

BIST100 endeksinin güne pozitif boşluklu bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Nisan vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 428 puan artıda kapadı.

BIST100 endeksinde 12.533-12.433 seviyeleri destek olarak öne çıkmaktadır. Yukarı yönlü hareketlerde 13.148-13.202 ile 13.456 seviyeleri direnç, 13.718 seviyesi ise boşluk (gap) seviyesi olarak izlenmektedir.

Trump'ın İran'a karşı yürütülen savaşın büyük ölçüde tamamlandığını ve çatışmanın yakında sona erebileceğini söylemesinin ardından petrol fiyatlarında sert bir düşüş yaşandı. Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy ise Ortadoğu'daki gelişmeler nedeniyle bu hafta yapılması planlanan üçlü müzakerelerin yeni turunun ABD'nin talebi üzerine ertelendiğini açıkladı.

Yurt içinde bilanço sezonu yarın akşam sona ererken, makroekonomik gündem Perşembe günü Para Politikası Kurulu toplantısına odaklanacaktır. TCMB son Enflasyon Raporu'nda Mart-Nisan döneminde enflasyondaki ana eğilimin geçen yılın Kasım-Aralık seviyelerine yaklaşabileceğini belirtmişti. Ancak Ocak-Şubat döneminde beklenenden yüksek gelen enflasyon ve son jeopolitik gelişmeler ile petrol fiyatlarındaki artışın enflasyon hedeflerinde sapmalara neden olabileceğini düşünüyoruz. Petrol fiyatlarında 10 dolarlık bir artışın yıllık enflasyona yaklaşık 150 baz puan etkisi olduğu hesaplanmaktadır.

Bu ortamda genel beklenti politika faizinin sabit tutulacağı yönündedir. Trump'ın dün geceki açıklamalarına rağmen jeopolitik risklerin devam etmesi durumunda 22 Nisan tarihli PPK toplantısında da faiz indirimi gerçekleşmeme riski bulunduğu düşünüyoruz ve TCMB'nin bir sonraki faiz indiriminin Haziran ayına sarkmasını bekliyoruz. Bununla birlikte enflasyon hedeflerinde olası bir değişiklik için bir sonraki Enflasyon Raporu 14 Mayıs'ta açıklanacaktır.

Bugün yurtiçinde Ocak ayı Sanayi Üretimi (önceki: %-2,1), Çarşamba günü yurtiçinde Perakende Satışlar (önceki: %1,7) ile ABD Şubat TÜFE (önceki: %2,4; beklenti: %2,4), Perşembe günü yurtiçinde Ocak ayı Cari Açık (önceki: -7,2 milyar dolar), Cuma günü ise ABD 3Ç25 büyüme verisi (önceki: %1,4) ve Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (önceki: %2,9) takip edilecek.

Cuma günü ayrıca TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi yayımlanacaktır. Şubat ayı anketinde 2026 yıl sonu için enflasyon beklentisi %24, politika faizi beklentisi ise %29 seviyesinde bulunuyordu.

Bugün BIMAS (konsensüs: 182,8 milyar TL net satış, %5,3 FAVÖK marjı, 4,2 milyar TL net kâr) ve ULKER (konsensüs: 28,6 milyar TL net satış, %16,9 FAVÖK marjı, 1,1 milyar TL net kâr) finansal sonuçlarını açıklayacaktır. Yarın sanayi şirketlerinin 4Ç25 konsolide finansalları için son gönderim tarihidir.

Yabancı yatırımcılar Şubat ayında borsada 864 milyon dolar net alım gerçekleştirdi. Böylece yılın ilk iki ayında toplam net alım 2,86 milyar dolara ulaşırken, Aralık-Şubat dönemindeki toplam net alım 3,85 milyar dolar oldu. Aralık ve Ocak aylarında olduğu gibi en fazla alım yapılan hisse 232 milyon dolar ile AKBNK olurken, en fazla satış yapılan hisse ise 182 milyon dolar ile TUPRS oldu. Bankacılık hisselerinde Şubat ayında 467 milyon dolarlık net alım gerçekleşti. Böylece son dört ayda bankacılık hisselerinde toplam 1,70 milyar dolarlık net alım kaydedildi.

SOKM, 4Ç25 döneminde 1,39 milyar TL net zarar açıkladı (beklenti: 78 milyon TL net kâr; 4Ç24: 212 milyon TL zarar). Böylece şirket 2025 yılı için toplam 1,93 milyar TL net zarar açıklamış oldu (2024: 80 milyon TL net kâr). Net satışlar 4Ç25'te yıllık bazda %8,4 artarak 71,7 milyar TL'ye yükseldi (konsensüs: 71,0 milyar TL). Benzer mağaza satışları %8,0 artarken trafik %2,0, sepet büyüklüğü ise %5,9 yükseldi. Brüt kâr marjı 140 baz puan artarken faaliyet giderleri 40 baz puan geriledi ve böylece FAVÖK marjı yıllık bazda 170 baz puan artışla %5,2'ye yükselerek beklentileri 100 baz puan aştı. 2025 yılında FAVÖK marjı %2,8 seviyesinde gerçekleşti (2024: %0,0). Şirketin net borcu 2024 yıl sonunda 4,84 milyar TL iken 2025 yıl sonunda 5,11 milyar TL'ye yükseldi. Buna rağmen net borç/FAVÖK oranı 0,7 ile oldukça yönetilebilir bir seviyede bulunuyor. Yönetim 2026 yılında %4-6 hasılat büyümesi ve %2,5-3,5 FAVÖK marjı hedefliyor.

SASA 2025 yılında 22,0 milyar TL net zarar açıkladı (2024: 23,9 milyar TL net kâr). Net satışlar yıllık bazda %16 gerilerken FAVÖK marjı %16,1'den %12,3'e düştü. FAVÖK yıllık bazda %36 azaldı. Faaliyet dışı giderler yıllık bazda 32,6 milyar TL artarak zararın oluşmasında önemli rol oynadı. Şirketin 121,7 milyar TL net borcu bulunuyor (net borç/FAVÖK: 18,6x; net borç/özsermaye: 0,79x) ve finansman giderleri 2025 yılında bir önceki yıla göre 23,6 milyar TL artarak 49,3 milyar TL'ye yükseldi. SASA'nın 1,1 milyar TL nakdine karşılık 44,7 milyar TL kısa vadeli borcu bulunuyor.

HALKB ABD'de 2019'da banka aleyhine açılan ceza davasıyla ilgili olarak davanın uzlaşma yoluyla sonlandırılması için "Kovuşturmanın Ertelenmesi Anlaşması" (DPA) imzalayacak. Söz konusu uzlaşma anlaşması kapsamında Halkbank herhangi bir cezai suç kabulü yapmayacak ve hiçbir adli veya idari para cezası ödemeyecek. Mahkemenin onayıyla birlikte, ABD'deki ceza davası süreci sonlanmış olacak. ABD Hazine Bakanlığı Yabancı Varlıklar Kontrol Ofisi (OFAC), Halkbank'a ilişkin idari süreçleri başka bir aksiyon almaksızın kapattığını Halkbank'a bildirdi.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,71 düşüş ile 12.702 puandan tamamladı.

DESTEK	12.433	12.296	11.934	11.574	
DİRENÇ	13.202	13.456	13.718	13.896	13.967

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
ASTOR	180,90	174,30 – 169,80	183,00 – 184,30 – 186,20
HALKB	47,74	43,90 – 42,44	50,10 – 51,30 – 52,00
EGGUB	107,00	102,30 – 98,00	110,00 – 115,00 – 120,50
ULUUN	8,07	7,65 – 7,34	8,35 – 8,90
AKBNK	73,60	71,10 – 69,30	77,70 – 78,05 – 80,25
EREGL	28,32	27,98 – 27,28	29,06 – 29,46

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 09-03-2026	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	73,60	84,08	69,30	69,30	84,00	93,50	108,00	47%
BIMAS	639,50	670,04	607,50	607,50	688,00	724,50	840,00	31%
GARAN	135,90	149,99	129,50	129,50	148,20	169,70	207,00	52%
KCHOL	187,80	201,71	179,40	179,40	197,40	229,10	280,00	49%
MGROS	577,50	640,19	558,00	558,00	666,00	698,50	830,00	44%
PGSUS	173,60	193,67	167,30	167,30	188,90	226,10	285,00	64%
SAHOL	91,05	99,75	86,10	86,10	97,00	115,00	150,00	65%
THYAO	282,00	303,60	263,50	263,50	295,25	352,50	400,00	42%

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 09-03-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	73,60	84,08	69,30	69,30	84,00	93,50
AEFES	16,89	19,20	15,68	15,68	19,14	23,28
ASELS	319,00	318,88	318,00	283,00	350,00	350,00
ASTOR	180,90	180,71	167,00	149,00	183,00	197,40
BIMAS	639,50	670,04	607,50	607,50	688,00	724,50
DSTKF	1.731,00	1.433,67	1.485,00	767,50	1.816,00	1.816,00
EKGYO	21,00	23,29	19,38	19,38	22,82	27,12
ENKAI	92,10	97,40	87,20	87,20	98,90	104,70
EREGL	28,32	30,00	27,28	27,28	31,58	32,72
FROTO	108,90	115,77	104,20	104,20	113,00	135,40
GARAN	135,90	149,99	129,50	129,50	148,20	169,70
GUBRF	488,25	517,81	474,50	474,50	541,00	566,50
ISCTR	14,07	16,05	13,31	13,31	15,86	18,21
KRDMD	29,70	30,98	28,50	28,50	32,32	33,28
KCHOL	187,80	201,71	179,40	179,40	197,40	229,10
MGROS	577,50	640,19	558,00	558,00	666,00	698,50
PGSUS	173,60	193,67	167,30	167,30	188,90	226,10
PETKM	17,63	18,27	17,57	16,50	20,06	20,06
SAHOL	91,05	99,75	86,10	86,10	97,00	115,00
SASA	2,18	2,39	2,13	2,13	2,39	2,98
SISE	40,58	44,09	38,90	38,90	42,74	50,90
TAVHL	286,25	316,42	277,75	277,75	312,25	369,00
TOASO	289,00	313,35	278,00	278,00	313,00	349,50
TUPRS	250,25	230,37	228,30	212,50	277,25	277,25
TRALT	50,40	55,13	48,32	44,68	58,60	64,00
THYAO	282,00	303,60	263,50	263,50	295,25	352,50
TTKOM	58,90	66,35	57,00	57,00	66,60	75,65
TCELL	106,90	116,37	102,90	102,90	115,70	129,60
ULKER	114,60	124,67	110,50	110,50	122,50	141,70
YKBNK	34,90	39,85	33,26	33,26	39,98	44,50

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.