BIST100 endeksinin bugün yatay bir performans göstermesini bekliyoruz. Aralık vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 44 puan düşüşle tamamladı. Bu sabah Asya borsalarında karışık bir görünüm hâkim. ABD vadeli endekslerinde ise dün akşam Nvidia hisselerinde yaşanan düşüşün ardından yatay bir seyir gözlemleniyor.

BIST100 endeksinde 11.666 ve 11.482 seviyelerinde boşluk (gap) bölgeleri bulunuyor. 11.621 seviyesinin üzerinde pozitif görünümün devam etmesini bekliyoruz. Yukarıda 12.070 seviyesindeki boşluk (gap) bölgesini takip ediyoruz. 12.291 ve haftalık bazda 12.528 sonraki direnç seviyeleridir.

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

ABD tarafında Ekim ayı Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) izlenecek (Eylül: aylık %1,3 ve yıllık %6,3; beklenti: aylık %0,4 ve yıllık %6,6). CME FedWatch verilerine göre, 9 Aralık tarihli toplantıda politika faizinin 25 baz puan artırılması olasılığı yaklaşık %89, 50 baz puan artırılması olasılığı ise yaklaşık %11 düzeyinde fiyatlanıyor. Ekonomik görünümün güçlü değerlendirilmesi ve enflasyon risklerinin devam etmesi, Aralık ayında yeniden faiz artışı ihtimalini gündemde tutuyor.

TCMB, yılın son Enflasyon Raporu'nda dezenflasyon sürecinin devam etmesini ancak önceki projeksiyonlara kıyasla enflasyondaki düşüşün daha yavaş gerçekleşmesini öngörüyor. Raporda 2026 yıl sonu enflasyon tahmini %28'den %29,5'e yükseltilirken, 2027 ve 2028 yıl sonu tahminleri sırasıyla %21 ve %13,5 olarak güncellendi. Söz konusu seviyeler, Orta Vadeli Program'da açıklanan hedeflerle de uyumlu. Daha önce 2028 yılı için öngörülen %9 seviyesi ise 2029 yılına ötelendi. Ancak 2027 yılı hedefi, piyasada oluşan %23-25 aralığındaki enflasyon beklentilerinin bir miktar altında kalıyor. Ocak-Ekim döneminde enflasyon %27,52 artarken, yıllık enflasyon %29,77 seviyesinde gerçekleşti.

TCMB'nin enflasyon tahminlerini güncellerken öne çıkardığı başlıklar şöyle: 1) Enerji fiyatlarının önceki raporda varsayılandan daha uzun süre yüksek kalması bekleniyor. 2) Enerji fiyatlarındaki yükseliş, TL cinsinden ithalat maliyetlerini artırıyor. 3) Gıda fiyatlarına ilişkin varsayımlar yukarı yönlü güncellendi.

Bu gelişmeler ışığında Aralık ayında ve sonrasında faiz indirimlerinin daha temkinli olabileceğini düşünüyoruz. Özellikle yılbaşında asgari ücrete (ve muhtemelen emekli aylıklarına) yapılacak zam oranı, Ocak-Şubat ayı enflasyonunu yüksek tutabilir. Enflasyonun yüksek seyrettiği son beş yılda (2022-2026) Ocak-Şubat dönemi kümülatif enflasyonu ortalama %10'un üzerinde gerçekleşti. Ayrıca, enflasyon beklentilerindeki düşüşün yavaşlaması, mevcut reel faiz marjının uzun süre korunmasını gerektirebilir. Nitekim piyasada 2027 yıl sonu politika faizi için fiyatlamalar %35 seviyesinde bulunuyor. Bu seviye, analistlerin %30'luk tahmininin oldukça üzerinde.

Faiz indirimlerinin olası yavaşlaması, mevduat maliyetlerinin yüksek kalmasına neden olabilir. Bu nedenle dün BIST100 %1,24 yükselişle kapanırken, bankacılık endeksi XBANK günü %0,70 düşüşle tamamladı.

S&P Global Ratings bazı Türk şirketlerine ilişkin kredi notu değerlendirmelerini açıkladı.

ARCLK'in uzun vadeli kredi notu "B+" seviyesinden "B" seviyesine düşürülürken, not görünümü "Negatif" olarak korundu.

CCOLA'nın uzun vadeli ihraççı kredi notu "BB+" olarak teyit edilirken, not görünümü "Durağan"dan "Pozitif"e yükseltildi. Söz konusu değerlendirme, S&P'nin CCOLA'nın kredi göstergelerinin 2026-2028 döneminde iyileşmesini sürdüreceği beklentisini yansıtıyor. Bu iyileşmenin, makroekonomik zorluklara rağmen güçlü uluslararası büyüme performansı, etkin nakit akışı yönetimi, düşük kaldıraç seviyesi ve yurt içindeki benzer şirketlere kıyasla daha düşük finansman maliyetlerinin desteğiyle gerçekleşmesi bekleniyor. Pozitif görünüm, CCOLA'nın kredi metriklerinde 2027 yılı itibarıyla ilave iyileşme kaydetmesi halinde kredi notunun yükseltilebileceğine işaret ediyor. Bu kapsamda, operasyonlardan yaratılan serbest nakit akışının toplam borca oranının %25 seviyesinin belirgin şekilde üzerinde gerçekleşmesi ve FAVÖK/faiz gideri karşılama oranının 6,0x seviyesine doğru güçlenmesi temel göstergeler arasında yer alıyor.

AEFES'in kredi göstergelerinin 2027 yılında yeniden toparlanacağı yönündeki beklentisini yineleyen S&P, şirketin kredi notunu "BB" ve not görünümünü "Negatif" olarak korudu. S&P, değerlendirmesinde AEFES'in faaliyet giderlerini azaltmaya, sermaye harcamalarında disiplinli yaklaşımını sürdürmeye ve işletme sermayesini iyileştirerek nakit yaratımını artırmaya yönelik kararlılığını vurguladı. Şirket tarafından uygulanan önlemlerin 2027 yılında serbest nakit akışı yaratımını desteklemesini ve borçluluk göstergelerinde kademeli iyileşme sağlamasını beklediğini belirtti.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,24 yükseliş ile 11.811 puandan tamamladı.

DESTEK	11.621	11.482	11.341	11.194
DİRENÇ	12.070	12.291	12.528	12.889

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
THYAO	319,00	314,75	325,75 – 328,75 – 330,25
AYGAZ	280,25	267,26	282,75 – 291,50 – 294,50 – 302,25
TCKRC	125,50	122,06	129,00 – 133,20 – 134,50
ALARK	106,70	103,40	109,50 – 110,70 – 111,10 – 112,70 – 114,40
MAVI	35,52	34,86	35,94 – 36,50
SASA	1,60	1,56	1,64 – 1,67 – 1,71

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 13-11-2026	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	70,10	66,92	65,30	60,40	71,85	76,30	G/G	-
BIMAS	388,00	373,15	364,50	347,25	388,50	443,25	475,00	22%
DOHOL	16,99	17,06	16,86	15,64	18,36	22,86	28,00	65%
GARAN	152,60	139,52	138,10	120,80	157,20	157,20	G/G	-
KCHOL	208,20	202,78	198,20	188,60	214,30	232,50	285,00	37%
MGROS	475,50	449,96	444,55	401,87	491,25	595,03	850,00	79%
SAHOL	84,50	85,69	83,15	80,20	88,95	98,40	150,00	78%
TSKB	10,70	9,80	9,93	8,16	11,02	11,72	G/G	-
THYAO	319,00	284,78	288,00	242,20	325,75	325,75	400,00	25%

yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr

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

BIST30 Teknik Göstergeler

	Kapanış 13-11-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	70,10	66,92	65,30	60,40	71,85	76,30
AEFES	16,59	16,56	16,05	15,35	17,11	19,97
ASELS	344,75	341,15	325,25	318,50	349,75	412,75
ASTOR	177,20	161,07	144,80	139,70	177,20	353,69
BIMAS	388,00	373,15	364,50	347,25	388,50	443,25
EKGYO	18,81	17,74	16,98	15,74	18,99	22,48
ENKAI	82,35	79,35	76,70	71,05	83,50	91,65
EREGL	32,06	32,10	30,18	29,16	33,50	40,36
FROTO	73,35	70,15	67,85	62,30	76,80	84,85
GARAN	152,60	139,52	138,10	120,80	157,20	157,20
GUBRF	280,50	293,93	278,75	244,30	309,25	519,69
ISCTR	13,63	12,92	12,71	11,64	13,84	14,75
KRDMD	38,88	38,30	35,42	35,38	39,34	48,44
KCHOL	208,20	202,78	198,20	188,60	214,30	232,50
MGROS	475,50	449,96	444,55	401,87	491,25	595,03
PGSUS	158,20	136,78	136,00	114,60	160,60	160,60
PETKM	16,79	17,27	16,21	15,41	17,07	26,80
SAHOL	84,50	85,69	83,15	80,20	88,95	98,40
SASA	1,60	1,59	1,54	1,43	1,65	3,06
SISE	36,02	34,87	33,08	31,62	36,72	48,28
TAVHL	301,00	281,84	284,25	245,90	311,00	311,00
TOASO	238,00	231,09	228,50	209,60	247,10	299,75
TRMET	108,30	108,48	105,20	90,40	117,90	150,10
TUPRS	357,00	347,09	324,50	324,50	361,00	416,78
TRALT	37,68	37,41	36,32	30,88	41,04	56,80
THYAO	319,00	284,78	288,00	242,20	325,75	325,75
TTKOM	50,55	48,70	47,68	43,98	51,55	60,85
TCELL	96,45	93,45	89,45	84,85	99,00	105,90
VAKBN	33,62	31,88	30,72	28,40	34,36	38,08
YKBNK	37,90	36,54	35,52	33,22	39,12	39,12

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.