

BIST100 endeksinin güne pozitif bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Aralık vadeli BIST30 kontratı, akşam seansında %0,14 ile %0,65 aralığında işlem gördü.

BIST100 endeksinde yukarı yönlü hareketlerde 10.715 ve 10.780 yıllık ortalama seviyesine de karşılık gelen bu seviyeler geçilmediği sürece tepkilerin sınırlı kalması ve destek arayışının devam etmesi beklenebilir. 10.919 ve 11.044 sonraki direnç seviyeleri olup bu seviyelerde satışlar görülebilir. Satış baskısının sürmesi halinde ise 10.373 ve altında 10.053-9.940, 9.650-9.400 bandı öne çıkabilir.

TCMB Kasım ayı piyasa katılımcıları anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi yüzde 31,77'den, 32,2'ye, 12 ay sonrasına yönelik enflasyon beklentisi yüzde 23,49'a yükseldi.

TCMB'nin son Enflasyon Raporu'na göre 2025 yıl sonu enflasyon tahmin aralığı %31-33, 2026 tahmin aralığı ise %13-19 seviyesinde bulunuyor. Ekim ayında yıllık enflasyon %32,87 olurken, yılın ilk 10 ayında toplam enflasyon artışı %28,62 olarak gerçekleşti.

Bugün yurtiçinde Ekim ayı Bütçe Dengesi, CHP MYK toplantısı, Çarşamba günü ise 28-29 Ekim tarihli FOMC tutanakları açıklanacak. Aynı gün Nvidia, bilançosunu açıklayacak. Perşembe günü Çin Merkez Bankası (PBOC), LPR faiz kararını duyuracak, ABD tarım dışı verilerinin açıklanması beklenirken, yurtiçinde yargı paketinin Meclis Başkanlığına sunulması bekleniyor.

Kasım ayının son haftasında Mali Eylem Görev Gücü (FATF), geçen yıl gri listeden çıkan Türkiye'ye yönelik beşinci değerlendirmesini yapacak. Bu incelemede Türkiye'nin kara para aklama ve terör finansmanını önleme konusundaki ilerlemeleri değerlendirilecek.

Fed'in bir sonraki FOMC toplantısı 10 Aralık'ta gerçekleştirilecek. Son toplantıda politika faizi beklentilere paralel olarak 25 baz puan indirilerek %3,75-4,00 aralığına çekilmişti. Ancak Powell, Aralık toplantısında faiz indiriminin kesin olmadığını ve FOMC üyeleri arasında görüş ayrılıkları bulunduğunu vurgulamıştı. Ardından diğer Fed üyelerinden gelen şahin tonlu açıklamalar takip edildi. Bu gelişmelerle birlikte 10 Aralık toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimi ihtimali son günlerde %64'ten %44'e geriledi.

Bir sonraki PPK toplantısı 11 Aralık'ta yapılacak. Mevcut durumda politika faizi ile gerçekleşen enflasyon arasındaki fark 660 baz puanlık bir risk primi oluşturuyor. Siyasi ortamın sakin kalması halinde bu primin önümüzdeki aylarda azalmasını bekliyoruz. 2025 başında 290 baz puan olan risk primi, Ağustos ayında 1.100 baz puana kadar yükselmişti. 2025 yıl sonu için %32 enflasyon ve %38,5 faiz varsayımıyla 650 baz puan; 2026 yılı için ise %23 enflasyon ve %27 faizle 400 baz puanlık bir risk primi öngörüyoruz.

Bununla birlikte belirleyici unsurun hanehalkının döviz talebi olacağını düşünüyoruz. TCMB anketine göre hanehalkları önümüzdeki 12 ayda enflasyonun %54 seviyesinde olmasını bekliyor. Bu durum, alım gücünün korunması için benzer oranlarda getiri arayışında olunacağını gösteriyor. Mevduat faizlerinde yaşanabilecek düşüşler döviz talebi artırabilir. Son haftalarda toplam mevduatlar içinde döviz hesaplarının payındaki artış, dezenflasyon süreci açısından olumsuz bir sinyal niteliğinde. Yılbaşından bu yana döviz sepeti %27 yükseldi. 2021 yıl sonundan bu yana kümülatif enflasyon 5 kat artarken döviz sepeti 3,2 kat yükseldi.

Görece düşük getirilerine rağmen döviz ağırlıklı fonlara para girişleri son dönemde artmaya devam ediyor. Son bir ayda banka iştiraklerinin para piyasası fonları ortalama %3,0-3,3, banka iştiraki olmayanlar ise en fazla %4,0 getiri sağladı. Para girişinin arttığı gözlenen döviz fonları ise son bir ayda ortalama %2,5 civarında getiri sundu.

MAVI 38,10 - 38,18 TL fiyat aralığından (ortalama 38,14TL) toplam 200.000 TL nominal değerli B Grubu pay senedi geri alındı. Bugüne kadar geri alınan toplam B grubu pay sayısı 10,35 milyon adete ulaşırken, bu payların sermayeye oranı %1,30 oldu.

VAKBN 26,56 - 27,00 TL fiyat aralığından 15,8 milyon adet D Grubu pay geri alım işlemi yaptı.

TKFEN 2Ç25'te 1.6 milyar TL net dönem zararı açıkladı (Önceki: 0,8 milyar TL kar).

SUWEN Avrupa iç giyim perakende sektöründe faaliyet gösteren yurtdışında yerleşik bir şirketin çoğunluk hissesinin satın alınmasına ilişkin görüşmelerin, mutabakat sağlanamadığından olumsuz sonuçlandığını ve sürecin sonlandırıldığını açıkladı.

GLYHO Ocak-Ekim 2025 döneminde, limanlarına gelen gemi sayısının %19, yolcu hareketlerinin de %9 yıllık artış gösterdiğini, gelen gemilerin doluluk oranlarının konsolide bazda Eylül 2025'te %103 seviyesinde olduğunu açıkladı.

BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,59 düşüş ile 10.565 puandan tamamladı.

DESTEK	10.373	10.053	9.940	228.5\$ 9.654	9.404				
DİRENÇ	11.044	11.158	11.259	11.377	11.470	11.540	11.605		

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
VAKBN	26,98	26,44 -25,98	27,14 - 27,38 -27,42
EKGYO	18,59	17,93	18,90 -19,71
PETKM	16,74	16,25	16,88 – 17,03
MGROS	507,00	494,75	515,00 – 534,00
TUPRS	199,20	195,90	201,70- 202,26 - 204,80 -206,20

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 14-11-2025	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	58,30	59,55	56,80	53,05	61,55	71,05	100,00	72%
BIMAS	544,50	547,61	533,50	518,50	578,00	587,00	730,00	34%
CCOLA	53,90	53,34	52,90	45,62	56,05	56,05	85,00	58%
GARAN	129,20	130,58	124,20	115,40	134,70	153,50	200,00	55%
KCHOL	164,00	167,40	159,00	146,00	174,00	190,50	270,00	65%
MGROS	507,00	474,49	478,75	418,19	515,00	515,00	750,00	48%
PGSUS	204,00	207,44	196,90	196,90	213,50	264,75	375,00	84%
SAHOL	75,20	78,60	73,90	73,90	80,75	99,65	150,00	99%
THYAO	269,00	283,69	266,50	266,50	291,50	342,72	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 14-11-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	58,30	59,55	56,80	53,05	61,55	71,05
AEFES	14,23	14,40	13,66	13,43	14,62	18,13
ASELS	176,00	192,08	171,50	171,50	188,80	223,30
ASTOR	90,30	95,48	89,75	88,60	98,25	121,60
BIMAS	544,50	547,61	533,50	518,50	578,00	587,00
DSTKF	749,50	671,99	688,00	472,75	774,50	929,00
EKGYO	18,59	19,32	17,62	17,62	19,49	21,98
ENKAI	74,00	75,31	72,55	68,35	78,20	78,60
EREGL	23,90	26,21	23,88	23,88	26,44	32,70
FROTO	94,70	96,75	92,70	89,70	98,95	118,30
GARAN	129,20	130,58	124,20	115,40	134,70	153,50
GUBRF	314,25	305,56	292,50	261,75	324,00	324,00
ISCTR	12,32	12,56	11,97	11,11	12,98	15,51
KRDMD	23,82	26,16	23,50	23,50	26,00	31,58
KCHOL	164,00	167,40	159,00	146,00	174,00	190,50
KOZAL	33,76	28,28	27,36	23,62	33,76	33,76
MGROS	507,00	474,49	478,75	418,19	515,00	515,00
PGSUS	204,00	207,44	196,90	196,90	213,50	264,75
PETKM	16,74	17,00	16,12	16,12	17,19	22,10
SAHOL	75,20	78,60	73,90	73,90	80,75	99,65
SASA	2,87	2,99	2,77	2,77	3,06	5,66
SISE	35,68	35,88	34,12	32,44	36,86	44,20
TAVHL	254,50	261,91	251,75	217,60	272,25	274,50
TOASO	232,50	245,21	223,90	223,90	239,30	285,25
TUPRS	199,20	194,14	187,90	170,80	201,70	201,70
THYAO	269,00	283,69	266,50	266,50	291,50	342,72
TTKOM	56,40	54,06	54,25	47,48	57,75	61,90
TCELL	93,15	97,18	91,80	90,45	98,00	104,40
ULKER	112,50	109,91	106,30	96,50	114,40	123,40
YKBNK	31,96	32,46	31,24	27,14	33,92	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.