

Takvim

Tarih	Saat	Veri	Dönem
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
15 Eylül	11:00	Bütçe Dengesi	Ağustos

Piyasa Verileri

	Kapanış	Günlük
Borsa		
BIST100	10,586	0.96%
BIST30	11,646	1.34%
BIST30 VIOP	12,228	1.07%
BIST30 En İyiler		
EKGYO	20.50	3.85%
TAVHL	240.10	3.05%
GARAN	141.90	2.75%
BIST30 En Zayıflar		
EREGL	26.02	-0.91%
KOZAL	23.50	-0.84%
ENKAI	66.45	-0.52%
Bono		
TR2Y	40.89%	0bp
TR10Y	32.86%	-2bp
Döviz		
US\$/TL	41.20	0.02%
EUR/TL	48.22	-0.44%
Sepet	44.71	-0.23%

Beklentiler ve Haberler

BIST100 endeksinin hafif pozitif bir açılış yapmasını bekliyoruz.

Ancak, TCMB'nin faiz ve politika kararları, yerel varlıklarda oynaklığa neden olabilir.

Bugün, TCMB'nin faiz kararı ve ileriye dönük yönlendirmeleri kritik öneme sahip. Konsensus beklentisi 200 baz puan indirimle faizin %41'e çekilmesi yönünde. Ancak bazı piyasa katılımcıları, beklentilerini 250 baz puan indirime yükseltmiş durumda. Görece yüksek reel faiz oranı, TCMB'ye hareket alanı sağlıyor.

Küresel cephede ise odak noktası Fed'in para politikası patikası olmaya devam ediyor. Nisan'dan bu yana ilk kez aylık bazda negatif açıklanan ÜFE verisinin ardından, bugün açıklanacak ABD Ağustos TÜFE verisi, 17 Eylül FOMC toplantısındaki karar açısından önemli olacak. Fed'den bir faiz indirimi, özellikle Başkan Powell'ın Jackson Hole konuşmasının "güvercin" olarak yorumlanmasının ardından, küresel yatırımcı güvenini desteklemesi bekleniyor. Yıl sonuna kadar toplamda 75 baz puan faiz indirimi beklentisi piyasaları güçlü şekilde destekliyor. Euro Bölgesi'nde ise ECB'nin faiz kararı ve başkanın ileriye dönük mesajları takip edilecek.

Yurt içinde, makroekonomik faktörlerin yanı sıra yoğun bir siyasi gündem öne çıkıyor. 12 Eylül Cuma gününden başlayarak önümüzdeki hafta devam edecek süreçte, özellikle CHP'nin 15 Eylül Pazartesi günü gerçekleşmesi beklenen kurultay davası, piyasaların seyrinde belirleyici olacak. Yatırımcıların siyasi gelişmelere duyarlılığı yüksek seyrediyor. Bu nedenle siyasi belirsizlik fiyatlamalarda dalgalı bir seyr yaratabilir. Ancak TCMB'ye ilişkin beklentiler, yatırımcı algısında denge unsuru olabilir. Siyasi riskler sakin seyrederse, alım iştahının artarak genele yayılması beklenebilir.

Bugün, ayrıca Temmuz ayına ilişkin perakende ve ticaret satış verileri de yurt içi ekonomik aktiviteye ışık tutacak. TCMB rezervleri, yabancı portföy hareketleri, yurt içi döviz mevduat eğilimleri ve bankacılık sektörü verileri de izlenecek.

Yarın açıklanacak Temmuz cari işlemler dengesine ilişkin beklenti 1,5 milyar ABD doları fazla yönünde. 2025 yılı için 20 milyar ABD doları açık, 2026 içinse 27 milyar ABD doları açık öngörülüyor. TCMB'nin Eylül anketindeki makro tahminler de, piyasa beklentilerinin makroekonomik görünüm ve para politikasındaki değişimlere nasıl uyum sağladığını gösterecek.

Belirsizlik ortamında ara düzeltmeler makul karşılanmalı. Bu geri çekilmeler, alım fırsatı yaratabilir ve volatiliteye işaret ediyor. Teknik göstergelerin BIST100'ün yönüne ışık tutması bekleniyor. Endeks, 10.396 desteğini test ederken, 10.729 seviyesinde boşluk bulunuyor. 10.961 seviyesinin ise direnç olması ve bu seviyelerde satış baskısının artması bekleniyor.

Ekonomi Haberleri

9 Eylül'de Hazine ve Maliye Bakanlığı, 10 yıl vadeli ABD doları cinsi eurobond ihracı için bazı yabancı yatırım bankalarına yetki vermişti. İşlem, 2 milyar ABD doları nominal tutarla tamamlandı ve 16 Eylül'de Hazine hesaplarına aktarılacak. Tahvilin kupon faizi %6,95, yatırımcıya getirisi %7,00 oldu. İhraç, yaklaşık 200 yatırımcıdan gelen, arzin üç katını aşan taleple sonuçlandı. Dağılımın %40'ı İngiltere, %35'i ABD, %13'ü Avrupa, %11'i Orta Doğu ve %1'i diğer ülkelere yapıldı. Bu işlemle birlikte, Türkiye 2025 yılında uluslararası piyasalardan toplam 10,75 milyar ABD doları kaynak sağladı.

Temmuz ayı Sanayi Üretimi yıllık bazda %5,0 artarken, aylık bazda %1,8 geriledi. Alt sektörlerde, madencilik ve taşocakçılığı %0,5 düşerken, imalat %5,5, elektrik-gaz-buhar ve iklimlendirme üretimi ise %5,8 arttı. Aylık bazda madencilik %1,5, imalat %2,3 düşerken, elektrik-gaz-buhar ve iklimlendirme üretimi %4,5 arttı.

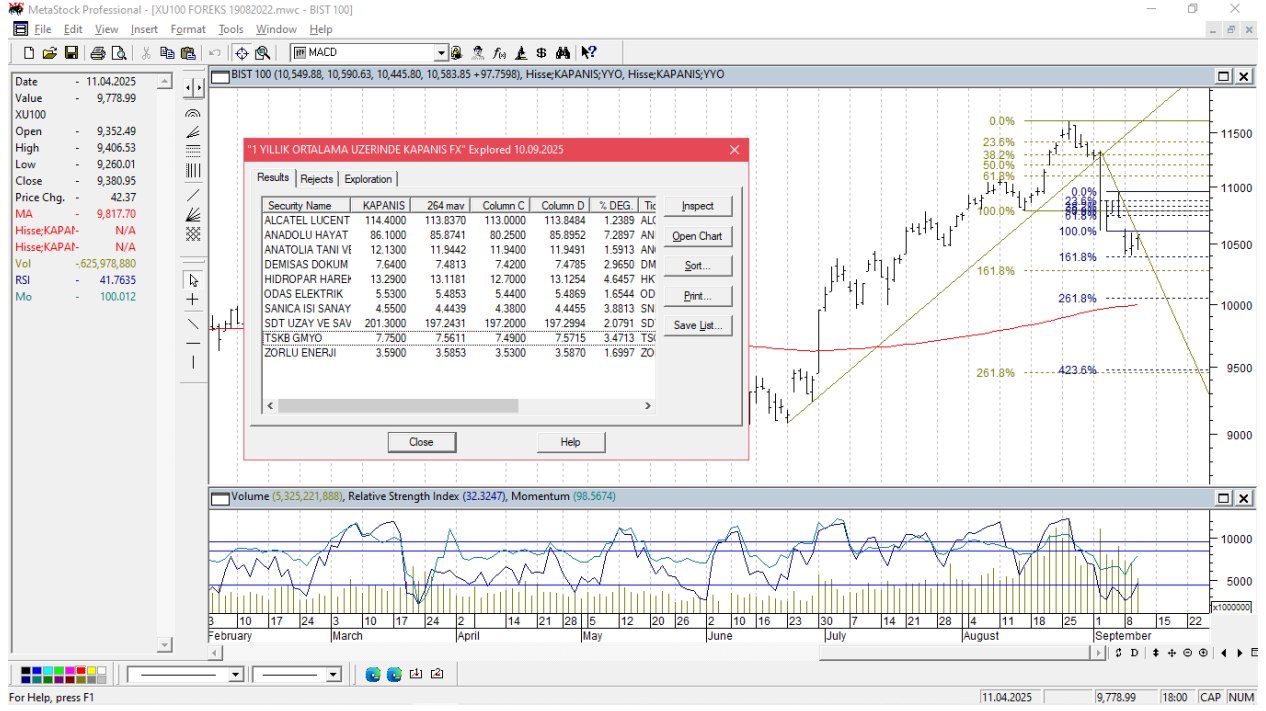
BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,96 yükseliş ile 10.586 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 169 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	20,50	19,74 19,44	20,56 21,42
ZOREN	3,58	3,53	3,72 3,77 3,80
YKBNK	31,54	30,88 30,68	32,16 32,68
THYAO	322,50	317,25	325,50 327,50
ASTOR	115,00	114,10 112,90	116,60 118,50

BIST100 10.445 10.590 bandında hareket etti.



Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 10-09-2025	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	63.90	100.00	56%	66.50	60.40	60.40	64.65	72.15
GARAN	141.90	200.00	41%	143.45	134.40	132.70	143.00	154.50
ISCTR	13.94	22.00	58%	14.46	13.05	12.97	14.25	15.49
BIMAS	494.00	730.00	48%	519.17	483.25	483.25	523.00	545.00
CCOLA	46.20	85.00	84%	49.45	45.92	45.92	49.32	54.10
KCHOL	167.50	270.00	61%	178.34	163.10	163.10	174.20	190.50
MGROS	434.25	750.00	73%	481.81	430.25	430.25	467.25	550.00
PGSUS	222.80	375.00	68%	247.23	217.10	217.10	233.30	274.50
SAHOL	87.35	150.00	72%	93.33	83.50	83.50	88.75	99.95
TCELL	88.75	150.00	69%	94.58	87.55	87.55	91.40	101.40
THYAO	322.50	430.00	33%	327.97	307.50	307.50	334.00	342.72

BIST30 Teknik Göstergeler						
Hisse	Kapanış 10-09-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	15.02	16.62	14.46	14.46	15.67	18.13
AKBNK	63.90	66.50	60.40	60.40	64.65	72.15
ASELS	177.40	177.42	170.80	167.00	184.20	188.70
ASTOR	115.00	114.01	108.60	106.35	118.50	120.20
BIMAS	494.00	519.17	483.25	483.25	523.00	545.00
CIMSA	44.88	47.78	43.70	43.70	46.56	53.20
EKGYO	20.50	20.14	18.74	18.62	20.52	21.98
ENKAI	66.45	71.33	65.55	65.55	71.15	76.00
EREGL	26.02	28.49	25.96	25.96	28.96	30.38
FROTO	102.70	108.94	101.00	101.00	108.70	118.30
GARAN	141.90	143.45	134.40	132.70	143.00	154.50
GUBRF	267.75	279.97	259.25	259.25	289.75	300.75
ISCTR	13.94	14.46	13.05	12.97	14.25	15.49
KCHOL	167.50	178.34	163.10	163.10	174.20	190.50
KOZAL	23.50	23.88	23.00	22.62	24.42	25.96
KRDMD	26.00	28.36	25.68	25.68	27.64	31.58
MGROS	434.25	481.81	430.25	430.25	467.25	550.00
PETKM	17.27	19.15	17.14	17.14	18.68	22.10
PGSUS	222.80	247.23	217.10	217.10	233.30	274.50
SAHOL	87.35	93.33	83.50	83.50	88.75	99.95
SASA	3.92	4.32	3.87	3.30	4.63	5.66
SISE	36.72	40.06	36.14	36.14	38.62	44.20
TAVHL	240.10	251.81	224.60	224.60	247.10	279.75
TCELL	88.75	94.58	87.55	87.55	91.40	101.40
THYAO	322.50	327.97	307.50	307.50	334.00	342.72
TOASO	240.10	239.65	220.40	220.40	245.90	257.50
TTKOM	50.85	55.76	50.10	50.10	53.75	62.80
TUPRS	170.50	167.60	163.30	159.20	172.30	175.90
ULKER	104.50	112.90	101.20	101.20	107.10	123.40
YKBNK	31.54	32.38	29.20	29.20	31.64	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 dayanarak 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.