

**BIST100 endeksinin güne pozitif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Haziran vadeli BIST30 kontratı akşam seansını yatay tamamlamıştır. Bu sabah Asya borsalarında genel olarak pozitif bir görünüm izlenirken, ABD vadeli endeksleri de pozitif seyretilmektedir.**

BIST100 endeksinde 14.251-14.125 bandı ile 13.938 (gap) seviyesi destek olarak izlenmektedir. Direnç tarafında ise 14.644 (gap) seviyesi ile 14.762-14.867 bandı takip edilmektedir.

ABD ile İran arasında açıklanan barış anlaşmasının detayları ve uygulama mekanizması henüz netleşmemiş olsa da piyasalara olumlu etkisi devam etmektedir. Hürmüz Boğazı'nın yakın zamanda tamamen yeniden açılacağı yönündeki beklentiler önemli ölçüde artmıştır. Buna bağlı olarak petrol fiyatlarındaki geri çekilme sürmektedir. Brent petrolün yılbaşından bu yana ortalama fiyatı 87 dolar seviyesinde gerçekleşirken, 2025 yılı ortalaması 68 dolar seviyesindeydi. Son üç gündür gerileyen Brent petrol bu sabah 78 dolar civarında işlem görmektedir. Gerileyen enerji fiyatları küresel enflasyon endişelerini bir miktar hafifletirken, devlet tahvili getirilerinde de düşüş başlamıştır.

Ancak uzun süredir barış beklentisinin etkisiyle görece güçlü seyreden küresel risk iştahı nedeniyle birçok hisse senedi endeksi zaten zirve seviyelerine yakın işlem görmektedir. Dolayısıyla beklenen "barış rallisi" piyasalarda tahmin edildiği kadar güçlü gerçekleşmemektedir. Öte yandan, savaş fiilen sona erse bile makroekonomik etkilerinin bir süre daha devam edeceği ve para politikaları üzerinde etkisini sürdüreceği yönündeki beklentiler korunmaktadır.

Nitekim ECB Yönetim Kurulu üyesi Gabriel Makhlouf Salı günü yaptığı açıklamada, Orta Doğu'daki çatışmaları sona erdirmeyi amaçlayan geçici anlaşmanın küresel enerji şokunu hemen sona erdirmeyeceğini, enerji altyapısına verilen hasarın ise uzun süreli fiyat baskıları yaratabileceğini ifade etmiştir. ECB geçen hafta yaklaşık üç yıl aradan sonra ilk kez faiz artırmış ve İran savaşı kaynaklı yakıt maliyet artışlarının diğer fiyatlara yayılmasını önlemek amacıyla ilave sıkılaştırma ihtimalini açık bırakmıştır.

Bu çerçevede bu akşam gerçekleşecek Fed FOMC toplantısında, politika faizinin %3,50-3,75 bandında sabit tutulması beklenmektedir. Ancak piyasa beklentisi, Fed'in mevcut görece güvercin duruşunu daha nötr hatta kısmen şahin bir tona kaydırması yönündedir. Bu da Fed üyelerinin bir sonraki adımın yalnızca faiz indirimi değil, faiz artırımı da olabileceği mesajını verebileceği anlamına gelmektedir. Özellikle son dönemde FOMC içerisinde enflasyona karşı daha sert bir yaklaşım savunan üyelerin ağırlığının arttığı gözlenmektedir.

Yurt içinde yarın Para Politikası Kurulu Toplantı Özeti, Cuma günü ise Haziran ayı Kapasite Kullanım Oranı verisi (önceki: %74,2) takip edilecektir.

Geçtiğimiz Perşembe günü Para Politikası Kurulu, bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %37 seviyesinde sabit tutmuştu. Karar metninde, yılın ilk aylarındaki yükselişin ardından enerji fiyatlarının etkisiyle Nisan ayında hızlanan enflasyonun ana eğiliminin Mayıs ayında bir miktar gerilediği belirtilirken, jeopolitik gelişmeler nedeniyle enerji fiyatlarındaki oynaklığın ve yüksek seyir sürdüğü vurgulanmıştı.

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 temkinlidir. İlk faiz indiriminin 22 Ekim toplantısında gerçekleşeceğini ve yıl sonunda politika faizinin %35 seviyesinde olacağını öngörüyoruz. Orta Doğu'daki gelişmelerin TCMB'nin para politikası patikasını şekillendireceğini düşünüyoruz, ancak mevcut aşamada tahminlerimizi değiştirmek için henüz erken olduğu kanaatindeyiz.

Son haftalarda bir miktar hızlanmış olmakla birlikte döviz piyasalarındaki görece sakin görünüm korunmaktadır. Yılbaşından bu yana ABD doları, TL karşısında gerçekleşen enflasyonun oldukça altında kalarak %7,9 değer kazanmıştır. Mevcut yükseliş hızının yılın geri kalanında da devam etmesi halinde dolar/TL kurunun yılı 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 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.

Yılın ilk beş ayında enflasyon %16,6 artmıştır. TCMB'nin yıl sonu için öngördüğü %24'lük hedefin gerçekleşebilmesi için yılın geri kalanında aylık ortalama enflasyonun yaklaşık %0,9 seviyesinde kalması gerekmektedir. TCMB'nin Piyasa Katılımcıları Anketi'nde beklenti %1,36 seviyesinde bulunurken, 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 tarihinde yayımlanacaktır. Bu rapor öncesinde 23 Temmuz PPK toplantısında piyasa herhangi bir faiz değişikliği beklemezken, Eylül ayında 100 baz puanlık bir faiz indirimi fiyatlanmaktadır.

**BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri**

BIST100 günü %0,32 yükseliş ile 14,493 puandan tamamladı.

<b>DESTEK</b>	14.125	13.803	13.743	13.567
<b>DİRENÇ</b>	14.644	14.762	14.867	15.038

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
KCHOL	200,10	196,80	202,30 – 203,70 – 205,70 – 207,70
TAVHL	302,00	290,00	310,25
EKGYO	21,46	20,90	21,58 – 22,24 – 22,44 – 22,54 – 22,58 – 22,64
ENERY	9,44	9,35	9,67 – 9,83 – 9,95 – 10,28 – 10,30
SASA	2,71	2,70 – 2,67	2,74 – 2,76 – 2,79 – 2,85 – 2,86
PETKM	19,75	19,55	19,84 – 20,18 – 20,52
PATEK	24,28	23,13	25,30 – 25,40 – 25,94

**Model Portföy Teknik Göstergeler**

Hisse	Kapanış 16-06-2026	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	77.10	108.00	40%	67.09	64.85	60.65	78.15	83.85
GARAN	140.20	207.00	48%	127.90	126.00	116.90	144.40	147.70
TSKB	12.19	19.00	56%	11.55	11.32	10.94	12.39	12.71
BIMAS	384.00	475.00	24%	379.07	371.56	367.83	396.93	422.80
MGROS	698.50	850.00	22%	670.50	659.50	647.50	704.50	727.00
DOHOL	22.84	28.00	23%	22.69	21.28	21.00	23.36	25.24
KCHOL	200.10	285.00	42%	190.28	180.20	178.00	202.30	215.10
SAHOL	100.80	150.00	49%	92.29	89.80	85.10	102.10	105.80
THYAO	326.50	400.00	23%	298.11	291.50	271.50	329.50	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 16-06-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	21.26	19.90	19.71	17.98	21.60	21.60
AKBNK	77.10	67.09	64.85	60.65	78.15	83.85
ASELS	394.00	383.15	356.00	355.00	397.00	450.00
ASTOR	296.00	315.89	262.50	262.50	306.50	385.75
BIMAS	384.00	379.07	371.56	367.83	396.93	422.80
DSTKF	2,810.00	2,243.16	2,522.50	1,704.00	2,847.50	2,895.00
EKGYO	21.46	19.59	18.73	18.03	21.58	22.64
ENKAI	94.15	96.97	90.95	90.95	96.70	114.30
EREGL	40.30	38.85	37.86	34.55	40.84	43.13
FROTO	91.30	86.73	85.25	81.65	92.30	109.80
GARAN	140.20	127.90	126.00	116.90	144.40	147.70
GUBRF	524.50	529.05	462.25	462.25	533.50	625.50
ISCTR	15.01	13.60	13.49	12.25	15.24	15.24
KCHOL	200.10	190.28	180.20	178.00	202.30	215.10
KRDMD	40.84	39.66	37.90	36.50	41.90	47.00
MGROS	698.50	670.50	659.50	647.50	704.50	727.00
PETKM	19.75	21.93	19.11	19.11	20.52	28.06
PGSUS	184.00	170.89	163.60	161.50	187.20	198.00
SAHOL	100.80	92.29	89.80	85.10	102.10	105.80
SASA	2.71	2.64	2.47	2.44	2.74	3.69
SISE	45.94	45.17	42.94	41.60	46.74	53.41
TAVHL	302.00	260.70	254.25	240.20	310.25	349.50
TCELL	115.20	106.39	103.50	100.80	116.30	123.40
THYAO	326.50	298.11	291.50	271.50	329.50	335.00
TOASO	324.00	296.83	278.00	275.00	326.00	326.00
TRALT	48.10	44.76	42.16	40.26	48.96	53.50
TTKOM	64.50	62.02	60.45	56.25	66.20	68.90
TUPRS	225.40	239.00	225.20	225.20	238.90	279.50
VAKBN	34.24	31.72	31.06	28.68	34.62	35.44
YKBNK	40.50	35.01	34.30	30.42	40.92	40.92

[yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr](mailto: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.

---