BIST100 endeksinin güne negatif bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Aralık vadeli BIST30 kontratı, Cuma akşam seansında %0,05 ile %0,36 aralığında işlem gördü.

BIST100 endeksi Perşembe günü 11.044 direncine yönelirken, haftalık bazda 11.158 güçlü, 11.259 ise bir sonraki direnç bölgesidir. Bu seviyelerde satışlar görülebilir. 10.857 seviyesindeki boşluk ve 10.815 desteği kritik olup, bu seviyenin altında satış baskısı artabilir. 10.728 ve 10.565 seviyeleri ise fiyat boşluklarıdır.

TCMB Başkanı Karahan'ın sunumundan öne çıkan başlıklar şöyle: Dezenflasyon daha yavaş bir hızla devam ediyor. Geçici faktörlerin etkisinin azalması bekleniyor. Kira enflasyonundaki yavaşlama sürüyor. Temel enflasyon göstergeleri, dezenflasyon sürecinin hız kaybettiğine işaret ediyor. Enflasyon beklentilerinde iyileşme görülse de seviyeler halen yüksek. Fiyat istikrarı sağlanana kadar sürdürülecek olan sıkı para politikası duruşu; talep, döviz kuru ve beklenti kanalları üzerinden dezenflasyon sürecini destekleyecek. Kurul, ara hedeflerle uyumlu dezenflasyon patikasının gerektirdiği sıkılığı sağlayacak şekilde, gerçekleşen ve beklenen enflasyon ile altta yatan eğilimleri dikkate alarak politika faizini belirleyecek. Adım büyüklüğü ise enflasyon görünümüne odaklanılarak toplantı bazında ihtiyatlı şekilde gözden geçirilecek.

Salı günü Fed Başkanı Powell'ın konuşması izlenecek. Ancak hafta sonunda çeşitli mecralarda Powell'ın Pazartesi akşamı sürpriz bir kararla istifa edebileceğine yönelik söylentiler yer aldı. Trump ise Fed Başkanlığı için adayını belirlediğini ve yeni başkandan faiz indirimlerini hayata geçirmesini beklediğini açıkladı. Powell'ın görev süresi Mayıs ayında sona eriyor. Hazine Bakanı Scott Bessent, Trump'ın adayını 25 Aralık Noel tatilinden önce açıklayabileceğini belirtti.

Fed üyelerinden gelen son mesajlarla birlikte 10 Aralık Çarşamba akşamı faiz indirimi ihtimali %99,6 seviyesinde bulunuyor.

Bugün açıklanacak veride yılın üçüncü çeyreğine ilişkin yıllık büyüme beklentisi %4,2, dönemsel büyüme için medyan beklenti ise %0,6 seviyesinde. Türkiye ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda beklentilerin üzerinde %4,8 (beklenti %3,8), çeyreklik bazda ise %1,6 büyüme kaydetmişti.

Kasım ayı enflasyon verileri Çarşamba günü açıklanacak. Ekim ayında enflasyon aylık %2,55 artarken yıllık enflasyon %32,87 olmuştu. Kasım ayında aylık enflasyonun %1,25 artması ve yıllık enflasyondaki düşüşün sürmesi bekleniyor (Kasım 2024: %2,24). Bu görünüm Aralık ayına yönelik faiz indirimi beklentilerini destekliyor.

Yılın son PPK toplantısı 11 Aralık'ta yapılacak. Mevcut durumda politika faizi ile gerçekleşen enflasyon arasındaki fark 660 baz puanlık bir risk primi oluşturuyor. Siyasi ortamın sakin seyretmesi halinde bu primin önümüzdeki aylarda azalmasını bekliyoruz. 2025 başında 290 baz puan seviyesinde olan risk primi, Ağustos ayında 1.100 baz puana kadar yükselmişti. 2025 yıl sonu için %32 enflasyon ve %38,5 faiz varsayımıyla 650 baz puan; 2026 için ise %23 enflasyon ve %27 faiz varsayımıyla yaklaşık 400 baz puan öngörüyoruz.

Buna rağmen politika faizinin %39,5 seviyesinden 100-150 baz puan indirilmesinin piyasalarda ciddi bir etki yaratmasını beklemiyoruz. Bazı kurumların dile getirdiği 200 baz puanlık indirim beklentisini ise agresif buluyoruz. Olası bir faiz indirimi öncesinde - geçmiş dönemlerde olduğu gibi - bankacılık hisselerinde kısa süreli bir ralli görülebilir; ancak bunun kalıcı olmasını beklemiyoruz. Yıl boyunca vurguladığımız görüşümüzü koruyoruz: belirsizliklerin sürdüğü ve hisse senedi değerlemelerinin pahalı olduğu mevcut ortamda alternatif yatırım araçları borsaya kıyasla daha cazip fırsatlar sunmaya devam ediyor.

Sektörel beklentilerin dezenflasyon sürecinde önemli olduğuna inanıyoruz. Reel sektörün %36'lık enflasyon beklentisi, mevcut seviyenin üzerinde olması nedeniyle dikkat çekici ve fiyat belirleyici rolleri nedeniyle bir tür ÜFE göstergesi niteliği taşıyor. Hanehalkı beklentisi ise %52 ile halen çok yüksek; bu hem algılanan enflasyonun gerçek rakamın üzerinde olduğunu gösteriyor hem de yaklaşan asgari ücret artışı ve kira artışı talepleri gibi konularda belirleyici olabilir. Hanehalkının %75'i enflasyonun önümüzdeki 12 ayda düşmesini beklemiyor; bu da TCMB'nin önündeki önemli bir zorluğa işaret ediyor. Böyle bir ortamda politika faiziyle birlikte mevduat faizlerinin gerilemesi, hanehalkını kültürel eğilimler nedeniyle döviz ve altın gibi tasarruf araçlarına yönlendirebilir. Bu nedenle, TCMB'nin politika faizini indirse bile makro ihtiyati tedbirlerle mevduat faizlerini yüksek tutmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,43 düşüş ile 10.899 puandan tamamladı.

DESTEK	10.815	10.728	10.565	10.440	10.373	10.053	9.940
DİRENÇ	11.044	11.158	11.259	11.377	11.470	11.540	11.605

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
MGROS	521,00	517,50 - 515,00	530,50 - 535,00 - 546,00
HALKB	35,62	34,84 - 34,38	37,73 - 38,68
ISCTR	13,57	13,38 - 13,26	13,66 - 13,69 - 13,83 -14,06
SISE	37,32	37,08 - 36,94	37,66 - 37,88 - 38,14
AKBNK	64,75	63,95 - 63,70 - 63,50	65,50 - 67,75 - 68,75 - 70,20
YKBNK	35,30	35,16 - 34,86	35,44 - 35,80 - 36,20
KLRHO	158,00	155,70 - 153,10	165,60 - 172,90

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 28-11-2025	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	64,75	61,53	61,30	56,80	64,90	70,60	100,00	54%
BIMAS	537,00	544,62	532,50	523,00	550,00	587,00	730,00	36%
CCOLA	51,40	54,21	51,40	50,75	56,15	56,35	85,00	65%
GARAN	138,90	133,88	132,00	124,20	140,30	153,50	200,00	44%
KCHOL	168,40	168,58	166,90	159,00	171,60	190,50	270,00	60%
MGROS	521,00	511,97	517,50	440,04	530,50	535,00	750,00	44%
PGSUS	201,00	204,91	200,60	196,90	209,40	258,50	375,00	87%
SAHOL	81,90	79,25	78,40	73,90	83,15	97,45	150,00	83%
THYAO	272,75	274,46	270,00	266,50	279,00	340,74	430,00	58%

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

Hisse	Kapanış 28-11-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	15,79	15,15	15,14	13,66	16,70	17,45
AKBNK	64,75	61,53	61,30	56,80	64,90	70,60
ASELS	183,40	184,44	179,40	171,28	186,10	223,02
ASTOR	90,60	93,15	90,60	89,75	94,95	121,60
BIMAS	537,00	544,62	532,50	523,00	550,00	587,00
DSTKF	876,00	806,83	825,00	590,00	931,50	931,50
EKGYO	21,12	19,83	19,86	17,62	21,40	21,56
ENKAI	79,40	76,49	75,85	72,55	81,40	81,40
EREGL	23,86	24,44	23,74	23,74	24,26	32,70
FROTO	94,60	95,12	93,05	92,70	96,55	115,20
GARAN	138,90	133,88	132,00	124,20	140,30	153,50
GUBRF	312,75	321,22	288,50	285,75	337,50	342,75
ISCTR	13,57	12,82	12,62	11,97	13,66	15,51
KCHOL	168,40	168,58	166,90	159,00	171,60	190,50
KRDMD	25,08	25,15	24,70	23,50	25,86	30,88
MGROS	521,00	511,97	517,50	440,04	530,50	535,00
PETKM	17,00	16,93	16,78	16,12	17,27	21,64
PGSUS	201,00	204,91	200,60	196,90	209,40	258,50
SAHOL	81,90	79,25	78,40	73,90	83,15	97,45
SASA	2,92	2,96	2,90	2,77	3,23	5,02
SISE	37,32	36,30	35,66	34,12	37,38	41,42
TAVHL	278,00	268,44	267,00	251,00	280,00	280,00
TCELL	93,55	94,96	93,25	91,80	95,55	104,40
THYAO	272,75	274,46	270,00	266,50	279,00	340,74
TOASO	229,80	232,05	225,20	223,90	233,20	285,25
TRALT	34,94	35,17	34,70	25,40	40,18	40,36
TTKOM	55,75	55,90	55,25	49,34	56,80	60,15
TUPRS	194,80	197,37	186,90	186,90	201,20	209,30
ULKER	110,80	112,22	110,00	105,70	113,00	118,40
YKBNK	35,30	33,72	33,54	31,24	35,44	36,20

yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr

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

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.