67,2	-9,98	AKBNK	71,55	0,07	11.753.287.821
EFOR	17,3	2,37	PASEU	175,9	-9,98	KTLEV	45,98	-9,84	10.334.230.843
ISMEN	35,42	2,07	BSOKE	21,94	-9,86	ASELS	380,25	-0,13	10.235.885.814
TAVHL	266,25	2,01	KTLEV	45,98	-9,84	ASTOR	293,5	-7,12	9.877.465.962
KUYAS	70,35	1,88	IZENR	6,47	-9,26	YKBNK	35,9	-0,5	9.546.488.020
BIMAS	412,75	1,6	CWENE	30,78	-7,68	ISCTR	12,95	1,33	8.883.251.404
KCHOL	216,4	1,6	ASTOR	293,5	-7,12	TRALT	51,7	2,78	6.279.900.026
SOKM	58	1,58	DAPGM	7,5	-6,72	KCHOL	216,4	1,6	6.156.824.559

Borsa İstanbul'da Eylül ayının zayıf seyri dün de devam etti. Güne %0,22 yükselişle başlayan BIST 100, 14.099 puanı gördükten sonra satışlarla 13.880'e kadar geriledi ve günü %0,84 kayıpla 13.932,46 puandan tamamladı. Enflasyon verisi sonrasında bankacılık hisselerindeki pozitif seyir faiz indirimi beklentilerinin destekleyici etkisinin sürdüğünü gösterdi.

Satışların özellikle orta ölçekli hisselerde yoğunlaşması dikkat çekti. BIST 30 günü %0,19 düşüşle tamamlarken BIST 50 %0,49, BIST 100 %0,84 ve BIST Tüm %1,07 geriledi. BIST 100-30 endeksindeki kaybın %2,67'ye ulaşması, büyük ölçekli hisselerin piyasanın geri kalanına göre daha dirençli kaldığını ortaya koydu. Sektörel tarafta bankacılık %0,54, holding %0,69 yükselirken finansal kiralama ve faktoring %1,25 ile pozitif ayrıştı. Madencilik %0,77 ve ticaret %0,59 değer kazandı. Buna karşılık bilişim %4,59 ve tekstil-deri %3,75 gerileyerek satışların yoğunlaştığı sektörler oldu.

BIST 100'de Halkbank (HALKB) %9,96 ile günün en güçlü hissesi olurken Türk Altın İşletmeleri (TRALT) %2,78, Margün Enerji (MAGEN) %2,67, Efor Çay (EFOR) %2,37 ve İş Yatırım (ISMEN) %2,07 yükseldi. Negatif tarafta Odine Solutions (ODINE) %9,99; Europower (EUPWR), Girişim Elektrik (GESAN) ve Pasifik Eurasia (PASEU) yaklaşık %10 değer kaybederken Batısöke Çimento (BSOKE) %9,86 geriledi.



Teknik görünümde son bir yıllık yükseliş trendinin desteği olan 13.800-14.200 bölgesini yakından izlemeye devam ediyoruz. Bu bölge üzerinde kalındığı sürece BIST'te yukarı yönlü potansiyel korunabilir. Bankacılık endeksinin dirençli görüntüsünün korunması bu durumda önemli bir rol oynayabilir. Kısa vadede BIST 100'de konsolidasyon ve ılımlı düzeltme eğilimi sürebilir. Bununla birlikte TCMB'ye yönelik faiz indirimi beklentilerinin canlı kalması ile orta vadeli baz senaryomuzu kademeli toparlanma yönünde koruyoruz. Bu süreçte hisse bazlı ayrışmalara dikkat edilmesini ve kısa vadeli işlemlerde zarar-kes seviyelerine uyulmasını öneriyoruz. Küresel piyasalarda yumuşama eğiliminde olan şahin Fed beklentileri ve dengelenen gelişmiş ülke tahvil faizleri BIST'e görece olumlu yönde yansıyabilir ancak petrol fiyatlarının yüksek seyri yurt içindeki dezenflasyon ve faiz indirim süreçlerine yönelik önemli bir tehdit oluşturmaya devam ediyor.

BIST100 kritik bir trend desteğinde işlem görmeyi sürdürüyor



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.