

Takvim

Tarih	Saat	Veri	Dönem
31 Temmuz	10:00	Dış Ticaret	Haziran
31 Temmuz	10:00	Turizm Gelirleri	Haziran
31 Temmuz	14:00	PPK Notları	24 Temmuz
31 Temmuz	14:00	BDDK Haftalık	25 Temmuz
31 Temmuz	14:30	TCMB Rezerv	25 Temmuz

Piyasa Verileri

	Kapanış	Günlük
Borsa		
BIST100	10,619	1.26%
BIST30	11,774	1.27%
BIST30 VIOP	12,148	1.12%
BIST30 En İyiler		
TOASO	226.70	5.93%
FROTO	95.45	4.32%
KRDMD	26.88	3.54%
BIST30 En Zayıflar		
PGSUS	245.80	-1.97%
EKGYO	19.73	-0.80%
MGROS	528.50	-0.09%
Bono		
TR2Y	40.51%	-8bp
TR10Y	31.84%	-17bp
Döviz		
US\$/TL	40.50	0.02%
EUR/TL	46.77	-0.07%
Sepet	43.63	-0.03%

Beklentiler ve Haberler

BIST100 endeksinin hafif pozitif bir açılış yapmasını bekliyoruz.

GARAN ve YKBNK, beklentilerin üzerinde finansal sonuçlar açıkladı; bu durumun bugün hisse senedi piyasası üzerinde olumlu etkisi olabilir. Ekonomik gündem ön planda olurken, 2Ç25 bilanço sezonu da devam ediyor.

Küresel piyasalarda ise, dün geceki Fed toplantısının ardından faiz indirimine dair net bir sinyal verilmemesi fiyatlamaları etkiliyor. Ancak, bugün için en önemli gelişme, yarın yürürlüğe girecek olan yeni ABD tarifeleri olacak.

Yurt içinde ise, 24 Temmuz tarihli TCMB Para Politikası Kurulu toplantı tutanakları ön planda olacak. Toplantı sonrası yayımlanan basın bülteni temkinli bir duruşu işaret etse de, ilave faiz indirimlerinin yüksek olasılığı göz ardı edilmedi.

BIST100 endeksinde 10.802 boşluk seviyesinin orta vadeli görünümün güçlenmesi ve yeni zirve seviyesi açısından referans alınabileceğini, öncelikli olarak 11.000 seviyesine hareketin devam edebileceğini düşünüyoruz.

Şirket Haberleri

GARAN 2Ç25'te 28,3 milyar TL solo net kar açıkladı. Bu rakam, 23,4 milyar TL'lik beklentinin %21 üzerinde ve benzer özel bankaların dönem net karının da önemli ölçüde üzerinde bulunuyor. Net kar, çeyreklik %12 ve yıllık %26 arttı. Banka %31,6'lık bir özkaynak getirisine ulaştı. Bu oran, 2Ç25 finansallarını açıklayan özel mevduat bankaları arasında en yüksek seviye oldu. Net faiz geliri çeyreklik %8 artarken, NFM çeyreklik 52 baz puan azalarak %4,5'e geriledi. Çekirdek NFM ise çeyreklik 36 baz puan azalarak %3,3'e geriledi. Ücret ve komisyon geliri büyümesi, çeyreklik %16 ve yıllık %60 ile emsallerinden daha hızlı gerçekleşti. Operasyonel giderler çeyreklik %14 ve yıllık %72 arttı. Kur etkisi hariç, çeyreğin net risk maliyeti 133 baz puan (1Ç25'te 162 baz puan) oldu. Çeyreklik sonuçlar beklenenden daha iyi ve bankanın 2025'ye %30-35 öz sermaye getirisi tahminini gerçekleştirme yolunda olduğu görülüyor.

YKBNK 2Ç25'te 10,1 milyar TL'lik beklentinin %12 üzerinde, 11,3 milyar TL solo net kâr elde etti. Net kâr çeyreklik bazda yatay seyredirken, yıllık bazda %60 artış gösterdi. Özkaynak kârlılığı %21,2 oldu. Net faiz gelirleri, 2Ç25'te çeyreklik %18, yıllık %82 arttı. Ücret gelirleri, %6'lık operasyonel gider büyümesinin üzerinde, çeyreklik %18 arttı.

FROTO 2Ç25 için beklentilere paralel 6,1 milyar TL net kar açıkladı. Net kar yıllık bazda %24 geriledi. Şirketin yurt içi araç satışları %2 yükselirken yurt dışı satışları %46 arttı. Böylece toplam araç satışları %38 büyürken şirketin cirosu yıllık bazda %35 büyüdü ve beklentilere paralel şekilde 195 milyar TL'ye ulaştı. FAVÖK marjı bir önceki yıla göre değişmedi ve %6,5 olarak gerçekleşti (beklenti: %6,1). 2Ç24'te 1,6 milyar TL vergi geliri olan şirket bu çeyrekte 362 milyon vergi gideri kaydetti, bu da net kar rakamının düşmesine etken oldu. Net borç 2024 yıl sonuna göre 28 milyar TL azalarak 91 milyar TL'ye indi.

KCHOL bilanço açıklayacak. Konsensüs 2Ç25 için 1,6 milyar TL net kar bekliyor (2Ç24: 385 milyon TL zarar).

Ekonomi Haberleri

Piyasa beklentilerine göre, Temmuz TÜFE aylık %2,40 ve yıllık %34,06 artış gösterecek. 2025 yılı için yıl sonu TÜFE beklentisi ise %31,0 seviyesinde bulunuyor. Enflasyon verisi 4 Ağustos Pazartesi açıklanacak. TCMB'nin bir sonraki PPK toplantısı ise 11 Eylül 2025 tarihinde yapılacaktır.

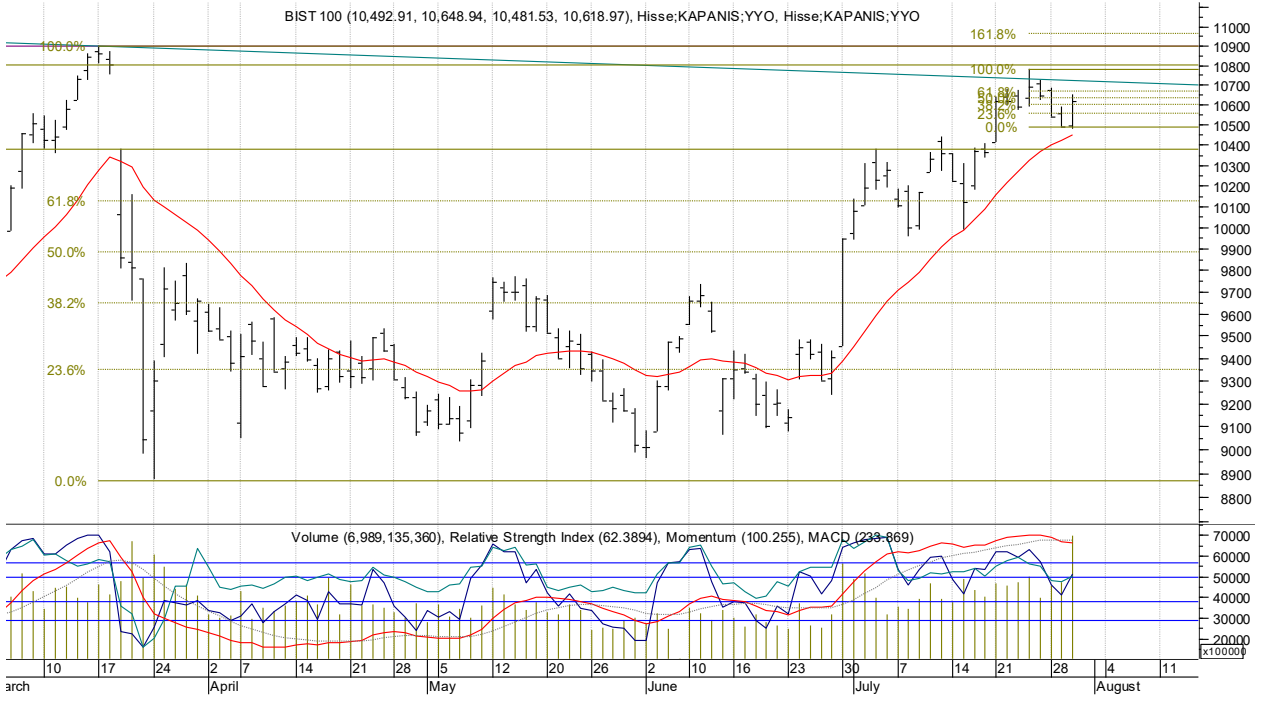
BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,26 yükseliş ile 10.619 puandan tamamladı. İşlem hacmi 113,4 milyar TL.

Destek		10.366	10.121	9.957							
Direnç	10.700	10.802	10.902	11.088	11.252	11.878	12.037				

Hisse	Kapanış	Destek	Direnç
BIMAS	520,00	514,50	525,00 528,76 549,40 560,21 565,73
TOASO	226,70	224,00	229,50 230,80 232,10
KRDMD	26,88	26,48	27,08 27,42 27,50
FROTO	95,45	94,10	97,80 98,75
GARAN	142,40	139,90	143,70 144,80 145,30 146,60 149,66

BIST100 10.481 10.648 bandında hareket etti.



Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 30-07-2025	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	67.20	100.00	49%	68.03	66.70	64.05	69.75	72.15
GARAN	142.40	200.00	40%	138.94	137.00	132.10	145.30	145.30
ISCTR	14.50	22.00	52%	14.39	14.26	13.35	14.89	15.19
BIMAS	520.00	730.00	40%	501.89	500.00	483.00	525.00	528.76
CCOLA	50.15	85.00	69%	50.53	48.92	48.36	52.35	54.10
KCHOL	174.50	270.00	55%	165.86	169.50	153.00	176.40	176.40
MGROS	528.50	780.00	48%	504.83	514.00	475.50	539.00	539.00
PGSUS	245.80	390.00	59%	258.47	245.80	245.80	265.75	269.25
SAHOL	93.45	150.00	61%	91.54	90.90	86.85	94.25	94.70
TCELL	93.55	150.00	60%	94.56	91.10	89.05	96.00	100.20
THYAO	287.25	430.00	50%	290.33	285.25	279.00	298.75	305.71

BIST30 Teknik Göstergeler						
Hisse	Kapanış 30-07-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	15.32	15.43	15.02	14.61	15.97	17.39
AKBNK	67.20	68.03	66.70	64.05	69.75	72.15
ASELS	180.30	163.44	176.60	145.50	187.70	187.70
ASTOR	104.40	95.93	98.00	89.50	105.20	108.10
BIMAS	520.00	501.89	500.00	483.00	525.00	528.76
CIMSA	49.48	50.62	48.44	48.02	51.65	55.85
EKGYO	19.73	18.93	19.29	17.40	20.32	21.70
ENKAI	68.85	66.45	65.75	62.10	69.85	75.07
EREGL	26.62	26.98	26.38	26.22	27.40	28.10
FROTO	95.45	93.75	91.20	88.00	96.20	100.40
GARAN	142.40	138.94	137.00	132.10	145.30	145.30
GUBRF	248.50	244.08	244.20	229.20	259.75	294.00
ISCTR	14.50	14.39	14.26	13.35	14.89	15.19
KCHOL	174.50	165.86	169.50	153.00	176.40	176.40
KOZAL	22.74	24.10	22.44	22.44	25.08	26.22
KRDMD	26.88	25.89	25.90	24.02	27.50	27.50
MGROS	528.50	504.83	514.00	475.50	539.00	539.00
PETKM	17.10	17.38	16.95	16.90	17.80	18.37
PGSUS	245.80	258.47	245.80	245.80	265.75	269.25
SAHOL	93.45	91.54	90.90	86.85	94.25	94.70
SASA	3.10	3.16	3.08	2.99	3.28	4.25
SISE	37.08	36.43	36.26	34.72	38.28	38.28
TAVHL	249.00	263.94	242.90	242.90	269.00	279.75
TCELL	93.55	94.56	91.10	89.05	96.00	100.20
THYAO	287.25	290.33	285.25	279.00	298.75	305.71
TOASO	226.70	212.45	213.40	194.20	229.50	229.50
TTKOM	54.40	57.61	53.85	53.85	58.10	62.80
TUPRS	165.00	155.71	160.30	140.40	168.80	170.00
ULKER	111.10	109.65	106.10	104.80	111.90	114.40
YKBNK	33.56	32.89	32.60	31.36	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.