

Takvim

Tarih	Saat	Veri	Dönem
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
7 Ağustos	14:30	Yabancı İşlemleri	1 Ağustos
7 Ağustos	14:30	Döviz Mevduat	1 Ağustos

Piyasa Verileri

	Kapanış	Günlük
Borsa		
BIST100	10,853	0.99%
BIST30	12,033	1.09%
BIST30 VIOP	12,323	1.08%
BIST30 En İyiler		
GUBRF	268.00	5.10%
GARAN	151.80	4.33%
FROTO	100.50	3.13%
BIST30 En Zayıflar		
CIMSA	50.10	-1.67%
TUPRS	163.90	-1.21%
EKGYO	19.96	-0.70%
Bono		
TR2Y	39.78%	-19bp
TR10Y	31.29%	-12bp
Döviz		
US\$/TL	40.59	0.19%
EUR/TL	46.95	1.54%
Sepet	43.77	0.91%

Beklentiler ve Haberler

BIST100 endeksinin hafif pozitif bir açılış yapmasını bekliyoruz.

Dünkü beklentilerin altında kalan TÜFE verisinin ardından, TCMB'nin önümüzdeki toplantılarda benzer faiz indirimi adımları atacağı yönündeki beklentiler güç kazandı. Ancak, beklenen faiz indirimlerinin büyüklüğünü öngörmek şu aşamada zor. Önümüzdeki PPK toplantısı 11 Eylül'de yapılacak olup, bu süreçte finansal koşullarla birlikte jeopolitik gelişmeler ve makroekonomik göstergeler beklentilerin şekillenmesinde belirleyici olacak.

2Ç25 finansal sonuç açıklamaları devam ederken, seçici alım fırsatları oluşuyor. Hem bilanço sonuçları hem de olası ileriye dönük revizyonlar yatırımcı eğiliminde etkili olabilir. Bu hafta, BIST100 endeks ağırlığının yaklaşık %22'sini oluşturan pek çok önemli şirketin sonuç açıklamaları takip edilecek.

Küresel piyasalarda ise risk iştahını etkileyebilecek birkaç tema öne çıkıyor. ABD ile kilit ticaret ortakları arasındaki jeopolitik gerilimler ve ticaret anlaşmalarına dair gelişmeler, piyasa fiyatlamasında kritik belirleyici olmaya devam ediyor. Ayrıca yatırımcılar, Fed'in para politikasında gevşeme yoluna ilişkin net sinyaller arayışını sürdürüyor.

Genel görünüm itibarıyla, BIST100 endeksinde yukarı yönlü trendin yeniden güç kazandığı görülüyor. Ara düzeltmeler olasılık dahilinde olsa da, olası geri çekilmeler alım fırsatı yaratabilir. Beklenmedik bir şok yaşanmadığı takdirde, BIST100 endeksinin kısa vadede yükseliş eğilimini korumasını ve yeni zirveler denemesini bekliyoruz.

BIST100 endeksinde hareketin devam edebileceğini düşündüğümüz 11.000-11.250 direnç bandı; geri çekilmelerde ise 10.746 ile 10.618 boşluk seviyeleri izlenebilir.

Şirket Haberleri

ASELS bilanço açıklayacak. Konsensüs 2Ç25 için 28,6 milyar TL ciro, %24,4 FAVÖK marjı ve 3,0 milyar TL net kar bekliyor (2Ç24: 3,1 milyar TL net kar).

CIMSA bilanço açıklayacak. Konsensüs 2Ç25 için 10,5 milyar TL ciro, %19,6 FAVÖK marjı ve 781 milyon TL net kar bekliyor (2Ç24: 1,7 milyar TL net kar).

ISCTR 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Bir önceki çeyrek 13,4 milyar TL net kar açıklayan bankanın bu çeyrekte 12,4 milyar TL net kar açıklaması bekleniyor.

THYAO bilanço açıklayacak. Konsensüs 2Ç25 için 656 milyon ABD doları net kar bekliyor (2Ç24: 943 milyon ABD doları). Satışların yıllık bazda %6 artması, FAVÖK marjının 20 baz puan gerileyerek %21,0'a inmesi bekleniyor.

TCCELL Ukrayna'da faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların nihai satış bedeli 538,7 milyon ABD doları olarak gerçekleşti.

TTKOM Fitch şirketin uzun vadeli yerel para cinsinden kredi notunu "BB-" den "BB"ye yükseltti.

Ekonomi Haberleri

Tüketici fiyatları Temmuz ayında %2,06 arttı (beklenti: %2,40). Böylece yıllık enflasyon Haziran ayındaki %35,04 seviyesinden %33,52'ye indi.

Yurtiçinde bugün, Temmuz ayına ait TÜFE ve ÜFE bazlı reel efektif döviz kuru verileri açıklanacak.

Küresel ölçekte bugün, ABD'de Temmuz hizmet sektörü PMI verileri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde ise Temmuz ayına ilişkin nihai hizmet sektörü PMI verileri takip edilecek; bu veriler bölgenin makroekonomik seyrini değerlendirmek açısından önem taşıyor.

BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,99 yükseliş ile 10.853 puandan tamamladı. İşlem hacmi 115,5 milyar TL.

Destek	10.746	10.650	10.618	10.366	10.121	9.957					
Direnç		11.088	11.252	11.927	12.087						

Hisse	Kapanış	Destek	Direnç
GARAN	151,80	145,50	154,50 155,30 155,70
KCHOL	181,70	180,40	186,10 189,10 193,60 193,90 198,50
THYAO	294,50	288,75	299,50 305,70
GUBRF	268,00	255,24	284,50 289,50 294,00
ARCLK	133,20	128,44	139,70 152,40

BIST100 10.806 10.926 bandında hareket etti.



Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 04-08-2025	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	66.85	100.00	50%	67.80	66.15	64.05	69.05	72.15
GARAN	151.80	200.00	32%	140.25	137.30	132.10	154.50	154.50
ISCTR	15.14	22.00	45%	14.54	14.26	13.74	15.49	15.49
BIMAS	528.50	730.00	38%	505.14	514.50	483.00	533.00	533.00
CCOLA	50.05	85.00	70%	50.35	48.92	48.36	50.85	54.10
KCHOL	181.70	270.00	49%	168.70	169.50	153.70	186.10	186.10
MGROS	532.00	780.00	47%	507.90	517.50	475.50	534.00	539.00
PGSUS	253.50	390.00	54%	257.82	245.80	245.80	256.25	269.25
SAHOL	95.85	150.00	56%	92.07	90.90	86.85	97.10	97.10
TCELL	93.40	150.00	61%	93.89	91.10	89.05	94.80	100.20
THYAO	294.50	430.00	46%	290.25	285.25	279.00	296.50	305.71

BIST30 Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 04-08-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	15.68	15.41	15.02	14.61	15.82	17.39
AKBNK	66.85	67.80	66.15	64.05	69.05	72.15
ASELS	188.50	168.71	176.60	147.40	188.70	188.70
ASTOR	104.50	97.39	101.90	89.50	106.60	108.10
BIMAS	528.50	505.14	514.50	483.00	533.00	533.00
CIMSA	50.10	50.61	48.44	48.44	52.50	55.85
EKGYO	19.96	19.21	19.34	17.40	20.58	21.70
ENKAI	69.90	66.71	65.75	62.10	70.85	75.07
EREGL	27.24	26.96	26.38	26.22	27.46	28.10
FROTO	100.50	94.48	91.20	91.20	101.00	101.00
GARAN	151.80	140.25	137.30	132.10	154.50	154.50
GUBRF	268.00	246.45	244.20	233.00	270.00	294.00
ISCTR	15.14	14.54	14.26	13.74	15.49	15.49
KCHOL	181.70	168.70	169.50	153.70	186.10	186.10
KOZAL	22.98	23.87	22.50	22.44	23.28	26.22
KRDMD	28.58	26.27	25.90	24.24	28.68	28.68
MGROS	532.00	507.90	517.50	475.50	534.00	539.00
PETKM	17.46	17.34	16.95	16.90	17.54	18.37
PGSUS	253.50	257.82	245.80	245.80	256.25	269.25
SAHOL	95.85	92.07	90.90	86.85	97.10	97.10
SASA	3.18	3.16	3.08	2.99	3.19	4.15
SISE	37.52	36.54	36.26	34.72	38.00	38.28
TAVHL	248.50	261.21	239.70	239.70	255.75	279.75
TCELL	93.40	93.89	91.10	89.05	94.80	100.20
THYAO	294.50	290.25	285.25	279.00	296.50	305.71
TOASO	231.00	215.54	213.40	202.70	234.30	234.30
TTKOM	55.75	56.75	53.75	53.75	56.05	62.80
TUPRS	163.90	158.70	160.30	140.40	169.80	170.00
ULKER	111.30	109.84	106.10	105.80	112.00	114.40
YKBNK	34.02	33.10	32.64	31.36	34.68	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 dayanarak 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.