

BIST100 endeksinin güne negatif bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Şubat vadeli BIST30 kontratı, Cuma akşam seansında %-0,61 ile %0,30 aralığında işlem gördü.

BIST100 endeksinde 13.649 destek, 13.407 seviyesi boşluk (gap), 13.262 Salı gününün en yüksek seviyesi ve 13.106 seviyesi boşluk (gap) destek olarak izlenebilir. 13.906, 14.020 ve 14.256-14.300 seviyeleri ise bir sonraki dirençler olarak öne çıkmaktadır.

Bugün yurtiçinde Ocak ayı PMI, Salı günü yurtiçinde Ocak ayı TÜFE verisi ve ABD Açık İş Sayısı (JOLTS), Çarşamba ABD Tarım Dışı İstihdam, Perşembe ECB faiz kararı, Cuma günü ise ABD İşsizlik Oranı verisi izlenecektir.

ABD'de üretici fiyatları Aralık ayında aylık bazda %0,5 artarak %0,2 beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Yıllık bazda üretici fiyatları %2,9 beklentisini aşarak %3,0 arttı. Gıda ve enerji hariç yıllık artış %3,7 oldu (önceki: %3,0). Öte yandan ABD federal hükümeti, Senato'nun bütçe paketini kabul etmesine karşın Temsilciler Meclisi'nde henüz oylama yapılmaması nedeniyle kısmen kapandı. ABD Başkanı Trump, Fed Başkanlığı için Kevin Warsh'ı aday gösterdiğini açıkladı.

Altın ve gümüşte satış baskısı devam ediyor. Kasım başından itibaren %150 yükselerek 122 dolar zirvesine ulaşan gümüş, son iki işlem gününde %39 gerilerken, aynı dönemde %40 yükselen altın da son iki işlem gününde %19 düştü. Bu düşüşlere rağmen, Kasım başına göre gümüş %53, altın ise %14 primli durumda.

Bu hafta makroekonomik gündemin ana maddesini yarın açıklanacak Ocak ayı enflasyon verisi oluşturuyor. Kurum anketlerine göre Ocak ayında enflasyonun aylık %4,10-4,30 aralığında artması bekleniyor. Bu gerçekleşme, yıllık enflasyonu Kasım 2021'den bu yana ilk kez %30'un altına indirebilir. Gösterge niteliğindeki İstanbul perakende fiyatları Ocak ayında aylık %4,56 arttı.

Ocak 2024'te %49'luk asgari ücret artışı sonrası aylık enflasyon %6,70 olurken, Ocak 2025'te %30'luk artışın ardından enflasyon %5,03 olarak gerçekleşmişti. Bu yıl asgari ücret artışı %27 olarak belirlendi. Asgari ücret artışı önemli bir gösterge olmakla birlikte, enflasyon sepetinde yapılacak değişiklik nedeniyle tahminlerin gerçekleşmeleri ne ölçüde yansıtacağı yakından izlenecektir. TCMB Başkanı Karahan'ın son mesajları ve son PPK toplantısında beklentilerin altında kalan faiz indirimi, Ocak ayı enflasyonunun yüksek gerçekleşebileceğine işaret etmektedir.

TCMB, zorunlu karşılık uygulamasında yabancı para krediler için sekiz haftalık dönemler itibarıyla %1 olan büyüme sınırını %0,5'e düşürdü. Tüketicilere tahsis edilen kredili mevduat hesabı limitlerine de büyüme sınırı getirilerek sekiz haftalık dönemler için %2 olarak belirlendi.

BDDK, konut kredilerinde kredi/değer oranına ilişkin önemli bir düzenleme yaptı. Birinci el ve ikinci el konut ayrımı kaldırıldı. Değeri 5 milyon TL'ye kadar olan konutlarda A ve B enerji sınıfına sahip konutlar için konut değerinin %90'ına, C sınıfı için %80'ine kadar kredi kullandırılabilir. Aynı değer aralığındaki diğer konutlarda bu oran %70 olarak uygulanacak.

ARCLK, 4Ç25'te 1,64 milyar TL net zarar açıkladı (Konsensüs: 2,16 milyar TL zarar). Net satışlar yıllık %10 azalarak 128 milyar TL oldu ve beklentilere paralel gerçekleşti. Yurtiçinde olumsuz satış karması, uluslararası pazarlarda zayıflayan talep ve Avrupa'da artan rekabet gelir büyümesini olumsuz etkiledi. Brüt kâr marjı, uygun hammadde fiyatları ve destekleyici euro-dolar paritesi sayesinde 220 baz puan artarak %29,0'a yükseldi. FAVÖK marjı 70 baz puan artışla %5,1 oldu (beklenti: %5,2). Net borç yıllık 24 milyar TL artarak 138 milyar TL'ye çıktı ve Net Borç/FAVÖK oranı 3,8'ten 4,5'e yükseldi. Şirket 2026 yılı için Türkiye'de TL bazında yatay gelir, uluslararası pazarlarda ise döviz bazında düşük tek haneli büyüme bekliyor. Düzeltilmiş FAVÖK marjı beklentisi %6,25-6,50 (2025: %5,9).

ASTOR, Fransa'da yerleşik Trench ile güç transformatörü üretiminde kullanılmak üzere yüksek gerilim bushing ürünlerinin tedarikine yönelik toplam 53 milyon euro tutarında sözleşme imzaladı. Şirketin 2025 yılı 9 aylık net satışları yaklaşık 550 milyon euro seviyesindeydi.

Bankalarda bilanço sezonu bugün AKBNK ile başlıyor. Konsensüs, bankanın 4Ç25'te 18,0 milyar TL net kâr açıklamasını bekliyor. Akbank 3Ç25'te 14,1 milyar TL net kâr elde etmişti. Haftanın devamında GARAN (Çarşamba), YKBNK (Perşembe), ISCTR ve TUPRS (Cuma) finansallarını açıklayacak.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,05 yükseliş ile 13.838 puandan tamamladı.

DESTEK	13.649	13.407	13.262	13.106	12.886	
DİRENÇ	13.906	14.020	14.256	14.300	14.795	14.945

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
ULKER	135,40	132,50 – 130,40	137,00 – 137,50 – 138,90 – 140,40 – 141,70
MGROS	637,00	625,50	651,00 – 655,00
AKBNK	92,95	92,00 – 90,75 – 89,90	93,28 – 96,78 – 97,39 – 98,14
PGSUS	203,50	201,10 – 200,60- 199,40	204,30 – 205,00 – 205,70 – 210,20
TTKOM	66,50	65,90	66,70 – 67,26 – 68,20 – 68,60 – 70,36
BRISM	15,01	14,93	15,27 – 15,45 – 15,60
GOKNR	22,68	22,34	23,20 – 23,40 – 23,66
TOASO	326,00	322,25 – 321,25	330,10 – 331,60 – 332,64 – 333,60- 334,10

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 30-01-2026	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	92,95	79,83	77,15	69,70	92,95	92,95	108,00	16%
BIMAS	664,00	629,51	622,00	535,00	679,50	679,50	840,00	27%
GARAN	161,30	150,07	146,30	141,00	162,00	162,00	207,00	28%
KCHOL	207,70	196,27	195,10	168,50	209,80	209,80	280,00	35%
MGROS	637,00	618,42	611,50	517,50	640,00	655,00	830,00	30%
PGSUS	203,50	201,27	197,20	191,70	205,00	215,90	285,00	40%
SAHOL	109,50	98,45	95,65	83,80	110,80	110,80	150,00	37%
THYAO	304,00	295,31	293,75	267,25	308,25	308,25	400,00	32%

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 30-01-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	92,95	79,83	77,15	69,70	92,95	92,95
AEFES	19,21	17,72	17,62	15,65	19,21	19,21
ASELS	303,25	302,81	300,75	228,50	333,50	339,25
ASTOR	159,80	152,23	158,70	115,10	168,50	168,50
BIMAS	664,00	629,51	622,00	535,00	679,50	679,50
DSTKF	800,00	701,40	697,00	528,50	833,50	968,00
EKGYO	25,50	23,05	22,96	20,28	25,74	25,74
ENKAI	97,85	85,11	82,35	77,84	98,20	98,20
EREGL	28,18	26,64	26,74	23,76	28,72	29,48
FROTO	113,70	105,61	103,60	92,30	115,50	115,50
GARAN	161,30	150,07	146,30	141,00	162,00	162,00
GUBRF	480,50	431,47	441,25	342,00	527,50	527,50
ISCTR	16,66	15,06	14,88	13,62	16,84	16,84
KRDMD	29,06	28,75	28,68	25,12	30,50	30,50
KCHOL	207,70	196,27	195,10	168,50	209,80	209,80
MGROS	637,00	618,42	611,50	517,50	640,00	655,00
PGSUS	203,50	201,27	197,20	191,70	205,00	215,90
PETKM	18,44	17,65	17,77	16,21	18,82	18,82
SAHOL	109,50	98,45	95,65	83,80	110,80	110,80
SASA	2,55	2,47	2,37	2,29	2,66	3,23
SISE	45,50	40,85	39,70	38,04	48,16	48,16
TAVHL	347,75	328,92	327,75	298,25	351,00	351,00
TOASO	326,00	296,99	297,75	246,30	326,00	326,00
TUPRS	244,80	225,13	223,10	183,70	248,40	248,40
TRALT	54,60	50,70	51,15	40,62	59,50	59,50
THYAO	304,00	295,31	293,75	267,25	308,25	308,25
TTKOM	66,50	63,05	63,45	56,40	66,70	66,70
TCELL	116,90	109,16	111,70	92,85	118,80	118,80
ULKER	135,40	128,49	126,80	108,00	135,90	137,00
YKBNK	41,08	38,16	36,74	35,78	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.