

Takvim

Tarih	Saat	Veri	Dönem
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
24 Temmuz	14:30	Yabancı İşlemleri	18 Temmuz

Piyasa Verileri

	Kapanış	Günlük
Borsa		
BIST100	10,616	0.00%
BIST30	11,808	-0.17%
BIST30 VIOP	12,249	-0.14%
BIST30 En İyiler		
KRDMD	27.24	3.03%
FROTO	93.75	1.41%
MGROS	520.00	1.36%
BIST30 En Zayıflar		
GARAN	139.40	-2.52%
ISCTR	14.56	-2.15%
TOASO	210.40	-1.59%
Bono		
TR2Y	40.79%	-10bp
TR10Y	31.39%	-15bp
Döviz		
US\$/TL	40.34	0.06%
EUR/TL	47.18	0.49%
Sepet	43.76	0.29%

Beklentiler ve Haberler

Bugün BIST100 endeksinde hafif pozitif bir açılış bekliyoruz.

Yatırımcılar, yarın gerçekleşecek PPK toplantısında TCMB'nin olası faiz indirimi beklentisini fiyatlamaya devam ediyor. TCMB'nin politika faizini beklentilerin üzerinde, 250 baz puanının üzerinde indirmesi durumunda, özellikle faize duyarlı sektörlerde -başta bankalar olmak üzere- alımların devam ettiğini görebiliriz. Aksi takdirde, TCMB'nin beklentilere paralel 250 baz puanlık bir indirimle yetinmesi durumunda, son rallinin ardından bazı yatırımcılar kâr realizasyonuna yönelebilir.

İleriye dönük olarak TCMB'nin para politikası rotası önemini koruyor. Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre, yılın bundan sonraki üç PPK toplantısında faiz indirimlerinin devam etmesi ve 2025 yılının sonunda politika faizinin %36 seviyesine gerilemesi bekleniyor. İlerleyen iki yılda da ek indirimler öngörülüyor.

Cuma günü açıklanacak olan Fitch ve Moody's'in kredi notu değerlendirmeleri de piyasa algısı üzerinde etkili olabilir. Piyasa beklentisi, her iki kurumun da notlarında veya görünümünde bir değişikliğe gitmeyeceği yönünde. Moody's'in B1 notunu "pozitif" görünümle, Fitch'in ise BB- notunu "durağan" görünümle koruması bekleniyor. Ancak bazı piyasa aktörleri not artırımını olasılığını da göz ardı etmiyor.

2025 ikinci çeyrek bilançolarına yönelik beklentiler, yatırımcıların pozisyonlarını şekillendirmeye başlamış durumda. Bu durum, hisse ve sektör bazlı hareketlere ve seçici alımlara neden oluyor. Yüksek piyasa değerli hisselerin bilanço dönemi Cuma günü ARCLK ile devam edecek. Gelecek hafta daha yoğun geçecek: 28 Temmuz'da TOASO ve TTRAK, 29 Temmuz'da AKBNK, AYGAZ, OTKAR, TAVHL ve TUPRS, 30 Temmuz'da FROTO, GARAN ve TSKB, 31 Temmuz'da ise KCHOL ve YKBK bilanço açıklayacak.

Özellikle yurtiçi makro ve jeopolitik gelişmelerdeki olumlu seyir, piyasa momentumunu destekleyebilir. Yerel faktörlerin yanı sıra küresel dinamikler de piyasa hissiyatını şekillendirmede kilit rol oynamaya devam ediyor. Haber akışına duyarlılık yüksek seyrediyor; beklentiler yatırımcı davranışlarını yönlendiriyor. Bugün İstanbul'da gerçekleşmesi beklenen Rusya-Ukrayna görüşmesi ile Orta Doğu'daki gelişmeler, piyasa fiyatlamaları açısından önemli olabilir. Öte yandan, ABD ile Japonya arasındaki yeni ticaret anlaşması, piyasalarda olumlu bir hava yaratabilir.

Jeopolitik riskler ve iç siyasi gelişmeler yatırımcı tarafında temkinlilik yaratmaya devam etse de, bu hafta piyasalarda ana odak noktasının ekonomik gündem olacağı öngörülüyor. Son dönemdeki güçlü yükselişler ve süregelen belirsizlikler, sınırlı kâr realizasyonları ve oynaklık yaratabilir; bu da alım fırsatları doğurabilir. Teknik göstergelerin de bu bağlamda etkili olması bekleniyor.

BIST100 endeksinde 10.750-10.802 boşluk bandının önemini koruduğunu, bu seviyelerde ve üzerinde satışların görülebileceğini, geri çekilmelerde ise 10.366-10.121 boşluk seviyesinin alım fırsatı yaratacağını düşünüyoruz.

Bugünkü makro gündem görece sakin. Yurtiçinde Temmuz ayı tüketici güveni açıklanacak; bu veri makro görünüm ve beklentilere ışık tutacak.

Yarın TCMB'nin faiz kararı kritik önemde olacak. Haftalık verilerde ise TCMB rezervleri, yabancı yatırımcı portföy hareketleri, döviz mevduat eğilimleri ve bankacılık sektörü genel finansalları yer alacak. Cuma Moody's ve Fitch'in kredi notu kararları da piyasalar tarafından yakından izlenecek. Ayrıca, Temmuz ayına ilişkin kapasite kullanım oranı (KKO), reel kesim güven endeksi (RKGE) ve sektörel güven endeksleri gibi ekonomik aktiviteye dair göstergeler açıklanacak.

Küresel makro cephede ise, haftanın ikinci yarısında ABD'de Temmuz ayı öncü imalat PMI, Haziran ayı yeni konut satışları, dayanıklı mal siparişleri ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. Euro Bölgesi'nde ise ECB'nin faiz kararı, Temmuz ayı öncü imalat PMI ve tüketici güveni verileri öne çıkıyor.

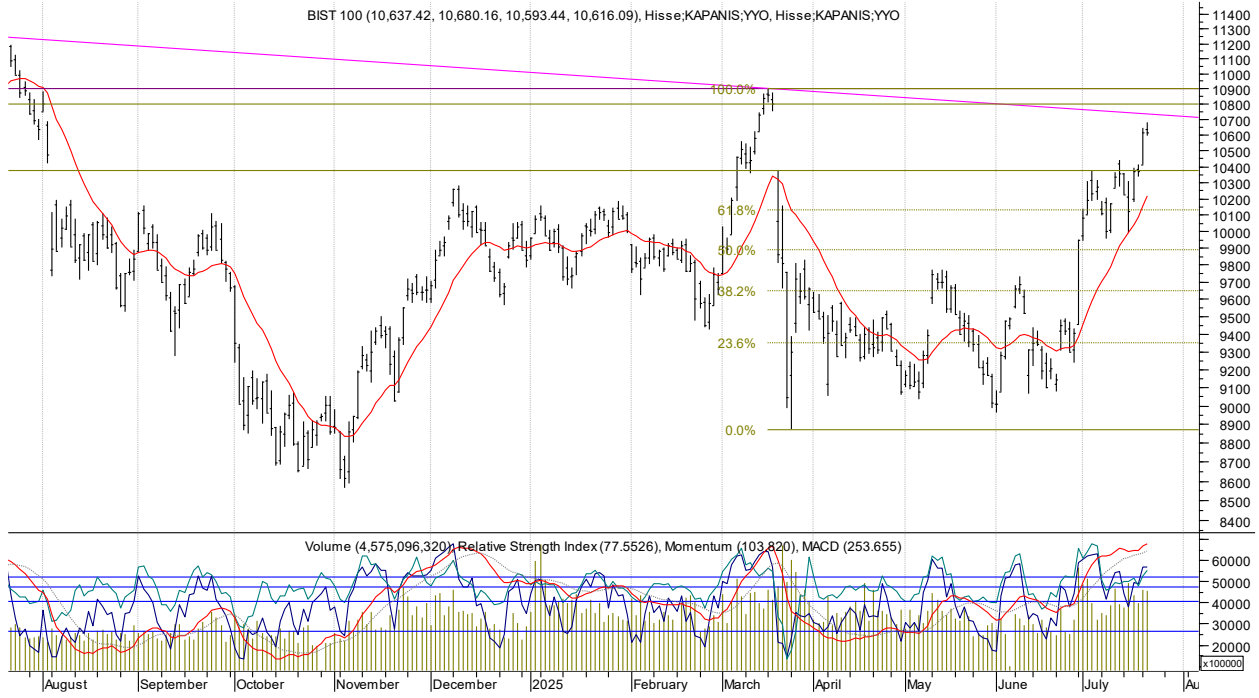
BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,09 düşüş ile 10.616 puandan tamamladı. İşlem hacmi 119,3 milyar TL.

Destek	10.366	10.121	9.957	9.869	9.771	9.661				
Direnç	10.680	10.800	10.902	11.088	11.252					

Hisse	Kapanış	Destek	Direnç
KRDMD	27,24	26,44	27,42 28,32 28,64
MGROS	520,00	511,00	524,00 525,64 534,50 536,00
BIMAS	504,00	497,50	508,50 510,50 511,50 513,50
FROTO	93,75	92,30	94,75 95,15 95,65 96,35 96,50 97,10
THYAO	297,25	294,00	305,70 307,70 309,90 314,60

BIST100 10.680 10.593 bandında hareket etti.



Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 22-07-2025	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	67.60	95.00	41%	66.47	64.05	56.30	69.15	72.15
GARAN	139.40	190.00	36%	134.07	132.10	113.50	144.80	144.80
TSKB	13.88	21.00	51%	12.80	12.61	10.63	14.22	14.22
BIMAS	504.00	725.00	44%	491.98	483.00	451.50	508.50	528.76
CCOLA	50.75	85.00	67%	49.82	48.36	45.44	51.20	54.10
FROTO	93.75	130.00	39%	91.77	92.00	81.30	96.50	100.40
KCHOL	173.00	265.00	53%	158.59	157.50	141.00	175.60	175.60
MAVI	42.70	65.00	52%	40.49	41.34	34.06	44.00	45.60
MGROS	520.00	780.00	50%	489.65	475.50	447.75	524.00	536.00
PGSUS	264.75	375.00	42%	253.48	251.50	213.60	268.00	269.25
TAVHL	263.00	370.00	41%	262.39	259.75	217.00	279.75	279.75
TCELL	95.10	150.00	58%	94.08	89.05	87.45	95.95	100.20
THYAO	297.25	420.00	41%	284.39	280.50	249.20	298.25	319.28
ULKER	112.20	170.00	52%	107.80	106.00	98.45	113.50	114.40

BIST30 Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 22-07-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	15.59	15.07	14.61	13.25	15.86	17.39
AKBNK	67.60	66.47	64.05	56.30	69.15	72.15
ASELS	176.50	153.84	154.70	138.60	178.40	178.40
ASTOR	97.90	92.09	89.50	81.70	100.20	108.10
BIMAS	504.00	491.98	483.00	451.50	508.50	528.76
CIMSA	49.72	49.39	48.76	42.90	51.45	55.85
EKGYO	20.30	18.11	18.29	14.95	21.70	21.70
ENKAI	68.05	65.03	62.10	59.90	68.65	75.07
EREGL	27.04	26.68	26.22	25.08	27.46	28.10
FROTO	93.75	91.77	92.00	81.30	96.50	100.40
GARAN	139.40	134.07	132.10	113.50	144.80	144.80
GUBRF	253.50	237.18	235.20	212.20	255.75	301.25
ISCTR	14.56	13.71	13.82	11.24	15.03	15.19
KCHOL	173.00	158.59	157.50	141.00	175.60	175.60
KOZAL	24.96	24.00	23.14	22.46	25.26	28.62
KRDMD	27.24	24.87	24.24	22.08	27.42	27.42
MGROS	520.00	489.65	475.50	447.75	524.00	536.00
PETKM	17.48	17.22	16.90	16.42	18.37	18.37
PGSUS	264.75	253.48	251.50	213.60	268.00	269.25
SAHOL	92.45	88.80	86.85	77.60	93.60	94.70
SASA	3.21	3.09	3.09	2.76	3.27	4.25
SISE	37.40	35.63	34.98	32.20	38.06	38.06
TAVHL	263.00	262.39	259.75	217.00	279.75	279.75
TCELL	95.10	94.08	89.05	87.45	95.95	100.20
THYAO	297.25	284.39	280.50	249.20	298.25	319.28
TOASO	210.40	203.38	202.70	175.50	216.00	228.20
TTKOM	57.70	57.68	55.00	53.20	58.80	62.80
TUPRS	167.60	148.38	151.30	133.10	168.60	168.60
ULKER	112.20	107.80	106.00	98.45	113.50	114.40
YKBNK	33.18	31.64	31.36	26.40	33.72	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.