

Yurt içi Piyasalar

5 Ekim 2026

Borsa İstanbul haftanın son işlem gününü sınırlı yükselişle tamamladı. BIST 100 gün içerisinde 12.233–12.368 aralığında hareket ettikten sonra %0,17 artışla 12.270,18 puandan kapanırken işlem hacmi 124,8 milyar TL'ye geriledi. **Perşembe günü %2,53'lük güçlü tepkinin ardından yükselişin korunması olumlu olmakla birlikte hacimdeki düşüş ve piyasa içindeki ayrışma yatırımcıların yeni pozisyon almak konusunda halen seçici davrandığını gösterdi.**

Günün ana fiyatlamaya temasını Fon Koordinasyon Kurulu'nun ikinci toplantısı oluşturdu. Toplantıda tasfiye kapsamındaki fonlarda net yatırım tutarının hesaplanması, yatırımcılara yapılacak ödemelerin takvimi ve gerekli ikincil düzenlemeler ele alınırken, Sermaye Piyasası Kanunu'nda değişiklik öngören taslağın tamamlanması için ilgili kurumlara talimat verildi. SPK'nın açıkladığı yatırımcı başına her bir fonda 1 milyon TL'ye kadar ara ödeme mekanizmasıyla birlikte değerlendirildiğinde kamu otoritelerinin fon sorununu kontrollü biçimde çözmeye yönelik adımlarının hızlanması piyasa güvenini destekledi. **Buna karşılık para piyasası fonlarından iki haftada yaklaşık 468 milyar TL çıkış yaşanmış olması fon sektöründeki güven kaybının kısa sürede tamamen giderilemeyeceğine işaret ediyor.**

Sektörel görünüm bu temkinli havayı daha net ortaya koydu. Bankacılık endeksi %0,38, holding endeksi %0,73 gerilerken turizm %3,43 ile günün en güçlü sektörü oldu. Bilişim yaklaşık %3,40, tekstil-deri %1,73 yükselirken kimya-petrol-plastik %1,60, teknoloji %0,96 ve spor %0,84 değer kaybetti. Finansal kiralama-factoring ise %7,13 düşüşle son haftalardaki sert negatif ayrışmasını sürdürdü. **Dolayısıyla ana endeks artıda kapanmasına rağmen finans ve teknoloji başta olmak üzere sektörler arasında homojen olmayan oldukça seçici bir fiyatlamaya izlendi.**

BIST 100 içerisinde de benzer bir ayrışma görüldü. Otokar (OTKAR) %9,94 yükselişle 340,25 TL'den kapanarak pozitif tarafta öne çıkarken Astor Enerji (ASTOR) %8,54, Girişim Elektrik (GESAN) %5,49, Kartonsan (KARTN) %4,68 ve Bera Holding (BERA) %4,41 yükseldi. Negatif tarafta Margün Enerji (MAGEN) %9,92, Vestel (VESTL) %3,48, Tofaş (TOASO) %2,83, Ford Otosan (FROTO) %2,45 ve SDT Uzay ve Savunma (SDTTR) %2,37 geriledi. ASELSAN da önceki günkü sert yükselişin ardından %1,96 düşüşle 362,75 TL'den kapanırken günün en yüksek işlem hacmine sahip hissesi oldu. Perşembe ve Cuma günlerinde gözlenen dengelenme önceki sert satışların ardından güvenin yeniden tesis edilmeye çalışıldığı bir dönemin başlangıcı olarak değerlendirilebilir.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	12.270	↑ 0,17	↓ -12,67	↑ 8,96	124.751.593.567
BIST30	15.205	↓ -0,09	↓ -6,89	↑ 24,39	108.629.838.100
BISTTÜM	14.742	↓ -0,05	↓ -18,7	↑ 3,9	164.251.829.668
VIOP 30	15.565	↑ 0,14	↓ -8,77	↑ 17,78	39.010.307.290

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	15.640	↓ -0,38	↓ -4,61	↓ -5,44	21.542.572.106
BIST SİNAİ	15.975	↑ 0,02	↓ -18,03	↑ 14,00	63.663.194.917
BIST METAL	24.201	↑ 0,88	↓ -13,27	↑ 36,15	7.650.926.670
BIST ULAŞTIRMA	33.496	↑ 1,71	↓ -9,85	↓ -2,91	10.884.764.440
BIST HOLDİNG	10.703	↓ -0,73	↓ -24,52	↓ -17,43	13.196.750.185
BIST TEKNOLOJİ	39.291	↓ -1,05	↓ -17,61	↑ 36,85	22.518.058.978
BIST MADEN	13.351	↑ 1,45	↓ -13,06	↑ 8,95	7.931.558.091
BIST GIDA	12.483	↑ 0,70	↓ -20,00	↑ 0,20	5.165.135.347
BIST İLETİŞİM	2.506	↑ 0,08	↑ 1,08	↑ 1,88	1.953.162.298

En Çok Yükselen				En Çok Düşen				Hacmi En Yüksek				
Hisse	Son	Değişim (%)		Hisse	Son	Değişim (%)		Hisse	Son	Değişim (%)	Hacim	
OTKAR	340,25	⬆️	9,94	VESTL	17,39	⬇️	-4,03	ASELS	362,75	⬇️	-1,96	17.403.262.085
BTCIM	2,11	⬆️	9,9	GRSEL	269,5	⬇️	-3,84	ASTOR	220	⬆️	4,96	16.104.739.005
KORDS	3,04	⬆️	7,04	CANTE	1,06	⬇️	-3,64	THYAO	292	⬆️	1,92	8.975.734.052
ASTOR	220	⬆️	4,96	ALTNY	13,16	⬇️	-2,88	AKBNK	67,1	⬇️	-0,67	8.151.226.812
BRSAN	703,5	⬆️	4,92	KCAER	10,5	⬇️	-2,78	TUPRS	377	⬇️	-2,58	6.991.138.858
BERA	13,02	⬆️	4,33	TUPRS	377	⬇️	-2,58	TRALT	43,84	⬆️	0,97	6.205.588.035
TRENJ	96,35	⬆️	4,27	TCKRC	127,3	⬇️	-2,38	ISCTR	12,45	⬇️	-0,48	5.211.650.084
TABGD	228	⬆️	4,11	TOASO	259,25	⬇️	-2,26	KCHOL	206,8	⬇️	-1,48	5.016.560.492
RYSAS	25,02	⬆️	3,47	AYGAZ	288,5	⬇️	-2,2	BIMAS	414	⬆️	1,47	3.767.355.102
PAHOL	0,92	⬆️	3,37	VAKBN	33,18	⬇️	-2,18	YKBNK	34,94	⬆️	0,34	3.637.872.600

Pazartesi günü BIST açısından fon tasfiyelerine ilişkin haber akışının yanı sıra yeni haftanın yoğun makroekonomik gündemi belirleyici olacak. Fon yatırımcılarına yönelik ara ödemelerin fiilen başlaması, ödeme takviminin netleşmesi ve tasfiye portföylerinden kaynaklanan zorunlu satış ihtiyacının azaldığına ilişkin işaretler güveni destekleyebilir. **Yeni haftada açıklanacak Türkiye enflasyon verileri de TCMB'nin faiz patikasına yönelik beklentiler üzerinden bankacılık, GYO ve iç talebe duyarlı şirketlerin fiyatlamasında önem taşıyacak.**

Bugün açıklanacak Eylül enflasyonu için piyasa beklentisi dezenflasyon eğiliminin yıllık bazda devam edeceğine işaret ediyor. Aylık TÜFE artışının ortalama %2,18 olması beklenirken tahminler %1,90-%2,60 aralığında bulunuyor. Ağustos'ta %31,51 olan yıllık enflasyonun yaklaşık %30,16'ya gerilemesi öngörülüyor. Ekonomistlerin yıl sonu TÜFE beklentisi ise %29,66 seviyesinde. TCMB'nin Eylül Piyasa Katılımcıları Anketi de benzer şekilde aylık %2,12'lik artış öngörüyor. Dolayısıyla %2 civarı veya altındaki bir gerçekleşme dezenflasyon ve ilerleyen dönemde faiz indirimleri açısından destekleyici algılanabilirken, özellikle %2,5'in üzerine çıkabilecek bir veri enflasyondaki katılığa ilişkin endişeleri artırarak TCMB'nin gevşeme alanına yönelik beklentileri sınırlandırabilir.

Beklentilerimiz

BIST100'ün geçen haftayı %4,88 kayıpla 12.270,18 puandan tamamlamasının ardından bugün fiyatlamaların merkezinde Eylül ayı enflasyon verisi ve fon tasfiye sürecindeki gelişmelerin yer almasını bekliyoruz. Perşembe günkü güçlü tepkideki değer kazanmalarının Cuma günü korunması satış baskısının hız kestiğine işaret ediyor ancak fon krizinin yatırımcı güveninde yarattığı tahribat nedeniyle kalıcı ve genele yayılan bir toparlanmadan söz etmek için henüz erken olabilir.

Günün en önemli katalizörü enflasyon olacak. Verinin beklentilerin altında kalması dezenflasyon ve TCMB'nin önümüzdeki dönemde faiz indirimlerine devam edebileceği beklentisini güçlendirerek özellikle bankacılık, GYO ve iç talebe duyarlı şirketleri destekleyebilir. Buna karşılık aylık enflasyonun belirgin biçimde beklentileri aşması, faiz indirim alanına ilişkin beklentileri zayıflatarak BIST'te yeniden satış baskısı yaratabilir.

Fon tarafında ise SPK'nın tasfiye kapsamındaki bazı fonlarda yatırımcılara 1 milyon TL'ye kadar ara ödeme yapılmasını kararlaştırması ve Fon Koordinasyon Kurulu'nun ödeme takvimi üzerinde çalışması, güvenin yeniden tesisi açısından pozitif. Siyasi taraftan gelen sorunun sistemik olmadığı ve bulaşıcılığın büyük ölçüde sınırlandığı yönündeki değerlendirmeler de destekleyici. Ancak tasfiye portföylerindeki satışların devam etmesi ve fon piyasasındaki güven kaybı özellikle son haftalarda bu süreçten etkilenen hisselerde oynaklığın yüksek kalmasına neden olabilir.

Genel olarak Pazartesi günü BIST'te yönün büyük ölçüde enflasyon-faiz beklentileri ile fon tasfiye sürecindeki güven toparlanması arasındaki denge tarafından belirlenmesini bekliyoruz. Beklentiden düşük enflasyon, ara ödemelerin sorunsuz ilerlemesi ve fon kaynaklı satışların azalması pozitif katalizörler olurken, yüksek enflasyon, yeni fon satışları ve dışarıda petrol ile küresel tahvil faizlerinde yükseliş temel riskler olarak öne çıkıyor. Bu nedenle güçlü ve kesintisiz bir ralliden ziyade veri sonrasında ana yönün belirginleştiği, bankacılık ve faiz hassasiyeti yüksek sektörlerin ön plana çıkabileceği, hisse bazlı ayrışmanın ve oynaklığın yüksek kalacağı bir seans bekliyoruz.

BIST100 USD bazlı grafik**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 zararlı 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.