

BIST100 endeksinin güne pozitif bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Aralık vadeli BIST30 kontratı akşam seansında %-0,12 ile %0,27 aralığında hareket etti.

BIST100 endeksinde 10.848-10.816 ve 10.608 (boşluk) seviyeleri destek olarak izlenebilir. Yukarı yönlü hareketlerde yatay seyrin sonlanması için 11.158 direnci önemini koruyor.

Bu haftaki yurtiçi gündemde bugün sanayi üretimi, Salı günü perakende satışlar, Çarşamba günü cari denge ve Cuma günü TCMB'nin aylık Piyasa Katılımcıları Anketi öne çıkıyor. Ağustos ayında sanayi üretimi aylık %0,4, yıllık %7,1 arttı. Salı günü ayrıca Fitch'in "Turkey: Sovereign and Banking Sector Perspectives" başlıklı semineri düzenlenecek.

Mali Eylem Görev Gücü (FATF), geçen yıl gri listeden çıkan Türkiye'ye yönelik beşinci değerlendirmesini gerçekleştirecek. Değerlendirmede Türkiye'nin kara para aklama ve terör finansmanını önleme alanında attığı adımlar ele alınacak.

ABD Senatosu, hükümetin kapanmasını sona erdirecek yasa tasarısı için prosedür oylamasını kabul etti. Paket, Temsilciler Meclisi'nden geçtikten sonra Trump'ın onayına sunulacak.

Çin Ticaret Bakanlığı, 9 Ekim'de açıklanan önlemlerin uygulanmasının 10 Kasım 2026'ya kadar ertelendiğini duyurdu. Ayrıca, nadir toprak elementlerinin ihracatına yönelik kontrol tedbirlerinin 10 Kasım'dan itibaren bir yıl süreyle erteleneceğini açıkladı.

3Ç25 bilanço sezonu bugün sona erecek. Sonuçlarını açıklayacak şirketler arasında BIMAS ve DOAS da yer alıyor.

TCMB'nin son enflasyon raporunda, 2025 yıl sonu tahmin aralığı %25-29'dan %31-33'e yükseltildi; yıl sonu tahmini %32 oldu (önceki %27). 2026 tahmin aralığı %13-19 seviyesinde sabit kaldı. Ekim ayında yıllık enflasyon %32,87 oldu.

Yurtiçi siyasi ortamın görece sakin seyretmesi durumunda TCMB'nin faiz indirimlerine devam etmesini bekliyoruz. Bir sonraki PPK toplantısı 11 Aralık'ta yapılacak. Mevcut durumda politika faizi ile gerçekleşen enflasyon arasındaki fark 660 baz puanlık risk primi oluşturuyor. Bu primin önümüzdeki aylarda azalabileceğini tahmin ediyoruz. 2025 yıl sonu için %32 enflasyon ve %38,5 faizle 650 baz puanlık, 2026 yılı için ise %23 enflasyon ve %27 faizle 400 baz puanlık risk primi öngörüyoruz.

Bununla birlikte, belirleyici unsurun hanehalkının döviz talebi olacağını düşünüyoruz. TCMB anketine göre hanehalkları önümüzdeki 12 ayda enflasyonun %54 seviyesinde olmasını bekliyor. Bu da alım güçlerini korumak amacıyla benzer oranlarda getiri arayışında olacaklarını gösteriyor. Mevduat faizlerinde yaşanabilecek düşüşler döviz talebi artırabilir. Son haftalarda toplam mevduatlar içinde döviz hesaplarının payındaki artış, Türkiye'nin dezenflasyon süreci açısından olumsuz bir sinyal oluşturuyor.

TCMB verilerine göre, yabancı para mevduat toplamı 2024 yıl sonunda 188 milyar ABD dolarından son dönemde 238 milyar ABD dolarına yükseldi. Raporda bu artışta KKM hesaplarından döviz geçişin etkili olduğu belirtildi. Mart-Ağustos döneminde yaklaşık %25 olan dönüş oranı, Eylül ve Ekim aylarında %80'in üzerine çıktı.

HALKB 3Ç25'te 8,2 milyar TL net kâr açıkladı; bu rakam piyasa beklentisinin hafif üzerinde ve çeyreklik bazda %64 artış anlamına geliyor. Böylece özkaynak kârlılığı 6A25'teki %15,1'den 9A25'te %15,4'e yükseldi. Kredi büyümesi ağırlıklı olarak döviz kredilerinden (%11) kaynaklanırken, TL kredi büyümesi %5,7 ile sektör ortalaması olan %9,8'in altında kaldı. Fonlama tarafında TL ve döviz mevduatları sınırlı artış gösterirken, toptan fonlama ve para piyasası kaynaklarının payı arttı. TL çekirdek marjı, mevduat maliyetindeki 4,2 puanlık düşüş ve kredi getirilerindeki 4,3 puanlık artış sayesinde %2'den %10'a yükseldi ve çeyrek için toplamda %12 marj elde edildi. Ancak TÜFE'ye endeksli menkul kıymet gelirlerindeki düşüş nedeniyle, TÜFE varsayımı %30'da korunmasına rağmen menkul kıymet faiz gelirlerinde belirgin azalma yaşandı ve swap düzeltilmiş net faiz marjı %3,1'den %2,6'ya geriledi. Takipteki alacak portföyü çeyreklik %24 artarak, takipteki kredi oranını %2,8'den %3,2'ye yükseltti. Tüketici, kredi kartı ve KOBİ segmentleri bu artışta etkili oldu. Karşılık oranı %54'ten %62'ye çıkarken, net risk maliyeti Haziran 2025'teki 74 baz puandan Eylül'de 116 baz puana yükseldi.

PGSUS 3Ç25'te 227 milyon Euro net kâr açıkladı (beklenti: 190 milyon Euro), yıllık bazda %25 düşüşe işaret etti. Yolcu sayısı %16, kapasite %17 artarken, gelir artışı %1'de kaldı; bunun nedeni birim gelirlerin yıllık %14 gerilemesiydi. Birim giderler %4 azaldı; bunda yakıt (-%12) ve personel (-%13) giderleri etkili oldu. Sonuç olarak, FAVÖK marjı 470 baz puan daralarak %35,9 seviyesine geriledi (beklenti: %34,1). Yönetim, 2025 yılı için kaapsite büyümesini %14-16, birim gelir düşüşünü %6-8, birim gider düşüşünü %1-3 ve FAVÖK marjını yaklaşık %26 olarak öngörüyor.

BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,34 düşüş ile 10.925 puandan tamamladı.

DESTEK	10.816	10.608	10.408	10.053				
DİRENÇ	11.158	11.259	11.377	11.470	11.540	11.605		

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
TTKOM	55,80	54,50 - 54,00 - 53,35 - 52,60	56,70- 58,65 - 61,90
OYAKC	21,98	21,20	22,26 - 22,63 - 22,80
MGROS	499,00	478,25 - 474,00	504,00 - 519,00 - 535,00 - 539,00
AKGRT	7,02	6,94	7,14 - 7,25 - 7,29 - 7,39
TURSG	13,20	12,62	13,40 - 13,68 - 14,04

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 07-11-2025	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	60,90	59,39	59,80	53,05	63,10	71,05	100,00	64%
BIMAS	556,00	544,67	523,00	518,50	562,50	587,00	730,00	31%
COLA	55,00	51,74	51,40	45,44	56,05	56,05	85,00	55%
GARAN	133,50	130,21	131,50	115,40	138,90	153,50	200,00	50%
KCHOL	171,80	167,42	168,90	146,00	177,30	190,50	270,00	57%
MGROS	499,00	456,90	452,50	421,25	504,00	550,00	750,00	50%
PGSUS	211,50	209,87	210,00	200,90	215,90	274,50	375,00	77%
SAHOL	79,70	80,06	79,20	74,10	83,60	99,95	150,00	88%
THYAO	289,50	292,88	287,25	283,75	298,25	342,72	430,00	49%

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 07-11-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	60,90	59,39	59,80	53,05	63,10	71,05
AEFES	14,43	14,42	14,28	13,37	15,09	18,13
ASELS	185,10	201,10	184,70	184,70	206,00	223,30
ASTOR	97,10	96,83	96,10	88,20	102,50	121,60
BIMAS	556,00	544,67	523,00	518,50	562,50	587,00
DSTKF	723,50	611,48	640,50	431,00	797,50	929,00
EKGYO	19,94	19,80	19,71	17,80	21,26	21,98
ENKAI	77,90	75,20	75,10	67,80	78,60	78,60
EREGL	26,12	27,34	26,04	25,84	29,48	32,70
FROTO	97,10	97,35	94,90	89,70	101,80	118,30
GARAN	133,50	130,21	131,50	115,40	138,90	153,50
GUBRF	302,00	298,52	285,75	261,75	321,25	321,25
ISCTR	12,88	12,54	12,74	11,11	13,33	15,51
KRDMD	25,94	27,10	25,84	23,72	29,00	31,58
KCHOL	171,80	167,42	168,90	146,00	177,30	190,50
KOZAL	28,40	26,17	26,50	23,62	28,74	28,74
MGROS	499,00	456,90	452,50	421,25	504,00	550,00
PGSUS	211,50	209,87	210,00	200,90	215,90	274,50
PETKM	17,05	17,47	16,94	16,72	18,00	22,10
SAHOL	79,70	80,06	79,20	74,10	83,60	99,95
SASA	2,93	3,06	2,91	2,91	3,19	5,66
SISE	36,00	35,81	35,68	32,44	37,88	44,20
TAVHL	268,25	257,05	264,75	217,60	274,50	274,50
TOASO	230,00	255,56	229,30	229,30	272,25	285,25
TUPRS	198,00	190,32	187,70	170,80	201,00	201,00
THYAO	289,50	292,88	287,25	283,75	298,25	342,72
TTKOM	55,80	52,03	49,34	47,48	56,70	61,90
TCELL	96,90	98,22	96,05	90,00	103,40	104,40
ULKER	114,60	107,52	107,50	96,50	115,60	123,40
YKBNK	33,54	32,11	33,02	27,14	34,60	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.