BIST100 endeksinin bugün yatay bir performans göstermesini bekliyoruz. Aralık vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 9 puan düşüşle tamamladı. Bu sabah Asya borsalarında karışık ve dalgalı bir seyir hâkim. ABD vadeli endekslerinde ise dün akşamki düşüşün ardından toparlanma gözlemleniyor.

BIST100 endeksinde 11.482 seviyesinde bir boşluk (gap) bölgesi bulunuyor. 11.341 seviyesinin üzerinde pozitif görünümün devam etmesini bekliyoruz. 11.194 seviyesini destek olarak izliyoruz. Yukarıda 11.806 direnci etkili olurken, 12.070 seviyesindeki boşluk (gap) bölgesini takip ediyoruz.

Dün açıklanan Ekim ayı ABD Tüketici Fiyat Endeksi aylık %0,4, çekirdek enflasyon ise aylık %0,3 artarak beklentileri aştı. Bu verinin ardından Fed'in Aralık ayında faiz artırabileceğine yönelik beklentiler yükseldi. Öte yandan, Nvidia CEO'su Jensen Huang hakkında ortaya atılan iddialar ve şirket yönetim kurulunun başlattığı soruşturma nedeniyle dün ABD borsaları aşağıda kapandı. Küresel piyasalarda ABD enflasyon verisinin ardından hareketli bir seans geride kalırken, bu sabah teknoloji sektöründen gelen olumlu bilanço haberleri piyasa havasını bir miktar toparlamış durumda. Bugün Anthropic'in halka arz sürecine ilişkin gelişmeler de teknoloji sektörü hisselerini etkilemeye devam edebilir.

Yurt içinde bugün Eylül ayı perakende satışları verisi (Ağustos: %1,4) izlenecek. Cuma günü ise Eylül ayı cari işlemler dengesi (Ağustos: 4,05 milyar dolar fazla; beklenti: 2,3 milyar dolar fazla) açıklanacak. Ayrıca TCMB'nin Piyasa Katılımcıları Anketi yayımlanacak. Son ankette 2026 ve 2027 yıl sonu enflasyon tahminleri sırasıyla %29,63 ve %23,33 seviyesinde şekillenirken, 2026 yıl sonu dolar kuru tahmini 51,55 seviyesinde bulunuyordu.

ABD tarafında Cuma günü Ekim ayı Üretici Fiyat Endeksi (Eylül: %1,3; beklenti: %0,4) izlenecek. CME FedWatch verilerine göre, 9 Aralık tarihli toplantıda politika faizinin 25 baz puan artırılması olasılığı yaklaşık %87, 50 baz puan artırılması olasılığı ise yaklaşık %13 düzeyinde fiyatlanıyor. Ekonomik görünümün güçlü değerlendirilmesi ve enflasyon risklerinin devam etmesi, Aralık ayında yeniden faiz artışı ihtimalini gündemde tutuyor.

MSCI, endeks revizyonlarının sonuçlarını bu gece açıklayacak. MSCI, 15 Ekim'de Türkiye hisse senedi endekslerinde endeks incelemeleri veya şirket kaynaklı kurumsal işlemler sonucunda gerçekleştirilebilecek bazı değişiklikleri ikinci bir duyuruya kadar dondurmuştu. MSCI, Türkiye'nin gelişmekte olan piyasalar (Emerging Markets) statüsünü şimdilik korurken, yeterli ilerleme sağlanamaması durumunda 2027 yılının ortalarına doğru sınır piyasa (Frontier Markets) statüsüne düşürülme olasılığı konusunda da uyarıda bulunmuştu.

Dondurma kararı; yabancı dahil edilme faktörünün veya endeksteki hisse sayısının artırılmasını, MSCI Türkiye Yatırım Yapılabilir Piyasa Endeksi'ne yeni hisse eklenmesini ve daha büyük ölçekli endeks segmentlerine yukarı yönlü geçişleri kapsıyor. Buna karşılık, aşağı yönlü endeks değişikliklerinin (örneğin, bir hissenin endeksten çıkarılması) bu kısıtlamaların kapsamında olmadığını değerlendiriyoruz. Açıklanacak revizyonda ASTOR ve SAHOL'ün MSCI Global Standart Endeksi'nden çıkarılma ihtimalinin yüksek olduğunu düşünüyoruz. TCELL için bu aşamada bir değişiklik beklememekle birlikte, endeksten çıkarılabilecek bir sonraki aday olduğunu düşünüyoruz. MSCI Global Standart Endeksi'nde Türkiye'den 12 hisse bulunuyor. Olası değişiklikler 1 Aralık itibarıyla geçerli olacak.

TCMB, yılın son Enflasyon Raporu'nu yarın yayımlayacak. Ekim ayında Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) aylık bazda %2,58 artarken, yılbaşından bu yana artış %27,52'ye ulaştı. Orta Vadeli Program'da (OVP) 2026 yıl sonu enflasyon tahmini %28,4 olarak belirlenirken, TCMB 13 Ağustos tarihli Enflasyon Raporu'nda 2026 yıl sonu enflasyon tahminini %28 olarak açıklamıştı. 2026 yılı tahmininde olası bir revizyonun piyasalar üzerinde önemli bir etkisi olacağını düşünmüyoruz; zira piyasa beklentisi hâlihazırda %30 civarında bulunuyor. Öte yandan, son Enflasyon Raporu'nda %15 olarak açıklanan 2027 yıl sonu enflasyon tahmininin OVP'de yer alan %21'lik hedefe doğru yükseltileceğini düşünüyoruz. Son anketlere göre ekonomistlerin 2027 yıl sonu enflasyon beklentisi ise %23 seviyesinde bulunuyor.

Son anketlere göre ekonomistler, TCMB'nin 2026 enflasyon tahminini %28'den %29,5'e, 2027 tahminini ise %15'ten %21'e yükseltmesini bekliyor. 2028 tahmininin de %9'dan %13,5'e yükseltilmesi bekleniyor. 2027 ve 2028 beklentileri OVP ile birebir örtüşüyor.

Piyasa fiyatlamalarına göre TCMB'nin Aralık ayında 150 baz puanlık faiz indirimiyle politika faizini %35,5'e düşürmesi bekleniyor. Öte yandan, 2027 yıl sonu için fiyatlamalar %35 seviyesinde bulunuyor. Bu durum, ekonomistlerin %23-25 aralığında oluşan 2027 enflasyon beklentileri ile piyasada oluşan faiz fiyatlamaları arasında ciddi bir kopukluk olduğunu gösteriyor.

YKBNK, 349 milyon dolar ve 356,5 milyon euro tutarında 367 gün vadeli, 97 milyon dolar ve 77 milyon euro tutarında 734 gün vadeli dört ayrı dilimden oluşan yaklaşık toplam 933 milyon dolar tutarında bir sendikasyon kredisi anlaşması imzaladı. Sendikasyon kredisinin 367 gün vadeli dilimlerinin toplam maliyeti dolar ve euro için sırasıyla SOFR + %1,25 ve Euribor + %1,00, 734 gün vadeli dilimlerinin toplam maliyeti ise dolar ve euro için sırasıyla SOFR + %1,75 ve Euribor + %1,45 olarak gerçekleşti.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,43 düşüş ile 11.662 puandan tamamladı.

DESTEK	11.482	11.341	11.194	11.023
DİRENÇ	11.806	12.070	12.291	12.528

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
MGROS	491,00	480,75	492,50 – 499,00 – 507,00
GARAN	155,40	151,30	155,90 – 158,30 – 163,10
THYAO	313,75	310,00	318,25 – 322,25 – 325,50
ALARK	104,70	101,70	107,40 – 109,50 – 111,10

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 10-11-2026	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	70,70	66,22	62,90	60,40	71,75	76,30	G/G	-
BIMAS	381,25	372,30	359,50	347,25	388,50	443,25	475,00	25%
DOHOL	17,41	17,12	16,54	15,64	18,36	22,86	28,00	61%
GARAN	155,40	136,13	131,70	120,80	155,90	155,90	G/G	-
KCHOL	206,00	202,29	197,00	188,60	214,30	232,50	285,00	38%
MGROS	491,00	451,49	436,75	407,25	492,50	671,00	850,00	73%
SAHOL	87,30	85,76	83,40	80,20	88,95	98,40	150,00	72%
TSKB	10,45	9,61	9,34	8,16	10,55	11,72	G/G	-
THYAO	313,75	277,64	270,00	242,20	318,25	318,25	400,00	27%

yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr

Facebook ICBC Yatirim Twitter (X) icbcyatirim Instagram icbcyatirim LinkedIn ICBC Yatırım

BIST30 Teknik Göstergeler

	Kapanış 10-11-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	70,70	66,22	62,90	60,40	71,75	76,30
AEFES	16,62	16,64	16,05	15,35	17,11	22,09
ASELS	337,00	340,78	325,25	318,50	359,50	412,75
ASTOR	157,10	160,49	144,80	139,70	171,00	353,69
BIMAS	381,25	372,30	359,50	347,25	388,50	443,25
EKGYO	18,38	17,65	16,79	15,74	18,67	22,48
ENKAI	81,00	78,80	76,70	71,05	82,40	91,65
EREGL	32,52	32,42	30,18	29,16	33,50	40,36
FROTO	75,90	69,57	66,70	62,30	76,80	84,85
GARAN	155,40	136,13	131,70	120,80	155,90	155,90
GUBRF	288,00	301,33	278,75	244,30	309,25	519,69
ISCTR	13,66	12,77	12,42	11,64	13,84	14,75
KRDMD	37,66	38,52	35,42	35,38	41,46	48,44
KCHOL	206,00	202,29	197,00	188,60	214,30	232,50
MGROS	491,00	451,49	436,75	407,25	492,50	671,00
PGSUS	154,40	132,38	129,00	114,60	158,90	160,00
PETKM	16,58	17,54	16,21	15,41	18,09	26,80
SAHOL	87,30	85,76	83,40	80,20	88,95	98,40
SASA	1,59	1,60	1,54	1,43	1,71	3,06
SISE	35,72	34,81	33,08	31,62	36,30	48,28
TAVHL	302,00	277,47	267,75	245,90	311,00	311,00
TOASO	240,80	231,01	220,80	209,60	247,10	299,75
TRMET	112,20	109,07	103,50	90,40	117,90	150,10
TUPRS	331,25	347,84	324,50	324,50	352,00	416,78
TRALT	38,90	37,51	35,38	30,88	41,04	56,80
THYAO	313,75	277,64	270,00	242,20	318,25	318,25
TTKOM	50,45	48,58	47,68	43,98	51,30	60,85
TCELL	97,75	93,17	89,45	84,85	99,00	106,60
VAKBN	33,48	31,69	30,36	28,40	34,04	38,08
YKBNK	38,48	36,17	34,90	33,22	39,10	39,10

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 dayanılarak 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.