

Takvim

Tarih	Saat	Veri	Dönem
28 Temmuz	10:00	Sektörel TÜFE Beklenti	Temmuz
30 Temmuz	10:00	İşsizlik	Haziran
30 Temmuz	10:00	Ekonomik Güven	Temmuz
30 Temmuz	10:30	Açlık Sınırı	Temmuz
30 Temmuz	14:00	BDDK Aylık	Haziran

Piyasa Verileri

	Kapanış	Günlük
Borsa		
BIST100	10,643	-0.43%
BIST30	11,818	-0.55%
BIST30 VIOP	12,206	-0.49%
BIST30 En İyiler		
ASTOR	102.60	2.09%
ENKAI	69.15	1.24%
BIMAS	511.00	0.49%
BIST30 En Zayıflar		
SASA	3.12	-3.70%
PGSUS	254.75	-3.41%
AEFES	15.23	-2.18%
Bono		
TR2Y	40.51%	10bp
TR10Y	31.62%	29bp
Döviz		
US\$/TL	40.40	0.02%
EUR/TL	47.42	-0.13%
Sepet	43.91	-0.06%

Beklentiler ve Haberler

BIST100 endeksinin güne pozitif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz.

Mevcut belirsizlikler ortamında, yerel piyasanın küresel piyasalarla paralel bir seyir izlemesi muhtemel; zira risk iştahını şekillendirebilecek pek çok gelişme gündemde. Yatırımcıların odağı küresel ticaret anlaşmalarında kalmaya devam ederken, 30 Temmuz'daki Fed toplantısında faiz indiriminin zamanlamasına dair ipuçları da yakından takip edilecek.

TCMB'nin PPK toplantısı sonrası yayımladığı basın bülteni temkinli bir ton taşısa da, ilave faiz indirimleri olasılığının yüksek olduğu görüşünü dışlamıyor. Moody's'in Türkiye'nin kredi notunu yükseltmesi ise yatırımcı duyarlılığı açısından kısmi bir destek olabilir.

Piyasa pozisyonlanması 2Ç25 bilanço beklentileri doğrultusunda şekillenmekte; bu da seçici alımların öne çıkmasına yol açıyor. Bu hafta bilanço sezonu hız kazanacak: Bugün TOASO ve TTRAK; Salı günü AKBNK, AYGAZ, OTKAR, TAVHL ve TUPRS; Çarşamba günü FROTO, GARAN ve TSKB; Perşembe günü ise KCHOL ve YKBNK sonuçlarını açıklayacak.

Piyasada haber akışına duyarlılık yüksek seyrediyor ve yatırımcı davranışı büyük ölçüde beklentiler tarafından yönlendiriliyor. Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmeler ve ABD ile kilit ticaret ortakları arasındaki olası uzlaşmalar, piyasa fiyatlamaları açısından önemi koruyacak. Öte yandan, jeopolitik risklere ve yurt içi siyasi ortama ilişkin belirsizlikler yatırımcıların temkinli kalmasına neden olabilir.

BIST100 endeksinde 10.802 boşluk seviyesinin orta vadeli görünümün güçlenmesi ve yeni zirve seviyesi açısından referans alınabileceğini, geri çekilmelerde ise 10.591 ile 10.441 üzerinde kalıcılığın önemli olduğunu ve 10.366 ile 10.121 boşluk seviyelerinin alım fırsatı yaratabileceğini düşünüyoruz.

Şirket Haberleri

ARCLK 2Ç25 için 3,0 milyar TL net zarar açıkladı (beklenti: 1,6 milyar TL zarar; 2Ç24: 19,8 milyar TL kar). Net satışlar tahminlere paralel bir şekilde %12 daraldı. Yurt içinde zayıf talep fiyatlamaya olumsuz etki ederken başta Avrupa olmak üzere dış pazarlardaki zayıflık sürdü. Öte yandan düşük seyreden hammadde giderleri ve euro/dolar paritesinin olumlu katkısı olumsuz fiyatlama ortamını bertaraf etti ve brüt kar marjı 70 baz puan yükselişle %28,4'e ulaştı. FAVÖK marjı yıllık bazda 100 baz puan artışla %5,9 oldu (beklenti: %5,7). Net borç yılbaşından bu yana 43 milyar TL artarak 145 milyar TL'ye ve FAVÖK'ün 4,5x katına ulaştı (2024 sonu: 3,8x). Şirket 2025 beklentilerini korudu.

TOASO 2Ç25 bilançosunu açıklayacak. Konsensüs 1,0 milyar TL net kar bekliyor (2Ç24: 1,7 milyar TL kar). Net satışların bir önceki yıla göre 2 kat artması, FAVÖK marjının ise 170 baz puan daralarak %3,7'ye inmesi bekleniyor.

TTRAK 2Ç25 bilançosunu açıklayacak. Konsensüs 305 milyon TL net kar bekliyor (2Ç24: 2,6 milyar TL kar). Net satışların bir önceki yıla göre %42 azalması, FAVÖK marjının ise 940 baz puan daralarak %9,0'a inmesi bekleniyor.

KOZAL-KOZAA-IPEKE Kasım 2024'te yapılan açıklama ile duyurulan birleşme kararının ileride tekrar değerlendirilmek üzere sonlandırılmasına karar verildi.

Ekonomi Haberleri

Moody's, beklentilerin aksine, Türkiye'nin kredi notunu "B1"den "Ba3"e yükseltirken, not görünümünü "durağan" a çevirdi.

Fitch, Türkiye'nin kredi notunu "BB-", kredi notu görünümünü "durağan" olarak teyit etti.

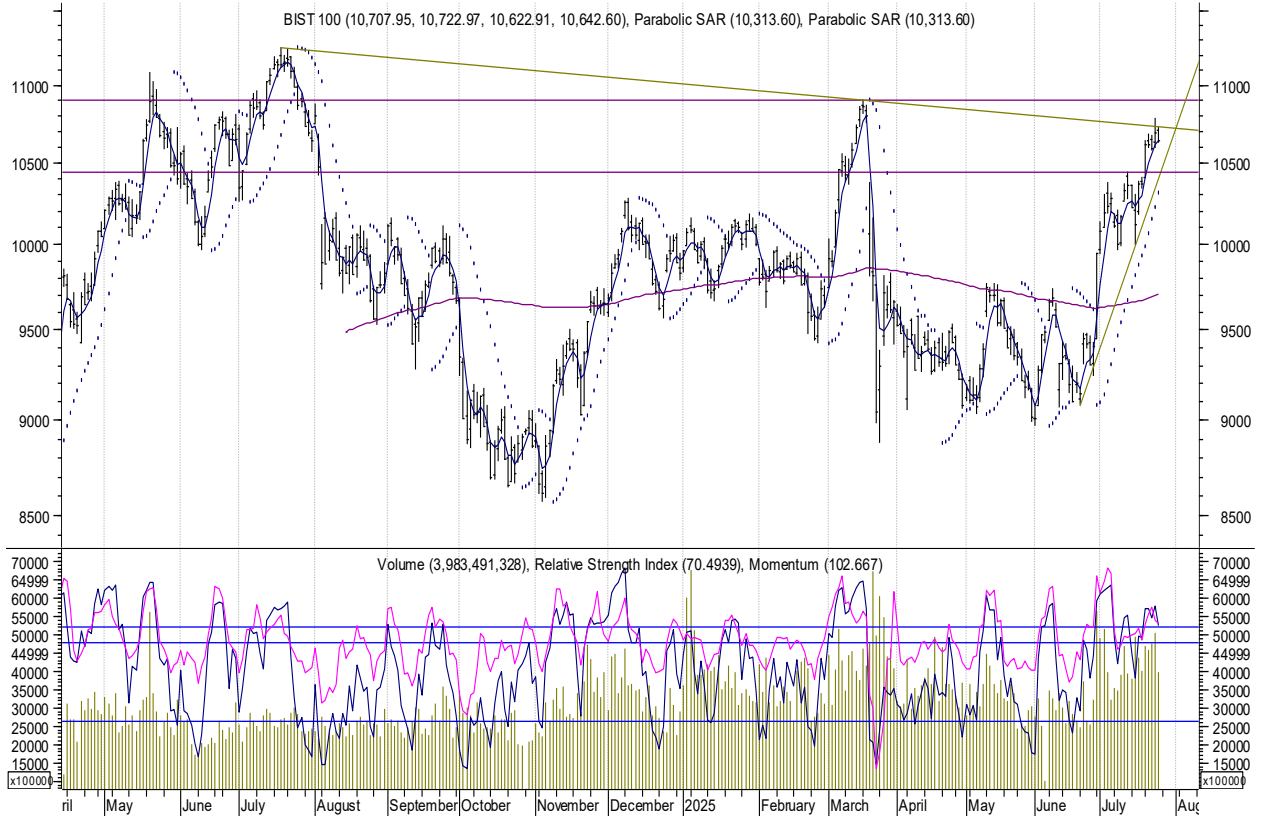
BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,43 düşüş ile 10.643 puandan tamamladı. İşlem hacmi 83,2 milyar TL.

Destek	10.591	10.366	10.121	9.957						
Direnç	10.783	10.802	10.902	11.088	11.252	11.870	12.029			

Hisse	Kapanış	Destek	Direnç
ASTOR	102,60	99,40	103,50 104,60 106,70 108,10 108,90
ENKAI	69,15	67,90	69,45 70,00 70,80 71,60 72,50
BIMAS	511,00	506,00	514,50 515,50 522,00 528,76
AKENR	11,68	11,46	11,83 11,87 11,95
AKFYE	17,85	17,47 17,21	18,01 18,25 18,42 18,70 18,99

BIST100 10.622 10.722 bandında hareket etti.



Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 25-07-2025	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	68.00	95.00	40%	67.55	66.80	60.05	69.75	72.15
GARAN	140.00	190.00	36%	137.03	137.50	118.00	145.30	145.30
TSKB	13.69	21.00	53%	13.16	13.52	11.14	14.22	14.22
BIMAS	511.00	725.00	42%	496.36	491.25	461.50	515.50	528.76
CCOLA	51.40	85.00	65%	50.35	50.05	47.22	52.35	54.10
FROTO	92.40	130.00	41%	92.75	92.00	82.40	95.75	100.40
KCHOL	174.10	265.00	52%	162.39	167.30	141.00	176.40	176.40
MAVI	41.56	65.00	56%	41.49	41.50	34.58	43.36	45.60
MGROS	531.00	780.00	47%	497.59	497.50	456.50	535.00	536.00
PGSUS	254.75	375.00	47%	257.63	254.75	233.50	268.00	269.25
TAVHL	254.50	370.00	45%	264.77	254.00	246.50	270.00	279.75
TCELL	92.50	150.00	62%	94.46	92.50	88.40	96.00	100.20
THYAO	293.00	420.00	43%	288.23	290.50	263.25	299.50	319.28
ULKER	106.80	170.00	59%	108.72	106.60	98.45	113.50	114.40

BIST30 Teknik Göstergeler						
Hisse	Kapanış 25-07-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	15.23	15.32	15.06	13.85	15.97	17.39
AKBNK	68.00	67.55	66.80	60.05	69.75	72.15
ASELS	183.20	158.74	166.80	140.30	187.70	187.70
ASTOR	102.60	93.97	93.45	85.25	103.50	108.10
BIMAS	511.00	496.36	491.25	461.50	515.50	528.76
CIMSA	50.40	50.17	49.46	43.40	51.65	55.85
EKGYO	19.44	18.58	19.43	16.06	21.70	21.70
ENKAI	69.15	65.93	65.30	61.60	70.00	75.07
EREGL	26.94	26.86	26.88	25.08	27.46	28.10
FROTO	92.40	92.75	92.00	82.40	95.75	100.40
GARAN	140.00	137.03	137.50	118.00	145.30	145.30
GUBRF	253.75	241.03	243.00	223.50	259.75	301.25
ISCTR	14.62	14.12	14.33	11.53	15.03	15.19
KCHOL	174.10	162.39	167.30	141.00	176.40	176.40
KOZAL	24.36	24.20	24.26	22.92	25.26	27.60
KRDMD	26.82	25.46	26.00	22.30	27.50	27.50
MGROS	531.00	497.59	497.50	456.50	535.00	536.00
PETKM	17.36	17.34	17.32	16.42	18.37	18.37
PGSUS	254.75	257.63	254.75	233.50	268.00	269.25
SAHOL	93.10	90.44	91.20	78.95	94.25	94.70
SASA	3.12	3.14	3.12	2.83	3.28	4.25
SISE	37.30	36.20	36.78	33.92	38.28	38.28
TAVHL	254.50	264.77	254.00	246.50	270.00	279.75
TCELL	92.50	94.46	92.50	88.40	96.00	100.20
THYAO	293.00	288.23	290.50	263.25	299.50	319.28
TOASO	219.40	208.35	209.60	181.90	223.90	228.20
TTKOM	56.50	57.89	56.35	54.50	58.80	62.80
TUPRS	167.10	151.96	160.30	133.10	170.00	170.00
ULKER	106.80	108.72	106.60	98.45	113.50	114.40
YKBNK	33.30	32.40	32.62	27.56	33.90	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.