

BIST100 endeksinin güne pozitif bir açılışla başlamasını bekliyoruz.

BIST100 endeksinde 10.608 seviyesi alım fırsatı yaratabilir. 10.408 ise bir sonraki destek konumunda. Yukarı yönlü hareketlerde 11.158 üzerinde 11.259, 11.377 ve 11.470 (yeni zirve oluşumu açısından kritik seviye) direnç seviyeleri öne çıkıyor.

FED, beklendiği gibi politika faizini 25 baz puan indirerek %3,75-4,00 aralığına çekti ve 1 Aralık'tan itibaren bilançosunu küçültmeyi durdurabileceğini açıkladı. Karara eşlik eden detaylar asıl ilgi odağıydı. Powell konuşmasının sonunda, ekonominin genel olarak iyi bir görünüm sergilediğini, ancak enflasyona yönelik yukarı yönlü risklerin ve istihdama yönelik aşağı yönlü risklerin sürdüğünü, bunun da bir merkez bankası açısından zorlayıcı bir durum olduğunu vurguladı. Powell ayrıca, Aralık toplantısında faiz indiriminin kesin bir sonuç olmaktan uzak olduğunu ve kurul üyeleri arasında görüş ayrılıkları bulunduğunu belirtti.

Yurt içinde ise TCMB'nin faiz indirimlerine devam etmesi bekleniyor. Şu anda politika faizi ile gerçekleşen enflasyon arasındaki fark yaklaşık 6 puan seviyesinde bir risk primi sunuyor. Bu primin önümüzdeki aylarda azalabileceğini düşünüyoruz. Ancak belirleyici unsurun hanehalkının döviz talebi olacağı kanaatindeyiz. TCMB'nin son anketine göre hanehalkları önümüzdeki 12 ayda enflasyonun yaklaşık %53 olmasını bekliyor. Bu da alım güçlerini koruyabilmek için benzer oranlarda getiri arayışında olacaklarını gösteriyor.

Son haftalarda toplam mevduatlar içinde döviz hesaplarının payındaki artış, Türkiye'nin dezenflasyon süreci açısından olumsuz bir sinyal niteliğinde. Yılbaşından bu yana dolar TL karşısında %19, euro %33, kur sepeti ise %26 değer kazandı. Ekim ayı enflasyon beklentisine göre tüketici fiyatları yılbaşından bu yana %29 arttı.

3 Kasım Pazartesi günü Ekim ayı enflasyon verisi açıklanacak. Bloomberg HT anketine göre aylık enflasyon beklentisi %2,71, yıllık enflasyon beklentisi ise %33,1 seviyesinde. 2026 yılsonu için beklenti %23. Hatırlanacağı üzere, Eylül ayında TÜFE beklentilerin oldukça üzerinde, aylık %3,23 ve yıllık %33,29 artmıştı.

7 Kasım'da yayımlanacak 4. Enflasyon Raporu önemini koruyor. 14 Ağustos'ta yayımlanan 3. raporda yılsonu enflasyon tahmininin üst sınırı %29 olarak korunmuştu. Gıda fiyatlarındaki artış, TCMB'nin 2025 yılı için belirlediği %29'luk hedef açısından önemli bir zorluk oluşturuyor. Son anketlere göre 2025 yılsonu enflasyon beklentisi %32-33 seviyelerinde bulunuyor. Ancak piyasalar açısından kritik konu, TCMB'nin 2026 yılı için belirlediği %19'luk üst hedef aralığında bir revizyona gidip gitmeyeceği olacaktır.

Önümüzdeki haftalarda piyasalar açısından belirleyici faktörlerin 3. çeyrek bilanço dönemi ve makroekonomik gelişmeler olacağını düşünüyoruz. Şirket finansalları ve beklenti revizyonları kısa vadede değerlemeler üzerinde etkili olabilir.

3Ç25 bilanço döneminde bu akşam ADEL, ATAKP, BRISA, ENJSA, TABGD ve TKNSA; Cuma günü ise AGESA, AYGAZ, CİMSA, ISCTR, TUPRS ve YKBNK (piyasa açılışı öncesi) sonuçlarını açıklayacak.

GARAN, 3Ç25'te 30,4 milyar TL solo net kar açıkladı. Bankanın çeyreklik karı, 28,6 milyar TL'lik piyasa beklentisinin %6 üzerinde ve benzer bankaların oldukça üstünde gerçekleşti. Net kar çeyreklik %7, yıllık %38 arttı. Özsermaye karlılığı %30,9 ile 3Ç25 finansallarını açıklayan bankalar arasında en yüksek oldu. Net faiz geliri çeyreklik %39 artarken, swap etkisinden arındırılmış net faiz marjı (NFM) 71 baz puan artarak %5,2'ye, çekirdek NFM (TÜFEX gelirleri hariç, swap maliyeti dahil) yine 71 baz puan artarak %4,0'a yükseldi. Ücret ve komisyon gelirleri çeyreklik %10, yıllık %50 arttı. Faaliyet giderleri çeyreklik %17, yıllık %70 arttı. Bankanın 3Ç25 sonuçları beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşirken, 2025 yılı için hedeflenen %30'un üzerinde özsermaye karlılığı ulaşılabilir görünüyor.

YKBNK yarın sabah seans öncesi 3Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Bir önceki çeyrekte 11,3 milyar TL net kar açıklayan bankanın, bu çeyrekte 13,3 milyar TL net kar açıklaması bekleniyor.

BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,16 yükseliş ile 10.871 puandan tamamladı.

DESTEK	10.774	10.608	10.408	10.053				
DİRENÇ	11.158	11.259	11.377	11.470	11.540	11.605	11.700	11.869

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
AKGRT	7,02	6,73	7,10 - 7,38 - 7,64
TUPRS	196,70	194,00	199,40 - 203,40
EREGL	27,58	27,14	27,90 - 28,20 - 28,28 - 29,00
SOKM	45,50	44,20	48,30 - 48,80
TAVHL	262,75	258,25 - 249,90	265,00 - 270,00 - 274,50 - 279,75

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 28-10-2025	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	58,55	57,65	57,55	53,05	63,95	71,05	100,00	71%
BIMAS	566,00	549,94	525,00	518,50	587,00	587,00	730,00	29%
COLA	50,95	49,12	50,40	45,44	52,50	54,00	85,00	67%
GARAN	128,00	127,00	125,30	115,40	137,80	154,50	200,00	56%
KCHOL	167,50	163,08	157,60	146,00	176,40	190,50	270,00	61%
MGROS	454,50	449,14	432,00	421,25	474,00	550,00	750,00	65%
PGSUS	205,20	210,01	202,50	200,90	214,60	274,50	375,00	83%
SAHOL	79,35	79,73	76,40	74,10	84,65	99,95	150,00	89%
THYAO	292,00	298,59	283,75	283,75	302,25	342,72	430,00	47%

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

Hisse	Kapanış 28-10-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	14.52	13.99	13.87	13.37	14.64	18.13
AKBNK	58.55	58.33	57.55	53.05	63.95	71.05
ASELS	211.40	210.71	200.60	190.50	216.20	223.30
ASTOR	95.40	94.15	93.50	88.20	98.30	121.60
BIMAS	566.00	550.34	525.00	518.50	587.00	587.00
DSTKF	592.50	549.95	535.00	431.00	599.00	929.00
EKGYO	19.77	19.43	19.08	17.80	20.72	21.98
ENKAI	75.80	71.21	71.10	66.94	77.30	77.30
EREGL	27.58	27.94	26.78	25.84	27.90	32.70
FROTO	97.50	96.37	96.35	89.70	101.90	118.30
GARAN	128.00	129.65	125.30	115.40	137.80	154.50
GUBRF	307.00	285.98	278.25	261.75	311.25	317.00
ISCTR	12.41	12.59	11.95	11.11	13.26	15.51
KCHOL	167.50	164.95	157.60	146.00	176.40	190.50
KOZAL	25.40	24.94	23.72	23.62	26.28	26.70
KRDMD	28.02	26.80	25.58	23.72	28.82	31.58
MGROS	454.50	450.89	432.00	421.25	474.00	550.00
PETKM	16.89	18.31	16.72	16.72	17.75	22.10
PGSUS	205.20	212.97	202.50	200.90	214.60	274.50
SAHOL	79.35	81.26	76.40	74.10	84.65	99.95
SASA	3.10	3.21	3.00	2.98	3.30	5.66
SISE	36.26	35.07	33.56	32.44	36.96	44.20
TAVHL	262.75	238.17	234.60	217.60	265.00	265.75
TCELL	100.60	98.10	96.80	90.00	104.40	104.40
THYAO	292.00	303.64	283.75	283.75	302.25	342.72
TOASO	263.00	264.41	255.25	244.10	285.25	285.25
TTKOM	52.50	51.14	49.72	47.48	54.15	61.90
TUPRS	196.70	182.94	177.30	170.80	197.50	197.50
ULKER	106.60	104.23	102.80	96.50	109.90	123.40
YKBNK	32.36	31.24	29.66	27.14	33.38	36.20

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.