

BIST100 endeksinin güne yatay bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Şubat vadeli BIST30 kontratı, akşam seansında %-0,09 ile %0,09 aralığında işlem gördü.

BIST100 endeksinde 13.718 seviyesi 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 aşılmayan 14.343 ve 14.532 seviyeleri direnç konumundadır.

Bugün yurt içinde Ticaret Dengesi (beklenti: -8,4 milyar TL; önceki: -9,3 milyar TL) ile ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları (beklenti: 206 bin; önceki: 215 bin) takip edilecektir. Cuma günü ise yurt içinde İşsizlik Oranı (önceki: %7,7) ve Ocak ayı Üretici Fiyat Endeksi (beklenti: aylık %0,3; yıllık %2,8; önceki: yıllık %3,0) verileri izlenecektir.

ABD ile İran arasında süren nükleer müzakerelerin üçüncü turu bugün Cenevre'de gerçekleştirilecektir. İran, yaptırımların kaldırılmasını talep etmektedir. Bazı olumlu mesajlara rağmen ABD'nin Orta Doğu'daki askeri varlığını güçlendirmesi risk iştahını olumsuz etkilemektedir. Bu ortamda, yılbaşından bu yana %29 yükselerek rekor kıran BIST100 endeksinde zirveden gelen %5'lik sınırlı satışın doğal olduğunu düşünüyoruz. Bununla birlikte, 12 Mart'taki PPK toplantısında faiz indirimi beklentilerinin önceye kıyasla azalması da borsa üzerinde olumsuz etki yaratmaktadır.

Önümüzdeki hafta 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.

Salı günü açıklanacak TÜFE verisine ilişkin anketlere göre, ekonomistler Şubat ayında aylık enflasyonun yaklaşık %3,0 artmasını beklemektedir. Bu tahminin gerçekleşmesi halinde yıllık enflasyonun Ocak ayındaki %30,66 seviyesinden %31,59'a yükselmesi öngörülmektedir. 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 olumsuz dönemin geride kalacağı ifade edilmiştir. Ramazan etkisiyle Şubat ve Mart aylarında gıda fiyatları üzerinde baskı oluşacağı, iklim koşulları ile 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 döneminde 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.

Çarşamba günü yurt içinde Şubat ayı Ticaret Açığı; ABD'de Şubat ADP Tarım Dışı İstihdam ve Bej Kitap açıklanacaktır. Perşembe günü ABD Ocak ayı Fabrika Siparişleri, Cuma günü ise ABD Ocak ayı Perakende Satışlar ve ABD Şubat ayı İşgücü Raporu yayımlanacaktır.

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. Piyasa fiyatlama da yılın kalan yedi toplantısının her birinde en fazla 100 baz puanlık indirim öngörülmektedir.

Para Politikası Kurulu'nun bir sonraki toplantısı 12 Mart'ta yapılacaktır. Ocak ayı enflasyonunun beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi ve Şubat ayında da yüksek enflasyon riskinin sürmesi nedeniyle, ilk tahminler faiz indiriminin 100 baz puanla sınırlı kalabileceğine işaret ederken, bazı piyasa katılımcıları politika faizinin sabit tutulmasını beklemektedir. Gecelik Endeks Swapları da 12 Mart toplantısında faiz indirimi olmayacağı yönünde fiyatlama yapmaktadır.

Faiz indirimleri açısından 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 fiyatlama davranışları açısından öncü kabul edilen enflasyon beklentisi %32 seviyesinde olup, mevcut yıllık enflasyonun (%31) üzerindedir.

4Ç25 bilanço sezonu bugün GWIN (konsensüs: 601 milyon TL net satış, 397 milyon TL FAVÖK, 188 milyon TL net kâr), KORDS (7,8 milyar TL net satış, 379 milyon TL FAVÖK, 414 milyon TL net zarar), BRSA (19,7 milyar TL net satış, 1,4 milyar TL FAVÖK, 754 milyon TL net kâr), BIGCH (1,1 milyar TL net satış, 314 milyon TL FAVÖK, 19 milyon TL net kâr) ve CIMS (11,2 milyar TL net satış, 2,3 milyar TL FAVÖK, 817 milyon TL net kâr) ile devam edecektir.

Cuma günü ise DOAS (85 milyar TL net satış, 3,5 milyar TL FAVÖK, 1,7 milyar TL net kâr), TABGD (11,2 milyar TL net satış, 2,3 milyar TL FAVÖK, 287 milyon TL net kâr) ve BRISA (11,8 milyar TL net satış, 1,9 milyar TL FAVÖK, 160 milyon TL net zarar) 4Ç25 finansallarını açıklayacaktır.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,71 düşüş ile 13.810 puandan tamamladı.

DESTEK	13.718	13.521	13.402	12.886	12.704
DİRENÇ	14.190	14.343	14.532	14.947	15.099

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
ASTOR	191,00	184,50	193,90 – 197,40 – 204,42
ASELS	306,25	303,75 – 294,75	314,75 – 316,25 – 321,25
YKBNK	43,20	42,66 – 42,00	43,50 – 43,74 – 43,94
TTKOM	71,00	69,60	73,20 – 73,95
MGROS	668,00	657,00	677,00 – 684,50 – 690,50
TURSG	12,39	12,23	12,46 – 12,53
ALARK	105,20	102,80	105,90 – 106,90

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 25-02-2026	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	91,00	88,49	85,55	78,80	92,85	93,35	108,00	19%
BIMAS	683,50	692,31	672,50	625,00	710,00	724,50	840,00	23%
GARAN	160,20	158,74	153,80	146,30	162,20	169,70	207,00	29%
KCHOL	204,60	213,04	204,60	195,10	220,90	229,10	280,00	37%
MGROS	668,00	669,14	653,50	610,50	690,50	698,50	830,00	24%
PGSUS	198,30	208,05	198,30	197,20	212,80	226,10	285,00	44%
SAHOL	103,70	106,86	103,00	97,75	109,50	115,00	150,00	45%
THYAO	307,00	323,69	305,50	293,75	331,00	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 25-02-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	91,00	88,49	85,55	78,80	92,85	93,35
AEFES	19,60	20,49	19,53	17,80	21,38	23,28
ASELS	306,25	302,70	303,75	283,00	321,25	339,25
ASTOR	191,00	178,07	180,00	149,00	197,40	197,40
BIMAS	683,50	692,31	672,50	625,00	710,00	724,50
DSTKF	1.350,00	1.094,76	1.140,00	703,50	1.531,00	1.531,00
EKGYO	24,36	25,00	23,98	23,28	26,16	27,12
ENKAI	101,80	99,76	98,40	83,05	104,70	104,70
EREGL	31,38	29,93	29,12	26,84	32,06	32,06
FROTO	117,10	121,26	117,10	107,90	125,20	135,40
GARAN	160,20	158,74	153,80	146,30	162,20	169,70
GUBRF	511,50	521,88	503,50	435,00	543,00	566,50
ISCTR	16,95	17,15	16,25	14,88	17,67	18,21
KRDMD	31,26	31,08	30,18	27,70	32,86	33,28
KCHOL	204,60	213,04	204,60	195,10	220,90	229,10
MGROS	668,00	669,14	653,50	610,50	690,50	698,50
PGSUS	198,30	208,05	198,30	197,20	212,80	226,10
PETKM	17,65	18,31	17,12	17,12	18,63	19,56
SAHOL	103,70	106,86	103,00	97,75	109,50	115,00
SASA	2,37	2,53	2,36	2,36	2,63	3,13
SISE	45,74	47,04	44,50	40,36	47,42	50,90
TAVHL	323,00	343,34	315,00	315,00	340,50	369,00
TOASO	321,25	328,40	320,25	307,25	338,50	349,50
TUPRS	217,70	222,93	216,40	213,50	229,80	248,40
TRALT	59,60	54,69	54,20	44,68	61,85	61,85
THYAO	307,00	323,69	305,50	293,75	331,00	352,50
TTKOM	71,00	69,80	69,10	63,35	73,20	75,65
TCELL	121,00	121,53	119,40	110,90	125,60	129,60
ULKER	126,70	133,04	125,30	125,30	135,50	141,70
YKBNK	43,20	41,55	40,66	36,74	43,70	43,94

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.
