

BIST100 endeksinin güne pozitif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ekim vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 9 puan aşağıda tamamladı. Bu sabah Asya borsaları ve ABD vadeli endekslerinde yükseliş görülüyor.

BIST100 endeksinde dün bırakılan 12.270 seviyesindeki boşluk, 12.087 ve 11.926 destek seviyeleri öne çıkıyor. Tepki yükselişlerinde ise 12.592 seviyesindeki boşluk, 12.750 direnç ve 12.899 seviyesindeki boşluğu direnç olarak takip ediyoruz.

Küresel piyasalarda teknoloji hisseleri öncülüğünde pozitif bir hava hakimken, Fed'in faiz adımlarına yönelik beklentilerde hafif bir rahatlama görülüyor. Dün Nasdaq rekor tazeleyerek günü %0,9 yukarıda kapattı. Fed'in 27-28 Ekim toplantısında faizi %3,75-4,00 bandında sabit tutma ihtimali yaklaşık %76 seviyesinde fiyatlanıyor.

Ancak Orta Doğu'daki gelişmeler ile bunların enerji fiyatları ve dolayısıyla global enflasyon üzerindeki etkileri yakından takip ediliyor. ABD Başkanı Trump, İran'ı "perişan" ettiklerini ve bu durumun bir şekilde çok yakında biteceğini belirtti. Trump'ın 3 Kasım'da gerçekleşecek Kongre ara seçimleri öncesinde İran ile savaşı bitirmek istediğini düşünüyoruz. Dolayısıyla piyasalar açısından Ekim sonu önemli bir risk dönemi olacak. Özellikle ABD tahvil faizleri, dolar ve risk iştahı açısından seçim sonuçlarının Kongre'nin kontrolünü değiştirip değiştirmeyeceği yakından izlenecek. Trump, savaşın sona ermesi halinde petrol fiyatlarının hızla gerileyebileceğini de belirtti.

Eylül ayında enflasyon beklentilerin altında, aylık %1,84 arttı. Medyan beklenti %2,2 seviyesindeydi. Böylece yıllık enflasyon %29,73'e düşerken Kasım 2021'den bu yana ilk kez %30'un altına geriledi. Daha önce de belirttiğimiz gibi, bunun 22 Ekim'deki PPK toplantısında olası bir faiz indirimi sinyali olarak algılanabileceği ve özellikle bankacılık hisselerine olumlu yansiyabileceği yönündeki görüşümüzü koruyoruz. Dün XBANK endeksi günü %2,82 yükselişle kapattı.

Konsensüs beklentileri, 22 Ekim ve 10 Aralık tarihlerindeki PPK toplantılarında TCMB'nin 100'er baz puan faiz indirimi yapacağı ve yıl sonunda politika faizinin %35 seviyesine gerileyeceği yönünde. Öte yandan, piyasa fiyatlamalarına göre, enflasyon verisi öncesinde Ekim toplantısında faizin sabit tutulması ihtimali bulunurken, yeni beklenti olarak faizin 100 baz puan indirilmesi yüksek olasılık haline geldi. Bununla birlikte, TCMB'nin 22 Ekim ve 10 Aralık tarihlerindeki faiz kararlarında küresel ekonomik gelişmelerin, enerji fiyatlarının ve özellikle ECB ile Fed'in para politikası kararlarının etkili olabileceğini düşünüyoruz.

Çeşitli anketlere göre, 2026 yıl sonu enflasyon beklentisi %29,5, 2027 sonu enflasyon tahmini %23,5 seviyesinde. Yıl sonu dolar kuru tahmini ise 51,80, 2027 sonu tahmini ise 61,60 seviyesinde bulunuyor.

Bu tahminlere göre 2026 yılında dolar kurundaki yaklaşık %21'lik artışın, %29-30 civarındaki enflasyonun altında kalması bekleniyor. Benzer şekilde, 2027 yılında yaklaşık %19'luk kur artışının da %23-24 civarındaki enflasyonun altında kalması bekleniyor. 2022-2025 arasındaki dört yıl boyunca her sene kur artışı enflasyonun gerisinde kaldı. Bu dönemde yıllık ortalama enflasyon yaklaşık %51 seviyesinde gerçekleşirken, yıl sonu dolar/TL kurundaki bileşik yıllık artış yaklaşık %32 oldu.

Bu hafta yurt içinde, Çarşamba günü Eylül ayı Hazine Nakit Dengesi (Ağustos: 49,8 milyar TL), Perşembe günü haftalık döviz rezervleri ve Cuma günü Ağustos ayı sanayi üretimi (Temmuz: %-0,3) izlenecek.

ABD tarafında Çarşamba günü Fed'in 15-16 Eylül tarihli FOMC toplantısına ilişkin tutanaklar yayımlanacak. Fed'in Eylül toplantısında yayımladığı yeni projeksiyonlar, 2026 yılında bir faiz artışı daha olabileceğine işaret ederken, federal fonlama faizinin 2027 yılında da görece yüksek seviyelerde kalabileceğine işaret ediyordu. Eylül toplantısındaki projeksiyonda 2026 yıl sonu politika faizi medyanı %4,1, 2027 yıl sonu medyanı ise yine %4,1 seviyesindeydi.

16 Ekim'de S&P Global'in Türkiye'nin kredi notunu "BB-", görünümünü ise "durağan" olarak koruyacağı tahmin ediliyor. Nisan ayında döviz rezervlerinde toparlanma sağlanması, Türk lirasına yönelik uzun vadeli güvenin yeniden tesis edilmesi ve enflasyonun tek haneli seviyelere düşürülmesinde daha fazla ilerleme kaydedilmesi halinde kredi notunun yükseltilebileceği belirtilmişti. Ayrıca not görünümünün "durağan" olarak korunmasının, Türkiye ekonomisinin devam eden enerji fiyat şokunu, yetkililerin sıkı para politikası ve ücret belirleme politikalarını sürdürmesi ile döviz rezervlerinde ilave erimenin önlenmesi varsayımıyla atılacağı yönündeki değerlendirmeyi yansıttığı ifade edilmişti.

Yurt içinde 3Ç26 bilanço sezonu iki hafta sonra başlayacak. İlk hafta TURSG 19 Ekim, TAVHL 21 Ekim ve EBEK 22 Ekim'de finansal sonuçlarını açıklayacak. Bir sonraki hafta ise bankaların bilanço takvimi başlayacak: AKBK 27 Ekim'de, GARAN 28 Ekim'de sonuçlarını yayımlayacak. AEFES, THYAO ve TTKOM 4 Kasım'da, MGROS ise 5 Kasım'da finansallarını açıklayacak.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,42 yükseliş ile 12.444 puandan tamamladı.

DESTEK	11.926	11.726	11.498	
DİRENÇ	12.592	12.750	12.899	12.996

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
EREGL	37,64	37,38 – 37,02	38,22 – 38,44 – 39,16 – 39,30
EKGYO	19,91	19,82 – 19,58 – 19,07	20,00 – 20,18 – 20,62
PETKM	20,10	19,94 – 19,55	20,38 – 21,06 – 21,24
AKBNK	68,95	68,55 – 67,60 – 67,10	69,55 – 70,15 – 71,30 – 71,85
KCHOL	214,90	212,30 – 211,50	216,00 – 217,20 – 217,90 – 219,60 – 223,30
GARAN	130,40	129,00 – 125,90	131,40 – 132,60 – 133,90
TAVHL	274,50	271,25	277,00 – 283,00 – 284,00
TCELL	100,50	99,45 – 97,80	102,00 – 102,20 – 102,80

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 05-10-2026	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	68,95	70,00	65,85	62,80	71,30	78,70	G/G	-
BIMAS	413,50	420,61	405,25	390,00	429,75	443,25	475,00	15%
DOHOL	19,27	19,92	18,37	18,37	19,99	22,86	28,00	45%
GARAN	130,40	129,41	122,50	117,80	131,40	139,90	G/G	-
KCHOL	214,90	215,40	205,80	200,50	217,90	232,50	285,00	33%
MGROS	517,50	522,47	499,00	483,50	532,50	671,00	850,00	64%
SAHOL	88,80	88,73	84,10	82,30	89,35	98,40	150,00	69%
TSKB	10,05	10,42	9,62	9,62	10,25	12,16	G/G	-
THYAO	292,25	290,52	282,50	258,25	295,25	355,50	400,00	37%

yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr

Facebook [_ICBC Yatirim](#)

Twitter (X) [icbcyatirim](#)

Instagram [icbcyatirim](#)

LinkedIn [ICBC Yatirim](#)

BIST30 Teknik Göstergeler

	Kapanış 05-10-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	68,95	70,00	65,85	62,80	71,30	78,70
AEFES	18,08	18,34	17,41	17,41	18,25	22,31
ASELS	371,50	368,41	334,25	334,25	384,25	412,75
ASTOR	198,00	240,10	172,10	172,10	229,60	357,75
BIMAS	413,50	420,61	405,25	390,00	429,75	443,25
EKGYO	19,91	19,37	18,31	17,82	20,00	22,48
ENKAI	84,85	85,56	81,85	79,25	86,40	95,35
EREGL	37,64	37,34	35,90	34,44	38,22	45,10
FROTO	74,55	76,60	73,10	72,05	76,75	84,85
GARAN	130,40	129,41	122,50	117,80	131,40	139,90
GUBRF	416,00	437,56	400,25	379,00	442,25	525,50
ISCTR	12,87	13,04	12,18	12,03	13,13	14,93
KRDMD	45,02	44,99	41,94	39,60	47,76	48,44
KCHOL	214,90	215,40	205,80	200,50	217,90	232,50
MGROS	517,50	522,47	499,00	483,50	532,50	671,00
PGSUS	142,90	145,81	136,00	136,00	144,50	178,40
PETKM	20,10	20,98	18,44	18,44	20,38	26,80
SAHOL	88,80	88,73	84,10	82,30	89,35	98,40
SASA	1,94	2,17	1,75	1,75	2,03	3,06
SISE	38,10	39,32	36,68	36,68	38,84	48,28
TAVHL	274,50	269,24	257,50	241,63	275,50	291,11
TOASO	264,75	276,86	256,25	256,25	284,50	309,75
TRMET	127,70	133,54	123,70	121,90	138,30	150,10
TUPRS	391,25	393,39	366,50	366,50	392,47	416,78
TRALT	43,88	47,66	42,84	42,84	47,10	57,45
THYAO	292,25	290,52	282,50	258,25	295,25	355,50
TTKOM	53,65	53,55	51,25	49,36	53,95	62,00
TCELL	100,50	99,06	95,15	92,25	100,50	112,40
VAKBN	33,94	33,78	32,10	30,50	34,48	38,08
YKBNK	35,90	35,59	33,60	31,22	36,78	40,98

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 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.