

BIST100 endeksinin güne yatay bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Nisan vadeli BIST30 kontratı, Çarşamba akşam seansında 59 puan artıda kapanmıştır.

BIST100 endeksinde 14.183 ve 14.124 seviyeleri destek olarak öne çıkarken, 14.058 seviyesi önemli bir boşluk (gap) olarak takip edilmektedir. 13.842 seviyesi bir sonraki destek, 13.689 ise diğer önemli boşluk seviyesidir. Yukarı yönlü hareketlerde ise daha önce tepkinin sınırlı kaldığı 14.501, 14.563 ve 14.616 seviyelerinde satış baskısı gözlemlenebilir. Yeni zirve arayışında ise 14.739-14.911 (USD 332,1) bandı gündeme gelebilir.

Beyaz Saray Sözcüsü Leavitt, Trump'ın İran'a anlaşma için süre verdiği yönündeki iddiaları yalanlarken, ateşkese ilişkin takvimin Trump tarafından belirleneceğini ifade etti. İsrail-Lübnan ateşkese üç hafta uzatılırken, iki ülke arasında büyükelçi düzeyindeki görüşmelerin Beyaz Saray'da gerçekleştirilmesi planlanıyor.

ABD'nin Ankara Büyükelçisi ve Suriye Özel Temsilcisi Barrack, S-400 konusunun diplomasi yoluyla çözülebileceğini ve Türkiye'nin F-35 programına yeniden katılımının NATO'nun birlikte çalışabilirliğini güçlendirebileceğini belirtti.

Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy, Rusya ile savaşın sona erdirilmesine yönelik üçlü müzakerelerin sürdürülmesi gerektiğini ifade etti.

Para Politikası Kurulu, bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %37 seviyesinde sabit tutarken, gecelik borç verme faiz oranını %40, borçlanma faiz oranını ise %35,5 seviyesinde korumuştur. Açıklamada, enflasyonun ana eğiliminin Mart ayında gerilediği, öncü verilerin ise Nisan ayında sınırlı bir artışa işaret ettiği belirtilmektedir. Mart ayında tüketici enflasyonu %1,94 artarak beklentilerin (%2,35) altında gerçekleşirken, yıllık enflasyon %30,87 seviyesine ulaşmıştır. Nisan ayında aylık enflasyonun yaklaşık %3,5 civarında gerçekleşmesini ve yıllık enflasyonun %31,5 seviyesine yükselmesini bekliyoruz. Bu görünüm çerçevesinde, faiz ile enflasyon arasındaki farkın son dönemin en düşük seviyelerine yaklaşabileceğini değerlendiriyoruz. Öte yandan, TCMB'nin piyasayı bir süredir %40 seviyesinden fonladığı dikkate alındığında, politika faizinin %37 seviyesinde kalmasının piyasa etkisinin görece sınırlı olabileceğini düşünüyoruz.

TCMB'nin enflasyon hedeflerinde olası bir güncellemenin 14 Mayıs'ta yayımlanacak Enflasyon Raporu'nda paylaşılmasını bekliyoruz. 12 Şubat tarihli raporda 2026 yıl sonu enflasyon hedefinin orta noktası %16 olarak korunurken, belirsizlik aralığı %15-21 olarak belirlenmişti. Ancak raporda ortalama petrol fiyatı varsayımı 61 dolar seviyesindeyken, yıl başından bu yana Brent petrol ortalaması yaklaşık 81 dolar olarak gerçekleşmiştir. Bu durum, TCMB hesaplamalarına göre enflasyon üzerinde yaklaşık 3 puanlık yukarı yönlü risk oluşturmaktadır.

Bilanço sezonu önümüzdeki hafta yoğunlaşacaktır. BIST30 şirketlerinden AKBNK, GARAN, YKBNK, ASELS, EREGL, TAVHL ve THYAO finansallarını açıklayacaktır. Bu hisselerin toplam ağırlığı BIST30'da %39, BIST100'de ise %29 seviyesindedir. Diğer taraftan, CIMSAA, EBEBK, LILAK, TSKB ve TTRAK da bilanço açıklayacak şirketler arasında yer almaktadır.

Takip ettiğimiz bankaların toplam net kârının 1Ç26'da çeyreklik bazda %2 daralmasını, yıllık bazda ise %19 artmasını bekliyoruz. YKBNK, TSKB ve HALKB'ın ortalamasının üzerinde çeyreklik net kâr artışı açıklayacağını tahmin ediyoruz. GARAN'ın ise %5 çeyreklik artışla en yüksek net kâr üreten banka olmaya devam etmesini bekliyoruz. Tahminlerimiz, swap maliyetine göre düzeltilmiş net faiz marjının genel olarak yatay seyredeceğine ve toplam net kârın çeyreklik bazda sınırlı bir gerileme göstereceğine işaret etmektedir. Bu görünüm yaklaşık %22 seviyesinde bir özkaynak kârlılığına karşılık gelmektedir.

ARCLK, 1Ç26 döneminde 1,8 milyar TL net zarar açıklamıştır (beklenti: 390 milyon TL zarar; 1Ç25: 2,1 milyar TL zarar). Net satışlar yıllık bazda %9 gerilemiştir. Yurt içinde ürün karması, yurt dışında ise yoğun rekabet ve zayıf talep fiyatlaması üzerinde baskı yaratmıştır. Hasılat hem yurt içinde hem yurt dışında %12 oranında azalmıştır. Buna karşın, hammadde anlaşmaları ve euro/dolar paritesinin katkısıyla brüt kâr marjı 110 baz puan artarak %29,8'e yükselmiştir. Artan operasyonel giderlere rağmen FAVÖK marjı da 90 baz puan artışla %6,4 seviyesine ulaşmıştır. Finansman gelirlerindeki artış vergi öncesi kârlılığı desteklerken, ertelenmiş vergi etkisi net zarar oluşmasına neden olmuştur. Net borç çeyreklik bazda 55 milyar TL artarak 170 milyar TL'ye yükselmiş, net borç/FAVÖK oranı 4,9 seviyesine çıkmıştır. Yönetim, 2026 yılı için hem yurt içinde TL bazında hem de yurt dışında yabancı para bazında yatay bir hasılat ve %6,25-6,50 aralığında bir FAVÖK marjı öngörmektedir.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,28 düşüş ile 14.335 puandan tamamladı.

DESTEK	14.183	14.124	14.058	13.842	13.689
DİRENÇ	14.616	14.739	14.911	15.297	15.453

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
TUPRS	263,00	261,75 – 261,25	264,25 – 267,00 – 268,75
TOASO	293,00	290,50 – 286,25	294,50 – 297,25 – 303,00
BIMAS	763,00	759,00 – 753,50	767,00 – 770,50
GUBRF	516,50	513,50	521,50 – 531,00
KRDMD	36,16	35,78 – 35,50	36,50 – 36,62 – 36,80
BSOKE	35,90	35,52	36,06 – 36,30 – 36,64
LILAK	41,50	40,74	42,02 – 42,76 – 42,90
ALKA	11,74	11,60 – 11,53	11,91 – 11,99

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 22-04-2026	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	79,25	76,39	77,40	65,05	83,85	90,60	108,00	36%
BIMAS	763,00	734,77	742,50	662,50	770,50	770,50	950,00	25%
DOHOL	21,14	20,95	20,76	19,01	21,98	22,42	28,00	33%
GARAN	139,40	136,48	136,40	119,86	147,70	163,11	207,00	48%
KCHOL	204,90	202,23	201,80	181,71	212,00	220,84	285,00	39%
MGROS	657,50	641,87	643,50	580,00	674,50	698,50	850,00	29%
SAHOL	98,90	97,67	98,70	86,46	105,80	113,18	150,00	51%
TSKB	12,28	12,04	12,14	10,97	12,71	13,85	19,00	55%
THYAO	323,50	315,55	315,50	288,75	335,00	352,50	400,00	24%

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 yaklaşıldığını gösterebilir.

BIST30 Teknik Göstergeler

	Kapanış 22-04-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	79,25	76,39	77,40	65,05	83,85	90,60
AEFES	19,20	18,37	18,28	16,15	19,88	23,28
ASELS	396,50	383,90	391,00	316,00	422,50	429,00
ASTOR	207,90	203,37	189,40	188,30	219,30	219,30
BIMAS	763,00	734,77	742,50	662,50	770,50	770,50
DSTKF	2.525,00	2.145,11	2.132,00	1.812,00	2.587,50	2.587,50
EKGYO	21,16	20,83	20,82	18,86	22,34	27,12
ENKAI	106,80	100,59	102,60	89,44	108,60	108,60
EREGL	32,60	31,04	30,84	26,78	34,48	34,48
FROTO	102,30	103,95	100,90	96,55	109,30	130,91
GARAN	139,40	136,47	136,40	119,86	147,70	163,11
GUBRF	516,50	502,02	507,50	455,00	543,00	566,50
ISCTR	14,79	14,23	14,32	12,39	15,19	17,46
KRDMD	36,16	34,99	35,50	28,44	37,52	39,24
KCHOL	204,90	202,24	201,80	181,71	212,00	220,84
MGROS	657,50	641,87	643,50	580,00	674,50	698,50
PGSUS	190,20	186,00	184,90	174,00	198,00	226,10
PETKM	23,00	21,75	21,30	18,76	23,60	23,60
SAHOL	98,90	97,65	98,70	86,46	105,80	113,18
SASA	2,97	2,75	2,94	2,29	3,32	3,32
SISE	47,40	46,72	46,56	43,00	49,14	50,90
TAVHL	308,25	320,19	305,75	287,50	329,25	369,00
TOASO	293,00	283,55	279,00	252,00	303,00	326,97
TUPRS	263,00	257,65	251,50	234,00	268,75	272,50
TRALT	46,96	45,55	45,86	40,18	50,25	64,00
THYAO	323,50	315,55	315,50	288,75	335,00	352,50
TTKOM	63,65	62,27	62,50	57,20	66,80	75,65
TCELL	114,10	113,73	113,70	103,90	121,30	129,60
VAKBN	33,34	33,36	32,90	29,88	35,44	43,06
YKBNK	37,94	37,09	37,14	32,54	39,36	44,50

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, iletilmez 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.