BIST100 endeksinin bugün yatay bir performans göstermesini bekliyoruz. Aralık vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 74 puan yükselişle tamamladı. Bu sabah Asya borsalarında karışık ve dalgalı bir seyir hâkim. ABD vadeli endekslerinde ise teknoloji hisseleri öncülüğünde satıcılı bir görünüm öne çıkıyor.

BIST100 endeksinde 11.482 seviyesinde bir boşluk (gap) bölgesi bulunuyor. 11.341 seviyesinin üzerinde pozitif görünümün devam etmesini bekliyoruz. Yukarıda 11.806 direnci ikinci kez etkili olurken, 12.070 seviyesindeki boşluk (gap) bölgesini takip ediyoruz.

TCMB, yılın son Enflasyon Raporu'nu bugün yayımlayacak. Ekim ayında Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) aylık bazda %2,58 artarken, yılbaşından bu yana artış %27,52'ye ulaştı. Orta Vadeli Program'da (OVP) 2026 yıl sonu enflasyon tahmini %28,4 olarak belirlenirken, TCMB 13 Ağustos tarihli Enflasyon Raporu'nda 2026 yıl sonu enflasyon tahminini %28 olarak açıklamıştı. 2026 yılı tahmininde olası bir revizyonun piyasalar üzerinde önemli bir etkisi olacağını düşünmüyoruz; zira piyasa beklentisi hâlihazırda %30 civarında bulunuyor. Öte yandan, son Enflasyon Raporu'nda %15 olarak açıklanan 2027 yıl sonu enflasyon tahmininin OVP'de yer alan %21'lik seviyeye doğru yükseltileceğini düşünüyoruz. Son anketlere göre ekonomistlerin 2027 yıl sonu enflasyon beklentileri ise %23-25 aralığında bulunuyor.

Ekonomistlerin son anketine göre TCMB'nin 2026 yıl sonu enflasyon tahminini %28'den %29,5'e, 2027 tahminini ise %15'ten %21'e yükseltmesi bekleniyor. 2028 tahmininin de %9'dan %13,5'e çıkarılması öngörülüyor. 2027 ve 2028 tahminlerine ilişkin beklentiler OVP'de yer alan seviyelerle birebir örtüşüyor.

Yurt içinde Cuma günü Eylül ayı cari işlemler dengesi (Ağustos: 4,05 milyar dolar fazla; beklenti: 2,3 milyar dolar fazla) açıklanacak. Ayrıca TCMB'nin Piyasa Katılımcıları Anketi yayımlanacak. Son ankette 2026 ve 2027 yıl sonu enflasyon beklentileri sırasıyla %29,63 ve %23,33 seviyelerinde şekillenirken, 2026 yıl sonu dolar kuru beklentisi 51,55 seviyesinde bulunuyordu.

ABD tarafında Cuma günü Ekim ayı Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Eylül: %1,3; beklenti: %0,4) izlenecek. CME FedWatch verilerine göre, 9 Aralık tarihli toplantıda politika faizinin 25 baz puan artırılması olasılığı yaklaşık %91, 50 baz puan artırılması olasılığı ise yaklaşık %9 düzeyinde fiyatlanıyor. Ekonomik görünümün güçlü değerlendirilmesi ve enflasyon risklerinin devam etmesi, Aralık ayında yeniden faiz artışı ihtimalini gündemde tutuyor.

Piyasa fiyatlamalarına göre TCMB'nin Aralık ayında 50 baz puanlık faiz indirimiyle politika faizini %35,5'e düşürmesi bekleniyor. Öte yandan, 2027 yıl sonu için faiz fiyatlamaları %35 seviyesinde bulunuyor. Bu durum, ekonomistlerin %23-25 aralığında oluşan 2027 enflasyon beklentileri ile piyasada oluşan faiz fiyatlamaları arasında ciddi bir kopukluk olduğunu gösteriyor.

MSCI endeks revizyonlarını açıkladı. MSCI, 15 Ekim'de yaptığı açıklamada Türkiye endekslerinde yeni hisse eklenmesini ve daha büyük ölçekli endeks segmentlerine yukarı yönlü geçişleri durdurma kararı almıştı. Dün akşam açıklanan değişikliklerde beklendiği gibi ASTOR ve SAHOL, MSCI Türkiye Standart Endeksi'nden çıkarılarak Küçük Ölçekli Şirketler Endeksi'ne (Small Cap Index) alındı. Böylece Standart Endeks'te Türkiye'den yer alan hisse sayısı 10'a indi. Ayrıca 18 hisse de Small Cap Endeksi'nden çıkarıldı: AHGAZ, ALKLC, BTCIM, BSOKE, ECILC, GENIL, HEKTS, IEYHO, LIDER, LYDHO, MAGEN, ODINE, PASEU, PEKGY, RALYH, SELEC, TEHOL ve TTRAK. Endeks değişiklikleri 30 Kasım Pazartesi günü seans kapanışı itibarıyla uygulanacak.

TCMB, dün yayımladığı Makroihtiyati Çerçeve duyurusuyla sekiz haftalık kredi büyüme limitlerini 0,5 puan artırdı. Büyüme limitleri bireysel taşıt ve ihtiyaç kredileri için %3,0'ten %3,5'e, KOBİ TL kredileri için %5,0'ten %5,5'e ve KOBİ dışı işletmelere kullandırılan TL krediler için %2,0'den %2,5'e yükseltildi. Ayrıca bankaların ve finansman şirketlerinin bir yıldan uzun vadeli TL ve döviz cinsinden mevduat dışı yükümlülükleri için tesis edilen zorunlu karşılıklara TL cinsinden faiz/telafi ödemesi yapılması kararlaştırıldı. KOBİ dışı işletmelere yönelik kredi büyüme limitindeki revizyon, özellikle büyük işletmelerin işletme sermayesi ve finansman ihtiyaçları açısından olumlu. Ayrıca bir yıldan uzun vadeli mevduat dışı yükümlülüklere ilişkin zorunlu karşılıklara faiz/telafi ödenmesi de önemli. Bu uygulama, bankaların uzun vadeli fonlama maliyetini aşağı çekerek vade uyumsuzluğunu azaltmayı ve daha uzun vadeli kaynak kullanımını teşvik etmeyi amaçlıyor.

TCMB bir taraftan dezenflasyon sürecini bozmadan kredi kanallarındaki sıkılığı azaltmaya çalışıyor. Diğer taraftan, son dönemde artan konkordato haberleri, yüksek faiz ortamının reel sektörde yarattığı finansal baskının henüz ortadan kalkmadığını gösteriyor. Borsa İstanbul açısından kredi büyüme limitlerindeki artış bankalar için marjinal olarak olumlu. Ancak bankacılık hisselerinin orta vadeli performansı açısından kredi kalitesi, takipteki alacaklar ve karşılık giderleri daha belirleyici olmaya devam edecek.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,04 yükseliş ile 11.666 puandan tamamladı.

DESTEK	11.621	11.482	11.341	11.194
DİRENÇ	11.820	12.070	12.291	12.528

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
GARAN	154,80	151,90	155,90 – 158,30 – 163,10
THYAO	314,75	310,75	318,25 – 322,25 – 325,50
ASELS	343,25	337,00	347,75 – 357,00 – 359,50

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 11-11-2026	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	70,80	66,61	65,30	60,40	71,75	76,30	G/G	-
BIMAS	377,50	372,22	364,50	347,25	388,50	443,25	475,00	26%
DOHOL	16,87	17,08	16,86	15,64	18,36	22,86	28,00	66%
GARAN	154,80	137,97	137,90	120,80	155,90	155,90	G/G	-
KCHOL	204,00	202,34	198,20	188,60	214,30	232,50	285,00	40%
MGROS	476,50	453,19	449,00	407,25	492,50	659,50	850,00	78%
SAHOL	86,15	85,80	83,40	80,20	88,95	98,40	150,00	74%
TSKB	10,56	9,70	9,84	8,16	10,64	11,72	G/G	-
THYAO	314,75	281,08	288,00	242,20	318,25	318,25	400,00	27%

yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr

Facebook ICBC Yatirim Twitter (X) icbcyatirim Instagram icbcyatirim LinkedIn ICBC Yatırım

BIST30 Teknik Göstergeler

	Kapanış 11-11-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	70,80	66,61	65,30	60,40	71,75	76,30
AEFES	16,40	16,59	16,05	15,35	17,11	21,54
ASELS	343,25	340,89	325,25	318,50	359,50	412,75
ASTOR	161,10	160,00	144,80	139,70	168,40	353,69
BIMAS	377,50	372,22	364,50	347,25	388,50	443,25
EKGYO	18,37	17,67	16,98	15,74	18,67	22,48
ENKAI	81,00	79,01	76,70	71,05	82,40	91,65
EREGL	31,54	32,23	30,18	29,16	33,50	40,36
FROTO	73,35	69,89	67,85	62,30	76,80	84,85
GARAN	154,80	137,97	137,90	120,80	155,90	155,90
GUBRF	280,50	297,37	279,25	244,30	309,25	519,69
ISCTR	13,60	12,85	12,71	11,64	13,84	14,75
KRDMD	37,92	38,36	35,42	35,38	40,12	48,44
KCHOL	204,00	202,34	198,20	188,60	214,30	232,50
MGROS	476,50	453,19	449,00	407,25	492,50	659,50
PGSUS	154,80	134,47	136,00	114,60	158,90	160,00
PETKM	16,61	17,39	16,21	15,41	17,95	26,80
SAHOL	86,15	85,80	83,40	80,20	88,95	98,40
SASA	1,56	1,59	1,54	1,43	1,71	3,06
SISE	35,24	34,80	33,08	31,62	36,34	48,28
TAVHL	299,25	279,63	282,50	245,90	311,00	311,00
TOASO	232,50	230,75	222,00	209,60	247,10	299,75
TRMET	112,00	108,89	105,20	90,40	117,90	150,10
TUPRS	348,50	347,02	324,50	324,50	352,25	416,78
TRALT	38,72	37,51	36,32	30,88	41,04	56,80
THYAO	314,75	281,08	288,00	242,20	318,25	318,25
TTKOM	49,30	48,58	47,68	43,98	51,30	60,85
TCELL	95,30	93,25	89,45	84,85	99,00	105,90
VAKBN	32,78	31,75	30,72	28,40	34,04	38,08
YKBNK	38,44	36,38	35,52	33,22	39,10	39,10

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 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.