

Takvim

Tarih	Saat	Veri	Dönem
4 Ağustos	10:00	TÜFE	Temmuz
4 Ağustos	11:30	Öncü Dış Ticaret	Temmuz
5 Ağustos	14:30	Reel Efektif Döviz Kuru	Temmuz
7 Ağustos	14:00	BDDK Haftalık	1 Ağustos
7 Ağustos	14:30	TCMB Rezerv	1 Ağustos

Piyasa Verileri

	Kapanış	Günlük
Borsa		
BIST100	10,747	0.04%
BIST30	11,902	-0.12%
BIST30 VIOP	12,191	-0.25%
BIST30 En İyiler		
GUBRF	255.00	2.53%
FROTO	97.45	2.42%
KRDMD	28.32	2.16%
BIST30 En Zayıflar		
TUPRS	165.90	-1.78%
TAVHL	241.60	-1.71%
CIMSA	50.95	-1.55%
Bono		
TR2Y	39.97%	-32bp
TR10Y	31.41%	-21bp
Döviz		
US\$/TL	40.52	0.02%
EUR/TL	46.24	-0.29%
Sepet	43.38	-0.15%

Beklentiler ve Haberler

BIST100 Endeksinin güne yatay bir açılışla başlamasını bekliyoruz.

Temmuz ayı TÜFE enflasyonunun yıllık bazda gerilemesi bekleniyor; bu da dezenflasyon sürecinin sürdüğünü teyit edecektir. Bu görünüm, faiz indirimlerinin devam etme olasılığını artırarak hisse senedi piyasası için ilave destek sağlayabilir. 2Ç25 bilanço sezonu devam ederken, seçici alım fırsatları öne çıkıyor. Hem açıklanacak finansal sonuçlar hem de olası beklenti revizyonları yatırımcı duyarlılığı üzerinde etkili olacaktır.

Bu hafta bilanço açıklayacak önemli hisseler arasında Salı günü ASELS, ISCTR ve THYAO; Çarşamba günü EREGL; Perşembe günü ise PETKM ve VAKBN yer alıyor.

Bu hafta yerel makroekonomik gündem piyasaların yönü üzerinde belirleyici olacak. Bugün açıklanacak Temmuz ayı enflasyon verileri önem taşıyor. Piyasa beklentisi TÜFE'nin aylık bazda %2,40 artması ve yıllık bazda %34,06'ya gerilemesi yönünde. Yıl sonu için ise piyasa beklentisi %31,0 seviyesinde bulunuyor. Ayrıca Temmuz ayına ait öncü dış ticaret verileri ekonomik faaliyet ve görünüm açısından fikir verecektir.

Haftanın kalanında; Temmuz ayı İhracat İklimi Endeksi küresel ticaret ve Türkiye ihracatına ilişkin sinyaller verecek. Temmuz ayı Hazine nakit dengesi ise bütçe gelişmelerine ışık tutacak. Bunun yanında TCMB rezervleri, yabancı yatırımcı portföy işlemleri, yurtiçi döviz tevdiat hesaplarındaki seyir ve bankacılık sektörüne ilişkin toplanmış finansal veriler takip edilecek.

Küresel piyasalarda ise risk iştahını şekillendirebilecek pek çok konu başlığı gündemde kalmaya devam ediyor. Makroekonomik gelişmeler ve jeopolitik riskler piyasa momentumu açısından belirleyici olmaya devam ediyor. Orta Doğu'daki gerilimler, ABD-Rusya ilişkileri ve ABD'nin küresel ticaret politikaları piyasa fiyatlamaları açısından kritik olmaya devam edecek. Haber akışına duyarlılık yüksek seyrini sürdürürken, Fed'in faiz indirim sürecine ilişkin beklentiler yatırımcı davranışını yönlendirmeyi sürdürüyor.

Küresel makroekonomi cephesinde ise bu hafta Çin, ABD ve Euro Bölgesi'ne ait hizmet PMI verileri takip edilecek. Ayrıca Çin'in Temmuz ayı dış ticaret verileri öne çıkıyor. İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararı da piyasaların radarında olacak.

Genel görünümde, BIST100 Endeksinin "ralli hazırlığı" süreci yeni bir trende evrilmiş görünüyor. Endeks, Haziran ayında %10 yükseldikten sonra Temmuz ayında da %8 artış kaydetti. Ara düzeltmeler yaşanabilir ancak bu geri çekilmeler alım fırsatı sunabilir. Beklenmedik bir şok yaşanmadığı sürece, BIST100 Endeksinin kısa vadede yukarı yönlü seyrini sürdürmesini ve yeni zirveleri test etmesini bekliyoruz.

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

Ekonomi Haberleri

Temmuz ayı imalat PMI verisi aylık bazda %1,7, yıllık bazda ise %2,8 geriledi. Endeks, Temmuz ayında üçüncü ay üst üste düşüş göstererek 45,9 seviyesine indi. Bu, sektörün Ekim 2024'ten bu yana yaşadığı en belirgin yavaşlama oldu. Ayrıca, Temmuz itibarıyla sektörün faaliyet koşullarındaki kesintisiz bozulma 16'ncı aya ulaştı.

İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi Temmuz ayında aylık %2,62 artarken, yıllık %42,48 arttı. İstanbul toptan eşya fiyatları aynı dönemde aylık %1,14 artarken, yıllık artış %24,25 oldu.

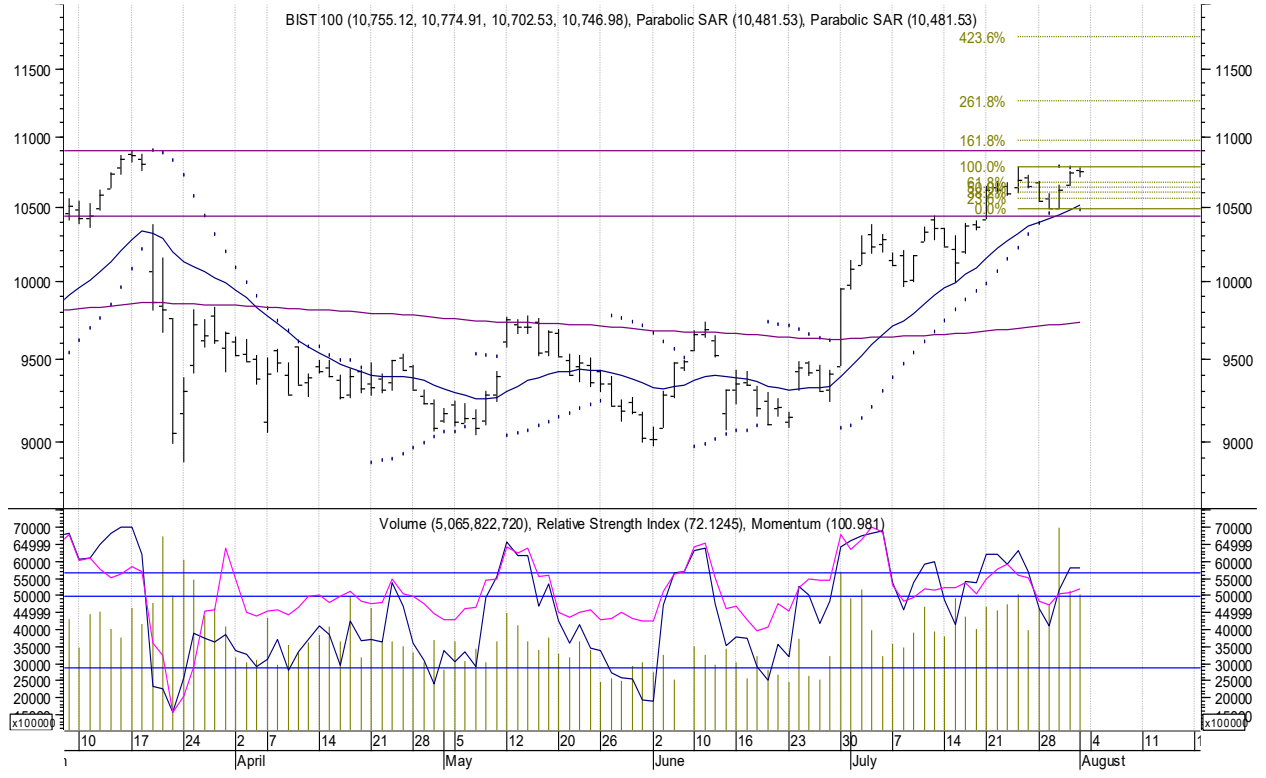
BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,04 yükseliş ile 10.747 puandan tamamladı. İşlem hacmi 102,0 milyar TL

Destek	10.618	10.366	10.121	9.957						
Direnç		10.802	10.902	11.088	11.252	11.905	12.065			

Hisse	Kapanış	Destek	Direnç
GARAN	145,50	143,40 143,00 142,30	147,00 150,00 150,70
KCHOL	182,40	181,60 179,30	185,40 189,10 193,60 193,90 198,50
KRDMD	28,32	27,94	29,94 30,18
SISE	37,42	37,02	37,80 38,06 38,28
AKSA	10,13	9,77	10,19 10,68 10,78 10,98

BIST100 10.702 10.774 bandında hareket etti.



Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 01-08-2025	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	66.55	100.00	50%	67.88	66.15	64.05	68.65	72.15
GARAN	145.50	200.00	37%	139.51	137.00	132.10	145.70	145.70
ISCTR	14.93	22.00	47%	14.48	14.26	13.71	14.94	15.19
BIMAS	528.00	730.00	38%	504.18	507.50	483.00	533.00	533.00
CCOLA	50.00	85.00	70%	50.48	48.92	48.36	51.40	54.10
KCHOL	182.40	270.00	48%	167.80	169.50	153.70	185.40	185.40
MGROS	525.00	780.00	49%	506.63	517.50	475.50	539.00	539.00
PGSUS	249.90	390.00	56%	257.92	245.80	245.80	258.75	269.25
SAHOL	95.20	150.00	58%	91.90	90.90	86.85	96.15	96.15
TCELL	93.25	150.00	61%	94.10	91.10	89.05	94.80	100.20
THYAO	288.75	430.00	49%	290.11	285.25	279.00	294.50	305.71

BIST30 Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 01-08-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	15.40	15.42	15.02	14.61	15.56	17.39
AKBNK	66.55	67.88	66.15	64.05	68.65	72.15
ASELS	184.40	166.95	176.60	146.70	188.70	188.70
ASTOR	104.50	96.98	101.90	89.50	106.60	108.10
BIMAS	528.00	504.18	507.50	483.00	533.00	533.00
CIMSA	50.95	50.66	48.44	48.44	52.50	55.85
EKGYO	20.10	19.12	19.29	17.40	20.16	21.70
ENKAI	68.90	66.61	65.75	62.10	70.50	75.07
EREGL	26.94	26.97	26.38	26.22	27.14	28.10
FROTO	97.45	94.14	91.20	91.20	98.00	100.40
GARAN	145.50	139.51	137.00	132.10	145.70	145.70
GUBRF	255.00	245.27	244.20	233.00	256.25	294.00
ISCTR	14.93	14.48	14.26	13.71	14.94	15.19
KCHOL	182.40	167.80	169.50	153.70	185.40	185.40
KOZAL	23.14	23.97	22.44	22.44	23.56	26.22
KRDMD	28.32	26.15	25.90	24.24	28.38	28.38
MGROS	525.00	506.63	517.50	475.50	539.00	539.00
PETKM	17.27	17.34	16.95	16.90	17.42	18.37
PGSUS	249.90	257.92	245.80	245.80	258.75	269.25
SAHOL	95.20	91.90	90.90	86.85	96.15	96.15
SASA	3.12	3.16	3.08	2.99	3.19	4.24
SISE	37.42	36.52	36.26	34.72	37.50	38.28
TAVHL	241.60	261.83	239.70	239.70	258.00	279.75
TCELL	93.25	94.10	91.10	89.05	94.80	100.20
THYAO	288.75	290.11	285.25	279.00	294.50	305.71
TOASO	229.40	214.72	213.40	202.70	233.00	233.00
TTKOM	54.70	56.95	53.75	53.75	56.75	62.80
TUPRS	165.90	157.91	160.30	140.40	169.80	170.00
ULKER	110.90	109.83	106.10	105.80	111.90	114.40
YKBNK	33.26	33.01	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 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.