

BIST100 endeksinin güne negatif bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Nisan vadeli BIST30 kontratı, akşam seansında 11 puan ekside kapandı.

BIST100 endeksinde geri çekilmelerde 12.790 boşluk seviyesi ile 12.717-12.661 destek bandı referans alınabilir. Yukarı yönlü hareketlerde ise 13.168 boşluk (gap) ve 13.298 seviyeleri direnç olarak öne çıkmaktadır.

Global piyasalar açısından oldukça olumsuz geçen bir Mart ayının ardından, ABD ve İran'dan gelen mesajları iyimser algılamak isteyen piyasalar Nisan ayına olumlu bir havada girmişti. Hürmüz Boğazı'nın kapalı kalmaya devam etmesine rağmen Brent petrol fiyatı iki günde %8 gerilemişti. Bu iyimserliği destekleyen unsurlardan biri de Trump'ın İran'a yönelik saldırıların 2-3 hafta içinde sona ereceği beklentisiydi. Ancak dün akşamki konuşmasında yine 2-3 hafta vurgusu yapmasına rağmen, genel ton olumsuzdu. Anlaşma sağlanamaması durumunda İran'ın elektrik altyapısına saldırılabileceğini ifade etti. Hürmüz Boğazı'na ilişkin belirsizlikler sürerken (ve Trump'ın konuşmasından net bir mesaj çıkmazken), petrol fiyatları yeniden yükselişe geçti ve bu sabah itibarıyla tekrar 107 dolar seviyesine ulaştı.

The Wall Street Journal'a dayandırılan habere göre, yeni düzenleme kapsamında emtia niteliğindeki çelik ve alüminyum ürünlerinde %50 tarifenin korunması planlanmaktadır. Buna karşılık, ithal çelik ve alüminyum kullanılarak üretilen nihai ürünlere %25 oranında gümrük vergisi uygulanması öngörülmektedir. Söz konusu düzenlemeye ilişkin başkanlık kararnamesinin bu hafta içinde yayımlanabileceği ifade edilmektedir.

ABD'de bugün haftalık işsizlik başvuruları (beklenti: 213 bin), yarın ise Mart ayı tarım dışı istihdam (önceki: -92 bin; beklenti: 51 bin) ve işsizlik oranı (Şubat: %4,4; beklenti: %4,4) verileri takip edilecektir.

Borsaların sürekli değişen haber akışına verdiği kısa vadeli olumlu/olumsuz tepkileri doğal karşılamakla birlikte, barışın kısa vadede sağlanıp sağlanmayacağından bağımsız olarak, son bir ayda yaşanan gelişmelerin etkilerinin görece uzun süre kalıcı olacağını düşünüyoruz. Bu nedenle yıl sonu enflasyon tahminimizi %25,5'ten %29'a, politika faizi beklentimizi ise %30'dan %35'e yükselttik.

Bölgedeki gerilim devam ederken, yurt içinde odak enflasyon, faiz ve bu iki değişkenin yerel piyasalar üzerindeki etkileri olmaya devam etmektedir. Yarın açıklanacak Mart ayı enflasyonu için beklenti aylık %2,35 artış yönündedir (Şubat: %2,96). Öncü göstergelerden biri olarak değerlendirilebilecek İstanbul perakende fiyatları Mart ayında aylık %2,97 artmıştır (Şubat: %3,85).

Ham petrol fiyatlarındaki %10'luk artışın tüketici enflasyonunu yaklaşık 100 baz puan artırdığı bilinmekle birlikte, kur üzerindeki baskının artması halinde bu etkinin daha yüksek olabileceğini değerlendiriyoruz. TCMB, yılın ilk Enflasyon Raporu'nda 2026 yılı için ortalama petrol fiyatını 61 dolar olarak varsaymıştı. Ancak yılbaşından bu yana Brent petrol ortalaması yaklaşık 77 dolar seviyesinde gerçekleşmiştir. Petrol fiyatlarının yılın geri kalanında 100 dolar civarında kalması durumunda, %25 seviyesindeki konsensüs enflasyon beklentisinin %30'a yükselebileceğini öngörüyoruz. S&P son raporunda enflasyon tahminini %29'a, OECD ise %27'ye yükseltmiştir.

TCMB'nin enflasyon hedeflerinde olası bir revizyonun 14 Mayıs'ta yayımlanacak bir sonraki Enflasyon Raporu'nda duyurulması beklenebilir. Hatırlanacağı üzere, 12 Şubat tarihli raporda TCMB, 2026 yılı için enflasyon orta nokta hedefini %16 seviyesinde korurken, belirsizlik aralığını %15-21 olarak güncellemiştir.

Artan petrol fiyatlarının TCMB'nin para politikası üzerinde de etkili olmasını bekliyoruz. TCMB'nin 22 Nisan tarihli PPK toplantısında politika faizini, halihazırda fiilen kullandığı %40 seviyesindeki gecelik borç verme oranına yükseltmesini bekliyoruz. Yukarıda belirttiğimiz üzere, konsensüs enflasyon beklentilerindeki olası yukarı yönlü revizyonla birlikte yıl sonu politika faizi beklentisinin %30-31 seviyesinden %35 civarına yükselmesini bekliyoruz.

Piyasada %40 olan gecelik borç verme oranında yaklaşık 160 baz puanlık artış fiyatlanmaktadır. Orta Doğu'daki gerilimin sürmesi halinde, TCMB'nin 11 Haziran toplantısında faiz indirimi için alanının sınırlı olacağını değerlendiriyoruz. Buna karşın piyasada, Haziran toplantısıyla birlikte faiz indirimlerinin yeniden başlayacağı fiyatlanmaktadır. Ancak Nisan ayında yüksek gelebilecek bir enflasyon verisi sonrasında olası bir faiz indirimi, yatırımcıların TL dışı varlıklara yönelmesine neden olabilir. Hanehalkının %85'i önümüzdeki 12 ayda enflasyonun düşmesini beklemekten ve bu oran artarken (Ocak: %75, Şubat: %80), TL'nin cazibesini azaltabilecek olası bir hamle hanehalkının dövize olan talebi artırabilir.

Bununla birlikte, artan jeopolitik risklere rağmen TCMB'nin rezervleri aracılığıyla kur oynaklığını yönetmeye devam edeceğini ve doğrudan politika faizi kullanılsa dahi makroihtiyati önlemlerle TL'nin cazibesini koruyacağını düşünüyoruz.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,15 yükseliş ile 12.938 puandan tamamladı.

DESTEK	12.601	12.533	12.433		
DİRENÇ	13.298	13.441	13.718	13.896	13.967

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
EREGL	28,78	28,22	29,06 – 29,42 – 29,62
OYAKC	23,82	23,33	24,16 – 24,30 – 24,64
AKBNK	68,25	68,02 – 67,80 – 67,60	69,00 – 69,90 – 70,20 – 71,22
VAKBN	31,04	30,48	31,26 – 31,64 – 31,88
SOKM	50,50	49,18	50,90 – 51,80
ALBRK	8,30	8,22 – 8,17	8,41 – 8,49 – 8,55
TTKOM	59,00	58,05 (boşluk)	59,30 – 59,70
VKGYO	2,62	2,60	2,65 – 2,68 – 2,73

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 01– 04– 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	68,50	69,80	65,05	65,05	69,90	90,60	108,00	58%
BIMAS	690,50	681,61	662,50	607,50	705,00	724,50	950,00	38%
DOHOL	20,58	20,77	19,92	18,87	21,36	22,42	28,00	36%
GARAN	129,20	131,86	124,70	124,70	132,40	169,70	207,00	60%
KCHOL	196,30	188,81	186,40	172,93	200,80	220,84	285,00	45%
MGROS	616,50	599,10	592,50	558,00	619,00	698,50	850,00	38%
SAHOL	90,70	90,47	86,46	84,74	91,40	113,18	150,00	65%
TSKB	11,41	11,46	10,97	10,58	11,63	13,85	19,00	67%
THYAO	298,50	292,40	288,75	263,50	307,75	352,50	400,00	34%

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 01- 04- 2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	68,50	69,80	65,05	65,05	69,90	90,60
AEFES	16,94	17,22	16,15	15,68	17,82	23,28
ASELS	321,00	333,18	316,00	314,75	343,25	359,00
ASTOR	197,90	193,93	191,40	167,00	213,80	213,80
BIMAS	690,50	681,61	662,50	607,50	705,00	724,50
DSTKF	1.919,00	1.826,57	1.812,00	1.348,00	1.957,00	1.957,00
EKGYO	19,72	20,08	18,86	18,86	20,36	27,12
ENKAI	94,70	93,66	91,50	87,20	95,95	104,70
EREGL	28,78	28,20	26,78	26,78	29,06	32,72
FROTO	102,50	104,82	99,25	99,25	105,40	130,91
GARAN	129,20	131,86	124,70	124,70	132,40	169,70
GUBRF	491,50	490,15	455,00	447,00	495,00	566,50
ISCTR	13,05	13,16	12,39	12,38	13,31	17,46
KRDMD	32,14	30,10	28,44	28,26	32,40	33,28
KCHOL	196,30	188,81	186,40	172,93	200,80	220,84
MGROS	616,50	599,10	592,50	558,00	619,00	698,50
PGSUS	179,30	178,11	174,00	167,30	182,50	226,10
PETKM	20,26	19,67	18,76	16,50	21,50	22,32
SAHOL	90,70	90,47	86,46	84,74	91,40	113,18
SASA	2,42	2,37	2,29	2,13	2,45	2,95
SISE	44,74	44,27	43,00	38,90	47,88	50,90
TAVHL	320,00	298,17	287,50	269,25	323,00	369,00
TOASO	273,00	279,91	267,00	260,08	282,00	326,97
TUPRS	253,00	249,36	234,00	209,89	262,75	266,33
TRALT	43,10	46,31	40,18	40,18	44,50	64,00
THYAO	298,50	292,40	288,75	263,50	307,75	352,50
TTKOM	59,10	59,34	57,40	56,80	60,35	75,65
TCELL	107,40	107,61	104,40	102,50	108,90	129,60
VAKBN	31,08	32,26	29,88	29,88	32,70	43,06
YKBNK	34,34	34,43	32,54	32,26	34,56	44,50

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.
