

Takvim

Tarih	Saat	Veri	Dönem
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
31 Temmuz	14:00	BDDK Haftalık	24 Temmuz

Piyasa Verileri

	Kapanış	Günlük
Borsa		
BIST100	10,542	-0.94%
BIST30	11,701	-1.00%
BIST30 VIOP	12,050	-1.28%
BIST30 En İyiler		
ASTOR	103.70	1.07%
BIMAS	515.00	0.78%
FROTO	92.95	0.60%
BIST30 En Zayıflar		
KOZAL	22.82	-6.32%
CIMSA	49.20	-2.38%
SAHOL	91.00	-2.26%
Bono		
TR2Y	40.46%	-5bp
TR10Y	31.64%	2bp
Döviz		
US\$/TL	40.47	0.18%
EUR/TL	47.25	-0.36%
Sepet	43.86	-0.11%

Beklentiler ve Haberler

BIST100 endeksinin yatay bir açılış yapmasını bekliyoruz.

Bu hafta işsizlik oranı, ekonomik güven endeksi, imalat PMI, enflasyon sinyali veren veriler ve dış ticaret dengesi gibi önemli yerel makroekonomik göstergeler açıklanacak. Ancak, piyasaların bu veriler doğrultusunda yön bulması pek olası görünmüyor. Moody's'in Türkiye'nin kredi notunu bir kademe artırması da piyasa duyarlılığı açısından anlamlı bir iyimserlik yaratmadı.

Yatırımcı pozisyonlanmaları, 2Ç25 bilanço beklentileri çerçevesinde şekillenecek; bu da seçici alım fırsatlarını beraberinde getirebilir. Bugün AKBNK, AYGaz, OTKAR, TAVHL ve TUPRS sonuçlarını açıklayacak. Çarşamba günü FROTO, GARAN ve TSKB, Perşembe günü ise KCHOL ve YKBK bilançolarını açıklayacak.

Küresel piyasalarda ise risk iştahını etkileyebilecek birçok gelişme gündemde. Yatırımcılar, küresel ticaret anlaşmalarına odaklanmış durumda ve 30 Temmuz'daki Fed toplantısında olası bir faiz indirimi hakkında ipuçları arıyor. Bu hafta yurt dışında takip edilecek önemli veriler arasında ABD Haziran PCE endeksi, 2Ç25 öncü GSYH verisi ve Temmuz ayı istihdam rakamları yer alıyor. Euro Bölgesi'nde ise 2Ç25 öncü GSYH, Temmuz imalat PMI ve TÜFE verileri dikkatle izlenecek.

Hem yurt içi hem de küresel makroekonomik ve jeopolitik gelişmeler, piyasa ivmesini belirlemeye devam ediyor. Piyasa, haber akışına karşı oldukça duyarlı. Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimler, ABD-Rusya ilişkileri ve ABD ile ana ticaret ortakları arasında olası anlaşmalar, piyasa fiyatlamaları açısından önemini koruyor. Bu arada, jeopolitik risklere ve iç siyasi görünüme ilişkin belirsizlik, yatırımcıların temkinli kalmasına neden olabilir.

BIST100 endeksinde zayıflama eğiliminin devamında 10.366 ile 10.121 boşluk seviyelerinin alım fırsatı yaratabileceğini, 10.802 boşluk seviyesinin orta vadeli görünümün güçlenmesi ve yeni zirve seviyesi açısından referans alınabileceğini düşünüyoruz.

Şirket Haberleri

TOASO 2Ç25 için 1,75 milyar TL net kar açıkladı (beklenti: 1,04 milyar TL net kar; 2Ç24: 1,74 milyar TL kar). Net satışlar beklentilere paralel şekilde yıllık bazda %116 arttı. FAVÖK marjı ise yine beklentilere paralel bir şekilde %3,5'e indi (2Ç24: %11,3). Şirketin net borcu 2024 yıl sonunda 9,5 milyar TL iken 2Ç25 sonunda 19,9 milyar TL'ye yükseldi.

Şirket 2025 öngörülerini güncelledi. Yurt içi satış beklentisi 110-130 binden 300-330 bine yükseldi, ancak ihracat beklentisi 70-90 binden 70-80 bine indi.

TTAK 2Ç25 için 338 milyon TL net kar açıkladı (beklenti: 305 milyon TL kar; 2Ç24: 2,6 milyar TL kar). Ocak-Haziran döneminde yurt içi yerli traktör satışları yıllık bazda %44, yurt içi ithal traktör satışları %57, ihracat ise %37 azaldı. Buna göre şirketin cirosu %43 azaldı. FAVÖK marjı 780 baz puan düşerek %8,8'e indi. Net borç ise 2024 yıl sonunda 3,5 milyar TL iken 2Ç25 sonunda 7,4 milyar TL'ye yükseldi.

Şirket 2025 öngörülerini güncelledi. İç piyasa traktör satış beklentisi 20-24 binden 18-22 bine, ihracat beklentisi ise 11-13 binden 10-12 bine revize edildi.

AKBNK bilanço açıklayacak. Konsensüs 2Ç25 için 11,0 milyar TL net kar bekliyor (1Ç25: 13,7 milyar TL net kar).

TAVHL bilanço açıklayacak. Yılın ilk 6 aylık dönemi için konsensüs 26 milyon euro net zarar bekliyor (önceki: 81 milyon euro net kar). Satışların yıllık bazda %15 yükselmesi, FAVÖK marjının ise 210 baz puan düşüşle %27,3'e inmesi bekleniyor.

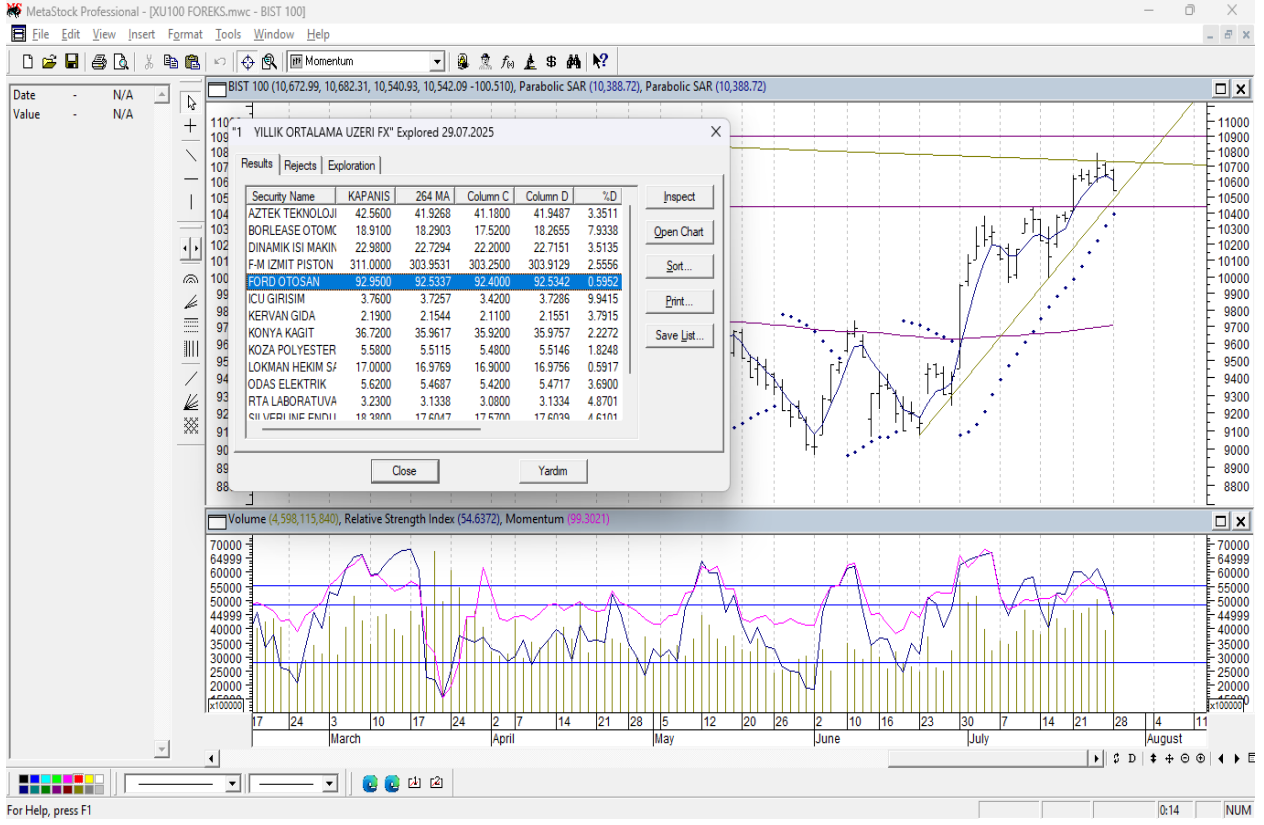
BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,94 düşüş ile 10.542 puandan tamamladı. İşlem hacmi 79,2 milyar TL.

Destek		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	103,70	102,60	105,20 106,70 108,10 108,90
ENKAI	69,20	67,90	69,60 70,00 70,80 71,60 72,50
BIMAS	515,00	512,00 507,50	518,50 522,00 528,76
AKENR	12,18	12,07 12,03 11,78	12,44 12,70 12,76 12,83
AKFYE	18,13	17,85	18,44 18,70 18,99

BIST100 10.540 10.682 bandında hareket etti.



Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 28-07-2025	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	67.15	100.00	49%	67.84	66.80	60.05	69.75	72.15
GARAN	137.20	200.00	46%	137.87	137.00	118.00	145.30	145.30
ISCTR	14.31	22.00	54%	14.23	14.27	11.53	14.89	15.19
BIMAS	515.00	730.00	42%	498.52	497.50	461.50	518.50	528.76
CCOLA	49.92	85.00	70%	50.44	49.86	47.22	52.35	54.10
KCHOL	170.50	270.00	58%	163.70	170.10	141.00	176.40	176.40
MGROS	531.00	780.00	47%	500.59	511.00	456.50	539.00	539.00
PGSUS	253.25	390.00	54%	258.49	252.50	233.50	268.00	269.25
SAHOL	91.00	150.00	65%	90.92	90.90	78.95	94.25	94.70
TCELL	92.55	150.00	62%	94.60	91.90	88.40	96.00	100.20
THYAO	290.25	430.00	48%	289.36	290.00	263.25	299.50	314.59

BIST30 Teknik Göstergeler						
Hisse	Kapanış 28-07-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	15.19	15.37	15.17	13.88	15.97	17.39
AKBNK	67.15	67.84	66.80	60.05	69.75	72.15
ASELS	181.30	160.60	173.70	140.50	187.70	187.70
ASTOR	103.70	94.70	97.10	85.25	105.20	108.10
BIMAS	515.00	498.52	497.50	461.50	518.50	528.76
CIMSA	49.20	50.37	49.00	43.40	51.65	55.85
EKGYO	19.38	18.71	19.29	16.06	21.70	21.70
ENKAI	69.20	66.18	66.95	61.60	70.00	75.07
EREGL	26.72	26.93	26.72	25.08	27.46	28.10
FROTO	92.95	93.14	92.30	82.40	95.75	100.40
GARAN	137.20	137.87	137.00	118.00	145.30	145.30
GUBRF	251.25	242.22	250.00	223.50	259.75	299.25
ISCTR	14.31	14.23	14.27	11.53	14.89	15.19
KCHOL	170.50	163.70	170.10	141.00	176.40	176.40
KOZAL	22.82	24.18	22.44	22.44	25.26	26.72
KRDMD	26.38	25.61	26.28	22.30	27.50	27.50
MGROS	531.00	500.59	511.00	456.50	539.00	539.00
PETKM	17.13	17.36	17.09	16.42	18.37	18.37
PGSUS	253.25	258.49	252.50	233.50	268.00	269.25
SAHOL	91.00	90.92	90.90	78.95	94.25	94.70
SASA	3.13	3.15	3.12	2.83	3.28	4.25
SISE	36.68	36.30	36.62	33.92	38.28	38.28
TAVHL	254.00	264.90	254.00	247.90	269.00	279.75
TCELL	92.55	94.60	91.90	88.40	96.00	100.20
THYAO	290.25	289.36	290.00	263.25	299.50	314.59
TOASO	217.20	209.74	210.30	181.90	223.90	228.20
TTKOM	55.40	57.90	55.35	54.50	58.80	62.80
TUPRS	164.50	153.36	163.50	133.10	170.00	170.00
ULKER	106.30	109.02	106.20	98.45	113.50	114.40
YKBNK	32.64	32.62	32.60	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 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.