

Takvim

Tarih	Saat	Veri	Dönem
10 Temmuz	10:00	Sanayi Üretimi	Mayıs
10 Temmuz	14:30	Brüt Rezervler	Mayıs
11 Temmuz	10:00	Cari Hesap	Mayıs
11 Temmuz	10:00	Perakende Satışlar	Mayıs
16 Temmuz	11:00	Bütçe Dengesi	Haziran

Piyasa Verileri

	Kapanış	Günlük
Borsa		
BIST100	9,998	-1.08%
BIST30	11,172	-1.21%
BIST30 VIOP	11,781	-1.33%
BIST30 En İyiler		
ISCTR	14.03	1.52%
YKBNK	32.34	1.32%
EKGYO	17.93	1.19%
BIST30 En Zayıflar		
MGROS	478.00	-4.26%
KRDMD	24.64	-4.20%
TUPRS	140.50	-3.90%
Bono		
TR2Y	40.06%	-3bp
TR10Y	31.62%	5bp
Döviz		
US\$/TL	39.93	0.08%
EUR/TL	46.88	0.11%
Sepet	43.41	0.10%

Beklentiler ve Haberler

BIST100 endeksinin stopaj kararı sonrası bugün hafif satıcılı bir açılış yapmasını bekliyoruz.

TL vadeli mevduatlar ve yatırım fonlarında stopaj oranının artırılmasının borsa üzerindeki etkisi takip edilecek. ABD'de ticaret anlaşmalarının belirsiz görünümü, jeopolitik riskler ve artan yerel siyasi gelişmeler gibi bilindik faktörler nedeniyle yatırımcılar temkinli kalabilir. Belirsiz koşullar altında, yatırımcılar kısa vadede güvenli oynayabilir. Öte yandan, geçen haftanın güçlü performansının ardından, endekste geri çekilmeyi bir düzeltme olarak değerlendiriyoruz. Tarife belirsizliği ortasında, küresel piyasalar büyük ölçüde bekleme pozisyonunda seyrediyor. Bugün, önemli bir veri beklenmiyor, piyasalar Fed'in 17-18 Haziran FOMC toplantısının tutanaklarını takip edecek.

Fed Başkanı Powell'ın Temmuz ayının faiz indirimi için çok erken olup olmadığı konusundaki belirsiz açıklaması sonrası bugün Fed, 17 Haziran tarihli FOMC toplantı tutanaklarını açıklayacak. Hatırlayacak olursak, Fed beklendiği gibi bir faiz indirimine gitmedi ancak tarifelerin enflasyon etkisinin görülmeye başlandığını ve bu etkilerin önümüzdeki dönemde artmasını beklediklerini belirtti. Piyasalar 2025'te 50 baz puanı indirim öngörmeye devam ederken, 2026 için indirim beklentisi 50 baz puandan 25 baz puana gerilemişti. 2025 Eylül ayında faiz indirimi olasılığı yüzde 62,9 seviyesinde olup, tutanaklar Eylül ayı faiz indirimine ne kadar yakın olunduğunu ve üyeler arasındaki bölünmeyi gösterebilir.

Meclis Başkanı Kurtulmuş, MİT Başkanı Kalın ile saat 16:00'da bir araya gelecek. Gündemde Meclis'te kurulması planlanan komisyon süreci olacak.

Resmi Gazete'de yayımlanan kararla yatırım fonları ve 6 aya kadar vadeli hesaplarda stopaj %15'ten %17,5'e, 1 yıla kadar vadeli hesaplarda ise %12'den %15'e çıkarıldı. Hatırlanacağı gibi mevduat ve yatırım fonlarında stopaj oranı en son 1 Şubat'ta artırılmıştı.

Geri çekilmelerde belirttiğimiz 9.940'a yönelen endekste, 9.869 yıllık ortalama 9.688 ön plana çıkabilir, tepkinin dün 10.203 ile sınırlı kaldığı 10.275 gap; kar satışlarının görülebileceğini belirttiğimiz 10,378 direnç, 10,802 boşluk seviyesidir.

Şirket Haberleri

15 Temmuz 2025 Salı seans yapılmayacaktır. 11 Temmuz 2025 Cuma tarihli işlemlerin takası 16 Temmuz 2025 Çarşamba, 14 Temmuz 2025 Pazartesi tarihli işlemlerin takası 17 Temmuz 2025 Perşembe gerçekleşecektir.

THYAO 2025 Haziran toplam yolcu sayısı, %4,9 artarak 8,2 milyon, yolcu doluluk oranı %82,2 olarak gerçekleşmiştir.

LILAK 2025 2. Çeyrek Finansal Takvim 5 Ağustos 2025.

Ekonomi Haberleri

Mayıs ayı cari işlemler verisi, TCMB tarafından, 11 Temmuz günü açıklanacak. Ekonomistlerin Türkiye'nin Mayıs ayı için cari işlemler açık tahmini önceki aya göre önemli ölçüde azalarak, 0,83 milyar dolar açık olarak gerçekleşti. Ayrıca, Türkiye'nin 2025 için ödemeler dengesine ilişkin tahmin 19,75 milyar dolar açık ve 2026 için 26,5 milyar dolar açık seviyelerinde oluştu. Mayıs ayında cari dengenin beklentiler dahilinde gelmesi halinde, önceki aya (7,86 milyar dolar açık) göre kayda değer azalış gösterirken, geçen yıl aynı aydaki 0,58 milyar dolar olan açığa göre de ihmal edilebilir artış göstermesi beklenmektedir. 2025-2027 Orta Vadeli Program'da, cari açık tahminleri 2025 yılı için 28,6 milyar dolar, 2026 için 25,6 milyar dolar olmuştur.

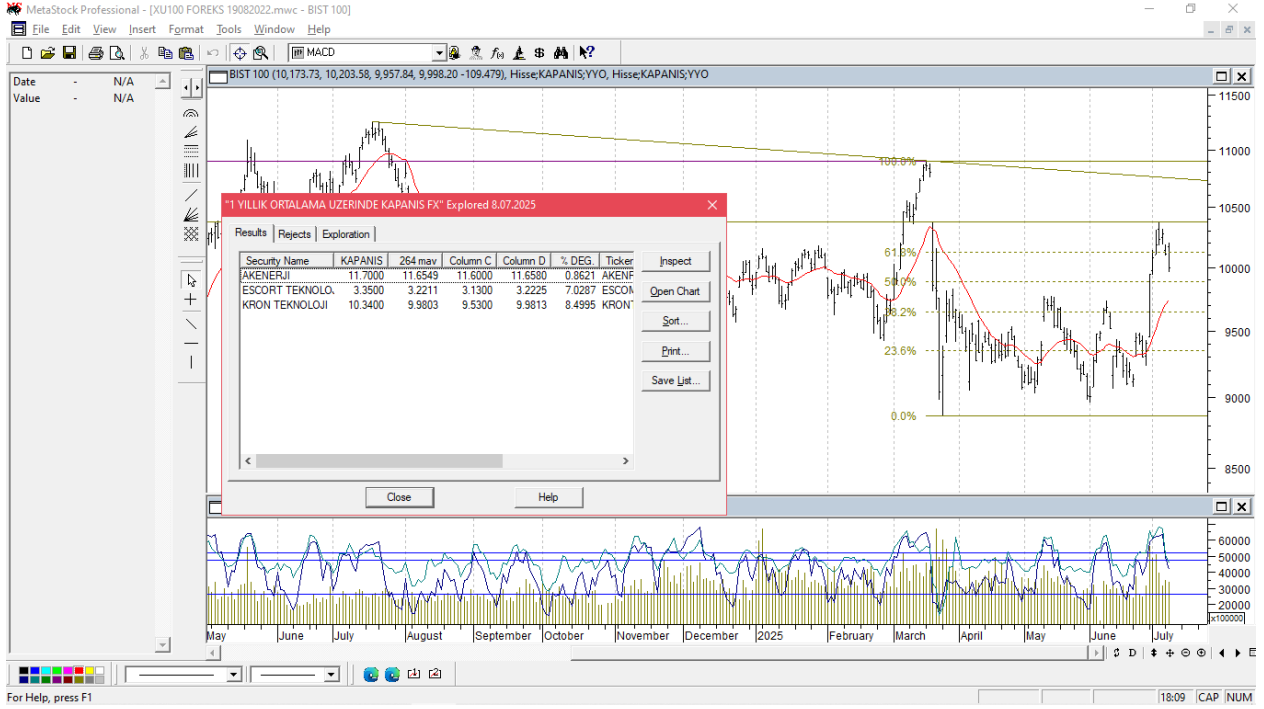
BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,08 düşüş ile 9.998 puandan tamamladı. İşlem hacmi 99,8 milyar TL.

Destek		9.940	9.869	9.632	9.404	9.313	9.235						
Direnç	10.203	10.275	10.378	10.802	10.902	11.088	11.252						

Hisse	Kapanış	Destek	Direnç
OYAKC	24,26	24,14 23,80 23,20	25,14 26,24 26,58 26,78 28,28
KOZAL	24,04	23,88	24,42 24,76
YKBNK	32,34	32,08 31,92 31,74	32,50 32,66 32,78 32,84 33,26
AFYON	13,61	13,58	13,96 14,08 14,10
EKGYO	17,93	17,67	18,05 18,11 18,20 18,56

BIST100 10.203 9.957 bandında hareket etti.



Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 08-07-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek	12 Aylık Hedef Değer	12 Aylık Getiri Potansiyel
AKBNK	67,70	64,30	66,35	55,75	72,15	72,15	95,00	40%
BIMAS	488,00	490,37	483,75	451,50	522,00	528,76	725,00	49%
CCOLA	49,66	49,59	49,5	45,44	54,10	55,33	85,00	71%
FROTO	92,85	88,59	90,8	79,50	95,80	109,30	130,00	40%
GARAN	137,30	127,83	134,6	112,00	143,90	143,90	190,00	38%
KCHOL	154,90	151,98	153,7	139,40	165,50	165,50	265,00	71%
MAVI	42,10	38,07	40,12	31,32	42,86	42,86	65,00	54%
MGROS	478,00	484,09	477,00	447,75	519,00	536,00	780,00	63%
PGSUS	252,75	245,98	251,5	213,60	261,50	278,50	375,00	48%
TSKB	12,89	12,08	12,71	10,55	13,41	13,41	21,00	63%
TAVHL	264,00	252,35	257,25	212,80	272,00	274,50	370,00	40%
THYAO	280,50	277,02	279,00	249,20	296,00	321,01	420,00	50%
TECELL	94,00	93,89	93,75	86,78	100,20	100,20	150,00	60%
ULKER	106,90	105,22	105,8	96,81	114,40	114,40	170,00	59%

BIST30 Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 08-07-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	15,19	14,73	15,09	13,25	16,33	17,39
AKBNK	67,70	64,30	66,35	55,75	72,15	72,15
ASELS	152,20	147,18	145,50	134,00	153,50	158,50
ASTOR	91,20	90,64	90,80	81,70	97,40	115,00
BIMAS	488,00	490,37	483,75	451,50	522,00	528,76
CIMSA	51,10	48,32	50,05	42,90	53,20	55,85
EKGYO	17,93	16,86	17,40	14,18	18,56	18,56
ENKAI	64,55	64,67	64,05	59,15	68,90	75,07
EREGL	26,82	26,30	26,52	23,22	28,10	28,10
FROTO	92,85	88,59	90,80	79,50	95,80	109,30
GARAN	137,30	127,83	134,60	112,00	143,90	143,90
GUBRF	235,00	232,49	233,00	212,20	243,40	305,25
ISCTR	14,03	12,79	13,62	10,82	14,36	14,36
KCHOL	154,90	151,98	153,70	139,40	165,50	165,50
KOZAL	24,04	23,89	23,88	22,46	25,44	30,08
KRDMD	24,64	24,00	24,50	21,16	26,50	29,94
MGROS	478,00	484,09	477,00	447,75	519,00	536,00
PETKM	16,94	16,97	16,92	15,67	18,04	18,28
PGSUS	252,75	245,98	251,50	213,60	261,50	278,50
SAHOL	89,70	86,10	89,15	76,05	94,70	94,70
SASA	3,00	3,03	2,99	2,76	3,27	4,31
SISE	34,82	34,82	34,72	31,94	37,54	37,84
TAVHL	264,00	252,35	257,25	212,80	272,00	274,50
TCELL	94,00	93,89	93,75	86,78	100,20	100,20
THYAO	280,50	277,02	279,00	249,20	296,00	321,01
TOASO	208,80	195,72	203,30	175,50	213,70	228,20
TTKOM	58,00	58,05	58,00	53,20	62,80	62,80
TUPRS	140,50	140,74	140,50	126,50	148,70	152,30
ULKER	106,90	105,22	105,80	96,81	114,40	114,40
YKBNK	32,34	29,95	31,52	25,90	33,26	33,26

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 çağırısı 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 çağırısı 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.