

BIST100 endeksinin güne negatif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ekim vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 2 puan aşağıda tamamladı. Bu sabah Asya'da Japonya ve Çin gerilerken Hong Kong yükseliyor. ABD vadeli endeksleri ise pozitif işlem görüyor.

BIST100 endeksinde 12.048 desteği korunurken, 11.926 destek, 11.726 ve 11.498 seviyeleri boşluk seviyeleridir. Dolar bazında 229-228 bandı, TL bazında 11.301-11.248 seviyelerine karşılık geliyor. Tepki yükselişlerinde ise 12.387, 12.528 ve 12.750 direncini takip ediyoruz.

Yapay zekâ yatırımlarının finansmanına ilişkin endişeler ve bu yatırımlardan elde edilecek getirilerin görece düşük kalabileceği yönündeki sorgulamalar, teknoloji hisselerinin öncülüğünde Avrupa ve ABD borsalarının dün negatif kapanmasına neden oldu. Bununla birlikte, Nasdaq ve S&P 500 endeksleri tüm zamanların en yüksek seviyelerine yakın seyretmeye devam ediyor. Jeopolitik riskler ve petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon endişelerini artırması, küresel merkez bankalarının faizleri uzun süre yüksek seviyelerde tutacağı beklentisini güçlendirerek risk iştahını olumsuz etkiledi. ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi gün içinde %5,36 seviyesini aştı. Fransa'nın 10 yıllık tahvil faizi ise %4,97'ye yükseldi.

Başkan Trump'ın Pentagon'dan İran'a yönelik olası saldırı seçenekleri geliştirmesini istediği yönündeki haberlerin ardından Brent petrolün varil fiyatı 105 dolara yükselerek iki haftanın en yüksek seviyesine ulaştı. İran Dışişleri Bakanı ise müzakerelerin arabulucular aracılığıyla sürdüğünü belirterek ABD'ye birkaç gün içinde yanıt vereceklerini açıkladı.

Basında yer alan haberlere göre, tasfiye kararı verilen 131 fon için hazırlanan 10 maddelik geçici kanun teklifinin, 2027 yılı bütçe görüşmelerinin komisyon aşaması başlamadan önce, gelecek hafta ilgili komisyonun gündemine alınması planlanıyor.

Bugün Ağustos ayı sanayi üretimi verisi (Temmuz: %-0,3) izlenecek. Önümüzdeki hafta Salı günü açıklanacak Ağustos ayı cari işlemler dengesi için piyasa tahminleri 3,5 milyar dolar fazla yönünde oluşuyor. 2026 yılı cari açık beklentisi ise 48,6 milyar dolar.

Eylül ayında yurt içi enflasyonun beklentilerin altında kalmasıyla yıllık enflasyon, Kasım 2021'den bu yana ilk kez %30'un altına geriledi. Ancak bu gelişmenin, 22 Ekim'deki PPK toplantısında olası bir faiz indirimine yönelik beklentileri destekleyerek yarattığı olumlu hava yalnızca iki gün sürdü. Haftanın ilk iki gününde %3,50 yükselen XBANK endeksi, son iki günde %1,70 değer kaybetti.

Son gelen enflasyon verisinin ardından hem konsensüs beklentileri hem de piyasa fiyatlamaları, 22 Ekim ve 10 Aralık tarihlerindeki PPK toplantılarında TCMB'nin 100'er baz puan faiz indirimi yapacağı ve yıl sonunda politika faizinin %35 seviyesine gerileyeceği yönünde şekillendi. Bununla birlikte, TCMB'nin yakın dönem faiz kararlarında küresel ekonomik gelişmelerin, enerji fiyatlarının ve özellikle ECB ile Fed'in para politikası kararlarının etkili olabileceğini düşünüyoruz.

16 Ekim'de S&P Global'in Türkiye'nin kredi notunu "BB-", görünümünü ise "durağan" olarak koruyacağı tahmin ediliyor. Nisan ayında döviz rezervlerinde toparlanma sağlanması, Türk lirasına yönelik uzun vadeli güvenin yeniden tesis edilmesi ve enflasyonun tek haneli seviyelere düşürülmesinde daha fazla ilerleme kaydedilmesi halinde kredi notunun yükseltilebileceği belirtilmişti. Ayrıca not görünümünün "durağan" olarak korunmasının, Türkiye ekonomisinin devam eden enerji fiyat şokunu, yetkililerin sıkı para politikası ve ücret belirleme politikalarını sürdürmesi ile döviz rezervlerinde ilave erimenin önlenmesi varsayımıyla atlatacağı yönündeki değerlendirmeyi yansıttığı ifade edilmişti.

BDDK'nın haftalık verilerine göre, 2 Ekim'de sona eren haftada toplam krediler haftalık bazda %0,8 arttı. TL krediler haftalık %1,2 artarken, dolar cinsinden YP krediler yataya yakın seyretti. TL kredilerin 13 haftalık hareketli ortalama yıllık büyüme oranı %24,6'ye yükseldi. TL kredilerindeki trend büyüme, kamu bankalarında (%31,3 yıllık) özel bankalara (%19,1 yıllık) göre daha yüksek oldu. TL cinsi tüketici kredilerinin trend büyümesi %13,9 olurken (önceki hafta: %14,3), TL ticari kredilerin trend büyümesi ise %24,0 oldu (önceki hafta: %21,4). TL mevduatları haftalık %1,3 azalırken, dolar cinsinden YP mevduat haftalık bazda %0,8 azaldı. TL kredi/mevduat oranı %92,2'ye hafif yükseldi. TL mevduat toplam mevduatın %61,2'sini oluşturdu (Önceki oran: %61,5). Toplam takipteki krediler haftalık bazda %3,0 artarak 914 milyar TL'ye ulaştı. Takipteki kredi oranı %3,09 ile 2019'dan bu yana tarihsel ortalama olan %2,90'ın üzerinde gerçekleşti. Bu oran 2025 yıl sonunda %2,46 olmuştur. Sektörün net yabancı para pozisyonu, %5'lik (kısa/uzun) pozisyon yasal eşliğinin altında %0,2 uzun pozisyon oldu. Yerli özel mevduat bankaları hariç tüm banka grupları uzun pozisyona sahip. Yerli özel mevduat bankaları öz sermayelerinin %3,2'si oranında kısa pozisyona sahip bulunuyor.

Borsa İstanbul'da yabancı yatırımcılar, Eylül ayında net 356 milyon dolarlık hisse senedi alımı gerçekleştirdi.

Yurt içinde 3Ç26 bilanço sezonu iki hafta sonra başlayacak. İlk hafta TURSG 19 Ekim, TAVHL 21 Ekim ve EBEK 22 Ekim'de, ardından LILAK 26 Ekim'de finansal sonuçlarını açıklayacak. Bir sonraki hafta ise bankaların bilanço takvimi başlayacak: AKBNK 27 Ekim'de, GARAN 28 Ekim'de sonuçlarını yayımlayacak. AEFES, THYAO ve TTKOM 4 Kasım'da, MGROS ise 5 Kasım'da finansallarını açıklayacak.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,75 yükseliş ile 12.214 puandan tamamladı.

DESTEK	11.926	11.726	11.498	11.244
DİRENÇ	12.528	12.750	12.899	12.996

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
AKCNS	229,10	217,30	231,90 – 245,00 – 253,50
AKFYE	3,75	3,68	3,85 – 3,90 – 4,05 – 4,12
PETKM	20,64	20,32 – 19,78	20,84 – 21,24 – 21,70
TRMET	130,80	129,60 – 128,00 – 126,00	131,70 – 133,00 – 136,10
SASA	1,88	1,85 – 1,84	1,92 – 1,97 – 2,03
TCELL	100,20	99,15	102,20 – 104,20 – 105,40
BIMAS	401,00	396,75	405,75 – 410,25 – 413,50
EKGYO	19,61	19,44	19,75 – 19,91 – 20,00

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 08-10-2026	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	68,15	69,56	66,95	62,80	69,85	76,30	G/G	-
BIMAS	401,00	415,64	394,00	390,00	418,25	443,25	475,00	18%
DOHOL	18,37	19,43	18,00	18,00	19,40	22,86	28,00	52%
GARAN	128,50	129,26	125,30	117,80	131,50	137,80	G/G	-
KCHOL	212,40	214,01	205,80	200,50	216,80	232,50	285,00	34%
MGROS	501,00	516,90	493,75	483,50	522,50	671,00	850,00	70%
SAHOL	88,75	88,29	85,45	82,30	89,70	98,40	150,00	69%
TSKB	9,80	10,21	9,66	9,62	10,25	12,09	G/G	-
THYAO	284,25	289,24	282,00	258,25	295,25	347,75	400,00	41%

yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr

Facebook [_ICBC Yatirim](#)

Twitter (X) [icbcyatirim](#)

Instagram [icbcyatirim](#)

LinkedIn [ICBC Yatirim](#)

BIST30 Teknik Göstergeler

	Kapanış 08-10-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	68,15	69,56	66,95	62,80	69,85	76,30
AEFES	18,36	18,30	17,59	17,41	18,80	22,31
ASELS	348,75	364,22	340,25	334,25	384,25	412,75
ASTOR	197,50	224,50	176,00	172,10	229,60	357,75
BIMAS	401,00	415,64	394,00	390,00	418,25	443,25
EKGYO	19,61	19,37	18,81	17,82	20,00	22,48
ENKAI	81,60	84,29	79,30	79,25	86,05	92,20
EREGL	36,60	37,11	36,08	34,44	38,22	45,10
FROTO	74,40	75,70	73,20	72,05	75,40	84,85
GARAN	128,50	129,26	125,30	117,80	131,50	137,80
GUBRF	407,50	426,00	392,25	379,00	426,00	525,50
ISCTR	12,79	12,95	12,31	12,03	13,00	14,75
KRDMD	43,02	44,56	41,92	39,60	45,48	48,44
KCHOL	212,40	214,01	205,80	200,50	216,80	232,50
MGROS	501,00	516,90	493,75	483,50	522,50	671,00
PGSUS	135,60	143,15	133,10	133,10	143,70	172,50
PETKM	20,64	20,58	18,93	18,44	20,72	26,80
SAHOL	88,75	88,29	85,45	82,30	89,70	98,40
SASA	1,88	2,06	1,81	1,75	2,03	3,06
SISE	37,82	38,65	37,10	36,68	38,28	48,28
TAVHL	275,75	270,75	260,25	241,63	278,75	291,11
TOASO	269,00	273,52	256,25	256,25	276,25	309,75
TRMET	130,80	132,09	123,70	121,90	133,00	150,10
TUPRS	392,25	390,33	373,50	366,50	397,50	416,78
TRALT	42,24	45,96	40,86	40,86	45,18	57,45
THYAO	284,25	289,24	282,00	258,25	295,25	347,75
TTKOM	52,40	53,20	51,20	49,36	53,95	60,85
TCELL	100,20	99,20	97,40	92,25	102,20	112,40
VAKBN	33,66	33,68	32,80	30,50	34,36	38,08
YKBNK	35,66	35,70	34,56	31,22	36,78	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 dayanarak 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.