BIST100 endeksinin bugün pozitif bir performans göstermesini bekliyoruz. Aralık vadeli BIST30 kontratı Cuma günü akşam seansını 28 puan düşüşle tamamladı. Bu sabah Asya borsalarında alıcılı bir görünüm hâkim. ABD vadeli endekslerinde ise Nasdaq yatay, S&P 500 pozitif bölgede işlem görüyor.

BIST100 endeksinde 11.341 seviyesinin üzerinde pozitif görünümün devam etmesini bekliyoruz. 11.194 ve 11.023 seviyelerini boşluk (gap) seviyeleri olarak izliyoruz. Haftanın en yüksek seviyesi olan 11.617'nin ardından 11.725-11.806 bandı sonraki direnç bölgesi olarak öne çıkıyor. Yukarı yönlü boşluk (gap) seviyesi olarak ise 12.070'i izliyoruz.

MSCI, endeks revizyonlarını 11 Kasım Çarşamba günü akşamı açıklayacak. MSCI, 15 Ekim'de Türkiye hisse senedi endekslerinde endeks incelemeleri veya şirket kaynaklı kurumsal işlemler sonucunda yapılabilecek bazı değişiklikleri ikinci bir duyuruya kadar dondurmuştu. MSCI, Türkiye'nin gelişmekte olan piyasalar statüsünü şimdilik korurken, yeterli ilerleme sağlanamaması durumunda 2027 yılının ortalarına doğru sınır piyasa statüsüne düşürülme olasılığı konusunda da uyarıda bulunmuştu. Dondurma kararı; yabancı dahil edilme faktörünün (FIF) veya endeksteki hisse sayısının artırılmasını, MSCI Türkiye Yatırım Yapılabilir Piyasa Endeksi'ne (IMI) yeni hisse eklenmesini ve daha büyük ölçekli endeks segmentlerine yukarı yönlü geçişleri kapsıyor. Buna karşılık, aşağı yönlü endeks değişikliklerinin (örneğin, bir hissenin endeksten çıkarılması) bu kısıtlamaların kapsamında olmadığını değerlendiriyoruz. Yapılacak açıklamada ASTOR ve SAHOL'ün MSCI Global Standart Endeksi'nden çıkarılma ihtimalinin yüksek olduğunu düşünüyoruz. TCELL için şu aşamada bir değişiklik beklememekle birlikte, endeksten çıkarılabilecek bir sonraki aday olduğunu düşünüyoruz. MSCI Global Standart Endeksi'nde Türkiye'den 12 hisse bulunuyor. Olası değişiklikler 1 Aralık itibarıyla geçerli olacak.

TCMB, yılın son Enflasyon Raporu'nu 12 Kasım Perşembe günü yayımlayacak. Ekim ayında Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) aylık bazda %2,58 artarken, yılbaşından bu yana artış %27,52'ye ulaştı. Orta Vadeli Program'da (OVP) 2026 yıl sonu enflasyon tahmini %28,4 olarak belirlenirken, TCMB 13 Ağustos tarihli Enflasyon Raporu'nda 2026 yıl sonu enflasyon tahminini %28 olarak açıklamıştı. 2026 yılı tahmininde olası bir revizyonun piyasalar üzerinde önemli bir etkisi olacağını düşünmüyoruz; zira piyasa beklentisi hâlihazırda %30 civarında bulunuyor. Öte yandan, son Enflasyon Raporu'nda %15 olarak açıklanan 2027 yıl sonu enflasyon tahmininin OVP'de yer alan %21'lik hedefe doğru yükseltileceğini düşünüyoruz. Son anketlere göre ekonomistlerin 2027 yıl sonu enflasyon beklentisi ise %23 seviyesinde bulunuyor.

Cuma günü açıklanacak Eylül ayı cari işlemler dengesi verisine ilişkin Matriks Haber anketinde ekonomistler 2,3 milyar dolar cari fazla bekliyor. 2026 yılı cari açık beklentisi ise 48,6 milyar dolardan 44,3 milyar dolara geriledi.

AGHOL, 9A26'da yıllık bazda %2 düşüşle 5,78 milyar TL net kâr açıkladı. Konsolide gelirler, meşrubat ve perakende segmentlerinin katkısıyla %3 arttı. Türkiye'de tüketim dinamikleri baskı altında kalmaya devam ederken, Orta Asya'da meşrubat satış hacimleri büyümesini sürdürdü. Pakistan, 2Ç26'da yakaladığı ivmeyi daha da ileri taşıdı. Kazakistan'da bira satış hacimleri de artmaya devam etti. Yurt içi gelirler ağırlıklı olarak perakende segmentinin performansından ve kur hareketlerinin görece olumlu katkısından destek buldu. Diğer taraftan, Orta Asya'nın katkısıyla bira ve meşrubat segmentlerinde yurt dışı satış hacimleri yurt içi hacimleri aşarak uluslararası gelir ve kârlılığa olumlu katkı sağladı. Böylece uluslararası satışların toplam gelirler içindeki payı %22'ye yükseldi. Bira segmentindeki zayıf hacim performansı, Türkiye'de artan girdi maliyetleri ve bazı uluslararası pazarlarda yükselen enerji maliyetleri kârlılığı olumsuz etkiledi. Perakende segmenti FAVÖK'ü ise zayıflayan satın alma gücü, artan promosyon faaliyetleri, depo çalışanlarının MGROS bordrosuna geçirilmesi ve turizm sezonunun daha kısa sürmesi nedeniyle baskı altında kaldı. Konsolide FAVÖK marjı 9A26'da yıllık bazda 40 baz puan daralarak %10,1'e geriledi. Buna karşın, güçlü serbest nakit akışı yaratımı, bilanço yönetimi, riskten korunma araçları ve varlık satışlarının katkısıyla net borç/FAVÖK oranı 1,0x seviyesine geriledi (9A25: 1,1x).

ULKER, 3Ç26'da bir önceki yılın aynı dönemindeki 1,38 milyar TL net kâra karşılık 546 milyon TL net zarar açıkladı (konsensüs: 125 milyon TL net kâr). Gelirler yıllık bazda %12 geriledi. Türkiye'de satış hacmi, okula dönüş faaliyetleri ve Dubai çikolatasına ilişkin baz etkisinin hafiflemesiyle yıllık bazda %2 arttı. Bununla birlikte, devam eden yoğun promosyon faaliyetleri gelir artışını sınırladı. Ortalama birim fiyat %13 geriledi. Uluslararası operasyonlarda ise devam eden bölgesel çatışmaların talep üzerindeki olumsuz etkisiyle satış hacmi %3 daraldı. Bu segmentte ortalama birim fiyat da %10 düşüş gösterdi. Brüt kâr marjı yaklaşık 8 puan daralarak %21,3'e geriledi. Zayıf talep, enflasyon muhasebesinin etkisiyle yükselen maliyet tabanı ve jeopolitik gerilimlerin finansal etkileri kârlılığı olumsuz etkiledi. FAVÖK marjı Türkiye operasyonlarında 10 puan daralarak %10,0'a, uluslararası operasyonlarda ise 9 puan daralarak %4,7'ye geriledi. Konsolide FAVÖK marjı, bir önceki yılın aynı dönemindeki %17,7 seviyesinden %8,3'e gerilerken konsensüs beklentisiyle uyumlu gerçekleşti. FAVÖK, geçen yılın aynı dönemine göre 3,45 milyar TL geriledi. Bu düşüş, 2,20 milyar TL daha düşük gerçekleşen kur farkı zararlarıyla kısmen telafi edildi. Net borç/FAVÖK oranı ise ağırlıklı olarak daha düşük FAVÖK ve nakit bakiyesi nedeniyle 2025 yıl sonundaki 1,59x seviyesinden 1,76x'e yükseldi.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,32 yükseliş ile 11.483 puandan tamamladı.

DESTEK	11.194	11.023	10.843	10.626
DİRENÇ	11.617	11.725	11.806	12.070

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
MGROS	468,75	464,00 – 462,00	483,50 – 493,75 – 499,00
GARAN	144,30	141,30 –138,10	147,70 – 151,10
THYAO	299,25	295,75	304,75 – 306,75 – 311,00 – 312,50
ENJSA	122,00	115,40	124,40 – 127,50 – 127,90
VAKBN	33,06	32,65	33,22 – 33,54 – 34,68
EREGL	31,06	30,64	31,64 – 32,18 – 32,46

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 06-11-2026	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	68,65	65,42	60,75	60,40	68,85	76,30	G/G	-
BIMAS	371,75	372,01	347,25	347,25	378,75	443,25	475,00	28%
DOHOL	18,02	17,05	15,64	15,64	18,30	22,86	28,00	55%
GARAN	144,30	132,24	124,10	120,80	144,80	144,80	G/G	-
KCHOL	206,10	201,32	189,60	188,60	206,60	232,50	285,00	38%
MGROS	468,75	446,63	407,25	407,25	469,50	671,00	850,00	81%
SAHOL	87,30	85,38	80,20	80,20	87,90	98,40	150,00	72%
TSKB	10,31	9,45	8,95	8,16	10,37	11,72	G/G	-
THYAO	299,25	270,93	243,20	242,20	304,75	318,25	400,00	34%

yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr

Facebook ICBC Yatirim Twitter (X) icbcyatirim Instagram icbcyatirim LinkedIn ICBC Yatırım

BIST30 Teknik Göstergeler

	Kapanış 06-11-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	68,65	65,42	60,75	60,40	68,85	76,30
AEFES	16,85	16,70	15,35	15,35	16,93	22,09
ASELS	331,75	341,73	325,25	318,50	359,50	412,75
ASTOR	161,50	162,74	145,60	139,70	171,00	353,69
BIMAS	371,75	372,01	347,25	347,25	378,75	443,25
EKGYO	17,66	17,62	15,74	15,74	18,07	22,48
ENKAI	80,85	78,42	76,55	71,05	82,35	91,65
EREGL	31,06	32,65	29,16	29,16	32,46	42,26
FROTO	73,15	68,60	64,50	62,30	74,20	84,85
GARAN	144,30	132,24	124,10	120,80	144,80	144,80
GUBRF	289,25	307,54	244,30	244,30	297,50	519,69
ISCTR	13,29	12,60	11,68	11,64	13,32	14,75
KRDMD	36,16	38,98	35,38	35,38	41,46	48,44
KCHOL	206,10	201,32	189,60	188,60	206,60	232,50
MGROS	468,75	446,63	407,25	407,25	469,50	671,00
PGSUS	141,60	128,76	114,60	114,60	142,30	160,00
PETKM	16,33	17,88	15,41	15,41	18,09	26,80
SAHOL	87,30	85,38	80,20	80,20	87,90	98,40
SASA	1,58	1,61	1,43	1,43	1,71	3,06
SISE	34,24	34,79	31,62	31,62	36,30	48,28
TAVHL	294,50	272,19	245,90	245,90	298,00	298,00
TOASO	243,00	229,97	209,60	209,60	244,90	299,75
TRMET	111,90	109,27	90,40	90,40	112,80	150,10
TUPRS	337,50	353,07	326,00	326,00	352,00	416,78
TRALT	38,36	37,41	30,88	30,88	38,66	56,80
THYAO	299,25	270,93	243,20	242,20	304,75	318,25
TTKOM	48,16	48,51	45,72	43,98	50,25	60,85
TCELL	90,00	93,10	89,30	84,85	94,80	106,60
VAKBN	33,06	31,44	28,40	28,40	33,30	38,08
YKBNK	37,24	35,68	33,86	33,22	37,36	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 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.