BIST100 endeksinin bugün yatay/pozitif bir performans göstermesini bekliyoruz. Aralık vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 26 puan aşağıda tamamladı. Bu sabah Asya borsalarında ve ABD vadeli endekslerinde negatif bir görünüm hâkim.

BIST100 endeksinde 10.827-10.626 bandı, 10.373-10.264 bandı ve 10.053 seviyesi sonraki destek noktaları olarak öne çıkıyor. Tepki yükselişlerinde 11.165 seviyesindeki fiyat boşluğu (gap) ve 11.198-11.295 bandı direnç olarak etkili olurken, 11.507 ve 11.656-11.725 seviyeleri sonraki direnç noktaları konumunda bulunuyor.

Küresel piyasalarda teknoloji hisselerine yönelik satış baskısı yeniden öne çıkıyor. Dün ABD borsalarında Nasdaq öncülüğünde düşüş yaşanırken, bu sabah Asya piyasalarında özellikle Güney Kore ve Tayvan'daki kayıplar dikkat çekiyor. Öte yandan, ABD ara seçimleri de yatırımcıların temkinli kalmasına neden oluyor.

Borsa İstanbul açısından bugün saat 10:00'da açıklanacak Ekim ayı enflasyonu belirleyici olacak. Konsensüs tahminleri aylık %2,4 civarında oluşurken, bu gerçekleşme durumunda yıllık enflasyon %30 seviyesinin altında kalmaya devam edecek. Dün bu beklentileri olumlu fiyatlayan bankacılık endeksi XBANK günü %4,24 yükselişle tamamladı. Ancak görece düşük işlem hacmi ve çeşitli teknik seviyelerden gelen alım-satım sinyalleri nedeniyle gün içi oynaklığın yüksek olmasını bekliyoruz.

Bugün ABD ara seçimleri günün en önemli küresel makro başlığı olacak. Temsilciler Meclisi ve Senato'da kontrolün hangi partiye geçeceği, Trump yönetiminin ekonomi, küresel ticaret ve yapay zekâ politikalarının uygulanma alanını ve siyasi gündemini etkileyebileceğinden küresel risk iştahı açısından önem taşıyor. Seçim sonuçlarının ABD'nin İran politikasına ve savaşın geleceğine ilişkin siyasi karar alma sürecine de etkisi olabilir.

Bu hafta ABD tarafında, bugün Eylül ayı JOLTS iş ilanları (Ağustos: 7,08 milyon) ve fabrika siparişleri (beklenti: %1,2; Ağustos: %0,1) açıklanacak. Çarşamba günü Ekim ayı ADP özel sektör istihdam verisi (beklenti: 70 bin; Eylül: 90 bin) izlenecek. Cuma günü ise Ekim ayı tarım dışı istihdam verisi (beklenti: 62 bin; Eylül: 29 bin) ve Ekim ayı işsizlik oranı (beklenti: %4,2; Eylül: %4,2) takip edilecek.

YKBNK, 2026'nın ilk dokuz ayında net kârını yıllık %10 artırarak 41,7 milyar TL'ye yükseltirken, üçüncü çeyrekte 10,7 milyar TL net kâr elde etti (çeyreklik bazda yatay). Swap maliyetleri dâhil net faiz geliri %70, komisyon gelirleri ise %19 artarken, kredi-mevduat makasındaki iyileşmeyle net faiz marjı yılbaşından bu yana 58 baz puan genişledi. Buna karşılık, faaliyet giderlerindeki %34'lük artış ve kredi risk maliyetinin 214 baz puana yükselmesi kârlılığı sınırlayan unsurlar oldu. Takipteki kredi oranı %4,6'ya yükseldi. Banka, marj genişlemesinin son çeyrekte de sürmesini beklerken, 2026 yılı maddi özkaynak kârlılığı beklentisini orta-yüksek %20'ler seviyesinde koruyor. Bununla birlikte, kredi risk maliyetinin yıl sonu hedefinin üzerinde gerçekleşme riski bulunuyor.

ENJSA, 2026'nın ilk dokuz ayında 11,6 milyar TL baz alınan net kâr elde ederek reel olarak yıllık %58 gibi güçlü bir artış kaydetti. Bu performansta daha güçlü operasyonel kazançlar ve rekabetçi finansman koşulları belirleyici oldu. Toplam operasyonel kazançlar, reel olarak yıllık %12 artışla 62,1 milyar TL'ye ulaştı. Artışta, başta daha yüksek enflasyon beklentileri olmak üzere daha güçlü finansal gelirler ve disiplinli yatırım harcamaları sayesinde Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı'nın büyümesi etkili oldu. Dağıtım iş kolunun operasyonel kazançları, daha yüksek finansal gelirler ve yeni düzenleyici çerçevede artan Varlık Tabanı'nı ile daha yüksek yatırım harcaması geri ödemeleri sayesinde yaklaşık %21 arttı. Perakende iş kolunun operasyonel kazançları ise yeni düzenleyici çerçevede borçlanma maliyeti telafisinin azalması ve düzenlemeye tabi marjlara ilişkin maliyet tabanının küçülmesi nedeniyle hafif geriledi. Kredi ve tahvil borçlarına ilişkin daha düşük net faiz giderleri, ağırlıklı olarak 9A25'e kıyasla daha düşük faiz oranlarını yansıtarak yıllık kâr artışına yaklaşık 1,5 milyar TL katkı sağladı. Toplam yatırım harcamaları 9A26'da 20,8 milyar TL'ye ulaştı. Kârlılıktaki ivmelenme ve yatırımların zamanlamasının desteğiyle kaldıraç oranı 1,0x gibi düşük bir seviyede kaldı. Yönetim, devam eden küresel belirsizliklere ve piyasa oynaklığına rağmen 2026 yılı için 80-85 milyar TL operasyonel kazanç ve 13-15 milyar TL baz alınan net kâr beklentilerini korudu.

TCELL, TOGG pay sahiplerinden AGHOL'e ait, TOGG sermayesinin %11'ine karşılık gelen payı toplam 88 milyon euro bedelle devralmak üzere pay alım sözleşmesi imzaladı. Sözleşme kapsamında gerekli ön koşulların tamamlanmasının ardından kapanış işleminin gerçekleştirilmesi planlanıyor. İşlemin tamamlanmasıyla Turkcell'in TOGG'daki nihai payı %34'e yükselecek.

Bununla birlikte AGHOL, TOGG sermayesinin %12'sini temsil eden paylarını Türkiye Varlık Fonu'na satacak. Böylece AGHOL, TOGG'daki toplam %23'lük payının tamamını elden çıkararak 184 milyon euro nakit elde edecek. Söz konusu işlemle, holding 85 milyon ABD doları net borç pozisyonundan 100 milyon ABD doları net nakit pozisyonuna yükselecek. AGHOL'ün dünkü kapanış itibarıyla piyasa değeri 1,1 milyar euro seviyesindeydi.

VESTL de TOGG sermayesinin %23'üne karşılık gelen paylarının tamamını Türkiye Varlık Fonu'na 184 milyon euro bedelle satmak üzere sözleşme imzaladı. Satıştan elde edilecek fonun en az %90'ının nakdi banka kredilerine ilişkin vadesi gelmiş borçların ödenmesinde kullanılması planlanıyor.

ICBC Yatırım

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,88 yükseliş ile 10.962 puandan tamamladı.

DESTEK	10.626	10.373	10.264	10.053
DİRENÇ	11.198	11.295	11.507	11.598

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
EREGL	30,02	29,58	30,22 – 30,40 – 30,70
SASA	1,48	1,45	1,52 – 1,54 – 1,56
HALKB	40,56	40,12	41,14 – 41,58 – 41,98

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 02-11-2026	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	63,30	65,51	60,75	60,40	65,65	76,30	G/G	-
BIMAS	356,00	378,71	347,25	347,25	376,75	443,25	475,00	33%
DOHOL	16,37	17,15	15,64	15,64	16,84	22,86	28,00	71%
GARAN	129,30	129,42	123,70	120,80	130,40	137,80	G/G	-
KCHOL	195,70	202,31	189,60	188,60	202,40	232,50	285,00	46%
MGROS	428,00	450,74	407,25	407,25	434,50	671,00	850,00	99%
SAHOL	83,00	85,60	80,20	80,20	87,60	98,40	150,00	81%
TSKB	9,37	9,30	8,67	8,16	9,39	11,72	G/G	-
THYAO	261,00	265,48	242,20	242,20	261,75	325,50	400,00	53%

yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr

Facebook ICBC Yatirim Twitter (X) icbcyatirim Instagram icbcyatirim LinkedIn ICBC Yatırım

BIST30 Teknik Göstergeler

	Kapanış 02-11-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	63,30	65,51	60,75	60,40	65,65	76,30
AEFES	16,24	16,89	15,35	15,35	16,66	22,31
ASELS	342,25	344,45	331,00	318,50	360,00	412,75
ASTOR	153,00	168,47	148,30	139,70	189,60	353,69
BIMAS	356,00	378,71	347,25	347,25	376,75	443,25
EKGYO	16,77	18,02	15,74	15,74	17,42	22,48
ENKAI	80,05	77,73	73,90	71,05	80,35	91,65
EREGL	30,02	33,91	29,16	29,16	32,22	43,14
FROTO	66,80	68,92	64,25	62,30	71,00	84,85
GARAN	129,30	129,42	123,70	120,80	130,40	137,80
GUBRF	275,25	330,27	244,30	244,30	288,00	519,69
ISCTR	12,32	12,52	11,65	11,64	12,41	14,75
KRDMD	37,92	40,04	35,38	35,38	39,00	48,44
KCHOL	195,70	202,31	189,60	188,60	202,40	232,50
MGROS	428,00	450,74	407,25	407,25	434,50	671,00
PGSUS	122,20	126,66	114,60	114,60	125,40	160,00
PETKM	16,51	18,59	15,41	15,41	18,47	26,80
SAHOL	83,00	85,60	80,20	80,20	87,60	98,40
SASA	1,48	1,65	1,43	1,43	1,62	3,06
SISE	33,42	35,12	31,62	31,62	34,56	48,28
TAVHL	262,00	267,76	245,90	245,90	269,75	291,11
TOASO	221,30	234,87	209,60	209,60	232,00	299,75
TRMET	98,90	112,94	90,40	90,40	105,20	150,10
TUPRS	337,00	363,65	332,00	332,00	369,00	416,78
TRALT	34,14	38,41	30,88	30,88	36,38	56,80
THYAO	261,00	265,48	242,20	242,20	261,75	325,50
TTKOM	47,24	49,05	45,22	43,98	47,62	60,85
TCELL	91,95	94,24	88,95	84,85	92,45	108,40
VAKBN	29,60	31,71	28,40	28,40	31,22	38,08
YKBNK	35,64	35,54	33,86	33,22	36,12	38,02

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.