Yurt içi Piyasalar

7 Ekim 2026

Borsa İstanbul'da BIST100 haftanın ikinci işlem gününü %0,56 düşüşle 12.374,26 puandan tamamladı. Endeks gün içerisinde 12.314,32–12.445,50 aralığında hareket ederken işlem hacmi 107,1 milyar TL ile önceki güne göre zayıfladı. Pazartesi günü beklentiden düşük gelen enflasyonun ardından %1,42 yükselen endekste Salı günü kazanımların korunmakta zorlandığı ve daha seçici bir fiyatlamanın öne çıktığı görüldü. Bankacılık endeksi %0,66 yükselerek pozitif ayrışırken holding endeksi %0,81 geriledi. Sanayi hisselerinde yoğunlaşan satışlar ana endeks üzerinde baskı oluşturdu.

Sektörel tarafta gıda-içecek %1,63 ile günün en güçlü grubu olurken orman-kağıt-basım %1,52 ve teknoloji %0,98 yükseldi. Buna karşılık inşaat %2,90, kimya-petrol-plastik %2,38 ve sigorta %2,33 geriledi. **Son haftaların zayıf halkası finansal kiralama-faktoring endeksi de %6,67 düşerek sert negatif ayrışmasını sürdürdü. Dolayısıyla bankacılığın pozitif kalmasına rağmen reel sektör ve fon gelişmelerine daha hassas piyasa segmentlerindeki satışların endeksin yönünü aşağı çevirdiği bir gün izlendi.**

BIST 100 içinde hisse bazlı ayrışma da belirgindi. Pozitif tarafta Reysaş Taşımacılık (RYSAS) %4,13, Vestel (VESTL) %3,69, Anadolu Efes (AEFES) %3,26, Tofaş (TOASO) %2,46 ve Coca-Cola İçecek (CCOLA) %2,43 yükseldi. Büyük ölçekli hisselerde ASELSAN %1,21 artışla 376,00 TL, Akbank %0,80 yükselişle 69,50 TL'den günü tamamladı. Negatif tarafta ise Aygaz %5,13, İskenderun Demir Çelik %4,40 ve Türkiye Sigorta %4,06 gerilerken Tüpraş %3,07 düşüşle 379,25 TL'ye indi. ASTOR da %1,72 gerileyerek 194,60 TL'den kapandı. **Özellikle enerji, sanayi ve sigorta hisselerindeki satışların bankalardaki pozitif görünümü dengelemesi günün hisse bazlı fiyatlama temasını oluşturdu.**

Yurt içi gündemde TCMB'nin Eylül Ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu öne çıktı. Banka tüketici enflasyonunun ana eğiliminin Ağustos'a kıyasla gerilediğini belirtirken TCMB Başkanı Fatih Karahan da TBMM'de yaptığı sunumda dezenflasyon sürecinin devam ettiğini ve Temmuz'dan itibaren enflasyonun ana eğiliminde yeniden gerileme görüldüğünü söyledi. Karahan'ın son dönemde para piyasası ve benzeri fonlardan gerçekleşen çıkışların büyük ölçüde mevduata yöneldiğini açıklaması, fon krizinin finansal sistem genelinde farklı bir likidite sorununa dönüşmediği yönünde nispeten destekleyici bir mesaj verdi. Buna karşın fonlarla bağlantılı şirket ve sektörlerde devam eden satış baskısı, piyasanın bu konuda halen temkinli olduğunu gösteriyor.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	12.374	-0,56	-11,69	9,88	107.124.837.041
BIST30	15.382	-0,49	-6,47	25,84	91.977.575.608
BISTTÜM	14.758	-0,68	-18,16	4,01	142.332.116.887
VIOP 30	15.707	-0,49	-7,96	18,86	33.490.619.670

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	16.188	0,66	-2,55	-2,13	22.207.673.830
BIST SINAİ	15.864	-1,21	-17,50	13,21	52.445.190.498
BIST METAL	24.266	-1,46	-11,45	36,52	7.895.623.033
BIST ULAŞTIRMA	33.440	-0,37	-8,08	-3,07	9.670.372.754
BIST HOLDİNG	10.769	-0,81	-25,27	-16,92	10.930.860.286
BIST TEKNOLOJİ	40.390	0,98	-14,76	40,68	18.804.716.268
BIST MADEN	13.230	-0,13	-13,53	7,97	6.265.439.959
BIST GIDA	12.795	1,63	-17,99	2,70	4.586.304.438
BIST İLETİŞİM	2.571	-0,07	2,45	4,51	2.181.508.498

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hacim
RYSAS	25,7	4,13	AYGAZ	282	-5,13	ASELS	376	1,21	13.200.000.000
VESTL	18	3,69	ISDMR	61,95	-4,4	ASTOR	194,6	-1,72	11.900.000.000
AEFES	18,67	3,26	OBAMS	4,46	-4,29	AKBNK	69,5	0,8	8.690.000.000
TOASO	271,25	2,46	TURSG	5,2	-4,06	THYAO	290,5	-0,6	7.980.000.000
CCOLA	82,1	2,43	BERA	12,07	-3,21	TUPRS	379,25	-3,07	5.030.000.000
TCKRC	127	2,42	TUPRS	379,25	-3,07	TRALT	43,32	-0,14	4.910.000.000
AHGAZ	47	2,22	ANSGR	24	-2,99	ISCTR	12,87	0	4.350.000.000
TKFEN	260	1,76	MAVI	37,08	-2,93	YKBNK	36,46	1,56	4.320.000.000
YKBNK	36,46	1,56	TRGYO	91,65	-2,71	KCHOL	213,6	-0,6	3.980.000.000
TRENJ	96,9	1,47	BRYAT	1463	-2,66	EREGL	37,08	-1,49	2.840.000.000

Küresel tarafta BIST açısından görece olumlu bir zemin vardı. Petrol fiyatları ve tahvil faizlerindeki gerilemenin yanı sıra yapay zeka yatırımlarına yönelik iyimserlik ABD piyasalarını destekledi, S&P 500 ve Nasdaq gün içerisinde yeni zirveler gördü. Ancak BIST'in bu pozitif dış ortamdan yararlanamaması, kısa vadede yurt içi fon akımlarının ve hisse bazlı satışların küresel risk iştahından daha belirleyici olmaya devam ettiğine işaret etti.

TL tahvil piyasasında düşük enflasyon sonrasında faizlerde sınırlı geri çekilme devam etti. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi %39,74, 5 yıllık %38,66 ve 10 yıllık %35,33 seviyesinde bulunurken, özellikle uzun vadede önceki güne göre sınırlı faiz düşüşü izlendi. Türkiye eurobondlarında da küresel tahvil faizlerindeki gevşemeyle fiyatlar toparlandı, Mart 2036 vadeli %6,875 kuponlu dolar tahvili yaklaşık 94,6 dolar fiyata yükselerek kabaca %7,7, Mayıs 2047 vadeli %5,75 kuponlu tahvil ise 74,8 dolar civarında yaklaşık %8,3 getiri seviyesine işaret etti. Türkiye 5 yıllık CDS yaklaşık 255 ve yakın çevresinde dalgalı bir seyir izlemekte.

Beklentilerimiz

BIST100'ün dün %0,56 gerileyerek 12.374 puandan kapanmasının ardından bugün fiyatlamanın ana temasının bankacılıktaki görece güçlü görünüm ile sanayi ve fon bağlantılı hisselerde devam eden satış baskısı arasındaki dengenin olmasını bekliyoruz. Dün bankacılık endeksinin piyasadan pozitif ayrışarak %0,66 yükselmesini beklentiden düşük gelen Eylül enflasyonunun faiz indirimi beklentilerini desteklemeye devam ettiğine dair bir sinyal olarak görüyoruz. Buna karşılık sanayi hisselerindeki satışlar ve finansal kiralama-faktoring endeksinin %6,67 gerilemesi risk iştahının henüz piyasanın geneline yayılmadığına işaret ediyor.

Pozitif tarafta en önemli destek dezenflasyon hikâyesinin yeniden güç kazanması. TCMB Eylül'de enflasyonun ana eğiliminin gerilediğini ve üç aylık ortalamalarda da yavaşlamanın belirginleştiğini açıkladı. Başkan Fatih Karahan'ın dezenflasyonun devam ettiği ve son dönemde fonlardan çıkan paranın büyük ölçüde mevduata yöneldiği yönündeki mesajları da sistemik risk endişelerinin azalması açısından olumlu. Bu görünümün korunması halinde bankacılık, GYO ve faiz hassasiyeti yüksek şirketlerde alımların sürmesi BIST'i destekleyebilir.

Negatif tarafta ise fon tasfiyelerine bağlı satışların belirli hisselerde devam etmesi son günlerdeki toparlanmanın önündeki en önemli engel olmaya devam ediyor. Bunun yanında ABD-İran gerilimi ve enerji fiyatlarında yeniden yükseliş ihtimali Türkiye açısından hem enflasyon hem de cari denge kanalıyla risk oluşturuyor. Küresel tahvil faizlerinin yeniden yukarı dönmesi de özellikle yabancı yatırımcı risk iştahını sınırlayabilir.

Genel olarak bugün BIST'te güçlü ve genele yayılan bir ralliden ziyade bankacılığın endeksi taşımaya çalıştığı, sanayi ve fon yoğunluğu yüksek hisselerde ise oynaklığın sürdüğü bir fiyatlama bekliyoruz. Düşük enflasyonun ardından faiz indirimi beklentilerinin güçlenmesi, fon kaynaklı satışların azalması ve petrol ile küresel faizlerin sakin kalması pozitif katalizörler, yeni fon satışları, jeopolitik tansiyon ve küresel faizlerde yükseliş ise temel riskler olacak. Bankalardaki pozitif ayrışmanın sanayi ve büyük ölçekli şirketlere yayılması halinde son günlerdeki dengelenme daha kalıcı bir toparlanmaya dönüşebilir. Aksi durumda BIST'in dalgalı ve kırılgan görünümünü koruması daha olası.

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 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.