

BIST100 endeksinin güne yatay bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Şubat vadeli BIST30 kontratı, akşam seansında %-0,25 ile %0,06 aralığında işlem gördü.

BIST100 endeksinde 12.980 seviyesi destek olarak izlenirken, 12.886-12.851 aralığı boşluk (gap) seviyesi olup alım yönünde takip edilebilir. 12.682-12.575 bandı (stop-loss noktası olarak değerlendirilebilir) ve 12.375-12.300 aralığı sonraki destek seviyeleri olarak öne çıkmaktadır. 12.200 seviyesi önemli bir boşluk (gap) bölgesi olmaya devam etmektedir. Yukarı yönlü hareketlerde ise 13.262 seviyesi yeni zirve sonrası oluşan ikinci tepe (13.159-13.223) ile birlikte; 13.349 ve 13.640 seviyeleri (dolar bazında 307-314 aralığına karşılık gelmekte olup, bu seviyelerin kâr realizasyonu açısından değerlendirilebileceği görüşümüzü koruyoruz) direnç olarak izlenecektir.

Genel olarak piyasalar, geçen haftaki jeopolitik huzursuzluktaki keskin artışın geride kalmasıyla birlikte olumlu bir ivme kazanmaya devam etmektedir. Bununla birlikte, son dönemde yaşanan bazı gelişmeler (Grönland, Fed Başkanı Powell hakkındaki soruşturma vb.) hızlı şekilde yatışmış görünse de, doların küresel rakiplerine karşı değer kaybı belirgin biçimde sürmektedir. Bu çerçevede riskli varlıklar yükselmeye devam ederken, dolar üzerindeki aşağı yönlü baskı altını zirvelerde tutmaktadır. Kasım başından bu yana altın dolar bazında %31 yükselirken, aynı dönemde daha spekülâtif olan gümüş %138 artış göstermiştir.

Bu akşam Fed'in faiz kararı izlenecektir. Üç ardışık faiz indiriminin ardından piyasa, yalnızca güvercin kanattaki Stephen Miran'ın faiz indirimi yönünde oy kullanacağı ve Fed'in faizleri sabit bırakacağı görüşündedir. Ancak Trump, daha fazla gevşeme yönündeki çağrılarını sürdürmektedir. Hâlihazırda piyasalarda 2026 yıl sonu için faiz beklentisi %3,4, 2027 yıl sonu için ise %3,1 seviyesindedir. Bloomberg'in son aylık anketine göre ekonomistler, Fed'in faiz indirimlerine Haziran ayına kadar başlamayacağını öngörmektedir. Enflasyonist baskıların sürmesi ve işgücü piyasasında istikrar sinyallerinin korunması bu beklentilerin ötelenmesine neden olmuştur.

Perşembe günü yurtiçinde İşsizlik Oranı (Kasım: %8,6) ve Para Politikası Toplantı Özeti, ABD'de ise Fabrika Siparişleri izlenecektir. Cuma günü yurtiçinde Ticaret Açığı ile birlikte, ABD'de hükümetin kapanması nedeniyle ertelenen ve aylık %0,2, yıllık %2,9 artış beklenen Üretici Fiyat Endeksi verisi açıklanacaktır. Pazar günü ise OPEC toplantısı gerçekleştirilecektir.

Bilanço sezonu bu akşam ANSGR ve Cuma günü ARCLK ile devam edecektir. Önümüzdeki dönemde bilanço beklentileri, açıklanan sonuçlar ve 2026 yılına yönelik öngörülerin hisse değerlemeleri üzerinde belirleyici olmasını bekliyoruz.

Bankalarda bilanço sezonu 2 Şubat haftasında başlayacak olup sırasıyla AKBNK, GARAN, YKBANK ve ISCTR finansal sonuçlarını açıklayacaktır. Takip ettiğimiz bankaların toplam net kârının 4Ç25'te çeyreklik bazda %5, yıllık bazda %48 artacağını tahmin ediyoruz. VakıfBank, Akbank ve İş Bankası'nın çeyreklik bazda net kâr artışı sağlayacağını öngörüyoruz. Garanti Bankası'nın ise çeyreklik bazda daralmaya rağmen 4Ç25'te nominal olarak en yüksek net kârı açıklamaya devam edeceğini düşünüyoruz. Yapı Kredi'nin en yüksek vergi gideri artışını açıklamasını bekliyoruz. Araştırma kapsamımızdaki bankalar için swapa göre düzeltilmiş net faiz marjının ortalama 90 baz puan artış göstereceğini öngörüyoruz. Bu varsayımlar altında çeyreklik bazda ortalama %5 net kâr büyümesi ve yaklaşık %22 özkaynak kârlılığı bekliyoruz. Akbank, İş Bankası ve VakıfBank'ın net kâr büyümesinde öne çıkacağını tahmin ediyoruz.

Yakın dönemde makroekonomik gündemin ana maddesini 3 Şubat'ta açıklanacak Ocak ayı enflasyon verisi oluşturacaktır. İlk anket sonuçlarına göre konsensüs aylık enflasyonun %4,1 artmasını beklemekte olup, bu durum yıllık enflasyonu Kasım 2021'den bu yana ilk kez %30'un altına indirecektir. Ancak TCMB Başkanı Karahan'ın son mesajları ve son PPK toplantısında beklentilerin altında kalan faiz indirimi, Ocak ayı enflasyonunun yüksek gerçekleşebileceğine işaret etmektedir.

Ocak 2024'te %49'luk asgari ücret artışı sonrası aylık enflasyon %6,70 olurken, Ocak 2025'teki %30'luk artış sonrası enflasyon %5,03 olarak gerçekleşmiştir. Bu yıl asgari ücret artışı %27 olarak belirlenmiştir. Asgari ücrete yapılan artış önemli bir gösterge olmakla birlikte, enflasyon sepetinde yapılacak değişiklik nedeniyle tahminlerin gerçekleşmeleri ne ölçüde yansıtaacağı yakından izlenecektir.

SAHOL, %39,72 oranında paya sahip olduğu AKCNS için net borç düzeltmelerine tabi olacak şekilde toplam şirket değeri 1,1 milyar dolar olan bağlayıcı bir teklif aldığını açıklamıştır. AKCNS'nin 9 aylık net borcuna göreünkü firma değeri yaklaşık 825 milyon dolar seviyesindedir. 9 aylık finansallara göre SAHOL'ün solo net nakdi 289 milyon dolar olup, AKCNS'nin SAHOL net aktif değerine katkısı hesaplamalarımıza göre %3,0 seviyesindedir.

BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,53 düşüş ile 13.106 puandan tamamladı.

DESTEK	12.851	12.682	12.575	12.375	12.300	12.200	12.065
DİRENÇ	13.262	13.349	13.640	14.011	14.936		

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
GUBRF	482,00	463,50	485,50
CIMSA	49,08	48,92 – 48,22	49,58 – 52,20 – 52,50 – 53,20
TUPRS	227,20	225,60	228,30 – 229,30 – 230,60 – 231,10 – 231,70
SAHOL	100,70	99,65 – 98,85	101,20 – 101,70 – 106,00
TOASO	311,75	307,75 – 304,25	313,75 – 315,00 – 320,00
BIGCH	49,12	48,59	50,05 – 51,10 – 51,60
HURGZ	5,31	5,28	5,37 – 5,45

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 27-01-2026	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	79,55	76,28	76,80	68,60	81,00	81,00	108,00	36%
BIMAS	625,00	614,57	610,50	526,50	639,50	655,50	840,00	34%
GARAN	147,00	147,65	144,40	137,70	152,90	152,90	207,00	41%
KCHOL	198,00	191,72	190,10	165,70	200,40	200,40	280,00	41%
MGROS	613,50	609,46	612,50	509,50	636,00	655,00	830,00	35%
PGSUS	197,20	201,03	197,20	191,60	205,60	215,90	285,00	45%
SAHOL	100,70	94,48	92,75	82,40	101,20	101,20	150,00	49%
THYAO	294,25	291,80	290,00	262,75	304,25	304,25	400,00	36%

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 27-01-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	79,55	76,28	76,80	68,60	81,00	81,00
AEFES	17,90	17,22	16,64	15,33	18,35	18,35
ASELS	310,50	295,38	287,50	221,00	339,25	339,25
ASTOR	161,10	146,49	138,60	114,00	168,50	168,50
BIMAS	625,00	614,57	610,50	526,50	639,50	655,50
DSTKF	730,00	667,07	655,50	528,50	754,00	968,00
EKGYO	23,50	22,34	22,04	20,02	23,90	23,90
ENKAI	84,40	81,75	80,15	76,55	85,25	85,25
EREGL	27,44	25,94	25,66	23,46	27,82	29,48
FROTO	109,20	102,70	100,90	90,75	112,00	112,00
GARAN	147,00	147,65	144,40	137,70	152,90	152,90
GUBRF	482,00	402,97	403,75	341,50	485,50	485,50
ISCTR	15,04	14,65	14,42	13,38	15,43	15,43
KRDMD	29,46	28,25	28,28	25,12	30,16	30,16
KCHOL	198,00	191,72	190,10	165,70	200,40	200,40
MGROS	613,50	609,46	612,50	509,50	636,00	655,00
PGSUS	197,20	201,03	197,20	191,60	205,60	215,90
PETKM	17,94	17,31	17,04	16,13	18,22	18,22
SAHOL	100,70	94,48	92,75	82,40	101,20	101,20
SASA	2,47	2,47	2,33	2,29	2,52	3,25
SISE	40,62	39,62	38,42	37,84	41,06	43,18
TAVHL	332,25	322,46	313,75	290,00	334,00	334,00
TOASO	311,75	286,86	278,00	245,00	320,00	320,00
TUPRS	227,20	215,97	217,00	183,10	230,60	230,60
TRALT	53,60	48,27	48,04	39,18	54,60	54,60
THYAO	294,25	291,80	290,00	262,75	304,25	304,25
TTKOM	64,40	61,76	62,00	55,20	66,15	66,15
TCELL	114,40	105,61	103,80	92,55	115,90	115,90
ULKER	129,50	125,63	123,40	106,30	131,60	137,00

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.