

BIST100 endeksinin güne boşluklu pozitif bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Nisan vadeli BIST30 kontratı, akşam seansında 201 puan artıda kapandı.

BIST100 endeksinde geri çekilmelerde 12.717-12.661 destek bandı olarak referans alınabilir. Yukarı yönlü hareketlerde ise 12.978, yıllık ortalama olan 13.000 ve 13.168 boşluk seviyeleri direnç olarak izlenmektedir. 13.168 boşluk (gap) ve üzerinde (13.298) satışlar sonrası daha yukarıda destek oluşumu görülebilir.

ABD Başkanı Trump, İran operasyonlarının 2-3 hafta içinde sona erebileceğini belirterek, İran'da rejim değişikliğinin gerçekleştiğini iddia etti. İran Cumhurbaşkanı ise AB Konseyi Başkanı ile görüşmesinde, saldırıların tekrarlanmaması halinde savaşı bitirmeye hazır olduklarını ifade etti.

ABD ile İsrail'in İran'a yönelik saldırılarının birinci ayı dolarken, karşılıklı olumlu mesajların etkisiyle küresel hisse piyasaları dün pozitif tarafta kapandı. Brent petrol gün içi zirvesinden %6 aşağıda kapandı ancak bu sabah yeniden yaklaşık 105 dolar seviyesinde işlem görüyor. Olumlu haber akışına rağmen IMF, devam eden jeopolitik çatışmaların küresel enflasyonu artırabileceği ve ekonomik büyümeyi yavaşlatabileceği konusunda uyarıda bulundu. Özellikle Körfez bölgesinden petrol, doğalgaz ve gübre ihracatındaki aksaklıkların fiyat baskılarını artırabileceği, küresel yaşam standartlarını olumsuz etkileyebileceği ve büyük merkez bankalarını faiz artırmaya zorlayabileceği belirtildi.

Borsaların sürekli değişen haber akışına verdiği kısa vadeli olumlu tepkileri doğal karşılamakla birlikte, barışın yakın zamanda sağlanıp sağlanmayacağından bağımsız olarak, son bir ayda yaşanan gelişmelerin etkilerinin görece uzun süre kalıcı olacağını düşünüyoruz. Bu nedenle yıl sonu enflasyon tahminimizi %25,5'ten %29'a, politika faizi beklentimizi ise %30'dan %35'e yükseltiyoruz.

ABD Yüksek Mahkemesi'nin yasaya aykırı bulunduğu gümrük tarifelerinin iadesi için geri sayım başladı. ABD Gümrük ve Sınır Muhafaza birimi, yaklaşık 120 milyar dolarlık anaparayı kapsayan iade başvurularının incelenmesi için 45 günlük süre belirledi.

Bugün Mart ayı imalat PMI (Şubat: 49,3) takip edilecektir.

ABD'de bugün Mart ayı ADP özel sektör istihdamı (önceki: 63 bin; beklenti: 40 bin) ve Şubat ayı perakende satışlar (Ocak: %0,2; beklenti: %0,4); yarın Şubat ayı dış ticaret dengesi (Ocak: 54,5 milyar dolar açık); Cuma günü ise Mart ayı tarım dışı istihdam (önceki: -92 bin; beklenti: 51 bin) ve işsizlik oranı (Şubat: %4,4; beklenti: %4,4) verileri izlenecektir.

Yurt içinde bu haftanın en önemli gündemi, Cuma günü açıklanacak Mart ayı enflasyon verisi (Şubat: %2,96; beklenti: %2,35) olacaktır. Bugün ayrıca Mart ayı İstanbul enflasyon verisi açıklanacaktır (Şubat: %3,85).

TCMB'nin Temmuz 2025 tarihli analizine göre, ham petrol fiyatlarındaki %10'luk artış tüketici enflasyonunu yaklaşık 1 puan artırmakta ve bir yıl sonrasında yaklaşık 0,8 puanlık kalıcı etki yaratmaktadır. Kur üzerindeki baskının artması halinde bu etkinin daha yüksek olabileceği değerlendirilmektedir. TCMB, yılın ilk Enflasyon Raporu'nda 2026 yılı için ortalama petrol fiyatını 61 dolar olarak varsaymıştı. Ancak yılbaşından bu yana Brent petrol ortalaması yaklaşık 77 dolar seviyesinde gerçekleşmiştir. Petrol fiyatlarının yılın geri kalanında 100 dolar civarında kalması durumunda, %25 civarındaki konsensüs enflasyon beklentisinin %30 seviyesine yükselebileceğini öngörüyoruz. S&P son raporunda enflasyon tahminini %29'a, OECD ise %27'ye yükseltmiştir.

TCMB'nin enflasyon hedeflerinde olası bir revizyonun, 14 Mayıs'ta yayımlanacak bir sonraki Enflasyon Raporu'nda duyurulması beklenebilir. Hatırlanacağı üzere, 12 Şubat tarihli raporda TCMB, 2026 yılı için enflasyon orta nokta hedefini %16 seviyesinde korurken, belirsizlik aralığını %15-21 olarak güncelleştir.

Artan petrol fiyatlarının TCMB'nin para politikası üzerinde de etkili olmasını bekliyoruz. TCMB'nin 22 Nisan tarihli PPK toplantısında politika faizini, halihazırda aktif olarak kullandığı %40'lık gecelik borç verme seviyesine çekmesini bekliyoruz. Yukarıda belirttiğimiz üzere, konsensüs enflasyon beklentilerindeki olası yukarı yönlü revizyonla birlikte yıl sonu politika faizi beklentisinin de %30-31 seviyesinden %35 civarına yükselmesini bekliyoruz.

Piyasada %40 olan gecelik borç verme oranında yaklaşık 160 baz puanlık artış fiyatlanmaktadır. Orta Doğu'daki gerilimin sürmesi halinde TCMB'nin 11 Haziran toplantısında faiz indirimi için alanının sınırlı olacağını değerlendiriyoruz. Buna karşın piyasada, Haziran toplantısıyla birlikte faiz indirimlerinin yeniden başlayacağı fiyatlanmaktadır. Ancak Nisan ayında yüksek gelebilecek bir enflasyon verisi sonrasında olası bir faiz indirimi, yatırımcıların TL dışı varlıklara yönelmesine neden olabilir. Hanehalkının %85'i önümüzdeki 12 ayda enflasyonun düşmesini beklemekten (Ocak: %75, Şubat: %80), bu oranın her ay artması TL'nin cazibesini azaltabilecek adımların dövize olan talebi artırabileceğini düşündürmektedir.

Bununla birlikte, artan jeopolitik risklere rağmen TCMB'nin rezervleri aracılığıyla kur oynaklığını yönetmeye devam edeceğini ve doğrudan politika faizi kullanılsa dahi makroihtiyati önlemlerle TL'nin cazibesini koruyacağını düşünüyoruz.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,30 yükseliş ile 12.791 puandan tamamladı.

DESTEK	12.533	12.433	12.041	11.810	
DİRENÇ	13.298	13.441	13.718	13.896	13.967

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
EREGL	28,22	27,74 – 27,58 – 27,38	28,66 – 29,42 – 29,62
BIMAS	683,00	673,50	690,00 – 708,00 – 721,00
AEFES	16,78	16,58	17,27 – 17,34 – 17,82
MAVI	42,10	41,65	43,22 – 43,98 – 44,54 – 45,96
ISMEN	43,16	42,94	43,86 – 44,26
ULKER	117,80	115,11	120,40 – 121,00
CLEBI	1,723	1,706	1,825 – 1,848

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 31-03-2026	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	66,00	70,15	65,05	65,05	70,20	90,60	108,00	64%
BIMAS	683,00	680,23	662,50	607,50	708,00	724,50	950,00	39%
DOHOL	19,97	20,77	19,92	18,87	21,36	22,42	28,00	40%
GARAN	126,50	132,44	124,70	124,70	132,80	169,70	207,00	64%
KCHOL	194,80	187,99	185,00	172,93	197,00	220,84	285,00	46%
MGROS	602,50	597,95	591,00	558,00	621,00	698,50	850,00	41%
SAHOL	89,40	92,00	87,85	86,10	92,75	115,00	150,00	68%
TSKB	11,11	11,48	10,97	10,58	11,77	13,85	19,00	71%
THYAO	294,25	291,77	288,75	263,50	299,50	352,50	400,00	36%

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 31-03-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	66,00	70,15	65,05	65,05	70,20	90,60
AEFES	16,78	17,27	16,15	15,68	17,82	23,28
ASELS	320,25	334,27	316,00	307,50	355,00	359,00
ASTOR	195,00	193,16	191,40	167,00	213,80	213,80
BIMAS	683,00	680,23	662,50	607,50	708,00	724,50
DSTKF	1.882,00	1.812,23	1.812,00	1.348,00	1.957,00	1.957,00
EKGYO	19,21	20,17	18,86	18,86	20,48	27,12
ENKAI	93,45	93,59	91,50	87,20	95,45	104,70
EREGL	28,22	28,19	26,78	26,78	28,52	32,72
FROTO	101,10	105,13	99,25	99,25	106,90	130,91
GARAN	126,50	132,44	124,70	124,70	132,80	169,70
GUBRF	473,25	490,98	455,00	447,00	495,75	566,50
ISCTR	13,17	13,77	12,92	12,91	13,66	18,21
KRDMD	30,90	29,93	28,44	28,26	31,22	33,28
KCHOL	194,80	187,99	185,00	172,93	197,00	220,84
MGROS	602,50	597,95	591,00	558,00	621,00	698,50
PGSUS	175,50	178,13	174,00	167,30	183,20	226,10
PETKM	21,22	19,57	18,76	16,50	21,36	22,32
SAHOL	89,40	92,00	87,85	86,10	92,75	115,00
SASA	2,34	2,37	2,29	2,13	2,45	2,95
SISE	43,98	44,16	43,00	38,90	49,00	50,90
TAVHL	307,75	296,18	287,50	269,25	309,00	369,00
TOASO	273,75	280,69	267,00	260,08	282,00	326,97
TUPRS	258,25	248,50	234,00	204,13	262,75	266,33
TRALT	41,90	46,88	40,18	40,18	45,20	64,00
THYAO	294,25	291,77	288,75	263,50	299,50	352,50
TTKOM	58,05	59,47	57,40	56,80	60,35	75,65
TCELL	105,90	107,76	104,40	102,50	108,90	129,60
ULKER	117,80	112,89	109,20	106,60	117,80	141,70
YKBNK	33,02	34,55	32,54	32,26	34,66	44,50

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.