

Takvim

Tarih	Saat	Veri	Dönem
22 Temmuz	14:30	Finans Dışı Döviz Borç	Mayıs
23 Temmuz	10:00	Tüketici Güveni	Temmuz
24 Temmuz	14:00	TCMB PPK	Temmuz
24 Temmuz	14:00	BDDK Haftalık	18 Temmuz
24 Temmuz	14:30	TCMB Rezerv	18 Temmuz

Piyasa Verileri

	Kapanış	Günlük
Borsa		
BIST100	10,616	2.41%
BIST30	11,829	2.56%
BIST30 VIOP	12,266	2.66%
BIST30 En İyiler		
ASELS	176.80	6.38%
ASTOR	97.25	4.57%
AEFES	15.66	4.54%
BIST30 En Zayıflar		
TAVHL	264.75	-1.40%
FROTO	92.45	0.49%
TCELL	95.55	1.06%
Bono		
TR2Y	40.89%	-20bp
TR10Y	31.54%	-42bp
Döviz		
US\$/TL	40.31	0.21%
EUR/TL	46.95	0.33%
Sepet	43.63	0.27%

Beklentiler ve Haberler

Bugün BIST100 endeksinin, Perşembe günü gerçekleşecek TCMB faiz kararı öncesinde olası bir faiz indirimi beklentisiyle hafif pozitif bir açılış yapmasını bekliyoruz.

Ancak, dün yaşanan güçlü yükselişler gün içi kâr realizasyonlarını tetikleyebilir. TCMB'nin mevcut para politikası patikasına göre, Piyasa Katılımcıları Anketi yılın kalan dört PPK toplantısında da faiz indirimlerinin süreceğini ve politika faizinin 2025 sonunda %36 seviyesinde olacağını öngörüyor.

Eğer TCMB, Perşembe günü 250 baz puanlık piyasa beklentisinin üzerinde bir faiz indirimi açıklarsa, faiz hassasiyeti yüksek sektörlerde, özellikle bankacılık hisselerinde alımların devamı görülebilir. Öte yandan, indirim beklentilere paralel (250 baz puan) gerçekleşirse, yatırımcılar son haftalardaki yükselişleri kârla sonlandırmayı tercih edebilir.

2024 yılı Temmuz ayından gelen alçalan trend direnci 10.750 ve 10.802 boşluk seviyesi üzerinde satışlar görülebilir. Geri çekilmelerde ise 10.366 ve 10.121 boşluk seviyesi alım fırsatı yaratabilir. Olası yeni zirve arayışında 17 Mart tarihinde dolar bazında 297 ve 18 Mart tarihinde dolar bazında boşluk 293, TL bazında 12.003 ile 11.844 seviyelerine karşılık gelmektedir.

Cuma günü açıklanacak Fitch ve Moody's'in kredi notu değerlendirmeleri de piyasalar için önemli olabilir. Ancak genel beklenti, her iki kuruluşun da ne notta ne de görünümde bir değişiklik yapmayacağı yönünde. Moody's'in B1 notunu "pozitif" görünümle, Fitch'in ise BB- notunu "durağan" görünümle koruması bekleniyor.

2025 yılının ikinci çeyrek bilançolarına ilişkin beklentiler, yatırımcı pozisyonlamalarını etkilemeye başlamış durumda. Bu da hisse ve sektör bazlı seçici hareketlere ve alım fırsatlarına yol açıyor. Özellikle yurt içi makroekonomik ve jeopolitik cepheden gelen olumlu gelişmeler, piyasadaki momentumu destekleyebilir. Yerel faktörlerin yanı sıra, küresel dinamikler de yatırımcı algısının şekillenmesinde belirleyici olmaya devam ediyor. Haber akışına duyarlılık yüksek seviyede kalırken, beklentiler yatırımcı davranışlarını yönlendiren ana unsur olmaya devam ediyor.

Bununla birlikte, ABD ile önemli ticaret ortakları arasındaki anlaşmalara yönelik belirsizlikler, jeopolitik riskler ve iç siyasi atmosfer, bazı yatırımcıların temkinli kalmasına neden olabilir. Ancak bu hafta, ekonomik gündemin öne çıkması bekleniyor. ABD Temsilciler Meclisi'nden bir üyenin, Fed Başkanı Powell'ın "yemin altında yanlış beyanda bulunmakla" suçlandığı gerekçesiyle Adalet Bakanlığı'na soruşturma talebinde bulunması da piyasaların takibinde olacak.

Bugünkü makroekonomik veri gündemi görece sakin. Yurt içinde Mayıs ayına ilişkin finansal olmayan kesimin net döviz pozisyonu açıklanacak. Haftanın devamında; Temmuz ayı kapasite kullanım oranı, reel kesim güven endeksi ve sektörel güven endeksleri açıklanacak. Bu veriler, 2025 yılının üçüncü çeyreğine yönelik ekonomik aktiviteye dair ipuçları verecek. Ayrıca, Temmuz ayı tüketici güveni verisi, makroekonomik görünümle ilgili beklentileri şekillendirecek.

Haftalık bazda ise TCMB rezervleri, yabancı yatırımcıların portföy işlemleri, yerleşiklerin döviz mevduatlarının seyri ve bankacılık sektörüne ilişkin konsolide finansal veriler izlenecek. Yarın İstanbul'da gerçekleşecek Rusya-Ukrayna görüşmesi ve Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmeler de piyasa fiyatlamaları açısından önemli olabilir.

Küresel makroekonomik gündemde ise bugün, Fed Başkanı Powell'ın konuşması öne çıkıyor. Haftanın ilerleyen günlerinde, ABD'de Temmuz ayına ilişkin öncü imalat PMI, Haziran yeni konut satışları, dayanıklı mal siparişleri ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. Euro Bölgesi'nde ise ECB'nin faiz kararı, Temmuz ayına ilişkin öncü imalat PMI ve tüketici güveni verileri dikkatle izlenecek.

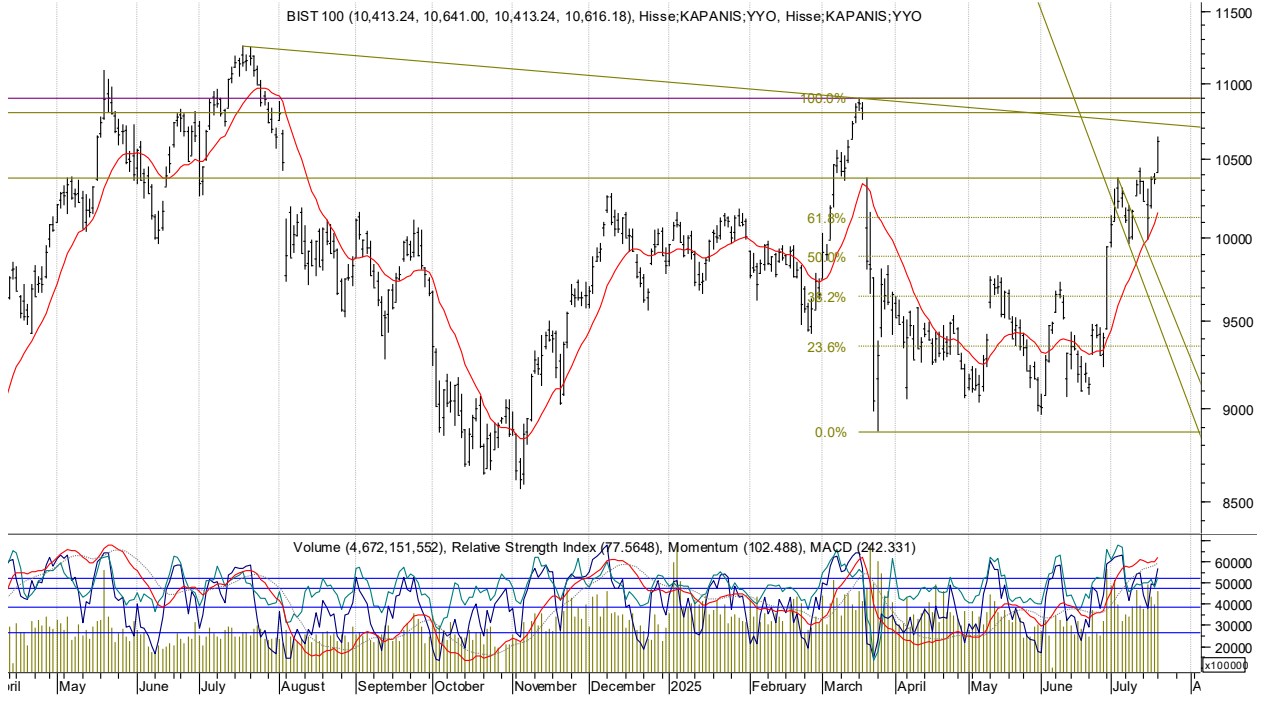
BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %2,41 yükseliş ile 10.616 puandan tamamladı. İşlem hacmi 113,6 milyar TL.

Destek	10.366	10.121	9.957	9.869	9.771	9.661				
Direnç		10.800	10.902	11.088	11.252					

Hisse	Kapanış	Destek	Direnç
GARAN	143,00	139,00	143,90 144,40 146,20 149,23 149,96
KRDMD	26,44	25,66	26,66 26,70 28,32 28,64
MGROS	513,00	495,50	519,00 522,70 536,00
PETKM	17,75	17,39	18,04 18,18 18,28 18,51
SISE	37,46	36,30	38,06 38,96 39,20

BIST100 10.413 10.641 bandında hareket etti.



Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 21-07-2025	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	68.60	95.00	38%	66.00	64.05	56.30	69.15	72.15
GARAN	143.00	190.00	33%	132.97	132.10	113.50	143.40	144.40
TSKB	14.11	21.00	49%	12.66	12.61	10.63	14.22	14.22
BIMAS	498.25	725.00	46%	490.40	483.00	451.50	502.50	528.76
CCOLA	50.75	85.00	67%	49.62	48.36	45.44	51.00	55.33
FROTO	92.45	130.00	41%	91.31	92.00	81.30	96.50	100.40
KCHOL	172.80	265.00	53%	157.36	157.50	141.00	173.30	173.30
MAVI	43.10	65.00	51%	40.17	41.34	34.06	44.00	45.60
MGROS	513.00	780.00	52%	486.74	475.50	447.75	515.50	536.00
PGSUS	265.50	375.00	41%	251.56	251.50	213.60	267.00	269.25
TAVHL	264.75	370.00	40%	260.52	259.75	217.00	279.75	279.75
TCELL	95.55	150.00	57%	93.84	89.05	87.45	95.85	100.20
THYAO	294.00	420.00	43%	282.55	280.50	249.20	295.50	319.28
ULKER	112.50	170.00	51%	107.30	106.00	98.45	113.10	114.40

BIST30 Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 21-07-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	15.66	14.97	14.61	13.25	15.71	17.39
AKBNK	68.60	66.00	64.05	56.30	69.15	72.15
ASELS	176.80	152.47	154.70	138.60	176.90	176.90
ASTOR	97.25	91.50	89.50	81.70	98.40	108.10
BIMAS	498.25	490.40	483.00	451.50	502.50	528.76
CIMSA	50.15	49.17	48.76	42.90	51.45	55.85
EKGYO	20.36	17.87	18.29	14.55	20.38	20.38
ENKAI	67.30	64.68	62.10	59.90	68.15	75.07
EREGL	27.26	26.64	26.22	24.94	27.36	28.10
FROTO	92.45	91.31	92.00	81.30	96.50	100.40
GARAN	143.00	132.97	132.10	113.50	143.40	144.40
GUBRF	251.75	235.65	235.20	212.20	253.50	305.25
ISCTR	14.88	13.56	13.82	11.24	15.03	15.19
KCHOL	172.80	157.36	157.50	141.00	173.30	173.30
KOZAL	24.84	23.90	23.14	22.46	24.90	29.10
KRDMD	26.44	24.67	24.24	22.08	26.66	26.66
MGROS	513.00	486.74	475.50	447.75	515.50	536.00
PETKM	17.75	17.18	16.90	16.42	17.79	18.28
PGSUS	265.50	251.56	251.50	213.60	267.00	269.25
SAHOL	93.30	88.19	86.85	77.60	93.60	94.70
SASA	3.22	3.08	3.09	2.76	3.26	4.27
SISE	37.46	35.40	34.98	32.20	38.06	38.06
TAVHL	264.75	260.52	259.75	217.00	279.75	279.75
TCELL	95.55	93.84	89.05	87.45	95.85	100.20
THYAO	294.00	282.55	280.50	249.20	295.50	319.28
TOASO	213.80	201.93	202.70	175.50	216.00	228.20
TTKOM	57.85	57.51	55.00	53.20	58.05	62.80
TUPRS	167.00	147.34	151.30	133.10	168.60	168.60
ULKER	112.50	107.30	106.00	98.45	113.10	114.40
YKBNK	33.32	31.36	31.36	26.40	33.70	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.