

BIST100 endeksinin güne pozitif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ekim vadeli BIST30 kontratı Cuma akşam seansını 8 puan yukarıda tamamladı. Bu sabah Asya borsaları ve ABD vadeli endekslerinde yükseliş görülüyor.

BIST100 endeksinde 12.087 ve 11.926 destek, 11.726 ve 11.498 boşluk seviyeleri olarak öne çıkıyor. Tepki yükselişlerinde ise 12.367 dünkü en yüksek seviye, 12.592 boşluk, 12.750 direnç ve 12.899 boşluk seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz.

Küresel piyasalarda bu sabah pozitif bir rüzgâr esiyor. Son gelen ABD istihdam verilerinin beklentilerin oldukça altında kalması, Fed'in kısa vadede faiz artırma baskısını azaltarak küresel risk iştahını destekledi. Eylül ayında ABD'de tarım dışı istihdam 29 bin kişi artarken, işsizlik oranı %4,2'ye yükseldi.

G7 ülkeleri, artan yakıt fiyatlarını dizginlemek amacıyla acil durum petrol ve yakıt stoklarından önümüzdeki aylarda 100 milyon varile kadar petrol ve rafine ürünün piyasaya sürülmesi konusunda anlaştı. İlk aşamada özellikle dizel stoklarından önemli miktarda serbest bırakılması planlanıyor. Öte yandan, OPEC+'ın 4 Ekim'de yaptığı toplantıda Kasım ayı üretim hedeflerini sabit tutma kararı almasının ardından, Orta Doğu'daki arz kesintileri nedeniyle Brent petrol 102 dolar civarında seyreliyor.

Eylül ayında İstanbul'da perakende fiyat hareketlerinin göstergesi olan İTO İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi aylık bazda %2,11 arttı. Çeşitli anketlere göre ekonomistlerin Eylül ayı enflasyon tahminlerinin medyanı aylık yaklaşık %2,2 artış yönünde. Bu durumda yıllık enflasyonun yaklaşık %30,2-30,3 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Tahminler %1,90 ile %2,60 arasında değişiyor. TÜİK, Eylül ayı enflasyon verilerini bugün saat 10.00'da açıklayacak. Ağustos ayında yıllık enflasyon %31,51, aylık enflasyon ise %1,84 seviyesinde gerçekleşmişti.

Aylık enflasyonun %2'nin altında gerçekleşmesi durumunda, yıllık enflasyon Kasım 2021'den bu yana ilk kez %30'un altına gerileyebilir. Bunun, 22 Ekim'deki PPK toplantısında olası bir faiz indirimi sinyali olarak algılanabileceğini ve özellikle bankacılık hisselerine olumlu yansiyebileceğini düşünüyoruz.

Konsensüs beklentileri, 22 Ekim ve 10 Aralık tarihlerindeki PPK toplantılarında TCMB'nin 100'er baz puan faiz indirimi yapacağı ve yıl sonunda politika faizinin %35 seviyesine gerileyeceği yönünde. Ancak piyasa fiyatlamaları, Ekim toplantısında faizin sabit tutulacağına, Aralık toplantısında ise 75 baz puanlık bir indirim yapılacağına işaret ediyor. Bununla birlikte, TCMB'nin 22 Ekim ve 10 Aralık tarihlerindeki faiz kararlarında küresel ekonomik gelişmelerin, enerji fiyatlarının ve özellikle ECB ile Fed'in para politikası kararlarının etkili olabileceğini düşünüyoruz.

Çeşitli anketlere göre, 2026 yıl sonu enflasyon beklentisi %29,5, 2027 sonu enflasyon tahmini %23,5 seviyesinde. Yıl sonu dolar kuru tahmini ise 51,80, 2027 sonu tahmini ise 61,60 seviyesinde bulunuyor.

Bu tahminlere göre 2026 yılında dolar kurundaki yaklaşık %21'lik artışın, %29-30 civarındaki enflasyonun altında kalması bekleniyor. Benzer şekilde, 2027 yılında yaklaşık %19'luk kur artışının da %23-24 civarındaki enflasyonun altında kalması bekleniyor. 2022-2025 arasındaki dört yıl boyunca her sene kur artışı enflasyonun gerisinde kaldı. Bu dönemde yıllık ortalama enflasyon yaklaşık %51 seviyesinde gerçekleşirken, yıl sonu dolar/TL kurundaki bileşik yıllık artış yaklaşık %34 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı bugün 2 ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri ile altın tahvili doğrudan satışları gerçekleştirecek. İç borçlanma programının seyri piyasa likiditesi açısından izlenecek.

SPK, 17 Eylül'de başlattığı kredili işlemlerde özkaynak oranının esnetilmesine ilişkin uygulamanın süresini uzattı. Normalde kredili işlemlerde %35 olan asgari özkaynak koruma oranının, aracı kurumların kendi risk politikaları çerçevesinde %20'ye kadar esnetilmesine imkân veren uygulama 30 Ekim seans sonuna kadar uzatıldı.

Bu hafta yurt içinde, Çarşamba günü Eylül ayı Hazine Nakit Dengesi (Ağustos: 49,8 milyar TL), Perşembe günü haftalık döviz rezervleri ve Cuma günü Ağustos ayı sanayi üretimi (Temmuz: %-0,3) izlenecek.

ABD tarafında bugün Eylül ayı hizmet PMI verileri takip edilecek. Çarşamba günü Fed'in 15-16 Eylül tarihli FOMC toplantısına ilişkin tutanaklar yayımlanacak. Fed'in yeni projeksiyonları, 2026 yılında bir faiz artışı daha olabileceğine işaret ederken, federal fonlama faizinin 2027 yılında da görece yüksek seviyelerde kalabileceğine işaret ediyordu. Eylül toplantısındaki projeksiyonda 2026 yıl sonu politika faizi medyanı %4,1, 2027 yıl sonu medyanı ise %3,9 seviyesindeydi.

Moody's, VESTL'in uzun vadeli CFR notunu "Caa3"ten "Ca"ya revize etti. PDR notu ise "Caa3-PD" olarak korundu. Ayrıca, şirketin ihraç ettiği 2029 vadeli 500 milyon dolar tutarındaki garantili kıdemli teminatsız tahvillerin derecelendirme notu da "Caa3"ten "C"ye revize edildi. Söz konusu derecelendirme notlarının görünümüleri "Negatif" olarak teyit edildi. Özetle, Moody's'in not indirimi, şirketin kredi kalitesine ve borçların geri kazanımına ilişkin beklentilerinin ciddi biçimde kötüleştiğine ve borç servisi kapasitesine yönelik risklerin önemli ölçüde arttığına işaret ediyor.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,17 yükseliş ile 12.270 puandan tamamladı.

DESTEK	11.926	11.726	11.498	11.777
DİRENÇ	12.592	12.750	12.899	12.996

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
ALARK	102,90	101,60	103,90 – 104,40 – 106,20
ENJSA	110,50	107,50	111,70 – 112,10 – 114,50
MPARK	434,75	427,75	440,00 – 445,50 – 455,75
EREGL	37,02	36,68	37,36 – 37,54 – 37,68 – 37,90
EKGYO	19,07	18,81	19,16 – 19,32 – 19,81
PETKM	19,55	19,30	20,06 – 20,36

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 02-10-2026	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	67,10	70,17	65,85	62,80	71,30	78,85	G/G	-
BIMAS	414,00	421,25	405,25	390,00	429,75	443,25	475,00	15%
DOHOL	18,93	20,03	18,37	18,37	20,06	22,86	28,00	48%
GARAN	125,90	129,43	122,50	117,80	130,60	140,60	G/G	-
KCHOL	206,80	215,62	205,80	200,50	217,90	232,50	285,00	38%
MGROS	515,00	523,20	499,00	483,50	533,50	671,00	850,00	65%
SAHOL	86,70	88,88	84,10	82,30	88,50	99,10	150,00	73%
TSKB	9,87	10,48	9,62	9,62	10,30	12,22	G/G	-
THYAO	292,00	290,51	282,50	258,25	294,25	355,50	400,00	37%

yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr

Facebook [ICBC Yatirim](#)

Twitter (X) [icbcyatirim](#)

Instagram [icbcyatirim](#)

LinkedIn [ICBC Yatirim](#)

BIST30 Teknik Göstergeler

	Kapanış 02-10-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	67,10	70,17	65,85	62,80	71,30	78,85
AEFES	18,04	18,56	17,58	17,58	18,79	22,52
ASELS	362,75	368,74	334,25	334,25	378,00	412,75
ASTOR	220,00	245,60	172,10	172,10	235,20	357,75
BIMAS	414,00	421,25	405,25	390,00	429,75	443,25
EKGYO	19,07	19,35	18,31	17,82	19,32	22,48
EMKAI	84,00	85,71	81,85	79,25	86,90	95,35
ERGL	37,02	37,34	35,90	34,44	37,90	45,10
FROTO	74,15	76,89	73,10	72,05	77,10	85,55
GARAN	125,90	129,43	122,50	117,80	130,60	140,60
GUBRF	419,75	441,02	400,25	379,00	454,50	525,50
ISCTR	12,45	13,07	12,18	12,03	13,13	15,11
KRDMD	43,28	44,98	41,94	39,60	47,80	48,44
KCHOL	206,80	215,62	205,80	200,50	217,90	232,50
MGROS	515,00	523,20	499,00	483,50	533,50	671,00
PGSUS	141,60	146,28	136,00	136,00	147,10	179,10
PETKM	19,55	21,12	18,44	18,44	21,24	26,80
SAHOL	86,70	88,88	84,10	82,30	88,50	99,10
SASA	1,93	2,20	1,75	1,75	2,05	3,06
SISE	37,22	39,52	36,68	36,68	39,20	48,28
TAVHL	266,25	268,75	257,50	241,63	275,50	291,11
TOASO	259,25	278,25	256,25	256,25	290,00	309,75
TRMET	128,80	134,21	123,70	121,90	138,30	150,10
TUPRS	377,00	393,81	366,50	366,50	401,80	416,78
TRALT	43,84	48,16	42,84	42,84	48,54	57,45
THYAO	292,00	290,51	282,50	258,25	294,25	355,50
TTKOM	52,45	53,56	51,25	49,36	54,70	62,00
TCELL	97,80	98,96	95,15	92,25	100,30	112,40
VAKBN	33,18	33,81	32,10	30,50	34,48	38,08
YKBNK	34,94	35,58	33,60	31,22	36,48	41,10

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 dayanarak 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.