

Takvim

Tarih	Saat	Veri	Dönem
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	10,738	-1.29%
BIST30	11,711	-1.63%
BIST30 VIOP	12,353	-1.59%
BIST30 En İyiler		
ASELS	178.80	2.64%
KOZAL	23.82	2.41%
TAVHL	244.80	1.58%
BIST30 En Zayıflar		
AKBNK	60.80	-7.95%
EKGYO	19.08	-7.83%
YKBANK	29.24	-7.41%
Bono		
TR2Y	40.91%	94bp
TR10Y	32.91%	43bp
Döviz		
US\$/TL	41.09	0.02%
EUR/TL	47.85	-0.02%
Sepet	44.47	0.00%

Beklentiler ve Haberler

Bugün BIST100 endeksinin hafif pozitif bir açılış yapmasını bekliyoruz.

Son iki işlem günündeki %4,88'lik kümülatif satışları dengelemek için BIST100 endeksinin TCMB'nin 11 Eylül PPK toplantısını beklemesini ve aynı zamanda dalgalı bir seyir izlemesini bekliyoruz.

Endeks, özellikle Ağustos TÜFE verilerinin beklentilerin üzerinde açıklanmasından sonra, siyasi belirsizlikler, enflasyon seyri ve TCMB'nin para politikası stratejisinin etkisiyle işlem görecektir. Ağustos TÜFE verisi, TCMB'nin parasal genişleme görünümüyle ilgili belirsizliği artırdı. Ağustos ayı enflasyon rakamlarının beklenenden yüksek gelmesinin TCMB'nin faiz indirim döngüsünde köklü bir değişikliğe yol açmasını beklemiyoruz; ancak TCMB'nin 11 Eylül PPK toplantısında indirimlerin boyutunun daralması oldukça olası. Mevcut reel faiz oranı, TCMB için önemli bir hareket alanı yaratıyor. Yurt içi siyasi ortamı çevreleyen belirsizlikler, yatırımcıları temkinli olmaya yönlendiriyor. Beklentiler şekillenmeye devam ederken, piyasaların haber akışına duyarlılığı yüksek kalmaya devam ediyor.

Bugün, yurt içinde TCMB, Ağustos ayı aylık fiyat gelişmeleri raporunu yayınlıyor. TCMB rezervleri, yabancı yatırımcıların portföy işlemleri, yerleşiklerin döviz cinsinden mevduatlarının seyri ve bankacılık sektörünün toplam finansalları açıklanıyor. Yarın; bütçe performansını gösteren Ağustos ayı Hazine nakit gerçekleştirmeleri takip edilecek. Ayrıca, 2026-2028 Orta Vadeli Ekonomik Programı'nın da açıklanması bekleniyor.

Küresel makroekonomik veriler açısından; ABD'de, Ağustos ayı hizmet sektörü PMI rakamları, ADP ve Temmuz ayı dış ticaret verileri ile haftalık işsizlik başvuruları verileri öne çıkacak. Avro Bölgesi'nde, Temmuz ayı perakende satış rakamları takip edilecek. Yarın; ABD'de, Ağustos ayı İstihdam Raporu ve Avro Bölgesi'nin Ağustos 2025 yılı ikinci çeyrek nihai GSYİH verileri önemli veriler olacak.

BIST100 endeksinde iki kez denenen 10.907 öncelikli olmak üzere, yıllık ortalama 11.146'da olup bu seviyelerde satışlar görülebilir. 11.322 ise haber akışının geldiği seviye olup, 10.600 üzerinde kalma çabasına paralel 10.481 10.279 sonraki destek seviyeleri olarak izlenebilir.

Ekonomi Haberleri

Ağustos ayında TÜFE, aylık bazda %2,04 (bekl %1,80) ve yıllık %32,95 arttı (bekl %32,65). ÜFE aylık %2,48 artarken, yıllık artış %25,16 oldu. Çekirdek enflasyon aylık bazda %1,69 artarken (bekl %1,86), yıllık artışı %33,0 (bekl %33,32) oldu. Gıda enflasyonu aylık bazda %3,02 artarken, yıllık artışı %33,28 oldu. Ağustos ayında, endekste kapsanan 143 temel başlıktan (Amaca Göre Bireysel Tüketim Sınıflaması-COICOP 5'li Düzey), 20 temel başlığın endeksinde düşüş gerçekleşirken, 4 temel başlığın endeksinde değişim olmadı. 119 temel başlığın endeksinde ise artış gerçekleşti.

Ağustos ayı öncü dış ticaret dengesi, 4,2 milyar \$ açık olarak gerçekleşti. Önceki yıl aynı ay, 5,0 milyar \$ açık.8A25 dış ticaret dengesi, 60,0 milyar \$ açık olarak gerçekleşti. Önceki yıl aynı dönem, 54,8 milyar \$ açık.

Hafta sonu gerçekleştirilecek OPEC+ toplantısı izlenecek.

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 eşit dağıtım, Halka arz büyüklüğü 2.025.000.000 TL).

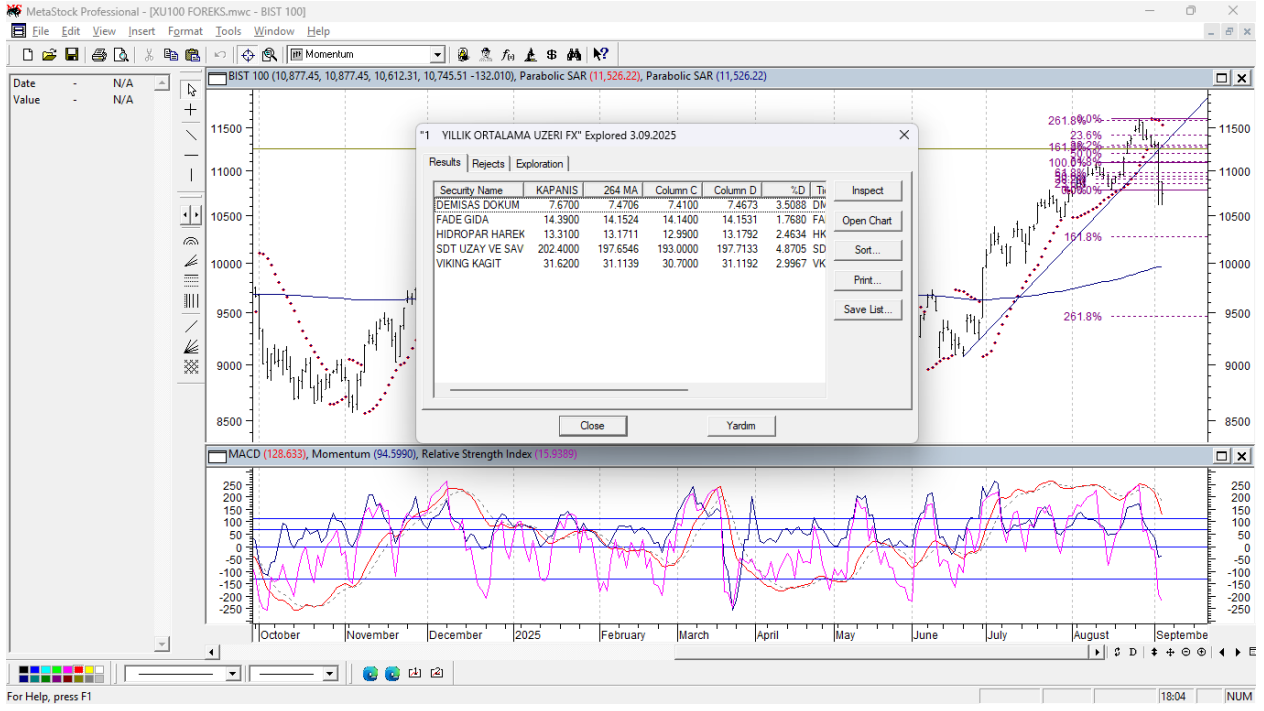
BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,24 düşüş ile 10.777 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 225 milyar TL.

Destek			10.612	10.481	10.279	9.957								
Direnç	10.907	11.146	11.322	11.478	11.565	11.605	12.072							

Hisse	Kapanış	Destek	Direnç
KOZAL	23,82	22,96	24,32 24,54 24,94 25,18
THYAO	329,25	319,50	333,25 335,75 336,75 340,75
EREGL	28,50	28,16	28,90 29,36 29,52
BIMAS	510,50	501,50	515,50 520,00 522,50 532,00
ASELS	178,80	170,70	181,10 183,00

BIST100 10.612 10.877 bandında hareket etti.



Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 03-09-2025	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	60.80	100.00	64%	67.68	60.80	60.80	70.60	72.15
GARAN	133.80	200.00	49%	145.58	132.70	132.70	149.90	154.50
ISCTR	13.11	22.00	68%	14.78	12.97	12.97	15.29	15.49
BIMAS	510.50	730.00	43%	526.48	501.50	501.50	545.00	545.00
CCOLA	47.88	85.00	78%	50.31	46.56	46.56	51.15	54.10
KCHOL	167.90	270.00	61%	181.66	166.10	166.10	189.60	190.50
MGROS	457.50	750.00	64%	503.06	454.50	454.50	496.50	550.00
PGSUS	231.00	375.00	62%	255.86	225.00	225.00	258.50	274.50
SAHOL	86.10	150.00	74%	95.69	85.20	85.20	97.45	99.95
TCELL	90.65	150.00	65%	95.84	88.25	88.25	99.90	101.40
THYAO	329.25	430.00	31%	325.11	316.50	292.24	340.74	342.72

BIST30 Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 03-09-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	15.45	17.01	15.16	15.16	17.45	18.13
AKBNK	60.80	67.68	60.80	60.80	70.60	72.15
ASELS	178.80	178.48	168.70	167.00	187.50	188.70
ASTOR	112.10	111.75	109.20	100.92	120.20	120.20
BIMAS	510.50	526.48	501.50	501.50	545.00	545.00
CIMSA	45.26	48.75	44.92	44.92	49.68	53.20
EKGYO	19.08	20.20	18.96	18.62	21.56	21.98
ENKAI	68.50	72.12	66.35	66.35	73.70	76.00
EREGL	28.50	28.59	28.16	27.00	30.14	30.38
FROTO	105.20	108.88	101.00	100.10	115.20	118.30
GARAN	133.80	145.58	132.70	132.70	149.90	154.50
GUBRF	287.00	278.55	274.00	263.00	299.75	300.75
ISCTR	13.11	14.78	12.97	12.97	15.29	15.49
KCHOL	167.90	181.66	166.10	166.10	189.60	190.50
KOZAL	23.82	23.79	22.62	22.62	24.54	25.96
KRDMD	26.90	28.79	26.00	26.00	30.30	31.58
MGROS	457.50	503.06	454.50	454.50	496.50	550.00
PETKM	18.52	19.21	18.23	17.41	21.64	22.10
PGSUS	231.00	255.86	225.00	225.00	258.50	274.50
SAHOL	86.10	95.69	85.20	85.20	97.45	99.95
SASA	4.52	4.13	4.40	3.14	5.02	5.66
SISE	38.26	40.57	37.62	37.40	41.42	44.20
TAVHL	244.80	256.43	235.10	235.10	261.50	279.75
TCELL	90.65	95.84	88.25	88.25	99.90	101.40
THYAO	329.25	325.11	316.50	292.24	340.74	342.72
TOASO	228.00	239.82	224.30	224.30	257.25	257.50
TTKOM	52.70	56.81	50.90	50.90	60.15	62.80
TUPRS	170.90	166.90	165.60	159.20	175.90	175.90
ULKER	105.60	115.58	103.60	103.60	118.40	123.40
YKBNK	29.24	33.03	29.24	29.24	34.10	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.