

Takvim

Tarih	Saat	Veri	Dönem
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
14 Ağustos	14:30	Döviz Mevduat	8 Ağustos

Piyasa Verileri

	Kapanış	Günlük
Borsa		
BIST100	10,950	-0.04%
BIST30	12,166	0.22%
BIST30 VIOP	12,338	-0.02%
BIST30 En İyiler		
SASA	3.50	5.74%
ASTOR	112.70	4.26%
ENKAI	73.25	2.52%
BIST30 En Zayıflar		
MGROS	507.50	-6.54%
PGSUS	257.00	-4.10%
BIMAS	525.00	-2.33%
Bono		
TR2Y	40.32%	-7bp
TR10Y	31.46%	4bp
Döviz		
US\$/TL	40.66	0.05%
EUR/TL	47.62	0.93%
Sepet	44.14	0.52%

Beklentiler ve Haberler

BIST100 endeksinin güne pozitif bölgede başlamasını bekliyoruz.

Yurt içi piyasalar açısından bugünün en önemli gündem maddesi yılın 3. Enflasyon Raporu olacak. Bu raporda enflasyon tahminlerinde bir değişiklik beklemiyoruz. TCMB, Mayıs ayında yayımladığı ikinci raporda 2025 yıl sonu enflasyon tahminini %19-29 aralığında korumuştur.

TCMB'nin önümüzdeki toplantılarda faiz indirimlerine devam edeceğine yönelik beklentiler güçlü olsa da, indirimlerin büyüklüğü belirsizliğini koruyor. Finansal koşullar ve makroekonomik göstergeler, 11 Eylül'deki PPK toplantısı öncesinde beklentilerin şekillenmesinde belirleyici olacak. Bu bağlamda, bugünkü Enflasyon Raporu ve ardından Başkan'ın yapacağı basın toplantısı yakından izlenecek.

Yarın açıklanacak TCMB'nin Ağustos anket sonuçları, son dönemdeki makroekonomik ve parasal gelişmeler ışığında piyasa beklentilerinin nasıl evrildiğine dair ipuçları verecek. Temmuz bütçe verileri ise genel görünüm açısından önem taşıyor.

Yurt içi makro beklentilerin yanı sıra, küresel makroekonomik ve jeopolitik gelişmeler de piyasa momentumunu belirlemeye devam ediyor. Yarın yapılacak Trump-Putin görüşmesi yakından takip edilecek. ABD'nin önemli ticaret ortaklarıyla yürüttüğü ticaret müzakerelerindeki gelişmeler, piyasa fiyatlamaları açısından kritik olmaya devam ederken, yatırımcılar aynı zamanda Fed'in parasal gevşeme sürecine ilişkin ipuçlarını arıyor. Piyasanın haber akışına duyarlılığı yüksek seyrediyor.

Sona yaklaşan 2Ç25 bilanço dönemi, piyasada yönün belirlenmesine katkı sağlamaya devam ediyor ve seçici alım fırsatlarını destekliyor. Bugün AGHOL, BIMAS ve SOKM sonuçlarını açıklayacak.

BIST100 endeksi, Temmuz başından bu yana kaydedilen güçlü yükselişin ardından kısa vadeli düzeltmeler olasılığına rağmen, yükseliş trendini koruyor görünüyor. Bu tür geri çekilmeler alım fırsatları sunabilirken, teknik göstergeler de endeksin performansını destekleyebilir.

BIST100 endeksinde 10.901 boşluk seviyesinden tepki alımları görüldü. 11.100-11.250 direnç bandı önemini korurken, yeni zirve arayışında dolar bazında 293-297 bandının ön plana çıkabileceğini düşünüyoruz. Olası satış baskının devamında ise 10.746 boşluk alım yönünde izlenebilir.

Şirket Haberleri

SAHOL, 2025'in ikinci çeyreğinde 1,75 milyar TL net kar bildirdi (Beklenti: 1,02 milyar TL zarar). Bu rakam, bir önceki yılın aynı dönemindeki 2,45 milyar TL zarara kıyasla oldukça yüksek. Özellikle finansal hizmetler ve enerji segmentlerinin etkisiyle banka dışı FAVÖK marjındaki artış, Türkiye'deki yüksek borçlanma maliyeti koşulları altında finansal giderlerdeki artışa rağmen, daha düşük parasal zararların da desteğiyle, büyük ölçüde net karı etkiledi. Banka dışı operasyonel nakit akışı, FAVÖK'teki kayda değer artış ve net işletme sermayesindeki iyileşmenin de etkisiyle, 2024'ün ilk yarısına göre iki katına çıkarak 29 milyar TL'ye ulaştı. Net borç/FAVÖK oranı 1,7 kat seviyesinde gerçekleşirken, sadece holding kaynaklı net nakit 13,3 milyar TL seviyesinde kaldı.

TCELL 2Ç25'te 3,2 milyar TL konsensüs beklentinin üzerinde 4,2 milyar TL net kar açıkladı. Gelirler yıllık %12, FAVÖK %15 arttı. FAVÖK marjı yıllık hafif iyileşerek şirket beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Net borç, FAVÖK'ün 0,29 katına hafif yükseldi.

TTKOM 2Ç25'te konsensüs beklentiye paralel 4,8 milyar TL net kar açıkladı. Net satışlar yıllık %13 arttı. FAVÖK marjı yıllık 3 puanın üzerinde iyileşti. Net borç FAVÖK'ün 0,68 katı olarak gerçekleşti. Şirket 2025 için %8-9 ciro büyümesi beklentisini %10'a, FAVÖK marjı beklentisini %38-40'tan %41'e yükseltti.

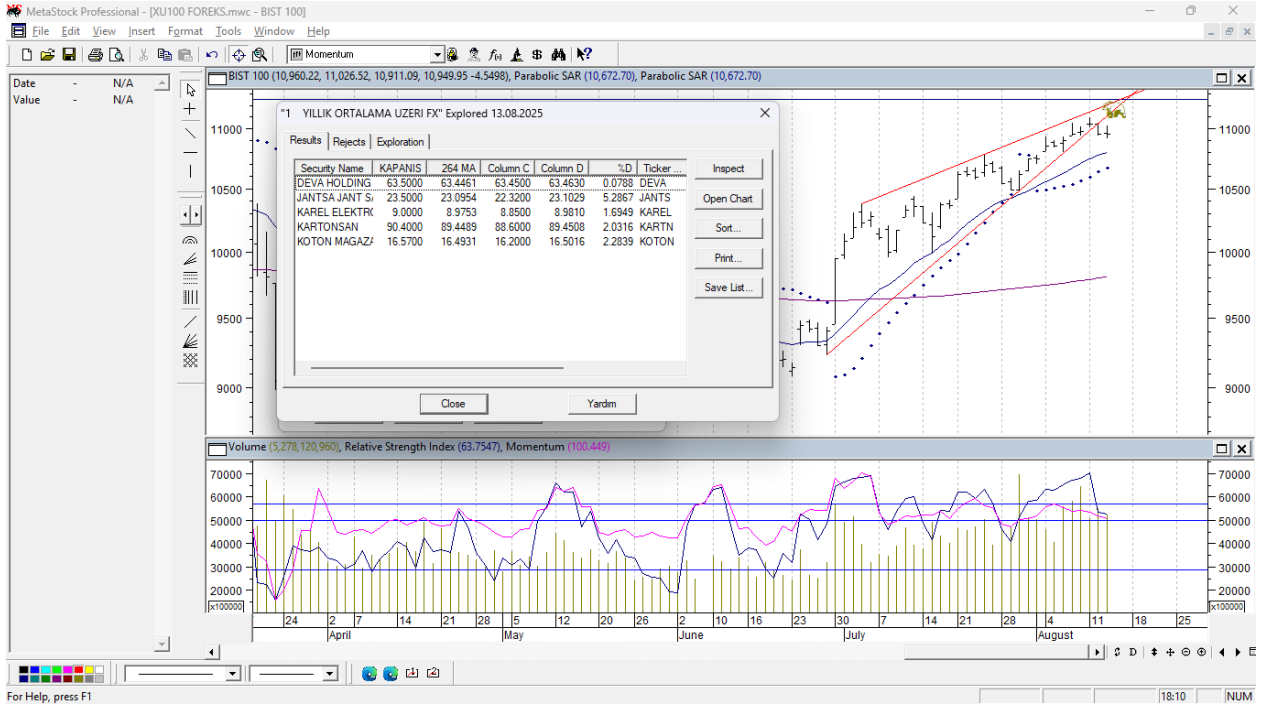
BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,04 azalış ile 10.950 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 166,2 milyar TL.

Destek	10.901	10.800	10.746	10.650	10.618	10.366					
Direnç	11.090	11.252	11.946	12.106							

Hisse	Kapanış	Destek	Direnç
CEMIS	12,80	12,62	13,03 13,11 13,38 14,19 14,27
THYAO	324,25	319,25	326,20 334,60 335,10
EREGL	27,86	27,48	28,10 28,66 28,82 29,94
AEFES	17,16	16,80	17,42 17,70 17,91 18,98 19,07
GARAN	148,10	146,30	149,20 150,70 152,70

BIST100 10.911 11.026 bandında hareket etti.



Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 13-08-2025	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	68.35	100.00	46%	67.48	67.00	64.05	69.50	72.15
GARAN	148.10	200.00	35%	143.11	146.00	132.10	152.70	154.50
ISCTR	14.73	22.00	49%	14.72	14.73	13.82	15.33	15.49
BIMAS	525.00	730.00	39%	516.06	520.00	483.00	542.00	542.00
CCOLA	50.15	85.00	69%	50.49	50.05	48.36	52.90	54.10
KCHOL	180.20	270.00	50%	175.16	178.50	157.50	185.80	186.10
MGROS	507.50	750.00	48%	522.15	507.50	475.50	550.00	550.00
PGSUS	257.00	375.00	46%	258.75	255.75	245.80	274.50	274.50
SAHOL	98.95	150.00	52%	94.04	95.90	86.85	99.95	99.95
TCELL	97.75	150.00	53%	94.19	93.20	89.05	98.60	100.20
THYAO	324.25	430.00	33%	297.72	306.00	280.50	325.00	325.00

BIST30 Teknik Göstergeler						
Hisse	Kapanış 13-08-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	17.16	15.78	16.59	14.61	17.70	17.70
AKBNK	68.35	67.48	67.00	64.05	69.50	72.15
ASELS	174.20	177.11	170.40	154.70	183.50	188.70
ASTOR	112.70	101.77	103.40	89.50	115.30	115.30
BIMAS	525.00	516.06	520.00	483.00	542.00	542.00
CIMSA	48.66	49.84	48.64	48.44	50.55	55.85
EKGYO	19.78	19.69	19.53	18.29	20.24	21.70
ENKAI	73.25	68.75	69.90	62.10	74.00	74.00
EREGL	27.86	27.07	27.00	26.22	27.96	28.10
FROTO	105.10	97.73	101.80	91.20	108.40	108.40
GARAN	148.10	143.11	146.00	132.10	152.70	154.50
GUBRF	272.75	255.43	264.00	235.20	277.25	290.00
ISCTR	14.73	14.72	14.73	13.82	15.33	15.49
KCHOL	180.20	175.16	178.50	157.50	185.80	186.10
KOZAL	23.44	23.61	23.00	22.44	24.12	25.98
KRDMD	28.34	27.14	27.80	24.24	28.82	28.82
MGROS	507.50	522.15	507.50	475.50	550.00	550.00
PETKM	17.91	17.52	17.73	16.90	18.34	18.37
PGSUS	257.00	258.75	255.75	245.80	274.50	274.50
SAHOL	98.95	94.04	95.90	86.85	99.95	99.95
SASA	3.50	3.21	3.15	3.08	3.55	3.85
SISE	39.16	37.66	38.80	34.98	40.64	40.64
TAVHL	256.00	258.01	255.00	239.70	263.25	279.75
TCELL	97.75	94.19	93.20	89.05	98.60	100.20
THYAO	324.25	297.72	306.00	280.50	325.00	325.00
TOASO	237.00	222.32	228.50	202.70	237.30	237.30
TTKOM	57.90	56.27	55.35	53.75	59.15	62.80
TUPRS	163.30	163.61	160.50	151.30	168.00	170.00
ULKER	114.50	111.65	114.40	106.00	118.60	118.60
YKBNK	33.26	33.21	33.12	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.