

Yurt içi Piyasalar

6 Ekim 2026

Borsa İstanbul yeni haftaya alıcılı başladı. BIST 100 günü %1,42 yükselişle 12.443,92 puandan tamamlarken işlem hacmi 118,3 milyar TL oldu. Endeks gün içerisinde 12.373–12.529 aralığında hareket etti. **Eylül TÜFE’sinin aylık %1,84 ile %2,18’lik piyasa beklentisinin altında kalması ve yıllık enflasyonun %29,73’e gerileyerek yaklaşık beş yıl sonra ilk kez %30’un altına inmesi TCMB’nin önümüzdeki dönemde faiz indirimlerine devam edebileceği beklentisini güçlendirdi ve özellikle banka hisselerini destekledi.**

Sektörel görünümde bankacılık %2,82 ile günün en güçlü sektörü olurken holding endeksi %1,44 yükseldi. İletişim %2,66, kimya-petrol-plastik %2,28 ve sanayi %0,52 değer kazandı. Buna karşılık finansal kiralama-factoring %6,74 düşüşle negatif ayrışmasını sürdürürken metal eşya-makine %3,92, orman-kağıt-basım %1,30 ve inşaat %1,10 geriledi. **Böylece düşük enflasyonun faiz hassasiyeti yüksek büyük ölçekli şirketlere sağladığı destek, fon tasfiye süreciyle bağlantılı bazı piyasa segmentlerinde devam eden satışlarla dengelendi.**

BIST100 içerisinde pozitif tarafta İskenderun Demir Çelik (ISDMR) %6,32, Pasifik Holding (PAHOL) %5,43, Emlak Konut GYO (EKGYO) %4,40, Albaraka Türk (ALBRK) %4,24 ve Kardemir D (KRDMD) %4,02 yükseldi. Büyük ölçekli hisselerde Garanti BBVA %3,57, İş Bankası C %3,37, Akbank %2,76 artışla 68,95 TL ve ASELSAN %2,41 yükselişle 371,50 TL’den kapandı. ASTOR’un 12,9 milyar TL ile günün en yüksek işlem hacmine sahip hissesi olması fon kaynaklı satış baskısının belirli şirketlerde halen güçlü olduğunu gösterdi.

Brent petrolün 102 dolar civarında kalması da Türkiye açısından enerji maliyetleri ve enflasyon görünümü üzerinde risk oluşturmaya devam etti. **BIST’teki yükselişin ana kaynağı küresel koşullardan ziyade yurt içinde beklentiden iyi gelen enflasyon verisi ve bunun para politikası beklentilerine yansımaları oldu.** Salı günü BIST açısından ana soru enflasyon sonrasında bankacılık öncülüğünde başlayan yükselişin piyasanın geneline yayılıp yayılmayacağı olacak. Beklentinin altında kalan TÜFE TCMB’nin yıl sonuna kadar faiz indirimleri için alanının arttığı düşüncesini desteklediğinden bankacılık, GYO ve faiz hassasiyeti yüksek sektörlerde pozitif fiyatlamının korunması mümkün. Fon yatırımcılarına yönelik ara ödemelerin ilerlemesi ve fon kaynaklı zorunlu satışların azalması da güven toparlanmasını destekleyebilir.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	12.444	↑ 1,42	↓ -11,19	↑ 10,5	118.297.774.339
BIST30	15.457	↑ 1,66	↓ -6,01	↑ 26,46	102.896.877.355
BISTTÜM	14.859	↑ 0,79	↓ -17,59	↑ 4,72	154.791.721.054
VIOP 30	15.780	↑ 1,54	↓ -7,53	↑ 19,41	46.562.606.440

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	16.081	↑ 2,82	↓ -3,19	↓ -2,77	29.546.175.855
BIST SİNAİ	16.059	↑ 0,52	↓ -16,49	↑ 14,60	55.488.585.026
BIST METAL	24.625	↑ 1,75	↓ -10,14	↑ 38,54	7.967.655.153
BIST ULAŞTIRMA	33.564	↑ 0,20	↓ -7,74	↓ -2,71	9.458.889.443
BIST HOLDİNG	10.857	↑ 1,44	↓ -24,66	↓ -16,24	11.971.538.836
BIST TEKNOLOJİ	39.998	↑ 1,80	↓ -15,58	↑ 39,31	17.743.480.640
BIST MADEN	13.248	↓ -0,77	↓ -13,42	↑ 8,11	5.859.401.368
BIST GIDA	12.589	↑ 0,85	↓ -19,31	↑ 1,05	3.128.281.718
BIST İLETİŞİM	2.573	↑ 2,66	↑ 2,52	↑ 4,58	1.888.017.332

En Çok Yükselen				En Çok Düşen				Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim (%)		Hisse	Son	Değişim (%)		Hisse	Son	Değişim (%)	Hacim
ISDMR	64,8	↑	6,32	ASTOR	198	↓	-10	ASTOR	198	↓	-10
PAHOL	0,97	↑	5,43	CWENE	18,58	↓	-7,47	ASELS	371,5	↑	2,41
EKGYO	19,91	↑	4,4	BTCIM	1,99	↓	-5,69	AKBNK	68,95	↑	2,76
ALBRK	8,85	↑	4,24	BERA	12,47	↓	-4,22	THYAO	292,25	↑	0,09
KRDMD	45,02	↑	4,02	CVKMD	12,45	↓	-3,19	YKBNK	35,9	↑	2,75
KCHOL	214,9	↑	3,92	LMKDC	23,9	↓	-2,69	ISCTR	12,87	↑	3,37
TUPRS	391,25	↑	3,78	TCKRC	124	↓	-2,59	TRALT	43,88	↑	0,09
ALARK	106,6	↑	3,6	GLRMK	140	↓	-2,23	TUPRS	391,25	↑	3,78
GARAN	130,4	↑	3,57	KATMR	1,54	↓	-1,91	KCHOL	214,9	↑	3,92
ISCTR	12,87	↑	3,37	AKSEN	72,85	↓	-1,82	SASA	1,94	↑	0,52

Bu çerçevede bugün genele yayılan kesintisiz bir ralliden ziyade bankacılık ve büyük ölçekli hisselerin görece güçlü kalabileceği ancak fon yoğunluğu yüksek şirketlerde oynaklığın devam edebileceği seçici bir fiyatlamaya bekliyoruz. TCMB'nin açıklayacağı aylık fiyat gelişmeleri değerlendirmesi ve reel efektif döviz kuru yurt içinde takip edilirken, küresel tarafta ABD tahvil faizleri, petrol ve Orta Doğu haber akışı önemini koruyacak. Enflasyon sonrası faiz indirim beklentilerinin güçlenmesi pozitif, petrol ve küresel faizlerde yeni bir yükseliş ile fon kaynaklı satışların yeniden hızlanması ise temel negatif katalizörler olarak öne çıkıyor.

TL tahvil piyasasında günlük kapanışlar 2 yıllık gösterge tahvil faizi %39,81, 5 yıllık tahvil faizi %38,77 ve 10 yıllık tahvil faizi %35,46 civarında gerçekleşti. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi gün içerisinde 260–261 baz puan çevresine yükseldi. eurobondlarda yüksek ABD tahvil faizleri baskı yaratmaya devam ederken, uzun vadeli Türkiye dolar cinsi tahvillerinde yüksek getiri görünümü korundu. Dolayısıyla düşük TÜFE TL varlıklar açısından destekleyici olsa da sabit getirili piyasalarda küresel faizler ve yüksek CDS nedeniyle daha temkinli bir fiyatlamaya izlendi.

Beklentilerimiz

BIST100'ün dün %1,42 yükselerek 12.443 puandan kapanmasının ardından bugün fiyatlamamızın merkezinde beklentiden düşük gelen enflasyonun yarattığı iyimserliğin devam edip etmeyeceği bulunacak. Eylül TÜFE'sinin aylık %1,84, yıllık %29,73 ile beklentilerin altında kalması sonrasında TCMB'nin 22 Ekim toplantısında 100 baz puanlık bir faiz indirimine gidebileceği beklentisi öne çıkıyor. Bu nedenle bankacılık başta olmak üzere GYO, holding ve faiz hassasiyeti yüksek şirketlerde pozitif ayrışmanın devam etmesi endeksin yukarı yönlü denemelerini destekleyebilir.

Bugün yurt içinde TCMB'nin açıklayacağı Eylül ayı fiyat gelişmeleri değerlendirmesi ve reel efektif döviz kuru takip edilecek. Enflasyonun alt kalemlerinde dezenflasyon eğiliminin güçlendiğine ilişkin mesajlar gelmesi, dün başlayan faiz indirimi fiyatlamasını destekleyebilir. Hazine'nin TLREF'e endekli ve sabit kuponlu tahvil ihaleleri de tahvil piyasasındaki talep ve faiz beklentileri açısından izlenecek.

Bununla birlikte BIST açısından riskler tamamen ortadan kalkmış değil. Son haftalarda piyasayı baskılayan fon tasfiye süreci ve buna bağlı zorunlu satışların belirli hisselerde devam etmesi endeks yükselirken dahi sert hisse bazlı ayrışmalara neden olabilir. Dün finansal kiralama-faktoring endeksinin %6,74 gerilemesi bu kırılganlığın sürdüğünü gösteriyor. Küresel tarafta ABD 10 yıllık tahvil faizinin yüksek seviyelerde kalması ve Brent petrolün yeniden 100 dolar civarında seyretnesi de Türkiye açısından risk iştahını sınırlayabilecek başlıklar arasında.

Bu çerçevede bugün BIST'te ana fiyatlamaya temasının düşük enflasyonun desteklediği faiz indirimi beklentileri ile fon kaynaklı satış baskısı ve yüksek küresel faizler arasındaki denge olmasını bekliyoruz. Bankacılık hisselerinin güçlü kalması ve fon kaynaklı satışların azalması halinde yükselişin daha geniş bir tabana yayılması mümkün. Buna karşılık bankalarda kâr realizasyonu, tasfiye portföylerinden yeni satışlar veya petrol ve küresel tahvil faizlerinde yükseliş, çünkü kazanımların bir bölümünün geri verilmesine neden olabilir. Dolayısıyla güçlü ve kesintisiz bir ralliden ziyade bankacılık öncülüğünde pozitif eğilimin korunmaya çalışıldığı ancak hisse bazlı oynaklığın yüksek kalabileceği temkinli bir iyimserlik beklentisi içerisindeyiz.

XBANK**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.