

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	10,487	-0.52%
BIST30	11,627	-0.63%
BIST30 VIOP	12,013	-0.31%
BIST30 En İyiler		
ULKER	109.30	2.82%
EKGYO	19.89	2.63%
GARAN	139.00	1.31%
BIST30 En Zayıflar		
ENKAI	66.55	-3.83%
TTKOM	53.85	-2.80%
GUBRF	245.60	-2.25%
Bono		
TR2Y	40.59%	13bp
TR10Y	32.01%	37bp
Döviz		
US\$/TL	40.49	0.05%
EUR/TL	46.80	-0.96%
Sepet	43.65	-0.49%

Beklentiler ve Haberler

BIST100 endeksinin, son üç günde kaydedilen %1,89'luk kümülatif düşüşe tepki olarak güne pozitif bir açılışla başlamasını bekliyoruz.

Hem yurt içi hem de küresel makroekonomik ve jeopolitik gelişmeler, piyasa ivmesini şekillendirmeye devam ediyor. Haber akışına karşı duyarlılık yüksek seyrediyor. Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimler, ABD-Rusya ilişkileri ve ABD ile ana ticaret ortakları arasında olası uzlaşmalar piyasa fiyatlamaları açısından belirleyici olmaya devam edecek.

Yatırımcıların pozisyonlanması, 2Ç25 finansalları etrafında şekillenen beklentiler doğrultusunda seçici alım fırsatlarına yol açabilir. Bugün FROTO ve GARAN finansallarını açıklarken, yarın KCHOL ve YKBNK sonuçları bekleniyor.

Küresel cephede, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz kararı haftanın en önemli gündem maddesi olacak. Kararın Türkiye saatiyle 21:00'de açıklanacak olması, yabancı piyasalarda düşük tempolu, sakin bir seyri beraberinde getirebilir. Karar öncesinde varlık fiyatlarının net bir yön bulması zor görünüyor.

Yurt içi makro gündemde ise, 4 Ağustos'ta açıklanacak Temmuz ayı enflasyon verisi öncesinde, Türkiye'nin açıklayacağı gıda fiyatları aylık manşet enflasyon için öncü göstere niteliğinde. Haziran ayı istihdam verisi ve Temmuz ayı ekonomik güven endeksi ise 2Ç25 ekonomik aktivitesine ışık tutacak. Bankacılık sektörünün Haziran ayı konsolide finansalları ise sektörün gidişatını değerlendirmeye yardımcı olacak.

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

AKBNK Akbank 2Ç25'te konsensüs beklentiye paralel 11,1 milyar TL net kar açıkladı. TL cinsi krediler sektöre paralel büyürken, banka %30'un üzerinde TL kredi büyümesi öngörüsünü korudu. Net faiz marjı, mevduat maliyetlerindeki artışa bağlı olarak çeyreklik 34 baz puan geriledi. Ücret ve komisyon gelirleri çeyreklik %14 arttı. Operasyonel giderler artışı çeyreklik %5'te kaldı. Ticari kar/zarar kalemi 2,3 milyar TL zarara döndü. Öz sermaye karlılığı 1Ç25'te 5 puan gerileyerek %17,7 oldu. Banka 2025'e ilişkin öngörülerini güncelledi: %5 civarı YP kredi büyümesi, %3-3.5 NFM, %60 ücret ve komisyon geliri artışı, %25'in üzerinde öz sermaye karlılığı bekleniyor.

TAHVL 6A25 için 50 milyon euro net zarar açıkladı (beklenti: 26 milyon euro zarar; 6A24: 81 milyon euro kar). Yolcu trafiği %4 artarken gelirler %12 yükseldi. Bunda fiyat artışları, yeni ticari alanlar ve Antalya'daki yeme-içme faaliyetleri etkili oldu. Karlılığı düşük bazı projeler ve enflasyon sebebiyle FAVÖK marjı bir önceki yıla göre 70 baz puan gerileyerek %28,7'ye indi (beklenti: %27,3). Euro-TL ve euro-dolar paritelerindeki oynaklık ise kur farkı zararına sebep oldu.

TSKB 2Ç25'te 3 milyar 380 milyon TL net kar açıkladı. Konsensüs 3 milyar 279 milyon TL net kar bekliyordu.

GARAN bu akşam 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Bir önceki çeyrek 23,4 milyar TL net kar açıklayan bankanın bu çeyrekte 25,3 milyar TL net kar açıklaması bekleniyor.

YKBNK 2Ç25 finansal sonuçlarını 31 Temmuz'da piyasa açılışı öncesinde açıklayacak. Bir önceki çeyrek 10,1 milyar TL net kar açıklayan bankanın bu çeyrekte 11,4 milyar TL net kar açıklaması bekleniyor.

FROTO bilanço açıklayacak. Konsensüs 2Ç25 için 194 milyar TL ciro, %6,1 FAVÖK marjı ve 6,1 milyar TL net kar bekliyor (2Ç24: 9,1 milyar TL kar).

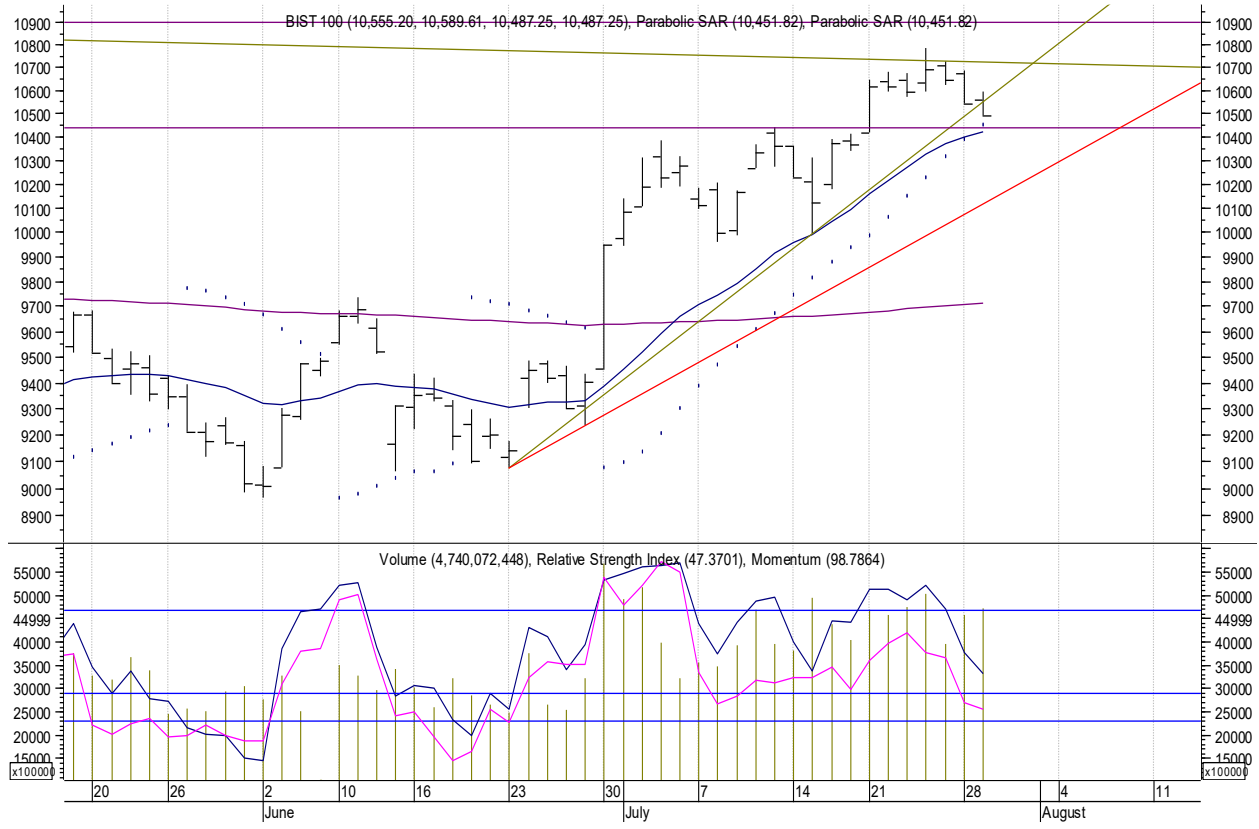
BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,52 düşüş ile 10.487 puandan tamamladı. İşlem hacmi 85,8 milyar TL.

Destek		10.366	10.121	9.957						
Direnç	10.700	10.802	10.902	11.088	11.252	11.870	12.029			

Hisse	Kapanış	Destek	Direnç
BIMAS	517,00	514,50	522,50 528,76 549,40 560,21 565,73
AKENR	12,35	12,09	12,93 13,67 13,99
GARAN	139,00	137,20	140,20 141,30 141,60 142,50
ULKER	109,30	108,40 106,10	110,40 112,90 113,50 114,40
POLHO	4,06	4,02 3,97	4,13 4,27

BIST100 10.589 10.487 bandında hareket etti.



Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 29-07-2025	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%	68.08	66.80	62.65	69.75	72.15
GARAN	139.00	200.00	44%	138.60	137.00	124.20	145.30	145.30
ISCTR	14.31	22.00	54%	14.33	14.27	12.21	14.89	15.19
BIMAS	517.00	730.00	41%	500.74	499.25	470.00	522.50	528.76
CCOLA	48.94	85.00	74%	50.49	48.94	47.66	52.35	54.10
KCHOL	170.10	270.00	59%	164.93	169.50	143.80	176.40	176.40
MGROS	529.00	780.00	47%	503.30	514.00	469.50	539.00	539.00
PGSUS	250.75	390.00	56%	258.98	250.75	240.10	266.75	269.25
SAHOL	91.40	150.00	64%	91.37	90.90	82.40	94.25	94.70
TCELL	91.10	150.00	65%	94.68	91.10	89.05	96.00	100.20
THYAO	285.25	430.00	51%	290.16	285.25	268.50	299.50	305.71

BIST30 Teknik Göstergeler						
Hisse	Kapanış 29-07-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	15.10	15.41	15.05	14.11	15.97	17.39
AKBNK	67.15	68.08	66.80	62.65	69.75	72.15
ASELS	179.30	162.10	177.20	145.10	187.70	187.70
ASTOR	103.10	95.41	97.10	87.25	105.20	108.10
BIMAS	517.00	500.74	499.25	470.00	522.50	528.76
CIMSA	48.80	50.55	48.44	44.60	51.65	55.85
EKGYO	19.89	18.85	19.29	16.84	20.40	21.70
ENKAI	66.55	66.35	66.55	62.10	70.00	75.07
EREGL	26.42	26.97	26.38	25.60	27.42	28.10
FROTO	91.50	93.47	91.50	83.70	95.75	100.40
GARAN	139.00	138.60	137.00	124.20	145.30	145.30
GUBRF	245.60	243.16	245.30	223.50	259.75	294.00
ISCTR	14.31	14.33	14.27	12.21	14.89	15.19
KCHOL	170.10	164.93	169.50	143.80	176.40	176.40
KOZAL	22.60	24.15	22.44	22.44	25.08	26.32
KRDMD	25.96	25.76	25.90	22.80	27.50	27.50
MGROS	529.00	503.30	514.00	469.50	539.00	539.00
PETKM	16.95	17.38	16.95	16.57	17.80	18.37
PGSUS	250.75	258.98	250.75	240.10	266.75	269.25
SAHOL	91.40	91.37	90.90	82.40	94.25	94.70
SASA	3.08	3.16	3.08	2.90	3.28	4.25
SISE	36.40	36.38	36.32	34.48	38.28	38.28
TAVHL	248.50	264.65	248.50	248.50	269.00	279.75
TCELL	91.10	94.68	91.10	89.05	96.00	100.20
THYAO	285.25	290.16	285.25	268.50	299.50	305.71
TOASO	214.00	211.07	210.30	185.30	224.30	228.20
TTKOM	53.85	57.81	53.85	53.85	58.35	62.80
TUPRS	162.60	154.57	160.30	135.10	170.00	170.00
ULKER	109.30	109.40	106.10	100.60	111.90	114.40
YKBNK	32.86	32.80	32.60	28.98	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.