

30.09.2026

Orta Doğu'dan enerji akışının iyileştiğine yönelik işaretler ve ABD'nin acil durum rezervlerinden yeni ve büyük ölçekli bir petrol salımı yapması, arz endişelerinin hafiflemesine katkı sağladı. Orta Doğu'dan gerçekleştirilen ham petrol ihracatının 10 günlük ortalamasının günlük 17,5 milyon varile yükselerek savaş öncesi seviyelerin %98'ine ulaştığını belirtiyor. Suudi Arabistan, Doğu-Batı petrol boru hattı üzerinden kapasitesinin yaklaşık yarısı düzeyinde ham petrol ihracatına yeniden başlarken, Hürmüz Boğazı üzerinden gizli deniz taşımacılığı yoluyla petrol akışı da istikrarlı biçimde devam ediyor. ABD'de hükümet, yüksek akaryakıt fiyatlarıyla mücadele kapsamında Stratejik Petrol Rezervi'nden (SPR) 40 milyon varile kadar petrol piyasaya sürmeyi planlıyor. Sektör verileri ayrıca ABD ham petrol stoklarının geçen hafta 1 milyon varil arttığına işaret etti. Bu etkiler ile, dün Brent petrol sert şekilde 96 dolar seviyesine geriledi. ABD 10-yıllık tahvil faizleri bir miktar gerilemekle birlikte %5,23 ile yüksek kalmaya devam ederken, dün 30-y tahvil faizi %5,62 ile 2002'en beri en yüksek seviyeye yükseldi. Fed Üyesi Barr, enflasyonu kontrol altına almak için ilave faiz artırımlarının muhtemelen gerekli olacağını yinelerken, New York Fed Başkanı Williams, "bu yılın ilerleyen dönemlerinde" yeni bir faiz artırımının uygun olabileceğini söyledi. Williams'in sözlerinin ardından piyasa fiyatlamalarında Ekim ayında faiz artırım olasılığı %70'lerden %50'nin altına geriledi. Aralık ayında faiz artırımına ise kesin gözüyle bakılıyor. Bugün ABD PCE enflasyon, GSYH ve ADP istihdam verileri, ve Cuma günü tarım-dışı istihdam verileri takip ediliyor.

2-yıllık tahvil faizi 16 baz puan artışla %40,17 seviyesine gerilerken, 10-yıllık tahvil faizi %35,61 seviyesinde sabit kaldı. Türkiye 5-yıl CDS spreadi 4 baz puan gerileyerek 247 baz puan oldu.

**Ağustos ayı Dış Ticaret Dengesi bugün açıklanıyor.** Ticaret Bakanlığı verilerine göre, ağustos ayında toplam ihracat %8,1 artışla 23,5 milyar dolar ve ithalat %10,5 artışla 28,7 milyar dolar oldu; böylece, geçen yıl Ağustos'ta 4,3 milyar dolar olan dış ticaret açığı %22,3 artışla 5,2 milyar dolara yükseldi.

**Ağustos ayı İşsizlik verisi bugün açıklanıyor.** Temmuz ayında aylık bazda işgücü 238 bin kişi azalırken, istihdam 388 bin kişi düşmüş ve işsiz sayısı 150 bin kişi artmıştı. Böylece, mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı önceki aya kıyasla 0,5 puan artışla %8,1 seviyesine yükselmişti. Geniş tanımlı işsizlik oranları eksik istihdam, potansiyel işgücü ve atıl işgücü için sırası ile %20,8, %19,5 ve %30,6 düzeylerine yükselmişti.

**Eylül ayında Ekonomik Güven Endeksi bir önceki aya göre %0,7 oranında artarak 101,3 seviyesine yükseldi.** Böylece, ekonomik güven 100 eşik seviyesinin üzerinde iyimser görünümü korudu. Alt kalemler bazında: 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.

| Endeks             | Kapanış | Gün. Değ.% |
|--------------------|---------|------------|
| BIST 100           | 12.291  | -2,40      |
| BIST Banka         | 16.140  | 0,10       |
| BIST Sınai         | 16.109  | -2,99      |
| VIOP               | Kapanış | Gün. Değ.% |
| XU030 Ekim         | 15.597  | -2,04      |
| XU030 Aralık       | 16.368  | -1,93      |
| Dolar/TL Ekim      | 50,23   | -0,06      |
| Para Piyasaları    | Son     | Gün. Değ.% |
| Dolar/TL           | 48,99   | 0,03       |
| Euro/TL            | 55,56   | -0,25      |
| TLREF              | 36,87%  | -0,02      |
| 2 Yıllık Tahvil    | 40,17%  | -0,40      |
| 10 Yıllık Tahvil   | 35,61%  | 0,00       |
| Yurt Dışı Borsalar | Kapanış | Gün. Değ.% |
| DOW JONES          | 51.350  | -0,26      |
| S&P 500            | 7.671   | -0,17      |
| NASDAQ 100         | 30.339  | 0,21       |
| DAX                | 25.399  | 0,10       |
| Pariteler          | Son     | Gün. Değ.% |
| EUR/USD            | 1,1341  | -0,27      |
| USD/JPY            | 157,30  | -0,07      |
| GBP/USD            | 1,3231  | -0,18      |
| DX                 | 101,16  | 0,14       |
| Emtia Piyasaları   | Son     | Gün. Değ.% |
| Altın (Ons)        | 4.182   | 1,64       |
| Gümüş (Ons)        | 61,47   | 1,35       |

| Makroekonomik Veriler             |       |       |            |            |
|-----------------------------------|-------|-------|------------|------------|
| 29 Eylül, Salı                    | Dönem | Saat  | Beklenti   | Önceki     |
| TR Dış Ticaret Dengesi, \$        | Ağu   | 10:00 | -5.2 mlr   | -7.3 mlr   |
| TR İşsizlik Oranı                 | Ağu   | 10:00 | -          | 8.1%       |
| TR Hizmet Üretici Fiyatları, yıll | Ağu   | 10:00 | -          | 32.8%      |
| TR AB Tanımlı Kamu Borç Stok      | 2Ç    | 12:00 | -          | 23.1%      |
| ABD ADP İstihdam Değişimi         | Eyl   | 15:15 | 70 bin     | 38 bin     |
| ABD PCE Enflasyon, aylık          | Ağu   | 15:30 | 0.4%       | 0.2%       |
| ABD Kişisel Gelirler, aylık       | Ağu   | 15:30 | 0.4%       | 0.4%       |
| ABD Kişisel Harcamalar, aylık     | Ağu   | 15:30 | 0.8%       | 0.2%       |
| ABD GSYH, çeyrek, final           | 2Ç26  | 15:30 | 1.5%       | 1.5%       |
| ABD Dış Ticaret Dengesi, \$       | Ağu   | 15:30 | -113.9 mlr | -118.9 mlr |
| ABD Fed Üyesi Barkin Konuşması    |       | 20:30 |            |            |

## Yatırım Stratejimiz



ABD piyasalarında dün zayıflayan ekonomik veriler, Fed'den gelen daha temkinli mesajlar ve petrol fiyatlarındaki sert geri çekilme öne çıkarken, yüksek tahvil faizleri risk iştahındaki toparlanmayı sınırladı. Ağustos JOLTS açık iş sayısı 256 bin azalarak 7,079 milyona gerilerken, tüketici güven endeksi 88,6'dan 81,9'a düşerek yaklaşık 12,5 yılın en düşük seviyesine indi. İşgücü talebi ve tüketici beklentilerindeki bozulma, Fed'in eylül ayındaki 25 baz puanlık faiz artırımının ardından para politikasında daha temkinli hareket edebileceği beklentisini güçlendirdi. Fed cephesinde New York Fed Başkanı John Williams'ın açıklamaları fiyatlamayı destekledi. Williams, enflasyonu %2 hedefine döndürmek için yılın geri kalanında muhtemelen yalnızca bir faiz artırımına daha ihtiyaç duyulacağını ve yeni bir artırım konusunda aciliyet bulunmadığını söyledi. Açıklamaların ardından piyasada ekim toplantısında faiz artırım beklentisi belirgin şekilde gerilerken, fiyatlama aralık toplantısına doğru kaymaya başladı. Buna rağmen ABD 10 yıllık tahvil faizinin gün içerisinde %5,29, 30 yıllık faizin %5,62 seviyesine ulaşması hisse değerlemeleri üzerindeki baskının sürdüğünü gösterdi. S&P 500 %0,17, Nasdaq %0,08 ve Dow Jones %0,26 kayıpla kapandı. Enerji tarafında ise Suudi Arabistan'ın Doğu-Batı boru hattındaki akışları artırması ve Kızıldeniz'deki Yanbu terminalinden yüklemelerin yeniden başlaması Orta Doğu kaynaklı arz endişelerini azalttı. Brent %2,5 düşüşle 102,59 dolara, WTI 3,22 dolar gerileyerek 89,38 dolara indi. Buna rağmen Brent'in eylül ayındaki yükselişi yaklaşık %13 seviyesinde bulunuyor; dolayısıyla enerji kaynaklı enflasyon riski Fed açısından tamamen ortadan kalkmış değil. Bu sabah petrol fiyatlarının yeniden yukarı yönelmesinde ise ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a yönelik yaptırımları hafifletmeye hazır olduğu yönündeki haberleri reddetmesi etkili oluyor. Bugün piyasaların ana odağı TSİ 15:30'da açıklanacak ABD PCE enflasyonu olacak. Zayıflayan istihdam ve tüketici güvenine karşılık enflasyonun dirençli kalması Fed açısından büyüme-enflasyon dengesini daha kritik hale getiriyor. PCE ve özellikle Fed'in yakından izlediği çekirdek PCE'nin beklentilerin üzerinde gelmesi, gerileyen ekim ayı faiz artırım beklentisini yeniden güçlendirerek tahvil faizleri ve doları yukarı taşıyabilir; teknoloji hisseleri ve kıymetli metaller üzerinde değerlendirme baskısını artırabilir. Beklentilerin altında bir veri ise Williams'ın sabırlı mesajını destekleyerek faiz artırım beklentilerinin daha fazla ötelenmesini, tahvil faizlerinde geri çekilmeyi ve risk iştahında toparlanmayı beraberinde getirebilir.

Borsa İstanbul'da satış baskısı dün de devam etti. Haftaya %2,38 düşüşle başlayan BIST 100 endeksi, dün %2,40 gerileyerek 12.290,58 puandan kapandı. Gün içinde 12.281 puana kadar çekilen endeks, 12.250 desteğine yaklaşırken haftanın ilk iki işlem günündeki kaybı %4,72'ye ulaştı. BIST 100 dışındaki hisseleri izleyen XTUMY endeksinde ise kayıplar daha belirginleşti. Pazartesi günkü %4,73 düşüşün ardından dün %2,53 gerileyerek 51.399 puana inen endeksin haftalık kaybı %7,14'e, 14 Eylül'den bu yana kaybı ise %31'e yükseldi. Bu ayrışma, fon kaynaklı belirsizliğin BIST 100 dışındaki hisseler üzerinde daha güçlü hissedildiğine işaret ediyor. Endekste düşüşte ASELS ve TUPRS belirleyici oldu. ASELS, %7,83 kayıpla günün en düşük seviyesi olan 338,50 TL'den kapanarak endeksi yaklaşık 109 puan aşağı çekti. TUPRS ise %3,77 düşüşle 383,25 TL'ye gerilerken endekse 45 puan negatif katkı yaptı. Böylece iki hisse, endeksin yaklaşık 302 puanlık günlük kaybının yarısından fazlasını oluşturdu. BIST 100'de işlem hacmi 108,8 milyar TL ile 16 Eylül'deki 262 milyar TL'nin oldukça altında kaldı. TUPRS'ta 6,5 milyar TL'ye gerileyen hacme karşılık, ASELS'te hacmin 14,6 milyar TL'ye yükselmesi satışların bu hissede yoğunlaştığını gösterdi. Genel hacmin düşük kalması alıcıların temkinli duruşuna işaret ederken, 462 hissenin gerilemesine karşılık yalnızca 148 hissenin yükselmesi satışların genele yayıldığını ortaya koydu. Akşam saatlerinde Cumhurbaşkanı Erdoğan başkanlığında gerçekleştirilen Ekonomi Eş Gündüm Toplantısı'nda, fonların tasfiye sürecinin yatırımcı hakları gözetilerek yürütülmesi ve ödemelerin adil biçimde, mümkün olan en kısa sürede tamamlanması vurgulandı. Süreci koordine etmek üzere Cumhurbaşkanı Yardımcısı başkanlığında tam yetkili Fon Koordinasyon Kurulu oluşturuldu. Devlet Denetleme Kurulu yatırım fonu işlemlerine yönelik inceleme başlatırken SPK, hak sahipliği mutabakatı tamamlanan yatırımcılara fonların varlık ve likidite durumuna göre ödeme yapılmasını öngören yol haritasını sundu. Denetimi güçlendirecek ilave düzenlemelerin hazırlandığı da açıklandı. Teknik görünümde 12.250 desteğini izliyoruz. Ödeme takviminin somutlaşması bu bölgeden tepki alımlarını destekleyebilir. Ancak düşük hacim tek başına dönüş sinyali oluşturmazken, desteğin kırılması satış baskısını artırabilir. Takvimin ayrıntıları netleşene kadar oynaklığın yüksek kalmasını bekliyoruz.

| Günlük Hisse Önerileri |        |              |              |           |
|------------------------|--------|--------------|--------------|-----------|
| Hisse                  | Son    | Alım Aralık  | Satım Aralık | Stop-loss |
| AKBNK                  | 69,90  | 69,25 -70,25 | 71,95 -72,65 | 66,05     |
| EKGYO                  | 18,77  | 18,58 -18,85 | 19,32 -19,52 | 17,56     |
| GARAN                  | 129,10 | 128,3 -129,4 | 131,4 -132,3 | 122,90    |
| YKBNK                  | 36,00  | 35,52 -36    | 36,96 -37,44 | 34,08     |

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

## Şirket Haberleri

**ASGYO:** SPK, 29.09.2026 tarihli yazısıyla halka arz gelirin 560.000.000 TL'lik kısmının Ankara Çankaya Büyükesat Mahallesi 29285 ada 7 parselde ASCE Teknik Yapı'ya ait konut, ofis ve mağazaların bir kısmının alımında kullanılmasına yönelik fon kullanım raporu değişikliğini, bedelin iki ayrı değerlendirme raporundaki düşük değeri aşmaması şartıyla onayladı.

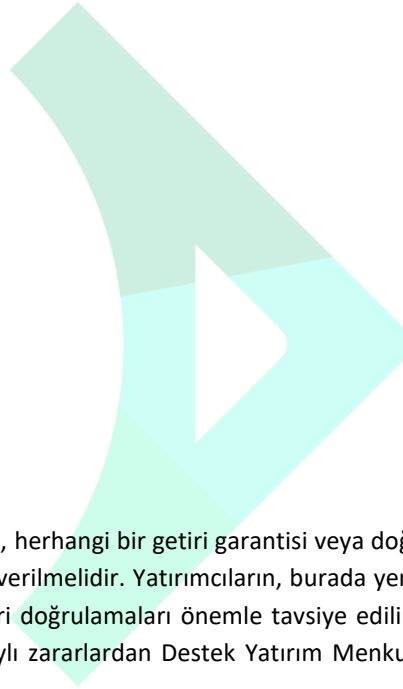
**KRDMA / KRDMB / KRDMD:** Kardemir, Ekim-Kasım-Aralık 2026 dönemi için %30'u taahhütlü, %70'i serbest olmak üzere 347.000 ton kütük, 157.000 ton nervürlü inşaat demiri, 118.000 ton kangal-çubuk ve 64.000 ton profil satışı programladı; talep sahibi hissedar müşterilerin 02.10.2026 Cuma gününe kadar Satış Müdürlüğü'ne başvurması gerekiyor.

**USAK:** Şirketin adi konkordato talebi üzerine Banaz 2. Asliye Hukuk Mahkemesi (Asliye Ticaret Mahkemesi sıfatıyla) 2026/130 Esas sayılı dosyada 29.09.2026 tarihli tensip tutanağıyla geçici mühlet vererek üç kişilik geçici komiser heyeti atadı; icra takiplerinin durdurulması, rehinli malların satışının önlenmesi, mal varlığı devrinin engellenmesi ve bankaların bloke, takas ve mahsup yapamaması gibi geniş kapsamlı ihtiyati tedbirlere hükmedildi.

**MACKO:** Oley.com (E Elektronik Bahis Oyunları A.Ş.) ile 20.11.2025'te imzalanıp 06.03.2026'da askıya alınan Reklam Satış Sözleşmesi, 01.09.2026-31.12.2026 dönemini kapsayacak şekilde toplam 58.380.000 TL bedelle güncellendi.

**FONET:** Düzce İl Sağlık Müdürlüğü'nün 36 ay süreli Sağlık Bilgi Yönetim Sistemi (SBYS) ve Yoğun Bakım Bilgi Yönetim Sistemi (YBBYS) hizmet alımı ihalesinde, 3 şirketin katıldığı ihalede 99.660.056,00 TL ile en uygun teklifi şirket verdi; ihale süreci devam ediyor.



**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 dayanarak 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