

BIST100 endeksinin güne pozitif bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Ekim vadeli BIST30 kontratı, akşam seansında %-0,34 ile %0,08 aralığında hareket etti.

BIST100 endeksinde 50 günlük ve yıllık ortalama seviyeler 10.702-10.684 aralığında bulunuyor. 10.608 (boşluk) seviyesi alım fırsatı yaratabilir. 10.408 ise bir sonraki destek seviyesi konumunda. Yukarı yönlü hareketlerde 11.158, 11.259, 11.377 ve 11.470 (yeni zirve oluşumu açısından kritik seviye), ardından 11.605 ve 11.693-11.861 direnç seviyeleri öne çıkıyor.

Siyasal gündemin rahatlamasıyla birlikte TCMB'nin faiz indirimlerine devam etmesi bekleniyor. Şu anda politika faizi ile gerçekleşen enflasyon arasındaki fark yaklaşık 6 puan seviyesinde bir "risk primi" sunuyor. Bu primin önümüzdeki aylarda azalabileceğini düşünüyoruz. Ancak belirleyici unsurun hanehalkının döviz talebi olacağı kanaatindeyiz. TCMB'nin son anketine göre, hanehalkları önümüzdeki 12 ayda enflasyonun yaklaşık %53 olmasını bekliyor. Bu da alım güçlerini koruyabilmek için benzer oranlarda getiri arayışında olacaklarını gösteriyor.

Son haftalarda toplam mevduatlar içinde döviz hesaplarının payındaki artış, Türkiye'nin dezenflasyon süreci açısından olumsuz bir sinyal niteliğinde. Yılbaşından bu yana dolar TL karşısında %19, euro %33, kur sepeti ise %26 değer kazandı. Ekim ayı enflasyon beklentisine göre, tüketici fiyatları yılbaşından bu yana %28 arttı.

Önümüzdeki haftalarda piyasalar açısından belirleyici faktörlerin 3. çeyrek bilanço dönemi ve makroekonomik gelişmeler olacağını düşünüyoruz. Şirket finansalları ve beklenti revizyonları kısa vadede değerlemeler üzerinde etkili olabilir.

3Ç25 bilanço döneminde bugün AKGRT, TSKB ve TTRAK sonuçlarını açıklayacak. 29 Ekim tatili sonrasında bilanço akışı yoğunlaşacak. Perşembe günü ADEL, ATAKP, ENJSA, GARAN (piyasa açılışı öncesi), TABGD ve TKNSA; Cuma günü ise AYGAZ, CIMSİ, ISCTR, TUPRS ve YKBNK (piyasa açılışı öncesi) sonuçlarını açıklayacak.

3 Kasım Pazartesi günü Ekim ayı enflasyon verisi açıklanacak. TCMB'nin Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre aylık enflasyon beklentisi %2,34 iken, ekonomistler %3 civarında bir artış bekliyor.

7 Kasım'da yayımlanacak 4. Enflasyon Raporu önemini koruyor. 14 Ağustos'ta yayımlanan 3. raporda yıl sonu enflasyon tahmininin üst sınırı %29 olarak korunmuştu. Gıda fiyatlarındaki artış, TCMB'nin 2025 yılı için belirlediği %29'luk enflasyon hedefi açısından önemli bir zorluk teşkil ediyor. Son ankete göre, 2025 yıl sonu enflasyon beklentisi %32 seviyesinde bulunuyor. Piyasalar açısından kritik konu, TCMB'nin 2026 yılı için belirlediği %19'luk üst hedef aralığında bir revizyona gidip gitmeyeceği olacaktır.

Küresel piyasalarda hava olumlu. Eylül ayında beklentilerin altında kalan enflasyon verisi sonrasında Dow Jones endeksi 47.317 seviyesini gördü. Çarşamba günü açıklanacak Fed faiz kararında 25 baz puanlık indirim beklenirken, bilanço küçültme programının da sonlanabileceği öngörülüyor. Perşembe günü ise Trump'ın Çin Devlet Başkanı ile görüşmesi bekleniyor. ABD, Çin'in birinci faz ticaret anlaşmasına uyumunu incelemek için soruşturma başlatırken, taraflar ön çerçeve anlaşmasına vardıklarını açıkladı.

TSKB, 3Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Önceki çeyrekte 3,38 milyar TL net kâr açıklayan bankanın bu çeyrekte 2,85 milyar TL net kâr açıklaması bekleniyor.

TTRAK için konsensüs tahminleri 11,2 milyar TL ciro, %10,5 FAVÖK marjı ve 319 milyon TL net kâr yönünde.

ARCLK, 3Ç25'te 2,1 milyar TL net zarar (beklenti: 1,1 milyar TL zarar) açıkladı; geçen yıl aynı dönemde 5,6 milyar TL zarar etmişti. Gelirler, uluslararası pazarlarda satış hacmindeki düşüş ve fiyatlama zorlukları nedeniyle yıllık bazda %11 geriledi. Yurtiçi talep, olumsuz fiyat ve ürün karmasına rağmen ılımlı seyretti. Brüt kâr marjı, EUR/USD paritesindeki avantaj ve hammadde fiyatlarındaki gerileme sayesinde 270 baz puan arttı. Faaliyet giderleri gelirlerin %26,8'ine yükseldi (yıllık +70 baz puan), personel giderleri artarken sinerji tasarrufları kısmen denge sağladı. Buna bağlı olarak, düzeltilmiş FAVÖK marjı yıllık 260 baz puan artışla %7,0 seviyesine yükseldi. Net borç, 2024 sonundaki 20 milyar TL'den 150 milyar TL'ye (5,2x FAVÖK) çıktı.

ARCLK 2025 beklentilerini güncelledi: Yurtiçi gelirlerin %5 düşmesi (önceki: yatay), uluslararası gelirlerin döviz bazında %5-10 artması (önceki: %15) bekleniyor. Düzeltilmiş FAVÖK marjı hedefi ise %6,0-6,5 aralığına (önceki: %6,5) revize edildi.

BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %3,14 yükseliş ile 10.942 puandan tamamladı.

DESTEK	10.608	10.408	10.053	9.990	9.957	9.731	9.475	
DİRENÇ	11.158	11.259	11.377	11.470	11.540	11.605		

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
KOZAL	26,10	24,68	26,20 - 26,48 - 26,58
YKBNK	32,76	30,36	33,38 - 33,82 - 34,46
KRDMD	28,44	26,62	28,82 - 30,88 - 31,16 - 31,58
SOKM	44,48	42,76 - 41,56	45,18 - 48,80
TAVHL	260,50	249,90 - 247,70 - 242,10	263,00 - 265,75 - 279,75

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 24-10-2025	12 Aylık Hedef Değer	Getiri Potansiyeli	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	60.20	100.00	66%	58.75	54.25	53.05	63.95	71.05
GARAN	131.60	200.00	52%	130.81	117.60	115.40	137.80	154.50
BIMAS	579.50	730.00	26%	547.00	521.50	518.50	587.00	587.00
CCOLA	51.60	85.00	65%	47.69	47.72	45.44	52.50	54.00
KCHOL	171.80	270.00	57%	165.65	146.00	146.00	176.40	190.50
MGROS	460.75	750.00	63%	449.90	424.75	421.25	474.00	550.00
PGSUS	208.40	375.00	80%	214.42	202.50	200.90	214.60	274.50
SAHOL	81.65	150.00	84%	82.15	74.10	74.10	84.65	99.95
THYAO	297.00	430.00	45%	306.41	283.75	283.75	302.25	342.72

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

Hisse	Kapanış 24-10-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	14.45	13.97	13.87	13.37	14.80	18.13
AKBNK	60.20	58.75	54.25	53.05	63.95	71.05
ASELS	203.90	211.41	190.50	190.50	216.20	223.30
ASTOR	96.20	94.88	93.50	88.20	98.30	121.60
BIMAS	579.50	547.00	521.50	518.50	587.00	587.00
DSTKF	568.50	568.93	520.50	431.00	577.50	929.00
EKGYO	20.10	19.40	18.10	17.80	20.72	21.98
ENKAI	75.50	70.83	69.20	66.94	77.30	77.30
EREGL	27.24	28.28	26.50	25.84	27.90	32.70
FROTO	100.00	96.73	92.55	89.70	101.90	118.30
GARAN	131.60	130.81	117.60	115.40	137.80	154.50
GUBRF	307.25	286.31	267.25	261.75	307.25	317.00
ISCTR	13.18	12.76	11.22	11.11	13.26	15.51
KCHOL	171.80	165.65	146.00	146.00	176.40	190.50
KOZAL	26.10	24.99	23.72	23.62	26.20	26.70
KRDMD	28.44	26.93	24.18	23.72	28.82	31.58
MGROS	460.75	449.90	424.75	421.25	474.00	550.00
PETKM	17.36	18.50	16.72	16.72	17.64	22.10
PGSUS	208.40	214.42	202.50	200.90	214.60	274.50
SAHOL	81.65	82.15	74.10	74.10	84.65	99.95
SASA	3.16	3.29	3.00	2.98	3.30	5.66
SISE	35.82	35.35	32.44	32.44	36.96	44.20
TAVHL	260.50	235.99	224.30	217.60	263.00	265.75
TCELL	100.80	97.85	92.60	90.00	104.40	104.40
THYAO	297.00	306.41	283.75	283.75	302.25	342.72
TOASO	276.75	263.91	244.10	244.10	285.25	285.25
TTKOM	52.75	51.07	47.48	47.48	54.15	61.90
TUPRS	191.80	182.43	171.90	170.80	195.40	195.40
ULKER	109.00	104.33	97.80	96.50	109.90	123.40
YKBNK	32.76	31.43	27.58	27.14	33.38	36.20

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.