

BIST100 endeksinin güne pozitif bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Şubat vadeli BIST30 kontratı, akşam seansında %-0,13 ile %0,36 aralığında işlem gördü.

BIST100 endeksinde 13.739-13.620, 13.521 (boşluk) ve 13.393 seviyeleri önemli desteklerdir. 13.106 (boşluk) da destek seviyesidir. 13.998 ve kısa vadeli yükselen trend direnci olan 14.100 ve üzeri seviyelerde satış baskısı görülebilir. 14.314-14.358 seviyeleri ise sonraki dirençler olarak izlenebilir.

Bugün yurtiçinde Sanayi Üretimi (Kasım: %2,5) ve ABD Perakende Satışlar verisi (beklenti: %0,4) açıklanacaktır. Çarşamba günü yurtiçinde Perakende Satışlar, ABD İşsizlik Oranı (beklenti: %4,4) ve ABD Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 67 bin) verileri takip edilecektir. Cuma günü TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (önceki yıl sonu TÜFE tahmini: %23,2) ve Aralık ayı Cari Denge verisi (beklenti: 5,3 milyar dolar açık) izlenecektir. Ayrıca Cuma günü ABD Ocak TÜFE verisi (beklenti: aylık %0,3 ve yıllık %2,5; önceki yıllık: %2,7) açıklanacaktır.

Netanyahu'nun Çarşamba günü Washington'da Trump ile bir araya geleceği bildirildi. ABD ile İran arasındaki nükleer görüşmelerin ele alınması beklenmektedir. ABD'nin müzakereler öncesinde dört şart ileri sürdüğü ve kabul edilmemesi halinde saldırı tehdidinde bulunduğu belirtilmektedir. ABD ayrıca gemilere Hürmüz Boğazı'ndaki İran sularından uzak durmaları çağrısında bulunmuştur.

MSCI, 10 Şubat'ta çeyreklik endeks revizyonlarını açıklayacaktır. Küresel Standart Endeks'te BIST'ten 12 hisse bulunurken, KLRHO hissesinin endekse eklenmesi beklenmektedir.

Bu haftanın en önemli makro gündemi Perşembe günü 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 önemli bir fark bulunmaktadır. 2025 yılında Şubat-Aralık döneminde 11 aylık kümülatif enflasyon %25 olmuştur. Bu yıl TCMB'nin %16 hedefi için kalan 11 ayda kümülatif enflasyonun %11 olması, yani aylık ortalama %0,92 gerçekleşmesi gerekmektedir. Bu çerçevede, yılın ilk raporu olması nedeniyle merkez tahminde değişiklik beklememekle birlikte, %13-19 olan tahmin aralığında revizyon yapılabileceğini düşünüyoruz.

Asgari ücret artışı son iki yılda yıllık enflasyon açısından iyi bir gösterge olmuştur. 2024'te %49'luk artış sonrası yıllık enflasyon %44, 2025'te %30'luk artış sonrası %31 olarak gerçekleşmiştir. Bu yıl %27 olarak belirlenen artış sonrası yıl sonu enflasyon beklentileri %23-25 bandına yerleşmiş görünmektedir.

VAKBN, 4Ç25'te 28,1 milyar TL solo net kâr açıklamış olup bu rakam 23,3 milyar TL olan piyasa beklentisinin %22 üzerindedir. Net kâr çeyreklik bazda %136, yıllık bazda %73 artmıştır. 4Ç25'te özkaynak kârlılığı %38, yıl genelinde %26 olmuştur. 4 milyar TL serbest karşılık ayrılmayı kâr daha yüksek olacaktı. TL krediler çeyreklik %10, yıllık %45 artmış olup büyüme KOBİ ve bireysel segmentten gelmiştir. YP krediler çeyreklik %6, yıllık %25 artmıştır. Fonlama tarafında TL mevduatlar çeyreklik %10, yıllık %31 artarken, YP mevduatlar dolar bazında çeyreklik %7, yıllık %23 yükselmiştir. Vadesiz mevduat payı %33'e çıkmıştır. Para piyasası fonlaması ise çeyreklik %21, yıllık %16 daralmıştır.

VAKBN 2026 beklentileri: %25 civarı TL kredi büyümesi, tek haneli YP kredi büyümesi, swap düzeltilmiş NFM %4,5, net kredi maliyeti 150 baz puan ve %25 TÜFE ile %30 politika faizi varsayımı altında %25-30 civarı özkaynak kârlılığı.

FROTO, 2025'te 34,0 milyar TL net kâr açıklamış olup yıllık bazda %33 düşüş göstermiştir. Gelirler ihracat ve yurtiçi satışlardaki artışla %7 yükselmiştir. Düzeltilmiş FAVÖK marjı %8,0'a yükselmiştir. Faaliyet dışı gelirler 5,7 milyar TL azalmıştır. Net borç 99,2 milyar TL'ye gerilemiş ve kaldıraç 1,5x FAVÖK seviyesine iyileşmiştir.

FROTO 2026 beklentileri: Yurtiçi satış 90-100 bin, ihracat 580-630 bin, yüksek tek haneli ciro artışı, %7-8 FAVÖK marjı ve 300-400 milyon EUR yatırım harcaması.

TOASO, 2025'te 8,4 milyar TL net kâr açıklamış olup yıllık %22 artış göstermiştir. Mayıs ayında alınan yurtiçi dağıtım işinin katkısıyla gelirler iki katına çıkmıştır. FAVÖK marjı %3,1'e gerilemiştir. Net borç 33,5 milyar TL'ye yükselmiş ve kaldıraç 3,4x olmuştur.

TOASO 2026 beklentileri: Yurtiçi satış 350-370 bin, ihracat 65-75 bin, vergi öncesi kâr marjı %3-4 ve 250 milyon EUR yatırım harcaması.

Bugün LILAK finansal sonuçlarını açıklayacak. Konsensüs 3,06 milyar TL net satış, 509 milyon TL FAVÖK ve 209 milyon TL net kar beklenmektedir. Çarşamba ise KCHOL 4Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Konsensüs 4,4 milyar TL net kar beklenmektedir.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %2,34 yükseliş ile 13.838 puandan tamamladı.

DESTEK	13.521	13.393	13.262	13.106	
DİRENÇ	13.998	14.314	14.358	14.855	15.006

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
EREGL	30,00	29,70 – 29,52 – 29,02	30,14 – 30,38 – 30,84 – 31,14
THYAO	329,50	324,00 – 321,00	336,78 – 342,72
SAHOL	105,50	104,20 – 103,40	106,90 – 108,80 – 110,80
MGROS	670,50	653,00	673,50 – 682,32
GARAN	157,20	154,80 – 152,30	159,00 – 161,60
ASTOR	160,90	158,10 – 156,20 – 154,30	161,80 – 164,10 – 165,10 – 166,00 – 168,50
SNICA	4,49	4,41	4,55 – 4,60 – 4,68 – 4,72
BAGFS	30,34	30,04	30,54 – 30,86 – 32,00
KARSN	10,40	10,10	10,48 – 10,71 – 10,95
NTHOL	48,20	46,50	48,50 – 48,68 – 49,26 – 49,54
NETAS	64,50	63,25	65,20 – 68,00 – 69,15
TOASO	317,00	314,50 – 312,00	320,00 – 326,00 – 332,25
MAVI	48,32	48,02	48,60 – 48,66 – 52,24 – 52,48

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 09-02-2026	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	85,45	83,70	82,90	72,60	91,00	93,35	108,00	26%
BIMAS	704,00	658,78	670,00	591,50	708,50	708,50	840,00	19%
GARAN	157,20	154,57	150,90	141,00	169,70	169,70	207,00	32%
KCHOL	210,30	202,61	201,60	181,50	211,70	211,70	280,00	33%
MGROS	670,50	638,75	634,00	586,00	673,50	673,50	830,00	24%
PGSUS	209,20	203,75	200,90	195,70	211,40	215,90	285,00	36%
SAHOL	105,50	102,99	101,70	89,90	110,90	110,90	150,00	42%
THYAO	329,50	307,51	308,00	279,50	329,75	329,75	400,00	21%

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 09-02-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	85,45	83,70	82,90	72,60	91,00	93,35
AEFES	20,56	18,99	19,55	16,26	20,70	20,70
ASELS	292,00	301,94	283,00	263,50	306,50	339,25
ASTOR	160,90	156,78	149,00	123,60	161,80	168,50
BIMAS	704,00	658,78	670,00	591,50	708,50	708,50
DSTKF	855,50	776,39	767,50	644,00	880,00	968,00
EKGYO	25,02	24,09	23,42	20,52	26,10	26,10
ENKAI	97,25	90,92	93,30	78,85	97,90	98,20
EREGL	30,00	27,90	27,64	24,46	30,04	30,04
FROTO	119,40	111,39	114,30	97,70	120,30	120,30
GARAN	157,20	154,57	150,90	141,00	169,70	169,70
GUBRF	518,00	476,63	487,00	361,50	530,00	530,00
ISCTR	16,98	16,00	16,27	14,11	17,53	17,53
KRDMD	30,20	29,43	28,74	26,66	30,70	30,70
KCHOL	210,30	202,61	201,60	181,50	211,70	211,70
MGROS	670,50	638,75	634,00	586,00	673,50	673,50
PGSUS	209,20	203,75	200,90	195,70	211,40	215,90
PETKM	18,73	17,99	17,41	16,63	18,81	18,82
SAHOL	105,50	102,99	101,70	89,90	110,90	110,90
SASA	2,53	2,49	2,36	2,29	2,62	3,23
SISE	48,28	43,92	45,34	38,04	49,50	49,50
TAVHL	366,75	343,29	346,00	308,25	369,00	369,00
TOASO	317,00	310,82	312,00	272,75	332,25	332,25
TUPRS	219,80	228,76	218,90	194,70	237,70	248,40
TRALT	48,34	50,09	44,68	43,36	52,05	59,50
THYAO	329,50	307,51	308,00	279,50	329,75	329,75
TTKOM	67,30	65,53	65,25	57,65	69,80	69,80
TCELL	117,00	113,73	113,00	97,85	119,50	119,50
ULKER	135,80	132,49	129,80	113,50	139,50	139,50
YKBNK	39,70	38,87	37,88	35,90	41,26	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.