

Takvim

Tarih	Saat	Veri	Dönem
3 Eylül	10:00	TÜİK Enflasyon	Ağustos
4 Eylül	14:30	TCMB Rezervler	Ağustos
4 Eylül	14:30	Haftalık yabancı işlemleri	29 Ağustos
4 Eylül	14:00	Bankacılık Haftalık	29 Ağustos
4 Eylül	14:30	Reel Efektif Kur Endeksi	Ağustos

Piyasa Verileri

	Kapanış	Günlük
Borsa		
BIST100	10,878	-3.57%
BIST30	11,906	-4.02%
BIST30 VIOP	12,553	-4.25%
BIST30 En İyiler		
SASA	4.62	0.87%
TUPRS	170.10	-1.79%
THYAO	327.50	-1.96%
BIST30 En Zayıflar		
AEFES	15.74	-7.79%
ISCTR	13.81	-6.88%
KCHOL	172.30	-6.41%
Bono		
TR2Y	39.97%	104bp
TR10Y	32.48%	109bp
Döviz		
US\$/TL	41.08	0.09%
EUR/TL	47.86	-0.52%
Sepet	44.47	-0.24%

Beklentiler ve Haberler

Bugün BIST100 endeksinin yatay bir açılış yapmasını bekliyoruz.

BIST100 endeksi, yurt içinde enflasyon verisi ve siyasi gelişmelerden etkilenecek. Yurt içi siyasi ortamı çevreleyen belirsizlikler nedeniyle yatırımcılar temkinli olmaya devam edecektir. Tüm bunlar, kısa vadeli oynaklığa işaret ediyor. Piyasaların haber akışına duyarlılığı yüksek kalmaya devam ediyor.

Bugün, yurt içinde Ağustos ayı TÜFE verisi büyük önem taşıyor. TCMB'nin para politikası görünümü açısından kritik bir veri olacak. TÜFE verisi, belirsizliklerin olumsuz etkisinin kısmen telafi edilmesine yardımcı olabilir. Konsensüs, Ağustos ayı TÜFE'sinin aylık bazda %1,8 artarak yıllık bazda %32,6'ya gerilemesini bekliyor. Yatırımcı güveni, ılımlı bir şekilde devam etmesi beklenen TCMB'nin gevşeme döngüsünden etkilenebilir.

Bugün, yurt dışında; ABD'de Bej Kitap Raporu ön plana çıkıyor. Euro bölgesinde, Ağustos ayı nihai hizmet sektörü PMI verileri takip edilecek. Haftanın ilerleyen günlerinde; ABD'de, Ağustos ayı İstihdam Raporu ve hizmet sektörü PMI veri setleri önemli veriler olacak. Euro Bölgesi'nde, 2025 yılı ikinci çeyrek nihai GSYİH ve Temmuz ayı perakende satış verileri takip edilecek.

Bugün, yurt içinde, ekonomik faaliyet ve görünüm hakkında fikir veren Ağustos ayı ön dış ticaret verileri de açıklanacak. Haftanın ilerleyen günlerinde; 2026-2028 Orta Vadeli Ekonomik Program'ın yayınlanması bekleniyor. Ağustos ayı Hazine nakit gerçekleştirmeleri, ay içindeki bütçe performansını gösterecek. TCMB rezervleri, yabancı yatırımcıların portföy işlemleri, yerleşiklerin döviz cinsinden mevduatlarının seyri ve bankacılık sektörünün toplam finansalları açıklanacak. TCMB'nin önümüzdeki toplantılarda faiz indirimlerine devam edeceğine yönelik beklentiler sürüyor. TCMB'nin bir sonraki PPK toplantısı 11 Eylül 2025'te yapılacak. Temmuz ayında Para Politikası Kurulu, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının yüzde 46'dan yüzde 43'e indirilmesine karar vermişti.

10,616 ile günün en düşük seviyesine gerileyen BIST100 endeksinde yıllık ortalama 11.169 ile 11.322 direnç konumuna gelirken; 10.481 sonraki destek, %161,8 geri çekilme oranı 10.279 seviyesindedir.

Ekonomi Haberleri

Konsensüs, Ağustos ayı TÜFE'sinin aylık bazda %1,80 artıp yıllık bazda %32,65'e gerilemesini öngörüyor. Konsensüs, çekirdek TÜFE'nin Ağustos ayında aylık bazda %1,86, yıllık bazda ise %33,32 artacağını öngörüyor. Konsensüs, 2025 TÜFE'sinin %29,90, 2026'da ise %21,70 seviyesinde gerçekleşeceğini öngörüyor. Konsensüs, 2025 çekirdek TÜFE'sinin %29,50, 2026'da ise %21,85 seviyesinde gerçekleşeceğini öngörüyor. TCMB'nin bir sonraki PPK toplantısı 11 Eylül 2025'te yapılacak.

Bugün ABD tarafında yüzde 4,8 azalış sonrası yüzde 1,4 azalış göstermesi beklenen fabrika siparişleri ile 7,3M seviyesine gerilemesi beklenen açık iş verisi ve önceki raporda ekonomik faaliyetlerin hafif artış gösterdiğinin belirtildiği Bej Kitap raporu izlenecek. Perşembe günü ise 68 bin seviyesine gerilemesi beklenen özel sektör istihdamı, Cuma günü yüzde 4,3'e yükselmesi beklenen işsizlik oranı açıklanacak.

Şirket Haberleri

Dof Robotik halka arzı 3-4-5 Eylül 2025 tarihlerinde gerçekleştirilecek. (Sabit fiyat ile talep toplama 45 TL, Halka arz edilen miktar: 45.000.000 TL, Fiyat istikrarı: Planlanmaktadır, Yurt içi bireysel'e eşit dağıtım, Halka arz büyüklüğü 2.025.000.000 TL)

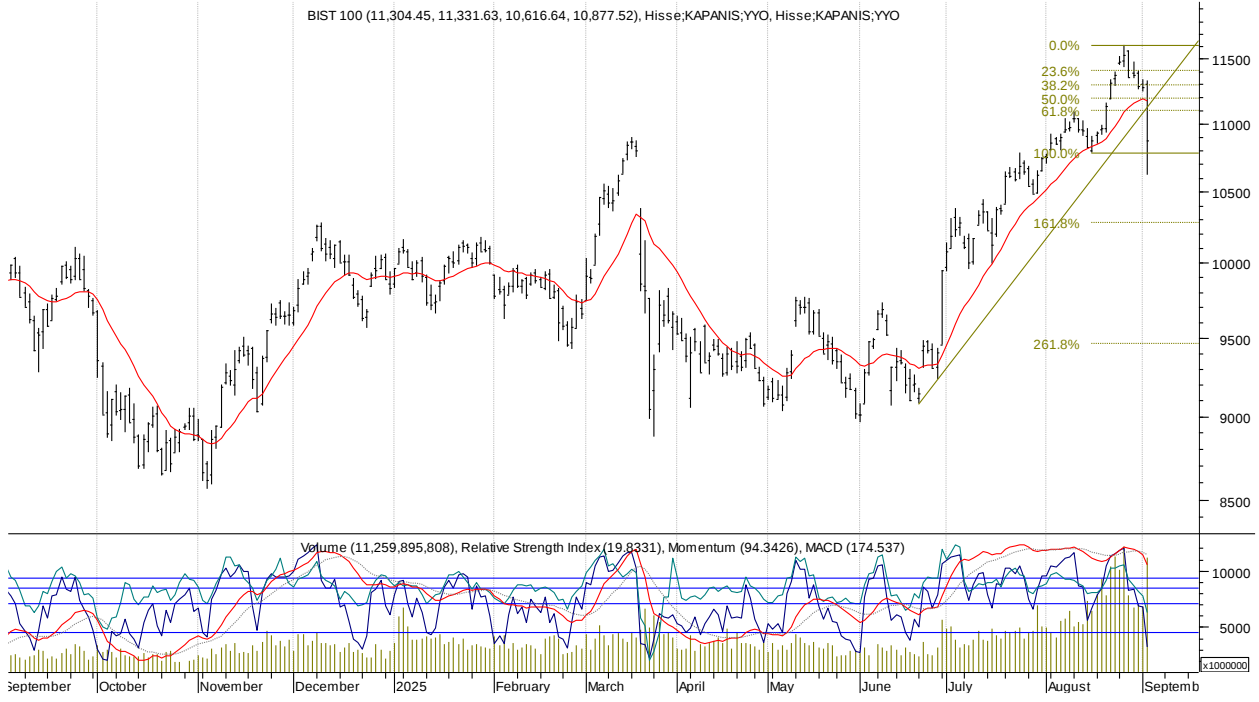
BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %3,57 düşüş ile 10.877 puandan tamamladı.

Destek	10.616	10.481	10.279	9.957								
Direnç	11.322	11.478	11.565	11.605	12.070							

Hisse	Kapanış	Destek	Direnç
SASA	4,62	4,40	4,76 4,80 4,91 5,02
KATMR	3,16	2,98	3,25 3,27 3,30 3,37

BIST100 11.331 10.616 10.907 bandında hareket etti.



Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 02-09-2025	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	66.05	100.00	51%	67.95	62.90	62.90	70.60	72.15
GARAN	140.60	200.00	42%	146.40	136.00	136.00	149.90	154.50
ISCTR	13.81	22.00	59%	14.87	13.37	13.37	15.34	15.49
BIMAS	509.50	730.00	43%	527.30	505.00	505.00	545.00	545.00
CCOLA	48.02	85.00	77%	50.40	46.88	46.88	51.55	54.10
KCHOL	172.30	270.00	57%	182.29	168.30	168.30	190.30	190.50
MGROS	463.25	750.00	62%	506.44	454.50	454.50	499.75	550.00
PGSUS	235.60	375.00	59%	256.88	225.00	225.00	260.50	274.50
SAHOL	89.10	150.00	68%	96.13	86.10	86.10	98.90	99.95
TCELL	91.20	150.00	64%	95.96	88.25	88.25	101.40	101.40
THYAO	327.50	430.00	31%	323.39	316.50	287.54	342.47	342.72

BIST30 Teknik Göstergeler						
Hisse	Kapanış 02-09-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	15.74	17.02	15.47	15.47	17.59	18.13
AKBNK	66.05	67.95	62.90	62.90	70.60	72.15
ASELS	174.20	178.92	168.70	167.00	187.50	188.70
ASTOR	112.00	111.34	109.20	100.92	120.20	120.20
BIMAS	509.50	527.30	505.00	505.00	545.00	545.00
CIMSA	46.66	48.97	45.52	45.52	51.40	53.20
EKGYO	20.70	20.24	19.70	18.62	21.68	21.98
ENKAI	68.80	72.18	67.50	67.50	73.70	76.00
EREGL	28.52	28.53	28.22	26.96	30.14	30.38
FROTO	104.90	108.66	101.00	98.35	118.00	118.30
GARAN	140.60	146.40	136.00	136.00	149.90	154.50
GUBRF	285.50	277.68	274.00	255.75	299.75	300.75
ISCTR	13.81	14.87	13.37	13.37	15.34	15.49
KCHOL	172.30	182.29	168.30	168.30	190.30	190.50
KOZAL	23.26	23.75	22.62	22.62	25.18	25.96
KRDMD	27.14	28.86	26.00	26.00	30.72	31.58
MGROS	463.25	506.44	454.50	454.50	499.75	550.00
PETKM	18.64	19.16	18.29	17.31	21.72	22.10
PGSUS	235.60	256.88	225.00	225.00	260.50	274.50
SAHOL	89.10	96.13	86.10	86.10	98.90	99.95
SASA	4.62	4.06	4.40	3.14	5.21	5.66
SISE	38.92	40.53	37.62	37.40	42.38	44.20
TAVHL	241.00	256.60	236.60	236.60	262.25	279.75
TCELL	91.20	95.96	88.25	88.25	101.40	101.40
THYAO	327.50	323.39	316.50	287.54	342.47	342.72
TOASO	232.60	239.95	228.20	228.10	257.25	257.50
TTKOM	52.60	56.95	50.90	50.90	61.90	62.80
TUPRS	170.10	166.58	165.60	159.20	175.90	175.90
ULKER	107.80	115.84	103.60	103.60	120.00	123.40
YKBNK	31.58	33.25	30.28	30.28	34.18	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 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.