

29.09.2026

ABD-İran müzakerelerine ilişkin belirsizliğin sürmesi petrol fiyatlarını yüksek seviyelerde tutarken, Fed'in enflasyonu kontrol altına almak amacıyla para politikasını daha da sıkılaştırmasına yönelik baskıyı artırıyor. Petrol fiyatları, ABD Başkanı Donald Trump'ın Tahran'ın son önerisini reddetmesinin ardından İranlı yetkililerin ABD'de kasım ayında yapılacak ara seçimler öncesinde bir anlaşmaya varılması ihtimaline ilişkin şüphelerini dile getirdiğine yönelik haberlerle yeniden yükselişe geçti. Artan enflasyon endişeleri ve ilave faiz artırımlarına yönelik beklentilerle ABD Hazine tahvil faizleri son yılların yeni zirvelerine yükselirken, bu durum altın gibi faiz getirisi sağlamayan varlıklar üzerinde baskı oluşturuyor. Brent petrol 107,5 dolar seviyesine yükselirken spot altın dün 4.100 seviyesine sert şekilde geriledi. Piyasalar, Fed'in bu ayın başında üç yıl aradan sonra gerçekleştirdiği ilk faiz artırımının ardından, ekim ayında yeni bir faiz artırımına gitme olasılığını yaklaşık %70 olarak fiyatlıyor. ABD 10-yıllık tahvil faizi ise %5,26 seviyesinden 2022'den beri en yüksek seviyesine yükseldi. Bugün Fed üyelerinin konuşmalarını takip edilirken, bu hafta PCE enflasyon verisi ve aylık istihdam verileri dahil olmak üzere önemli ekonomik veriler takip ediliyor.

Yurtiçinde tahvil faizlerinde yükseliş devam etti. 2-yıllık tahvil faizi 9 baz puan artışla %40,33 seviyesine ve 10-yıllık tahvil faizi 20 baz puan artışla %35,61 seviyesine yükseldi. Türkiye 5-yıl CDS spreadi 2 baz puan artışla 252 baz puan ile Mayıs'tan beri en yüksek seviyeye çıktı.

Eylül ayı Ekonomik Güven Endeksi açıklanıyor. Ağustos ayında Ekonomik Güven Endeksi aylık %0,8 artışla 100,6 seviyesine yükselmiş; ve şubat ayından bu yana ilk kez 100 eşik seviyesinin üzerine çıkarak ekonomik güvende iyimserliğe işaret etmişti. Ekonomik güven endeksinin altı kalemlerini oluşturan kalemlere ilişkin Eylül verileri geçtiğimiz hafta açıklandı. Buna göre, Eylül'de tüketici güveni %1,2, reel kesim güveni %0,1 ve perakende ticaret güveni %1,2 artış gösterirken, hizmet sektörü güveni yatay kaldı; inşaat sektörü güveni ise %0,1 geriledi.

Eylül ayında tüketici enflasyonu %2,2 olarak tahmin ediliyor. Matriks Haber anketine göre, eylül ayında enflasyonun aylık bazda %2,21 artış göstermesi bekleniyor. Aylık enflasyonun beklentilere paralel gerçekleşmesi durumunda, yıllık enflasyon %31,5'ten %30,2'ye gerileyecek. Eylül ayı için tahmin veren 18 banka ve aracı kurumun aylık beklentileri %1,94 ile %2,60 arasında değişti. Matriks Haber anketinde 27 ekonomistin 2026 sonu enflasyon beklentisi %29,50 seviyesinde kaldı. Beklenti aralığı %28,00-31,70 bandında oluştu. 13 ekonomistin 2027 sonu enflasyon beklentileri ise %22,90'dan %23,50'ye yükseldi.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	12.593	-2,38
BIST Banka	16.123	-0,89
BIST Sınai	16.605	-4,12
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ekim	15.921	-2,28
XU030 Aralık	16.690	-2,24
Dolar/TL Ekim	50,26	-0,03
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	48,98	0,05
Euro/TL	55,69	-0,08
TLREF	36,88%	-0,01
2 Yıllık Tahvil	40,33%	0,22
10 Yıllık Tahvil	35,61%	0,56
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	51.482	-0,67
S&P 500	7.684	-0,77
NASDAQ 100	30.277	-1,08
DAX	25.374	-0,13
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1371	-0,18
USD/JPY	157,42	0,08
GBP/USD	1,3255	0,07
DX	101,02	0,26
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.115	-3,98
Gümüş (Ons)	60,65	-5,70
Brent	98,37	0,94

Makroekonomik Veriler

29 Eylül, Salı	Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
TR Ekonomik Güven Endeksi	Eyl	10:00	-	100,6
AB Ekonomik Güven Endeksi	Eyl	12:00	98,9	98,4
ABD CB Tüketici Güven Endeksi	Eyl	17:00	90,0	89,4
ABD JOLTS Açık İş Pozisyonları	Ağu	17:00	7,23 mln	7,27 mln
ABD Fed Üyesi Goolsbee Konuşması		20:00		
ABD Fed Üyesi Musalem Konuşması		20:30		
ABD Fed Üyesi Williams Konuşması		21:00		

TCMB, döviz dönüşüm desteğinde 1 Ekim 2026 itibarıyla uygulanacak yeni düzenlemelere ilişkin bir blog çalışması yayımladı.

Analizde, 2023 yılında uygulamaya alınan döviz dönüşüm desteğinin, firmaların yurt dışı kaynaklı döviz gelirlerini Türk lirasına dönüştürmesini teşvik etmeyi ve TCMB rezervlerini güçlendirmeyi amaçladığı belirtildi. Uygulamanın başladığı 2023 yılından bugüne kadar yaklaşık 44 bin firmaya döviz dönüşüm desteği sağlandığı, destekten faydalanan firmaların toplam ihracatçı firmalar içerisindeki payının ise yıllar içinde artarak 2026 yılında %34'e ulaştığı ifade edildi. Yeni düzenlemeyle, ihracat gelirlerinin TL'ye dönüşümünün teşvik edilmeye devam edilmesinin yanı sıra desteğin daha yüksek katma değer üreten ve net döviz satım eğilimi yüksek firmalara yönlendirilerek TCMB rezervlerine sağlanan katkının daha kalıcı hale getirilmesi hedefleniyor.

Yatırım Stratejimiz[Podcast için tıklayın.](#)

Küresel piyasalarda baskı, petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon endişelerini güçlendirmesi ve Fed'in faiz patikasına ilişkin beklentiler üzerinden ABD tahvil getirilerini yukarı taşıması olmaya devam ediyor. ABD–İran hattında kalıcı bir anlaşmaya ilişkin belirsizliğin sürmesiyle Brent petrol 106 doların üzerinde kalırken, enerji maliyetlerinin enflasyonda yeni bir baskı yaratabileceği endişesi para politikasında sıkı duruşun daha uzun sürebileceği beklentisini güçlendiriyor. Bu fiyatlamayla ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,27 ile 19 yılın en yüksek seviyesine ulaşırken, 2 yıllık getiri %5 seviyesine yaklaştı. Bu fiyatlama gelecekte Fed'in bir değil, üç faiz artırımı yapabileceğine işaret ediyor. Tahvil faizlerindeki yükseliş özellikle yüksek değerlemeli büyüme ve teknoloji hisselerinde değerlendirme baskısını artırıyor. Wall Street'te Dow Jones %0,67 düşüşle 51.481, S&P 500 %0,77 kayıpla 7.684, Nasdaq %0,92 gerilemeyle 26.820 ve Russell 2000 %0,69 düşüşle 2.818 seviyesinde günü tamamladı. Satışların küçük ölçekli şirketlere de yayılması, risk iştahındaki zayıflığın yalnızca mega teknoloji hisseleriyle sınırlı olmadığını gösterdi. Teknoloji tarafında ise Nvidia'nın 150 milyar dolarlık ilave hisse geri alım programıyla %1,6 yükselmesi yarı iletkenlerde göreceli destek sağlarken, Tesla %3,9 geriledi. Boeing'deki %6,9'luk düşüş Dow Jones üzerinde baskıyı artırdı. Piyasada ana fiyatlama zinciri petrol–enflasyon–Fed–tahvil faizleri üzerinden ilerliyor. CME FedWatch fiyatlamasında Fed'in Ekim toplantısında en az 25 baz puanlık yeni faiz artırımı olasılığının %70 seviyesini aşması, tahvil piyasasındaki satışın hisse senetlerine taşınmasına neden oluyor. Güçlenen dolar ve yükselen reel faizler kıymetli metalleri de baskılamakta, ons altın 4.125 dolar civarında yedi haftanın düşük seviyelerine yakın işlem görüyor. Buna karşılık jeopolitik risk primi petrol ve enerji hisselerini desteklemeye devam ediyor. Asya piyasalarında yeni güne risk iştahı zayıf başlarken, ABD tahvil getirilerindeki yükseliş ve Brent petrolün 106 dolar üzerindeki seyri bölge endeksleri üzerinde baskı oluşturuyor. Küresel fiyatlama açısından bundan sonraki yönü petrol fiyatlarının kalıcılığı ve tahvil getirilerinin yeni zirvelere devam edip etmeyeceği belirleyecek. Bugün ABD'de açıklanacak JOLTS açık iş sayısı ve Conference Board tüketici güveni verileri ile Fed üyelerinin açıklamaları takip edilecek.

Borsa İstanbul'da haftanın ilk işlem gününde satış baskısı sürerken, gün içinde tepki alımlarının özellikle bankacılık ve ulaşırmada yoğunlaşarak kayıpları sınırladı. BIST 100, gün içinde 12.455 seviyesine kadar geriledikten sonra dipten yaklaşık 137 puan toparlanarak 12.592,76'dan kapandı. Buna rağmen günlük kayıp %2,38 olurken, gün içi en yüksek 12.750,45 seviyesinde gerçekleşti ve işlem hacmi 115,2 milyar TL oldu. Dün günün ikinci bölümünde satışlara tepki geldi ancak bu tepki endeksi pozitif bölgeye taşıyacak güçte değildi. Sektör ayrışması da satışların niteliğini ortaya koydu. Bankacılık endeksi %0,89 ve ulaştırma %1,51 gerileyerek görece dirençli kalırken, sanayi %4,12, holdingler %3,31 ve teknoloji %2,24 değer kaybetti. BIST Tüm'de düşüşün %2,95'e ulaşması, BIST 100'deki %2,38'lik kaybın üzerinde gerçekleşerek satış baskısının yalnızca birkaç yüksek ağırlıklı hisseyle sınırlı olmadığını gösterdi. Fiyatlamada yurtiçindeki belirsizliklerin yanında küresel faiz ve jeopolitik risk algısı da etkili oldu. İngiltere 10 yıllık tahvil faizinin %5,44 ile 2007'den bu yana en yüksek seviyesine çıkması küresel tahvil piyasalarındaki baskıyı gösterirken, Orta Doğu'dan gelen yeni haber akışı risk iştahını sınırladı. Buna karşılık BIST'te günün dip seviyelerinden gelen alımlar, son dönemdeki sert satışların ardından kısa vadeli tepki arayışının başladığını gösterse de sanayi ve holdinglerdeki belirgin kayıplar bunun henüz genele yayılan bir toparlanmaya dönüşmediğini ortaya koyuyor. Yeni işlem gününde piyasanın odağı içeride ekonomik güven endeksi, dışarıda ise özellikle ABD JOLTS açık iş pozisyonları ve Fed üyelerinin açıklamalarında olacak. Cumhurbaşkanı Erdoğan, bugün ekonomi kurmayları ve ilgili kurum yöneticileriyle fonların tasfiye sürecini görüşeceğini, sermaye piyasalarına yönelik idari ve hukuki düzenlemelerin hızla hayata geçirileceğini açıkladı. Toplantının teknik gündemi henüz duyurulmazken, geçen haftaki görüşmelerde 131 fonun tasfiyesi, yatırımcılara ödeme süreci ve kurumlar arası yol haritası ele alınmıştı. Geçen haftadan beri süren toplantılardan çıkacak sonuçlar piyasalarda yönü belirleyeceğini düşünüyoruz. Kararlar açıklanana kadar likidite arayışı destek arayışını beraberinde getirecektir. 12.250-12.500 dolar bazında yeni alıcı gelebileceği seviyeler olarak düşünüyoruz.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
BIMAS	426,50	420,75 -424	433 -438,75	408,50
SOKM	57,05	56 -56,65	58,3 -59,3	53,60
TABGD	215,00	210,2 -215	224,7 -229,6	201,70

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız](#).

Şirket Haberleri

EBEBK: %100 bağlı ortaklığı Tuna Çocuk Gereçleri A.Ş.'nin 105.500.000 TL nominal paylarının tamamı, 23.09.2026 tarihli YK kararıyla 24.09.2026'da ilişkili taraf olmayan altı gerçek kişiye pay başına 0,5253 TL'den toplam 55.421.400 TL bedelle vadeli olarak satıldı; üretimi 25.02.2026'da durdurulan iştirakin satışı önemli nitelikte işlem sayılmadığından ayrılma hakkı doğmadı ve satış kâr/zararı 30.09.2026 tarihli konsolide finansal tablolara yansıtılacak.

MARMR: Polisan Kansai Boya'daki 62.501.572 TL nominal değerli %50 payın (şirketin aktif toplamının %99,47'si) 93.000.000 ABD Doları peşin bedelle Kansai Paint Co., Ltd.'ye satışına Rekabet Kurulu'nun izin verdiği 28.09.2026'da şirkete bildirildi; önemli nitelikte işlem kapsamındaki pay devri için olağanüstü genel kurul hazırlıklarına başlanacak.

EKGYO: İstanbul Valiliği Sosyal Yardımlaşma ve Dayanışma Vakfı ile imzalanan işbirliği protokolü kapsamındaki Eyüpsultan Kemerburgaz 3. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi'nin sözleşmesi yüklenici Cevahir Yapı ile imzalandı; toplam satış geliri (ASKSTG) 36.661.000.000 TL, şirket payı oranı %42 ve şirket payı toplam geliri (ASKŞPTG) 15.397.620.000 TL olup bu gelir 64.380,54 m²'lik arsaların mülkiyet payları oranında paylaşılacak, Vakıf'a isabet eden payın %20'si ise proje geliştirici payı olarak şirkete ait olacak.

HEKTS: SPK nezdinde incelenen 03.07.2026 tarihli tahsisli sermaye artırım başvurusunun öncelikli olarak sonuçlandırılması amacıyla, paylarda imtiyaz yaratılmasına ilişkin 05.03.2026 tarihli başvurudan bu aşamada vazgeçildi ve süreç tahsisli sermaye artırım başvurusu üzerinden sürdürülecek.

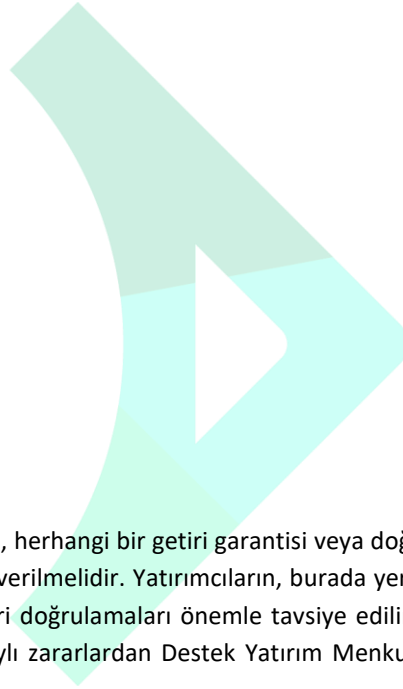
ZOREN: Fitch Ratings, Zorlu Enerji'nin uzun vadeli ihraççı notunu (IDR) ve üst düzey teminatlı borç notunu "B-" olarak revize ederek notları Rating Watch Negative (RWN) listesine aldı; teminatlı borç için geri kazanım notu (RR4) teyit edildi.

CWENE: YK Başkanı ve pay sahibi Tarzan Tarık Sarvan, İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı soruşturmasında adının geçmesi ve malvarlığına tedbir uygulanması üzerine yaptığı açıklamada TEFAS'a açık fonlarla hiçbir işlem yapmadığını, 19.09.2024'teki pay devrinin Deniz Portföy bünyesindeki kapalı özel fona yapıldığını ve 29.09.2025'teki toptan satış gelirinin tamamının sermaye avansı olarak şirkete yatırıldığını belirterek tedbirin geçici bir koruma tedbiri olduğunu, yanıltıcı içerik yayanlar hakkında suç duyurusunda bulunulacağını bildirdi.

TURSG: JCR Avrasya'nın gözden geçirmesi sonucunda şirketin uzun vadeli ulusal notu "AAA(tr)", kısa vadeli ulusal notu "J1+(tr)" olarak teyit edildi ve görünüm "Durağan" korundu; uzun vadeli uluslararası yabancı ve yerel para notları da ülke notuna paralel olarak "BB / (Durağan)" şeklinde teyit edildi.

TRALT: Mollakara Altın ve Gümüş Madeni Açık Ocak İşletme Projesi'ne ait 71039, 55411 ve 67219 sayılı maden işletme ruhsatlarının iptali ve yürütmenin durdurulması talebiyle Ağrı İdare Mahkemesi'nde MAPEG'e karşı açılan 3 davada (2026/1353, 1354 ve 1355 E.) mahkemenin bilgi ve belge istediği ara kararlar şirkete tebliğ edildi; şirket davalara müdahale talebinde bulundu ve madencilik faaliyetleri mevzuata uygun şekilde sürüyor.

MHRGY: Kurtköy QFlats Projesi için arsa sahibi QC İnşaat ile 05.09.2025'te imzalanan %65 şirket / %35 arsa sahibi paylaşım protokolünde, şirket payına düşen bağımsız bölümlerin satışı daha hızlı olan arsa sahibi bölümleriyle TSKB'nin 02.09.2025 tarihli değerlendirme raporundaki ekspertiz değerleri esas alınarak değiştirilmesine ve paylaşım tablosunun ek protokolle yenilenmesine karar verildi.

**Yasal Uyarı**

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay**Araştırma Direktörü**

arastirma@destekyatirim.com