

BIST100 endeksinin güne yatay-pozitif bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Şubat vadeli BIST30 kontratı, akşam seansında %-0,07 ile %0,46 aralığında işlem gördü.

BIST100 endeksinde 13.521 (boşluk) ve 13.402 seviyeleri önemli destekler, 13.106 ise diğer önemli boşluk seviyesidir. 13.912, 13.998 ve 14.329-14.373 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Yatay bandın kırılması durumunda aşağı ya da yukarı yönlü yaklaşık 596 puanlık bir marj oluşabileceğini düşünüyoruz.

Bugün yılın ilk Enflasyon Raporu yayımlanacak. Son raporda TCMB, 2026 yılı enflasyon tahminini %16, üst bandını ise %19 olarak korumuştur. Bu tahminler ile piyasa beklentileri arasında belirgin bir fark bulunmaktadır. 2025 yılında Şubat-Aralık döneminde 11 aylık kümülatif enflasyon %25 olarak gerçekleşmiştir. TCMB'nin bu yıl için %16 hedefi doğrultusunda kalan 11 ayda kümülatif enflasyonun %11, yani aylık ortalama %0,92 seviyesinde gerçekleşmesi gerekmektedir. Bu çerçevede, yılın ilk raporu olması nedeniyle merkez tahminde değişiklik beklememekle birlikte, %13-19 olan tahmin aralığının üst bandında 2-3 puanlık bir revizyon yapılabileceğini düşünüyoruz.

Bugün ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları (beklenti: 215 bin; önceki: 231 bin) ve İkinci El Konut Satışları (beklenti: 4,2 milyon) verileri izlenecek. Dün ABD işsizlik oranı %4,3 (beklenti: %4,4) ve Tarım Dışı İstihdam verisi 130 bin (beklenti: 67 bin) olarak gerçekleşti. Önceki gün zayıf gelen perakende satışların da etkisiyle Fed'in bu yılki ilk faiz indirimine ilişkin beklentiler Temmuz ayına ötelendi. 17 Haziran için faiz indirim olasılığı piyasalarda %59, 29 Temmuz için ise %74 olarak fiyatlanıyor.

ABD Temsilciler Meclisi, Trump'ın Kanada tarifelerine karşı hazırlanan tasarıyı kabul etti. Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy, Rusya'nın da istekli olması halinde savaşın yaz aylarına kadar sona erebileceğini belirtti.

Önümüzdeki hafta Pazartesi günü ABD piyasaları kapalı olacak. Yurt içinde Ocak ayı Bütçe Dengesi (önceki: 528 milyar TL açık), Çarşamba günü ABD Dayanıklı Mal Siparişleri ve Sanayi Üretimi, Cuma günü ise yurt içinde Şubat ayı Kapasite Kullanım Oranı, ABD 4. Çeyrek büyüme verisi ve Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi izlenecek.

Yarın TCMB'nin aylık Piyasa Katılımcıları Anketi yayımlanacaktır. Önceki ankette yıl sonu enflasyon tahmini %23 olarak açıklanmıştı. Asgari ücret artışı son iki yılda yıllık enflasyon açısından iyi bir göstergesi olmuştur. 2024'te %49'luk artış sonrası yıllık enflasyon %44, 2025'te %30'luk artış sonrası ise %31 olarak gerçekleşmiştir. Bu yıl %27 olarak belirlenen artış sonrasında yıl sonu enflasyon beklentilerinin %23-25 bandına yerleştiği görülmektedir.

Bununla birlikte, aynı ankette Ocak ayı TÜFE tahmini %3,76 (gerçekleşen: %4,84), Şubat ayı tahmini ise %2,05 idi. Ancak ilk göstergeler, Şubat ayında gıda enflasyonunun Ocak ayına kıyasla daha yüksek olabileceğine ve aylık artışın %3'ü aşabileceğine işaret etmektedir. Bu durumda, yıl geneli enflasyon tahminlerinin %25-26 bandına yükselmesini bekliyoruz.

Bir sonraki Para Politikası Kurulu toplantısı 12 Mart tarihinde yapılacaktır. Ocak ayında PPK, bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %38'den %37'ye (konsensüs: %36,5) indirmişti. Piyasalar bu toplantıda da 100 baz puanlık bir indirim fiyatlamaktadır. Son toplantı metninde, öncü verilerin Ocak ayında aylık tüketici enflasyonunun gıda öncülüğünde arttığına, ana eğilimdeki artışın ise sınırlı kaldığına işaret ettiği belirtilmişti. Ocak ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'nda ise alkollü içecekler ve tütün grubunda maktu ÖTV güncellemesini takiben alkollü içecek fiyatlarında artış izlendiği, tütün grubunda vergi güncellemesinin etkisinin Şubat ayında görüleceği ifade edilmiştir.

KCHOL, 2025 yılında 22,0 milyar TL net kâr elde etti (2024: 1,7 milyar TL). Kombine faaliyet kârı %9 artışla 155,5 milyar TL'ye ulaşırken, enerji %38, otomotiv %29 ve finans %24 katkı sağladı. Enerji segmenti yüksek ürün marjları ve yüksek kapasite kullanım oranı sayesinde konsolide net kâra 13,4 milyar TL katkı sağladı. Otomotiv segmenti yoğun fiyat rekabeti ve enflasyonist maliyet artışlarına rağmen güçlü ihracat pazarı ve rekor iç pazar sayesinde net kâra 17,7 milyar TL katkıda bulundu. Dayanıklı tüketim segmenti ise zorlu piyasa koşulları nedeniyle net kârı 4,4 milyar TL aşağı çekti. Güçlü operasyonel performansa rağmen, enflasyon muhasebesi nedeniyle finans segmenti 589 milyon TL zarar açıkladı. Solo net nakit pozisyonu Eylül sonundaki 874 milyon ABD doları seviyesinden 815 milyon ABD dolarına geriledi. Şirket 2024 yılında 33,4 milyar TL temettü geliri elde ederken, 17,5 milyar TL temettü ödemesi yaptı. Hisse, tahminlerimize göre net aktif değerine göre %41 iskontoyla işlem görmektedir.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,07 düşüş ile 13.788 puandan tamamladı.

DESTEK	13.521	13.402	13.262	13.106		
DİRENÇ	13.912	13.998	14.329	14.373	14.870	15.022

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
THYAO	331,00	327,75 – 325,75	337,75 – 340,65 – 343,28
ASTOR	173,00	169,70 – 168,00	175,42 – 179,76 – 183,67
KRDMD	31,08	30,58	31,58 – 31,82
MAVI	49,70	49,14 - 48,62	51,30 – 51,80
ISCTR	17,13	16,81 – 16,65	17,35 – 17,53
ULKER	134,80	132,40	135,50 – 138,00 – 139,50
DOHOL	21,30	20,66	21,58 – 21,84
TKNSA	24,76	24,49	25,24 – 25,40

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 11-02-2026	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	83,95	84,15	82,65	72,60	86,35	93,35	108,00	29%
BIMAS	698,00	667,60	674,00	610,50	711,00	711,00	840,00	20%
GARAN	154,50	155,06	150,90	141,00	160,20	169,70	207,00	34%
KCHOL	207,40	203,88	201,60	187,70	214,20	214,20	280,00	35%
MGROS	674,00	645,51	634,00	591,50	674,50	674,50	830,00	23%
PGSUS	207,00	204,54	200,90	195,70	211,50	215,70	285,00	38%
SAHOL	103,90	103,60	101,70	92,25	106,90	110,90	150,00	44%
THYAO	331,00	312,70	311,75	279,50	337,75	337,75	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 11-02-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	83,95	84,15	82,65	72,60	86,35	93,35
AEFES	20,44	19,34	19,71	16,26	20,70	20,70
ASELS	294,00	300,91	283,00	282,50	303,00	339,25
ASTOR	173,00	159,33	149,00	133,20	173,00	173,00
BIMAS	698,00	667,60	674,00	610,50	711,00	711,00
DSTKF	866,00	797,61	767,50	644,00	887,00	968,00
EKGYO	24,30	24,22	23,42	20,52	25,38	26,10
ENKAI	96,00	92,30	93,30	78,85	97,85	98,20
EREGL	29,24	28,25	28,40	24,86	30,22	30,22
FROTO	120,20	113,06	114,10	98,20	121,00	121,00
GARAN	154,50	155,06	150,90	141,00	160,20	169,70
GUBRF	543,00	490,92	502,00	361,50	548,50	548,50
ISCTR	17,13	16,26	16,27	14,11	17,35	17,53
KRDMD	31,08	29,72	28,74	27,10	31,36	31,36
KCHOL	207,40	203,88	201,60	187,70	214,20	214,20
MGROS	674,00	645,51	634,00	591,50	674,50	674,50
PGSUS	207,00	204,54	200,90	195,70	211,50	215,70
PETKM	18,75	18,17	17,41	16,87	19,27	19,27
SAHOL	103,90	103,60	101,70	92,25	106,90	110,90
SASA	2,54	2,50	2,36	2,31	2,67	3,23
SISE	47,68	44,80	45,88	38,04	49,50	49,50
TAVHL	355,00	346,46	350,00	308,25	369,00	369,00
TOASO	315,25	312,81	307,25	275,50	332,25	332,25
TUPRS	215,90	227,03	213,50	203,10	233,30	248,40
TRALT	53,25	50,60	44,68	44,68	53,25	59,50
THYAO	331,00	312,70	311,75	279,50	337,75	337,75
TTKOM	68,15	66,11	65,95	58,70	69,80	69,80
TCELL	122,10	115,35	113,00	99,65	123,30	123,30
ULKER	134,80	133,03	129,80	117,20	138,00	139,50
YKBNK	39,78	39,11	37,88	35,90	40,20	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.
