

BIST100 endeksinin güne yatay-pozitif bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Şubat vadeli BIST30 kontratı, akşam seansında %-0,13 ile %0,35 aralığında işlem gördü.

BIST100 endeksi 13.680 desteğine yönelirken, 13.521 boşluk seviyesi ile 13.402 destek olarak öne çıkmaktadır. Yukarı yönlü hareketlerde ise önceki günün desteği olan 14.154 ve tepkinin iki kez sınırlı kaldığı 14.343 seviyeleri direnç konumundadır.

Bugün yurt içinde Şubat ayı Kapasite Kullanım Oranı (Ocak: %74,1) açıklanacaktır. ABD'de ise 4. çeyrek büyüme verisi (beklenti: %2,8; 3. çeyrek: %4,4) ile aylık bazda %0,3 (önceki: %0,2), yıllık bazda %2,8 (önceki: %3,0) artması beklenen Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (PCE) izlenecektir.

Önümüzdeki hafta Pazartesi günü ABD Fabrika Siparişleri (önceki: %2,7), Perşembe günü yurt içinde Ticaret Dengesi (önceki: -9,3 milyar TL), Cuma günü ise yurt içinde 4. çeyrek GSYH verisi (önceki: %3,7) ile ABD Üretici Fiyat Endeksi (önceki: yıllık %3,0) takip edilecektir.

2025 yılı üçüncü çeyreğinde GSYH yıllık bazda %3,7 artarken, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış zincirlenmiş hacim endeksi bir önceki çeyreğe göre %1,1 yükselmiştir (beklentiler: yıllık büyüme %4,2, çeyreklik medyan beklenti %0,6).

Donald Trump, İran ile anlaşma olup olmayacağını önümüzdeki on gün içinde netleşeceğini ve İran'ın barış istiyorsa nükleer silaha sahip olamayacağını ifade etti.

BDDK'nın haftalık verilerine göre, 13 Şubat'ta sona eren haftada toplam krediler haftalık %0,8 arttı. TL krediler %1,0 artarken, dolar cinsinden YP krediler %0,3 arttı. TL kredilerin 13 haftalık hareketli ortalama büyüme oranı %35,3'e hafif geriledi. Tüketici kredilerinin trend büyümesi %47,0'a gerilerken, ticari kredilerin trend büyümesi %29,4'te sabit kaldı. TL mevduat %2,1 artarken, dolar cinsinden YP mevduat haftalık %0,3 arttı. TL kredi/mevduat oranı %91,6'ya hafif geriledi. KKM mevduatına yatırılan toplam tutar 2,2 milyar TL'ye (51 milyon dolar) düştü. Toplam takipteki krediler haftalık bazda 6,2 milyar TL artarak 639,8 milyar TL'ye ulaştı. Takipteki krediler yıl başından bu yana %11, yıllık olarak ise %98 arttı. Takipteki krediler oranı %2,61 seviyesinde yatay kalırken tarihi ortalamaların altında seyretti. Sektörün net yabancı para pozisyonu, %5'lik (kısa/uzun) pozisyon yasal eşliğine kıyasla %0,1'lik kısa pozisyonda kaldı. Yerli mevduat bankaları %4,6'lık kısa pozisyonla kısa pozisyon tutan tek grup olmaya devam ederken, diğer tüm banka grupları uzun pozisyon tuttu.

EBEBK 2025 yılında 55 milyon TL net kar açıkladı (2024: 152 milyon TL). Net satışlar yıllık %15 arttı. Son çeyrekte 14 yeni mağaza açan şirket toplam mağaza sayısını 300'e çıkardı. Mağaza ziyaretçi sayısı %7, internet sitesi ziyaretleri %5 arttı. Benzer mağaza satışları %6 yükseldi. Mağaza başına harcama %34 arttı. Ürün miksi değişimi ve enflasyondaki düşüş eğilimiyle brüt kar marjı 60 baz puan artarak %36,1'e yükseldi. Bu gelişme FAVÖK marjını da 100 baz puan artırarak %12,8'e taşıdı. Faaliyet dışı giderlerdeki 373 milyon TL artış ve Tuna Çocuk satın alımından kaynaklanan 65 milyon TL şerefiye değer düşüklüğü net karı olumsuz etkiledi. Şirket yılı 333 milyon TL net borçla kapattı (2024: 52 milyon TL net nakit). Net borç/FAVÖK oranı 0,1x seviyesindedir.

AKSA 2025 yılında 4,0 milyar TL net kar elde etti (yıllık artış %170). Net satışlar %13 gerilerken, yurt içi satışlardaki %24 düşüş etkili oldu. Yurt dışı satışların toplam içindeki payı %46'dan %53'e yükseldi. Brüt kar marjı 20 baz puan artarken, FAVÖK marjı 190 baz puan yükselerek %17,7'ye ulaştı. Faaliyet dışı gelirler 2,9 milyar TL artarak net kara güçlü katkı sağladı. Bu artışın temel nedeni 3,0 milyar TL tutarındaki işletme birleşmesi etkisidir. Bu etki hariç tutulduğunda net kar yıllık bazda %30 azalacaktı. Net borç 2024'te 4,3 milyar TL (0,7x FAVÖK) iken 2025'te 20,9 milyar TL'ye (3,7x FAVÖK) yükseldi.

SISE, bilançosunda yatırım amaçlı gayrimenkuller altında izlenen İstanbul'daki toplam 117 bin m² arsayı 172 milyon dolar bedelle satacağını duyurdu. Bağımsız değerlendirme raporuna göre 7,4 milyar TL değer biçilen arsa satışından şirket 2,4 milyar TL duran varlık satış zararı kaydedecektir. Satışın 30 gün içinde tamamlanması ve finansman kaynaklarına olumlu katkı sağlaması beklenmektedir. Şirketin 2025 yıl sonu itibarıyla net borcu 121 milyar TL'dir (6,4x FAVÖK).

KCHOL 25 Mart'ta hisse başına 6,83 TL brüt, 5,81 TL net temettü ödemeyi planlamaktadır. Net temettü verimi %2,7'dir.

HALKB 4Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacaktır. Bankanın önceki çeyrekte açıkladığı 7,5 milyar TL net karın ardından bu çeyrekte 6,2 milyar TL net kar açıklaması beklenmektedir.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %3,20 düşüş ile 13.804 puandan tamamladı.

DESTEK	13.728	13.680	13.521	13.402	12.704
DİRENÇ	14.154	14.343	14.532	14.914	15.066

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
ASTOR	185,00	180,00 – 175,80	190,80 – 192,20 – 203,97 – 215,28 – 238,84 – 240,77
EREGL	29,42	29,12– 29,10	30,04 – 30,38 – 30,48 – 30,86 – 32,30 – 32,70
AKCNS	218,00	214,40	218,50 – 221,00
ENKAI	99,50	98,40	101,20 – 102,20 – 104,20

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 19-02-2026	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	87,00	87,11	86,45	76,80	92,30	93,35	108,00	24%
BIMAS	690,00	689,29	684,00	610,50	724,50	724,50	840,00	22%
GARAN	155,20	158,06	154,10	144,40	164,60	169,70	207,00	33%
KCHOL	214,20	212,33	211,20	190,10	229,10	229,10	280,00	31%
MGROS	666,00	665,87	665,00	610,50	698,50	698,50	830,00	25%
PGSUS	202,00	210,14	201,90	197,20	226,10	226,10	285,00	41%
SAHOL	104,10	107,03	103,00	92,75	115,00	115,00	150,00	44%
THYAO	312,50	325,82	310,25	290,00	352,50	352,50	400,00	28%

22 Günlük Hareketli Ortalama: Satış baskısında stop-loss seviyesi olarak veya kapanış fiyatının altında olduğu durumlarda direnç seviyesi olarak kullanılabilir.

Haftalık En Düşük Seviye: Öncelikli destek noktası olarak izlenebilir. Ayrıca, 22 Günlük En Düşük Seviye aylık bazda destek olarak takip edilebilir

Haftalık En Yüksek Seviye: Haftalık bazda direnç noktası olarak değerlendirilebilir. Kapanış seviyesinin bu seviyeye yakın olması, hissede yukarı yönlü potansiyelin devam edebileceği şeklinde yorumlanabilir.

66 Günlük En Yüksek Seviye: Kısa vadeli, üç aylık periyotta önemli bir direnç noktası olarak kullanılabilir. Bu seviye, kapanış fiyatı ile karşılaştırıldığında kısa vadede kritik bir direnç bölgesine yaklaşıldığını gösterebilir.

BIST30 Teknik Göstergeler

	Kapanış 19-02-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	87,00	87,11	86,45	76,80	92,30	93,35
AEFES	19,91	20,46	19,79	16,64	23,28	23,28
ASELS	307,00	300,10	293,25	283,00	321,25	339,25
ASTOR	185,00	170,11	173,70	138,60	192,20	192,20
BIMAS	690,00	689,29	684,00	610,50	724,50	724,50
DSTKF	1.168,00	929,87	925,00	655,50	1.214,00	1.214,00
EKGYO	25,14	25,04	24,88	22,04	27,12	27,12
ENKAI	99,50	97,37	98,05	80,15	104,20	104,20
EREGL	29,42	29,11	29,10	25,66	30,86	30,86
FROTO	120,80	120,53	119,80	100,90	135,40	135,40
GARAN	155,20	158,06	154,10	144,40	164,60	169,70
GUBRF	519,50	520,03	515,50	403,75	556,50	566,50
ISCTR	16,47	17,03	16,37	14,42	18,21	18,21
KRDMD	30,54	30,65	30,30	27,70	33,28	33,28
KCHOL	214,20	212,33	211,20	190,10	229,10	229,10
MGROS	666,00	665,87	665,00	610,50	698,50	698,50
PGSUS	202,00	210,14	201,90	197,20	226,10	226,10
PETKM	17,38	18,52	17,31	17,04	19,56	19,56
SAHOL	104,10	107,03	103,00	92,75	115,00	115,00
SASA	2,52	2,58	2,48	2,33	2,79	3,23
SISE	44,80	46,89	44,50	38,42	50,90	50,90
TAVHL	323,00	351,04	315,00	313,75	368,25	369,00
TOASO	330,75	326,00	326,75	278,00	349,50	349,50
TUPRS	221,50	224,53	218,20	213,50	229,80	248,40
TRALT	54,80	52,18	51,95	44,68	56,65	59,50
THYAO	312,50	325,82	310,25	290,00	352,50	352,50
TTKOM	69,85	68,89	68,90	62,00	75,65	75,65
TCELL	120,20	120,42	119,70	103,80	129,60	129,60
ULKER	126,60	134,53	126,40	123,40	141,70	141,70
YKBNK	41,16	40,64	40,66	36,74	43,94	43,94

yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr

Facebook [ICBC Yatirim](#)

Twitter (X) [icbcyatirim](#)

Instagram [icbcyatirim](#)

LinkedIn [ICBC Yatirim](#)

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.