

BIST100 endeksinin bugün yatay/pozitif bir performans göstermesini bekliyoruz. Gün içinde kâr satışlarına bağlı olarak dalgalı bir seyir izlenebileceğini düşünüyoruz. Ekim vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 33 puan düşüşle tamamladı. Bu sabah Asya borsalarında genel olarak pozitif bir seyir izlenirken, ABD vadeli endeksleri yatay/pozitif bir görünüm sergiliyor.

BIST100 endeksinde 11.003 ve 10.707 seviyelerini destek olarak izliyoruz. Tepki yükselişlerinde ise 11.352 ve 11.507 seviyeleri direnç konumunda bulunuyor. 11.725 seviyesi ile 11.806 bandı aşılmadığı sürece tepki yükselişlerinin sınırlı kalacağını düşünüyoruz.

Ekonomistler, Ekim ayında aylık enflasyonun %2,5 civarında gerçekleşebileceğini tahmin ediyor. Ekim 2025'te aylık enflasyon %2,55 olarak gerçekleşmişti. Bu çerçevede, yıllık enflasyonun %30'un altında kalması olası görünüyor. Orta Vadeli Program'da (OVP) yıl sonu enflasyon tahmini %28,4 olarak belirlenirken, TCMB 13 Ağustos tarihli Enflasyon Raporu'nda yıl sonu enflasyon tahminini %28 olarak açıklamıştı. TCMB, yılın son Enflasyon Raporu'nu 12 Kasım'da yayımlayacak.

Bu hafta yurt içinde bugün Eylül ayı işsizlik oranı (Ağustos: %7,8) izlenecek. Çarşamba günü Eylül ayı dış ticaret dengesi (Ağustos: 5,23 milyar dolar açık) açıklanacak. Cuma günü ise TCMB Para Politikası Kurulu toplantı özeti yayımlanacak.

ABD'de bugün dayanıklı mal siparişleri (beklenti: %1,4), Perşembe günü ise üçüncü çeyrek Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) verisi (ikinci çeyrek: %2,2; beklenti: %3,1) takip edilecek. Ayrıca Fed'in Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısı 27-28 Ekim tarihlerinde gerçekleştirilecek.

Son piyasa fiyatlamalarına göre, Fed'in politika faizini %3,75-4,00 aralığında sabit tutma olasılığı yaklaşık %90 seviyesinde bulunurken, 9 Aralık'taki toplantıda 25 baz puanlık faiz artırımı yapılma olasılığı yaklaşık %82 olarak fiyatlanıyor. 15-16 Eylül tarihli FOMC toplantısının 7 Ekim'de yayımlanan tutanaklarında, katılımcıların büyük bölümünün yıl sonuna kadar en az bir faiz artışını daha uygun gördüğü belirtilmişti. Bununla birlikte, gelecekteki kararların makroekonomik verilere ve risk dengesine bağlı olacağı vurgulanmıştı.

Bugün AKBNK, 3Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Bir önceki çeyrekte 15,2 milyar TL net kâr açıklayan bankanın, bu çeyrekte 11,6 milyar TL net kâr açıklaması bekleniyor.

Çarşamba sabahı GARAN, 3Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Bir önceki çeyrekte 30,4 milyar TL net kâr açıklayan bankanın, bu çeyrekte 32,1 milyar TL net kâr açıklaması bekleniyor.

Çarşamba akşamı TSKB, 3Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Bir önceki çeyrekte 2,9 milyar TL net kâr açıklayan bankanın, bu çeyrekte 2,5 milyar TL net kâr açıklaması bekleniyor.

ARCLK, 3Ç26'da 6,2 milyar TL net zarar açıkladı. Piyasa beklentisi 5,7 milyar TL net zarar yönündeydi. Şirket, geçen yılın aynı döneminde 2,7 milyar TL net zarar açıklamıştı. Zayıf talep, olumsuz fiyat ve ürün karması ile uluslararası pazarlardaki yoğun rekabetin etkisiyle satış gelirleri yıllık bazda %14 geriledi. Fiyatlama baskısı, hammadde maliyetlerinin yönetimi ve çeşitlendirilmiş müşteri tabanının sağladığı avantajlarla kısmen dengelenirken, brüt kâr marjı 10 baz puan daraldı. Bununla birlikte, ücret enflasyonunun faaliyet giderleri üzerindeki baskısı sonucunda FAVÖK marjı 170 baz puan gerileyerek %5,3'e düştü. Net borç, 2025 yıl sonundaki 172 milyar TL seviyesinden 212 milyar TL'ye yükselirken, net borç/FAVÖK oranı da 4,5x'ten 6,3x'e çıktı.

ARCLK yönetimi, beklentilerden zayıf talebi, devam eden fiyatlama baskısını, İran'daki savaştan kaynaklanan maliyet baskılarını ve yüksek faaliyet giderlerini dikkate alarak yıl sonu beklentilerini aşağı yönlü revize etti. Türkiye'de satış gelirlerinin TL bazında tek haneli, uluslararası segmentte ise döviz bazında düşük çift haneli oranda gerilemesi bekleniyor. FAVÖK marjı beklentisi 25 baz puan düşürülerek %5,75-6,00 aralığına çekildi. Şirketin 9A26 FAVÖK marjı %5,7 seviyesinde bulunuyor.

TABGD, 3Ç26'da 629 milyon TL net kâr açıkladı. Bu rakam, 815 milyon TL olan piyasa beklentisinin altında kalırken, yıllık bazda %49 düşüşe işaret etti. Satış gelirleri ise %5 arttı. Enflasyon muhasebesi etkisi hariç tutulduğunda, sistem genelindeki satışlar yıllık bazda %34 arttı. Bu büyümede sipariş sayısındaki %7'lik artış ve paket servis siparişlerindeki %14'lük hacim büyümesi etkili oldu. Şirket, üçüncü çeyrekte 73 yeni restoran açarak büyümesini hızlandırdı. Brüt kâr marjı 20 baz puan daralırken, maliyet kontrolü önlemleri, disiplinli fiyatlama ve hedefli ticari girişimler sayesinde FAVÖK marjı 30 baz puan artarak %22,3'e yükseldi. Bununla birlikte, geçen yılın aynı dönemine kıyasla finansal gelirlerin azalması net kârı olumsuz etkiledi. Şirket, finansal borcu bulunmayan güçlü nakit pozisyonunu koruyor. 3Ç26 sonu itibarıyla toplam nakit ve nakit benzerleri 9,5 milyar TL seviyesinde bulunuyor.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,31 yükseliş ile 11.152 puandan tamamladı.

DESTEK	10.707	10.373	10.264	10.053
DİRENÇ	11.352	11.507	11.598	11.725

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
ENERY	12,72	12,50	12,99 – 13,12 – 13,,94 – 14,23
BIMAS	374,50	370,25	376,25 – 380,50 – 385,75
GLYHO	16,05	15,59	16,12 – 16,43 – 16,50
KCHOL	200,60	198,20	202,80 – 203,30 – 204,40 – 205,70

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 26-10-2026	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	65,00	67,04	60,40	60,40	68,35	76,30	G/G	-
BIMAS	374,50	390,73	364,50	364,50	389,75	443,25	475,00	27%
DOHOL	16,39	17,70	15,83	15,83	17,79	22,86	28,00	71%
GARAN	128,80	130,24	120,80	120,80	134,80	137,80	G/G	-
KCHOL	200,60	205,92	188,60	188,60	208,40	232,50	285,00	42%
MGROS	427,00	470,34	421,00	421,00	466,50	671,00	850,00	99%
SAHOL	87,50	86,69	82,80	82,80	89,70	98,40	150,00	71%
TSKB	9,01	9,49	8,16	8,16	9,42	11,72	G/G	-
THYAO	258,25	274,13	247,80	247,80	274,75	328,75	400,00	55%

yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr

Facebook [ICBC Yatirim](#)

Twitter (X) [icbcyatirim](#)

Instagram [icbcyatirim](#)

LinkedIn [ICBC Yatirim](#)

BIST30 Teknik Göstergeler

	Kapanış 26-10-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	65,00	67,04	60,40	60,40	68,35	76,30
AEFES	15,81	17,46	15,35	15,35	17,82	22,31
ASELS	335,00	345,00	318,50	318,50	354,00	412,75
ASTOR	156,80	174,83	139,70	139,70	172,90	353,69
BIMAS	374,50	390,73	364,50	364,50	389,75	443,25
EKGYO	16,84	18,74	16,48	16,48	19,14	22,48
ENKAI	75,45	78,31	71,05	71,05	77,90	91,65
EREGL	30,86	35,76	30,36	30,36	37,24	44,32
FROTO	67,95	70,16	62,30	62,30	71,00	84,85
GARAN	128,80	130,24	120,80	120,80	134,80	137,80
GUBRF	274,25	366,72	268,75	268,75	374,00	519,69
ISCTR	12,26	12,73	11,64	11,64	13,11	14,75
KRDMD	36,06	41,76	36,02	36,02	43,02	48,44
KCHOL	200,60	205,92	188,60	188,60	208,40	232,50
MGROS	427,00	470,34	421,00	421,00	466,50	671,00
PGSUS	124,60	131,04	120,00	120,00	132,20	167,00
PETKM	17,72	19,47	17,30	17,30	19,90	26,80
SAHOL	87,50	86,69	82,80	82,80	89,70	98,40
SASA	1,56	1,75	1,48	1,48	1,74	3,06
SISE	34,40	36,26	32,44	32,44	36,44	48,28
TAVHL	266,50	272,13	256,25	256,25	289,00	291,11
TOASO	219,30	244,20	213,30	213,30	239,40	299,75
TRMET	100,50	121,05	99,00	99,00	123,20	150,10
TUPRS	364,50	372,74	347,75	347,75	369,00	416,78
TRALT	35,70	40,83	34,38	34,38	42,06	56,80
THYAO	258,25	274,13	247,80	247,80	274,75	328,75
TTKOM	46,80	50,45	43,98	43,98	51,50	60,85
TCELL	90,40	96,20	84,85	84,85	98,10	108,40
VAKBN	30,18	32,73	28,82	28,82	33,26	38,08
YKBNK	35,84	35,82	33,22	33,22	36,76	38,02

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 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.