

Yurt içi Piyasalar

9 Ekim 2026

BIST100 endeksi, önceki günkü %2,03'lük sert kaybın ardından Perşembe gününü %0,75 yükselişle 12.213,58 puandan tamamladı. İşlem hacmi 105,6 milyar TL olurken endeks gün içerisinde 12.038,79–12.233,92 aralığında hareket etti. **Günün temel fiyatlamaya temasını fon tasfiyelerine ilişkin somut ödeme adımlarının desteklediği tepki alımları ile bankacılık hisselerinde devam eden satış baskısı oluşturdu. Endeksin günü artıda kapatması olumlu olmakla birlikte düşük işlem hacmi toparlanmanın henüz güçlü bir alım dalgasına dönüşmediğini gösterdi.**

Sektörel görünümde bankacılık endeksi %1,54 gerilerken holding endeksi %0,37 yükseldi. Madencilik %3,00 ile günün en güçlü sektörü olurken finansal kiralama-factoring %5,93 kayıpla negatif ayrışmasını sürdürdü. Özellikle sanayi ve madencilik hisselerindeki alımların bankacılık sektöründeki satışları dengelemesi endeksin pozitif kapanmasını sağladı. **Önceki günlerde bankacılığın endekse kıyasla güçlü kaldığı düşünülüyordu bu kez yükselişin banka dışı hisselerden gelmesi dikkat çekti.**

Günün en önemli gelişmesi Cumhurbaşkanlığı İletişim Başkanlığının tasfiye sürecindeki 17 fonda son aşamaya gelindiğini ve yatırımcılara yapılacak ödemeler için tutarların Ziraat Bankası aracılığıyla ilgili kurumların hesaplarına aktarıldığını açıklaması oldu. Bu adım fon yatırımcılarının alacaklarının karşılanması ve piyasadaki güven kaybının azaltılması açısından olumlu bir gelişme olarak değerlendirildi. Ancak finansal kiralama-factoring sektöründe devam eden sert kayıplar fon kaynaklı satış baskısının ve risk algısının korunduğunu gösterdi.

Küresel tarafta ise daha zayıf bir görünüm hakimdi. Orta Doğu'daki arz endişeleriyle Brent petrolün 104 doların üzerine çıkması ve küresel tahvil piyasalarındaki satış baskısının sürmesi risk iştahını sınırladı. BIST'in bu koşullara rağmen yükselmesi günün pozitif fiyatlamasında yurt içindeki fon ödeme haberlerinin belirleyici olduğunu gösterdi. Bununla birlikte yüksek petrol fiyatlarının Türkiye'nin enflasyon ve cari denge görünümü üzerindeki olası etkileri orta vadeli riskler arasında kalmaya devam ediyor.

Hisse bazında tepki alımları özellikle önceki günlerde sert satış gören şirketlerde yoğunlaştı. BIST100 kapsamında Akçansa (AKCNS) %8,42, Pasifik Holding (PAHOL) %7,69, Astor Enerji (ASTOR) %6,81 ve CVK Maden (CVKMD) %6,78 yükselişle öne çıktı. Büyük ölçekli şirketlerde Tüpraş'ın yükselmesi ve ASELSAN'ın yatay kapanmasına karşılık Akbank ve Yapı Kredi Bankası'ndaki satışlar dikkat çekti. Negatif tarafta bankacılık ve GYO hisseleri genel olarak zayıf kaldı.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	12.214	↑ 0,75	↓ -15,21	↑ 8,45	105.645.461.773
BIST30	15.138	↑ 0,82	↓ -11,50	↑ 23,84	90.903.992.062
BISTTÜM	14.510	↑ 0,49	↓ -21,29	↑ 2,26	142.990.980.319
VIOP 30	15.403	↑ 0,42	↓ -12,98	↑ 16,56	41.065.815.800

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	15.912	↓ -1,54	↓ -8,67	↓ -3,80	25.935.924.951
BIST SİNAİ	15.864	↑ 1,75	↓ -20,46	↑ 13,20	48.446.527.821
BIST METAL	23.824	↑ 0,46	↓ -17,35	↑ 34,03	6.921.061.718
BIST ULAŞTIRMA	32.737	↓ -0,53	↓ -10,33	↓ -5,11	7.223.716.205
BIST HOLDİNG	10.650	↑ 0,37	↓ -28,24	↓ -17,83	14.209.945.037
BIST TEKNOLOJİ	37.698	↓ -0,13	↓ -19,69	↑ 31,30	16.681.625.498
BIST MADEN	13.118	↑ 3,00	↓ -16,84	↑ 7,05	4.561.245.693
BIST GIDA	12.628	↓ -0,22	↓ -20,96	↑ 1,36	3.472.006.816
BIST İLETİŞİM	2.554	↑ 0,73	↓ -1,98	↑ 3,80	1.848.487.253

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hacim
AKCNS	229,10	↑ 8,42	TKFEN	255,50	↓ -4,66	ASELS	348,75	→ 0,00	12.941.100.644,00
PAHOL	0,98	↑ 7,69	RYSAS	23,92	↓ -2,76	ASTOR	197,50	↑ 6,81	10.474.324.737,00
ASTOR	197,50	↑ 6,81	YKBNK	35,66	↓ -2,57	AKBNK	68,15	↓ -1,59	9.672.558.350,00
CVKMD	12,91	↑ 6,78	CCOLA	80,40	↓ -2,55	YKBNK	35,66	↓ -2,57	7.463.045.595,00
CWENE	19,29	↑ 6,69	SNGYO	2,72	↓ -1,81	TUPRS	392,25	↑ 3,29	7.409.560.470,00
KORDS	3,12	↑ 6,12	ECZYT	220,00	↓ -1,79	THYAO	284,25	↓ -0,70	5.829.586.658,00
ALARK	108,30	↑ 4,13	AKBNK	68,15	↓ -1,59	ISCTR	12,79	↓ -1,39	4.605.069.349,00
BTCIM	1,93	↑ 3,76	MPARK	420,25	↓ -1,41	KCHOL	212,40	↑ 1,34	3.895.425.009,00
GLRMK	134,40	↑ 3,46	ISCTR	12,79	↓ -1,39	BIMAS	401,00	↑ 1,71	3.594.050.474,00
TRMET	130,80	↑ 3,40	HALKB	43,92	↓ -1,30	TRALT	42,24	↑ 2,18	2.998.453.166,00

TL tahvil piyasasında kısa vadeli faizlerde sınırlı gerileme, uzun vadede ise yükseliş izlendi. 2 yıllık gösterge tahvil faizi %39,75'e, 5 yıllık tahvil faizi %38,63'e gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi %35,52'ye yükseldi. Böylece beklentilerin altında kalan enflasyonun kısa vadeli tahviller üzerindeki olumlu etkisi korunurken, yüksek küresel faizler ve risk primi uzun vadeli tahvillerde baskı oluşturmaya devam etti. Türkiye'nin dolar cinsi eurobondlarında gösterge getiriler 2 yıllık vadede %6,41, 5 yıllıkta %7,35, 8 yıllıkta %7,71 ve 15 yıllıkta %8,23 seviyelerinde izlendi. Türkiye 5 yıllık CDS primi yaklaşık 250 baz puan ve yakın çevresinde konsolide olmaya devam etti.

Beklentilerimiz

BIST100'ün dün %0,75 yükselerek 12.213 puandan kapanmasının ardından bugün fiyatlamasının merkezinde fon tasfiyelerinde başlayan ödeme sürecinin yatırımcı güvenini ne ölçüde toparlayabileceği bulunacak. Tasfiye kapsamındaki 17 fonda ödeme tutarlarının ilgili kurumlara aktarılması son haftalarda piyasayı baskılayan belirsizliğin azaltılması açısından önemli bir gelişme. Ancak bankacılık endeksinin dün %1,54 gerilemesi ve finansal kiralama-factoring hisselerinde sert satışların sürmesi risk iştahının henüz piyasanın geneline yayılmadığını gösteriyor. Bu nedenle son iki gündeki dalgalı seyrin ardından bugün de sektörler ve hisseler arasında belirgin ayrışmaların devam etmesini bekliyoruz.

Pozitif tarafta fon ödemelerinin fiilen yatırımcı hesaplarına yansımaya başlaması ve tasfiye portföylerinden kaynaklanan zorunlu satışların azalması, BIST'te güven toparlanmasını destekleyebilir. Beklentilerin altında kalan Eylül enflasyonunun TCMB'nin faiz indirimlerine ilişkin beklentileri canlı tutması da özellikle bankacılık ve GYO hisseleri açısından olumlu. Bununla birlikte dün yükselişin bankalardan ziyade sanayi hisseleri öncülüğünde gerçekleşmesi toparlanmanın kalıcılığı için farklı sektörlerden gelecek alımların önemini artırıyor.

Negatif tarafta ise Orta Doğu'daki arz endişeleri nedeniyle Brent petrolün 104 doların üzerine çıkması ve küresel tahvil faizlerindeki yükseliş öne çıkıyor. Enerji fiyatlarının yüksek kalması Türkiye'nin enflasyon ve cari denge görünümü açısından risk oluştururken, Fed'in sıkı para politikası beklentileri de yabancı yatırımcı iştahını sınırlayabilir. Bugün yurt içinde açıklanacak ağustos sanayi üretimi verisi, ekonomideki büyüme eğilimi ve sanayi şirketlerinin görünümü açısından takip edilecek. Dışarıda ise ABD Michigan Üniversitesi tüketici güveni ve enflasyon beklentileri önem taşıyor.

Genel olarak bugün BIST'te fon ödemelerinin desteklediği temkinli toparlanma arayışının devam edebileceğini ancak bunun henüz güçlü ve genele yayılan bir yükseliş eğilimine dönüşmediğini düşünüyoruz. Endeksin 12.100–12.000 puan bölgesinde tutunması ve bankacılık hisselerinin yeniden alımlara katılması halinde 12.300–12.400 bölgesine doğru yükseliş denemeleri görülebilir. Buna karşılık fon kaynaklı yeni satışlar, petroldeki yükselişin sürmesi veya küresel risk iştahının bozulması halinde kazanımların geri verilmesi mümkün. Bu nedenle haftanın son işlem gününde pozitif haber akışına duyarlı ancak hisse bazlı ayrışmanın ve gün içi oynaklığın yüksek kalabileceği bir fiyatlama bekliyoruz.



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.