

BIST100 endeksinin güne negatif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Haziran vadeli BIST30 kontratı, Cuma akşam seansında 120 puan ekside kapanmıştır.

BIST100 endeksinde 13.662 seviyesindeki boşluk (gap) kapanırken, 13.387-13.332 ve 12.966-12.433 bandı destek olarak; direnç tarafında ise 13.923, 14.220 ve 14.367 boşluk (gap) seviyeleri takip edilmektedir.

İran ve İsrail'in karşılıklı saldırıları sonrasında Asya borsaları ve ABD vadeli endeksleri bu sabah negatif bölgede işlem görürken, Brent petrol fiyatı yaklaşık %5 yükselmiştir.

Bugün Hazine Nakit Dengesi, Çarşamba günü Perakende Satışlar ve Sanayi Üretimi (önceki: yıllık %1,1 daralma), Perşembe günü PPK toplantısı ve Cuma günü ise Nisan ayı Cari Denge verisi açıklanacaktır. Cari açığın 5,6 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmesi beklenmektedir (önceki: 9,6 milyar dolar açık). Son anketlere göre, 2026 yılı cari açık beklentisi 50 milyar dolar seviyesindedir.

Mayıs ayında TÜFE aylık bazda %1,71 artarak beklenti olan %1,60'ın üzerinde gerçekleşmiştir. Böylece yıllık enflasyon %32,61 olmuştur. Enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ve tütün ürünleri ile altın hariç TÜFE ise aylık %2,92, yıllık bazda ise %30,44 artmıştır.

Bu hafta yurt içinde en önemli makroekonomik gündem, Perşembe günü gerçekleştirilecek Para Politikası Kurulu toplantısıdır. İki yıllık tahvil faizi %44, 10 yıllık tahvil faizi ise %35 civarında işlem görmeye devam etmektedir. Buna rağmen, 11 Haziran'daki PPK toplantısında TCMB'nin politika faizinde değişikliğe gitmesi beklenmemektedir. Bu beklentide, haftalık repo faizinin %37 seviyesinde bulunmasına karşın piyasanın uzun süredir yaklaşık %40 seviyesinden fonlanmasının etkili olduğunu düşünüyoruz. Ayrıca TCMB'nin gerekli görmesi halinde daha sıkı likidite araçlarını devreye alma esnekliğini koruduğunu değerlendiriyoruz. Öte yandan, 10 yıllık tahvil faizinin haftalık repo faizine yakın seyretmesi, piyasanın enflasyon ve faiz görünümüne ilişkin temkinli beklentilerini yansıtmaktadır.

Anketlere göre yıl sonu politika faizi beklentisi %34,5'e yükselmiştir. İlk faiz indirimi için öne çıkan tarih ise 10 Eylül toplantısıdır. Bizim tahminimiz ise piyasa beklentilerine kıyasla bir miktar daha muhafazakârdır. İlk faiz indiriminin 22 Ekim toplantısında gerçekleşeceğini ve yıl sonunda politika faizinin %35 seviyesinde olacağını öngörüyoruz.

Döviz kurlarındaki görece sakin seyir korunmaktadır. Yılbaşından bu yana ABD doları TL karşısında %7,1, euro ise %6,2 değer kazanmıştır. Dolar kurunun mevcut yükseliş hızını yılın geri kalanında da sürdürmesi halinde yılı yaklaşık 50-51 TL seviyelerinde tamamlaması mümkün görünmektedir. Bu seviye, piyasadaki genel yıl sonu beklentisi olan 51-52 TL bandının bir miktar altında kalmaktadır.

Yüksek enerji fiyatlarının küresel enflasyon baskılarını artırdığı bir ortamda TCMB, son Enflasyon Raporu'nda 2026 yıl sonu enflasyon tahminini %16'dan %24'e, 2027 yıl sonu tahminini ise %9'dan %15'e yükseltmişti. Buna rağmen TCMB'nin enflasyon tahminleri hâlen piyasa beklentilerinin belirgin şekilde altında kalmaktadır. Mart ayından bu yana konsensüs yıl sonu enflasyon beklentisi dört puan artarak %29 seviyesine yükselmiştir. Başka bir ifadeyle, enerji fiyatlarındaki yükseliş başlamadan önce dahi piyasa beklentileri yaklaşık %25 seviyesinde bulunuyor ve şu anki TCMB tahminlerinin üzerinde seyrediyordu. Brent petrolün yılbaşından bu yana ortalama fiyatı 87 dolar seviyesinde gerçekleşirken, 2025 yılı ortalaması 68 dolar seviyesindeydi.

Yılın ilk beş ayında enflasyon %16,6 artmıştır. TCMB'nin yıl sonu için öngördüğü %24'lük hedefin gerçekleşebilmesi için yılın geri kalanında aylık enflasyonun ortalama %0,9 civarında seyretmesi gerekmektedir.

TCMB'nin enflasyon hedeflerinde olası bir güncelleme yapabileceği bir sonraki Enflasyon Raporu, 13 Ağustos'ta yayımlanacaktır. Bu rapor öncesinde 11 Haziran ve 22 Temmuz tarihlerinde iki PPK toplantısı gerçekleştirilecektir. Çeşitli anketlere göre piyasalar, Haziran ve Temmuz toplantılarında faiz değişikliği beklemezken, Eylül ayında 100 baz puanlık bir faiz indirimi öngörmektedir.

Bankacılık sektörünün net kârı Nisan ayında aylık bazda %37 gerilemiştir. Net gelirdeki daralma; daha yüksek fonlama maliyetleri nedeniyle net faiz gelirlerindeki düşüş, ücret/işletme gideri oranındaki bozulma ve artan işlem zararlarından kaynaklanmıştır. İştirak gelirleri artarken, karşılık giderleri de aylık bazda bir miktar yükselmiştir. Bankacılık alt segmentlerinin tamamı ay içerisinde net gelir daralması açıklarken, özel yerel mevduat bankaları en yüksek aylık düşüşü kaydetmiştir. Net faiz marjı 54 baz puan gerileyerek %5,7'ye düşmüş ve 1Ç26 ortalaması olan %5,9'un altında kalmıştır. Sektörün yıllıklandırılmış özkaynak kârlılığı Nisan ayında %20,6, Ocak-Nisan döneminde ise %25,4 olarak gerçekleşmiştir. Bu oran 2025 yılında %26,7 seviyesindeydi.

MAVI, 2026 yılı 1. çeyrek finansal sonuçlarını 9 Haziran Salı günü açıklayacaktır. Konsensüs beklentisi 590 milyon TL net kâra işaret etmektedir (1Ç25 enflasyona göre düzeltilmiş net kâr: 1,1 milyar TL). Enflasyona göre düzeltilmiş 1Ç25 baz alındığında, net satışların yıllık bazda %2,4 gerilemesi beklenirken, FAVÖK marjının da 100 baz puan düşerek %19,6 seviyesine gerileyeceği öngörülmektedir.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,28 düşüş ile 13,694 puandan tamamladı.

DESTEK	13.387	13.332	12.966	12.433
DİRENÇ	14.220	14.367	14.432	14.644

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
BRSAN	624,00	619,50 – 571,50	637,50 – 640,00 – 648,00
TUPRS	240,80	233,10	241,80 – 244,20 – 246,90
GSDHO	5,40	5,27 – 5,13	5,57 – 5,64 – 5,70
BIMAS	377,25	355,00	379,75 – 393,50 – 409,50
ASELS	363,00	355,00	367,75 – 393,50

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 05-06-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek	12 Aylık Hedef Değer	12 Aylık Getiri Potansiyel
AKBNK	64,50	67,31	63,40	60,65	67,55	90,60	108,00	67%
BIMAS	377,25	384,40	369,75	360,25	385,50	425,00	475,00	26%
DOHOL	21,58	23,09	21,48	21,00	23,60	25,24	28,00	30%
GARAN	125,00	127,74	122,10	116,90	130,30	158,30	207,00	66%
KCHOL	189,00	194,11	186,00	178,00	194,00	215,10	285,00	51%
MGROS	662,00	673,35	653,00	615,34	679,00	727,00	850,00	28%
SAHOL	90,00	92,29	88,80	85,10	93,50	105,80	150,00	67%
TSKB	11,54	11,66	11,16	10,94	11,85	12,83	19,00	65%
THYAO	297,00	297,33	291,00	271,50	301,75	335,00	400,00	35%

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

	Kapanış 05-06-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	64,50	67,31	63,40	60,65	67,55	90,60
AEFES	20,36	19,88	19,23	17,98	20,66	21,38
ASELS	363,00	395,32	355,00	355,00	409,50	450,00
ASTOR	317,00	331,59	304,00	260,00	385,75	385,75
BIMAS	377,25	384,40	369,75	360,25	385,50	425,00
DSTKF	2.325,00	2.147,70	1.923,00	1.704,00	2.326,00	2.895,00
EKGYO	19,23	19,87	19,11	18,03	20,40	24,96
ENKAI	93,35	99,26	92,50	92,50	101,80	114,30
EREGL	39,16	38,96	38,65	33,19	41,22	43,13
FROTO	86,20	88,91	82,40	81,65	90,65	116,99
GARAN	125,00	127,74	122,10	116,90	130,30	158,30
GUBRF	493,00	554,25	493,00	493,00	565,50	625,50
ISCTR	13,19	13,59	13,08	12,25	13,82	16,81
KRDMD	39,00	40,47	38,72	36,50	42,20	47,00
KCHOL	189,00	194,11	186,00	178,00	194,00	215,10
MGROS	662,00	673,35	653,00	615,34	679,00	727,00
PGSUS	168,60	172,73	167,70	161,50	173,20	205,30
PETKM	20,84	23,45	20,24	20,24	24,42	28,06
SAHOL	90,00	92,29	88,80	85,10	93,50	105,80
SASA	2,49	2,77	2,49	2,44	2,79	3,69
SISE	44,80	46,38	44,66	41,60	47,52	53,41
TAVHL	257,50	261,46	253,75	240,20	268,75	349,50
TOASO	294,00	299,60	291,25	275,00	307,25	323,75
TUPRS	240,80	245,98	227,40	227,40	252,75	279,50
TRALT	45,14	45,15	42,92	39,40	49,00	64,00
THYAO	297,00	297,33	291,00	271,50	301,75	335,00
TTKOM	62,30	62,28	60,75	56,25	64,70	71,90
TCELL	105,10	108,32	102,00	100,80	108,90	123,40
VAKBN	31,76	31,61	30,78	28,68	34,30	43,06
YKBNK	33,60	35,06	33,20	30,42	35,56	44,50

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.
