

Takvim

Tarih	Saat	Veri	Dönem
23 Eylül	14:30	Finans-Dışı Döviz	Temmuz
24 Eylül	10:00	Kapasite Kullanım	Eylül
24 Eylül	10:00	Reel Sektör Güven	Eylül
25 Eylül	10:00	Enflasyon Beklentileri	Eylül
25 Eylül	14:00	BBDK Haftalık	19 Eylül

Piyasa Verileri

	Kapanış	Günlük
Borsa		
BIST100	11,468	1.54%
BIST30	12,704	1.68%
BIST30 VIOP	13,120	-0.17%
BIST30 En İyiler		
GUBRF	310.50	6.98%
ASELS	213.60	4.50%
KOZAL	25.96	3.67%
BIST30 En Zayıflar		
ASTOR	107.50	-2.09%
KRDMD	29.50	-1.67%
FROTO	105.10	-0.66%
Bono		
TR2Y	39.55%	-21bp
TR10Y	31.08%	-24bp
Döviz		
US\$/TL	41.30	0.15%
EUR/TL	48.58	0.19%
Sepet	44.94	0.17%

Beklentiler ve Haberler

BIST100 endeksinin güne yatay başlamasını bekliyoruz.

Küresel tarafta Fed'in faiz indirim patikası piyasa algısını şekillendirirken, yerelde siyasi haber akışının azalması yatırımcıların önümüzdeki iki toplantıda TCMB'nin olası faiz indirimlerine odaklanmasını sağlıyor. Geçtiğimiz hafta borsada görülen güçlü performans sonrası kısa vadede bir miktar oynaklık olası görünse de, Türkiye'nin 5 yıllık CDS'lerindeki düşüşün de desteğiyle genel eğilimin yukarı yönlü olduğunu düşünüyoruz.

Ancak, hisse senetlerine yönelik belirgin iyimserlik ve iştaha rağmen, bazı belirsizlikler yatırımcıların bir kısmını temkinli olmaya yönleltebilir; özellikle de sabit getirili varlıklardaki cazip getiriler dikkate alındığında. Böyle bir ortamda, teknik göstergelerin BIST100'ün seyrinde belirleyici olması bekleniyor.

Endekste 11.294 boşluk ile birlikte 11.137 ara destek seviyesi olarak izlenebilir. 11.565, 11.605, ve 11.707 (283 ABD doları) seviyeleri ise başlıca direnç seviyeleri.

Önümüzdeki dönemde en önemli risk Eylül enflasyonu. İlk sinyaller yukarı yönlü baskıya işaret ediyor. TCMB'nin Ağustos Fiyat Gelişmeleri Raporu'nda gıda ve tütün fiyatlarındaki artışlara dikkat çekilirken, olumsuz hava koşulları gıda fiyatlarını yukarı taşıdı. İşlenmemiş gıdada önceki destekleyici eğilim tersine dönerken, işlenmiş gıda enflasyonu hızlandı.

Ağustos TÜFE aylık %2,04 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşmişti. Eylül için bazı tahminler %2,5 aylık artışa işaret ediyor. Bu durumda yıllık enflasyon %32,4'e gerileyecek. Bu seviyede, TCMB'nin 2025 enflasyon hedefi olan %29 göz önüne alındığında, önümüzdeki dönemde faiz indirimlerinin mevcut beklentilere kıyasla daha sınırlı kalabilir.

Bugünün yerel makro gündemi zayıf; reel sektörün Temmuz ayı döviz pozisyonu açıklanacak. Hafta ilerledikçe Eylül kapasite kullanım oranı, reel kesim güven endeksi ve sektörel güven endeksleri ile hanehalkı ve reel sektörün 12 ay sonrası enflasyon beklentileri takip edilecek. Ayrıca, TCMB rezervleri, yabancı portföy hareketleri, yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatları ve bankacılık sektörü toplu mali verileri yayımlanacak. Siyasi gündem de etkili olmaya devam edebilir.

Küresel piyasalarda ise Eylül ayı öncü imalat PMI verileri hem Euro Bölgesi hem de ABD'de izlenecek. Haftanın devamında ise ABD'den Ağustos çekirdek PCE ve PCE enflasyonu, kişisel gelir ve harcamalar, 2Ç25 nihai GSYH ve Michigan Üniversitesi nihai tüketici güven endeksi verileri takip edilecek.

Ekonomi Haberleri

NATO bugün toplanarak Rus askeri uçaklarının hava sahası ihlallerini ele alacak.

Tüketici güven endeksi, Ağustos ayında 84,3 iken Eylül ayında %0,4 oranında azalarak 83,9 oldu.

Şirket Haberleri

ISCTR yurt dışındaki yatırımcılara satılmak üzere dolar cinsi katkı sermayeye dahil edilebilir borçlanma aracının ihracı için 6 bankayı yetkilendirdi. İş Bankası'nın konsolide sermaye yeterlilik rasyosu, 2Ç25'te %14,0 olarak gerçekleşti ve %12,1 olan asgari gereksinimin üzerinde gerçekleşti.

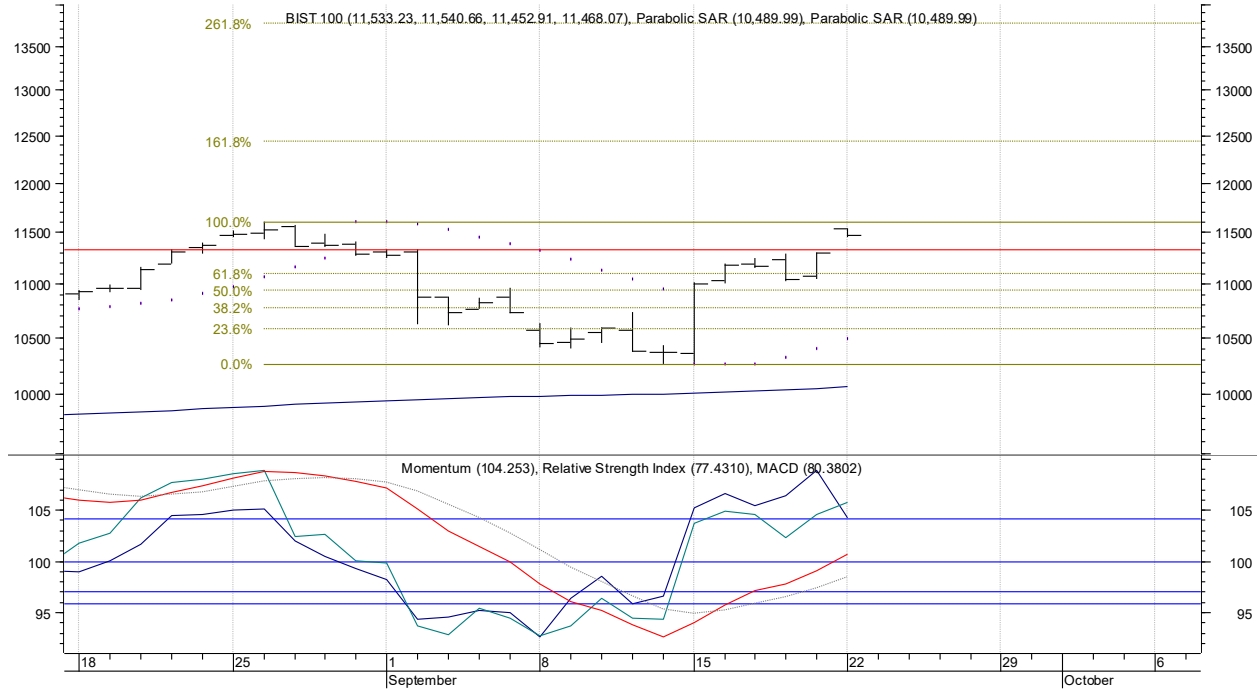
TTRAK Erenler ve Ankara fabrikalarında, stok planlaması nedeni ile Ekim ayında aralıklı olarak dokuzar iş gününe kadar üretime ara verecek. Şirket, mevcut pazar koşullarının devamı halinde benzer şekilde üretime ara verebileceğini belirtti.

BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,54 yükseliş ile 11.468 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 251 milyar TL.

Destek	11.294	11.137	11.022	10.735	10.490	10.265					
Direnç	11.540	11.565	11.605	11.707	12.134	12.297					

Hisse	Kapanış	Destek	Direnç
KOZAL	25,96	25,04	26,64 27,22 27,60
AYDEM	20,02	19,30	20,32 20,50 20,70
BIMAS	542,00	532,00	546,00 556,00 561,40
EREGL	29,62	28,94 28,38	29,88 30,02 30,14 30,38
REEDR	11,79	11,69	11,99 12,15 12,22

BIST100 11.452 11.540 bandında hareket etti.

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 22-09-2025	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	67.70	100.00	48%	65.75	64.50	60.30	68.75	72.15
GARAN	149.60	200.00	34%	143.52	142.30	132.70	153.50	154.50
ISCTR	15.20	22.00	45%	14.47	14.44	12.97	15.51	15.51
BIMAS	542.00	730.00	35%	513.21	510.50	479.57	546.00	546.00
CCOLA	48.02	85.00	77%	48.37	46.58	45.14	48.66	54.10
KCHOL	185.20	270.00	46%	177.26	176.90	162.00	190.50	190.50
MGROS	456.75	750.00	64%	459.76	440.00	415.50	460.75	550.00
PGSUS	233.80	375.00	60%	236.64	227.90	217.10	238.60	274.50
SAHOL	94.25	150.00	59%	91.44	90.65	83.50	96.95	99.95
TCELL	98.90	150.00	52%	93.80	93.05	87.05	99.35	101.40
THYAO	326.00	430.00	32%	325.78	313.25	307.50	331.50	342.72

BIST30 Teknik Göstergeler						
Hisse	Kapanış 22-09-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	15.61	15.83	14.98	14.10	15.93	18.13
AKBNK	67.70	65.75	64.50	60.30	68.75	72.15
ASELS	213.60	183.70	184.80	168.70	218.20	218.20
ASTOR	107.50	114.08	107.30	107.30	121.10	121.60
BIMAS	542.00	513.21	510.50	479.57	546.00	546.00
CIMSA	47.42	46.83	44.74	43.24	47.78	53.20
EKGYO	20.30	20.25	19.48	18.74	20.84	21.98
ENKAI	75.50	71.50	73.85	65.55	77.65	77.65
EREGL	29.62	28.14	27.14	25.42	29.88	30.38
FROTO	105.10	107.48	102.90	98.40	110.00	118.30
GARAN	149.60	143.52	142.30	132.70	153.50	154.50
GUBRF	310.50	283.06	271.75	254.00	312.50	312.50
ISCTR	15.20	14.47	14.44	12.97	15.51	15.51
KCHOL	185.20	177.26	176.90	162.00	190.50	190.50
KOZAL	25.96	24.11	23.28	21.66	26.64	26.64
KRDMD	29.50	28.06	26.72	25.02	30.58	31.58
MGROS	456.75	459.76	440.00	415.50	460.75	550.00
PETKM	18.41	18.85	17.63	16.83	18.78	22.10
PGSUS	233.80	236.64	227.90	217.10	238.60	274.50
SAHOL	94.25	91.44	90.65	83.50	96.95	99.95
SASA	4.19	4.36	3.97	3.53	4.32	5.66
SISE	40.18	39.14	38.20	35.70	40.72	44.20
TAVHL	245.50	245.95	239.00	224.60	249.70	279.75
TCELL	98.90	93.80	93.05	87.05	99.35	101.40
THYAO	326.00	325.78	313.25	307.50	331.50	342.72
TOASO	269.25	246.94	258.75	220.40	275.50	275.50
TTKOM	54.15	53.95	50.85	48.30	55.00	62.80
TUPRS	195.70	176.36	182.40	163.30	200.20	200.20
ULKER	111.20	109.82	107.00	100.80	112.80	123.40
YKBNK	35.58	32.55	32.74	29.20	36.20	36.20

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.