

Takvim

Tarih	Saat	Veri	Dönem
1 Ağustos	10:00	İmalat PMI	Temmuz
1 Ağustos	12:00	İstanbul Enflasyon	Temmuz
4 Ağustos	10:00	TÜFE	Temmuz
4 Ağustos	11:30	Öncü Dış Ticaret	Temmuz
5 Ağustos	14:30	Reel Efektif Döviz Kuru	Temmuz

Piyasa Verileri

	Kapanış	Günlük
Borsa		
BIST100	10,743	1.17%
BIST30	11,916	1.20%
BIST30 VIOP	12,221	0.60%
BIST30 En İyiler		
CIMSA	51.75	4.59%
ASELS	187.00	3.72%
KRDMD	27.72	3.13%
BIST30 En Zayıflar		
ULKER	109.60	-1.35%
TAVHL	245.80	-1.29%
AEFES	15.16	-1.04%
Bono		
TR2Y	40.29%	-22bp
TR10Y	31.62%	-22bp
Döviz		
US\$/TL	40.51	0.03%
EUR/TL	46.37	-0.84%
Sepet	43.44	-0.44%

Beklentiler ve Haberler

BIST100 endeksinin güne hafif negatif bir açılışla başlamasını bekliyoruz.

ABD Başkanı Donald Trump, karşılıklı gümrük tarifelerinde değişiklik öngören bir başkanlık kararnamesini imzaladı. Bu kapsamda, Türkiye'ye %15 oranında gümrük vergisi uygulanması planlanıyor. Söz konusu tarifeler, kararname yayımlandıktan yedi gün sonra yürürlüğe girecek.

Genel görünümde, BIST100 Endeksi'ndeki "rali hazırlığı" süreci muhtemelen yeni bir trende evrildi. Aylık bazda BIST100 Endeksi çok güçlü bir performans sergiledi; Haziran ayında %10, Temmuz ayında ise %8 yükseldi. Ara düzeltmeler beklenmekle birlikte, geri çekilmeler alım fırsatı yaratabilir. Beklenmedik bir şok yaşanmadığı sürece, BIST100 Endeksi'nin yakın vadede yükselişini sürdürmesini ve yeni zirveler test etmesini bekliyoruz.

2Ç25 bilanço dönemine girilmiş durumda, ancak önümüzdeki hafta açıklamaların temposu biraz düşecek. Salı günü ISCTR ve THYAO, Perşembe günü ise PETKM ve VAKBN bilançolarını açıklayacak.

BIST100 endeksinde 10.802 boşluk seviyesinin orta vadeli görünümün güçlenmesi ve yeni zirve seviyesi açısından referans alınabileceğini, öncelikli olarak 11.000-11.250 bandına hareketin devam edebileceğini düşünüyoruz. 10.650 destek, 10.618 boşluk seviyeleridir. Olası düşüşlerde 10.366 ile 10.121 boşluk seviyeleri alım fırsatı yaratabilir.

Şirket Haberleri

KCHOL 2Ç25 için 7,7 milyar TL net kar açıkladı (beklenti: 1,6 milyar TL; 2Ç24: 9,9 milyar TL).

BDDK haftalık verilerine göre, 25 Temmuz'da sona eren haftada toplam krediler haftalık %0,8 arttı. TL krediler %0,9 artarken, YP krediler dolar cinsinden yatay kaldı. TL kredilerin 13 haftalık hareketli ortalama artış oranı %29,6 arttı. TL mevduat haftalık %1,1 artarken, YP mevduat dolar cinsinden %0,7 arttı. KKM bakiyesi 17,2 milyar TL (bir hafta önce -15,2 milyar TL) azalarak 489 milyar TL'ye (12,1 milyar dolar) geriledi ve toplam mevduatın %2,1'ini oluşturdu. Takipteki krediler 1,2 milyar TL artarak 442,5 milyar TL'ye yükseldi. Takipteki kredi oranı %2,17 oldu. Sektörün net döviz pozisyonu, %5 yasal düzeyin (kısa/uzun) altında %1,6 uzun pozisyona hafif yükseldi.

Ekonomi Haberleri

Piyasa beklentilerine göre, Temmuz TÜFE aylık %2,40 ve yıllık %34,06 artış gösterecek. 2025 yılı için yıl sonu TÜFE beklentisi ise %31,0 seviyesinde bulunuyor. Enflasyon verisi 4 Ağustos Pazartesi açıklanacak. TCMB'nin bir sonraki PPK toplantısı ise 11 Eylül 2025 tarihinde yapılacaktır.

Para Politikası Kurulu 24 Temmuz toplantı özeti: "Öncü verilerin Temmuz ayında aylık enflasyonun aya özgü unsurlarla geçici olarak artacağı, mevsimsel etkilerden arındırıldığında aylık enflasyonun Temmuz ayında temel mal ve hizmetlerde bir miktar yükselebileceği izlenmektedir. Temmuz ayında ana gruplar arasında enerji sektörü yüksek fiyat artışı ile dikkat çekmekte, bu gelişmede meskenlere yönelik doğal gaz tarifesinde yapılan düzenleme ile akaryakıt ve tüp gazdaki maktu vergi güncellemesinin etkilerinin belirleyici olacağı öngörülmektedir. Bu dönemde alkollü içecekler ve tütün grubunda da maktu vergi ayarlaması kaynaklı fiyat artışları takip edilmektedir. Öte yandan, Temmuz ayında gıda fiyatlarındaki ılımlı seyrin sürmesi beklenmektedir. Tüm veriler ışığında, öncü veriler Temmuz ayında dezenflasyon sürecinin devamına işaret etmektedir."

25 Temmuz haftasında, TCMB'nin toplam rezervleri 3,3 milyar ABD doları artarak 171,8 milyar ABD doları olurken swap hariç net rezervler 2,4 milyar ABD doları artışla 46,7 milyar ABD dolarına yükseldi.

25 Temmuz haftasında yabancı yatırımcılar 205 milyon ABD doları hisse ve 271 milyon ABD doları tahvil alımı gerçekleştirdi.

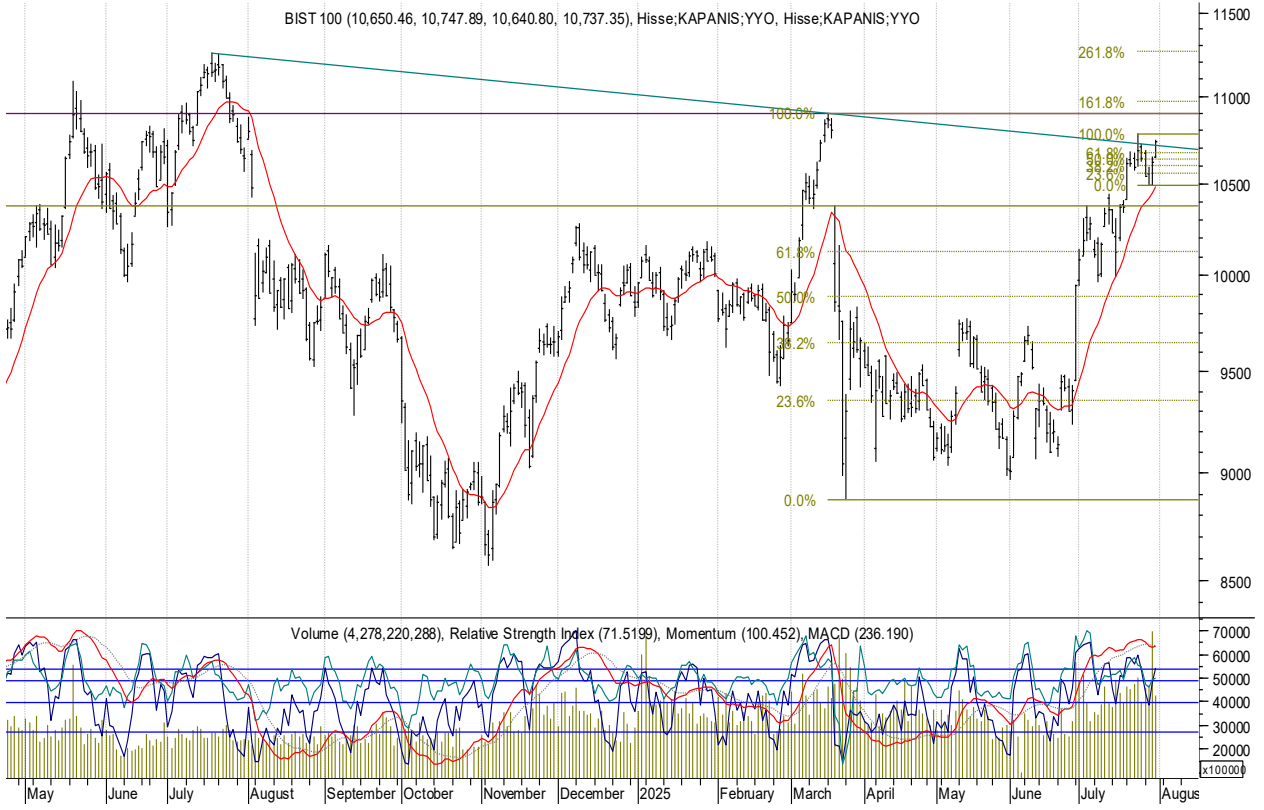
BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,17 yükseliş ile 10.743 puandan tamamladı. İşlem hacmi 172,7 milyar TL.

Destek	10.618	10.366	10.121	9.957						
Direnç		10.802	10.902	11.088	11.252	11.904	12.063			

Hisse	Kapanış	Destek	Direnç
KCHOL	179,30	177,70 176,60	181,40 184,40 187,30
CIMSA	51,75	50,30	52,60 53,20
MAVI	42,30	42,12	42,80 43,10
TUPRS	168,90	166,00	175,70 179,30
KRDMD	27,72	26,86	28,98 29,34 29,94

BIST100 10.640 10.744 bandında hareket etti.



Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 31-07-2025	12 Aylık Hedef Değer	12 Aylık Getiri Potansiyeli	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	67.50	100.00	48%	68.00	66.70	64.05	68.65	72.15
GARAN	142.80	200.00	40%	139.21	137.00	132.10	144.60	145.30
ISCTR	14.82	22.00	48%	14.44	14.26	13.62	14.84	15.19
BIMAS	530.50	730.00	38%	503.45	506.00	483.00	531.50	531.50
CCOLA	50.80	85.00	67%	50.55	48.92	48.36	52.10	54.10
KCHOL	179.30	270.00	51%	166.87	169.50	153.70	180.20	180.20
MGROS	524.00	780.00	49%	505.94	517.50	475.50	539.00	539.00
PGSUS	252.00	390.00	55%	258.21	245.80	245.80	264.25	269.25
SAHOL	95.35	150.00	57%	91.76	90.90	86.85	95.40	95.40
TCELL	93.25	150.00	61%	94.32	91.10	89.05	94.80	100.20
THYAO	288.00	430.00	49%	290.22	285.25	279.00	297.00	305.71

BIST30 Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 31-07-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	15.16	15.42	15.02	14.61	15.65	17.39
AKBNK	67.50	68.00	66.70	64.05	68.65	72.15
ASELS	187.00	165.19	176.60	145.50	187.00	187.70
ASTOR	104.60	96.47	99.40	89.50	106.60	108.10
BIMAS	530.50	503.45	506.00	483.00	531.50	531.50
CIMSA	51.75	50.68	48.44	48.44	52.00	55.85
EKGYO	19.85	19.02	19.29	17.40	20.12	21.70
ENKAI	69.60	66.51	65.75	62.10	69.95	75.07
EREGL	26.72	26.99	26.38	26.22	27.22	28.10
FROTO	95.15	93.98	91.20	90.80	97.00	100.40
GARAN	142.80	139.21	137.00	132.10	144.60	145.30
GUBRF	248.70	244.55	244.20	233.00	257.75	294.00
ISCTR	14.82	14.44	14.26	13.62	14.84	15.19
KCHOL	179.30	166.87	169.50	153.70	180.20	180.20
KOZAL	22.86	24.03	22.44	22.44	24.86	26.22
KRDMD	27.72	26.03	25.90	24.24	27.78	27.78
MGROS	524.00	505.94	517.50	475.50	539.00	539.00
PETKM	17.10	17.35	16.95	16.90	17.64	18.37
PGSUS	252.00	258.21	245.80	245.80	264.25	269.25
SAHOL	95.35	91.76	90.90	86.85	95.40	95.40
SASA	3.12	3.16	3.08	2.99	3.26	4.24
SISE	36.76	36.47	36.26	34.72	38.26	38.28
TAVHL	245.80	263.03	242.90	242.90	260.75	279.75
TCELL	93.25	94.32	91.10	89.05	94.80	100.20
THYAO	288.00	290.22	285.25	279.00	297.00	305.71
TOASO	230.80	213.68	213.40	202.70	232.50	232.50
TTKOM	54.45	57.30	53.85	53.85	57.50	62.80
TUPRS	168.90	156.95	160.30	140.40	169.30	170.00
ULKER	109.60	109.76	106.10	105.80	111.90	114.40
YKBNK	33.66	32.96	32.60	31.36	34.04	34.86

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.

yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr

Facebook [ICBC Yatirim](#)

Twitter (X) [icbcyatirim](#)

Instagram [icbcyatirim](#)

Linkedin [ICBC Yatirim](#)

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 bilgidan 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.