

BIST100 endeksinin güne pozitif bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Şubat vadeli BIST30 kontratı, akşam seansında %0,01 ile %0,34 aralığında işlem gördü.

BIST100 endeksinde 12.682 seviyesi dün görülen minimum seviye olurken, 12.575 (stop-loss noktası olarak değerlendirilebileceğini düşünüyoruz) ve 12.375-12.300 bandı sonraki destek seviyeleri olarak izlenmektedir. 12.200 seviyesi ise önemli bir boşluk (gap) bölgesi olmaya devam etmektedir. Yukarı yönlü hareketlerde 12.914 ile 13.010-13.193 bandı (dolar bazında 300-304 aralığına karşılık gelmekte olup bu seviyelerin kâr realizasyonu açısından değerlendirilebileceğini düşünüyoruz) direnç seviyeleri olarak öne çıkmaktadır.

ABD Başkanı Donald Trump'ın jeopolitik gerilimleri azaltmak amacıyla Avrupa'ya yönelik önerdiği yeni Grönland gümrük vergilerinden vazgeçmesinin ardından, küresel finans piyasaları dün yeniden canlandı. Öte yandan Nvidia ve BlackRock CEO'larının yapay zekâya ilişkin olumlu açıklamalarıyla teknoloji hisseleri yükseliş kaydetti.

ABD Başkanı'nın Çarşamba gecesi geç saatlerde yaptığı uzlaşmacı sosyal medya paylaşımlarının ardından Avrupa Birliği süreci yeniden başlatıp, ABD ile olan ticaret anlaşmasını onaylamak üzere oylama yapacak. Ancak Grönland konusunun kısa vadede manşetlerde kalmaya devam etmesi ve piyasaların yeni ticari veya jeopolitik gelişmelere karşı hassasiyetini koruması beklenmektedir. Bu ortamda, doların cazibesini büyük ölçüde kaybettiği yeni küresel düzende altın ve gümüşün güvenli liman olarak rekor seviyelerini yenilemeye devam edebileceğini düşünüyoruz.

Fitch ve Moody's bugün Türkiye'ye ilişkin kredi notu değerlendirmelerini açıklayacaktır. Mevcut durumda Fitch, Moody's ve S&P Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin üç kademe altında değerlendirirken, görünümü durağan olarak korumaktadır. Biz her iki kurumdan da bir değişiklik beklemiyoruz. Bununla birlikte piyasa konsensüsü, Fitch'in kredi notunu BB- seviyesinde koruyarak görünümü pozitifte çevirmesini, Moody's'in ise kredi notunu Ba3 ve görünümünü durağan olarak sürdürmesini beklemektedir.

Bugün yurt içinde Ocak ayı Tüketici Güveni, ABD'de ise Tüketici Beklentileri verileri takip edilecektir.

Önümüzdeki hafta Pazartesi günü ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, Çarşamba günü Fed faiz kararı, Perşembe günü yurt içinde İşsizlik Oranı ve Para Politikası Toplantı Özeti ile ABD Fabrika Siparişleri, Cuma günü yurt içinde Ticaret Açığı ve ABD Üretici Fiyat Endeksi izlenecektir.

Fed, 2025 yılının son toplantısında politika faizinde 25 baz puanı indirim yaparken, 2026 yıl sonu faiz beklentisi %3,4 ve 2027 yıl sonu beklentisi %3,1 seviyesinde korunmuştur. 30 günlük vadeli işlem fiyatlarının ima ettiği olasılıklara göre Fed'in politika faizini sabit tutma ihtimali 28 Ocak toplantısı için %95, 18 Mart toplantısı için ise %84 seviyesindedir.

Para Politikası Kurulu, bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %38'den %37'ye (konsensüs: %36,5) indirmiştir. Yapılan açıklamada, öncü verilerin Ocak ayında aylık tüketici enflasyonunun gıda öncülüğünde arttığına, ana eğilimdeki artışın ise sınırlı kaldığına işaret ettiği belirtilmiştir.

Geçtiğimiz hafta yurt dışı sunumlarda TCMB Başkanı Karahan'ın verdiği karışık mesajlara rağmen, enflasyon sepetinde yapılacak değişiklik nedeniyle enflasyon verilerinde aşağı yönlü (pozitif) bir sürpriz görülebileceğini düşünüyorduk. Bu görüşümüzü korumakla birlikte, çünkü (beklentilerin altında kalan) faiz indiriminin Ocak enflasyonunun yüksek geleceğine işaret eden ikinci bir sinyal olduğunu düşünüyoruz.

Ocak 2024'te yapılan %49'luk asgari ücret artışının ardından Ocak-Şubat döneminde kümülatif enflasyon %11,5 olurken, Ocak 2025'teki %30'luk artış sonrasında aynı dönemde kümülatif enflasyon %7,4 olarak gerçekleşmiştir. Bu yıl zam oranı %27 iken, TCMB'nin son anketine göre piyasanın Ocak-Şubat dönemi için kümülatif enflasyon beklentisi %5,9 seviyesindedir.

Bu beklentilerin gerçekleşmesi halinde, 2025 yılını yaklaşık 7 puanlık farkla kapatan faiz-enflasyon makasının Şubat ayı sonunda 8 puana yükseleceğini hesaplıyoruz. Bununla birlikte, risk priminin 2026 yıl sonunda %24 enflasyon ve %29 politika faizi varsayımıyla yaklaşık 5 puana gerileyeceği yönündeki görüşümüzü koruyoruz.

Ancak faiz indirimlerinin sürdürülebilirliği açısından, TCMB hedefleri ile hanehalkı ve reel sektör enflasyon beklentilerinin yakınsaması kritik önem taşımaktadır. Hanehalkının %75'i önümüzdeki 12 ayda enflasyonun düşmesini beklemekten, reel sektörün girdi maliyetlerini yansıtan ve fiyatlama davranışları açısından öncü kabul edilen enflasyon beklentisi %35 seviyesinde olup, mevcut %31'lik yıllık enflasyonun üzerindedir.

2025 yılı bilanço sezonu 26 Ocak'ta TURSG ile başlayacaktır. 27 Ocak'ta ANHYT, 28 Ocak'ta ANSGR ve 30 Ocak'ta ARCLK finansal sonuçlarını açıklayacaktır. Bankalarda bilanço sezonu ise 2 Şubat'ta AKBNK ile başlayacak; 4 Şubat'ta GARAN, 5 Şubat'ta YKBK ve 6 Şubat'ta ISCTR ile devam edecektir. Önümüzdeki dönemde bilanço beklentileri, açıklanan sonuçlar ve 2026 yılına ilişkin öngörülerin hisse değerlemeleri üzerinde belirleyici olmasını bekliyoruz.

BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,97 yükseliş ile 12.851 puandan tamamladı.

DESTEK	12.682	12.575	12.375	12.300	12.200	12.065	
DİRENÇ		12.914	13.010	13.193	13.611	13.982	14.905

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
GUBRF	432,00	410,00 – 396,75	435,75 – 461,00
EREGL	26,76	26,42	27,26 – 28,56
THYAO	299,00	294,75	301,00 – 302,25 – 307,50
MAVI	46,30	46,00 – 45,50	46,50 – 46,90 – 47,75 – 48,70
BRYAT	2,230	2,164	2,290 – 2,363 – 2,379
PETKM	17,78	17,49	17,89 – 18,00 – 18,89
CIMSA	46,52	46,08	47,22 – 47,32 – 47,86 – 48,48
PGSUS	202,80	201,00 – 199,00	205,70 – 209,30 – 210,20
TAVHL	326,25	321,75	329,50 – 333,75
YEOTK	39,92	39,54 – 38,50	40,98 – 42,04 – 42,28 – 42,94

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 22-01-2026	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	77,80	74,81	73,75	68,60	80,45	80,45	100,00	29%
BIMAS	626,00	604,18	610,50	526,50	655,00	655,50	730,00	17%
COLA	69,35	65,76	67,80	56,85	74,60	74,60	85,00	23%
GARAN	148,50	146,65	141,00	137,70	152,90	152,90	200,00	35%
KCHOL	195,30	187,92	190,10	165,70	197,60	197,60	270,00	38%
MGROS	625,00	597,46	615,00	509,50	655,00	655,00	750,00	20%
PGSUS	202,80	201,19	197,80	191,60	205,70	215,90	375,00	85%
SAHOL	95,50	92,31	92,75	81,90	96,65	96,65	150,00	57%
THYAO	299,00	288,14	288,50	262,75	301,00	302,25	430,00	44%

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 22-01-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	77,80	74,81	73,75	68,60	80,45	80,45
AEFES	17,59	16,86	16,64	15,33	18,22	18,22
ASELS	300,25	284,37	287,50	211,80	339,25	339,25
ASTOR	154,00	138,87	138,60	111,40	163,80	163,80
BIMAS	626,00	604,18	610,50	526,50	655,00	655,50
DSTKF	673,00	647,47	644,00	528,50	688,50	968,00
EKGYO	22,92	21,82	21,22	20,02	23,74	23,74
ENKAI	82,15	80,72	80,05	76,41	85,00	85,00
EREGL	26,76	25,33	25,50	23,46	26,82	29,48
FROTO	103,90	100,49	100,90	90,75	107,70	107,70
GARAN	148,50	146,65	141,00	137,70	152,90	152,90
GUBRF	432,00	378,99	361,50	331,50	435,75	435,75
ISCTR	14,67	14,42	14,11	13,38	14,97	14,97
KRDMD	29,20	27,68	27,60	25,12	29,70	29,70
KCHOL	195,30	187,92	190,10	165,70	197,60	197,60
MGROS	625,00	597,46	615,00	509,50	655,00	655,00
PGSUS	202,80	201,19	197,80	191,60	205,70	215,90
PETKM	17,78	17,02	17,04	16,13	17,78	18,00
SAHOL	95,50	92,31	92,75	81,90	96,65	96,65
SASA	2,39	2,50	2,32	2,29	2,44	3,30
SISE	39,66	39,27	38,42	37,84	40,30	43,18
TAVHL	326,25	317,94	313,75	290,00	329,50	333,75
TOASO	295,50	278,12	278,00	241,20	295,75	295,75
TUPRS	226,70	209,98	217,00	183,10	230,60	230,60
TRALT	49,30	46,37	45,02	39,18	51,40	51,40
THYAO	299,00	288,14	288,50	262,75	301,00	302,25
TTKOM	64,45	60,38	60,80	55,20	64,55	64,55
TCELL	112,10	102,10	103,00	92,55	112,10	112,10
ULKER	129,00	122,89	123,40	106,30	137,00	137,00
YKBNK	37,90	37,35	35,90	34,80	38,90	38,92

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.