

Takvim

Tarih	Saat	Veri	Dönem
13 Ağustos	10:00	Konut Satışları	Temmuz
14 Ağustos	10:30	Enflasyon Raporu	2025/III
14 Ağustos	14:00	BDDK Haftalık	8 Ağustos
14 Ağustos	14:30	TCMB Rezerv	8 Ağustos
14 Ağustos	14:30	Yabancı İşlemleri	8 Ağustos

Piyasa Verileri

	Kapanış	Günlük
Borsa		
BIST100	10,955	-0.76%
BIST30	12,140	-0.83%
BIST30 VIOP	12,341	-0.96%
BIST30 En İyiler		
THYAO	319.50	1.19%
GUBRF	269.75	0.65%
TOASO	234.80	0.56%
BIST30 En Zayıflar		
ASELS	172.00	-3.75%
KOZAL	23.42	-2.90%
SASA	3.31	-2.65%
Bono		
TR2Y	40.39%	4bp
TR10Y	31.42%	21bp
Döviz		
US\$/TL	40.64	0.01%
EUR/TL	47.18	-0.30%
Sepet	43.91	-0.15%

Beklentiler ve Haberler

BIST100 endeksinin bugün hafif pozitif bir açılış yapmasını bekliyoruz.

TCMB'nin önümüzdeki toplantılarda faiz indirimlerine devam edeceği yönündeki beklentiler güçlü olmakla birlikte, indirimlerin büyüklüğü hâlâ belirsiz. Finansal koşullar ve makro göstergeler, 11 Eylül'deki PPK toplantısına kadar beklentilerin şekillenmesinde belirleyici olacak.

Bu bağlamda, bazı önemli yerel veriler açıklanacak: TCMB, yılın 3. Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak; enflasyon tahminlerinde bir güncelleme görmeyebiliriz. Cuma günü açıklanacak TCMB Ağustos anket sonuçları, son makroekonomik ve parasal gelişmeler ışığında piyasa beklentilerinin nasıl şekillendiğine dair fikir verecek. Temmuz ayı bütçe verileri genel görünüm açısından kritik olurken, bugün açıklanacak Temmuz konut satış verileri, konut sektörünün seyrini izlemek açısından önemli olacak.

Genel olarak, BIST100 endeksi yönünü yukarı çevirmiş görünse de, Temmuz başından bu yana görülen güçlü yükselişler sonrası kısa vadeli düzeltmeler olası. Bu tür geri çekilmeler ise alım fırsatı yaratabilir. Beklenmedik bir şok olmaması hâlinde, endeksin kısa vadede yükseliş eğilimini koruyarak yeni zirvelere ulaşma potansiyeli bulunuyor. Teknik göstergelerin de endeksin seyrini desteklemesi bekleniyor.

Devam eden 2Ç25 bilanço sezonu, piyasa tonunu belirlemeye ve seçici alımları tetiklemeye devam ediyor. Hem finansal sonuçlar hem de yapılan tahmin revizyonları, yatırımcı algısını şekillendirecek. Bugün SAHOL, TCELL ve TTKOM; yarın ise AGHOL, BIMAS, BİZİM ve SOKM bilanço açıklayacak.

Yerel makro beklentilerin yanı sıra, küresel makroekonomik ve jeopolitik gelişmeler de piyasa momentumunu belirliyor. 15 Ağustos'ta yapılması planlanan Trump-Putin görüşmesi yakından izlenecek. ABD'nin kilit ticaret ortaklarıyla yürüttüğü ticaret müzakerelerindeki ilerleme, piyasa fiyatlamaları açısından kritik olmaya devam ederken, yatırımcılar aynı zamanda Fed'in faiz indirim patikasına dair ipuçlarını arıyor. Piyasanın haber akışına duyarlılığı yüksek seyrediyor.

Küresel veri gündeminde ise haftanın ikinci yarısında ABD'de; Temmuz ÜFE enflasyonu, perakende satışlar ve Michigan Üniversitesi'nin Ağustos ayı öncü tüketici güven endeksi takip edilecek. Euro Bölgesi'nde ise 2Ç25 GSYH'nin ikinci tahmini öne çıkacak ve bölgenin makro görünümüne dair netleşme sağlayacak.

11.100 sonrası satışların etkili olduğu BIST100 endeksinde 11.100 ile 11.250 direnç bandı önemini korurken, geri çekilmelerde dün satış baskısının devam ettiği 10.901 boşluk, 10.800 destek ve 10.746 boşluk seviyelerinin alım yönünde değerlendirilebileceğini düşünüyoruz. Aynı zamanda yıllık ortalama seviyesinin de satış baskısının devamında 10.730'lara geldiğini belirtelim.

Şirket Haberleri

AEFES 2Ç25 için 4,1 milyar TL net kar açıkladı. Bir önceki yılın sonuçları Rusya hariç bakıldığında, net kar %20 geriledi. Bira satışları %5 yükselirken grubun FAVÖK marjı 330 baz puan gerileyerek %20,7'ye indi. Konsolide FAVÖK marjı ise 360 baz puan düşüşle %19,1'e indi.

MGROS 2Ç25 için 374 milyon TL net kar açıkladı, bu da yıllık bazda %55'lik düşüş anlamına geliyor. Şirket yılın ilk yarısında 122 yeni mağaza açtı. 2Ç25'te satışlar yıllık bazda %6 yükselirken, FAVÖK marjı 20 baz puan iyileşti ve %5,4'e yükseldi.

PGSUS 2Ç25 için yıllık bazda %9 artışla 122 milyon euro net kar açıkladı. Toplam yolcu sayısı %14, ciro %15 yükseldi. Personel giderlerindeki artış jet yakıtı giderleri ile bir parça dengelendi ancak FAVÖK marjı 110 baz puan gerileyerek %29,0'a indi.

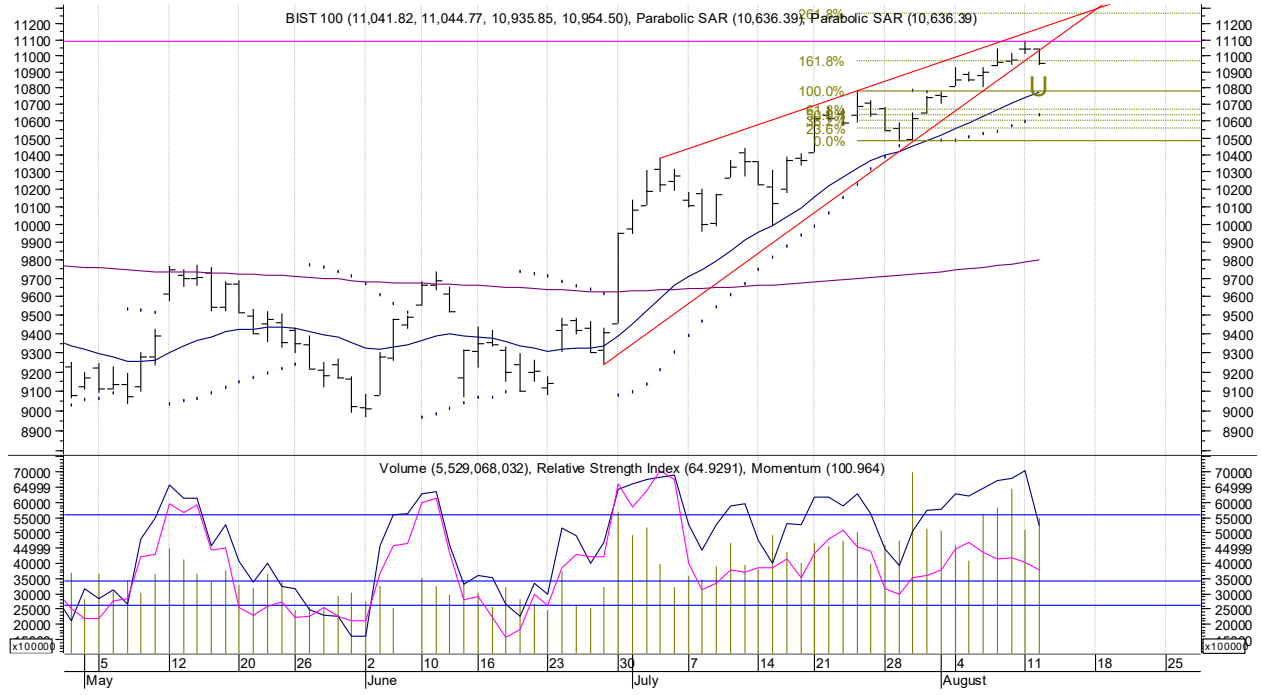
BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,76 düşüş ile 10.955 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 170,2 milyar TL.

Destek	10.901	10.800	10.746	10.650	10.618	10.366								
Direnç	11.090	11.252	11.940	12.100										

Hisse	Kapanış	Destek	Direnç
CEMIS	12,78	12,40 12,16 11,79	12,85 13,11 14,19 14,27
THYAO	319,50	316,50	321,75 326,20 334,60 335,10
TCELL	97,55	96,45	98,30 99,00 99,25 100,20
AKBNK	68,25	68,05 67,65	68,65 68,90 69,50
EREGL	27,52	27,40 27,16	27,82 28,10

BIST100 11.004 11.090 bandında hareket etti.



Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 12-08-2025	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%	67.42	66.05	64.05	69.50	72.15
GARAN	146.30	200.00	37%	142.63	146.00	132.10	152.70	154.50
ISCTR	14.73	22.00	49%	14.71	14.73	13.82	15.33	15.49
BIMAS	537.50	730.00	36%	514.88	526.00	483.00	542.00	542.00
CCOLA	51.05	85.00	67%	50.43	50.05	48.36	52.90	54.10
KCHOL	179.80	270.00	50%	174.45	179.10	157.50	185.80	186.10
MGROS	543.00	780.00	44%	521.17	523.50	475.50	550.00	550.00
PGSUS	268.00	390.00	46%	259.07	254.25	245.80	274.50	274.50
SAHOL	98.30	150.00	53%	93.58	94.30	86.85	99.35	99.35
TCELL	97.55	150.00	54%	93.94	92.65	89.05	98.30	100.20
THYAO	319.50	430.00	35%	296.20	298.00	280.50	321.75	321.75

BIST30 Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 12-08-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	16.96	15.69	15.52	14.61	17.64	17.64
AKBNK	68.25	67.42	66.05	64.05	69.50	72.15
ASELS	172.00	176.26	172.00	151.40	188.40	188.70
ASTOR	108.10	100.84	102.30	89.50	109.80	109.80
BIMAS	537.50	514.88	526.00	483.00	542.00	542.00
CIMSA	48.98	49.96	48.86	48.44	50.55	55.85
EKGYO	19.65	19.63	19.64	18.29	20.24	21.70
ENKAI	71.45	68.34	68.65	62.10	74.00	75.07
EREGL	27.52	27.03	27.00	26.22	27.82	28.10
FROTO	106.30	97.32	101.10	91.20	108.40	108.40
GARAN	146.30	142.63	146.00	132.10	152.70	154.50
GUBRF	269.75	253.94	263.25	235.20	277.25	291.50
ISCTR	14.73	14.71	14.73	13.82	15.33	15.49
KCHOL	179.80	174.45	179.10	157.50	185.80	186.10
KOZAL	23.42	23.63	22.84	22.44	24.12	25.98
KRDMD	27.86	26.98	27.74	24.24	28.82	28.82
MGROS	543.00	521.17	523.50	475.50	550.00	550.00
PETKM	17.87	17.49	17.66	16.90	18.34	18.37
PGSUS	268.00	259.07	254.25	245.80	274.50	274.50
SAHOL	98.30	93.58	94.30	86.85	99.35	99.35
SASA	3.31	3.19	3.14	3.08	3.49	3.85
SISE	39.52	37.50	37.90	34.98	40.64	40.64
TAVHL	259.25	258.59	252.00	239.70	263.25	279.75
TCELL	97.55	93.94	92.65	89.05	98.30	100.20
THYAO	319.50	296.20	298.00	280.50	321.75	321.75
TOASO	234.80	221.14	228.50	202.70	237.30	237.30
TTKOM	58.20	56.17	54.65	53.75	59.15	62.80
TUPRS	161.00	163.25	160.50	151.30	168.00	170.00
ULKER	116.10	111.38	112.60	106.00	118.60	118.60
YKBNK	33.12	33.19	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 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.