

Takvim

Tarih	Saat	Veri	Dönem
10 Eylül	14:30	Sanayi Üretimi	Temmuz
11 Eylül	14:00	TCMB Faiz Kararı	Eylül
11 Eylül	14:00	BDDK Haftalık	29 Ağustos
11 Eylül	14:30	TCMB Rezervler	29 Ağustos
12 Eylül	10:00	Cari Açık	Temmuz

Piyasa Verileri

	Kapanış	Günlük
Borsa		
BIST100	10,449	-2.61%
BIST30	11,397	-2.45%
BIST30 VIOP	11,956	-2.54%
BIST30 En İyiler		
CIMSA	44.98	-0.18%
GUBRF	268.50	-0.37%
SAHOL	85.45	-0.41%
BIST30 En Zayıflar		
SASA	3.99	-9.93%
TAVHL	229.70	-5.47%
BIMAS	487.00	-5.44%
Bono		
TR2Y	40.98%	20bp
TR10Y	33.10%	45bp
Döviz		
US\$/TL	41.18	0.21%
EUR/TL	48.30	0.60%
Sepet	44.74	0.42%

Beklentiler ve Haberler

BIST100 endeksinin bugün yatay bir açılış yapmasını bekliyoruz.

Yerel dinamikler, genel hissiyatta belirleyici olmaya devam etmektedir. Hafta sonu açıklanan 2026-2028 dönemine ilişkin ekonomik yol haritası ile birlikte siyasi belirsizlikler, ihtiyatlı görünümü yüksek tutuyor.

Borsanın seyri, büyük ölçüde siyasi riskler, enflasyon görünümü ve nihayetinde TCMB'nin para politikası patikasına bağlı kalacaktır. Endeksin 11 Eylül'deki PPK toplantısı öncesinde bekle-gör modunda kalmasını bekliyoruz. TCMB'nin faiz indirim döngüsünü sürdürmesi öngörülmüyor. Ağustos ayı enflasyon verilerinin beklentilerin üzerinde gelmesine rağmen, son gelişmelerle birlikte politika patikasında keskin bir değişiklik beklemiyoruz; ancak indirimlerin boyutunda daralma olasıdır. Konsensüs bu hafta 200 baz puanlık indirimle politika faizinin %41'e gerileyeceğini öngörüyor. Yüksek reel faiz seviyesi ise TCMB'ye hareket alanı sağlamaktadır. Piyasanın haber akışına duyarlılığı yüksek seyretmektedir.

Teknik göstergelerin BIST100'ün yönünde belirleyici olması beklenirken; 10.729 boşluğu ile 10.961-11.322 bandı direnç, 10.396, 10.279 ve 9.984 yıllık ortalaması ise destek seviyeleri olarak izlenecektir.

Bugünkü makro gündem zayıf görünüyor. Haftanın ilerleyen günlerinde yatırımcıların odağı yerel siyasi gelişmelerde olacaktır. Makro cephede ise TCMB'nin PPK kararı ve ileriye yönelik yönlendirmeleri kritik önemdedir. Temmuz sanayi üretimi, perakende ve ticaret satışları, yerel ekonomik aktivitenin izlenmesine katkı sağlayacaktır. Temmuz cari denge verisi açıklanacak. TCMB'nin Eylül anketi, piyasa beklentilerinin yerel makro ve para politikası görünümüne ne ölçüde uyum sağladığını gösterecektir. Haftalık veriler arasında TCMB rezervleri, yabancı portföy hareketleri, yerleşiklerin döviz mevduat eğilimi ve bankacılık sektörü verileri takip edilecektir.

Küresel makro cephede bu hafta, ABD'de açıklanacak Ağustos enflasyon verileri kritik önemdedir. Fed'in faiz indirimi motivasyonu, küresel yatırımcı hissiyatını desteklemeye devam edecektir. Özellikle Başkan Powell'ın Jackson Hole konuşması, geniş çapta faiz indirimi sinyali olarak değerlendirilmiştir. Bu süreçte küresel jeopolitik riskler ve ABD'nin kilit ortaklarla yürüttüğü ticaret görüşmeleri de fiyatlamalar açısından önemli olmaya devam edecektir. Euro Bölgesi'nde ise odak noktası faiz kararı olacaktır.

Şirket Haberleri

Yabancı yatırımcılar, Ağustos ayında hisse senetlerinde net 173,8 milyon ABD doları, 2025 yılının ilk 8 ayında ise toplam 3,1 milyar ABD doları alım gerçekleştirdi.

AKBNK 1,17 milyar TL nominal değerli bir tahsili gecikmiş alacak portföyünü 287 milyon TL karşılığında (yaklaşık %25 oranla) sattı. Satışa konu portföy bankanın toplam alacak portföyünün yaklaşık %2'sine denk geliyor. Bu işlem sonrası bankanın takipteki alacak oranının 2Ç25 sonundaki %3,6'dan %3,5'e gerilemesi bekleniyor.

THYAO Ağustos ayında toplam yolcu sayısı önceki yıla göre %11,9 artarak 9,5 milyon oldu. Yolcu doluluk oranı 90 baz puan artarak %86,7'e ulaştı. Ocak-Ağustos döneminde yolcu sayısı yıllık bazda %5,8 artarken doluluk oranı 60 baz puan iyileşti.

TOASO Stellantis markaları (FIAT, Opel, Citroën, Peugeot) için "K9" modelinin hafif ticari araç ve "Combi" versiyonlarının Türkiye'de üretim ve dağıtım hakkına ve üretilen araç ile yedek parçaların satış koşullarının belirlenmesine yönelik bir üretim sözleşmesi imzaladı. Buna göre toplam 256 milyon euro tutara kadar yatırım ile 2026'nın üçüncü çeyreğinde hayata geçirilmesi öngörülen proje, yıllık 150 bin adet üretim kapasitesine sahip olacaktır.

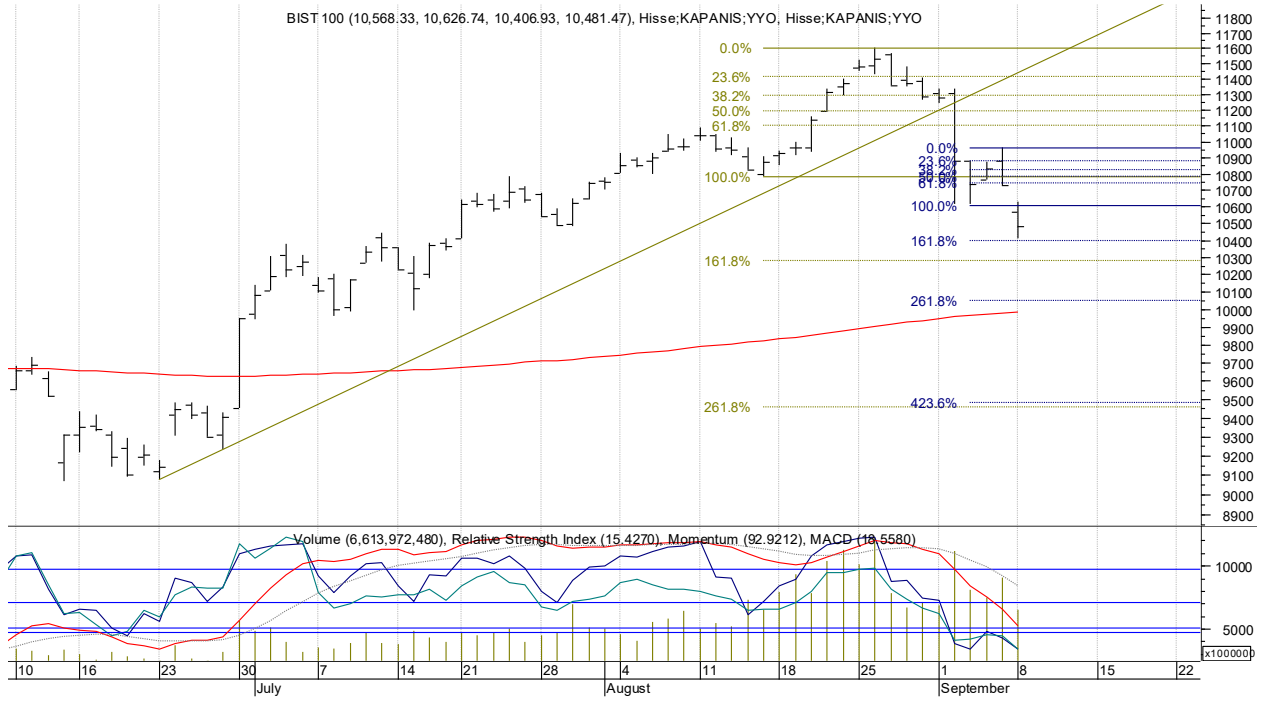
BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %2,61 düşüş ile 10.449 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 164 milyar TL.

Destek			10.396	10.279	10.047	9.990	9.957	
Direnç	10.729	10.961	11.322	11.478	11.565	11.605		

Hisse	Kapanış	Destek	Direnç
YUNSA	8,32	8,00	8,84 8,96 9,74
CIMSA	44,98	44,38 43,70	45,56 45,88 46,40 46,56
KRSTL	10,83	10,18	10,94 11,08 11,21 11,26 11,64 11,83
SKBNK	7,52	7,22	7,67 8,06 8,18
KTLEV	11,58	11,25 10,90	11,81 11,85

BIST100 10.406 10.626 bandında hareket etti.



Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 08-09-2025	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	61.55	100.00	62%	66.93	60.40	60.40	70.20	72.15
GARAN	136.80	200.00	46%	144.04	132.70	132.70	149.90	154.50
ISCTR	13.40	22.00	64%	14.56	12.97	12.97	15.14	15.49
BIMAS	487.00	730.00	50%	523.23	486.50	486.50	535.50	545.00
CCOLA	47.66	85.00	78%	49.93	46.40	46.40	49.78	54.10
KCHOL	164.50	270.00	64%	179.66	163.10	163.10	185.00	190.50
MGROS	437.00	750.00	72%	491.99	437.00	437.00	482.50	550.00
PGSUS	220.20	375.00	70%	251.51	219.50	219.50	247.60	274.50
SAHOL	85.45	150.00	76%	94.35	83.50	83.50	96.10	99.95
TCELL	88.90	150.00	69%	95.30	87.95	87.95	94.20	101.40
THYAO	309.00	430.00	39%	327.26	307.50	306.10	336.00	342.72

BIST30 Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 08-09-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	14.50	16.83	14.50	14.50	16.67	18.13
AKBNK	61.55	66.93	60.40	60.40	70.20	72.15
ASELS	173.50	177.79	168.70	167.00	184.20	188.70
ASTOR	110.70	113.24	108.60	102.01	119.00	120.20
BIMAS	487.00	523.23	486.50	486.50	535.50	545.00
CIMSA	44.98	48.21	43.70	43.70	48.10	53.20
EKGYO	18.94	20.11	18.74	18.62	21.42	21.98
ENKAI	67.85	71.86	66.35	66.35	73.15	76.00
EREGL	26.50	28.60	26.26	26.26	30.02	30.38
FROTO	105.60	109.19	101.00	101.00	112.20	118.30
GARAN	136.80	144.04	132.70	132.70	149.90	154.50
GUBRF	268.50	279.80	259.25	259.25	296.50	300.75
ISCTR	13.40	14.56	12.97	12.97	15.14	15.49
KCHOL	164.50	179.66	163.10	163.10	185.00	190.50
KOZAL	23.28	23.89	22.62	22.62	24.54	25.96
KRDMD	25.76	28.57	25.74	25.74	28.90	31.58
MGROS	437.00	491.99	437.00	437.00	482.50	550.00
PETKM	17.42	19.23	17.37	17.37	20.16	22.10
PGSUS	220.20	251.51	219.50	219.50	247.60	274.50
SAHOL	85.45	94.35	83.50	83.50	96.10	99.95
SASA	3.99	4.28	3.99	3.15	4.76	5.66
SISE	36.58	40.37	36.54	36.54	41.42	44.20
TAVHL	229.70	253.94	224.60	224.60	253.00	279.75
TCELL	88.90	95.30	87.95	87.95	94.20	101.40
THYAO	309.00	327.26	307.50	306.10	336.00	342.72
TOASO	222.70	239.07	220.40	220.40	247.80	257.50
TTKOM	51.10	56.37	50.75	50.75	55.00	62.80
TUPRS	165.90	167.13	163.30	159.20	175.90	175.90
ULKER	101.90	114.16	101.50	101.50	114.80	123.40
YKBNK	30.02	32.59	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.