

BIST100 endeksinin güne pozitif bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Aralık vadeli BIST30 kontratı, akşam seansında %-0,04 ile %0,29 aralığında işlem gördü.

BIST100 endeksinde 11.316-11.343 (266 ABD doları) bandı üzerinde kalıcılığın önemli olduğunu düşünüyoruz. 11.470, 11.540, 11.605 seviyeleri sonraki dirençlerdir. 11.148 destek, 11.007'deki boşluk ise fırsat yaratabilir. 10.939 ve 10.896 ise diğer destek seviyeleridir.

Bugün yurt içinde ödemeler dengesi açıklanacak. AA Finans anketine göre cari işlemler hesabının Ekim ayında 574 milyon ABD doları, Matriks anketine göre ise 421 milyon ABD doları fazla vermesi bekleniyor. Eylül ayında 1,0 milyar dolar fazla beklenirken gerçekleşme 1,2 milyar dolar fazla olmuştu. Yıllıklandırılmış verilere göre Eylül itibarıyla cari açık 20,1 milyar ABD doları seviyesinde.

Ayrıca TCMB'nin Aralık ayı Piyasa Katılımcıları Anketi açıklanacak. Özellikle Kasım ayı enflasyonunun beklentilerin altında gelmesi sonrası 2025 yıl sonu enflasyon tahminleri ve bu yılı %38 seviyesinde kapatan politika faizi sonrasında 2026 faiz beklentileri kritik göstergeler olacak.

2026 yılı asgari ücret belirleme sürecinde Asgari Ücret Tespit Komisyonu'nun ilk toplantısı bugün yapılacak. Belirlenecek oran, özellikle Ocak ve Şubat aylarını doğrudan etkileyeceği için kritik önemde. Aynı zamanda yıllık enflasyon beklentilerinin şekillenmesi açısından belirleyici olacak. TCMB'nin Kasım ayı anketine göre piyasanın 2026 enflasyon tahmini %23 seviyesindeyken TCMB'nin hedefi %16 seviyesinde. 2024 yılı sonunda TCMB'nin 2025 yılsonu enflasyon hedefi %21 iken asgari ücret artışı dört toplantı sonrasında %30 olarak belirlenmişti.

Önümüzdeki hafta Pazartesi günü Bütçe Dengesi, Salı günü ABD Tarım Dışı İstihdam, Perşembe günü TCMB Para Politikası Kurulu toplantı özeti, Avrupa Merkez Bankası faiz kararı ve ABD TÜFE; Cuma günü ise yurt içinde Tüketici Güveni ve ABD Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi takip edilecek.

Para Politikası Kurulu, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını medyan beklentilere paralel şekilde %39,5'ten %38'e indirdi. Gecelik borç verme faizi %42,5'ten %41'e, gecelik borçlanma faizi ise %38'den %36,5'e düşürüldü. Son çeyreğe ilişkin öncü göstergeler, talep koşullarının dezenflasyon sürecini desteklemeye devam ettiğine işaret etti.

Ekim ayında politika faizi ile gerçekleşen enflasyon arasındaki fark 660 baz puan iken, dünkü karar sonrası bu prim 700 baz puana yükseldi. Siyasi ortam sakin kaldığı sürece primin önümüzdeki aylarda azalmasını bekliyoruz. 2025 başında 290 baz puan seviyesinde olan prim, Ağustos ayında 1.100 baz puana kadar yükselmişti. 2026 yılı için %23 enflasyon ve %28 faiz varsayımıyla yaklaşık 500 baz puan risk primi öngörüyoruz.

Bununla birlikte, faiz indirimlerinin devamı için TCMB hedefleri ile hanehalkı ve reel sektörün enflasyon beklentilerinin yakınlaşması gerektiğini düşünüyoruz. Hanehalkının %75'i enflasyonun önümüzdeki 12 ayda düşmesini beklemiyor. Fiyatlama davranışı açısından öncü gösterge olabilecek reel sektörün 12 aylık enflasyon beklentisi ise mevcut seviyenin üzerinde.

TCMB verilerine göre brüt rezervler 5 Aralık haftasında 183,2 milyar ABD dolarından 186,4 milyar ABD dolarına yükseldi. Swap hariç net rezervler 57,7 milyar ABD dolarından 62,0 milyar ABD dolarına çıktı.

BDDK'nın haftalık verilerine göre, 5 Aralık haftasında toplam krediler %0,5 arttı. TL krediler %0,3 artarken, dolar cinsinden YP krediler %0,7 arttı. TL kredilerinin 13 haftalık hareketli ortalama büyüme oranı %28,1 ile sabit kaldı. Perakende kredilerinin trend büyümesi %50,5 ile hafif gerilerken, ticari kredilerin trend büyümesi ise %22,4 ile hafif arttı. TL mevduat %2,0 azalırken, dolar cinsinden YP mevduat da haftalık %0,4 azaldı. TL kredi-mevduat oranı %89,3'e hafif arttı. KKM mevduatına yatırılan toplam tutar 3,9 milyar TL (önceki -5,6 milyar TL) azalarak 13 milyar TL'ye (306 milyon dolar) düştü ve toplam mevduatın %0,1'ini temsil etti. Toplam takipteki krediler haftalık 6,7 milyar TL artarak 564,2 milyar TL'ye ulaştı. Takipteki kredi oranı %2,48 ile tarihsel ortalamaların altında kalarak yatay seyretti. Sektörün net yabancı para pozisyonu, %5'lik (kısa/uzun) pozisyon yasal eşiğine kıyasla %0,3 oldu. Yerel mevduat bankaları %3,5 ile kısa pozisyon tutan tek grup olmaya devam ederken, diğer tüm banka grupları uzun pozisyon tuttu.

SISE: Fitch Ratings, Şişecam'ın Uzun Vadeli Yerel ve Yabancı Para Cinsinden İhraççı Temerrüt Notlarını 'B'de teyit etti; görünüm Negatif. Teyit kararı, şirketin marjlarının 2024'ün 4. çeyreğinde dip yaptığını ve özellikle düz cam tarafında sektör görünümünün iyileşmesi ile refinansmanların destekleyici etkisi sayesinde Ancak Negatif Görünüm; kaldırıp, faiz karşılama ve serbest nakit akımı gibi temel kredi göstergelerinin 2026'da hâlâ zayıf kalacağı beklentisinden kaynaklanıyor. Fitch, iş görünümündeki toparlanmaya ilişkin güvenin artması halinde görünümü Durağan'a çevirebileceğini belirtiyor.

BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,36 yükseliş ile 11.234 puandan tamamladı.

DESTEK	10.896	10.815	10.728	10.565	10.440	10.373	
DİRENÇ	11.316	11.343	11.470	11.540	11.605	11.886	12.057

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
BIMAS	554,00	539,00 - 531,00	559,00 - 561,00 - 562,50 - 566,00
TAVHL	298,50	291,25	300,00 - 302,66 - 306,05 - \$7,10 - \$7,18 - \$7,34
ASTOR	103,00	100,50	106,50 - 107,90 - 108,60 - 109,00
MAVI	38,48	38,00 - 37,08	39,80 - 40,30 - 40,48 - 40,62 - 41,54
FROTO	93,65	90,78	95,15 - 95,50
EREGL	24,38	24,14	24,56 - 24,74 - 24,80 - 25,18 - 25,34
PETKM	17,36	17,20 - 17,14	17,51 - 17,70 - 17,79

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 11-12-2025	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	69,00	65,65	64,20	57,80	69,90	69,90	100,00	45%
BIMAS	554,00	537,27	512,00	512,00	555,50	587,00	730,00	32%
COLA	56,50	53,53	50,55	50,55	56,70	56,70	85,00	50%
GARAN	139,20	138,67	136,60	127,20	144,30	153,50	200,00	44%
KCHOL	172,20	170,94	169,00	161,90	175,20	190,50	270,00	57%
MGROS	527,50	519,77	505,00	493,25	532,00	535,00	750,00	42%
PGSUS	202,70	202,56	195,00	195,00	205,70	238,60	375,00	85%
SAHOL	84,50	83,16	82,50	74,75	87,20	96,95	150,00	78%
THYAO	269,50	272,49	267,75	266,75	275,75	332,50	430,00	60%

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 11-12-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	69,00	65,65	64,20	57,80	69,90	69,90
AEFES	16,02	15,73	15,47	14,06	16,31	16,70
ASELS	204,90	190,54	184,10	171,28	209,90	223,02
ASTOR	103,00	97,35	98,05	89,75	106,50	121,60
BIMAS	554,00	537,27	512,00	512,00	555,50	587,00
DSTKF	535,50	708,25	535,00	535,00	647,50	968,00
EKGYO	20,42	20,72	20,26	17,75	21,38	22,06
ENKAI	80,05	79,17	78,90	72,55	81,85	81,85
EREGL	24,38	24,03	23,72	23,72	24,56	32,70
FROTO	93,65	90,48	90,20	86,99	94,20	103,22
GARAN	139,20	138,67	136,60	127,20	144,30	153,50
GUBRF	331,75	320,35	305,25	288,50	332,75	342,75
ISCTR	13,89	13,63	13,60	12,14	14,45	15,51
KRDMD	26,22	25,52	25,28	23,50	26,72	30,88
KCHOL	172,20	170,94	169,00	161,90	175,20	190,50
MGROS	527,50	519,77	505,00	493,25	532,00	535,00
PGSUS	202,70	202,56	195,00	195,00	205,70	238,60
PETKM	17,36	17,21	17,00	16,25	17,79	21,50
SAHOL	84,50	83,16	82,50	74,75	87,20	96,95
SASA	2,89	2,94	2,87	2,82	2,98	4,32
SISE	39,68	38,15	36,48	35,02	43,18	43,18
TAVHL	298,50	281,60	282,50	251,00	300,00	300,00
TOASO	234,20	233,15	230,90	224,90	247,50	285,25
TUPRS	197,40	197,56	195,00	186,90	201,70	209,30
TRALT	41,64	38,29	38,58	29,28	42,92	42,92
THYAO	269,50	272,49	267,75	266,75	275,75	332,50
TTKOM	56,75	56,50	55,15	54,80	57,40	58,50
TCELL	100,50	97,44	96,80	92,30	102,70	104,40
ULKER	113,80	113,18	110,80	108,50	118,50	118,50
YKBNK	35,76	35,46	34,88	31,56	37,32	37,64

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.