

BIST100 endeksinin güne yatay bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Şubat vadeli BIST30 kontratı, akşam seansında %-0,19 ile %0,33 aralığında işlem gördü.

BIST100 endeksi 13.620 boşluk ve 13.589 bandına yönelirken, 13.393 ile 13.262-13.106 seviyeleri sonraki destekler olarak izlenebilir. 13.834 ara direnç konumuna gelirken, 13.998-13.977 bandı satış baskısının etkili olduğu direnç bölgesi olarak öne çıkmaktadır.

Küresel borsalarda oynaklık devam ediyor. Özellikle teknoloji hisselerine yönelik endişeler kâr satışlarına yol açarken, beklentilerin altında gelen ekonomik veriler de risk algısını olumsuz etkiliyor. Kripto para birimleri de baskı altında kalmaya devam ediyor.

Avrupa Merkez Bankası beklendiği gibi politika faizini %2 seviyesinde sabit tuttu. Başkan Lagarde, eurodaki değer kazancının önemli olmadığını ve enflasyonun iyi bir seviyede olduğunu belirtti. İngiltere Merkez Bankası, enflasyonun hedef seviyenin altına düşeceğini öngörürken, politika faizini sabit tuttu; ancak karar beşe karşı dört oyla alındı. Bu durum, yakın vadede faiz indirimi olabileceğine işaret ediyor.

Öte yandan Fed başkanlarından Lisa Cook, enflasyonda düşüşe ilişkin net kanıtlar görülene kadar ek faiz indirimi desteklemeyeceğini ifade etti. Hatırlanacağı üzere son FOMC toplantısında faiz oranının sabit tutulması kararı 10'a karşı 2 oyla alınmıştı. Sadece iki muhalif oyun bulunması, görüş birliğinin gücünü göstermektedir. Bu durum, Powell'in görev süresinin sona ermesinin ardından göreve gelmesi beklenen yeni başkan Kevin Warsh'ın diğer FOMC üyelerini faiz indirimi konusunda ikna etmesinin zor olacağına işaret etmektedir. Buna rağmen 17 Haziran toplantısında faiz indirimi olasılığı piyasalarda %77 seviyesinde fiyatlanmaktadır (18 Mart: %23, 29 Nisan: %40).

İran ile ABD arasında nükleer görüşmelerin bugün saat 10.00'da Umman'da yapılması bekleniyor. Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy, Rusya ile ABD ve Ukrayna arasındaki üçlü müzakerelerin yakın gelecekte ABD'de devam edebileceğini bildirdi.

2026 yılında Türkiye'nin ülke notu ile bankaların kredi notlarını etkileyebilecek unsurların ele alındığı çevrimiçi panelde, Fitch Direktörü Winslow, Türkiye'nin mali performansının iyileştiğini, döviz rezervlerinin miktar ve kalitesinin arttığını ve dış kırılganlıklarda azalma yaşandığını belirtti. Winslow, dış finansman ihtiyacının azalması ve rezerv pozisyonunun tahminlerin ötesinde güçlenmesi durumunda not artışının gündeme gelebileceğini ifade etti. Fitch, 23 Ocak'ta Türkiye'nin uzun vadeli yabancı para cinsinden kredi notu görünümünü "durağan"dan "pozitif"e yükseltirken, notunu BB- seviyesinde teyit etmişti.

Önümüzdeki hafta salı günü yurtiçinde Sanayi Üretimi ve ABD Perakende Satışlar verisi, çarşamba günü yurtiçinde Perakende Satışlar ve ABD TÜFE verisi, cuma günü ise yurtiçinde Piyasa Katılımcıları Anketi ile Aralık ayı Cari Denge verisi takip edilecek.

Önümüzdeki haftanın en önemli makro gündem maddesi, 12 Şubat'ta açıklanacak yılın ilk Enflasyon Raporu olacaktır. Son raporda TCMB, 2026 enflasyon tahminini %16 ve üst bandını %19 seviyesinde korumuştur. Bu tahminler ile piyasa beklentileri arasında önemli bir fark bulunmaktadır. 2025 yılında Şubat-Aralık döneminde 11 aylık kümülatif enflasyon %25 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu yıl TCMB'nin %16 hedefi için kalan 11 ayda kümülatif enflasyonun %11, yani aylık ortalama %0,92 olması gerekmektedir. Bu çerçevede, yılın ilk raporu olması nedeniyle TCMB'nin tahminlerde değişiklik yapmasını beklememekle birlikte, %13-19 olan tahmin aralığında revizyona gidilebileceğini düşünüyoruz.

Asgari ücret artışının yıllık enflasyon açısından son iki yılda iyi bir gösterge olduğu görülmektedir. 2024'te %49'luk artış sonrası yıllık enflasyon %44, 2025'te %30'luk artış sonrası yıllık enflasyon %31 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu yıl %27 olarak belirlenen artış sonrası yıl sonu enflasyon tahminleri %23-25 bandına yerleşmiş görülmektedir.

Değerli madenlerde volatilité yüksek seyretmektedir. Son birkaç günlük alım-satımların ardından gümüş 73 dolar seviyesinde, altın ise 4.900 doların altında işlem görmektedir. Kasım başında başlayan hızlı yükselişle altın/gümüş rasyosu 46 seviyesine kadar gerilemişti. Son 20 yıl ortalaması olan 71 seviyesinden iki standart sapma aşağısına karşılık gelen bu seviyeden gelen alımlarla rasyo bugün 66 seviyesine yükselmiştir.

ISCTR, 4Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Bir önceki çeyrekte 14,2 milyar TL net kâr açıklayan bankanın bu çeyrekte 16,2 milyar TL net kâr açıklaması bekleniyor. TUPRS da 4Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Konsensüs beklentisi 208,3 milyar TL net satış, 15,5 milyar TL FAVÖK ve 5,2 milyar TL net kâr yönündedir.

Önümüzdeki hafta bilanço sezonu yoğunlaşacak. Pazartesi AYGZ, FROTO, OTKAR, TTRAK ve TOASO; salı LILAK; çarşamba ise KCHOL 4Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak.

MSCI, 10 Şubat'ta çeyreklik olağan endeks revizyonlarını açıklayacak. Küresel Standart Endeks'te BIST'ten 12 hisse yer alırken, KLRHO hissesinin endekse eklenmesi bekleniyor. Çünkü düzeltmeye rağmen Eylül ayından bu yana yaklaşık 10 kat yükselen hisse, 1,0 trilyon TL'lik piyasa değeriyle BIST100'ün en büyük ikinci hissesi konumundadır (ASELS: 1,3 trilyon TL) ve endeks içindeki ağırlığı %5,10 seviyesindedir (Eylül 2025: %0).

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %2,17 düşüş ile 13.589 puandan tamamladı.

DESTEK	13.393	13.262	13.106	12.886		
DİRENÇ	13.834	13.998	14.293			

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
ARCLK	121,00	119,30 – 117,60	124,10 – 127,30 – 131,40
DOASO	226,30	218,40	228,90 – 231,60
BAGFS	30,40	30,01	30,68 – 32,00
ALARK	110,90	109,40	113,00 – 114,30
ALCTL	143,80	140,00	145,20 – 146,00
AKCNS	194,70	189,80	197,30 – 200,20 – 201,60
SISE	47,54	46,44	48,20 – 48,32
SKBNK	9,24	9,11 – 8,82	9,37 – 9,39 – 9,42

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 05-02-2026	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	84,40	82,91	84,05	71,70	93,35	93,35	108,00	28%
BIMAS	676,50	649,16	638,00	574,50	698,50	698,50	840,00	24%
GARAN	154,30	153,72	153,00	141,00	169,70	169,70	207,00	34%
KCHOL	204,50	200,77	200,00	180,70	211,70	211,70	280,00	37%
MGROS	647,50	632,19	610,50	563,00	667,50	667,50	830,00	28%
PGSUS	205,20	202,78	198,80	195,70	211,40	215,90	285,00	39%
SAHOL	103,70	102,04	103,50	89,10	110,90	110,90	150,00	45%
THYAO	317,00	302,79	298,00	279,50	322,75	322,75	400,00	26%

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 05-02-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	84,40	82,91	84,05	71,70	93,35	93,35
AEFES	19,98	18,59	18,59	16,12	20,58	20,58
ASELS	285,00	303,64	283,75	257,75	317,25	339,25
ASTOR	154,90	155,84	153,10	115,10	164,10	168,50
BIMAS	676,50	649,16	638,00	574,50	698,50	698,50
DSTKF	855,00	753,55	793,50	625,00	880,00	968,00
EKGYO	24,04	23,87	23,98	20,52	26,10	26,10
ENKAI	96,10	89,26	92,65	78,85	98,20	98,20
EREGL	28,70	27,42	26,84	24,26	29,22	29,22
FROTO	115,20	109,51	110,90	96,10	118,20	118,20
GARAN	154,30	153,72	153,00	141,00	169,70	169,70
GUBRF	504,00	462,15	435,00	359,00	527,00	527,50
ISCTR	16,58	15,76	15,99	14,11	17,53	17,53
KRDMD	29,64	29,25	27,70	26,44	30,70	30,70
KCHOL	204,50	200,77	200,00	180,70	211,70	211,70
MGROS	647,50	632,19	610,50	563,00	667,50	667,50
PGSUS	205,20	202,78	198,80	195,70	211,40	215,90
PETKM	17,85	17,88	17,51	16,41	18,82	18,82
SAHOL	103,70	102,04	103,50	89,10	110,90	110,90
SASA	2,49	2,48	2,45	2,29	2,66	3,23
SISE	47,54	42,83	43,34	38,04	49,50	49,50
TAVHL	353,25	338,10	333,00	308,25	360,25	360,25
TOASO	323,50	307,96	314,75	272,75	332,25	332,25
TUPRS	226,50	229,05	226,10	194,70	247,80	248,40
TRALT	46,08	50,46	45,52	43,06	56,60	59,50
THYAO	317,00	302,79	298,00	279,50	322,75	322,75
TTKOM	67,65	64,86	63,35	57,00	69,80	69,80
TCELL	116,10	112,62	110,90	97,05	119,50	119,50
ULKER	133,80	131,70	128,60	113,50	139,50	139,50
YKBNK	38,26	38,74	38,20	35,90	41,42	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.