

BIST100 endeksinin güne yatay bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Ekim vadeli BIST30 kontratı, akşam seansında %-0,24 ile %-0,01 aralığında hareket etti.

BIST100 endeksinde 10.608 seviyesi alım fırsatı yaratabilir. 10.408 ise bir sonraki destek seviyesi konumunda. Yukarı yönlü hareketlerde 11.158, 11.259, 11.377 ve 11.470 (yeni zirve oluşumu açısından kritik seviye) direnç seviyeleri öne çıkıyor.

TCMB'nin faiz indirimlerine devam etmesi bekleniyor. Şu anda politika faizi ile gerçekleşen enflasyon arasındaki fark yaklaşık 6 puan seviyesinde bir "risk primi" sunuyor. Bu primin önümüzdeki aylarda azalabileceğini düşünüyoruz. Ancak belirleyici unsurun hanehalkının döviz talebi olacağı kanaatindeyiz. TCMB'nin son anketine göre hanehalkları, önümüzdeki 12 ayda enflasyonun yaklaşık %53 olmasını bekliyor. Bu da alım güçlerini koruyabilmek için benzer oranlarda getiri arayışında olacaklarını gösteriyor.

Son haftalarda toplam mevduatlar içinde döviz hesaplarının payındaki artış, Türkiye'nin dezenflasyon süreci açısından olumsuz bir sinyal niteliğinde. Yılbaşından bu yana dolar TL karşısında %19, euro %33, kur sepeti ise %26 değer kazandı. Ekim ayı enflasyon beklentisine göre tüketici fiyatları yılbaşından bu yana %28 arttı.

Önümüzdeki haftalarda piyasalar açısından belirleyici faktörlerin 3. çeyrek bilanço dönemi ve makroekonomik gelişmeler olacağını düşünüyoruz. Şirket finansalları ve beklenti revizyonları kısa vadede değerlemeler üzerinde etkili olabilir.

3Ç25 bilanço döneminde, 29 Ekim tatili sonrasında bilanço akışı yoğunlaşacak. Perşembe günü ADEL, ATAKP, BRISA, ENJSA, GARAN (piyasa açılışı öncesi), TABGD ve TKNSA; Cuma günü ise AGESA, AYGAZ, CIMSA, ISCTR, TUPRS ve YKBNK (piyasa açılışı öncesi) sonuçlarını açıklayacak.

GARAN, 30 Ekim Perşembe sabah seans öncesinde 3Ç25 finansallarını açıklayacak. Bankanın net kârının çeyreklik bazda %4 daralarak 27,1 milyar TL'ye inmesini bekliyoruz. Ancak Garanti, 3Ç25'te nominal olarak en yüksek net kârı açıklayan banka konumunda kalacak.

3 Kasım Pazartesi günü Ekim ayı enflasyon verisi açıklanacak. Bloomberg HT anketine göre aylık enflasyon beklentisi %2,71 seviyesinde, yıllık enflasyonun da %33,1 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. 2026 yıl sonu için ise beklenti %23.

7 Kasım'da yayımlanacak 4. Enflasyon Raporu önemini koruyor. 14 Ağustos'ta yayımlanan 3. raporda yıl sonu enflasyon tahmininin üst sınırı %29 olarak korunmuştu. Gıda fiyatlarındaki artış, TCMB'nin 2025 yılı için belirlediği %29'luk enflasyon hedefi açısından önemli bir zorluk teşkil ediyor. Son ankete göre 2025 yıl sonu enflasyon beklentisi %32 seviyesinde bulunuyor. Piyasalar açısından kritik konu, TCMB'nin 2026 yılı için belirlediği %19'luk üst hedef aralığında bir revizyona gidip gitmeyeceği olacaktır.

Wall Street'in ana endeksleri, yatırımcıların ABD-Çin ticaret anlaşmasına dair iyimserliği ve teknoloji devlerinin açıklayacağı bilançolar ile bu hafta beklenen faiz indirimi öncesinde haftanın ilk gününü rekor seviyelere yakın kapattı. Çarşamba günü açıklanacak Fed faiz kararında 25 baz puanlık indirim beklenirken, bilanço küçültme programının da sonlanabileceği öngörülüyor. Perşembe günü ise Trump'ın Çin Devlet Başkanı ile görüşmesi bekleniyor.

TTRAK, 3Ç25'te 284 milyon TL net kâr açıkladı (Beklenti: 319 milyon TL), geçen yıl aynı dönemde ise 1,23 milyar TL kâr açıklamıştı. 9A25 döneminde şirketin gelirleri yıllık bazda %41 düşüşle 39,2 milyar TL'ye geriledi. Bu düşüşün ana nedeni zayıf yurt içi talep oldu. Yurt içi traktör satışları %48, ihracat %25 azaldı. Brüt marj yıllık bazda 6 puan gerileyerek %14,7'ye düştü. Faaliyet giderlerinin payı 240 baz puan artarak gelirlerin %9,7'sine yükseldi. Artışın yüksek personel giderleri ve düşük satışlar nedeniyle artan pazarlama giderlerinden kaynaklandığı tahmin ediyoruz. Sonuç olarak, 9A25 FAVÖK marjı 560 baz puan düşüşle %10,3'e geriledi. Diğer ve finansman giderlerinin toplamı geçen yıla göre 1,0 milyar TL artarak net kârı baskıladı. Net borç yıl sonuna göre 3,8 milyar TL'den 10,6 milyar TL'ye yükseldi.

TTRAK yıl sonu beklentilerini revize etti. Yönetim, Türkiye'de 15,5-17,0 bin adet (önceki: 18-22 bin) traktör satışı beklerken, ihracat beklentisini 10-12 bin adet aralığında korudu.

BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,81 düşüş ile 10.853 puandan tamamladı.

DESTEK	10.608	10.408	10.053					
DİRENÇ	11.158	11.259	11.377	11.470	11.540	11.605	11.700	11.869

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
KATMR	2,93	2,91 - 2,85	2,98 - 3,00 - 3,05
TUPRS	192,70	188,90	193,90 - 195,40
EREGL	27,68	27,14	27,90 - 28,20 - 28,28 - 29,00
SOKM	44,62	42,76 - 41,56	45,18 - 48,80
TAVHL	262,25	258,75 - 249,90	264,00 - 270,00 - 274,50 - 279,75

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 27-10-2025	12 Aylık Hedef Değer	Getiri Potansiyeli	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	58.80	100.00	70%	58.48	57.00	53.05	63.95	71.05
GARAN	128.80	200.00	55%	130.19	123.40	115.40	137.80	154.50
BIMAS	565.50	730.00	29%	548.52	522.00	518.50	587.00	587.00
CCOLA	51.60	85.00	65%	47.93	49.46	45.44	52.50	54.00
KCHOL	168.30	270.00	60%	165.17	155.10	146.00	176.40	190.50
MGROS	459.50	750.00	63%	450.45	431.25	421.25	474.00	550.00
PGSUS	205.80	375.00	82%	213.60	202.50	200.90	214.60	274.50
SAHOL	80.00	150.00	88%	81.65	76.40	74.10	84.65	99.95
THYAO	295.00	430.00	46%	304.90	283.75	283.75	302.25	342.72

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 yaklaştığını gösterebilir.

BIST30 Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 27-10-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	14.41	13.96	13.87	13.37	14.79	18.13
AKBNK	58.80	58.48	57.00	53.05	63.95	71.05
ASELS	208.80	210.98	200.60	190.50	216.20	223.30
ASTOR	95.40	94.45	93.50	88.20	98.30	121.60
BIMAS	565.50	548.52	522.00	518.50	587.00	587.00
DSTKF	561.50	560.43	529.50	431.00	590.00	929.00
EKGYO	19.76	19.39	18.62	17.80	20.72	21.98
ENKAI	76.00	70.97	71.10	66.94	77.30	77.30
EREGL	27.68	28.06	26.68	25.84	27.90	32.70
FROTO	98.35	96.51	96.35	89.70	101.90	118.30
GARAN	128.80	130.19	123.40	115.40	137.80	154.50
GUBRF	308.00	286.16	276.25	261.75	311.00	317.00
ISCTR	12.51	12.67	11.71	11.11	13.26	15.51
KCHOL	168.30	165.17	155.10	146.00	176.40	190.50
KOZAL	25.60	24.96	23.72	23.62	26.28	26.70
KRDMD	28.18	26.84	24.98	23.72	28.82	31.58
MGROS	459.50	450.45	431.25	421.25	474.00	550.00
PETKM	16.97	18.40	16.72	16.72	17.75	22.10
PGSUS	205.80	213.60	202.50	200.90	214.60	274.50
SAHOL	80.00	81.65	76.40	74.10	84.65	99.95
SASA	3.16	3.25	3.00	2.98	3.30	5.66
SISE	35.72	35.15	32.64	32.44	36.96	44.20
TAVHL	262.25	237.12	227.20	217.60	264.00	265.75
TCELL	100.00	97.93	95.60	90.00	104.40	104.40
THYAO	295.00	304.90	283.75	283.75	302.25	342.72
TOASO	266.00	264.13	253.75	244.10	285.25	285.25
TTKOM	52.65	51.07	49.24	47.48	54.15	61.90
TUPRS	192.70	182.42	175.10	170.80	195.40	195.40
ULKER	106.80	104.23	101.20	96.50	109.90	123.40
YKBNK	32.04	31.32	29.26	27.14	33.38	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.