

**BIST100 endeksinin güne yatay bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Şubat vadeli BIST30 kontratı, akşam seansında %-0,12 ile %0,10 aralığında işlem gördü.**

BIST100 endeksinde 14.180 seviyesindeki boşluk ile 13.998 ve 13.912 bandına doğru geri çekilmeler normal karşılanabilirken, yukarı yönlü hareketlerde 14.433 ile 14.896-15.047 aralığı (dolar bazında Aralık 2024 tepe noktası) direnç seviyeleri olarak öne çıkmaktadır.

Trump'ın temsilcisinin bugün Cenevre'de İranlı ve Ukraynalı yetkililerle bir araya gelmesi bekleniyor. Bugün ABD perakende satışları, Çarşamba günü ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, Sanayi Üretimi ve Fed'in 27-28 Ocak tarihli FOMC toplantı tutanakları takip edilecektir. Cuma günü ise yurt içinde Şubat ayı Kapasite Kullanım Oranı (Ocak: %74,1) ile ABD 4. çeyrek büyüme verisi (3. çeyrek: %4,4) ve Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi izlenecektir.

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre Şubat ayı TÜFE artış beklentisi %2,54, yıl sonu enflasyon beklentisi %24,1 ve Mart ayı PPK toplantısı için politika faizi beklentisi %36 (100 baz puan indirim) seviyesindedir.

TCMB, 2026 yılı ilk Enflasyon Raporu'nda 2026 yılı için ara hedefini %16 seviyesinde korurken bant aralığını %15-21 olarak güncellemiştir. Gıda enflasyonunda Şubat ayı sonrasında en kötü dönemin geride kalacağı, Ramazan etkisiyle Şubat ve Mart aylarında gıda fiyatlarının etkisinin hissedileceği; iklim koşulları ve eğitim kaleminin ise dezenflasyona katkı sağlayacağı belirtilmiştir. Ana eğilimin Mart-Nisan döneminde geçen yılın Kasım-Aralık seviyelerine yaklaşacağı öngörülmektedir.

TCMB'nin güncellenmiş tahminleri ile piyasa beklentileri arasında belirgin bir fark bulunmaktadır. Şubat ayı enflasyonunun yaklaşık %3 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Mart-Nisan aylarında enflasyonun geçen yılın Kasım-Aralık seviyelerine (%0,9) gerilemesi varsayımıyla, TCMB'nin üst bant hedefi olan %21'e ulaşılabilmesi için yılın kalan sekiz ayında aylık enflasyonun ortalama %1,20 olması gerekmektedir. Bu durum, 2025'in aynı dönemine kıyasla yaklaşık 550 baz puan daha düşük kümülatif enflasyona işaret etmektedir.

TCMB Başkanı Karahan, faiz indirimlerinde adım büyüklüğünün kısa vadede artırılması için gereken eşğin görece yüksek olduğunu belirtmiştir. Bu nedenle yakın dönemde 100 baz puanın üzerinde bir faiz indirimi beklemiyoruz. Finansal piyasalarda da yılın kalan yedi toplantısının her birinde en fazla 100 baz puanlık indirim fiyatlanmaktadır.

SISE, 2025 yılında yıllık bazda %50 artışla 9,9 milyar TL net kar açıkladı. Net satışlar %8 gerileyerek 225 milyar TL'ye indi. Satışların %59'u yurt dışından kaynaklandı. Şirket yıl boyunca 5,6 milyon ton cam, 4,3 milyon ton soda külü ve 4 milyon ton endüstriyel hammadde üretimi gerçekleştirdi. Satılan malların maliyetindeki iyileşme artan faaliyet giderlerini dengeledi ve FAVÖK marjı %5,8'den %8,4'e yükseldi. Faaliyet dışı gelirler 2024'e kıyasla 839 milyon TL arttı ve vergi öncesi kar yıllık bazda yaklaşık üç katına çıktı. Ancak vergi gideri bir önceki yıla göre 5,2 milyar TL daha yüksek gerçekleşti. Buna rağmen şirket yıllık bazda %50 net kar artışı sağladı. Net borç 97 milyar TL'den 121 milyar TL'ye yükselirken, Net Borç/FAVÖK oranı 6,8x'den 6,4x'e geriledi.

SISE, Mart 2024'te duyurduğu, İtalya San Giorgio di Nogaro'daki 6,5 milyon m2 brüt üretim kapasiteli kaplamalı cam hattı yatırımının tamamlanarak devreye alındığını bildirdi. Şirketin Tarsus düzcam tesisindeki kaplamalı cam hattı yatırımı ise planlandığı şekilde devam etmektedir. İtalya'daki kaplamalı cam hattı sayısını ikiye, yerleşik kaplamalı cam üretim kapasitesini ise 12,5 milyon m2'ye çıkaran bu yatırım ile ürün portföyünün katma değerli cam ürünleri açısından güçlendirilmesi, Batı Avrupa'da daha geniş bir müşteri ağına ulaşılması ve Avrupa'daki genişleyen üretimle operasyonel verimliliğin artırılması hedeflenmektedir. Toplam 25 milyon euro yatırım bedeline sahip bu proje ile Şişecam'ın küresel kaplamalı cam üretim kapasitesi %19 artışla 41,1 milyon m2'ye ulaşmıştır.

Bugün EREGL, TAVHL ve TATGD finansal sonuçlarını açıklayacaktır. Perşembe günü AKSA ve EBEBK; Cuma günü ise HALKB 4Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacaktır.

ERGL için 4Ç25 konsensüs beklentiler 58,3 milyar TL net satış, 5,6 milyar TL FAVÖK ve 2,8 milyar TL net zarar yönündedir.

TAVHL için 2025 yılı konsensüs beklentileri 1,85 milyar euro net satış (yıllık %11 artış), %30,6 FAVÖK marjı (yıllık 110 baz puan artış) ve 68 milyon euro net kar (2024: 183 milyon euro) şeklindedir.

FROTO, 16 Mart'ta hisse başına 3,64 TL brüt, 3,09 TL net temettü ödemeyi planlamaktadır. Net temettü verimliliği %2,3'tür.

**BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri**

BIST100 günü %1,12 değişim ile 14.339 puandan tamamladı.

DESTEK	13.998	13.912	13.804	13.680	13.521	13.402
DİRENÇ	14.433	14.896	15.047	15.594	16.115	

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
THYAO	347,75	345,00 – 337,00	352,50 – 358,10 – 365,30
MAVI	50,00	49,06 – 47,80	50,65 – 51,30 – 51,80
OBAMS	9,06	8,68	9,42 – 9,68 – 9,80
PGSUS	224,00	222,30 – 218,10	226,10 – 227,70 – 236,20 – 238,60
HEKTS	3,51	3,43 – 3,40	3,56 – 3,72 – 3,81

**Model Portföy Teknik Göstergeler**

Hisse	Kapanış 16-02-2026	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	89,50	86,01	82,65	73,75	91,70	93,35	108,00	21%
BIMAS	716,00	681,12	685,00	610,50	724,50	724,50	840,00	17%
GARAN	161,30	157,22	152,60	141,00	164,60	169,70	207,00	29%
KCHOL	224,00	209,29	203,50	190,10	229,10	229,10	280,00	25%
MGROS	695,00	657,67	654,00	610,50	698,50	698,50	830,00	20%
PGSUS	224,00	208,78	205,20	197,20	226,10	226,10	285,00	27%
SAHOL	112,60	106,07	101,90	92,75	115,00	115,00	150,00	33%
THYAO	347,75	322,29	327,75	288,50	352,50	352,50	400,00	15%

**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 16-02-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	89,50	86,02	82,65	73,75	91,70	93,35
AEFES	21,82	20,09	19,99	16,64	23,28	23,28
ASELS	296,50	300,00	291,00	283,00	304,50	339,25
ASTOR	177,10	164,89	161,80	138,60	189,10	189,10
BIMAS	716,00	681,16	685,00	610,50	724,50	724,50
DSTKF	987,50	846,27	844,00	644,00	993,50	993,50
EKGYO	26,04	24,67	23,68	21,22	27,12	27,12
ENKAI	102,90	95,50	94,15	80,05	104,20	104,20
EREGL	30,10	28,81	28,86	25,50	30,44	30,44
FROTO	134,30	118,04	114,10	100,90	135,40	135,40
GARAN	161,30	157,25	152,60	141,00	164,60	169,70
GUBRF	542,00	511,34	511,50	361,50	566,50	566,50
ISCTR	17,77	16,81	16,65	14,11	18,21	18,21
KRDMD	31,98	30,29	29,82	27,60	32,66	32,66
KCHOL	224,00	209,27	203,50	190,10	229,10	229,10
MGROS	695,00	657,76	654,00	610,50	698,50	698,50
PGSUS	224,00	208,73	205,20	197,20	226,10	226,10
PETKM	19,46	18,51	18,66	17,04	19,56	19,56
SAHOL	112,60	106,09	101,90	92,75	115,00	115,00
SASA	2,77	2,56	2,50	2,32	2,79	3,23
SISE	50,80	46,47	46,68	38,42	50,90	50,90
TAVHL	365,00	352,21	350,00	313,75	368,25	369,00
TOASO	348,25	321,10	307,25	278,00	349,50	349,50
TUPRS	223,50	226,05	213,50	213,50	226,30	248,40
TRALT	53,75	51,33	47,66	44,68	54,75	59,50
THYAO	347,75	322,29	327,75	288,50	352,50	352,50
TTKOM	72,60	67,54	65,95	60,80	74,60	74,60
TCELL	127,50	118,53	116,30	103,00	129,60	129,60
ULKER	138,70	134,59	130,80	123,40	141,70	141,70
YKBNK	42,16	40,00	39,08	35,90	42,80	42,80

[yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr](mailto: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.