

Takvim

Tarih	Saat	Veri	Dönem
8 Eylül	10:00	İhracat İklim	Ağustos
8 Eylül	18:00	Hava Trafikçi	Ağustos
10 Eylül	14:30	Sanayi Üretimi	Temmuz
11 Eylül	14:00	TCMB Faiz Kararı	Eylül
12 Eylül	10:00	Cari Açık	Temmuz

Piyasa Verileri

	Kapanış	Günlük
Borsa		
BIST100	10,729	-0.92%
BIST30	11,683	-0.85%
BIST30 VIOP	12,268	-0.96%
BIST30 En İyiler		
FROTO	107.00	2.29%
KOZAL	24.20	1.77%
AKBNK	62.45	1.38%
BIST30 En Zayıflar		
ASTOR	113.00	-4.16%
GUBRF	269.50	-4.09%
ASELS	175.00	-3.85%
Bono		
TR2Y	40.78%	-26bp
TR10Y	32.65%	-22bp
Döviz		
US\$/TL	41.10	0.02%
EUR/TL	48.01	0.30%
Sepet	44.56	0.17%

Beklentiler ve Haberler

BIST100 endeksinin güne hafif pozitif başlamasını bekliyoruz.

Endeks, ağırlıklı olarak siyasi belirsizlikler, enflasyon görünümü ve nihayetinde TCMB'nin para politikası patikası tarafından yönlendirilmeye devam etse de, 2026-2028 dönemi Orta Vadeli Programı açıklandı ve bugün piyasa algısını güçlü şekilde belirleyecek.

Bu hafta, piyasanın ana gündeminde 11 Eylül'deki kritik TCMB PPK toplantısı yer alacak. Ağustos ayında beklentilerin üzerinde gelen enflasyon rakamlarının TCMB'nin faiz indirim döngüsünde köklü bir değişime yol açması beklenmiyor; ancak indirimlerin hızında yavaşlama görülebilir. Yüksek reel faiz, TCMB'ye önemli bir manevra alanı sağlıyor. Konsensüs, bu hafta 200 baz puan faiz indirimi ile %41,0 seviyesine çekilmesini bekliyor.

Yurt içindeki siyasi belirsizlikler yatırımcı temkinliliğini sürdürebilir. Haber akışına duyarlılık yüksek kalırken, geri çekilmeler ve ara düzeltmeler kısa vadeli alım-satım fırsatları yaratabilir. Bu da volatilitiyi işaret ediyor. Teknik göstergeler, BIST100'ün yönünü belirlemede kritik rol oynayacak. Bu kapsamda; 10.961 - 11.109 - 11.322 direnç seviyeleri, 10.600 - 10.481 - 10.279 ise destek seviyeleri olarak izlenecek.

Veri gündeminde; Ağustos İhracat İklimi Endeksi, küresel ticaret ve Türkiye ihracat görünümüne ışık tutacak. Havacılık sektörü için Ağustos hava trafiği verileri izlenecek. Cumhurbaşkanı Erdoğan saat 16:00'da Kabine toplantısına başkanlık edecek. Haftanın ilerleyen günlerinde; Temmuz sanayi üretimi, perakende satışlar ve ticaret verileri ile birlikte cari denge ön planda olacak. TCMB'nin Eylül anketi de piyasa beklentilerinin para politikası patikasıyla ne ölçüde uyumlu olduğunu gösterecek.

Küresel cephede, ABD'de açıklanacak Ağustos enflasyon verileri kritik önemde. Fed'in faiz indirimi yönündeki motivasyonu, Başkan Powell'in Jackson Hole konuşmasıyla güçlenerek piyasa algısını şekillendirmeye devam ediyor. Euro Bölgesi'nde ise faiz kararı ve ileriye dönük yönlendirmeler öne çıkacak. Küresel jeopolitik riskler ve ABD'nin ticaret müzakereleri de fiyatlamalar üzerinde etkili olacak.

Ekonomi Haberleri

Ekonomistlerin Temmuz ayı için cari işlemler tahmini önceki aya göre toparlanma göstererek, 1,5 milyar ABD doları fazla olarak gerçekleşti. 2025 için ödemeler dengesine ilişkin tahmin 20 milyar ABD doları açık ve 2026 için 27,0 milyar ABD doları açık seviyelerinde oluştu. Temmuz ayında cari dengenin beklentiler dahilinde gelmesi halinde, önceki aya (2,00 milyar ABD doları açık) göre toparlanma gösterirken, geçen yıl aynı ayındaki 1,48 milyar ABD doları olan fazlaya göre değişim göstermemesi bekleniyor. Temmuz ayı cari işlemler verisi, 12 Eylül günü açıklanacak.

TCMB Para Politikası Kurulu'nun 11 Eylül Perşembe günü yapılacak toplantısına ilişkin beklenti, haftalık repo faizinin 200 baz puan indirimle, %41,0 seviyesinde belirleneceği yönünde oluştu. Ankette, 2025 yıl sonuna ilişkin görüş veren ekonomistlerin faiz tahmini de %37,0 seviyesinde ve 2026 yıl sonuna ilişkin görüş veren ekonomistlerin faiz tahmini de %25,0 seviyesinde gerçekleşti. Merkez Bankası Ağustos ayı fiyat gelişmeleri raporunda tüketici fiyatları üzerinde gıda kaynaklı etkiler öne çıkarken, enflasyonun ana eğiliminin yavaşladığı belirtildi.

Şirket Haberleri

EKGYO Damla Kent Projesi'nde inşaat faaliyetlerine başlamak üzere ihale çalışmalarının planlandığı şekilde devam ettiğini ve kamuoyuna yansıyan ve geçmiş planlara ilişkin olan bilgilerin, projenin güncel uygulama ruhsatları ile bir ilgisi bulunmadığını bildirdi.

VESTL Avrupa pazarı için Toshiba markası altında süregelen televizyon üretimi, satışı, pazarlaması ve dağıtımına ilişkin marka lisansının 2027 yılından itibaren 5 yıl süreyle devamı için bir marka lisans anlaşması imzaladı.

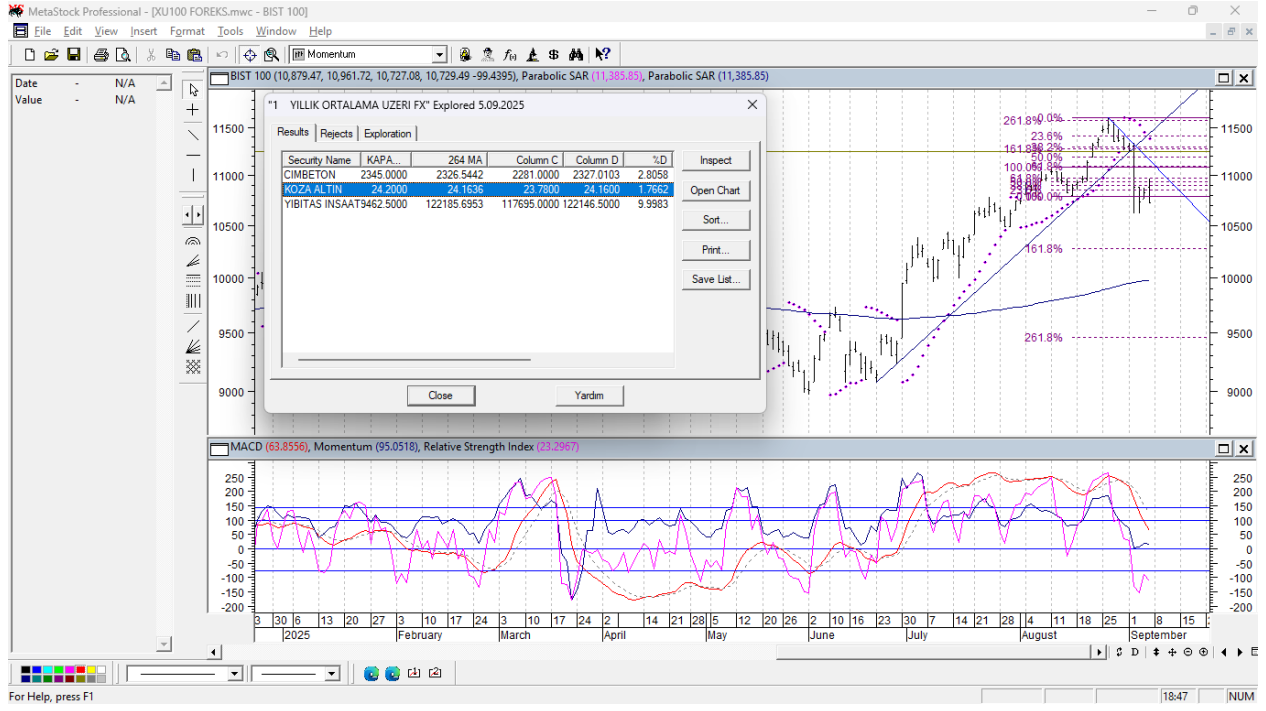
BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,92 düşüş ile 10.729 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 229 milyar TL.

Destek		10.612	10.481	10.279	9.957									
Direnç	10.961	11.109	11.322	11.478	11.565	11.605	12.075							

Hisse	Kapanış	Destek	Direnç
AKBNK	62,45	61,05	64,65 65,00 66,35 66,80
ISCTR	13,69	13,36	14,25 14,30 14,68 15,14
YKBNK	30,30	29,86	31,42 31,60 31,72 31,92
YUNSA	8,30	8,13 7,88	8,96 9,74
KOZAL	24,20	23,76	24,42 24,54 25,18 25,32 25,40

BIST100 10.727 10.961 bandında hareket etti.



Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 05-09-2025	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	62.45	100.00	60%	67.25	60.40	60.40	70.20	72.15
GARAN	138.80	200.00	44%	144.56	132.70	132.70	149.90	154.50
ISCTR	13.69	22.00	61%	14.64	12.97	12.97	15.21	15.49
BIMAS	515.00	730.00	42%	525.16	501.50	501.50	535.50	545.00
CCOLA	47.82	85.00	78%	50.11	46.56	46.56	49.78	54.10
KCHOL	168.00	270.00	61%	180.51	166.10	166.10	185.00	190.50
MGROS	457.75	750.00	64%	496.42	454.50	454.50	487.00	550.00
PGSUS	225.90	375.00	66%	253.40	225.00	225.00	250.25	274.50
SAHOL	85.80	150.00	75%	94.89	85.20	85.20	96.10	99.95
TCELL	90.05	150.00	67%	95.57	88.25	88.25	94.95	101.40
THYAO	319.50	430.00	35%	327.11	316.50	302.88	336.78	342.72

BIST30 Teknik Göstergeler						
Hisse	Kapanış 05-09-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	14.90	16.94	14.90	14.90	17.16	18.13
AKBNK	62.45	67.25	60.40	60.40	70.20	72.15
ASELS	175.00	178.04	168.70	167.00	184.90	188.70
ASTOR	113.00	112.87	109.20	102.01	120.20	120.20
BIMAS	515.00	525.16	501.50	501.50	535.50	545.00
CIMSA	45.06	48.42	44.78	44.78	48.58	53.20
EKGYO	19.51	20.16	18.87	18.62	21.42	21.98
ENKAI	69.20	72.08	66.35	66.35	73.45	76.00
EREGL	27.34	28.63	27.34	27.00	30.04	30.38
FROTO	107.00	109.22	101.00	101.00	112.20	118.30
GARAN	138.80	144.56	132.70	132.70	149.90	154.50
GUBRF	269.50	279.64	269.25	264.00	298.00	300.75
ISCTR	13.69	14.64	12.97	12.97	15.21	15.49
KCHOL	168.00	180.51	166.10	166.10	185.00	190.50
KOZAL	24.20	23.88	22.62	22.62	24.54	25.96
KRDMD	26.74	28.68	26.00	26.00	29.50	31.58
MGROS	457.75	496.42	454.50	454.50	487.00	550.00
PETKM	18.18	19.25	18.08	17.73	20.40	22.10
PGSUS	225.90	253.40	225.00	225.00	250.25	274.50
SAHOL	85.80	94.89	85.20	85.20	96.10	99.95
SASA	4.43	4.24	4.39	3.15	4.80	5.66
SISE	37.68	40.50	37.62	37.62	41.42	44.20
TAVHL	243.00	255.34	235.10	235.10	255.00	279.75
TCELL	90.05	95.57	88.25	88.25	94.95	101.40
THYAO	319.50	327.11	316.50	302.88	336.78	342.72
TOASO	225.10	239.52	223.50	223.50	250.00	257.50
TTKOM	52.90	56.61	50.90	50.90	56.05	62.80
TUPRS	167.50	167.06	165.60	159.20	175.90	175.90
ULKER	105.00	114.80	103.60	103.60	114.80	123.40
YKBNK	30.30	32.75	29.20	29.20	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.