

BIST100 endeksinin güne negatif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ağustos vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 39 puan artıda tamamlarken, bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadeli endeksleri oldukça negatif bir görünüm sergiliyor.

BIST100 endeksinde destek seviyeleri olarak 13.734 (boşluk), haftalık bazda 13.567 ve yıllık ortalama olan 13.176 izlenmektedir. Direnç tarafında ise 14.085, 14.251 (boşluk), 14.321 (boşluk), 14.379 ve 14.497 (boşluk) seviyeleri takip edilmektedir.

Bu hafta yurt içinde Perşembe günü Haziran ayı İşsizlik Oranı (Mayıs: %8,2) ile Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı özeti yayımlanacaktır. Cuma günü ise ikinci çeyrek Turizm Geliri (1Ç: 9,9 milyar TL) ile Haziran ayı İhracat verileri (önceki: 22,5 milyar TL; beklenti: 24,9 milyar TL) takip edilecektir.

ABD tarafında Perşembe günü Haziran ayı Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları fiyat endeksi (Mayıs: -%0,1; beklenti: %0,4) ile ikinci çeyrek Gayri Safi Yurtiçi Hasıla büyüme verisi (1Ç: %2,1; beklenti: %2,3) açıklanacaktır. Ayrıca 2 Ağustos Pazar günü OPEC toplantısı gerçekleştirilecektir.

Bugün başlayan ve yarın sona erecek olan Fed FOMC toplantısı piyasaların odağında yer alıyor. Enflasyon görünümü dikkate alındığında, piyasalar Fed'in bu toplantıda politika faizini sabit bırakmasını bekliyor. Bununla birlikte, 16 Eylül toplantısında 25 baz puanlık bir faiz artırımını ihtimali ile Ekim ayında ikinci bir artış olasılığı son dönemde güç kazanmış durumda. ABD Başkanı Trump ise Fed'e faiz indirimi çağrısını yineleyerek ABD'nin dünyanın en düşük faiz oranına sahip olması gerektiğini savundu.

3 Ağustos Pazartesi günü Temmuz ayı enflasyon verileri açıklanacaktır. Ekonomistler aylık TÜFE artışının yaklaşık %1,9 seviyesinde gerçekleşmesini beklemektedir. Temmuz 2025'te aylık enflasyon %2,06 olmuştur. Son PPK toplantısında TCMB, enflasyonun ana eğiliminin Haziran ayında sınırlı ölçüde gerilediğini, öncü göstergelerin ise Temmuz ayında geçici bir yükselişe işaret ettiğini ifade etmişti. Çeşitli piyasa anketlerine göre yıl sonu enflasyon beklentileri %29-30 bandında bulunmaktadır.

Piyasalarda ilk faiz indirimi için öne çıkan tarih 10 Eylül toplantısıdır. TCMB, Ocak ayında politika faizini 100 baz puan indirirken, Mart, Nisan, Haziran ve Temmuz toplantılarında faiz oranını değiştirmedir. Piyasa anketlerinde yıl sonu politika faizi beklentisi %34-35 aralığında şekillenmektedir.

Bizim beklentimiz ise piyasa fiyatlamalarına göre daha temkinlidir. İlk faiz indiriminin 22 Ekim toplantısında gerçekleşeceğini ve politika faizinin yıl sonunda %35 seviyesine gerileyeceğini öngörüyoruz. TCMB'nin faiz indirim sürecine başlamadan önce piyasayı fonladığı oranı yeniden resmi politika faizi olan %37 seviyesine çekmesi gerektiğini düşünüyoruz. Buna göre mevcut %40 fonlama oranının Ekim toplantısına kadar kademeli olarak %37'ye indirileceğini, ardından Ekim ve Aralık toplantılarında gerçekleştirilecek 100'er baz puanlık faiz indirimleriyle politika faizinin yıl sonunda %35 seviyesine düşeceğini tahmin ediyoruz. Bu beklentimizin temel varsayımı ise yıl sonu enflasyonunun %29 seviyesinde gerçekleşmesidir.

Bankacılık sektöründe bilanço sezonu bu hafta başlıyor. Akbank 28 Temmuz'da, Garanti BBVA 30 Temmuz'da ve Yapı Kredi 31 Temmuz'da ikinci çeyrek finansal sonuçlarını açıklayacaktır. Bankaların net kârlarında çeyrek bazda belirgin gerilemeler beklenmektedir. Bu hafta ayrıca TAV Havalimanları ve Tofaş da finansal sonuçlarını açıklayacaktır. Bu beş şirketin BIST30 endeksindeki toplam ağırlığı yaklaşık %14 seviyesindedir.

Araştırma kapsamımızdaki bankaların ikinci çeyrekte ortalama %25 çeyrek bazda net kâr daralması, buna karşın yıllık bazda ortalama %4 net kâr artışı açıklamasını bekliyoruz. TSKB ve VakıfBank'ın ikinci çeyrekte çeyrek bazda yataya yakın net kâr açıklaması öngörülmektedir. Garanti BBVA'nın çeyrek bazda yaklaşık %20 kâr düşüşüne rağmen nominal olarak en yüksek net kârı açıklamaya devam etmesini bekliyoruz. En yüksek çeyrek bazda net kâr daralmasının ise Yapı Kredi ve İş Bankası'nda gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz. Araştırma kapsamımızdaki bankalar için ortalama 50 baz puan daha düşük swap maliyetine göre düzeltilmiş net faiz marjı, ortalama %25 çeyrek bazda net kâr daralması ve buna bağlı olarak yaklaşık %18 özkaynak kârlılığı öngörüyoruz.

Bilanço sezonu Ağustos ayının ilk haftasında daha da yoğunlaşacaktır. Sırasıyla İş Bankası, Aselsan, Ford Otosan, Tüpraş, Türk Hava Yolları, Koç Holding, Türk Telekom ve VakıfBank finansal sonuçlarını açıklayacaktır. Bu şirketlerin BIST30 endeksindeki toplam ağırlığı yaklaşık %40 seviyesindedir.

Akbank bu akşam ikinci çeyrek finansal sonuçlarını açıklayacaktır. Bir önceki çeyrekte 19,1 milyar TL net kâr açıklayan bankanın bu çeyrekte yaklaşık 15,0 milyar TL net kâr elde etmesi beklenmektedir.

Bugün TAV Havalimanları da ilk yarı finansal sonuçlarını açıklayacaktır. Piyasa beklentisi 25 milyon euro net zarar yönündedir. Şirket 2025 yılının ilk altı ayında 50 milyon euro net zarar açıklamıştı. Net satışların yıllık bazda %1 artışla 833 milyon euroya yükselmesi, FAVÖK marjının ise 50 baz puan daralarak %28,2 seviyesine gerilemesi beklenmektedir.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,21 düşüş ile 13.775 puandan tamamladı.

DESTEK	13.734	13.567	12.966	
DİRENÇ	14.228	14.321	14.379	14.497

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
BIMAS	383,25	379,00	387,25 – 393,25
PGSUS	161,60	159,90	167,00 – 168,70 – 169,40
MIATK	34,56	33,64	35,88
TAVHL	262,25	256,25	270,25 – 278,00

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 27-07-2026	12 Aylık Hedef Değer	Getiri Potansiyeli	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	66.45	108.00	63%	70.90	65.95	65.95	69.65	83.00
GARAN	127.10	207.00	63%	130.65	124.00	124.00	129.40	145.10
TSKB	11.29	19.00	68%	11.67	11.22	11.22	11.63	12.64
BIMAS	383.25	475.00	24%	378.20	379.00	353.25	408.25	422.80
MGROS	625.00	850.00	36%	638.05	617.50	597.50	655.00	727.00
DOHOL	21.04	28.00	33%	20.96	20.48	20.06	21.90	25.24
KCHOL	196.70	285.00	45%	194.12	195.20	182.10	205.70	215.10
SAHOL	87.10	150.00	72%	91.55	86.60	86.60	89.90	103.30
THYAO	318.00	400.00	26%	329.35	310.25	310.25	330.25	355.50

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.

BIST30 Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 27-07-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	20.92	20.78	20.78	19.42	22.48	22.48
AKBNK	66.45	70.90	65.95	65.95	69.65	83.00
ASELS	360.50	366.59	353.50	342.50	391.25	450.00
ASTOR	290.00	304.09	288.75	271.00	311.75	385.75
BIMAS	383.25	378.20	379.00	353.25	408.25	422.80
DSTKF	1,992.00	3,114.09	1,864.00	1,864.00	2,314.00	3,960.00
EKGYO	18.91	20.44	18.52	18.52	20.48	22.04
ENKAI	88.65	90.63	88.10	88.00	92.15	114.30
EREGL	43.26	41.74	41.52	39.04	45.10	45.10
FROTO	78.25	82.31	77.75	77.75	83.05	105.30
GARAN	127.10	130.65	124.00	124.00	129.40	145.10
GUBRF	424.00	434.82	412.75	402.25	436.50	625.50
ISCTR	12.89	13.90	12.85	12.85	13.26	15.54
KCHOL	196.70	194.12	195.20	182.10	205.70	215.10
KRDM	42.34	40.34	41.40	35.74	45.02	47.00
MGROS	625.00	638.05	617.50	597.50	655.00	727.00
PETKM	20.16	20.08	20.16	18.64	23.20	28.06
PGSUS	161.60	169.03	159.90	159.90	167.00	189.80
SAHOL	87.10	91.55	86.60	86.60	89.90	103.30
SASA	2.57	2.47	2.45	2.21	2.75	3.69
SISE	42.96	43.78	42.78	41.58	44.94	53.41
TAVHL	262.25	268.66	256.25	252.81	278.00	308.19
TCELL	102.30	108.16	101.80	101.80	112.30	123.40
THYAO	318.00	329.35	310.25	310.25	330.25	355.50
TOASO	272.50	299.95	269.25	269.25	305.50	358.25
TRALT	48.26	50.01	47.98	45.28	54.55	55.30
TTKOM	52.75	58.56	52.50	52.50	60.00	68.90
TUPRS	292.25	268.66	291.25	217.30	320.25	320.25
VAKBN	29.86	31.53	29.86	29.86	31.04	35.44
YKBNK	32.90	35.88	32.70	32.68	34.56	44.20

yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr

Facebook [ICBC Yatirim](#)Twitter (X) [icbcyatirim](#)Instagram [icbcyatirim](#)LinkedIn [ICBC Yatirim](#)

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 bilgiden 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.