

BIST100 endeksinin güne negatif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ekim vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 42 puan yükselişle tamamladı. Bu sabah Asya borsalarında ve ABD vadeli endekslerinde oldukça satıcı bir seyir izleniyor.

BIST100 endeksinde 11.493 ve 11.352 seviyelerini destek olarak izliyoruz. Bu bandın aşağı yönlü kırılması durumunda, %61,8 Fibonacci geri çekilme seviyesine karşılık gelen 11.101 seviyesini takip ediyoruz. Dolar bazında 220-216 bandı, TL bazında sırasıyla 10.956-10.743 seviyelerine karşılık geliyor. Tepki yükselişlerinde ise 11.806 ve 11.926 seviyelerini direnç olarak izliyoruz. 12.070 seviyesindeki fiyat boşluğunu (gap) bir sonraki direnç bölgesi olarak değerlendiriyoruz.

Küresel piyasalarda dün pozitif bir hava hâkimken, bu sabah jeopolitik risklerdeki artış ve petrol fiyatlarındaki yükseliş nedeniyle negatif bir eğilim öne çıkıyor. ABD'nin Suudi Arabistan'daki bazı diplomatik misyonlarda görev yapan personelin ailelerini tahliye etme planı ve Yemen kaynaklı saldırılar, küresel risk iştahını olumsuz etkiliyor. Meta'nın üçüncü çeyrek gelirleri beklentileri aşarken, yapay zekâ yatırımlarının finansmanı ve bu yatırımların geri dönüşüne ilişkin soru işaretleri sürüyor. BIST100 endeksi ise dün de kendi dinamikleri doğrultusunda küresel piyasalardan ayrıştı.

Bugün yerel saatle 14.00'te gerçekleştirilecek TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı piyasalara yön verebilir. Konsensüs, politika faizinin 100 baz puan indirilerek %36'ya düşürülmesi yönünde. Bununla birlikte, son günlerde faiz indiriminin erken olacağını savunan görüşlerin yanı sıra 150 baz puanlık indirim gibi daha iyimser beklentiler de gündeme geldi. Her durumda, TCMB'nin önümüzdeki dönemdeki faiz kararlarında küresel ekonomik gelişmelerin, enerji fiyatlarının ve özellikle Avrupa Merkez Bankası (ECB) ile ABD Merkez Bankası'nın (Fed) para politikası kararlarının etkili olabileceğini düşünüyoruz.

Piyasa fiyatlamalarına göre Fed'in 28 Ekim toplantısında politika faizini %3,75-4,00 aralığında sabit tutma olasılığı %85 olarak fiyatlanırken, 9 Aralık toplantısında faiz artırımı olasılığı %86 seviyesinde bulunuyor.

Fitch, Türk bankacılık sektörüne ilişkin 2Ç26 raporunu yayımladı. Kurum, İran savaşı sonrasında artan fonlama maliyetlerinin, swap maliyetlerindeki yükselişin ve enflasyon kaynaklı operasyonel gider artışlarının bankaların kârlılığı üzerinde baskı oluşturduğunu belirtti. Fitch, enflasyon baskısı ve politika faizinin uzun süre yüksek kalmasının 2026 yılı boyunca kârlılığı olumsuz etkilemeye devam edeceğini, ancak 2026 sonlarında faiz indirimlerinin yeniden başlamasıyla bu baskının 2027'de hafifleyeceğini öngörüyor.

Öncü göstergeler, Ekim ayında aylık enflasyonun %2,5 civarında gerçekleşebileceğine işaret ediyor. Ekim 2025'te aylık enflasyon %2,55 olarak gerçekleşmişti. Bu çerçevede, yıllık enflasyonun %30'un altında kalması olası görünüyor. Orta Vadeli Program'da (OVP) yıl sonu enflasyon tahmini %28,4 olarak belirlenirken, TCMB 13 Ağustos tarihli Enflasyon Raporu'nda yıl sonu enflasyon tahminini %28 olarak açıklamıştı. TCMB, yılın son Enflasyon Raporu'nu 12 Kasım'da yayımlayacak.

Ocak-Mayıs döneminde dolar/TL kurundaki aylık ortalama artış yaklaşık %1,27 olurken, Haziran-Eylül döneminde bu oran %1,76'ya yükseldi. Ekim ayının ilk 21 gününde ise kurdaki artış %1,19 olarak gerçekleşti; bu oran aylıklandırıldığında %1,76'ya karşılık geliyor ve son dört ayın eğilimiyle uyumlu bir seyir izliyor. 2026 yılında en yüksek aylık artış, %2,07 ile Haziran ayında kaydedilmişti. Dolayısıyla, mevcut veriler dolar/TL kurundaki artış hızında son dönemde belirgin bir hızlanmaya işaret etmiyor. Bu nedenle, kurdaki yükselişin hızına ilişkin medyada yer alan endişeleri şu aşamada destekleyen güçlü bir sinyal görmüyoruz.

TAV Havalimanları (TAVHL), 9A26'da 173 milyon Euro net kâr açıkladı (konsensüs: 141 milyon Euro). Net kâr, geçen yılın aynı dönemindeki 75 milyon Euro seviyesinin oldukça üzerinde gerçekleşti. Gelirler yıllık bazda %5 arttı. Gelir artışını BTA (yiyecek-içecek hizmetleri), Ankara Esenboğa Havalimanı ve Havaş'ın (yer hizmetleri) performansı destekledi. Jeopolitik gelişmelere ve yükselen jet yakıtı fiyatlarına rağmen toplam yolcu sayısı %3 arttı. Personel ve yiyecek-içecek maliyetlerindeki artış operasyonel giderleri yukarı çekti. Ortalama çalışan sayısı %5 artarken, ücretler üzerinde TL cinsinden enflasyonun etkisi hissedildi. Buna rağmen FAVÖK marjı 70 baz puan artarak %34,3'e yükseldi; konsensüs ise marjın 40 baz puan daralarak %33,2'ye gerilemesini bekliyordu. Net kârdaki toparlanmayı daha düşük kur zararları, ertelenmiş vergi kalemindeki iyileşme ve özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardan elde edilen daha yüksek katkı destekledi.

TAV Havalimanları yönetimi yıl sonu beklentilerini güncelledi. Toplam yolcu sayısı beklentisi 112-118 milyona düşürülürken, önceki beklenti 116-123 milyon seviyesindeydi. Gelir beklentisi 1,88-1,98 milyar Euro aralığında korundu. FAVÖK beklentisi ise önceki 590-650 milyon Euro aralığından 580-630 milyon Euro aralığına indirildi.

Bugün EREGL ve EBEK finansal sonuçlarını açıklayacak.

EREG için 3Ç26 konsensüs beklentileri 70,0 milyar TL gelir, %11,7 FAVÖK marjı ve 1,95 milyar TL net kâr seviyesinde bulunuyor.

EBEK için 3Ç26 konsensüs beklentileri ise 10,6 milyar TL gelir, %14,5 FAVÖK marjı ve 312 milyon TL net kâr şeklinde oluştu.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,87 düşüş ile 11.577 puandan tamamladı.

DESTEK	11.352	11.101	10.956	10.743
DİRENÇ	11.806	11.926	12.070	12.332

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
TAVHL	287,00	278,00	289,00 – 291,00 – 294,00 – 306,20

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 21-10-2026	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	67,20	68,12	65,95	65,85	68,35	76,30	G/G	-
BIMAS	385,50	399,18	371,00	371,00	406,25	443,25	475,00	23%
DOHOL	17,29	18,25	17,21	17,21	18,15	22,86	28,00	62%
GARAN	132,60	130,79	129,90	122,50	134,80	137,80	G/G	-
KCHOL	203,30	209,06	198,20	198,20	213,60	232,50	285,00	40%
MGROS	454,00	486,71	448,75	448,75	484,50	671,00	850,00	87%
SAHOL	88,15	86,58	82,80	82,80	89,70	98,40	150,00	70%
TSKB	9,27	9,73	9,20	9,20	9,99	11,72	G/G	-
THYAO	265,00	280,51	263,00	263,00	283,50	328,75	400,00	51%

yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr

Facebook [ICBC Yatirim](#)

Twitter (X) [icbcyatirim](#)

Instagram [icbcyatirim](#)

LinkedIn [ICBC Yatirim](#)

BIST30 Teknik Göstergeler

	Kapanış 21-10-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	67,20	68,12	65,95	65,85	68,35	76,30
AEFES	16,88	17,95	16,87	16,87	18,34	22,31
ASELS	345,75	349,21	318,50	318,50	354,00	412,75
ASTOR	156,60	188,83	151,80	151,80	192,00	357,75
BIMAS	385,50	399,18	371,00	371,00	406,25	443,25
EKGYO	18,57	19,26	18,13	18,13	19,80	22,48
ENKAI	75,80	80,12	75,40	75,40	79,45	92,15
ERGL	36,52	36,90	35,28	35,28	37,40	45,10
FROTO	66,85	71,83	66,50	66,50	72,10	84,85
GARAN	132,60	130,79	129,90	122,50	134,80	137,80
GUBRF	354,50	394,78	354,50	354,50	396,25	525,50
ISCTR	12,87	12,88	12,71	12,18	13,30	14,75
KRDMD	42,04	43,19	40,50	40,50	43,12	48,44
KCHOL	203,30	209,06	198,20	198,20	213,60	232,50
MGROS	454,00	486,71	448,75	448,75	484,50	671,00
PGSUS	129,30	133,99	125,20	125,20	132,20	167,00
PETKM	19,05	20,01	19,01	18,44	20,86	26,80
SAHOL	88,15	86,58	82,80	82,80	89,70	98,40
SASA	1,66	1,83	1,64	1,64	1,81	3,06
SISE	35,26	37,12	35,22	35,22	37,76	48,28
TAVHL	287,00	273,67	264,25	257,50	289,00	291,11
TOASO	227,90	254,02	227,90	227,90	251,50	301,75
TRMET	117,50	127,80	117,30	117,30	130,00	150,10
TUPRS	359,25	378,56	350,75	350,75	390,00	416,78
TRALT	40,26	42,77	39,66	39,66	43,12	56,80
THYAO	265,00	280,51	263,00	263,00	283,50	328,75
TTKOM	49,40	51,86	49,40	49,40	53,10	60,85
TCELL	95,00	97,98	94,85	94,85	98,90	112,30
VAKBN	32,30	33,51	32,14	32,10	34,68	38,08
YKBNK	36,42	35,96	35,30	33,60	36,76	38,02

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 yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak 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.