

Takvim

Tarih	Saat	Veri	Dönem
3 Temmuz	10:00	TÜFE	Haziran
3 Temmuz	14:00	BDDK Haftalık	27 Haziran
3 Temmuz	14:30	TCMB Rezerv	27 Haziran
3 Temmuz	14:30	Yabancı İşlemleri	27 Haziran
4 Temmuz	14:30	Reel Efektif Döviz	Haziran

Piyasa Verileri

	Kapanış	Günlük
Borsa		
BIST100	10,189	1.08%
BIST30	11,412	1.15%
BIST30 VIOP	12,174	2.13%
BIST30 En İyiler		
KRDM	25.86	5.72%
FROTO	93.90	4.16%
EREGL	27.42	3.67%
BIST30 En Zayıflar		
ENKAI	66.70	-2.49%
ASELS	145.60	-1.89%
PETKM	17.46	-1.02%
Bono		
TR2Y	39.30%	-45bp
TR10Y	30.47%	-13bp
Döviz		
US\$/TL	39.73	-0.11%
EUR/TL	46.76	-0.38%
Sepet	43.24	-0.25%

Beklentiler ve Haberler

BIST100 endeksinin bugün pozitif bir açılış yapmasını bekliyoruz.

Bugün açıklanacak olan Haziran ayı enflasyon verilerine ilişkin iyileşen beklentilere paralel olarak artan faiz indirimi beklentileri, endeks üzerinde katalizör etkisi yarattı. Ankette Haziran ayında enflasyonun aylık %1,50 ve yıllık enflasyonun %35,22 seviyelerinde artmaları beklenmektedir. En düşük beklenti ise %1,30 seviyesindedir. 2025 yılı için enflasyonun %31,0 artış olarak gerçekleşmesi bekleniyor.

Haziran enflasyon rakamının beklentilerin ve Mayıs rakamının altında kalması risk iştahını destekleyebilir ve TCMB'nin 24 Temmuz'daki PPK toplantısında olası bir faiz indirimi destekleyerek endekse destek sağlayabilir. Olumlu siyasi gelişmeler endeks için katalizör görevi görmeye devam ediyor. Ana muhalefet partisinin dava sürecinin 8 Eylül'e ertelenmesi, siyasi belirsizliği azaltarak piyasalardaki rahatlamayı sürdürdü. Bu erteleme ayrıca faiz indiriminin fiyatlanması da güçlendirebilir.

Küresel tarafta, Fed'in faiz indirimi beklentileri hisse senedi piyasalarını desteklemeye devam ediyor. Ancak, yatırımcı duygusu küresel jeopolitik ve makroekonomik gelişmelere karşı oldukça hassas olmaya devam ediyor.

Bugün, makro gündem yoğun. İçeride Haziran enflasyon verilerine ek olarak, TCMB rezervleri, yabancı yatırımcıların portföy işlemleri, yerleşiklerin döviz bazlı mevduatlarının seyri ve bankacılık sektörünün toplam finansalları takip edilecek.

10.378 direncine yönelen endekste (10.307) 10.802 boşluk seviyesidir. Bu seviyelerde ve üzerinde kar satışları görülebilir. Geri çekilmelerde 9.869, yıllık ortalama 9.632 destek olarak izlenebilir, 9.404 seviyesinde ise gap oluştu.

Şirket Haberleri

PBoC ve TCMB arasında imzalanan İş Birliği Mutabakat Muhtırası hükümlerine istinaden PBoC; ICBC Turkey Bank Anonim Şirketi'nin Türkiye'de resmi RMB (Çin Yuanı) Takas Bankası olarak yetkilendirildiğini duyurdu.

Bankacılık sektörünün net karı, artan iştirak gelirleri ve diğer gelirler sayesinde Mayıs'ta aylık %30 arttı. Net faiz gelirinde hafif gerileme, artan ticari işlem zararları, ücret ve komisyon gelirlerinin operasyonel giderlerini karşılama oranında yatay seyir ve yatay karşılıklar giderleri çeyreğin diğer önemli gelişmeleriydi. Tüm bankacılık gruplarının aylık net karı Mayıs'ta iyileşti. 2025'in 2. çeyreğinde aylık ortalama net kar çeyreklik net kar düşüşüne işaret ediyor. Çeyreğin ilk 2 ayında yabancı mevduat bankalarının net karı sektörden daha iyi performans gösterdi. Fonlama maliyetlerindeki artışa bağlı olarak hem TL hem de YP kredi-mevduat makası geriledi. Menkul kıymetlerdeki getiri aylık 26 baz puan düştü. Sonuç olarak, aylık NFM (net faiz marjı) 45 baz puan gerileyerek %3,9 oldu ve 5A25 NFM'sinin biraz altında kaldı. Sektörün yıllık özsermaye karlılığı Mayıs'ta %23,2 ve 5A25'te %24,9 oldu. Net kar 5A25'te yıllık %40 arttı.

Ekonomi Haberleri

ABD tarafında %4,3 beklenen işsizlik oranı ve 110 bin seviyesine gerilemesi beklenen özel sektör istihdamı, %8,1 artması beklenen fabrika siparişleri açıklanacak. ABD New York Borsası "Bağımsızlık Günü" nedeniyle erken kapanacak ve yarın ise kapalı olacak.

Haziran ayı öncü dış ticaret dengesi, 8,17 milyar dolar açık olarak gerçekleşti. Önceki yıl aynı ay, 5,89 milyar dolar açık.1Y25 dış ticaret dengesi, 49,43 milyar dolar açık olarak gerçekleşti. Önceki yıl aynı dönem, 42,50 milyar dolar açık.

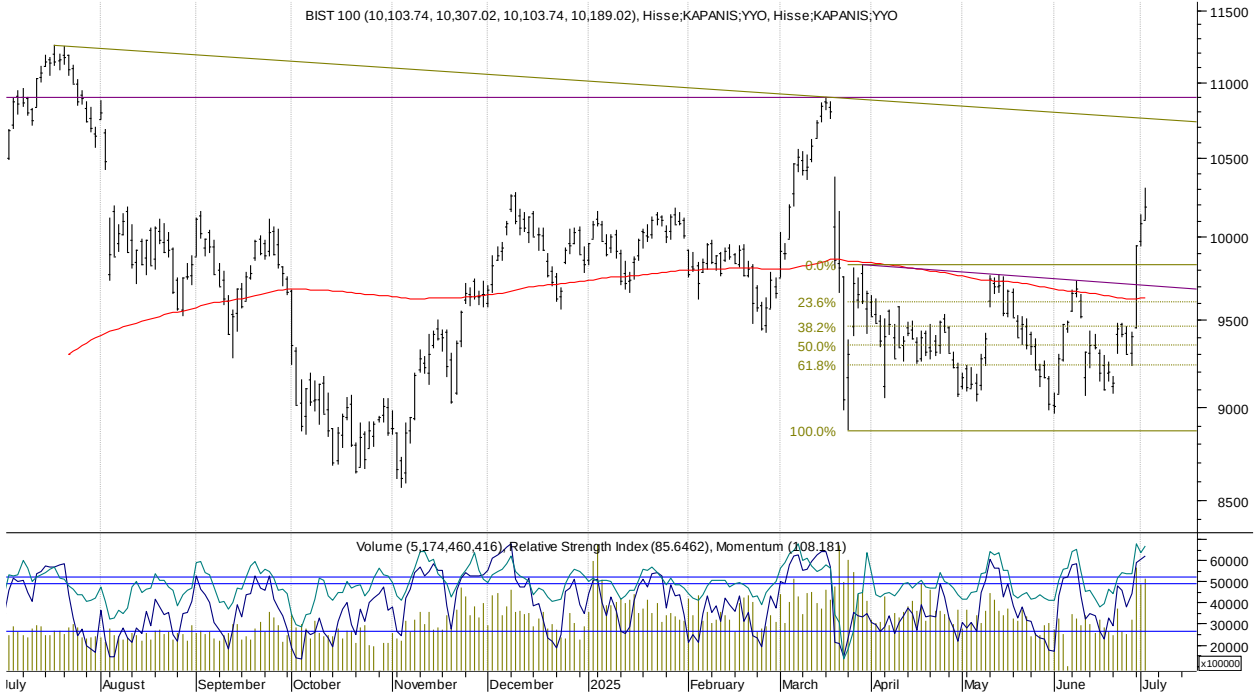
BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,08 yükseliş ile 10.189 puandan tamamladı. İşlem hacmi 146,7 milyar TL.

Destek	9.869	9.632	9.404	9.313	9.235	9.141	9.065	8.964					
Direnç		10.307	10.378	10.802	10.902	11.088	11.252						

Hisse	Kapanış	Destek	Direnç
BIMAS	512,00	507,00	517.35 528.76
KATMR	1,97	1,93	2,03 2,08 2,16 2,17 2,20
KCHOL	162,00	160,14	163,80 165,50 179,24
AKGRT	6,60	6,47	6,64 6,86 7,01 7,20
DOASO	187,00	183,89	190,00 191,30 197,80

BIST100 10.103 10.307 bandında hareket etti.



Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 02-07-2025	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	69,15	61,55	60,05	50,85	70,05	70,05	95,00	37%
BIMAS	512,00	487,39	461,5	451,50	513,50	528,76	725,00	42%
CCOLA	51,70	48,83	47,22	45,44	52,75	55,33	85,00	64%
FROTO	93,90	86,22	82,4	78,85	95,10	109,30	130,00	38%
GARAN	138,90	122,40	118	105,00	140,20	140,20	190,00	37%
KCHOL	162,00	148,55	141	139,40	165,50	165,50	265,00	64%
MAVI	40,40	36,00	34,58	29,92	41,78	41,78	65,00	61%
MGROS	510,00	478,80	456,5	447,75	512,50	536,00	780,00	53%
PGSUS	256,25	241,89	233,5	213,60	261,50	278,50	375,00	46%
TSKB	13,12	11,58	11,14	10,55	13,24	13,24	21,00	60%
TAVHL	268,00	245,06	246,5	212,80	274,50	274,50	370,00	38%
THYAO	291,00	271,94	263,25	249,20	296,00	321,01	420,00	44%
TCELL	98,10	92,40	88,4	86,78	99,25	99,25	150,00	53%
ULKER	109,50	102,81	98,45	96,62	112,20	114,11	170,00	55%

BIST30 Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 02-07-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	15,32	14,23	13,85	13,25	15,81	17,39
AKBNK	69,15	61,55	60,05	50,85	70,05	70,05
ASELS	145,60	144,33	140,30	126,90	153,20	158,50
ASTOR	93,10	89,89	85,25	81,70	95,25	115,00
BIMAS	512,00	487,39	461,50	451,50	513,50	528,76
CIMSA	51,40	47,01	43,40	42,90	51,65	55,85
EKGYO	18,06	16,19	16,06	13,46	18,32	18,32
ENKAI	66,70	63,60	61,60	58,21	68,95	75,07
EREGL	27,42	25,88	25,32	22,92	28,10	28,10
FROTO	93,90	86,22	82,40	78,85	95,10	109,30
GARAN	138,90	122,40	118,00	105,00	140,20	140,20
HEKTS	3,29	3,07	2,92	2,83	3,52	3,52
ISCTR	13,92	12,10	11,53	10,72	14,15	14,15
KCHOL	162,00	148,55	141,00	139,40	165,50	165,50
KOZAL	24,48	23,69	22,92	22,46	25,08	30,08
KRDMD	25,86	23,19	22,30	21,16	26,50	30,18
MGROS	510,00	478,80	456,50	447,75	512,50	536,00
PETKM	17,46	16,76	16,42	15,67	18,04	18,28
PGSUS	256,25	241,89	233,50	213,60	261,50	278,50
SAHOL	92,15	83,03	78,95	74,40	93,25	93,25
SASA	3,16	3,02	2,83	2,76	3,27	4,31
SISE	36,28	34,08	33,92	31,94	37,10	37,84
TAVHL	268,00	245,06	246,50	212,80	274,50	274,50
TCELL	98,10	92,40	88,40	86,78	99,25	99,25
THYAO	291,00	271,94	263,25	249,20	296,00	321,01
TOASO	206,50	187,76	181,90	174,00	211,00	228,20
TTKOM	62,40	57,18	54,50	53,20	62,40	62,70
TUPRS	144,70	137,76	133,10	123,00	147,50	152,30
ULKER	109,50	102,81	98,45	96,62	112,20	114,11
YKBNK	32,30	28,69	27,56	25,38	32,84	32,84

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 Yatırım](#)

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 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.