

BIST100 endeksinin güne negatif bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Şubat vadeli BIST30 kontratı, akşam seansında %-0,90 ile %0,26 aralığında işlem gördü.

BIST100 endeksinde 13.791, dünki boşluk olan 13.620 ile 13.589 ve 13.393 seviyeleri destek olarak izlenebilir. 14.023 ile 14.281-14.324 aralığı ise sonraki dirençler olarak öne çıkmaktadır.

Bugün ABD Tarım Dışı İstihdam verisi (önceki 41 bin, beklenti 45 bin; beklenti aralığı 30-65 bin) ve ABD Hazine borçlanma programı takip edilecek. Perşembe günü ECB faiz kararı, Cuma günü ise ABD İşsizlik Oranı (%4,4 ile sabit kalması bekleniyor) gündemde olacak.

Beyaz Saray Sözcüsü, Başkan Trump'ın öncelikle diplomasi yolunu tercih ettiğini ve Witkoff'un İranlı yetkililerle bu haftanın sonuna doğru bir araya geleceğini açıkladı. Trump, İran tarafının uzlaşmaya istekli olduğunu belirterek, "şu anda İran'la müzakere ediyoruz" dedi. Öte yandan ABD'nin Umman Denizi'nde İran'a ait bir insansız hava aracını düşürdüğü bildirildi; ancak İran medyası bunun rutin ve yasal bir keşif uçuşu olduğunu savundu.

Beyaz Saray, ABD, Rusya ve Ukrayna temsilcilerinin Abu Dabi'de üçlü bir toplantı yaparak Rusya-Ukrayna barış anlaşmasına yönelik ileri düzey görüşmeler gerçekleştireceğini duyurdu.

Trump'ın Özel Temsilcisi Steve Witkoff'un, İran Dışişleri Bakanı Abbas Erakçi ile olası nükleer anlaşmayı görüşmek üzere Cuma günü İstanbul'da bir araya gelmesi bekleniyordu. Ancak çeşitli haber kaynaklarında görüşmenin Umman'da yapılabileceği belirtiliyor. Bu toplantı öncesinde Witkoff'un İsrail'de Netanyahu ile görüşmesi, ardından 4-5 Şubat tarihlerinde Abu Dabi'ye gitmesi beklenmektedir.

Değerli madenlerde volatilité yüksek seyrediyor. Kasım başından bu yana %150 yükselerek 122 dolar seviyesine çıkan gümüş, iki günde yaşadığı %41'lik düşüşün ardından %23 toparlanarak yaklaşık 88 dolar seviyesinde işlem görüyor. Aynı dönemde %40 yükselen altın ise iki günlük %21'lik düşüş sonrası yaklaşık 5.075 dolar seviyesinde bulunuyor ve son dip seviyesinden %15 toparlanmış durumda. Son dönemde gümüşteki hızlı yükselişle birlikte altın/gümüş rasyosu 46 seviyesine kadar gerilemişti. Son 20 yıl ortalaması olan 71 seviyesinden iki standart sapma aşağısı olan bu seviyeden gelen tepki alım-satımlarıyla rasyo bugün 58 seviyesine kadar yükseldi.

Ocak ayında enflasyon, %4,10-4,30 bandındaki beklentilerin üzerinde %4,84 olarak gerçekleşti ve yıllık enflasyon %31 seviyesinde sabit kaldı. Enflasyon sepetindeki değişiklik nedeniyle tahminlerin gerçekleşmeleri ne ölçüde yansıttığı izlenirken, TCMB Başkanı Karahan'ın mesajları ve son PPK toplantısında beklentilerin altında kalan faiz indirimi Ocak ayı enflasyonunun yüksek gelebileceğine işaret ediyordu ve bu durum doğrulandı. Ayrıca asgari ücrete yapılan artış Ocak ayı enflasyonuna doğrudan yansıdı. Ocak 2024'te %49'luk asgari ücret artışı sonrası aylık enflasyon %6,70, Ocak 2025'te %30'luk artış sonrası %5,03 olmuştu. Bu yıl %27 olarak belirlenen artışın ardından aylık enflasyon %4,84 seviyesinde gerçekleşti.

Önümüzdeki dönemde en önemli makro gündem, 12 Şubat'ta açıklanacak yılın ilk Enflasyon Raporu olacaktır. Son raporda TCMB, 2026 yılı enflasyon tahminini %16 ve üst bandını %19 olarak korumuştur. Bu tahminler ile piyasa beklentileri arasında belirgin bir fark bulunuyor. Buna rağmen yılın ilk raporu olması nedeniyle TCMB'nin tahminlerinde doğrudan bir revizyon yapmasını beklemiyoruz; ancak %13-19 olan tahmin aralığında güncelleme yapılabileceğini düşünüyoruz. 2025 yılında Şubat-Aralık dönemi 11 aylık kümülatif enflasyon %25 olmuştu. Bu yıl TCMB'nin %16 hedefi için kalan 11 ayda kümülatif enflasyonun %11, yani aylık ortalama %0,92 olması gerekiyor.

MSCI, 10 Şubat'ta çeyreklik olağan endeks revizyonlarını açıklayacak. Küresel Standart Endeks'te BIST'ten 12 hisse yer alırken, piyasalarda KLRHO hissesinin de endekse eklenebileceği konuşuluyor. Eylül ayından bu yana yaklaşık 10 kat yükselen hisse, 983 milyar TL'lik piyasa değeriyle BIST100'ün en büyük ikinci hissesi konumunda bulunuyor ve endeks içindeki ağırlığı %4,92 seviyesinde (Eylül 2025: %0).

TSKB 4Ç25'te konsensüsün %4 üzerinde 2 milyar 98 milyon TL net kar açıkladı. Net kar çeyreklik %25, yıllık %32 geriledi. Çeyrek içerisinde artan karşılık giderleri net kardaki düşüşte etkili oldu. Krediler kura göre düzeltildiğinde %11 artarak bankanın tüm yıl için %10-15 artış beklentisine paralel seyretti. Net faiz gelirleri çeyreklik %52 arttı. Ticari zarar, swap giderlerindeki çeyreklik %35 artışa rağmen geriledi. Bankanın hesabına göre, çekirdek NFM yatay seyirle %4,7 oldu. Banka bu çeyrekte 200 milyon TL serbest karşılık geri çevirdi. Toplam serbest karşılık miktarı 1,1 milyar TL oldu. Net risk maliyeti büyük bir kredinin takibe intikali nedeniyle 55 baz puan gerçekleşirken, bankanın 2025 için öngörüsüne paralel gerçekleşti. Öz sermaye karlılığı bu çeyrekte %19 gerçekleşti. Banka 2026'da kura göre düzeltilmiş %10-15 kredi büyümesi, %4,5 NFM (yıllık 110 baz puan gerileme), 50 baz puan net risk maliyeti ve %25 öz sermaye karlılığı öngörüyor.

GARAN bugün 4Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Bir önceki çeyrek 30,4 milyar TL net kar açıklayan bankanın bu çeyrekte 26,2 milyar TL net kar açıklaması bekleniyor.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,87 yükseliş ile 13.875 puandan tamamladı.

DESTEK	13.589	13.393	13.262	13.106		
DİRENÇ	13.926	14.023	14.281	14.324	14.820	14.971

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
MGROS	654,00	642,50 – 637,00	667,00 – 680,73
MAVI	48,20	47,48 – 46,96	48,34 – 48,66 – 52,24 – 52,48
TCELL	118,50	117,90 – 117,60 – 116,40	118,80 – 119,00 – 121,35
PETKM	18,38	18,22	18,57 – 18,72 – 18,82
EREGL	28,76	28,48 – 28,28	29,48 – 29,66 – 30,14
THYAO	318,75	317,00 – 315,75 – 313,50	324,50 – 332,50
ARCLK	118,20	117,30	119,70 – 121,10 – 122,50
ZOREN	3,38	3,34 – 3,32	3,48 – 3,54
YKBK	40,96	40,54 – 40,10	41,08 – 41,44
BALSU	16,60	16,45 – 16,35	16,69 – 16,96
HALKB	44,92	44,56	45,50 – 45,70 – 46,20

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 03-02-2026	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	87,95	81,88	79,55	71,70	93,35	93,35	108,00	23%
BIMAS	683,50	639,71	626,00	543,00	698,50	698,50	840,00	23%
GARAN	165,00	152,42	146,50	141,00	166,10	166,10	207,00	25%
KCHOL	209,00	198,83	198,40	174,50	210,50	210,50	280,00	34%
MGROS	654,00	625,38	610,50	530,50	667,00	667,00	830,00	27%
PGSUS	209,40	202,10	197,50	194,10	209,70	215,90	285,00	36%
SAHOL	109,90	100,74	103,20	88,00	110,90	110,90	150,00	36%
THYAO	318,75	298,82	294,25	272,50	319,25	319,25	400,00	25%

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

	Kapanış 03-02-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	87,95	81,88	79,55	71,70	93,35	93,35
AEFES	20,22	18,17	17,88	15,94	20,34	20,34
ASELS	296,75	304,13	291,75	233,00	323,00	339,25
ASTOR	155,00	154,10	153,10	115,10	165,10	168,50
BIMAS	683,50	639,71	626,00	543,00	698,50	698,50
DSTKF	828,50	727,41	732,00	561,00	847,00	968,00
EKGYO	25,94	23,57	23,48	20,52	26,08	26,08
ENKAI	96,25	87,17	84,60	78,85	98,20	98,20
EREGL	28,76	27,01	26,84	24,26	29,00	29,48
FROTO	116,50	107,69	108,30	94,65	117,40	117,40
GARAN	165,00	152,42	146,50	141,00	166,10	166,10
GUBRF	506,00	446,57	435,00	351,75	527,50	527,50
ISCTR	17,46	15,46	15,00	14,11	17,53	17,53
KRDMD	30,28	29,02	27,70	26,06	30,70	30,70
KCHOL	209,00	198,83	198,40	174,50	210,50	210,50
MGROS	654,00	625,38	610,50	530,50	667,00	667,00
PGSUS	209,40	202,10	197,50	194,10	209,70	215,90
PETKM	18,38	17,78	17,51	16,41	18,82	18,82
SAHOL	109,90	100,74	103,20	88,00	110,90	110,90
SASA	2,56	2,48	2,45	2,29	2,66	3,23
SISE	46,18	41,80	40,62	38,04	48,16	48,16
TAVHL	358,00	333,63	330,50	308,25	359,75	359,75
TOASO	325,00	302,87	309,25	259,25	328,50	328,50
TUPRS	234,00	227,78	226,60	186,20	248,40	248,40
TRALT	49,04	50,81	46,82	42,52	59,50	59,50
THYAO	318,75	298,82	294,25	272,50	319,25	319,25
TTKOM	67,65	63,89	63,35	57,00	68,15	68,15
TCELL	118,50	110,96	110,90	95,55	118,80	118,80
ULKER	138,00	130,41	128,60	111,60	138,20	138,20
YKBNK	40,96	38,63	36,74	35,90	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.