

BIST100 endeksinin güne pozitif bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Şubat vadeli BIST30 kontratı, akşam seansında %-0,05 ile %0,10 aralığında işlem gördü.

BIST100 endeksi 12.851 seviyesindeki boşluk (gap) bölgesine yönelirken (12.886), 12.682-12.575 aralığı (stop-loss noktası olarak dikkate alınabileceğini düşünüyoruz) ve 12.375-12.300 bandı sonraki destek seviyeleri olarak öne çıkmaktadır. 12.200 seviyesi önemli bir boşluk (gap) bölgesi olmaya devam etmektedir. Yukarı yönlü hareketlerde ise 13.215, 13.343 ve 13.634 seviyeleri (dolar bazında sırasıyla 304, 307 ve 314 seviyelerine karşılık gelmekte olup, bu seviyelerin kâr realizasyonu açısından değerlendirilebileceğini düşünüyoruz) direnç seviyeleri olarak izlenmektedir.

Venezuela'dan Grönland'a ve İran'a uzanan çok sayıda jeopolitik gündem maddesi ile altın ve gümüşün rekor seviyelerde seyretmesine rağmen, küresel borsalar alım yönlü hareketini sürdürmektedir. ABD'de bilanço sezonu devam etmekte olup, şu ana kadar açıklanan sonuçlar olumlu bir görünüm sunmaktadır.

Bugün Trump'ın Ulusa Sesleniş konuşması takip edilecektir. Çarşamba günü Fed faiz kararı, Perşembe günü yurt içinde İşsizlik Oranı ve Para Politikası Toplantı Özeti ile ABD Fabrika Siparişleri, Cuma günü ise yurt içinde Ticaret Açığı ve ABD Üretici Fiyat Endeksi verileri izlenecektir. Pazar günü ise OPEC toplantısı yapılacaktır.

İran ile ilgili belirsizliğin sürdüğünü belirten Trump, "İran yakınlarında devasa bir filomuz var. Tahran bir anlaşma yapmak istiyor." ifadelerini kullanırken, ticaret anlaşmasını yürürlüğe koymadığı gerekçesiyle Güney Kore'ye uygulanan otomobil, kereste, ilaç ve diğer tüm tarifelerin %15'ten %25'e çıkarıldığını duyurdu. Trump ayrıca Kanada'nın Çin ile ticaret anlaşması yapması durumunda gümrük vergilerini %100'e yükselteceğini açıkladı. Kanada Başbakanı Carney ise böyle bir anlaşmanın bulunmadığını belirtti.

ABD'de hükümetin kapanması yeniden gündeme geldi. Demokrat Parti, müdahaleleri sırasında yaşanan ölümlerle gündeme gelen ICE'nin faaliyetlerine bütçe ayrılmasını öngören düzenlemeyi kabul etmeyeceğini açıkladı. Trump'ın bu konuda geri adım atmaması durumunda, hükümetin fonlanması için gereken tasarı kabul edilmeyecek ve ABD'de yeniden kapanma riski oluşacak. Tahmin piyasalarında yeniden kapanma ihtimali %75'in üzerine çıktı.

Çarşamba akşamı Fed'in politika kararı yakından izlenecektir. Üç ardışık faiz indiriminin ardından, Fed yetkililerinin para politikasını değiştirmeden bırakmaları beklenmektedir. Ancak Trump, daha fazla gevşeme yönündeki çağrılarını sürdürmektedir. Hâlihazırda piyasalarda 2026 yıl sonu için faiz oranı 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. Geçen ay yapılan ankette ise ilk faiz indiriminin Mart ayında gerçekleşeceği tahmin edilmişti. Enflasyonist baskıların sürmesi ve işgücü piyasasında istikrar sinyallerinin korunması, bu beklentilerin ileriye ötelenmesine neden olmuştur.

Bu hafta bilanço sezonu bu akşam ANHYT, yarın ANSGR ve Cuma günü ARCLK ile devam edecektir. Bankalarda bilanço sezonu ise 2 Şubat haftasında başlayacak olup, sırasıyla AKBNK, GARAN, YKBK ve ISCTR finansal sonuçlarını açıklayacaktır. Önümüzdeki dönemde bilanço beklentilerinin, açıklanan sonuçların ve 2026 yılına ilişkin öngörülerin hisse değerlemeleri üzerinde belirleyici olmasını bekliyoruz.

Yakın dönemde makroekonomik gündemin odağında, 3 Şubat'ta açıklanacak Ocak ayı enflasyon verisi yer almaktadır. Henüz konsensüs tahminleri açıklanmamış olmakla birlikte, yaklaşık %4 seviyesinde bir beklenti oluşmuştur. TCMB'nin son anketinde enflasyon beklentisi %3,76 olarak gerçekleşmiştir. Geçtiğimiz hafta yurt dışı sunumlarda TCMB Başkanı Karahan'ın verdiği mesajlar ve son PPK toplantısında beklentilerin altında kalan faiz indirimi, Ocak ayı enflasyonunun yüksek gerçekleşebileceğine işaret etmektedir. Bununla birlikte, enflasyon sepetinde yapılacak değişiklik nedeniyle tahminlerin gerçekleşmeyi ne ölçüde yansıtacağı yakından izlenecektir.

Ocak 2024'te yapılan %49'luk asgari ücret artışının ardından aylık enflasyon %6,70 olurken, Ocak 2025'teki %30'luk artış sonrasında enflasyon %5,03 olarak gerçekleşmiştir. Bu yıl asgari ücret artış oranı ise %27 olarak belirlenmiştir.

TCMB'nin Ocak ayı Sektörel Enflasyon Beklentileri Anketi'ne göre, 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentisi piyasa katılımcıları için bir önceki aya göre 1,15 puan azalarak %22,20'ye, reel sektör için 1,90 puan azalarak %32,90'a gerilerken, hanehalkı için 1,18 puan artarak %52,08'e yükselmiştir. Hanehalkının %74'ü önümüzdeki 12 ayda enflasyonun düşmesini beklemezken, reel sektörün girdi maliyetlerini yansıtan ve fiyatlama davranışları açısından öncü kabul edilen enflasyon beklentisinin hâlen mevcut enflasyonun üzerinde olması dikkat çekmektedir.

BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,42 yükseliş ile 13.177 puandan tamamladı.

DESTEK	12.851	12.682	12.575	12.375	12.300	12.200	12.065
DİRENÇ	13.215	13.343	13.634	14.005	14.930		

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
GUBRF	467,00	441,25	469,50
EREGL	27,60	26,74	27,90 – 28,56 – 29,02 – 29,48
MAVI	47,84	46,16	48,70 – 52,50
CIMSA	48,50	47,30	49,30 – 49,56
SASA	2,50	2,47 – 2,45 – 2,44	2,52 – 2,53 – 2,66 – 2,73 – 2,81
OBAMS	9,06	8,97	9,21 – 9,38 – 9,68 – 9,81
AKSA	10,78	10,42	11,00 – 11,06 – 11 ,22
MIATK	38,08	37,57	38,74 – 39,04 – 39,60
SISE	40,92	40,32	42,12 – 43,18
BOSSA	6,86	6,80	6,96 – 7,02
KAREL	9,18	9,11	9,24 – 9,28 – 9,31 – 9,35
KARSN	10,16	10,06	10,20 – 10,34 – 10,40
TMSN	108,40	107,71	109,90 – 113,50 – 117,50
ULUUN	7,25	7,08	7,36 – 7,53 – 7,63 – 7,81

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 26-01-2026	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	79,65	75,81	76,80	68,60	80,45	80,45	108,00	36%
BIMAS	633,00	611,77	610,50	526,50	639,50	655,50	840,00	33%
GARAN	150,80	147,59	144,40	137,70	152,90	152,90	207,00	37%
KCHOL	198,90	190,59	190,10	165,70	199,50	199,50	280,00	41%
MGROS	634,50	606,90	615,00	509,50	636,00	655,00	830,00	31%
PGSUS	201,10	201,35	197,80	191,60	205,60	215,90	285,00	42%
SAHOL	98,70	93,66	92,75	82,40	98,70	98,70	150,00	52%
THYAO	299,25	291,04	290,00	262,75	304,25	304,25	400,00	34%

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 26-01-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	79,65	75,81	76,80	68,60	80,45	80,45
AEFES	18,17	17,11	16,64	15,33	18,22	18,22
ASELS	323,25	292,16	287,50	220,30	339,25	339,25
ASTOR	162,90	144,22	138,60	114,00	168,50	168,50
BIMAS	633,00	611,77	610,50	526,50	639,50	655,50
DSTKF	700,00	659,26	644,00	528,50	717,00	968,00
EKGYO	23,74	22,18	22,04	20,02	23,74	23,74
ENKAI	84,05	81,42	80,05	76,55	84,50	85,00
EREGL	27,60	25,74	25,60	23,46	27,68	29,48
FROTO	107,80	101,85	100,90	90,75	108,10	108,10
GARAN	150,80	147,59	144,40	137,70	152,90	152,90
GUBRF	467,00	394,02	378,75	341,50	469,50	469,50
ISCTR	15,29	14,59	14,32	13,38	15,43	15,43
KRDMD	29,60	28,08	28,18	25,12	29,66	29,70
KCHOL	198,90	190,59	190,10	165,70	199,50	199,50
MGROS	634,50	606,90	615,00	509,50	636,00	655,00
PGSUS	201,10	201,35	197,80	191,60	205,60	215,90
PETKM	18,20	17,23	17,04	16,13	18,20	18,20
SAHOL	98,70	93,66	92,75	82,40	98,70	98,70
SASA	2,50	2,48	2,33	2,29	2,52	3,30
SISE	40,92	39,51	38,42	37,84	40,98	43,18
TAVHL	332,50	321,03	313,75	290,00	333,75	333,75
TOASO	304,25	283,66	278,00	245,00	306,50	306,50
TUPRS	227,00	214,08	217,00	183,10	230,60	230,60
TRALT	53,90	47,60	48,04	39,18	54,00	54,00
THYAO	299,25	291,04	290,00	262,75	304,25	304,25
TTKOM	65,80	61,37	61,05	55,20	65,90	65,90
TCELL	114,80	104,48	103,00	92,55	115,30	115,30
ULKER	130,90	124,82	123,40	106,30	135,80	137,00
YKBNK	38,22	37,59	36,94	34,80	38,90	38,92

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.