

Takvim

Tarih	Saat	Veri	Dönem
12 Ağustos	10:00	Cari Açık	Haziran
12 Ağustos	10:00	Perakende Satış	Haziran
13 Ağustos	10:00	Konut Satışları	Temmuz
14 Ağustos	10:30	Enflasyon Raporu	2025/III
14 Ağustos	14:30	TMB Rezerv	8 Ağustos

Piyasa Verileri

	Kapanış	Günlük
Borsa		
BIST100	11,038	0.60%
BIST30	12,242	0.64%
BIST30 VIOP	12,461	0.32%
BIST30 En İyiler		
KOZAL	24.12	4.06%
PGSUS	274.00	3.89%
TTKOM	58.45	2.81%
BIST30 En Zayıflar		
ASELS	178.70	-1.00%
ULKER	116.80	-0.60%
ENKAI	72.30	-0.48%
Bono		
TR2Y	40.35%	77bp
TR10Y	31.21%	-22bp
Döviz		
US\$/TL	40.63	0.19%
EUR/TL	47.33	0.21%
Sepet	43.98	0.20%

Beklentiler ve Haberler

BIST100 endeksinin hafif pozitif bir açılış yapmasını bekliyoruz.

Küresel piyasalarda, ABD'nin Çin'den ithal edilen mallara yönelik ek gümrük vergilerinin süresini 90 gün daha, 10 Kasım'a kadar uzatmasının ardından bir miktar rahatlama görülebilir. Küresel cephede, ABD'de bugün öne çıkacak veri Temmuz ayı TÜFE enflasyon rakamları olacak ve bu veri piyasa algısını şekillendirecek. Haftanın ilerleyen günlerinde, Temmuz ayı ÜFE enflasyon verileri ile perakende satışlar ve Michigan Üniversitesi'nin Ağustos ayı öncü tüketici güveni verileri takip edilecek. Euro Bölgesi'nde ise 2Ç25 GSYH'nin ikinci tahmini ön planda olacak ve bölgenin makro seyrine ilişkin sinyaller verecek.

Yurt içinde, makro cephede bugün Haziran ayı cari işlemler dengesi açıklanacak. Piyasa beklentisi, Haziran ayında 1,45 milyar ABD doları cari açık verilmesi yönünde. 2025 yılı için cari açık beklentisi 20 milyar ABD doları, 2026 yılı için ise 26 milyar ABD doları seviyesinde bulunuyor. Haziran ayı perakende ve ticaret satış verileri de yayımlanacak ve yurt içi ticaret ile ekonomik aktivitenin seyrine ışık tutacak.

Haftanın ilerleyen günlerinde, TCMB yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nu açıklayacak. Bu raporda enflasyon tahminlerinde değişiklik yapılması beklenmiyor. TCMB'nin Ağustos ayı beklenti anketi ise piyasa tahminlerinin, makroekonomik ve para politikasındaki değişimlere ne ölçüde uyum sağladığını gösterecek. Önemli diğer veriler arasında Temmuz ayı bütçe gerçekleştirmeleri (genel mali görünüm için kritik) ve Temmuz ayı konut satışları (konut sektörünün sağlığını izlemek açısından önemli) bulunuyor.

Genel olarak bakıldığında, BIST100 endeksinin yukarı yönlü trendini güçlendirdiği ve önde giden pozisyonunu koruduğu görülüyor. Ara düzeltmeler olasılığı bulunsu da, geri çekilmeler alım fırsatı olarak değerlendirilebilir. Beklenmedik şoklar olmadıkça, endeksin yakın vadede yükselişini sürdüremesini ve yeni zirvelere yönelmesini bekliyoruz. Teknik göstergeler de bu eğilimi destekleyecek nitelikte.

11.088 direncine yönelen BIST100 endeksinde 11.250 önemli bir zirve seviyesidir ve bu seviyelerde gelebilecek kar satışlarının normal olduğunu ve güç toplama olarak karşılanması gerektiğini düşünüyoruz. Yeni zirve arayışında ise 11.939 ile 12.100 bandı ön plana çıkabilir. Geri çekilmelerde ise 10.972'den bırakılan boşluk, 10.901 boşluk, 10.800 destek ve 10.746 boşluk seviyelerinin alım yönünde değerlendirilebileceğini düşünüyoruz.

Devam eden 2Ç25 bilanço sezonu piyasa yönünün belirlenmesinde etkili olmaya devam ediyor ve seçici alım fırsatları yaratıyor. Hem finansal sonuçlar hem de olası beklenti revizyonları yatırımcı algısını şekillendirecek. Bu hafta bilanço açıklayacak büyük şirketler arasında bugün AEFES, DOHOL, MGROS, PGSUS ve TABGD; yarın SAHOL, TCELL ve TTKOM; Perşembe günü ise SOKM yer alıyor.

Şirket Haberleri

CCOLA 2Ç25 için 5,0 milyar TL net kar açıkladı (beklenti: 4,9 milyar TL; 2Ç24: 9,1 milyar TL). Satış hacmi yıllık bazda %5 büyürken net satışlar %3 geriledi. Türkiye'de satış hacmi %5 daraldı ancak yurt dışında %11 büyüdü. FAVÖK marjı %22,2'den %18,8'e geriledi (beklenti: %18,6). Net borç 35,2 milyar TL ile 1,4x FAVÖK oranına yükseldi (2024 yıl sonu: 1,0x).

ENJSA 1Y25 için 273 milyon TL net zarar açıkladı. Baz alınan net kar ise %15 artışla 3,2 milyar TL seviyesine ulaştı. Bu iyileşme, ağırlıklı olarak daha yüksek faaliyet gelirleri ve daha düşük parasal kayıptan kaynaklandı. Grup faaliyet gelirleri, enflasyonun %9 üzerinde büyüyerek yaklaşık 27 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Net borcun faaliyet gelirlerine oranı, gelirlerdeki ivmelenme ve tarife yükünün etkisinin azalması sayesinde 1,0x seviyesinde seyretti.

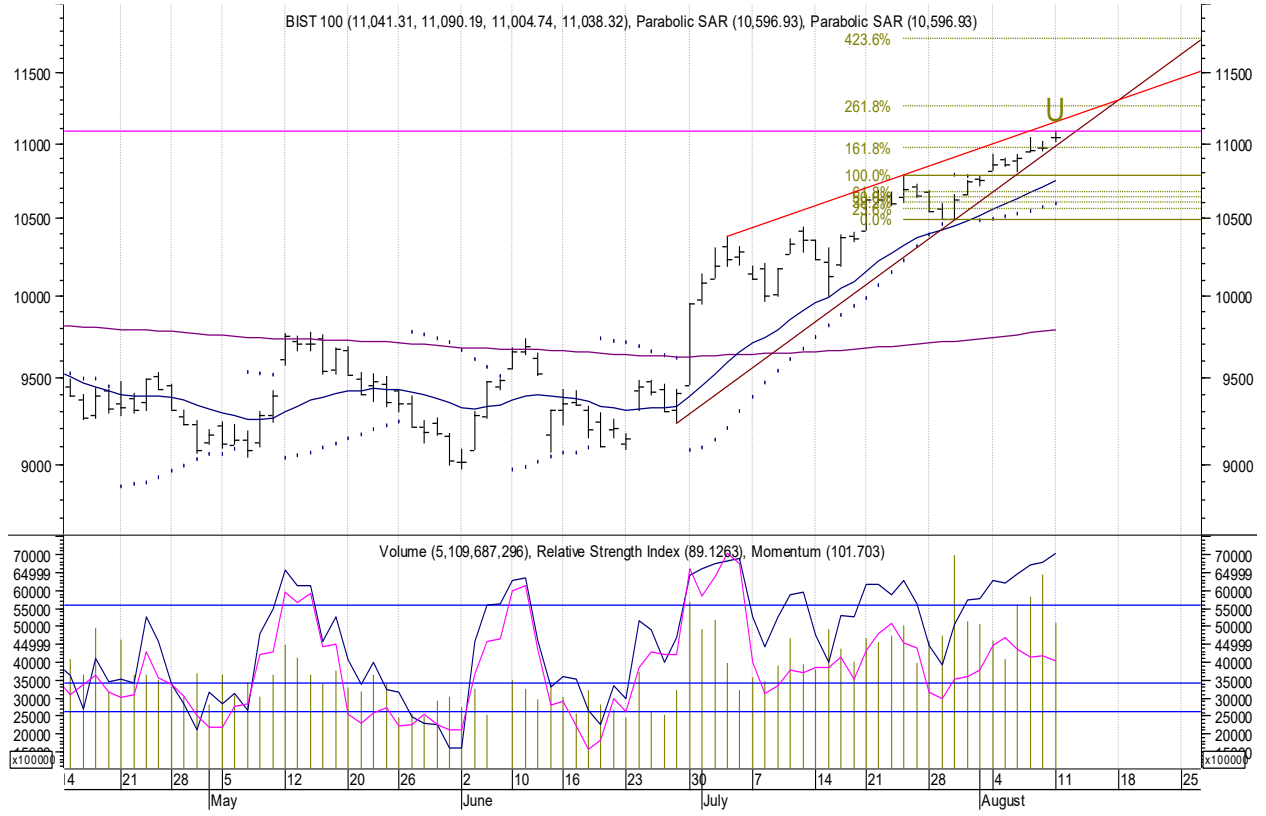
BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,60 artış ile 11.038 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 168,8 milyar TL.

Destek	10.972	10.901	10.800	10.746	10.650	10.618	10.366					
Direnç		11.090	11.252	11.939	12.100							

Hisse	Kapanış	Destek	Direnç
THYAO	315,75	311,75	321,00 322,70 335,10
CEMTS	12,25	12,23 11,79	12,80 12,85 13,11 14,19
TTKOM	58,45	56,85	58,80 59,60 59,90
DEVA	64,00	63,48	64,50 65,30 66,00
MIATK	38,94	36,92	39,32 39,52

BIST100 11.004 11.090 bandında hareket etti.



Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 11-08-2025	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	68.25	100.00	47%	67.48	66.05	64.05	69.50	72.15
GARAN	146.50	200.00	37%	142.45	146.20	132.10	152.70	154.50
ISCTR	14.87	22.00	48%	14.72	14.87	13.82	15.33	15.49
BIMAS	538.00	730.00	36%	512.98	526.00	483.00	542.00	542.00
CCOLA	51.70	85.00	64%	50.41	50.05	48.36	52.65	54.10
KCHOL	182.30	270.00	48%	173.80	179.60	157.50	185.80	186.10
MGROS	545.00	780.00	43%	518.74	523.50	475.50	550.00	550.00
PGSUS	274.00	390.00	42%	258.80	252.00	245.80	274.50	274.50
SAHOL	98.95	150.00	52%	93.24	94.20	86.85	99.35	99.35
TCELL	97.25	150.00	54%	93.71	92.65	89.05	97.85	100.20
THYAO	315.75	430.00	36%	295.00	295.25	280.50	317.75	317.75

BIST30 Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 11-08-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	17.28	15.63	15.52	14.61	17.64	17.64
AKBNK	68.25	67.48	66.05	64.05	69.50	72.15
ASELS	178.70	175.44	178.10	151.40	188.70	188.70
ASTOR	107.70	100.18	102.30	89.50	109.00	109.00
BIMAS	538.00	512.98	526.00	483.00	542.00	542.00
CIMSA	50.10	50.10	48.88	48.44	50.55	55.85
EKGYO	19.91	19.61	19.51	18.29	20.24	21.70
ENKAI	72.30	68.05	68.65	62.10	74.00	75.07
EREGL	27.48	27.01	27.00	26.22	27.82	28.10
FROTO	106.20	96.82	100.10	91.20	108.40	108.40
GARAN	146.50	142.45	146.20	132.10	152.70	154.50
GUBRF	268.00	252.57	263.00	235.20	277.25	294.00
ISCTR	14.87	14.72	14.87	13.82	15.33	15.49
KCHOL	182.30	173.80	179.60	157.50	185.80	186.10
KOZAL	24.12	23.68	22.84	22.44	24.12	26.22
KRDMD	28.34	26.88	27.74	24.24	28.82	28.82
MGROS	545.00	518.74	523.50	475.50	550.00	550.00
PETKM	18.18	17.48	17.41	16.90	18.34	18.37
PGSUS	274.00	258.80	252.00	245.80	274.50	274.50
SAHOL	98.95	93.24	94.20	86.85	99.35	99.35
SASA	3.40	3.19	3.14	3.08	3.49	3.87
SISE	40.22	37.34	37.40	34.98	40.64	40.64
TAVHL	261.00	259.33	247.80	239.70	262.75	279.75
TCELL	97.25	93.71	92.65	89.05	97.85	100.20
THYAO	315.75	295.00	295.25	280.50	317.75	317.75
TOASO	233.50	220.17	228.10	202.70	236.80	236.80
TTKOM	58.45	56.11	54.65	53.75	58.80	62.80
TUPRS	164.40	163.04	163.00	151.00	168.00	170.00
ULKER	116.80	111.14	111.00	106.00	118.60	118.60
YKBNK	33.44	33.24	32.90	31.36	34.32	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.