

BIST100 endeksinin güne pozitif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ekim vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 17 puan düşüşle tamamladı. Bu sabah Asya borsalarında Çin hariç alıcılı bir seyir izlenirken ABD vadeli endeksleri pozitif işlem görüyor.

BIST100 endeksinde dolar bazında 228, TL bazında ise 11.325 seviyelerini destek olarak izliyoruz. 11.101 seviyesini %61,8 Fibonacci geri çekilme seviyesi olarak takip ediyoruz. Tepki yükselişlerinde 11.926 seviyesini direnç, 12.070 seviyesindeki fiyat boşluğunu (gap) ise bir sonraki direnç bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Geri çekilmelerde 11.493 seviyesi referans alınabilir.

TCMB'nin yarın gerçekleştireceği Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında politika faizini 100 baz puan indirerek %36'ya düşürmesi bekleniyor. Bir hafta vadeli repo faizi Ocak 2026'dan bu yana %37 seviyesinde tutuluyor. Çeşitli anketlere göre ekonomistler, 10 Aralık toplantısında da 100 baz puanlık bir indirim öngörürken piyasa fiyatlamaları 50 baz puanlık bir indirime işaret ediyor. TCMB'nin önümüzdeki dönemdeki faiz kararlarında küresel ekonomik gelişmelerin, enerji fiyatlarının ve özellikle Avrupa Merkez Bankası (ECB) ile ABD Merkez Bankası'nın (Fed) para politikası kararlarının etkili olabileceğini düşünüyoruz.

Reuters anketine katılan 100 ekonominin 94'ü Fed'in Ekim ayında faizleri sabit tutmasını, ankete katılanların tamamı ise Aralık ayında faiz artırımına gitmesini bekliyor. Benzer şekilde, piyasa fiyatlamalarına göre 28 Ekim toplantısında politika faizinin %3,75-%4,00 aralığında sabit tutulma olasılığı %85 olarak fiyatlanırken 9 Aralık toplantısında faiz artırım olasılığı %88 seviyesinde bulunuyor.

Petrol fiyatları, Katar ve Pakistan'ın İran'ın dondurulmuş varlıklarının serbest bırakılması karşılığında nükleer tesislerin uluslararası denetime açılmasını öngören bir öneriyi Washington'a sunduğuna ilişkin haberlerin ardından Salı günü geriledi. Bununla birlikte Brent petrolün varil fiyatı 110 dolar civarında kalmaya devam etti. Çarşamba sabahı itibarıyla ise petrol fiyatları yeniden yükselişe geçti.

Bir süredir kendi iç dinamikleri nedeniyle yurt dışı piyasalardan ayrıışan Borsa İstanbul'da, faiz indirimi beklentisi bankacılık hisselerini desteklerken tasfiye sürecindeki fonlar nedeniyle çok sayıda hissede satış baskısı görüldü. 11 Eylül Cuma günü kapanıştan bu yana yaklaşık beş haftadır neredeyse aralıksız gerileyen ve %21 değer kaybeden BIST100 endeksi, piyasada yaygın olarak takip edilen teknik alım seviyesi olan 11.250 civarından tepki alımlarıyla karşılaştı. Dün endeksin en büyük şirketlerinden ASELS %6,4, TUPRS %1,5 ve BİMAS %3,9 yükseldi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, dün yaptığı açıklamada, tasfiye sürecindeki sorunlu fonlarda küçük yatırımcılara ve para piyasası fonlarına öncelik verileceğini belirtti. TBMM'de gerekli yasal düzenlemenin kabul edilmesinin ardından fonların mevcut kaynakları ölçüsünde 1 milyon TL'ye kadar ara ödemelerin hızla başlatılacağını ifade etti. Ayrıca Fon Rehberi'nin ertelenmeyeceğini, serbest fonların TEFAŞ'ta işlem görmesi uygulamasının yeniden değerlendirileceğini ve piyasa bozucu işlemlere yönelik gözetim ile yaptırımların sıkılaştırılacağını vurguladı. Şimşek, tasfiye sürecindeki fonlardan 10 milyon TL'nin üzerinde reel kazanç elde edenlerin tespit edileceğini ve bu kişilerin söz konusu kazançları gönüllü olarak iade etmelerinin isteneceğini söyledi.

Öncü göstergeler, Ekim ayında aylık enflasyonun %2,0-%2,5 aralığında gerçekleşebileceğine işaret ediyor. Ekim 2025'te aylık enflasyon %2,55 olmuştu. Bu çerçevede, yıllık enflasyonun %30'un altında kalması olası görünüyor. Orta Vadeli Program'da (OVP) yıl sonu enflasyon tahmini %28,4 olarak belirlenirken TCMB, 13 Ağustos tarihli Enflasyon Raporu'nda yıl sonu enflasyon tahminini %28 olarak açıklamıştı. TCMB, yılın son Enflasyon Raporu'nu 12 Kasım'da yayımlayacak.

Ocak-Mayıs döneminde dolar/TL kurundaki aylık ortalama artış yaklaşık %1,27 olurken Haziran-Eylül döneminde bu oran %1,76'ya yükseldi. Ekim ayının ilk 20 gününde ise kurdaki artış %1,14 olarak gerçekleşti ve son dört ayın eğilimiyle uyumlu bir seyir izledi. 2026 yılında en yüksek aylık artış, %2,07 ile Haziran ayında kaydedilmişti.

Araştırma kapsamımızdaki bankaların net kârlarında çeyreklik ortalama %2, yıllık bazda ise %6 daralma bekliyoruz. Garanti'nin net kârının nominal olarak en yüksek seviyede kalmaya devam edeceğini ve bankanın net kârının çeyreklik %7 artacağını öngörüyoruz. Akbank ve TSKB'nin en belirgin çeyreklik net kâr daralmasını açıklayacağını tahmin ediyoruz. Tahminlerimiz, kapsamımızdaki bankaların swap maliyetlerinden arındırılmış Net Faiz Marjında ortalama 10 baz puanlık artış ve net kârlarında çeyreklik bazda %2 daralma yaşanacağına işaret ediyor. Bu görünüm, ortalama çeyreklik özkaynak kârlılığının %16 seviyesinde gerçekleşmesine karşılık geliyor. Garanti'nin ise çeyreklik net kâr büyümesi ve özkaynak kârlılığı açısından öne çıkmasını bekliyoruz.

AKBNK 27 Ekim'de, GARAN ve TSKB 28 Ekim'de, YKBK 3 Kasım'da, ISCTR ve VAKBN ise 5 Kasım'da finansal sonuçlarını açıklayacak. HALKB'nin bilançosunu 9 Kasım haftasında açıklaması bekleniyor.

TAVHL bu akşam dokuz aylık finansal sonuçlarını açıklayacak. Konsensüs, 9A26 döneminde 141 milyon euro net kâr bekliyor (9A25: 75 milyon euro). Net satışların yıllık bazda %7 artması, FAVÖK marjının ise yaklaşık 40 baz puan gerileyerek %33,2 seviyesine inmesi bekleniyor.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %3,22 yükseliş ile 11.798 puandan tamamladı.

DESTEK	11.352	11.325	11.101	10.951
DİRENÇ	11.926	12.070	12.332	12.445

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
SAHOL	89,20	85,55	89,70 – 91,60 – 92,40
TAVHL	286,25	281,83	294,00 – 306,20
EREGL	37,18	35,56	37,34 – 37,72 – 37,84 – 38,14
BIMAS	385,50	373,00	398,25 – 401,25
GARAN	134,60	133,07	135,90 – 137,30 – 137,80
YKBNK	36,66	36,38	36,78 – 37,42 – 37,88

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 20-10-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek	12 Aylık Hedef Değer	12 Aylık Getiri Potansiyel
AKBNK	68,30	68,28	65,95	65,85	68,85	76,30	G/G	-
BIMAS	385,50	401,27	371,00	371,00	414,50	443,25	475,00	23%
DOHOL	17,65	18,39	17,21	17,21	18,44	22,86	28,00	59%
GARAN	134,60	130,59	129,90	122,50	134,80	137,80	G/G	-
KCHOL	208,40	209,82	198,20	198,20	213,60	232,50	285,00	37%
MGROS	465,25	491,08	448,75	448,75	498,75	671,00	850,00	83%
SAHOL	89,20	86,50	82,80	82,80	89,40	98,40	150,00	68%
TSKB	9,40	9,79	9,20	9,20	9,99	11,72	G/G	-
THYAO	273,50	282,33	263,75	263,75	285,75	330,25	400,00	46%

yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr

Facebook [ICBC Yatirim](#)

Twitter (X) [icbcyatirim](#)

Instagram [icbcyatirim](#)

LinkedIn [ICBC Yatirim](#)

BIST30 Teknik Göstergeler

	Kapanış 20-10-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	68,30	68,28	65,95	65,85	68,85	76,30
AEFES	17,69	18,07	17,20	17,20	18,46	22,31
ASELS	342,75	350,14	318,50	318,50	351,50	412,75
ASTOR	165,90	193,45	151,80	151,80	199,20	357,75
BIMAS	385,50	401,27	371,00	371,00	414,50	443,25
EKGYO	19,03	19,33	18,13	18,13	19,80	22,48
ENKAI	77,90	80,71	75,40	75,40	80,85	92,15
EREGL	37,18	36,95	35,28	35,28	37,72	45,10
FROTO	68,45	72,45	66,50	66,50	72,90	84,85
GARAN	134,60	130,59	129,90	122,50	134,80	137,80
GUBRF	373,25	399,81	354,75	354,75	401,00	525,50
ISCTR	13,08	12,89	12,71	12,18	13,30	14,75
KRDMD	42,80	43,37	40,50	40,50	44,72	48,44
KCHOL	208,40	209,82	198,20	198,20	213,60	232,50
MGROS	465,25	491,08	448,75	448,75	498,75	671,00
PGSUS	132,00	134,81	125,20	125,20	132,70	167,00
PETKM	19,60	20,12	19,19	18,44	21,28	26,80
SAHOL	89,20	86,50	82,80	82,80	89,40	98,40
SASA	1,74	1,85	1,64	1,64	1,88	3,06
SISE	36,24	37,36	35,24	35,24	38,06	48,28
TAVHL	286,25	272,39	264,25	257,50	287,25	291,11
TOASO	237,70	257,25	231,50	231,50	262,00	305,50
TRMET	122,60	128,99	117,30	117,30	135,10	150,10
TUPRS	362,00	380,84	350,75	350,75	396,00	416,78
TRALT	41,72	43,14	39,66	39,66	44,28	56,80
THYAO	273,50	282,33	263,75	263,75	285,75	330,25
TTKOM	51,20	52,14	49,62	49,62	53,10	60,85
TCELL	97,65	98,31	94,90	94,90	99,90	112,30
VAKBN	33,20	33,64	32,14	32,10	34,68	38,08
YKBNK	36,66	35,92	35,30	33,60	36,70	38,02

Bu rapor, ICBC Yatırım Menkul Değerler AŞ ("ICBC Yatırım") tarafından yalnızca ICBC Yatırım müşterileri için hazırlanmıştır. İçerdiği bilgilerin güvenilir olduğuna inanılmakta olup kamuya açık kaynaklardan elde edilmiştir. Ancak, ICBC Yatırım bu bilgilerin doğruluğu veya tamlığı konusunda herhangi bir garanti vermez. Bu raporda yer alan görüşler, tahminler ve projeksiyonlar, yalnızca raporun hazırlandığı tarihte yazarın mevcut değerlendirmesini yansıtmaktadır. Bu görüşler ICBC Yatırım'ın kurumsal görüşünü yansıtmayabilir ve herhangi bir bildirimde bulunulmaksızın değiştirilebilir. ICBC Yatırım, bu raporu güncelleme, revize etme veya içeriğinde yer alan herhangi bir görüş, tahmin ya da projeksiyonun değişmesi ya da sonradan yanlış hale gelmesi durumunda alıcıları bilgilendirme yükümlülüğü altında değildir.

Bu rapor yalnızca bilgilendirme amacıyla sunulmaktadır. Herhangi bir finansal aracın alım ya da satımına ya da belirli bir yatırım stratejisine katılım için teklif veya teklif çağrısı niteliği taşımaz. Bu raporda bahsedilen finansal araçlar tüm yatırımcılar için uygun olmayabilir ve yatırımcılar kendi yatırım kararlarını kendileri vermelidir. Finansal araçların fiyatları ve erişilebilirliği önceden bildirim yapılmaksızın değişebilir ve fiyat dalgalanmaları ve diğer faktörler nedeniyle yatırım işlemleri zarar ile sonuçlanabilir. Bir finansal araç, yatırımcının yerel para biriminden farklı bir para biriminden işlem görüyorsa, döviz kurlarındaki değişim yatırım üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Geçmiş performans, gelecekteki getirilerin garantisi değildir.

Bu raporda yer alan görüş ve tahminler, yatırım danışmanlığı hizmetleri kapsamında değildir. Her ne koşulda olursa olsun, ICBC Yatırım ya da bağlı olduğu kurumlar, iştirakleri, bağlı ortaklıkları, temsilcileri veya acenteleri, bu raporda yer alan bilgilerden kaynaklanan doğrudan, dolaylı, tesadüfi, netice kabilinden doğan veya örnek teşkil eden zararlardan, kâr kaybı dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. ICBC Yatırım personeli ve danışmanları da bu bilgiden kaynaklanan doğrudan veya dolaylı zararlardan hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Bu raporun internet veya e-posta yoluyla iletilmesi sırasında herhangi bir virüs ya da teknik sebeple alıcının donanım veya yazılımına gelebilecek zararlardan ICBC Yatırım sorumlu tutulamaz.

Bu araştırma raporunun içeriği, ICBC Yatırım'ın önceden yazılı izni olmaksızın hiçbir şekilde kopyalanamaz, iletilemez ya da çoğaltılamaz. ICBC Yatırım, bu kapsamda üçüncü tarafların eylemlerinden doğabilecek herhangi bir sorumluluk kabul etmez.

Bu doküman ("Doküman"), ICBC Yatırım tarafından hazırlanmıştır. Doküman yalnızca bilgilendirme amacıyla sunulmakta olup, (i) herhangi bir finansal aracın alımı ya da satımı için bir teklif ya da teklif çağrısı teşkil etmez ve/veya (ii) herhangi bir yatırım kararına ilişkin profesyonel bir tavsiye niteliği taşımaz.

Doküman, elektronik posta ve normal posta yoluyla profesyonel yatırımcılara dağıtılmaktadır ve hiçbir şekilde tamamı ya da bir kısmı yeniden dağıtılamaz, çoğaltılamaz, ifşa edilemez veya yayımlanamaz.

Bu dokümanda yer alan bilgi, görüş, tahmin ve öngörüler, ICBC Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilmiş veya bu kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Ancak, bu bilgilerin doğruluğu, eksiksizliği veya isabetliliği konusunda açık ya da zımni hiçbir garanti verilmemekte ve ICBC Yatırım, bu dokümanın alıcılarına ve/veya herhangi bir üçüncü tarafa karşı hiçbir sorumluluk, yükümlülük veya tazminat altına girmemektedir.

ICBC Yatırım, bu dokümanın içeriğiyle doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili olabilecek çeşitli faaliyetler ve işlemler içinde bulunabilir. Bu doğrultuda, ICBC Yatırım, dokümanda adı geçen herhangi bir finansal araçta pozisyon alabilir veya piyasa yapıcısı olarak hareket edebilir.

Dolayısıyla, dokümanda yer almayan bilgiler, ICBC Yatırım ile bağlantılı kişilerin erişiminde olabilir.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.

ICBC Yatırım, gerekli yetki belgelerine sahiptir (Aracılık Yetki Belgesi, Belge No: G050 (388); Belge Tarihi: 01/01/2016) ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") denetiminde ve SPK mevzuatına uygun şekilde faaliyet göstermektedir.