

Takvim

Tarih	Saat	Veri	Dönem
6 Ekim	14:30	Reel Efektif Döviz Kuru	Eylül
7 Ekim	10:00	İhracat Beklentisi	4Ç25
7 Ekim	17:30	Hazine Nakit Dengesi	Eylül
8 Ekim	10:00	İhracat İklimi	Eylül
9 Ekim	10:00	Sanayi Üretimi	Ağustos

Piyasa Verileri

	Kapanış	Günlük
Borsa		
BIST100	10,859	-2.02%
BIST30	11,977	-2.43%
BIST30 VIOP	12,255	-2.34%
BIST30 En İyiler		
MGROS	471.50	1.02%
KOZAL	25.40	0.87%
KRDMD	27.80	0.65%
BIST30 En Zayıflar		
DSTKF	567.00	-10.00%
SAHOL	81.35	-5.95%
EKGYO	19.51	-5.75%
Bono		
TR2Y	39.93%	56bp
TR10Y	31.79%	62bp
Döviz		
US\$/TL	41.52	-0.01%
EUR/TL	48.72	-0.16%
Sepet	45.12	-0.09%

Beklentiler ve Haberler

BIST100 endeksinin güne hafif pozitif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz.

Ancak kısa vadeli makroekonomik ve siyasi belirsizlikler yatırımcıları temkinli tutmaya devam edecektir. Bu ortamda, endeksin yönü üzerinde teknik göstergelerin belirleyici olması bekleniyor. Öte yandan, sabit getirili fonlar, görece yüksek ve kısmen risksiz getiri sundukları için cazibesini koruyor.

Beklentilerin oldukça üzerinde gelen Eylül enflasyon verisi sonrasında, BIST100 endeksi Cuma günü %2 geriledi. Yıllık enflasyon, 15 aylık düşüşün ardından ilk kez yükseldi. Bu seviyede, TCMB'nin 2025 yılı için belirlediği %29'luk enflasyon hedefi göz önüne alındığında, faiz indirimleri için alanın sınırlı olabileceğini düşünüyoruz. Önceden 250 baz puan faiz indirimi bekleyen konsensüs tahminleri, bazı ekonomistlerce 23 Ekim toplantısı için 150 baz puana kadar çekildi. TCMB Başkanı Karahan da Cuma günü yaptığı açıklamada para politikasının bir süre daha sıkı tutulması gerektiğini belirtti.

Yurt içinde siyasi gündem, 20 Ekim'deki İmamoğlu'nun diploma davası ve 24 Ekim'deki CHP kurultayı davası dışında sakin görünüyor. Bu süreçte, 23 Ekim'de yapılacak TCMB PPK toplantısı piyasaların yönü açısından belirleyici olacak; olası faiz indiriminin büyüklüğü piyasa algısını şekillendirecektir.

17 Ekim'de S&P'nin Türkiye'ye ilişkin kredi notu değerlendirmesini açıklaması bekleniyor. Ajansın herhangi bir değişiklik yapması beklenmiyor. Fitch ve Moody's ile benzer şekilde, S&P de Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin üç kademe altında, "durağan" görünümü derecelendiriyor.

Küresel ölçekte, Fed'in olası faiz indirim patikasının önümüzdeki aylarda piyasa algısını şekillendirmeye devam etmesi bekleniyor. Fed'in bir sonraki faiz kararı 29 Ekim'de açıklanacak. Öte yandan, ABD'de federal hükümetin kapanmasının yaratabileceği maliyetler de küresel piyasa algısı üzerinde etkili olabilir. Çarşamba günü Fed, 16-17 Eylül tarihli FOMC toplantı tutanaklarını yayımlayacak; ardından Perşembe günü Fed Başkanı Powell'in yapacağı açıklamalar takip edilecek.

Teknik olarak BIST100'de 11.062 öncelikli olmak üzere 11.150 ve 11.259 seviyeleri başlıca direnç noktalarıdır. Geri çekilmelerde ise 10.735 ve 10.616 seviyeleri tepki alımları açısından izlenebilecek destek konumundadır.

Sektör ve Şirket Haberleri

TTKOM iştiraklerinden TT Mobil İletişim, Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu (BTK) tarafından 16 Ekim tarihinde gerçekleştirilmesi planlanan İhaleye katılacak.

AGHOL'un iştiraki Çelik Motor'un %25 ve Getir Perakende'nin ise %75 oranlarında hissedarı olduğu Getir Araç'ın sermayesini temsil eden payların %100'ünün Tiktak'a satışı gerçekleşti. Çelik Motor'a ait olan Getir Araç'ın sermayesini temsil eden payların %25'ine ilişkin pay devir bedeli 5,5 milyar ABD doları olarak belirlendi.

ULKER 2023 yılında kullanmış olduğu toplam 250 milyon ABD doları tutarındaki, 3 yıl vadeli sendikasyon kredisinin refinansmanı amacıyla yeni bir kredi anlaşması imzaladı. Mevcut kredinin vadesi Nisan 2026 olup, bu kredi 20 Ekim 2025 tarihinde kapatılacak. Şirket toplam 11 uluslararası bankayla 250 milyon ABD doları tutarında, 5 yıl vadeli, vadede ana para ödemeli ve 6 ayda bir faiz ödemeli yeni bir sendikasyon kredisini anlaşması imzalamıştır.

MAVİ pay geri alım programı dahilinde, Cuma günü 250 bin adet alım işlemi gerçekleştirdi. Bu işlemle birlikte, geri alınan toplam pay sayısı 5,7 milyon olup, bu payların sermayeye oranı %0,71'dir.

BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %2,02 düşüş ile 10.858 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 184 milyar TL.

Destek		10.735	10.616	10.490	10.265	9.957	
Direnç	11.150	11.259	11.377	11.470	11.540	11.605	11.770

Hisse	Kapanış	Destek	Direnç
PETKM	18,29	18,06	18,46 18,63 18,92
MGROS	471,50	465,50	478,25 482,50
CRFSA	90,95	88,00	92,70 94,55 95,00
CEMTS	11,20	10,95	11,56 11,84 11,97
TURSG	9,31	9,13 9,07	9,45 9,60 9,74

BIST100 11.126 10.832 bandında hareket etti.



Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 03-10-2025	12 Aylık Hedef Değer	12 Aylık Getiri Potansiyeli	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	59.45	100.00	68%	63.73	59.25	59.25	64.75	71.55
GARAN	135.70	200.00	47%	142.27	135.30	134.40	147.10	154.50
BIMAS	563.50	730.00	30%	522.79	525.00	479.57	576.50	576.50
CCOLA	47.12	85.00	80%	47.05	45.48	45.14	48.16	54.00
KCHOL	167.70	270.00	61%	173.91	167.40	162.00	178.70	190.50
MGROS	471.50	750.00	59%	447.08	438.25	415.50	478.25	550.00
PGSUS	222.30	375.00	69%	225.01	214.30	214.30	226.50	274.50
SAHOL	81.35	150.00	84%	88.70	81.35	81.35	89.75	99.95
THYAO	311.00	430.00	38%	319.85	310.75	307.50	324.50	342.72

BIST30 Teknik Göstergeler						
Hisse	Kapanış 03-10-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	13.67	14.68	13.55	13.55	14.11	18.13
AKBNK	59.45	63.73	59.25	59.25	64.75	71.55
ASELS	216.10	198.14	207.10	170.80	221.90	222.30
ASTOR	93.30	107.99	92.80	92.80	101.90	121.60
BIMAS	563.50	522.79	525.00	479.57	576.50	576.50
DSTKF	567.00	690.75	567.00	526.50	874.00	929.00
EKGYO	19.51	19.88	18.99	18.74	20.86	21.98
ENKAI	70.40	71.54	69.75	65.55	72.55	77.65
EREGL	29.34	28.53	29.02	25.42	30.30	32.70
FROTO	98.80	102.83	97.00	97.00	102.30	118.30
GARAN	135.70	142.27	135.30	134.40	147.10	154.50
GUBRF	281.25	284.90	276.25	254.00	308.00	317.00
ISCTR	13.23	14.26	13.18	13.05	14.70	15.51
KCHOL	167.70	173.91	167.40	162.00	178.70	190.50
KOZAL	25.40	24.69	24.66	21.66	26.48	26.70
KRDMD	27.80	27.86	27.38	25.02	28.90	31.58
MGROS	471.50	447.08	438.25	415.50	478.25	550.00
PETKM	18.29	18.07	17.84	16.83	19.11	22.10
PGSUS	222.30	225.01	214.30	214.30	226.50	274.50
SAHOL	81.35	88.70	81.35	81.35	89.75	99.95
SASA	3.34	3.92	3.28	3.28	3.95	5.66
SISE	35.60	37.93	35.48	35.48	38.04	44.20
TAVHL	233.60	239.15	229.80	224.60	243.70	279.75
TCELL	98.10	94.94	96.30	87.05	102.00	102.00
THYAO	311.00	319.85	310.75	307.50	324.50	342.72
TOASO	265.50	253.40	251.75	220.40	272.25	275.50
TTKOM	51.20	51.87	50.05	48.30	53.15	61.90
TUPRS	185.10	179.14	181.30	157.03	194.40	194.40
ULKER	106.00	106.68	104.10	100.80	109.10	123.40
YKBNK	32.44	33.11	32.44	29.20	35.80	36.20

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.

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 bilgidan 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.