

BIST100 endeksinin güne pozitif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Haziran vadeli BIST30 kontratı, Cuma akşam seansında 40 puan artıda kapanmıştır. Bu sabah Asya borsaları ve ABD vadeli endeksleri pozitif seyretilmektedir.

BIST100 endeksinde 13.743 (gap) ve 13.567 seviyeleri destek olarak izlenmektedir. Direnç tarafında ise 14.125-14.220 bandı ile 14.367 (gap) seviyesi takip edilmektedir.

Yurt içinde; bugün 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 ayı Kapasite Kullanım Oranı (önceki: %74,2) verileri takip edilecektir.

ABD tarafında ise bugün Mayıs ayı Sanayi Üretimi (önceki: %1,35), Çarşamba günü Mayıs ayı 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.

TCMB'nin Haziran ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nde yıl sonu enflasyon beklentisi %28,94'ten %29,14'e yükselmiştir. Haziran, Temmuz ve Ağustos aylarına ilişkin enflasyon beklentileri ise sırasıyla %1,36, %1,57 ve %1,49 olarak gerçekleşmiştir.

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 fiyatlarındaki oynaklığın ve yüksek seyrin sürdüğü belirtilmiştir.

Buna göre politika faizi ile enflasyon arasındaki risk primi 439 baz puanına 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 %34-35 seviyelerine yükselmiştir. İlk faiz indirimi için öne çıkan tarih 10 Eylül toplantısıdır. Bizim tahminimiz ise piyasa beklentilerine kıyasla 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 görünüm korunmaktadır. Yılbaşından bu yana ABD doları, TL karşısında %7,6 değer kazanmıştır. Mevcut yükseliş hızının yılın geri kalanında da sürmesi halinde dolar/TL kurunun yılı yaklaşık 50-51 TL seviyelerinde tamamlaması mümkün görünmektedir. Bu seviye, piyasanın 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 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 Piyasa Katılımcıları Anketi'nde beklenti %1,36 iken, 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.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından bugün itibarıyla yürürlüğe giren yeni düzenlemeyle borsadaki fiili dolaşımdaki pay hesaplama esasları güncellenecektir. Bu değişiklikle birlikte büyük ortakların fonlar üzerinden dolaylı sahip olduğu paylar fiili dolaşımdan çıkarılarak piyasadaki gerçek dolaşım oranı daha net şekilde ortaya konacaktır.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,42 yükseliş ile 13,938 puandan tamamladı.

DESTEK	13.567	13.387	13.332	12.966
DİRENÇ	14.220	14.367	14.432	14.644

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
TCELL	110,70	107,50 gap	113,60 – 115,50
AKBNK	72,60	70,32 yyo – 66,80 gap	73,45 – 73,70
YKBNK	38,10	35,93 yyo – 35,02 gap	38,30 – 38,82 – 39,00 – 39,64 – 39,92
CIMSA	50,10	49,17 yyo – 48,56 gap	50,85 – 51,70 – 53,10
ENERY	9,46	9,34 yyo – 9,25 – 9,13	9,68 – 9,78 – 10,08 – 10,30
GUBRF	478,75	471,00 – 468,75 gap	492,75 – 494,75 – 505,00 – 518,00 – 525,50
ISCTR	14,31	13,86 yyo – 13,74 gap	14,46 – 14,58 – 14,61
KCHOL	187,50	184,41 yyo – 184,20 gap	189,60 – 192,10
THYAO	307,75	299,48 yyo	311,00 – 314,75 – 315,25 – 316,25

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 12-06-2026	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	72,60	66,95	63,45	60,65	72,60	83,85	108,00	49%
BIMAS	380,00	381,86	370,25	369,75	390,00	425,00	475,00	25%
DOHOL	21,92	22,49	21,08	21,00	22,48	25,24	28,00	28%
GARAN	135,90	128,23	123,20	116,90	138,50	147,70	207,00	52%
KCHOL	187,50	189,88	180,20	178,00	192,10	215,10	285,00	52%
MGROS	672,50	671,06	654,50	647,50	681,00	727,00	850,00	26%
SAHOL	95,95	91,81	88,80	85,10	96,45	105,80	150,00	56%
TSKB	11,80	11,60	11,32	10,94	12,00	12,71	19,00	61%
THYAO	307,75	296,87	291,50	271,50	311,00	335,00	400,00	30%

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 12-06-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	72,60	66,95	63,45	60,65	72,60	83,85
AEFES	20,40	20,01	19,71	17,98	21,16	21,38
ASELS	371,25	382,13	356,00	355,00	389,75	450,00
ASTOR	265,50	316,05	265,50	265,50	320,00	385,75
BIMAS	380,00	381,86	370,25	369,75	390,00	425,00
DSTKF	2.612,50	2.284,62	2.301,00	1.704,00	2.682,50	2.895,00
EKGYO	19,91	19,56	18,73	18,03	20,26	22,64
ENKAI	93,00	96,45	90,95	90,95	97,80	114,30
EREGL	39,36	38,97	37,86	34,55	40,10	43,13
FROTO	86,70	87,36	84,40	81,65	89,30	110,02
GARAN	135,90	128,23	123,20	116,90	138,50	147,70
GUBRF	478,75	520,22	462,25	462,25	505,00	625,50
ISCTR	14,31	13,63	13,03	12,25	14,61	15,19
KRDMD	39,34	39,71	37,90	36,50	40,92	47,00
KCHOL	187,50	189,88	180,20	178,00	192,10	215,10
MGROS	672,50	671,06	654,50	647,50	681,00	727,00
PGSUS	172,00	170,17	163,60	161,50	174,40	198,00
PETKM	19,39	21,87	19,13	19,13	21,68	28,06
SAHOL	95,95	91,81	88,80	85,10	96,45	105,80
SASA	2,60	2,65	2,47	2,44	2,70	3,69
SISE	44,76	45,32	42,94	41,60	45,64	53,41
TAVHL	275,00	260,06	248,70	240,20	278,75	349,50
TOASO	295,50	295,20	278,00	275,00	298,25	323,75
TUPRS	233,80	239,83	228,80	227,40	246,00	279,50
TRALT	43,34	44,69	42,16	40,26	46,54	55,75
THYAO	307,75	296,87	291,50	271,50	311,00	335,00
TTKOM	64,10	62,30	60,45	56,25	65,45	68,90
TCELL	110,70	107,05	103,50	100,80	111,40	123,40
VAKBN	32,62	31,85	31,06	28,68	33,64	37,00
YKBNK	38,10	35,03	32,96	30,42	38,30	39,92

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 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.
