

BIST100 endeksinin güne yatay-negatif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ekim vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 5 puan aşağıda tamamladı. Bu sabah Asya borsaları negatif seyrederken ABD vadeli endeksleri yatay işlem görüyor.

BIST100 endeksinde 12.270 seviyesindeki boşluk ön plana çıkarken, 12.087-12.048 ve 11.926 destek seviyeleri öne çıkıyor. Tepki yükselişlerinde ise 12.528, 12.592 seviyesindeki boşluk, 12.750 direnç ve 12.899 seviyesindeki boşluğu direnç olarak takip ediyoruz.

Dün akşam ABD'de S&P 500 ve Nasdaq yeni rekorlar kırdı. Özellikle teknoloji ve yapay zeka hisseleri güçlüydü. ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,28'e geriledi. Ancak bu sabah Asya piyasalarında aynı iyimser hava görülüyor. Brent petrolün yeniden 100 doların üzerine çıkması risk iştahını olumsuz etkiliyor. Yemen'deki Husilerin Suudi Arabistan'daki Aramco tesislerine yönelik saldırıları ve Meksika Körfezi'ndeki fırtına arz endişelerini artırdı. Nükleer programlara ilişkin tartışmalar da jeopolitik gerilimi tırmandırdı.

TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın dün TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda yaptığı sunum, Eylül enflasyonunun beklentilerin altında gelmesine rağmen TCMB'nin erken bir gevşeme sinyali vermemesi ve dezenflasyon sürecinin kararlılıkla sürdürüleceğine yönelik sıkı duruş mesajlarını pekiştirdi. Sunumda öne çıkan en kritik satır arası, son dönemde para piyasası fonlarından gerçekleşen çıkışların büyük oranda mevduata yönelmesi ve TL payının %61 seviyesinde korunması oldu. Jeopolitik risklerin dezenflasyon sürecinde arz yönlü bir ivme kaybı yarattığını kabul eden Karahan, 2026 yıl sonu enflasyon tahminini %28 olarak teyit ederek faiz indirim döngüsünün başlama zamanlaması konusunda aceleci olunmayacağını, aksine ihtiyatlı ve verilere bağlı bir patika izleneceğinin sinyalini verdi.

FTSE Russell dün akşam yayımladığı raporda, Eylül 2026 ülke sınıflandırma incelemesinin sonuçlarını açıkladı. Türkiye'nin mevcut Advanced Emerging Market (Gelişmiş Gelişen Piyasa) statüsü korunurken, Türkiye'ye ilişkin negatif bir sınıflandırma aksiyonu alınmadı. Özellikle son dönemde piyasa yapısı ve likidite konusunda Türkiye'ye ilişkin endişeler varken FTSE Russell'in bu incelemede negatif bir sınıflandırma aksiyonu almamasını önemli buluyoruz. MSCI ise 11 Kasım'da gözden geçirmesinin sonuçlarını açıklayacak.

Bu hafta yurt içinde, bugün Eylül ayı Hazine Nakit Dengesi (Ağustos: 49,8 milyar TL fazla), Perşembe günü haftalık döviz rezervleri ve Cuma günü Ağustos ayı sanayi üretimi (Temmuz: yıllık %-0,3) izlenecek.

Önümüzdeki hafta Salı günü açıklanacak Ağustos ayı için cari işlemler hesabı tahmini 3,5 milyar dolar fazla yönünde oluşurken (Temmuz 36 milyar dolar fazla), 2026 yılı için cari açık beklentisi 51 milyar dolardan 48,6 milyar dolara geriledi.

ABD tarafında bu akşam Fed'in 15-16 Eylül tarihli FOMC toplantısına ilişkin tutanaklar yayımlanacak. Fed'in Eylül toplantısında yayımladığı yeni projeksiyonlar, 2026 yılında bir faiz artışı daha olabileceğine işaret ederken, federal fonlama faizinin 2027 yılında da görece yüksek seviyelerde kalabileceğine işaret ediyordu. Eylül toplantısındaki projeksiyonda 2026 yıl sonu politika faizi medyanı %4,1, 2027 yıl sonu medyanı ise yine %4,1 seviyesindeydi. Fed'in 27-28 Ekim toplantısında faizi %3,75-4,00 bandında sabit tutma ihtimali yaklaşık %81 seviyesinde fiyatlanıyor.

Eylül ayında enflasyon tahminlerinin altında bir artış gösterdi ve yıllık enflasyon Kasım 2021'den bu yana ilk kez %30'un altına geriledi. Bu durumun 22 Ekim'deki PPK toplantısında olası bir faiz indirimi sinyali olarak algılandığını ve özellikle bankacılık hisselerine olumlu yansıdığını görüyoruz. XBANK endeksi son iki günde %3,50 yükseldi.

Konsensüs beklentileri, 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. Öte yandan, piyasa fiyatlamalarına göre, enflasyon verisi öncesinde Ekim toplantısında faizin sabit tutulması ihtimali bulunurken, yeni beklenti olarak faizin 100 baz puan indirilmesi yüksek olasılık haline geldi. 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.

Yurt içinde 3Ç26 bilanço sezonu iki hafta sonra başlayacak. İlk hafta TURSG 19 Ekim, TAVHL 21 Ekim ve EBEBK 22 Ekim'de, 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 %0,56 düşüş ile 12.374 puandan tamamladı.

DESTEK	12.270	12.087	11.926	11.716
DİRENÇ	12.592	12.750	12.899	12.996

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
GARAN	131,20	129,40	131,40 – 132,60 – 133,90 – 134,40 – 135,90
TAVHL	275,50	272,00	278,75 – 283,00 – 284,00
TCELL	100,70	100,30	102,20 – 102,80 – 104,20 – 105,40
YKBK	36,46	36,18 – 35,78	36,56 – 36,78 – 36,92 – 37,34 – 37,42
AEFES	18,68	18,46	18,80 – 19,18 – 19,66 – 19,77
TOASO	271,25	269,25 – 266,50	273,75 – 276,25 – 279,25

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 06-10-2026	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	69,50	69,89	65,85	62,80	70,15	76,30	G/G	-
BIMAS	409,25	419,59	405,25	390,00	427,75	443,25	475,00	16%
DOHOL	18,76	19,77	18,37	18,37	19,77	22,86	28,00	49%
GARAN	131,20	129,47	122,50	117,80	131,40	137,80	G/G	-
KCHOL	213,60	215,07	205,80	200,50	217,20	232,50	285,00	33%
MGROS	511,00	521,17	499,00	483,50	522,50	671,00	850,00	66%
SAHOL	88,80	88,60	84,10	82,30	89,70	98,40	150,00	69%
TSKB	9,97	10,36	9,62	9,62	10,25	12,09	G/G	-
THYAO	290,50	290,37	282,50	258,25	295,25	355,50	400,00	38%

yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr

Facebook [ICBC Yatırım](#)

Twitter (X) [icbcyatirim](#)

Instagram [icbcyatirim](#)

LinkedIn [ICBC Yatırım](#)

BIST30 Teknik Göstergeler

	Kapanış 06-10-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	69,50	69,89	65,85	62,80	70,15	76,30
AEFES	18,67	18,35	17,41	17,41	18,80	22,31
ASELS	376,00	368,50	334,25	334,25	384,25	412,75
ASTOR	194,60	234,68	172,10	172,10	229,60	357,75
BIMAS	409,25	419,59	405,25	390,00	427,75	443,25
EKGYO	19,75	19,38	18,31	17,82	20,00	22,48
ENKAI	82,65	85,22	81,85	79,25	86,05	94,45
EREGL	37,08	37,29	35,90	34,44	38,22	45,10
FROTO	74,60	76,31	73,10	72,05	76,75	84,85
GARAN	131,20	129,47	122,50	117,80	131,40	137,80
GUBRF	410,75	433,91	400,25	379,00	426,00	525,50
ISCTR	12,87	13,01	12,18	12,03	12,99	14,75
KRDMD	44,40	44,93	41,94	39,60	45,90	48,44
KCHOL	213,60	215,07	205,80	200,50	217,20	232,50
MGROS	511,00	521,17	499,00	483,50	522,50	671,00
PGSUS	140,20	145,13	136,00	136,00	143,70	178,40
PETKM	19,78	20,81	18,44	18,44	20,46	26,80
SAHOL	88,80	88,60	84,10	82,30	89,70	98,40
SASA	1,90	2,13	1,75	1,75	2,03	3,06
SISE	38,00	39,11	36,68	36,68	38,48	48,28
TAVHL	275,50	269,77	257,50	241,63	278,75	291,11
TOASO	271,25	276,03	256,25	256,25	279,25	309,75
TRMET	129,50	133,07	123,70	121,90	138,30	150,10
TUPRS	379,25	391,97	366,50	366,50	391,50	416,78
TRALT	43,32	47,15	42,84	42,84	45,98	57,45
THYAO	290,50	290,37	282,50	258,25	295,25	355,50
TTKOM	53,10	53,48	51,25	49,36	53,95	62,00
TCELL	100,70	99,17	95,15	92,25	102,20	112,40
VAKBN	33,72	33,75	32,10	30,50	34,48	38,08
YKBNK	36,46	35,65	33,60	31,22	36,78	38,40

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.