

BIST100 endeksinin güne pozitif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Haziran vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 65 puan ekside tamamladı. Bu sabah Asya borsaları ve ABD vadeli endeksleri pozitif seyretmektedir.

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

Dün gece ABD ile İran arasında bir barış anlaşması imzalandı. Anlaşmaya göre ABD, İran'ın petrol ihracatına yönelik bazı muafiyetler tanıyacak, ayrıca Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına ilişkin hükümler devreye alınacak. Bunun yanında İran'ın nükleer silah geliştirmeyeceği veya tedarik etmeyeceği belirtilirken, ülke için 300 milyar dolarlık yeniden yapılanma fonu taahhüt edildi.

Dün akşam piyasa beklentilerine paralel şekilde Fed, politika faizini %3,50-3,75 aralığında sabit tuttu. Piyasaların odağı yeni Başkan Kevin Warsh'ın ilk basın toplantısına çevrildi. Karar metninde enflasyonun yüksek seyrini koruduğu ve fiyat istikrarının sağlanmasının öncelik olduğu vurgulanırken, önceki toplantılardan farklı olarak maksimum istihdama ilişkin ifadelerin yer almaması dikkat çekti. Ayrıca politika faizine ilişkin yönlendirmede kullanılan "ek ayarlamalar" ifadesindeki "ek" kelimesinin çıkarılması, piyasalar tarafından bir sonraki adımın faiz artışı ya da indirimi olabileceği şeklinde yorumlandı. Başkan Warsh da mevcut aşamada ileriye dönük yönlendirme vermenin uygun olmadığını belirtirken, genel piyasa algısı toplantının görece şahin tonda gerçekleştiği yönünde oluştu.

Bugün 11 Haziran tarihli Para Politikası Kurulu toplantı özeti yayımlanacak. Geçen haftaki karar metninde TCMB, enerji fiyatlarının etkisiyle Nisan ayında hızlanan enflasyonun ana eğiliminin Mayıs ayında bir miktar gerilediğini ancak jeopolitik gelişmeler nedeniyle enerji fiyatlarındaki oynaklığın sürdüğünü belirtmişti. Cuma günü ise Haziran ayı Kapasite Kullanım Oranı verisi (önceki: %74,2) takip edilecektir.

Geçtiğimiz hafta TCMB politika faizini %37 seviyesinde sabit tuttu. 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 seviyesinden fonladığı dikkate alındığında, efektif risk priminin yaklaşık 300 baz puan daha yüksek olduğu görülmektedir.

Son anketlere göre yıl sonu politika faizi beklentisi %34-35 bandına yükselmiştir. Piyasalar 23 Temmuz PPK toplantısında herhangi bir faiz değişikliği beklemezken, ilk faiz indirimi için öne çıkan tarih 10 Eylül toplantısıdır.

Bizim beklentimiz ise piyasa fiyatlamalarına 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 görüşündeyiz. TCMB'nin faiz indirimine başlamadan önce piyasayı fonladığı oranı yeniden resmi politika faizi olan %37 seviyesine çekmesi gerektiğini düşünüyoruz.

Daha önce de vurguladığımız gibi, jeopolitik riskler azalsa dahi makroekonomik etkilerin bir süre daha devam etmesi ve küresel para politikaları üzerinde etkisini sürdürmesi beklenmektedir. Geçen hafta ECB ve dün Fed'den gelen mesajlar da bu görüşü desteklemektedir.

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 yıl sonu enflasyon beklentileri 4-5 puan artarak %29-30 seviyelerine yükselmiştir. Başka bir ifadeyle, enerji fiyatlarındaki yükseliş başlamadan önce bile 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. Olası tahmin revizyonlarının izleneceği bir sonraki Enflasyon Raporu 13 Ağustos'ta yayımlanacaktır.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,50 düşüş ile 14,421 puandan tamamladı.

DESTEK	14.125	13.803	13.743	13.567
DİRENÇ	14.644	14.762	14.867	15.050

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
EKGYO	21,60	20,90	21,98 – 22,24 – 22,44 – 22,54 – 22,58 – 22,64
ENERY	9,78	9,40	10,03 – 10,28 – 10,30 – 10,76 – 10,91 – 10,94
SASA	2,74	2,73 – 2,71 – 2,69	2,79 – 2,85 – 2,86
PETKM	20,08	19,65	20,58 – 20,76 – 20,94 – 21,08 – 21,18

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 17-06-2026	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	78.00	108.00	38%	67.45	64.85	60.65	78.50	83.85
GARAN	141.00	207.00	47%	128.43	126.00	116.90	144.40	147.70
TSKB	12.06	19.00	58%	11.56	11.32	10.94	12.39	12.71
BIMAS	382.50	475.00	24%	378.71	371.56	367.83	397.25	422.80
MGROS	681.00	850.00	25%	671.25	659.50	647.50	706.50	727.00
DOHOL	22.28	28.00	26%	22.67	21.34	21.00	23.36	25.24
KCHOL	195.70	285.00	46%	190.31	180.20	178.00	202.30	215.10
SAHOL	99.80	150.00	50%	92.63	89.80	85.10	102.10	105.80
THYAO	321.75	400.00	24%	299.35	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 yaklaşıldığını gösterebilir.

BIST30 Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 17-06-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	21.06	19.97	19.71	17.98	21.60	21.60
AKBNK	78.00	67.45	64.85	60.65	78.50	83.85
ASELS	395.00	382.83	365.25	355.00	399.25	450.00
ASTOR	284.00	314.57	262.50	262.50	306.50	385.75
BIMAS	382.50	378.71	371.56	367.83	397.25	422.80
DSTKF	2,870.00	2,284.98	2,540.00	1,704.00	2,900.00	2,900.00
EKGYO	21.60	19.66	18.73	18.03	21.98	22.64
ENKAI	92.65	96.71	90.95	90.95	96.70	114.30
EREGL	39.40	38.91	38.00	34.55	40.84	43.13
FROTO	89.55	86.83	85.25	81.65	92.30	109.80
GARAN	141.00	128.43	126.00	116.90	144.40	147.70
GUBRF	506.00	526.09	462.25	462.25	533.50	625.50
ISCTR	14.94	13.66	13.49	12.25	15.24	15.24
KCHOL	195.70	190.31	180.20	178.00	202.30	215.10
KRDMD	39.42	39.67	37.90	36.50	41.90	47.00
MGROS	681.00	671.25	659.50	647.50	706.50	727.00
PETKM	20.08	21.69	19.11	19.11	20.58	28.06
PGSUS	180.00	171.27	163.60	161.50	187.20	198.00
SAHOL	99.80	92.63	89.80	85.10	102.10	105.80
SASA	2.74	2.64	2.49	2.44	2.77	3.69
SISE	44.90	45.15	42.94	41.60	46.74	53.41
TAVHL	300.25	262.85	254.25	240.20	310.25	349.50
TCELL	112.10	106.63	104.70	100.80	116.30	123.40
THYAO	321.75	299.35	291.50	271.50	329.50	335.00
TOASO	329.25	298.47	278.00	275.00	334.50	334.50
TRALT	47.86	44.82	42.16	40.26	48.96	53.50
TTKOM	62.45	62.06	60.45	56.25	66.20	68.90
TUPRS	226.70	237.76	225.20	225.20	238.90	279.50
VAKBN	34.12	31.87	31.06	28.68	35.14	35.44
YKBNK	40.90	35.22	34.30	30.42	41.18	41.18

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.
