Yurt içi Piyasalar

11 Eylül 2026

Borsa İstanbul'da üç günlük yükseliş serisi Perşembe gününde sona erdi. Güne %0,31 artışla 14.550,67 puandan başlayan BIST 100, 14.569,89 seviyesini gördükten sonra satışlarla 14.284,94'e kadar geriledi ve günü %0,77 kayıpla 14.393,85 puandan tamamladı. Önceki gün rekor kıran işlem hacmi ise 232,3 milyar TL'ye geriledi.

Günün ana gündem maddesi beklendiği gibi TCMB faiz kararıydı. Merkez Bankası politika faizini %37'de sabit tutarken, iç talepteki zayıf seyre dikkat çekti ve jeopolitik gelişmeler nedeniyle yüksek seyreden enerji fiyatlarının enflasyon görünümü üzerinde yukarı yönlü risk oluşturduğunu vurguladı. **Kararın piyasa beklentisine paralel olması sürpriz yaratmazken, petrol kaynaklı enflasyon risklerinin öne çıkarılması hızlı bir faiz indirim döngüsüne ilişkin beklentileri sınırladı.** Küresel tarafta ECB'nin enerji kaynaklı enflasyon baskıları karşısında faizleri 25 baz puan artırması ve ABD ağustos ÜFE'sinin yıllık %5,4 ile beklentileri aşması da küresel faiz görünümünü sıkılaştırarak risk iştahını baskıladı.

Sektörel tarafta satışlar özellikle finans ve sanayi bağlantılı hisselerde hissedildi. Bankacılık endeksi %1,06, holding endeksi %0,23 gerilerken, metal eşya-makine %2,51 ile günün en fazla değer kaybeden sektör endeksi oldu. Buna karşılık spor endeksi %2,23 yükselerek pozitif ayrıştı. Bankacılıkta faiz kararının ardından belirgin bir alım oluşmaması piyasanın TCMB'den yılın kalanına ilişkin daha güçlü bir gevşeme sinyali alamadığı şeklinde okunabilir.

BIST 100 içerisinde hisse bazlı ayrışmalar da belirginliğini korudu. Katılımevim (KTLEV) %9,99 ile güçlü pozitif ayrışırken, SASA Polyester (SASA) %1,47 ve Tüpraş (TUPRS) %0,60 yükselişle günü tamamladı. Negatif tarafta ise Odine Solutions (ODINE) yaklaşık %9,96 ile sert satışını sürdürürken Pasifik Eurasia (PASEU) da yaklaşık %10'a yakın kayıpla negatif ayrıştı. Büyük banka hisselerinde satış baskısı dikkat çekerken Akbank (AKBNK) %1,17 ve İş Bankası C (ISCTR) %1,29 geriledi. Böylece günün fiyatlamasında önceki haftalarda görülen yüksek hisse bazlı oynaklığın devam ettiği izlendi.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	14.394	-0,77	5,03	27,81	232.309.664.667
BIST30	17.094	-0,84	10,57	39,85	179.578.654.930
BISTTÜM	18.433	-0,55	3,31	29,91	312.386.582.397
VIOP 30	17.626	-1,56	7,5	33,38	53.471.855.990

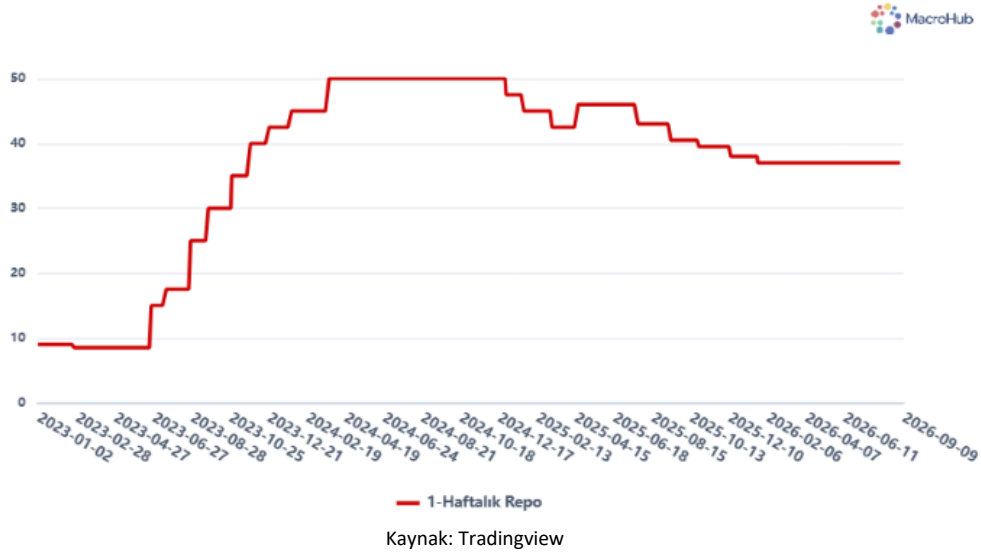
Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	16.818	-1,06	10,72	1,68	47.693.875.533
BIST SINAİ	19.993	-0,87	5,84	42,68	117.962.678.038
BIST METAL	28.460	-0,79	8,60	60,11	10.284.843.202
BIST ULAŞTIRMA	35.477	-1,21	-4,84	2,83	17.291.500.164
BIST HOLDİNG	14.769	-0,23	0,79	13,94	23.442.201.427
BIST TEKNOLOJİ	46.864	-1,31	-7,46	63,22	21.944.385.857
BIST MADEN	15.596	-2,36	6,06	27,27	4.913.277.112
BIST GIDA	15.872	-0,26	-6,17	27,41	6.345.027.821
BIST İLETİŞİM	2.613	-0,17	-1,20	6,23	3.451.322.253

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hacim
KTLEV	41,82	9,99	ODINE	868	-9,96	SASA	2,77	1,47	36.800.000.000
GRTHO	219,4	9,97	PASEU	104,1	-9,95	AKBNK	72,1	-1,17	16.100.000.000
PATEK	22,98	9,95	EKGYO	20,8	-7,47	KTLEV	41,82	9,99	15.000.000.000
ENERY	11,47	3,43	CWENE	31,02	-6,28	TUPRS	416,75	0,6	14.200.000.000
QUAGR	3,1	2,99	SARKY	24,66	-5,95	ISCTR	13,74	-1,29	13.000.000.000
MIATK	38,08	2,2	EUPWR	71,65	-5,22	THYAO	299,25	-0,58	11.500.000.000
MPARK	443	1,9	ASTOR	285,25	-4,84	ASELS	398,5	-0,93	10.500.000.000
MGROS	542	1,69	ISMEN	35,88	-4,01	ASTOR	285,25	-4,84	8.410.000.000
IEYHO	225,5	1,67	VESTL	25,96	-3,71	YKBNK	36,2	-1,09	7.980.000.000
ZOREN	2,52	1,61	PETKM	24,98	-3,55	EKGYO	20,8	-7,47	7.810.000.000

Petrol piyasalarında Orta Doğu'daki çatışmaların kritik enerji ve taşımacılık hatlarına yayılmasıyla rallinin sert biçimde hızlandığını gördük. İran'ın ABD'nin beş İran tankerini vurmasına karşılık Hürmüz yakınlarında 10 gemiye saldırması, tanker trafiğinin kısıtlı kalması, Husilerin Suudi enerji tesislerine yönelik saldırıları ve Yemen'deki Mocha Limanı'nı ele geçirmesi arz kesintilerinin uzayabileceği endişesini güçlendirdi. Bu ortamda Perşembe gününü Brent %6,34 yükselişle 107,63 dolar, WTI ise %6,69 artışla 102,48 dolar seviyesinde tamamladı. OPEC'in 2026 küresel talep artışı tahminini günlük 380 bin varile düşürmesini aşağı yönlü bir dengeleyici olarak görüyoruz, **kısa vadede ise Hürmüz ve Kızıldeniz'deki güvenlik koşulları ile Çin'in fiziksel petrol talebinin Brent'in 100 dolar üzerinde ne ölçüde kalıcı olacağını belirleyeceğini düşünüyoruz**

Brent'in 100 dolar sınırını aşmasını BIST açısından genel olarak negatif değerlendiriyoruz. Yüksek petrol cari açık ve enflasyonu artırarak TL üzerinde baskı yaratabilir, TCMB'nin faiz indirim alanını daraltabilir. Küresel tarafta Fed'e yönelik faiz artışı beklentilerini güçlendirmesi de BIST açısından ek baskı oluşturuyor. **Sektörel olarak havacılık, petrokimya ve enerji yoğun sanayi şirketlerini negatif, güçlü rafineri marjlarının korunması halinde Tüpraş'ı görece pozitif değerlendiriyoruz.** Brent'in 120 dolara yaklaşması halinde ise etkinin sektörel olmaktan çıkarak Türkiye'nin enflasyon, cari açık ve faiz görünümünü bozabilecek daha geniş bir makro riske dönüşmesini bekliyoruz.

Orta Doğu kaynaklı artan riskler ve Brent petrolün 100 doları aşması ileriye dönük faiz indirimlerine dair endişe yaratarak BIST'te bugün satış baskısı yaratabilir. Kısa vadede görünüm tamamen petrol fiyatlarındaki seyir ve Orta Doğu kaynaklı gelişmeler ile şekil bulacak. BIST100'de olası bir düzeltme hareketinde 13.880 doğru bir düşüş izleyebiliriz. Düşüşün söz konusu seviye üzerinde denge bulup bulmaması orta vadeli teknik görünüm açısından önemli olacak. Böylesine bir ortamda gün içi işlemlerde temkinli olunmasını ve zarar-kes seviyelerinin yakın şekilde takip edilmesini tavsiye ederiz. Orta Doğu'da hafta sonundaki gelişmelere bağlı olarak hafta başında BIST'e yönelik yeni bir yön çizme çabasında olacağız. Ancak haftanın son işlem gününde satış ağırlıklı ve baskının yoğunlaştığı bir gün bizleri bekliyor olabilir.



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 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.