

BIST100 endeksinin güne yatay-pozitif bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Şubat vadeli BIST30 kontratı, akşam seansında %-0,61 ile %0,19 aralığında işlem gördü.

BIST100 endeksinde 13.407 seviyesi boşluk (gap), 13.262 Salı gününün en yüksek seviyesi, 13.106 seviyesi boşluk (gap) ve 12.886 seviyesi destek olarak takip edilebilir. Dolar bazında 2013 yılı Mayıs ayından gelen alçalan trend direnci sınırına yaklaşan endekste (13.906), 14.020 ve 14.301 seviyeleri bir sonraki dirençler olarak öne çıkmaktadır.

Bugün yurt içinde Ticaret Açığı, ABD'de ise hükümetin kapanması nedeniyle ertelenen ve aylık %0,2, yıllık %2,9 artış beklenen Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) verisi açıklanacaktır. Pazar günü ise OPEC toplantısı gerçekleştirilecektir.

Neredeyse her yerde aşırı değerlemelerin görüldüğü bir piyasada, şaşırtıcı olmayan bir şekilde kırılganlıklar bulunmaktadır ve bu nedenle zaman zaman kar realizasyonları kaçınılmazdır. Bu kapsamda, oldukça iyi sonuçlara rağmen Microsoft dün bir ara %12'nin üzerinde değer kaybetmiş (400 milyar doların üzerinde piyasa değeri silinmiştir) ve bu düşüş pandeminin başlangıcından bu yana en sert gerileme olmuştur. Alman yazılım şirketi SAP hisseleri de %16 ile sert düşüş kaydetmiştir. Bu oynaklık piyasanın geri kalanını da etkilemiş; Nasdaq günü %0,7, DAX ise %2,1 düşüşle kapatmıştır. Kasım başından bu yana %40 yükselen altın zirvesinden %6, aynı dönemde daha spekülasyon olan gümüş ise %150'lik yükselişin ardından zirvesinden %8 gerilemiştir. Bununla birlikte, gümrük tarifeleri, Venezuela, Grönland ve İran gibi çok sayıda jeopolitik gündem maddesi risk algısını şekillendirirken ve doların güvenli liman özelliği zayıflamışken, yatırımcılar açısından değerli metallerin halen cazip olduğunu düşünüyoruz.

Trump'ın Fed başkanlığı için adayını bugün açıklaması beklenmektedir. Aday gösterebileceği isimler arasında Beyaz Saray Ulusal Ekonomi Konseyi Direktörü Kevin Hassett, Fed Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller, eski Fed Yönetim Kurulu Üyesi Kevin Warsh ve BlackRock'ta yönetici olarak görev yapan Rick Rieder bulunmaktadır. Mevcut Fed Başkanı Jerome Powell'in görev süresi Mayıs ayında sona ermektedir.

Çarşamba günkü toplantıda FOMC, 10'a karşı 2 oyla faiz indirmeme kararı almıştır. Kararda yalnızca iki muhalif oyun bulunması, görüş birliğinin ne kadar güçlü olduğunu göstermektedir. Bu durum, Powell'in görev süresi sona erdikten sonra göreve gelecek yeni başkanın diğer FOMC üyelerini faiz indirimi konusunda ikna etmesinin zor olacağına işaret etmektedir.

Önümüzdeki hafta Pazartesi yurt içinde Ocak ayı PMI verisi, Salı Ocak ayı TÜFE verisi ve ABD Açık İş Sayısı, Çarşamba ABD Tarım Dışı İstihdam, Perşembe ECB faiz kararı ve Cuma ABD İşsizlik Oranı verisi izlenecektir.

Çeşitli kurumların anketlerine göre Ocak ayında enflasyonun aylık %4,10-4,30 aralığında artması beklenmektedir. Bu gerçekleşme, yıllık enflasyonu Kasım 2021'den bu yana ilk kez %30'un altına indirecektir.

Ocak 2024'te %49'luk asgari ücret artışı sonrası aylık enflasyon %6,70 olurken, Ocak 2025'teki %30'luk artışın ardından enflasyon %5,03 olarak gerçekleşmiştir. Bu yıl asgari ücret artışı %27 olarak belirlenmiştir. Asgari ücret artışı önemli bir gösterge olmakla birlikte, enflasyon sepetinde yapılacak değişiklik nedeniyle tahminlerin gerçekleşmeleri ne ölçüde yansıtacağı yakından izlenecektir. TCMB Başkanı Karahan'ın son mesajları ve son PPK toplantısında beklentilerin altında kalan faiz indirimi, Ocak ayı enflasyonunun yüksek gerçekleşebileceğine işaret etmektedir.

TCMB, 22 Ocak tarihli PPK toplantı tutanaklarını yayımlamıştır. Öncü veriler Ocak ayında enflasyonunun gıda öncülüğünde arttığına, ana eğilimdeki artışın ise sınırlı olduğuna işaret etmektedir. Ayrıca, tüketici fiyatları üzerinde işgücü maliyetleri, yönetilen/yönlendirilen fiyat ve maktu vergi güncellemeleri ile geçmiş enflasyona endeksleme eğilimi yüksek hizmet kalemleri öne çıkmaktadır. Hizmet sektöründe özellikle sağlık, ulaştırma, eğitim ve bakım-onarım kalemleri dikkat çekmektedir. Yönetilen/yönlendirilen fiyat ve maktu vergi güncellemelerinin geçmiş yıllara kıyasla daha ılımlı gerçekleşmesi dezenflasyon sürecini desteklemiştir. Bununla birlikte, Ocak ayı itibarıyla TÜFE sepeti ve ağırlık yapısında yapılacak değişikliklerin etkileri yakından izlenecektir.

BDDK'nın haftalık verilerine göre, 23 Ocak ile sona eren haftada toplam krediler haftalık %0,6 artmıştır. TL krediler %0,3 artarken, dolar cinsinden YP krediler %0,8 artmıştır. TL mevduat %0,2 artarken, dolar cinsinden YP mevduat ise kısmen değerli metal fiyatlarındaki yükselişin etkisiyle haftalık bazda %3,5 artmıştır. TL kredi/mevduat oranı %86,9 seviyesinde sabit kalmıştır. KKM bakiyesi 3,1 milyar TL'ye (72 milyon dolar) gerilemiştir. Takipteki krediler haftalık bazda 5,3 milyar TL artarak 616,1 milyar TL'ye ulaşmış, takipteki kredi oranı %2,59 seviyesinde sabit kalmış ve tarihi ortalamaların altında seyretmiştir. Sektörün net yabancı para pozisyonu, %5'lik yasal eşik seviyesinin altında %0,2 uzun pozisyonudur. Yerli mevduat bankaları %3,6'lık kısa pozisyon ile kısa pozisyon taşıyan tek grup olmaya devam ederken, diğer banka grupları uzun pozisyonudur.

ARCLK bu akşam 4Ç25 finansallarını açıklayacaktır. Konsensüs beklentisi 129,3 milyar TL net satış, %5,2 FAVÖK marjı ve 2,16 milyar TL net zarar yönündedir. Önümüzdeki hafta bilanço sezonu AKBNK (Pazartesi), GARAN (Çarşamba), YKBK (Perşembe), ISCTR ve TUPRS (Cuma) ile devam edecektir.

BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %3,16 yükseliş ile 13.831 puandan tamamladı.

DESTEK	13.407	13.262	13.106	12.886		
DİRENÇ	13.906	14.020	14.257	14.301	14.796	14.946

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
ASTOR	163,10	160,50	165,10 – 166,10 – 168,50
ASELS	319,00	313,25	323,00 – 325,25 – 333,50
ULKER	133,50	130,40	134,40 – 137,00

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 29-01-2026	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	89,00	78,37	77,15	69,00	91,55	91,55	108,00	21%
BIMAS	675,00	624,57	622,00	526,50	679,50	679,50	840,00	24%
GARAN	157,70	148,90	146,30	140,20	161,90	161,90	207,00	31%
KCHOL	206,60	194,69	195,10	166,60	209,10	209,10	280,00	36%
MGROS	625,50	615,00	611,50	509,50	636,00	655,00	830,00	33%
PGSUS	201,70	201,01	197,20	191,60	205,60	215,90	285,00	41%
SAHOL	110,00	97,12	95,60	82,90	110,00	110,00	150,00	36%
THYAO	302,25	294,06	293,75	264,75	307,25	307,25	400,00	32%

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 29-01-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	89,00	78,37	77,15	69,00	91,55	91,55
AEFES	18,80	17,53	17,62	15,33	19,07	19,07
ASELS	319,00	301,28	296,75	222,00	333,50	339,25
ASTOR	163,10	150,61	153,20	114,90	168,50	168,50
BIMAS	675,00	624,57	622,00	526,50	679,50	679,50
DSTKF	800,00	689,43	670,50	528,50	821,50	968,00
EKGYO	24,56	22,76	22,96	20,02	24,80	24,80
ENKAI	94,05	83,74	82,35	76,55	95,90	95,90
EREGL	28,48	26,43	26,74	23,46	28,72	29,48
FROTO	112,10	104,57	103,60	90,75	113,30	113,30
GARAN	157,70	148,90	146,30	140,20	161,90	161,90
GUBRF	511,00	424,38	432,00	341,50	527,50	527,50
ISCTR	16,26	14,89	14,72	13,38	16,80	16,80
KRDMD	29,96	28,65	28,68	25,12	30,50	30,50
KCHOL	206,60	194,69	195,10	166,60	209,10	209,10
MGROS	625,50	615,00	611,50	509,50	636,00	655,00
PGSUS	201,70	201,01	197,20	191,60	205,60	215,90
PETKM	18,52	17,54	17,77	16,13	18,72	18,72
SAHOL	110,00	97,12	95,60	82,90	110,00	110,00
SASA	2,60	2,47	2,37	2,29	2,66	3,23
SISE	45,78	40,36	39,70	37,84	45,78	45,78
TAVHL	339,00	326,65	325,75	294,75	351,00	351,00
TOASO	319,00	293,33	295,50	245,00	322,25	322,25
TUPRS	248,40	222,35	223,10	183,30	248,40	248,40
TRALT	59,25	50,10	49,66	39,18	59,50	59,50
THYAO	302,25	294,06	293,75	264,75	307,25	307,25
TTKOM	65,40	62,58	63,45	55,20	66,70	66,70
TCELL	117,30	108,05	111,60	92,55	118,70	118,70
ULKER	133,50	127,44	126,80	106,30	134,40	137,00
YKBNK	40,40	37,86	36,74	35,20	41,44	41,44

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.