

BIST100 endeksinin güne pozitif bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Şubat vadeli BIST30 kontratı akşam seansında %0,01 ile %0,46 aralığında işlem gördü.

BIST100 endeksinde yıllık ortalama olan 13.901 seviyesi üzerinde kalıcılığın önemli olduğunu düşünüyoruz. 13.819-13.718 aralığı ilk destek bölgesi olarak öne çıkarken, 13.521 boşluk seviyesi ve ardından 13.402 seviyesi sonraki destekler olarak izlenmektedir. Yukarı yönlü hareketlerde ise 14.190, iki kez aşılamayan 14.343 ve 14.532 seviyeleri direnç konumundadır.

Bugün kapanış sonrası Nvidia bilançosu (konsensüs: %71 net kâr artışı) açıklanacaktır. Perşembe günü yurt içinde Ticaret Dengesi (beklenti: -8,4 milyar TL, önceki: -9,3 milyar TL) ile ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (önceki: -%1,4) takip edilecektir. Cuma günü ise yurt içinde İşsizlik Oranı (önceki: %7,7) ve ABD Üretici Fiyat Endeksi (önceki: yıllık %3,0) verileri izlenecektir.

ABD ile İran arasında süren nükleer müzakerelerin üçüncü turu Perşembe günü Cenevre'de gerçekleştirilecektir. Beyaz Saray Sözcüsü, Trump'ın İran konusunda önceliğinin diplomasi olduğunu ifade etmiştir.

2 Mart Pazartesi günü açıklanacak GSYH verisine ilişkin beklentiler, 4Ç25 döneminde çeyreklik bazda %0,5, yıllık bazda ise %3,7 büyüme yönündedir. GSYH, 3Ç25 döneminde yıllık bazda %3,7 artış kaydetmişti.

CNBC-e anketine göre ekonomistler Şubat ayında aylık enflasyonun %2,96 artmasını beklemektedir. Bu tahminin gerçekleşmesi durumunda yıllık enflasyon Ocak ayındaki %30,66 seviyesinden %31,54'e yükselecektir. En yüksek tahmin %3,2, en düşük tahmin ise %2,5 seviyesindedir.

TCMB'nin yayımladığı 2026 yılı ilk Enflasyon Raporu'nda, Şubat ayı sonrasında gıda enflasyonunda en kötü dönemin geride kalacağı belirtilmiştir. Ramazan etkisiyle Şubat ve Mart aylarında gıda fiyatları üzerinde baskı hissedileceği, iklim koşulları ve eğitim kaleminin ise dezenflasyona katkı sağlayacağı öngörülmektedir. Ana eğilimin Mart-Nisan döneminde geçen yılın Kasım-Aralık seviyelerine yaklaşması beklenmektedir.

Şubat ayı enflasyonunun tahminlere paralel gerçekleşmesi ve Mart-Nisan aylarında enflasyonun geçen yılın Kasım-Aralık seviyelerine (%0,9) gerilemesi varsayımıyla, TCMB'nin üst bant hedefi olan %21 seviyesine 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 eşiğin görece yüksek olduğunu belirtmiştir. Bu nedenle yakın dönemde 100 baz puanın üzerinde bir faiz indirimi beklemiyoruz. Piyasa fiyatlamaları da yılın kalan yedi toplantısının her birinde en fazla 100 baz puanlık indirim öngörmektedir.

Para Politikası Kurulu'nun bir sonraki toplantısı 12 Mart'ta gerçekleştirilecektir. Ocak ayı enflasyonunun beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi ve Şubat ayında da yüksek enflasyon riski göz önünde bulundurulduğunda, ilk tahminler faiz indiriminin 100 baz puanla sınırlı kalacağına işaret ederken, bazı piyasa katılımcıları politika faizinin sabit tutulmasını beklemektedir. Gecelik Endeks Swapları da 12 Mart toplantısında faiz indirimi olmayacağı yönünde fiyatlamaya yapmaktadır.

Faiz indirimlerinin önündeki önemli kriterlerden birinin, TCMB hedefleri ile hanehalkı ve reel sektör enflasyon beklentilerinin yakınsaması olduğunu düşünüyoruz. TCMB'nin sektörel beklenti anketine göre hanehalkının %80'i önümüzdeki 12 ayda enflasyonun düşmesini beklememektedir (Ocak: %75). Reel sektörün girdi maliyetlerini yansıtan ve fiyatlamaya davranışları açısından öncü kabul edilen enflasyon beklentisi %32 seviyesinde olup, mevcut yıllık enflasyonun (%31) üzerindedir.

ASELS, 2025 yılında yıllık bazda %50 artışla 30,0 milyar TL net kâr açıklamıştır. Net satışlar %15 artmıştır. İmzalanan sözleşmeler 9,6 milyar dolar olurken, toplam bakiye siparişler %46 artışla 20,4 milyar dolara yükselmiştir. FAVÖK marjı 100 baz puan artarak %26,2 seviyesine ulaşmıştır. Net borç yıllık bazda 6,9 milyar TL azalarak 14,0 milyar TL'ye gerilemiş, net borç/FAVÖK oranı ise 0,5x'ten 0,3x'e iyileşmiştir. Yönetim, 2026 yılında %10 net satış büyümesi ve %24'ün üzerinde FAVÖK marjı hedeflemektedir.

MSCI, iki hafta önce Global Standard Endeksi'ne dahil ettiğini açıkladığı KLRHO'yu, dolaşımdaki pay oranına ilişkin belirsizlikler nedeniyle endeksten çıkarmıştır. Böylece endekste bir değişiklik gerçekleşmemiştir. Global Standard Endeksi'nde BIST'ten toplam 13 hisse yer almaktadır.

BIMAS, bedelsiz sermaye artırımı yoluyla ödenmiş sermayesini %100 artırarak 1,2 milyar TL'ye çıkarmak amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunduğunu açıklamıştır.

ABD Mahkemesi, Halkbank aleyhine açılan davada duruşma tarihini 3 Mart olarak belirlemiştir.

4Ç25 bilanço sezonu Perşembe günü GWIND, KORDS ve BRSAN; Cuma günü ise DOAS ve TABGD ile devam edecektir.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,08 düşüş ile 14.051 puandan tamamladı.

DESTEK	13.718	13.521	13.402	12.886	12.704
DİRENÇ	14.190	14.343	14.532	14.943	15.096

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
ASTOR	194,30	191,10 – 189,50 – 184,50	195,50 – 204,37 – 215,70
EREGL	31,98	31,46 – 31,20	32,30 – 32,70
PETKM	17,97	17,64	18,13 – 18,35 – 18,63
OBAMS	8,82	8,55 – 8,29	8,95 – 9,10 – 9,34 – 9,53
KRDMD	32,52	31,58	32,64 – 33,28
SOKM	70,00	67,35	70,95
ENJSA	111,00	108,20	112,20 – 114,60
AKBNK	91,55	90,95 – 89,90	92,10 – 92,30 – 93,35

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 24-02-2026	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	91,55	88,15	85,55	77,15	92,30	93,35	108,00	18%
BIMAS	690,50	692,22	672,50	622,00	719,00	724,50	840,00	22%
GARAN	159,50	158,51	153,80	146,30	164,50	169,70	207,00	30%
KCHOL	210,20	213,55	209,80	195,10	227,10	229,10	280,00	33%
MGROS	664,50	668,32	653,50	610,50	694,50	698,50	830,00	25%
PGSUS	199,70	208,84	199,50	197,20	224,10	226,10	285,00	43%
SAHOL	106,30	107,11	103,00	95,65	113,30	115,00	150,00	41%
THYAO	308,50	324,82	307,25	293,75	350,00	352,50	400,00	30%

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 24-02-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	91,55	88,15	85,55	77,15	92,30	93,35
AEFES	20,18	20,53	19,65	17,62	21,98	23,28
ASELS	309,00	302,41	294,75	283,00	321,25	339,25
ASTOR	194,30	176,25	176,60	149,00	195,50	195,50
BIMAS	690,50	692,22	672,50	622,00	719,00	724,50
DSTKF	1.487,00	1.060,39	1.069,00	697,00	1.531,00	1.531,00
EKGYO	24,84	25,04	23,98	22,96	26,82	27,12
ENKAI	103,00	99,34	98,05	82,35	104,70	104,70
EREGL	31,98	29,74	29,12	26,74	32,06	32,06
FROTO	119,60	121,39	118,10	103,60	128,60	135,40
GARAN	159,50	158,51	153,80	146,30	164,50	169,70
GUBRF	514,00	522,17	503,50	435,00	543,00	566,50
ISCTR	17,19	17,15	16,25	14,88	18,03	18,21
KRDMD	32,52	31,02	30,18	27,70	33,28	33,28
KCHOL	210,20	213,55	209,80	195,10	227,10	229,10
MGROS	664,50	668,32	653,50	610,50	694,50	698,50
PGSUS	199,70	208,84	199,50	197,20	224,10	226,10
PETKM	17,97	18,37	17,12	17,12	19,25	19,56
SAHOL	106,30	107,11	103,00	95,65	113,30	115,00
SASA	2,40	2,55	2,39	2,36	2,67	3,23
SISE	46,28	47,08	44,50	39,70	48,62	50,90
TAVHL	320,00	345,42	315,00	315,00	362,25	369,00
TOASO	330,50	328,69	326,25	297,75	342,50	349,50
TUPRS	222,00	223,70	217,50	213,50	229,80	248,40
TRALT	61,00	54,13	53,70	44,68	61,40	61,40
THYAO	308,50	324,82	307,25	293,75	350,00	352,50
TTKOM	70,20	69,57	69,10	63,35	75,65	75,65
TCELL	121,50	121,42	119,70	110,90	129,10	129,60
ULKER	129,60	133,65	126,40	126,40	139,70	141,70
YKBNK	43,02	41,32	40,66	36,74	43,94	43,94

yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr

Facebook [ICBC Yatırım](#)Twitter (X) [icbcyatirim](#)Instagram [icbcyatirim](#)LinkedIn [ICBC Yatırım](#)

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.