

Takvim

Tarih	Saat	Veri	Dönem
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
7 Ağustos	17:30	Hazine Nakit Gerçekleşmeleri	Temmuz

Piyasa Verileri

	Kapanış	Günlük
Borsa		
BIST100	10,850	-0.03%
BIST30	11,999	-0.28%
BIST30 VIOP	12,303	-0.16%
BIST30 En İyiler		
ULKER	113.40	1.89%
TAVHL	252.00	1.41%
ISCTR	15.31	1.12%
BIST30 En Zayıflar		
GUBRF	263.00	-1.87%
ASELS	185.10	-1.80%
CIMSA	49.40	-1.40%
Bono		
TR2Y	39.78%	0bp
TR10Y	31.30%	1bp
Döviz		
US\$/TL	40.60	0.02%
EUR/TL	46.87	-0.18%
Sepet	43.74	-0.09%

Beklentiler ve Haberler

BIST100 endeksinin, özellikle dün açıklanan bazı güçlü 2Ç25 finansal sonuçların desteğiyle, güne pozitif bir açılışla başlamasını bekliyoruz.

Genel görünümde ise BIST100 endeksi kısa vadede yönünü yukarı çevirmiş durumda. Ara düzeltmeler mümkün olmakla birlikte, olası geri çekilmelerin alım fırsatları yaratabileceğini düşünüyoruz. Beklenmedik şoklar yaşanmadıkça, hisse senedi piyasasının kısa vadede yükseliş eğilimini sürdürmesi ve yeni zirveler görmesi olası.

Bilanço sezonu devam ederken, seçici alım fırsatları yaratmaya devam ediyor. Bugün ve yarın bilanço açıklaması beklenen endeks ağırlığı yüksek şirketler arasında EREGL, PETKM ve VAKBN yer alıyor.

TCMB'nin önümüzdeki toplantılarda faiz indirimlerine devam edeceğine yönelik güçlenen beklentiler, piyasadaki yön tayininde öne çıkan faktörlerden biri konumunda. Ancak, beklenen faiz indirimlerinin büyüklüğü konusunda belirsizlik devam ediyor. Finansal koşullarla birlikte makro göstergeler, 11 Eylül'deki PPK toplantısına kadar beklentilerin şekillenmesinde etkili olacak.

Küresel piyasalarda ise risk iştahını etkileyebilecek birkaç tema öne çıkıyor. ABD ile önemli ticaret ortakları arasındaki jeopolitik gerilimler ve ticaret anlaşmalarındaki gelişmeler, piyasa fiyatlamaları açısından kritik olmaya devam ediyor. Ayrıca, yatırımcılar Fed'in para politikasındaki gevşeme patikasına dair sinyalleri yakından takip ediyor.

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

THYAO 2Ç25'te 691 milyon USD net kâr açıkladı (beklenti: 656 milyon USD), geçen yıl aynı dönemdeki 943 milyon USD kâra kıyasla daha düşük. Gelirler yıllık %6 artış gösterdi; bu artış yolcu büyümesi ve doluluk oranındaki iyileşmeden kaynaklandı. Ancak, yolcu başına gelirler, kur etkisi ve kargo segmenti olumsuz etki yarattı. Personel giderleri, havalimanı maliyetleri, bakım ve ikram giderleri yıllık yaklaşık %20 artarken, yakıt giderlerindeki %10 düşüş sayesinde toplam faaliyet giderleri yalnızca %4 arttı. Yakıt dışı birim maliyet yıllık %5 arttı. Sonuç olarak, FAVÖK marjı yıllık 150 baz puan artarak %22,7'ye yükseldi (beklenti: %21,0).

THYAO 2025 beklentileri: Yönetim, beklentilerde küçük revizyonlar yaptı ve %7-8 kapasite büyümesi, 520-525 uçaklık filo, 91 milyon yolcu, %6-8 gelir büyümesi, yakıt hariç birim maliyette orta tek haneli artış ve %22-24 FAVÖK marjı öngörüyor.

ASELS 2Ç25'te 4,0 milyar TL net kâr açıkladı (beklenti: 3,0 milyar TL), geçen yıl aynı dönemdeki 3,1 milyar TL'ye kıyasla artış gösterdi. 6A25 döneminde net kâr 6,4 milyar TL oldu. 6A25'te gelirler yıllık %11 arttı; siparişler 12,3 milyar USD'den 16,0 milyar USD'ye yükseldi. Yeni sözleşmeler yıllık %10 artarak 2,8 milyar USD'ye ulaştı. FAVÖK marjı yıllık 40 baz puan artarak %25,1'e yükseldi. Net borç 2024 sonundaki 18,6 milyar TL'den 21,0 milyar TL'ye çıktı.

ISCTR 2Ç25'te 13,4 milyar TL beklentinin %30 üzerinde 17,4 milyar TL net kar açıkladı. Net kar çeyreklik olarak %40, yıllık olarak %15 arttı. 2Ç25 net karı %20 öz sermaye karlılığına işaret etti. Banka 2025 için beklentilerini beklenildiği gibi aşağı yönlü revize etti. Buna göre banka 2025 için 350 baz puan net faiz marjı iyileşmesi (önceki: +450 baz puan) ve %25 civarı öz sermaye karlılığı (önceki: %30 öz sermaye karlılığı) öngörüyor.

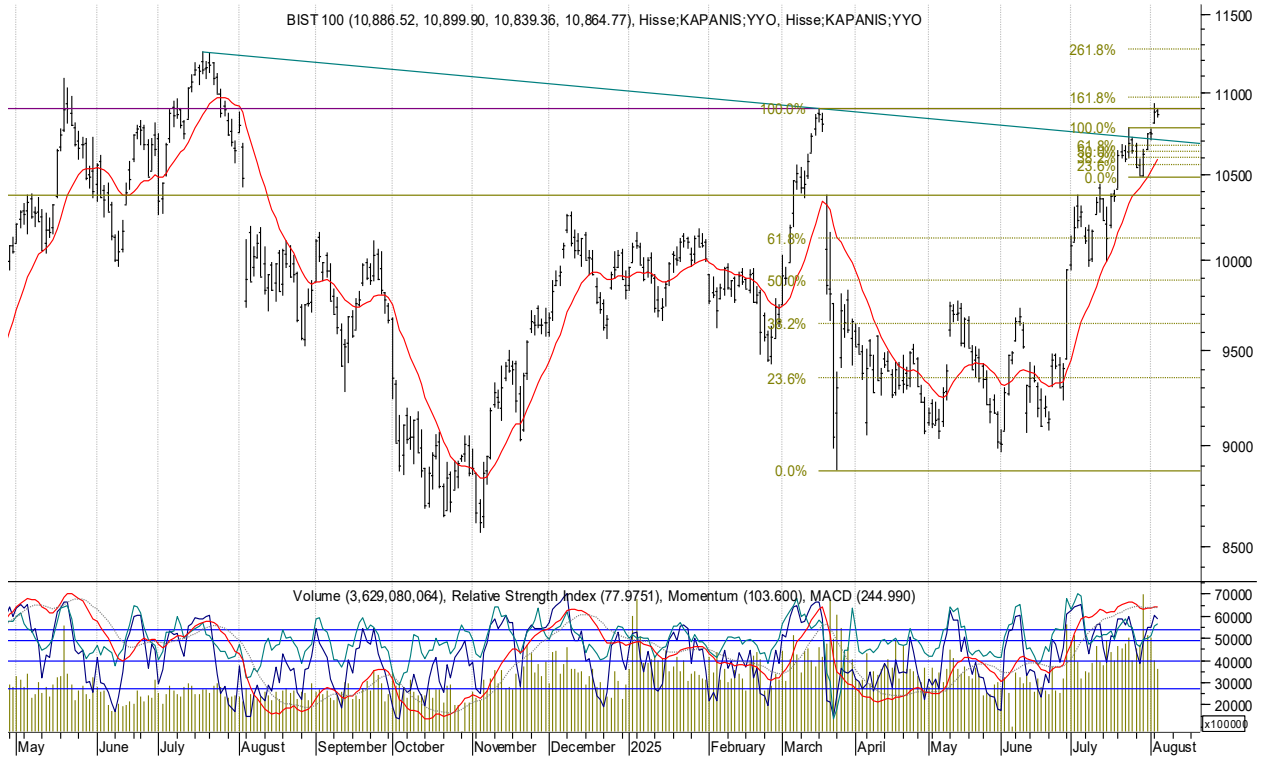
BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,03 düşüş ile 10.850 puandan tamamladı. İşlem hacmi 91,9 milyar TL.

Destek	10.746	10.650	10.618	10.366	10.121	9.957					
Direnç		11.088	11.252	11.930	12.090						

Hisse	Kapanış	Destek	Direnç
ISCTR	15,31	15,16	15,49 16,13 16,20
SOKM	38,30	38,12 YY	38,54 38,62 8,74
ARCLK	137,80	135,80	139,00 139,70 142,40 143,90
PETKM	17,59	17,55 YY	17,71 17,80 17,85 18,37
TAVHL	252,00	251,40 YY	254,00 255,25 258,00 259,00

BIST100 10.839 10.899 bandında hareket etti.



Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 05-08-2025	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	66.75	100.00	50%	67.66	66.15	64.05	69.05	72.15
GARAN	150.00	200.00	33%	140.82	138.40	132.10	154.50	154.50
ISCTR	15.31	22.00	44%	14.59	14.26	13.75	15.49	15.49
BIMAS	526.00	730.00	39%	506.00	517.50	483.00	533.00	533.00
CCOLA	50.20	85.00	69%	50.24	48.92	48.36	50.85	54.10
KCHOL	181.10	270.00	49%	169.59	170.30	153.70	186.10	186.10
MGROS	527.50	780.00	48%	509.03	517.50	475.50	534.50	539.00
PGSUS	252.75	390.00	54%	257.51	245.80	245.80	256.25	269.25
SAHOL	95.15	150.00	58%	92.17	91.15	86.85	97.10	97.10
TCELL	93.35	150.00	61%	93.64	91.15	89.05	94.80	100.20
THYAO	295.50	430.00	46%	290.38	285.25	279.00	298.00	305.71

BIST30 Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 05-08-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	15.69	15.39	15.02	14.61	15.89	17.39
AKBNK	66.75	67.66	66.15	64.05	69.05	72.15
ASELS	185.10	170.25	176.60	147.40	188.70	188.70
ASTOR	103.90	97.83	102.30	89.50	106.60	108.10
BIMAS	526.00	506.00	517.50	483.00	533.00	533.00
CIMSA	49.40	50.49	48.80	48.44	52.50	55.85
EKGYO	19.95	19.31	19.51	17.40	20.58	21.70
ENKAI	69.55	66.79	65.75	62.10	71.35	75.07
EREGL	27.12	26.95	26.42	26.22	27.48	28.10
FROTO	101.60	94.85	91.20	91.20	102.70	102.70
GARAN	150.00	140.82	138.40	132.10	154.50	154.50
GUBRF	263.00	247.40	244.20	233.00	270.00	294.00
ISCTR	15.31	14.59	14.26	13.75	15.49	15.49
KCHOL	181.10	169.59	170.30	153.70	186.10	186.10
KOZAL	23.06	23.80	22.58	22.44	23.54	26.22
KRDMD	28.22	26.36	25.90	24.24	28.80	28.80
MGROS	527.50	509.03	517.50	475.50	534.50	539.00
PETKM	17.59	17.34	17.01	16.90	17.71	18.37
PGSUS	252.75	257.51	245.80	245.80	256.25	269.25
SAHOL	95.15	92.17	91.15	86.85	97.10	97.10
SASA	3.16	3.16	3.08	2.99	3.21	4.09
SISE	37.44	36.56	36.26	34.72	38.00	38.28
TAVHL	252.00	260.70	239.70	239.70	255.25	279.75
TCELL	93.35	93.64	91.15	89.05	94.80	100.20
THYAO	295.50	290.38	285.25	279.00	298.00	305.71
TOASO	230.00	216.33	213.40	202.70	234.30	234.30
TTKOM	55.25	56.48	53.75	53.75	56.70	62.80
TUPRS	165.70	159.55	162.20	140.40	169.80	170.00
ULKER	113.40	109.84	108.70	105.80	114.00	114.40
YKBNK	33.56	33.17	32.78	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 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.