

Takvim

Tarih	Saat	Veri	Dönem
3 Ekim	10:00	TÜFE	Eylül
6 Ekim	14:30	Reel Efektif Döviz Kuru	Eylül
7 Ekim	10:00	İhracat Beklenti	4Ç25
7 Ekim	17:30	Hazine Nakit Dengesi	Eylül
8 Ekim	10:00	İhracat İklimi	Eylül

Piyasa Verileri

	Kapanış	Günlük
Borsa		
BIST100	11,083	-1.23%
BIST30	12,276	-1.40%
BIST30 VIOP	12,548	-1.75%
BIST30 En İyiler		
TCELL	101.40	1.91%
PGSUS	224.00	1.68%
MGROS	466.75	0.70%
BIST30 En Zayıflar		
DSTKF	630.00	-10.00%
SISE	35.88	-4.27%
ISCTR	13.95	-4.06%
Bono		
TR2Y	39.37%	13bp
TR10Y	31.17%	-4bp
Döviz		
US\$/TL	41.53	0.04%
EUR/TL	48.80	0.10%
Sepet	45.16	0.07%

Beklentiler ve Haberler

BIST100 endeksinin güne yatay bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Beklentinin altında ya da üstünde gelebilecek Eylül enflasyon verisine göre hareketlilik olabileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde öne çıkan gündem Eylül enflasyon verisi olacak. Konsensüs beklentileri aylık bazda %2,5 artışa işaret ederken, öncü gösterge niteliğinde olan İstanbul TÜFE aylık %3,19 yükseldi. Enflasyon beklentilere paralel gerçekleşirse, yıllık enflasyon %32,4'e gerileyecek. Bu seviyede, TCMB'nin 2025 enflasyon hedefi olan %29 göz önüne alındığında; faiz indirimleri için alanın sınırlı olabileceğine işaret ediyor. Yatırımcılar bu noktada olası faiz indiriminin büyüklüğüne odaklanmaya başlayabilir.

Yurt içinde siyasi gündem, 20 Ekim'deki İmamoğlu'nun diploma davası ve 24 Ekim'deki CHP kurultayı davası dışında sakin görünüyor. Bu süreçte, TCMB'nin PPK toplantısı 23 Ekim'de yapılacaktır.

17 Ekim'de S&P'nin Türkiye'ye ilişkin kredi notu değerlendirmesini açıklaması bekleniyor. Ajansın herhangi bir değişiklik yapmasını beklemiyoruz. Fitch ve Moody's ile benzer şekilde, S&P de Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin üç kademe altında, durağan görünüm ile 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 algısını etkileme potansiyeline sahip.

Bugün yurt dışında Almanya, Euro Bölgesi ve ABD'de PMI endeksleri ve ayrıca Euro Bölgesi'nde ÜFE ve ABD'de ISM hizmet endeksi verileri açıklanacak.

Hisse senetlerine yönelik bir miktar iştah bulursa da, kısa vadeli belirsizlikler yatırımcıları temkinli tutuyor. Bu ortamda, BIST100'ün yönünde teknik göstergelerin önemli bir rol üstlenmesi bekleniyor. Bu arada, sabit getirili fonlar görece yüksek ve kısmen risksiz getiri sundukları için cazibesini koruyor.

BIST100'de 11.150-11.259 bandı ile 11.377'de oluşan boşluk başlıca direnç seviyeleridir. 10.896 ile 10.735 ise destek seviyeleri olarak izlenebilir.

Sektör ve Şirket Haberleri

BDDK haftalık verilerine göre, 26 Eylül'de sona eren haftada toplam krediler bir önceki haftaya göre %1,0 arttı. TL krediler %1,4 artarken, dolar cinsinden YP krediler yatay seyretti. TL kredilerin 13 haftalık hareketli ortalama büyüme oranı %29,4 ile yatay seyretti. Tüketici ve ticari kredilerin trend büyümesi sırasıyla %41,7 ve %21,8'e hafif bir artış gösterdi. TL mevduatlar haftalık %1,5 artarken, dolar cinsinden YP mevduatlar haftalık yatay seyretti. TL kredi/mevduat oranı, yaklaşık %84'lük yıllık ortalamasına paralel ve haftalık yatay seyretti. KKM mevduatlarına yatırılan toplam tutar 27,9 milyar TL (bir hafta önce -24,1 milyar TL) daha azalarak 292 milyar TL'ye (7,1 milyar dolar) geriledi ve toplam mevduatın %1,2'sini oluşturdu. Toplam takipteki krediler haftalık 9,6 milyar TL artarak 489,4 milyar TL'ye yükselirken, takipteki kredi oranı %2,27 ile hafif arttı. Sektörün net döviz pozisyonu, düzenleyici sınır olan %5 (kısa/uzun) pozisyona kıyasla %1,8 uzun pozisyonla hafif geriledi. Yerli mevduat bankalarının kısa pozisyonu hafta içinde nötre dönerken, diğer tüm banka grupları uzun pozisyonlarını korudu.

Ekonomi Haberleri

Merkez Bankası brüt döviz rezervleri haftalık bazda 1,6 milyar dolar artışla 86,7 milyar dolara yükseldi. Altın rezervleri 2,5 milyar dolar yükselişle 96,3 milyar dolara, toplam rezervler ise 4,1 milyar dolar artışla 183,0 milyar dolara yükseldi.

Yurt dışında yerleşik kişiler, 26 Eylül haftasında net 158,8 milyon dolarlık hisse senedi ve 34,7 milyon dolarlık ÖST alırken 51,2 milyon dolarlık DİBS sattı.

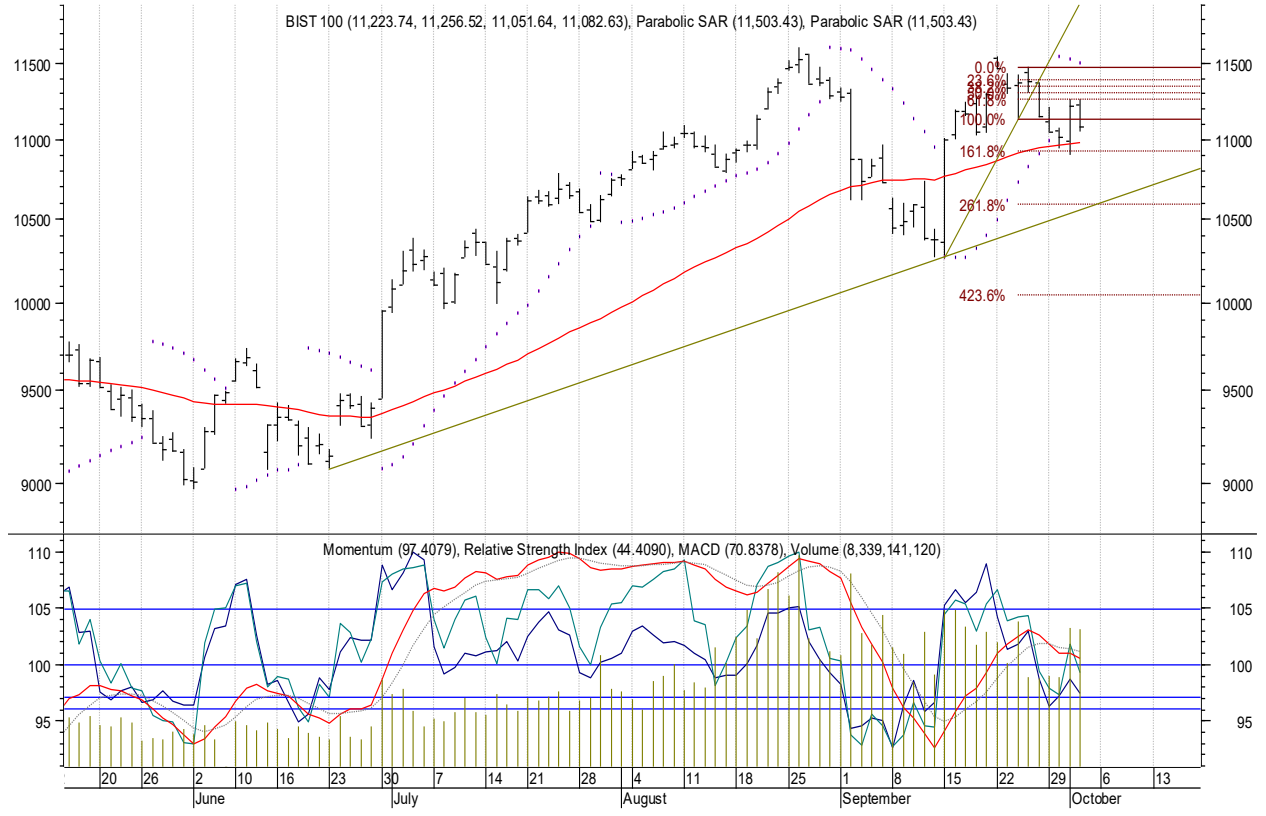
BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,23 düşüş ile 11.082 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 190 milyar TL.

Destek		10.896	10.735	10.490	10.265	9,957
Direnç		11.259	11.377	11.470	11.540	11.605

Hisse	Kapanış	Destek	Direnç
KARSN	11,08	10,92 10,78	11,42 11,67 11,85
ASUZU	60,00	59,33 57,00	61,20 61,65 62,05 62,80
MAVI	38,50	37,54	38,78 39,02 39,20 39,74
BTCIM	4,51	4,43 4,37	4,58 4,62 4,69 4,78
CRFSA	88,40	84,85 82,50	92,20 94,55 95,00

BIST100 11.256 11.051 bandında hareket etti.



Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 02-10-2025	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	62.45	100.00	60%	63.80	60.90	60.30	64.80	72.15
GARAN	140.50	200.00	42%	142.18	137.50	132.70	147.10	154.50
ISCTR	13.95	22.00	58%	14.26	13.83	12.97	14.70	15.51
BIMAS	567.00	730.00	29%	520.20	525.00	479.57	576.50	576.50
CCOLA	47.60	85.00	79%	47.09	45.48	45.14	48.16	54.10
KCHOL	173.80	270.00	55%	173.92	170.50	162.00	178.70	190.50
MGROS	466.75	750.00	61%	446.44	438.25	415.50	470.75	550.00
PGSUS	224.00	375.00	67%	225.41	214.30	214.30	226.30	274.50
SAHOL	86.50	150.00	73%	88.91	85.60	83.50	91.10	99.95
TCELL	101.40	150.00	48%	94.60	95.85	87.05	101.70	101.70
THYAO	315.00	430.00	37%	320.68	311.75	307.50	329.50	342.72

BIST30 Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 02-10-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	13.75	14.76	13.55	13.55	14.49	18.13
AKBNK	62.45	63.80	60.90	60.30	64.80	72.15
ASELS	217.00	196.45	207.10	170.70	222.30	222.30
ASTOR	96.40	108.85	96.10	96.10	106.10	121.60
BIMAS	567.00	520.20	525.00	479.57	576.50	576.50
DSTKF	630.00	703.61	600.50	526.50	874.00	929.00
EKGYO	20.70	19.86	18.87	18.74	20.86	21.98
ENKAI	70.70	71.46	69.75	65.55	74.05	77.65
EREGL	29.66	28.49	29.02	25.42	32.28	32.70
FROTO	99.90	103.12	97.00	97.00	103.70	118.30
GARAN	140.50	142.18	137.50	132.70	147.10	154.50
GUBRF	280.00	285.16	276.25	254.00	317.00	317.00
ISCTR	13.95	14.26	13.83	12.97	14.70	15.51
KCHOL	173.80	173.92	170.50	162.00	178.70	190.50
KOZAL	25.18	24.62	24.66	21.66	26.34	26.70
KRDMD	27.62	27.82	27.54	25.02	30.10	31.58
MGROS	466.75	446.44	438.25	415.50	470.75	550.00
PETKM	18.27	18.08	17.84	16.83	19.43	22.10
PGSUS	224.00	225.41	214.30	214.30	226.30	274.50
SAHOL	86.50	88.91	85.60	83.50	91.10	99.95
SASA	3.38	3.98	3.37	3.37	4.05	5.66
SISE	35.88	38.05	35.62	35.62	39.94	44.20
TAVHL	236.50	239.65	234.00	224.60	243.70	279.75
TCELL	101.40	94.60	95.85	87.05	101.70	101.70
THYAO	315.00	320.68	311.75	307.50	329.50	342.72
TOASO	268.00	251.69	251.75	220.40	271.00	275.50
TTKOM	52.70	51.94	50.05	48.30	53.05	62.80
TUPRS	191.00	178.20	181.30	157.03	194.40	194.40
ULKER	107.20	106.66	104.10	100.80	109.10	123.40
YKBNK	34.18	32.97	33.46	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.