

BIST100 endeksinin güne pozitif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ağustos vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 3 puan ekside tamamladı. Bu sabah Asya borsaları ve ABD vadeli endeksleri pozitif bir seyir izliyor.

BIST100 endeksinde 14.250 üzerinde kalıcılık sağlanması olumlu değerlendirilebilir. 14.043 seviyesi destek olarak izlenmektedir. Direnç tarafında ise 14.629-14.876 ve 15.167-15.204 seviyeleri öne çıkmaktadır. Yeni zirve arayışında ise dolar bazında 326, 332 ve 335 seviyeleri; TL bazında ise 15.629, 15.921 ve 16.061 seviyeleri takip edilecektir.

Uzun vadeli devlet tahvili piyasalarında yaşanan tüm çalkantılara rağmen, global borsalar ABD Hazine Bakanlığı'nın uzun vadeli tahvillerde geri alım programını artırma planlarını açıklamasının ardından işlem günü boyunca toparlandı. Bu çeyrek için planlanan geri alım programının açıklanmasından iki hafta sonra, 10 ila 30 yıl vadeli menkul kıymetlerde likidite desteği sağlamak amacıyla gerçekleştirilen geri alımların büyüklüğünün en az iki katına çıkarıldığı belirtildi. Bunun sonucunda, uzun vadeli ABD Hazine tahvillerinin getirileri önemli ölçüde gerilerken, 30 yıllık tahvilin getirisi yaklaşık 10 baz puan düşerek %5,19 seviyesine geriledi.

Fed'in son FOMC toplantısının tutanakları yayımlandı. Fed'in Temmuz toplantısında enflasyona ilişkin endişelerin derinleştiği görüldü. Politika yapıcılarının birkaçının faiz oranlarını artırmaya hazır olduğu, çoğunluğunun ise enflasyonun Fed'in %2'lik hedefine doğru ilerlememesi durumunda borçlanma maliyetlerinde artış gerekebileceğini belirttiği görüldü. Fed, toplantıda politika faizini %3,50-3,75 seviyesinde sabit tutmuştu. Bu açıklamaların ardından, Fed'in 16 Eylül toplantısında faiz artırım beklentisi %33 seviyesinde fiyatlanıyor.

Önümüzdeki hafta yurt içinde Cuma günü Ağustos ayı Ekonomik Güven Endeksi (Temmuz: 99,8) ve Temmuz ayı Ticaret Dengesi (Haziran: 10,4 milyar TL açık) verileri takip edilecek.

ABD'de ise Salı günü Ağustos ayı Tüketici Güveni (Temmuz: 90,8) ve Temmuz ayı Yeni Konut Satışları (Haziran: 628 bin) izlenecek. Çarşamba günü Temmuz ayı Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi (Haziran: %3,7), Temmuz ayı Dayanıklı Mal Siparişleri (önceki: %0,3) ve 2Ç26 GSYH (önceki: %2,1; beklenti: %1,5) açıklanacak. Perşembe günü ise Haftalık İşsizlik Başvuruları (önceki: 209 bin) takip edilecek. Ayrıca Çarşamba günü yapay zekâ sektörünün önde gelen şirketlerinden Nvidia bilançosunu açıklayacak. Perşembe günü ise Jackson Hole'da Fed Başkanı Kevin Warsh önemli bir konuşma gerçekleştirecek.

TCMB, yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nda yıl sonu enflasyon tahminini %26'dan %28'e yükselterek piyasa beklentilerine yaklaştırdı. Bazı öncü göstergelere dayanarak, Ağustos ayı enflasyonunun yaklaşık %2 seviyesinde gerçekleşebileceğini düşünüyoruz. Böyle bir durumda, yılın geri kalanında (Eylül-Aralık) aylık kümülatif enflasyonun %4,7 seviyesinde kalması halinde, yıl sonu enflasyonunun %28 seviyesinde gerçekleşebileceğini hesaplıyoruz. Geçen yılın aynı döneminde enflasyon %7,7 seviyesinde gerçekleşmişti. Çeşitli piyasa anketlerine göre yıl sonu enflasyon beklentileri %29-30 bandında bulunuyor.

Ağustos ayı TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'nde yıl sonu enflasyon beklentisi %29,2'den %29,4'e yükseldi. Aylık TÜFE beklentisi cari ay için %1,67 olarak gerçekleşti. TCMB politika faizine ilişkin beklentilerde ise 10 Eylül'deki ilk toplantı için %37, 22 Ekim'deki ikinci toplantı için %36 seviyesi öngörüldü.

31 Ağustos'ta açıklanacak veride, Türkiye ekonomisinin 2026'nın ikinci çeyreğinde çeyreklik bazda %0,9, yıllık bazda ise %2,9 büyümesi bekleniyor. Gayrisafi Yurt İçi Hasıla (GSYH), 2026 yılının ilk çeyreğinde yıllık bazda %2,5 artmıştı.

ALARK, 2Ç26'da 4,2 milyar TL net kâr açıkladı (2Ç25: 950 milyon TL zarar). Kombine satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %14 artarak 18,4 milyar TL'ye ulaştı. Bu artışın temel nedeni, Elektrik Dağıtım ve Perakende iş kolunda elektrik tarifelerindeki artış ve yıl başında tebliğ edilen 2026-2030 tarife dönemi boyunca uygulanacak yeni parametrelerin katkısı oldu. Toplam kombine gelirler içinde enerjinin payı %74'ten %78'e yükseldi. Alarko Holding'in toplam elektrik üretimi 2026 yılının ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %30 azaldı. Kombine FAVÖK, 2Ç26'da 3,0 milyar TL olarak gerçekleşirken, FAVÖK marjı yıllık bazda 40 baz puan gerileyerek %16,2 oldu. Kombine net kâr ise 4,1 milyar TL olarak kaydedildi; bu rakam geçen yılın aynı döneminde 847 milyon TL zarardı. Holding bazında net nakit 3,1 milyar TL olurken, kombine net borç 21,0 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

DOAS, 2Ç26'da 1,7 milyar TL net kâr açıkladı. Net kâr yıllık bazda %38 geriledi. Toplam otomotiv pazarı %8 daralırken, DOAS'ın satış hacmi %10 azaldı. Ciro %24 gerilerken, brüt kâr marjı 80 baz puan düştü. Ayrıca, özellikle pazarlama ve genel yönetim giderlerindeki artışın etkisiyle faaliyet giderlerinin net satışlara oranı 220 baz puan yükseldi. Bunun sonucunda FAVÖK marjı yıllık bazda 110 baz puan gerileyerek %5,5 seviyesine indi. Kârlılık oranlarındaki gerilemede zayıf talebin yanı sıra euro-TL paritesi ve satış karması da etkili oldu. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen kâr bir önceki yıla göre 82 milyon TL arttı. Net finansman giderleri 1,7 milyar TL azalarak vergi öncesi kâra olumlu katkı sağladı. Ancak vergi gideri 535 milyon TL arttı. Net borç, 2025 yıl sonuna göre 2,6 milyar TL artarak 32,2 milyar TL'ye yükseldi. Net borcun FAVÖK'e oranı ise 1,71'den 2,19'a çıktı.

ICBC Yatırım

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %2,34 yükseliş ile 14.459 puandan tamamladı.

DESTEK	14.250	14.043	13.701	13.562
DİRENÇ	14.629	14.876	15.167	15.204

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
PETKM	20,12	19,61	20,26 – 20,38 – 20,60 – 21,92
ENKAI	83,10	80,70	83,90 – 84,75 – 87,70
EKGYO	19,41	18,62	19,72 – 20,04
TURSG	6,34	6,15	6,42 – 6,47 – 6,56 – 6,69
ASTOR	331,50	318,75	335,00 – 343,25 – 350,75

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 19-08-2026	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	70.30	G/G	-	66.83	67.20	61.30	70.45	83.00
GARAN	132.00	G/G	-	127.62	127.80	120.00	132.80	145.10
TSKB	11.05	G/G	-	11.10	10.85	10.69	11.21	12.63
BIMAS	416.50	475.00	14%	386.88	373.00	370.25	417.25	417.25
MGROS	573.00	850.00	48%	612.98	550.00	550.00	576.50	712.50
DOHOL	21.16	28.00	32%	21.00	20.48	20.38	21.76	23.72
KCHOL	214.60	285.00	33%	200.85	201.80	190.50	214.90	214.90
SAHOL	90.35	150.00	66%	87.73	87.65	82.10	91.70	103.30
THYAO	301.25	400.00	33%	310.76	297.75	295.25	310.50	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 19-08-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	19.41	20.97	18.74	18.74	19.61	22.52
AKBNK	70.30	66.83	67.20	61.30	70.45	83.00
ASELS	403.00	365.38	378.25	331.75	407.50	413.00
ASTOR	331.50	308.32	314.75	272.00	353.00	385.75
BIMAS	416.50	386.88	373.00	370.25	417.25	417.25
DSTKF	2,090.00	1,866.09	1,869.00	1,568.00	2,092.00	3,960.00
EKGYO	19.41	18.49	18.00	17.47	19.48	22.04
ENKAI	83.10	86.70	78.50	78.50	87.70	101.80
EREGL	37.76	40.54	37.18	36.24	39.02	45.10
FROTO	79.35	79.02	78.20	75.05	80.70	92.30
GARAN	132.00	127.62	127.80	120.00	132.80	145.10
GUBRF	471.75	424.32	409.25	392.50	471.75	573.00
ISCTR	12.53	12.53	12.30	11.86	12.65	15.54
KCHOL	214.60	200.85	201.80	190.50	214.90	214.90
KRDMD	45.78	42.01	40.36	38.70	46.72	46.72
MGROS	573.00	612.98	550.00	550.00	576.50	712.50
PETKM	20.12	19.82	18.47	18.20	20.26	25.18
PGSUS	150.10	155.11	148.10	148.10	153.60	187.20
SAHOL	90.35	87.73	87.65	82.10	91.70	103.30
SASA	2.27	2.48	2.22	2.22	2.53	2.86
SISE	38.84	41.66	37.98	37.98	42.58	48.14
TAVHL	281.25	273.72	273.25	256.25	283.00	308.19
TCELL	104.00	104.35	101.70	98.95	105.40	116.30
THYAO	301.25	310.76	297.75	295.25	310.50	355.50
TOASO	270.00	271.52	264.00	257.00	275.00	358.25
TRALT	50.50	48.32	46.80	42.40	50.80	55.30
TTKOM	54.10	54.12	52.65	50.05	57.70	66.20
TUPRS	395.50	323.27	343.25	283.00	398.25	398.25
VAKBN	31.00	30.33	30.40	28.52	31.48	35.44
YKBNK	35.62	33.87	34.40	30.80	36.06	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.