

BIST100 endeksinin güne yatay bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Aralık vadeli BIST30 kontratı, akşam seansında %-0,19 ile %0,06 aralığında işlem gördü.

BIST100 endeksi 11.148 desteğine yönelirken, 11.007 seviyesindeki boşluk ile 10.870 seviyesi olası fırsat alanları olarak izlenebilir. 11.426-11.470 direncinin aşılması halinde 11.540 ve 11.605 seviyeleri sonraki dirençler olarak öne çıkmaktadır. Tepki hareketlerinde yıllık ortalamalar olan 11.258, 11.266 ve 11.324 seviyeleri direnç konumundadır. Ekim ayından gelen yükselen trend desteği 11.100'lü seviyelerde bulunurken, satış baskısının devamı halinde 11.032 seviyesi öncelikle takip edilebilir.

Bugün yurt içinde Kasım ayı İşsizlik Oranı (Ekim: %8,5), Çarşamba günü ise Kasım ayı Ticaret Dengesi açıklanacaktır.

Bugün ayrıca Fed FOMC Toplantı Tutanaqları yayımlanacaktır. 10 Aralık'ta gerçekleştirilen ve üç üyenin karşı oy kullandığı toplantının ardından ABD'de 2026 yıl sonu faiz oranı tahmini %3,4, 2027 yıl sonu faiz oranı beklentisi ise %3,1 seviyesinde oluşmuştur. Trump, yeni Fed Başkanı'nı Ocak ayında açıklayacağını bildirmiştir.

İTO İstanbul Enflasyonu Perşembe günü, Aralık ayına ilişkin resmi enflasyon verisi ise 5 Ocak Pazartesi günü açıklanacaktır. Ekonomistler aylık enflasyonun %0,94 artmasını, yıllık enflasyonun ise 2025 yılını %31 seviyesinin hemen altında tamamlamasını beklemektedir. Kasım ayında enflasyon aylık %0,87 artmış, yıllık enflasyon %31,07 olarak gerçekleşmişti.

Bloomberg tarafından derlenen verilere göre, Türkiye'nin 10 yıllık TL tahvil getirileri %29,10'a gerileyerek 19 Mart'tan bu yana en düşük seviyesine ulaştı. Aynı dönemde BIST100 endeksi dolar bazında 293,3 seviyesinde boşluk bırakmış olup, bu seviye güncel fiyatlarla TL bazında 12.592 seviyesine denk gelmektedir. Söz konusu seviye, çünkü kapanışın yaklaşık %13 üzerindedir.

1 Ocak Perşembe günü seans yapılmayacaktır. Bugünkü işlemlerin takası 2 Ocak Cuma, yarınki işlemlerin takası ise 5 Ocak Pazartesi günü gerçekleştirilecektir.

1 Ocak itibarıyla geçerli olacak net asgari ücretteki %27'lik artışın, özellikle Ocak ve Şubat ayı enflasyonunu doğrudan etkilemesini bekliyoruz. 2024 Ocak ayında %49'luk asgari ücret artışının ardından Ocak-Şubat dönemi kümülatif enflasyonu %11,5 artmıştı. 2025 Ocak ayındaki %30'luk artış sonrası aynı dönemde kümülatif enflasyon %7,4 yükselmişti. TCMB'nin Aralık ayı anketine göre piyasanın Ocak-Şubat dönemi için kümülatif enflasyon beklentisi %5,5 seviyesindedir.

Ocak-Şubat enflasyon oranları, yıllık enflasyon beklentilerinin şekillenmesi açısından da önem taşımaktadır. Ekonomistlerin 2026 yılı enflasyon beklentisi %23 seviyesinde bulunurken, TCMB'nin hedefi %16'dır. 2024 yılı sonunda TCMB'nin 2025 yıl sonu enflasyon hedefi %21 iken, asgari ücret artışı %30 olarak belirlenmişti. Yıllık enflasyonun ise 2025 yılını %31 seviyesinde tamamlaması beklenmektedir.

Buna karşın, siyasi ortamın sakin kalması halinde faiz indirimlerinin önümüzdeki aylarda devam etmesini bekliyoruz. Politika faizi ile gerçekleşen enflasyon arasındaki farkın 2025 yılını yaklaşık 7 puan seviyesinde kapatacağını öngörüyoruz. 2026 yılına ilişkin tahminlerimizi bu aşamada koruyor; %23 enflasyon ve %28 politika faizi varsayımıyla yaklaşık 5 puanlık bir risk primi hesaplıyoruz.

Ancak faiz indirimlerinin sürdürülebilirliği açısından, TCMB hedefleri ile hanehalkı ve reel sektör enflasyon beklentilerinin yakınsaması gerektiğini düşünüyoruz. Hanehalkının %75'i önümüzdeki 12 ayda enflasyonun düşmesini beklememektedir. Reel sektörün 12 aylık enflasyon beklentisi bir miktar gerilemekle birlikte %35 seviyesinde olup, mevcut %31 enflasyonun üzerinde seyretmektedir. TCMB'nin bir sonraki PPK toplantıları 22 Ocak ve 12 Mart tarihlerinde gerçekleştirilecektir.

Fitch ve Moody's, Türkiye'nin kredi notu değerlendirmesi için ilk tarih olarak yılın ilk PPK toplantısının hemen ertesi günü olan 23 Ocak'ı belirlemiştir. Bu değerlendirmelerde bir not ya da görünüm değişikliği beklemiyoruz. Mevcut durumda Fitch, Moody's ve S&P, Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin üç kademe altında değerlendirmekte ve görünümü durağan olarak korumaktadır.

1 Ocak itibarıyla BIST50 endeksine BTCIM ve PASEU dahil edilirken, TEKN ve VESTL endeksten çıkarılacaktır. BIST100 endeksine BINHO, CLEBI ve IEYHO yerine IZENR, KLRHO ve QUAGR dahil edilecek; BIST30 endeksinde ise herhangi bir değişiklik olmayacaktır.

Bankacılık sektörünün net kârı Ocak-Kasım döneminde bir önceki yıla göre %45 artış gösterdi. Aynı dönemde kredilerin takibe dönüşüm oranı %2,43, sermaye yeterliliği standart oranı ise %19,20 seviyesinde gerçekleşti.

BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,27 düşüş ile 11.151 puandan tamamladı.

DESTEK	11.148	11.007	10.896	10.815	10.728	10.565	
DİRENÇ	11.470	11.540	11.605	11.741	11.836	11.975	12,148

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
TAVHL	302,25	290,00	303,50 – 305,00 – 305,75
YKBNK	35,74	34,92	35,96 – 36,30 – 36,68 – 36,96
GARAN	141,40	138,50	142,60 – 143,70 – 145,00
AKBNK	69,55	68,60	70,40 – 70,70 – 71,65 – 72,45
MGROS	518,50	515,50	523,00 – 526,00 – 543,50
VAKBN	30,40	29,62	31,30 – 31,78 – 33,20

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 29-12-2025	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	69,55	70,03	68,60	63,50	73,65	73,65	100,00	44%
BIMAS	530,00	542,78	529,00	507,48	565,50	581,82	730,00	38%
COLA	58,05	58,35	58,05	50,55	60,75	61,10	85,00	46%
GARAN	141,40	141,15	137,70	136,60	145,00	147,10	200,00	41%
KCHOL	167,40	171,90	165,70	165,70	174,10	178,70	270,00	61%
MGROS	518,50	528,87	509,50	501,00	543,50	557,00	750,00	45%
PGSUS	195,40	205,46	195,30	195,00	209,30	227,70	375,00	92%
SAHOL	83,95	84,96	81,90	80,85	85,70	91,10	150,00	79%
THYAO	264,50	271,50	262,75	262,75	273,50	329,50	430,00	63%

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 29-12-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	69,55	70,03	68,60	63,50	73,65	73,65
AEFES	15,60	16,10	15,46	15,46	16,71	17,09
ASELS	221,00	211,47	211,80	181,50	229,50	229,50
ASTOR	115,10	109,99	111,40	90,60	119,60	119,60
BIMAS	530,00	542,78	529,00	507,48	565,50	581,82
DSTKF	602,00	574,15	556,00	515,50	620,00	968,00
EKGYO	20,16	20,56	20,04	20,02	21,04	22,06
ENKAI	78,10	79,30	77,20	77,20	81,50	82,25
EREGL	23,64	24,22	23,58	23,58	24,36	32,28
FROTO	91,05	94,42	90,95	88,26	96,15	99,90
GARAN	141,40	141,15	137,70	136,60	145,00	147,10
GUBRF	352,00	336,93	331,50	288,50	364,00	364,00
ISCTR	13,50	13,86	13,41	13,26	14,19	14,70
KRDMD	25,44	26,77	25,42	24,70	27,28	30,10
KCHOL	167,40	171,90	165,70	165,70	174,10	178,70
MGROS	518,50	528,87	509,50	501,00	543,50	557,00
PGSUS	195,40	205,46	195,30	195,00	209,30	227,70
PETKM	16,22	16,88	16,20	16,20	16,77	21,50
SAHOL	83,95	84,96	81,90	80,85	85,70	91,10
SASA	2,77	2,85	2,66	2,66	2,95	4,05
SISE	38,28	39,16	38,08	36,48	40,28	43,18
TAVHL	302,25	296,94	290,00	273,75	302,25	311,00
TOASO	247,70	243,68	241,20	226,60	255,75	285,25
TUPRS	183,10	189,69	183,10	182,40	189,50	209,30
TRALT	40,64	41,13	40,50	34,12	47,00	47,00
THYAO	264,50	271,50	262,75	262,75	273,50	329,50
TTKOM	55,70	56,67	55,60	55,15	57,95	58,50
TCELL	93,95	97,94	93,95	91,58	98,16	104,05
ULKER	107,50	111,38	107,40	107,40	111,40	118,50
YKBNK	35,74	36,29	34,80	34,80	37,56	37,64

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.