

BIST100 endeksinin güne pozitif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Haziran vadeli BIST30 kontratı akşam seansında 267 puan artıda kapanmıştır. Bu sabah Asya borsaları ve ABD vadeli endeksleri pozitif seyretilmektedir.

BIST100 endeksinde 13.567, 13.387-13.332 ve 12.966-12.433 bandı destek bölgesi olarak izlenmektedir. Direnç tarafında ise 13.935 (yıllık ortalama: 14.025), 14.220 ve 14.367 (gap) seviyeleri takip edilmektedir.

Jeopolitik gerilimler yatırımcıların risk algısını şekillendirmeye devam ederken, küresel borsalar dün gün boyunca temkinli bir toparlanma gösterdi. Teknoloji hisselerindeki hareketlilik, Avrupa ve ABD piyasalarının günü artıda tamamlamasına katkı sağladı.

Öte yandan, Mart ayından bu yana devam eden jeopolitik gelişmeler ve Hürmüz Boğazı'nın fiilen kapalı olması, enflasyonist baskıları artırmaya devam ediyor. Nitekim dün açıklanan ABD üretici fiyat endeksi, enflasyonun son üç yılı aşkın sürenin en hızlı artış temposuna ulaştığını gösterdi. Önceki gün açıklanan tüketici fiyatlarında da benzer bir tablo görülmüştü. Ayrıca, geçen haftanın sonlarında açıklanan ve beklentilerin oldukça üzerinde gelen ABD tarım dışı istihdam verisi, Fed'in yakın vadede önceliğinin enflasyonu kontrol altında tutmak olacağını göstermektedir.

Bugün açıklanacak Nisan ayı Cari Denge verisinde 5,6 milyar dolar açık beklenmektedir (önceki: 9,6 milyar dolar açık).

Önümüzdeki hafta yurt içinde; Pazartesi günü Nisan ayı Sanayi Üretimi (önceki: yıllık -%1,1), Mayıs ayı Bütçe Dengesi (önceki: 339 milyar TL açık), Salı günü Nisan Perakende Satışlar (önceki: %2,6), Perşembe günü Para Politikası Kurulu Toplantı Özeti ve Cuma günü Haziran Kapasite Kullanım Oranı (önceki: %74,2) takip edilecektir.

ABD tarafında ise Pazartesi günü Mayıs Sanayi Üretimi (önceki: %1,35), Çarşamba günü Mayıs Perakende Satışlar (önceki: %0,5) izlenecek; Cuma günü ise ABD piyasaları kapalı olacaktır. Ayrıca 16-17 Haziran tarihlerinde Fed'in FOMC toplantısı gerçekleşecektir. Fed'in politika faizini değiştirmeyerek %3,50-%3,75 bandında sabit tutması beklenmektedir.

Para Politikası Kurulu, bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %37 seviyesinde sabit tutarken, gecelik borç verme faiz oranını %40, borçlanma faiz oranını ise %35,5 seviyesinde korumuştur. Karar metninde, yılın ilk aylarındaki yükselişin ardından enerji fiyatlarının etkisiyle Nisan ayında artan enflasyonun ana eğiliminin Mayıs ayında bir miktar gerilediği, ancak jeopolitik gelişmeler nedeniyle enerji fiyatlarında oynaklığın ve yüksek seyrin sürdüğü belirtilmiştir.

Buna göre politika faizi ile enflasyon arasındaki risk primi 439 baz puana gerileyerek Mart 2025 seviyelerine inmiştir. Ancak TCMB'nin son dönemde piyasayı yaklaşık %40 faiz oranından fonladığı dikkate alındığında, etkin risk priminin yaklaşık 3 puan daha yüksek olduğu görülmektedir.

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

Son haftalarda bir miktar hızlanmış olmakla birlikte döviz kurlarındaki sakin seyir korunmaktadır. Yılbaşından bu yana ABD doları, TL karşısında %7,5 değer kazanmıştır. Mevcut yükseliş hızının yılın geri kalanında da korunması halinde dolar/TL kurunun yılı yaklaşık 50-51 TL seviyelerinde tamamlaması mümkün görünmektedir. Bu seviye, piyasadaki genel yıl sonu beklentisi olan 51-52 TL bandının hafif 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 yükseltmişti. Buna rağmen TCMB'nin tahminleri halen piyasa beklentilerinin belirgin şekilde altında kalmaktadır. Mart ayından bu yana konsensüs yıl sonu enflasyon beklentisi 4-5 puan artarak %29-30 seviyesine yükselmiştir. Başka bir ifadeyle, enerji fiyatlarındaki yükseliş başlamadan önce dahi piyasa beklentileri yaklaşık %25 seviyesinde bulunuyor ve mevcut TCMB tahminlerinin üzerinde seyreliyordu. 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. Bazı öncü göstergeler, Haziran ayı enflasyonunun %1'in altında gerçekleşebileceğine işaret etmektedir.

TCMB'nin enflasyon hedeflerinde olası bir güncelleme yapabileceği bir sonraki Enflasyon Raporu 13 Ağustos'ta yayımlanacaktır. Bu rapor öncesinde 22 Temmuz'daki PPK toplantısında piyasa faiz değişikliği beklemezken, Eylül ayında 100 baz puanlık bir faiz indirimi fiyatlanmaktadır.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,01 düşüş ile 13,744 puandan tamamladı.

DESTEK	13.387	13.332	12.966	12.433
DİRENÇ	14.220	14.367	14.432	14.644

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
GSDHO	6,60	6,00 – 5,93 – 5,64	6,92 – 7,30
DOAS	205,40	196,00 – 185,00	209,10 – 212,36 – 213,10
SASA	2,63	2,53 – 2,49	2,70 – 2,76 – 2,86
TCELL	107,50	106,70 105,71	109,20 – 109,60 – 110,00
ASTOR	295,00	283,25	296,75 – 299,75 – 315,25 – 318,75
AKBNK	66,80	65,75 – 64,85	67,50 – 68,25 – 69,50

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 11-06-2026	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	66.80	108.00	62%	66.53	63.45	60.65	68.25	83.85
GARAN	129.00	207.00	60%	126.90	123.20	116.90	131.70	147.70
TSKB	11.46	19.00	66%	11.55	11.32	10.94	11.86	12.71
BIMAS	380.50	475.00	25%	384.03	370.25	369.75	387.75	425.00
MGROS	666.50	850.00	28%	672.16	654.50	647.50	681.00	727.00
DOHOL	22.00	28.00	27%	22.83	21.08	21.00	22.88	25.24
KCHOL	184.20	285.00	55%	191.35	180.20	178.00	192.30	215.10
SAHOL	91.60	150.00	64%	91.66	88.80	85.10	93.45	105.80
THYAO	293.25	400.00	36%	295.83	291.50	271.50	300.25	335.00

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 yaklaştığını gösterebilir.

BIST30 Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 11-06-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	20.22	19.80	19.71	17.98	20.86	21.38
AKBNK	66.80	66.53	63.45	60.65	68.25	83.85
ASELS	377.75	387.80	355.00	355.00	389.75	450.00
ASTOR	295.00	322.41	272.50	272.50	328.50	385.75
BIMAS	380.50	384.03	370.25	369.75	387.75	425.00
DSTKF	2,600.00	2,146.86	2,229.00	1,704.00	2,682.50	2,895.00
EKGYO	19.16	19.52	18.73	18.03	20.40	22.64
ENKAI	92.80	98.06	90.95	90.95	97.80	114.30
EREGL	38.40	38.77	37.86	34.55	40.54	43.13
FROTO	86.55	87.20	84.40	81.65	89.20	110.02
GARAN	129.00	126.90	123.20	116.90	131.70	147.70
GUBRF	468.75	541.01	462.25	462.25	525.50	625.50
ISCTR	13.74	13.51	13.03	12.25	14.05	15.19
KCHOL	184.20	191.35	180.20	178.00	192.30	215.10
KRDMD	38.56	39.95	37.90	36.50	40.70	47.00
MGROS	666.50	672.16	654.50	647.50	681.00	727.00
PETKM	19.71	22.85	19.17	19.17	21.68	28.06
PGSUS	165.50	170.65	163.60	161.50	171.80	198.00
SAHOL	91.60	91.66	88.80	85.10	93.45	105.80
SASA	2.63	2.67	2.47	2.44	2.70	3.69
SISE	43.66	45.57	42.94	41.60	45.78	53.41
TAVHL	259.00	257.09	248.70	240.20	266.00	349.50
TCELL	107.50	106.26	103.50	100.80	110.00	123.40
THYAO	293.25	295.83	291.50	271.50	300.25	335.00
TOASO	283.00	295.86	278.00	275.00	299.50	323.75
TRALT	42.58	44.90	42.16	40.26	49.00	55.75
TTKOM	61.70	61.85	60.45	56.25	65.45	68.90
TUPRS	236.00	242.25	228.80	227.40	246.00	279.50
VAKBN	31.82	31.47	31.06	28.68	33.34	35.84
YKBNK	35.02	34.69	32.96	30.42	35.74	39.92

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.
