

BIST100 endeksinin güne pozitif bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Nisan vadeli BIST30 kontratı, Cuma akşam seansında 4 puan artıda kapanmıştır.

BIST100 endeksinde 12.790 seviyesi boşluk (gap) olarak öne çıkarken, 12.717-12.661 ve haftalık bazda 12.601-12.433 seviyeleri destek konumundadır. Yukarı yönlü hareketlerde ise 13.078, 13.168 boşluk (gap) seviyeleri ile 13.298-13.441 bandı direnç olarak izlenebilir.

ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a verdiği 10 günlük sürenin bu akşam dolması bekleniyordu. Ancak Trump, Pazar günü süreyi 20 saat uzatarak yeni son tarihi ABD saati ile Salı 20.00 (TSİ Çarşamba 03.00) olarak açıkladı. Trump, anlaşma ihtimalinin güçlü olduğunu belirtmekle birlikte, anlaşma sağlanamaması durumunda sert müdahale sinyali verdi. İran'ın kritik sivil altyapısının hedef alınabileceğini ifade ederken, İran da İsrail ve Körfez ülkelerindeki enerji ve su tesislerine yönelik saldırı tehdidinde bulundu. Ayrıca, çeşitli haber kaynaklarında ABD-İsrail ortak hava harekâtı planının hazır olduğu, ancak süre uzatımının anlaşmaya son bir şans vermeyi amaçladığı vurgulanmaktadır.

ABD'de bugün Mart ayı İmalat Dışı PMI (Şubat: 56,1), yarın haftalık ADP istihdam değişimi (önceki: 10 bin) ve Şubat ayı Dayanıklı Mal Siparişleri (Ocak: %0,0), Perşembe günü 4. çeyrek GSYİH (beklenti: %0,7; 3. çeyrek: %4,4) ve Cuma günü Mart ayı TÜFE (Şubat: %0,3) ile Şubat ayı Fabrika Siparişleri (Ocak: %0,1) verileri takip edilecektir.

Salı günü ayrıca Fed'in FOMC toplantı tutanakları izlenecektir. Mart ayında Fed, politika faizini beklentilere paralel olarak %3,5-3,75 aralığında sabit tutmuştur. Fed Başkanı Powell, kısa vadeli enflasyon beklentilerinde artış olduğunu ve bir sonraki faiz adımının artış yönünde olma olasılığının yükseldiğini ifade etmiştir.

Yurt içinde ise yarın Mart ayı Hazine Nakit Dengesi (Şubat: 92,4 milyar TL) ve Cuma günü Şubat ayı Sanayi Üretimi (Ocak: %-2,80) verileri açıklanacaktır.

Tüketici enflasyonu Mart ayında %1,94 artarak beklentinin (%2,35) altında kalırken, yıllık enflasyon %30,87 seviyesine ulaşmıştır. Çekirdek enflasyon ise yıllık bazda %29,6 artmıştır.

Barışın kısa vadede sağlanıp sağlanmayacağından bağımsız olarak, Mart başından bu yana yaşanan gelişmelerin etkilerinin görece uzun süre kalıcı olacağını düşünüyoruz. Bu doğrultuda yıl sonu enflasyon tahminimizi %25,5'ten %29'a, politika faizi beklentimizi ise %30'dan %35'e yükselttik.

Ham petrol fiyatlarındaki %10'luk artışın tüketici enflasyonunu yaklaşık 100 baz puan artırdığı bilinmektedir. 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 önümüzdeki dönemde 100 dolar civarında kalması durumunda, %25 seviyesindeki konsensüs enflasyon beklentisinin %30'a yükselebileceğini öngörüyoruz. Nitekim 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 enerji fiyatlarının TCMB'nin para politikası üzerinde de etkili olmasını bekliyoruz. Bu kapsamda TCMB'nin 22 Nisan tarihli PPK toplantısında politika faizini, fiilen kullanılan %40 seviyesindeki gecelik borç verme oranına yükseltmesini bekliyoruz.

Ayrıca, Orta Doğu'daki gerilimin sürmesi halinde TCMB'nin 11 Haziran toplantısında faiz indirimi için alanının sınırlı olacağını değerlendiriyoruz. Ancak Nisan ayında yüksek gelebilecek bir enflasyon verisi sonrasında yapılacak olası bir faiz indirimi, yatırımcıların TL dışı varlıklara yönelmesine neden olabilir. Nitekim 4 Nisan itibarıyla elektrik ve doğalgaz fiyatlarına %25 oranında zam yapılmıştır.

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.

Ticaret Bakanlığı kararıyla, aralarında AKCNS, ARCLK, ASELS, BRISA, CIMS, EREGL, FROTO, KRDM, KCAER, OTKAR, PETKM, SASA, SISE, TOASO, TTRAK, TUPRS ve VESTL gibi şirketlerin bulunduğu firmalara "Dış Ticaret Sermaye Şirketi" statüsü verilmiştir. Bu kapsamda söz konusu şirketler, dış ticaret işlemlerinde daha geniş yetkilere sahip olacak ve ihracat süreçlerinde avantaj elde edecektir.

GUBRF'nin İran'daki Razi Petrokimya tesislerinde saldırı sonrası üretim durmuştur. İran'ın Khuzestan bölgesinde bulunan sanayi alanına yönelik saldırılarda, Razi Petrochemical tesislerinin elektrik ünitelerinin hasar gördüğü ve buna bağlı olarak üretimin geçici olarak durdurulduğu bildirilmiştir.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,88 düşüş ile 12.936 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	29,20	28,44	29,86 – 31,02 – 31,58
TCELL	107,50	106,10	108,60 – 109,60 – 110,50 – 112,00
GARAN	132,20	130,80 – 130,10	133,10 – 134,90
SKBNK	10,83	10,65	10,87 – 11,17 – 11,21 – 11,44
AEFES	17,50	17,17	17,68 – 17,82 – 17,92 – 18,00

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 03-04-2026	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	68,75	69,36	65,05	65,05	70,25	90,60	108,00	57%
BIMAS	691,00	685,14	662,50	607,50	710,50	724,50	950,00	37%
DOHOL	19,46	20,59	19,43	19,01	21,44	22,42	28,00	44%
GARAN	132,20	131,42	124,70	124,70	133,10	169,70	207,00	57%
KCHOL	191,30	189,63	189,90	172,93	200,80	220,84	285,00	49%
MGROS	601,00	600,81	592,50	558,00	625,00	698,50	850,00	41%
SAHOL	89,00	90,19	86,46	84,74	91,40	113,18	150,00	69%
TSKB	11,33	11,44	10,97	10,58	11,49	13,85	19,00	68%
THYAO	296,00	293,55	288,75	263,50	307,75	352,50	400,00	35%

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 03-04-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	68,75	69,36	65,05	65,05	70,25	90,60
AEFES	17,50	17,20	16,15	15,68	17,68	23,28
ASELS	330,50	333,13	316,00	314,75	338,50	359,00
ASTOR	206,50	196,84	191,40	167,00	211,80	213,80
BIMAS	691,00	685,14	662,50	607,50	710,50	724,50
DSTKF	1.957,00	1.856,45	1.847,00	1.510,00	1.996,00	1.996,00
EKGYO	19,51	19,93	18,86	18,86	20,04	27,12
ENKAI	93,65	93,76	91,80	87,20	95,95	104,70
EREGL	29,20	28,25	27,38	26,78	29,86	32,72
FROTO	99,60	103,91	99,25	99,25	103,90	130,91
GARAN	132,20	131,42	124,70	124,70	133,10	169,70
GUBRF	479,75	487,92	457,00	447,00	500,50	566,50
ISCTR	13,15	13,11	12,39	12,38	13,34	17,46
KRDMD	31,90	30,37	28,98	28,26	32,44	33,28
KCHOL	191,30	189,63	189,90	172,93	200,80	220,84
MGROS	601,00	600,81	592,50	558,00	625,00	698,50
PGSUS	176,60	177,97	174,00	167,30	182,50	226,10
PETKM	19,88	19,77	19,60	17,37	21,50	22,32
SAHOL	89,00	90,19	86,46	84,74	91,40	113,18
SASA	2,37	2,38	2,30	2,13	2,52	2,95
SISE	44,00	44,42	43,00	38,90	45,66	50,90
TAVHL	320,50	302,24	287,50	269,25	326,25	369,00
TOASO	264,25	277,53	263,00	260,08	281,75	326,97
TUPRS	255,25	251,10	241,50	219,31	262,75	266,33
TRALT	43,66	45,59	40,18	40,18	45,58	64,00
THYAO	296,00	293,55	288,75	263,50	307,75	352,50
TTKOM	58,60	59,06	57,40	56,80	60,35	75,65
TCELL	107,50	107,37	104,40	102,50	108,60	129,60
VAKBN	31,14	31,91	29,88	29,88	31,56	43,06
YKBNK	34,42	34,32	32,54	32,26	34,98	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.
