

Yurt içi Piyasalar

17 Eylül 2026

Borsa İstanbul'da haftanın üçüncü işlem gününde satış dalgası sertleşti. BIST 100 güne %0,17 düşüşle 13.868,17 puandan başladıktan sonra gün içinde 12.817,01'e kadar geriledi, dip seviyelerden gelen tepkiyle günü %5,54 kayıpla 13.122,58 puandan tamamladı. Gün içi zirve 13.877,35 olurken işlem hacmi 262,4 milyar TL'ye yükseldi. Böylece haftanın ilk üç işlem gününde endekste kayıp %9'u aşarken, 13.000 seviyesinin gün içinde test edilmesi teknik satışları ve zarar kes işlemlerini hızlandırdı.

Günün fiyatlama temasında küresel risklerin yanında yatırım fonları cephesindeki likidite endişeleri öne çıktı. Pusula Portföy'ün iki para piyasası fonunda katılma payı iade ödemelerinde temerrüt oluştuğunu açıklamasının ardından fonların nakit yaratmak amacıyla hisse satışı yapmak zorunda kalabileceği ve çıkışların diğer fonlara yayılabileceği endişesi BIST üzerindeki baskıyı artırdı. Buna yüksek seyreden petrol fiyatları, ABD tahvil faizlerindeki yükseliş ve Fed'in faiz kararı öncesindeki belirsizlik de eklenince satışlar piyasa geneline yayıldı.

Sektörel görünüm satışın ne ölçüde geniş tabanlı olduğunu ortaya koydu. Gün sonunda tüm sektör endeksleri gerilerken bankacılık %6,38, holding %6,48 değer kaybetti. Finansal kiralama-factoring %9,74 ile en sert düşüşü yaşarken metal eşya-makine %7,61, orman-kağıt-basım %7,20 ve bilişim %7,18 geriledi. Görece dirençli tarafta dahi sigorta %2,56, turizm %2,96 ve ticaret %3,61 düşüş kaydetti. Önceki günlerde pozitif ayrıışan finansal kiralama-factoring hisselerindeki sert dönüş fon kaynaklı likidite ve pozisyon azaltma temasının özellikle yüksek oynaklığa sahip hisselerde etkili olduğunu gösterdi.

BIST 100 içerisinde de pozitif ayrıışma son derece sınırlı kaldı. Borsa İstanbul kapanış verilerinde Ege Endüstri (EGEEN), Odaş Elektrik (ODAS), Investco Holding (INVES), Halkbank (HALKB) ve TAB Gıda (TABGD) günü artıda tamamlayan sınırlı sayıdaki hisseler arasında yer alırken; negatif tarafta Karsan (KARSN), Gübre Fabrikaları (GUBRF), Mia Teknoloji (MIATK), Koç Metalurji (KOCMT), Girişim Elektrik (GESAN) ve Selçuk Ecza (SELEC) taban fiyatlara yakın kayıplarla öne çıktı. İşlem hacminde ise THYAO 21,9 milyar TL, Akbank 20,2 milyar TL ve ASELSAN 16,8 milyar TL ile ilk sıralarda yer aldı. Hisse bazındaki tablo günün belirleyici temasının seçici satıştan ziyade piyasa genelinde risk azaltma olduğunu ortaya koydu.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	13.123	↓ -5,54	↓ -7,14	↑ 16,53	262.401.903.964
BIST30	15.716	↓ -5,58	↓ -2,17	↑ 28,57	217.974.421.562
BISTTÜM	16.811	↓ -5,74	↓ -8,16	↑ 18,48	318.673.516.296
VIOP 30	15.835	↓ -7,62	↓ -6,3	↑ 19,83	108.707.571.440

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	15.150	↓ -6,38	↓ -2,89	↓ -8,40	65.922.612.921
BIST SİNAİ	18.325	↓ -5,79	↓ -6,41	↑ 30,77	104.745.002.842
BIST METAL	25.827	↓ -7,13	↓ -6,55	↑ 45,30	16.764.987.676
BIST ULAŞTIRMA	32.298	↓ -4,08	↓ -13,55	↓ -6,38	25.781.510.438
BIST HOLDİNG	13.511	↓ -6,48	↓ -7,66	↑ 4,23	32.770.940.378
BIST TEKNOLOJİ	41.336	↓ -5,19	↓ -22,78	↑ 43,97	24.746.616.166
BIST MADEN	14.043	↓ -5,48	↓ -5,72	↑ 14,60	7.888.094.821
BIST GIDA	14.832	↓ -4,25	↓ -8,22	↑ 19,05	8.736.117.797
BIST İLETİŞİM	2.438	↓ -4,91	↓ -6,85	↓ -0,91	8.196.170.403

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hacim
CANTE	1,35	↑ 6,3	DSTKF	2448	↓ -10	THYAO	273	↓ -4,29	21.900.000.000
TKFEN	234,7	↑ 2,04	SASA	2,52	↓ -10	AKBNK	65,2	↓ -6,25	20.200.000.000
HALKB	46,78	↑ 1,52	GENIL	9,99	↓ -10	ASELS	360	↓ -4,51	16.800.000.000
ZOREN	2,55	↑ 1,19	IEYHO	207	↓ -10	SASA	2,52	↓ -10	16.200.000.000
MAGEN	33,62	↑ 0,24	IZENR	5,94	↓ -10	YKBNK	32,12	↓ -7,38	15.600.000.000
EFOR	19,9	↓ -0,45	RALYH	238,5	↓ -10	ISCTR	12,22	↓ -8,53	14.300.000.000
TAVHL	252,5	↓ -0,88	DAPGM	6,84	↓ -10	ASTOR	245,5	↓ -9,83	13.300.000.000
OTKAR	300,75	↓ -1,07	ECILC	60,35	↓ -9,99	TUPRS	401,75	↓ -2,61	13.100.000.000
TURSG	5,98	↓ -1,32	ALTNY	14,96	↓ -9,99	KCHOL	206,5	↓ -5,62	8.630.000.000
BRSAN	637,5	↓ -1,54	BALSU	7,3	↓ -9,99	EREGL	34,78	↓ -9,1	8.140.000.000

TL tahvil piyasasında satış baskısı devam etti. İki yıllık gösterge tahvil faizi %40,41, 5 yıllık tahvil faizi %38,77 ve 10 yıllık tahvil faizi %34,79 civarında seyrederken Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 230 baz puan çevresinde fiyatlandı. Eurobond tarafında da yükselen ABD tahvil faizleri ve jeopolitik risk primi Türk dolar cinsi tahvilleri baskıladı, uzun vadeli Eurobond getirilerindeki yukarı yönlü eğilim korundu. Yüksek petrol fiyatlarının enflasyon görünümünü bozarak TCMB'nin faiz indirim alanını sınırlayabileceği endişesi TL tahvil faizlerini yukarı iterken, küresel faiz ve ülke risk primindeki artış Eurobond cephesinde de daha yüksek getiri talebini beraberinde getirdi.

Beklentilerimiz

BIST'te dünkü derin düşüş sonrasında borsanın bugüne kırılğan bir risk iştahıyla başlanmasını bekliyoruz. Bu açıdan sabah toplanacak Finansal İstikrar Komitesi kritik önem taşıyor. Komite'den fon piyasasındaki likidite ihtiyacının ve finansal sisteme olası yayılma kanallarının değerlendirilmesi, SPK, TCMB ve BDDK koordinasyonunun güçlendirilmesi ve gerekirse piyasanın sağlıklı işleyişini destekleyecek likidite veya makroihtiyati tedbirlerin gündeme alınması beklenebilir. Özellikle fonların yatırımcı iadelerini karşılamak için portföylerindeki hisseleri hızlı biçimde satmak zorunda kalmasını sınırlayacak adımlar ve piyasa güvenini artıracak güçlü bir iletişim, satış baskısının hafiflemesi açısından olumlu karşılanabilir. Buna karşılık toplantı sonrasında somut bir yol haritası oluşmaması veya likidite sorununun beklenenden geniş olduğuna yönelik algının güçlenmesi, piyasa üzerindeki baskının devam etmesine neden olabilir.

Fon sahipliğinin yoğun ve likiditesi görece düşük hisselerde satış riski daha yüksek kalırken, son günlerde sert gerileyen büyük, likit ve bilanço görünümü güçlü şirketlerde seçici tepki alımları görülebilir. Ancak bu alımların kalıcı bir toparlanmaya dönüşebilmesi için fon çıkışlarının yavaşladığına ve likidite probleminin kontrol altına alındığına ilişkin güven verici sinyaller gerekiyor. Genel olarak bugün BIST'te yukarı yönlü tepki alımlarının görülme ihtimali bulunmakla birlikte, günün ana temasının likidite ve güven arayışı olacağını düşünüyoruz.

Teknik görünümde Mart ayında ABD-İran savaşı başlangıcı ile beraber yaşanan sert düşüşte test edilen ve 2026 yılının en düşük seviyelerini içeren 12.450-12.700 bölgesi güçlü destek konumunda. Dünkü satışların devamında geri çekilmenin devam etmesi durumunda söz konusu aralıkta denge bulunup bulunmadığı orta vadeli teknik görünüm açısından belirleyici olacak. Gün içi işlemlerde temkinli kalınması makul bir seçenek olarak karşımıza çıkarken, yurt içinde yatırım fonları ve likidite koşullarına yönelik endişelerin hafiflemesi durumunda BIST'te yukarı yönlü sert bir tepki hareketi ihtimalinin de canlı olduğunu düşünüyoruz. Fiyatlama temasında şimdilik yurt içindeki gelişmeler öncelikli olmak ile birlikte Orta Doğu kaynaklı haber akışı ve petrol fiyatlarının seyri de orta vadeli görünüm açısından önemini koruyor.

XBANK dünkü sert düşüş ile beraber 2026 yılında görülen en düşük seviyeleri test ediyor



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.