

Takvim

Tarih	Saat	Veri	Dönem
11 Ağustos	08:00	Otomotiv Üretim	Temmuz
11 Ağustos	10:00	Sanayi Üretimi	Haziran
11 Ağustos	17:30	Solo Bilanço Son Günü	2Ç25
12 Ağustos	10:00	Perakende satışlar	Haziran
12 Ağustos	10:00	Konut satışları	Temmuz

Piyasa Verileri

	Kapanış	Günlük
Borsa		
BIST100	10,973	0.15%
BIST30	12,164	0.22%
BIST30 VIOP	12,421	0.40%
BIST30 En İyiler		
SASA	3.39	6.94%
AEFES	17.21	2.56%
ASTOR	106.70	2.50%
BIST30 En Zayıflar		
KCHOL	180.30	-1.53%
ISCTR	14.91	-1.52%
FROTO	104.90	-1.32%
Bono		
TR2Y	39.58%	-32bp
TR10Y	31.43%	-3bp
Döviz		
US\$/TL	40.55	-0.07%
EUR/TL	47.22	-0.30%
Sepet	43.89	-0.19%

Beklentiler ve Haberler

BIST100 endeksinin hafif pozitif bir açılış yapmasını bekliyoruz.

Yurtiçinde makroekonomik beklentiler ve 2Ç25 finansal sonuçların yanı sıra, küresel makroekonomi ve jeopolitik gelişmeler piyasalara ivme kazandırmaya devam ediyor. Rusya ve ABD başkanları Putin ve Trump arasındaki görüşmenin bu hafta 15 Ağustos'ta gerçekleşmesi bekleniyor. ABD ile kilit ortakları arasındaki ticaret anlaşmalarına ilişkin gelişmeler, piyasa fiyatlamalarını etkileyen kritik faktörler olmaya devam ediyor. Ayrıca yatırımcılar, Fed'in parasal genişleme politikasına ilişkin sinyaller arıyor. Yatırımcıların haber akışına duyarlılığı yüksek kalmaya devam ediyor.

TCMB'nin önümüzdeki toplantılarda faiz indirimlerine devam edeceği yönündeki beklentileri gücünü koruyor ve piyasanın yönünü belirleyen faktörler arasında ilk sırada yer alıyor. Ancak beklenen faiz indirimlerinin boyutunu öngörmek zor. Finansal koşullarla birlikte makro göstergeler, 11 Eylül'deki bir sonraki PPK toplantısı öncesindeki dönemde beklentileri şekillendirecek.

Bundan önce, 14 Ağustos'ta açıklanacak yılın üçüncü Enflasyon Raporu'ndaki enflasyon tahminleri, piyasa görünümü açısından yol gösterici olacaktır. Mevcut durumda %24 olan ve %19-29 aralığında hedeflenen enflasyon oranında TCMB'nin bir revizyon yapmasını beklemiyoruz.

2Ç25 finansal sonuçları piyasadaki tonu belirlemeye devam ediyor. Bu haftanın ilk yarısında birçok ağır siklet şirket bilanço açıklayacak: CCOLA ve ENJSA (Pazartesi), AEFES, DOHOL, MGROS, PGSUS, TABGD (Salı), SAHOL, TCELL, TTKOM (Çarşamba).

Hafta genelinde 10.800-11.044 bandında hareket eden BIST100 endeksinde, 11.088 11.250 direnç, geri çekilmelerde ise 10.901 boşluk, 10.800 destek ve 10.746 boşluk öncelikli, 10.618 boşluk seviyelerinin alım yönünde değerlendirilebileceğini düşünüyoruz.

Şirket Haberleri

HALKB 2Ç25'te 4,9 milyar TL net kar ile 4,5 milyar TL olan konsensüs beklentiye paralel sonuç açıkladı. Banka 1Ç24'te 7,1 milyar TL net kar açıklamıştı.

ALBRK 2Ç25'te 1,3 milyar TL net kar ile 1,2 milyar TL piyasa beklentilerine paralel sonuç açıkladı.

KRDMD 2Ç25'te 1,32 milyar TL net kar açıkladı. Şirket 2Ç24'te 1,25 milyar TL zarar açıklamıştı. Konsensüs beklenti 62 milyon TL seviyesindeydi.

VESBE 2Ç25'te 1,79 milyar TL zarar elde etti. Konsensüs beklenti 872 milyon TL zarardı. 2Ç24'te 819 bin TL net kar açıklanmıştı.

ENERY 0.01 TL temettü ödemesi bugün gerçekleştirilecektir

TAVHL 2025'te hizmet verilen yolcu sayısı, 2024'ün %4 üstünde, hizmet verilen dış hat yolcu sayısı 2024'ün %4 üzerinde gerçekleşti.

KARSN, yıllık izin ve planlı bakım faaliyetleri nedeniyle tüm üretim hatlarında 11 Ağustos - 22 Ağustos 2025 tarihleri arasında üretime geçici olarak ara verilecek. Fabrikada kısmi şekilde teslimat faaliyetleri devam edecek.

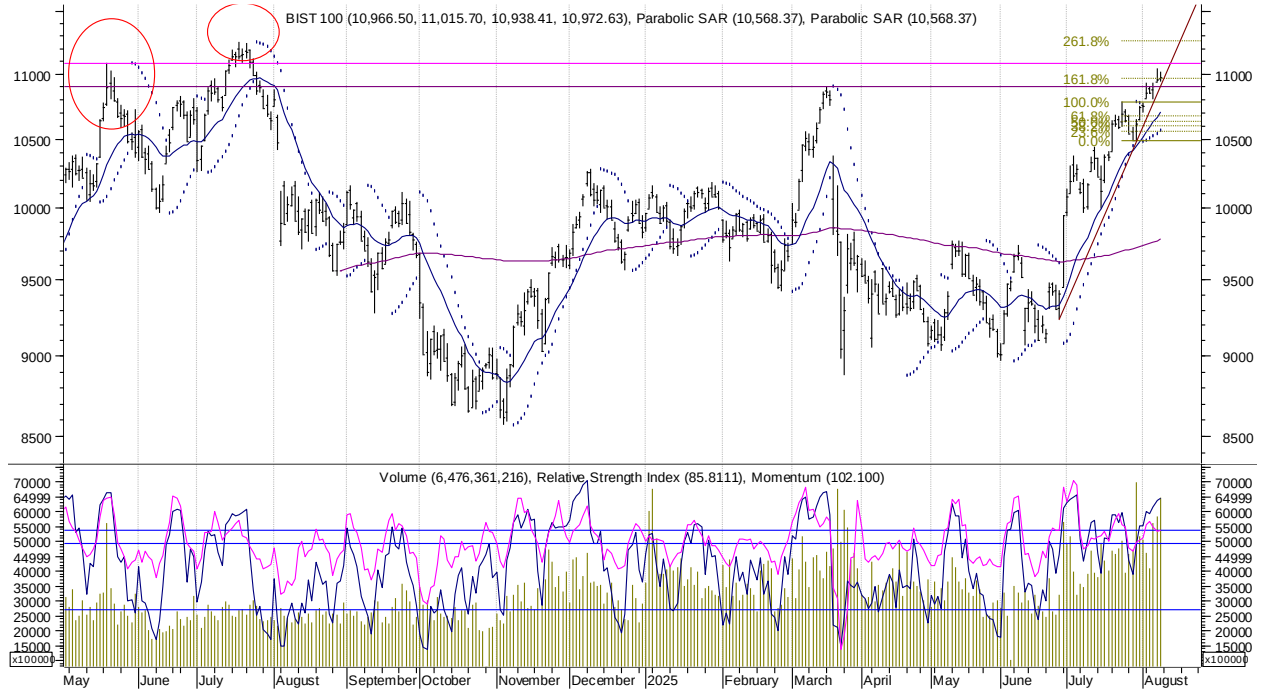
BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,15 artış ile 10.972 puandan tamamladı. İşlem hacmi 102,4 milyar TL.

Destek	10.746	10.650	10.618	10.366	10.121	9.957						
Direnç		11.088	11.252	11.923	12.083							

Hisse	Kapanış	Destek	Direnç
THYAO	314,25	311,50	319,30 321,00 322,70 335,10
CEMFS	12,23	11,79	12,35 12,38 12,85 13,11 14,19
AEFES	17,21	16,97	17,38 17,46 17,63 18,45
SOKM	38,26	37,80	38,52 38,84
TCELL	96,30	95,70	96,60 96,90 98,00

BIST100 10.938 11.015 bandında hareket etti.



Model Portföy Teknik Göstergeler

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 Yatirim](#)

Twitter (X) [icbcyatirim](#)

Instagram [icbcyatirim](#)

Linkedin [ICBC Yatirim](#)

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.