

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	10,486	0.35%
BIST30	11,492	0.83%
BIST30 VIOP	12,098	1.19%
BIST30 En İyiler		
TOASO	237.00	6.42%
EKGYO	19.74	4.22%
YKBNK	30.84	2.73%
BIST30 En Zayıflar		
FROTO	102.90	-2.56%
SASA	3.91	-2.01%
ENKAI	66.80	-1.55%
Bono		
TR2Y	40.89%	-9bp
TR10Y	32.88%	-22bp
Döviz		
US\$/TL	41.19	0.03%
EUR/TL	48.43	0.27%
Sepet	44.81	0.16%

Beklentiler ve Haberler

BIST100 endeksinin güne pozitif bölgede başlamasını bekliyoruz.

Yerel dinamiklerin yanı sıra, küresel ölçekte ana odak noktası Fed'in para politikası olmaya devam ediyor. Bugün açıklanacak ABD Ağustos ÜFE verisi, 17 Eylül'deki FOMC toplantısı öncesinde önem taşıyor.

Fed'den gelecek faiz indiriminin, özellikle Başkan Powell'ın Jackson Hole'daki güvercin tonlu mesajlarının ardından, küresel yatırımcı algısını desteklemesi bekleniyor. Piyasalarda yıl sonuna kadar toplamda 75 baz puanlık faiz indirimi öngörüsü devam ediyor ve bu beklenti risk iştahını destekliyor.

Yurt içinde ise 11 Eylül'deki PPK toplantısı kritik önem taşıyor. Konsensüs beklenti politika faizinin 200 baz puan indirilerek %41'e çekilmesi yönünde olsa da, piyasa beklentisi son günlerde 250 baz puana yükseldi. Türkiye'nin yüksek reel faiz düzeyi, TCMB'ye adım atma alanı sunmaya devam ediyor. Haber akışına duyarlılık yüksek kalırken, siyasi risklerin artmaması durumunda bankacılık hisselerinde alım iştahı görülebilir; bunun da piyasaya yayılması beklenebilir.

Bugün Temmuz sanayi üretim verisi, yarın ise perakende ve ticaret satışları açıklanacak. Haftanın geri kalanında Temmuz cari denge verisi yayımlanacak. Konsensüs, Temmuz'da 1,5 milyar ABD doları fazla öngörürken, 2025'te 20 milyar ABD doları, 2026'da ise 27 milyar ABD doları açık tahmini öne çıkıyor. TCMB'nin Eylül beklenti anketi de makro ve para politikası görünümüne ilişkin piyasa beklentilerindeki değişimi gösterecek. Haftalık rezervler, portföy akımları, yerleşiklerin döviz mevduat eğilimleri ve bankacılık sektörü verileri de yakından izlenecek.

Küresel cephede, yarın açıklanacak ABD Ağustos TÜFE verisi Fed'in politika patikasında kritik olacak. Euro Bölgesi'nde ise ECB'nin faiz kararı ve yönlendirmeleri ön planda olacak. Bu arada, küresel jeopolitik riskler ve ABD'nin kilit ticaret ortaklarıyla yürüttüğü müzakereler piyasa fiyatlamaları açısından belirleyici kalmaya devam edecek.

10.396 desteğini test eden BIST100 endeksinde 10.616 üzerinde 10.729 boşluğu kapanabilir. 10.961 bir sonraki direnç seviyesi olup, yatay bandın yukarı sonlanma ihtimalinin yükseldiğini düşünüyoruz.

Ekonomi Haberleri

Hazine ve Maliye Bakanlığı, 2025 dış borçlanma programı kapsamında 10 yıl vadeli dolar cinsi eurobond ihracı için birkaç yabancı yatırım bankasına yetki verdi.

Fitch, Türkiye'nin 2025 büyüme tahminini %2,9'dan %3,5'e yükseltti. 2025 yılsonu enflasyonunun %28'e gerilemesi, 2026'da %21 ve 2027'de %19 olması bekleniyor. Fitch ayrıca, TCMB'nin yılın geri kalanında toplamda 800 baz puanlık faiz indirimi yaparak 2025 yılını %35 seviyesinde tamamlayacağını öngörüyor.

Şirket Haberleri

HALKB mevduat dışı alternatif fonlama oluşturmak ve yabancı kaynak temin etmek amacıyla çeşitli uluslararası bankalardan vadeleri bir yıl olmak üzere kredi anlaşmaları tahtında toplam 300 milyon ABD doları tutarında kaynak sağladı.

BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,35 yükseliş ile 10.486 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 189 milyar TL.

Destek	10.396	10.279	10.047	9.990	9.957		
Direnç	10.616	10.729	10.961	11.322	11.478	11.565	11.605

Hisse	Kapanış	Destek	Direnç
EKGYO	19,74	19,44	19,88 19,93 20,18
KOZAL	23,70	23,28	24,04 24,24 24,42
YKBNK	30,84	30,26 29,82	30,98 31,42 32,16
ASELS	173,70	170,80	174,50 175,60 182,60
ISCTR	13,63	13,45 13,36	13,70 14,09 14,25

	Kapanış	12 Aylık	12 Aylık Getiri	22 Günlük	Haftalık	22 Günlük	Haftalık	66 Günlük
Hisse	09-09-2025	Hedef Değer	Potansiyeli	Hareketli Ort.	En Düşük	En Düşük	En Yüksek	En Yüksek
AKBNK	62.80	100.00	59%	66.70	60.40	60.40	66.15	72.15
GARAN	138.10	200.00	45%	143.65	132.70	132.70	143.00	154.50
ISCTR	13.63	22.00	61%	14.50	12.97	12.97	14.25	15.49
BIMAS	486.25	730.00	50%	521.17	483.25	483.25	523.00	545.00
CCOLA	46.66	85.00	82%	49.70	46.26	46.26	49.32	54.10
KCHOL	166.00	270.00	63%	179.01	163.10	163.10	174.20	190.50
MGROS	430.75	750.00	74%	486.84	430.25	430.25	467.25	550.00
PGSUS	220.80	375.00	70%	249.56	217.10	217.10	236.20	274.50
SAHOL	86.20	150.00	74%	93.86	83.50	83.50	89.40	99.95
TCELL	89.10	150.00	68%	94.97	87.55	87.55	91.40	101.40
THYAO	316.75	430.00	36%	327.52	307.50	307.50	334.00	342.72

BIST30 Teknik Göstergeler						
Hisse	Kapanış 09-09-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	14.67	16.72	14.46	14.46	15.80	18.13
AKBNK	62.80	66.70	60.40	60.40	66.15	72.15
ASELS	173.70	177.48	170.70	167.00	184.20	188.70
ASTOR	113.60	113.61	108.60	105.26	118.50	120.20
BIMAS	486.25	521.17	483.25	483.25	523.00	545.00
CIMSA	44.80	48.01	43.70	43.70	46.56	53.20
EKGYO	19.74	20.11	18.74	18.62	20.56	21.98
ENKAI	66.80	71.60	66.35	66.35	71.15	76.00
EREGL	26.26	28.56	26.10	26.10	28.96	30.38
FROTO	102.90	109.10	101.70	101.00	108.70	118.30
GARAN	138.10	143.65	132.70	132.70	143.00	154.50
GUBRF	268.50	279.98	259.25	259.25	289.75	300.75
ISCTR	13.63	14.50	12.97	12.97	14.25	15.49
KCHOL	166.00	179.01	163.10	163.10	174.20	190.50
KOZAL	23.70	23.91	22.96	22.62	24.42	25.96
KRDMD	25.88	28.46	25.68	25.68	27.64	31.58
MGROS	430.75	486.84	430.25	430.25	467.25	550.00
PETKM	17.30	19.20	17.23	17.23	18.77	22.10
PGSUS	220.80	249.56	217.10	217.10	236.20	274.50
SAHOL	86.20	93.86	83.50	83.50	89.40	99.95
SASA	3.91	4.30	3.87	3.30	4.70	5.66
SISE	36.34	40.22	36.14	36.14	39.06	44.20
TAVHL	233.00	252.76	224.60	224.60	247.10	279.75
TCELL	89.10	94.97	87.55	87.55	91.40	101.40
THYAO	316.75	327.52	307.50	307.50	334.00	342.72
TOASO	237.00	239.35	220.40	220.40	239.00	257.50
TTKOM	50.90	56.10	50.10	50.10	53.75	62.80
TUPRS	168.30	167.33	163.30	159.20	172.30	175.90
ULKER	102.20	113.46	101.20	101.20	108.00	123.40
YKBNK	30.84	32.46	29.20	29.20	31.60	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.