

BIST100 endeksinin güne pozitif bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Şubat vadeli BIST30 kontratı, akşam seansında %0,00 ile %0,45 aralığında işlem gördü.

BIST100 endeksinde 13.407 boşluğu kapanmıştır (13.393). 13.262 (Salı gününün zirvesi), 13.106 (boşluk seviyesi) ve 13.053 seviyeleri destek olarak izlenebilir. 13.873-13.906 bandı üzerinde ise 14.023 ile 14.281-14.324 seviyeleri sonraki dirençler olarak öne çıkmaktadır.

Bugün ABD Açık İş verisi (beklenti: 7,2 milyon) açıklanacak. Çarşamba günü ABD Tarım Dışı İstihdam (45 bin), Perşembe ECB faiz kararı ve Cuma ABD İşsizlik Oranı (%4,4 ile aynı kalması bekleniyor) takip edilecek.

Bugün Ocak ayı enflasyon verisi açıklanacak. Anketlere göre Ocak ayında aylık enflasyonun %4,10-4,30 aralığında artması beklenmektedir. Bu gerçekleşme yıllık enflasyonu Kasım 2021'den bu yana ilk kez %30'un altına indirebilir. En yüksek beklenti %4,64 seviyesindedir. İstanbul perakende fiyatları Ocak ayında aylık %4,56 artmıştır. 2025 Ocak ayında TÜFE aylık %5,03 artmıştı.

Ocak 2024'teki %49 asgari ücret artışı sonrası aylık enflasyon %6,70, Ocak 2025'teki %30 artış sonrası ise %5,03 olmuştu. Bu yıl asgari ücret artışı %27 olarak belirlenmiştir. Asgari ücret önemli bir gösterge olmakla birlikte, enflasyon sepetindeki değişiklik nedeniyle tahminlerin gerçekleşmeleri ne ölçüde yansıtacağı yakından izlenecektir. TCMB Başkanı Karahan'ın son mesajları ve son PPK toplantısında beklentilerin altında kalan faiz indirimi, Ocak enflasyonunun yüksek gelebileceğine işaret etmektedir.

Enflasyon verisi sonrası sıradaki önemli makro gündem 12 Şubat'ta açıklanacak yılın ilk Enflasyon Raporu olacaktır. Son raporda TCMB 2026 enflasyon tahminini %16, üst bandını ise %19 olarak korumuştur. Bu tahminler ile piyasa beklentileri arasında fark bulunmakla birlikte, enflasyon sepetindeki değişim sonrası konsensüs tahminlerinde revizyon görülebilir. Buna rağmen yılın ilk raporu olması nedeniyle TCMB'nin tahminlerinde revizyon yapmasını beklemiyoruz.

Bu ay PPK toplantısı yapılmayacaktır. Sıradaki toplantı 12 Mart'ta gerçekleşecektir. Ocak ayında politika faizi %38'den %37'ye indirilmişti.

Altın ve gümüşte satış baskısı bugün itibarıyla durmuş görünmektedir. Kasım başından bu yana %150 yükselerek 122 dolar seviyesine çıkan gümüş, son iki işlem gününde %41 gerilemiş, bugün ise yaklaşık 83 dolar seviyesinde veünkü kapanışına göre %4,0 artıda işlem görmektedir. Aynı dönemde %40 yükselen altın, son iki günde %21 düşüş sonrası yaklaşık 4.815 dolar seviyesinde veünkü kapanışına göre %3,5 yukarıda işlem görmektedir. Buna rağmen Kasım başına göre gümüş %71, altın ise %20 primlidir.

Financial Times'a göre Ukrayna, Rusya ile olası ateşkes için çok aşamalı bir planı kabul etmiştir. Kremlin Sözcüsü Peskov, Rusya-ABD-Ukrayna arasındaki üçlü görüşmelerin ikinci turunun 4-5 Şubat'ta Abu Dabi'de yapılacağını doğrulamıştır.

Yerel basına göre Trump'ın Özel Temsilcisi Steve Witkoff, İran Dışişleri Bakanı Abbas Erakçi ile olası nükleer anlaşmayı görüşmek üzere Cuma günü İstanbul'da bir araya gelecektir. Witkoff'un önce İsrail'de Netanyahu ile görüşmesi, ardından 4-5 Şubat'ta Abu Dabi'ye gitmesi ve 6 Şubat'ta İstanbul'a gelmesi beklenmektedir.

AKBNK 4Ç25'te konsensüs beklentiye paralel 18,3 milyar TL solo net kar kaydetti. TL krediler sektöre paralel %11 büyürken, YP krediler sektörün üzerinde %6 arttı. TL kredi-mevduat makasında iyileşme sayesinde net faiz geliri çeyreklik %26 arttı, TÜFEX geliri yataya yakın seyrederken swap maliyeti çeyreklik %21 arttı. Sonuç olarak, swaptan arındırılmış net faiz marjı çeyreklik 40 baz puan arttı. Ücret ve komisyon gelirleri %3 gerilerken, operasyonel giderler %5 arttı ve ücret ve komisyon gelirlerinin operasyonel giderleri karşılama oranı bu çeyrek de %100'ün üzerinde gerçekleşti. Ticari zarar, artan swap maliyetlerine rağmen alım-satım faaliyetlerinden gelen katkının artmasıyla yatay seyretti. Özsermaye karlılığı 4Ç25'te çeyreklik 4 puan artışla %25,0 oldu. Banka 2026 yılında %30'un üzerinde TL kredi büyümesi, yaklaşık %4 NFM, 200 baz puan net risk maliyeti ve %25-30 aralığında bir öz sermaye karlılığı bekliyor.

TSKB bu akşam 4Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Bir önceki çeyrek 2,8 milyar TL net kar açıklayan bankanın bu çeyrekte 2,0 milyar TL net kar açıklaması bekleniyor.

Haftanın devamında GARAN (Çarşamba), YKBNK (Perşembe), ISCTR ve TUPRS (Cuma) finansallarını açıklayacak.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,57 düşüş ile 13.621 puandan tamamladı.

DESTEK	13.393	13.262	13.106	12.886	12.682	
DİRENÇ	13.906	14.023	14.281	14.324	14.820	14.971

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
MGROS	637,00	610,50	650,00 – 655,00
PGSUS	202,70	198,80	205,80 – 210,20
SISE	45,36	44,12	46,90 – 48,16 – 48,70 – 49,73
TOASO	320,75	314,75	328,50 – 330,70 – 332,20 – 333,20
CIMSA	52,25	49,70	52,80 – 53,95
ISCTR	16,84	15,99	16,97 – 17,14
THYAO	305,75	298,00	310,00 – 318,75 – 336,78
KRDMD	29,24	27,70	29,52 – 30,26 – 30,34 – 30,50
AKMGY	221,50	212,43	223,00 – 229,90 – 236,50
AVGYO	11,65	11,59	11,91 – 13,11
BAGFS	30,18	29,97	31,00 – 31,58- 32,00
ELITE	33,42	33,41	35,02 – 35,78
NIBAS	3,82	3,71	3,92 – 3,98 – 4,10
TBORG	172,80	168,24	174,00 – 183,50
VKING	34,78	32,74	35,24 – 37,80 – 38,80
EREGL	27,54	27,30	27,76 – 28,18

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 02-02-2026	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	90,95	81,03	78,80	70,10	93,35	93,35	108,00	19%
BIMAS	665,50	634,08	625,00	535,50	680,50	680,50	840,00	26%
GARAN	160,10	151,06	146,30	141,00	162,80	162,80	207,00	29%
KCHOL	204,70	197,43	195,10	169,30	209,80	209,80	280,00	37%
MGROS	637,00	621,39	610,50	519,50	650,00	655,00	830,00	30%
PGSUS	202,70	201,42	197,20	192,50	205,80	215,90	285,00	41%
SAHOL	108,20	99,57	97,75	84,75	110,80	110,80	150,00	39%
THYAO	305,75	296,57	293,75	269,75	310,00	310,00	400,00	31%

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 yaklaştığını gösterebilir.

BIST30 Teknik Göstergeler

	Kapanış 02-02-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	90,95	81,03	78,80	70,10	93,35	93,35
AEFES	19,64	17,93	17,80	15,70	19,89	19,89
ASELS	299,50	303,72	293,75	228,50	333,50	339,25
ASTOR	154,60	153,22	153,10	115,10	166,00	168,50
BIMAS	665,50	634,08	625,00	535,50	680,50	680,50
DSTKF	827,50	714,90	703,50	552,00	833,50	968,00
EKGYO	25,04	23,28	23,28	20,52	25,74	25,74
ENKAI	94,40	86,09	83,05	77,84	98,20	98,20
EREGL	27,54	26,78	26,84	23,88	28,72	29,48
FROTO	113,80	106,58	107,90	92,80	115,50	115,50
GARAN	160,10	151,06	146,30	141,00	162,80	162,80
GUBRF	484,25	438,34	435,00	344,25	527,50	527,50
ISCTR	16,84	15,24	14,88	14,07	17,14	17,14
KRDMD	29,24	28,85	27,70	25,38	30,50	30,50
KCHOL	204,70	197,43	195,10	169,30	209,80	209,80
MGROS	637,00	621,39	610,50	519,50	650,00	655,00
PGSUS	202,70	201,42	197,20	192,50	205,80	215,90
PETKM	17,82	17,69	17,51	16,26	18,82	18,82
SAHOL	108,20	99,57	97,75	84,75	110,80	110,80
SASA	2,54	2,47	2,45	2,29	2,66	3,23
SISE	45,36	41,30	40,36	38,04	48,16	48,16
TAVHL	345,50	330,83	328,75	298,25	353,75	353,75
TOASO	320,75	299,89	307,75	247,30	328,50	328,50
TUPRS	229,60	226,35	223,10	184,40	248,40	248,40
TRALT	49,20	50,78	49,14	41,22	59,50	59,50
THYAO	305,75	296,57	293,75	269,75	310,00	310,00
TTKOM	65,35	63,38	63,35	57,00	66,70	66,70
TCELL	113,50	109,88	110,90	93,50	118,80	118,80
ULKER	134,10	129,34	128,50	108,30	135,90	137,00
YKBNK	40,32	38,38	36,74	35,90	41,44	41,44

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.