

BIST100 endeksinin güne pozitif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Haziran vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 19 puan ekside tamamlarken, bu sabah Asya borsaları ve ABD vadeli endeksleri pozitif bir görünüm sergilemektedir.

BIST100 endeksinde 14.251-14.125 bandı destek bölgesi olarak izlenmektedir (yıllık ortalama: 14.218). Direnç tarafında ise 14.613, 14.729 (boşluk), ikinci kez test edilen 14.876 seviyesi ile 15.167-15.204 bandı takip edilmektedir.

Federal Reserve'in yakından takip ettiği kişisel harcamalara ilişkin Mayıs ayı enflasyon göstergesi bugün açıklanacaktır. Beklentiler, verinin Mayıs ayında hem aylık hem de yıllık bazda hızlanmaya işaret etmesini öngörmektedir (beklenti: aylık %0,4, yıllık %4,1). Ayrıca bugün, %1,6 ile sabit kalması beklenen ABD 1. çeyrek nihai büyüme verisi ile %4,7 gerilemesi beklenen ABD Mayıs ayı dayanıklı mal siparişleri de izlenecektir.

Çeşitli anketlere göre ekonomistlerin Haziran ayı enflasyon tahmini %0,90-1,00 aralığında oluşmaktadır. Böyle bir durumda yıllık enflasyonun 50-60 baz puan gerileyerek %32,0-32,1 bandına inmesi beklenmektedir. Mayıs ayında TÜFE aylık %1,71, yıllık ise %32,61 artmıştı. Son Para Politikası Kurulu toplantı özetinde, öncü verilerin enflasyonun ana eğilimindeki düşüşün Haziran ayında da sürdüğüne işaret ettiği belirtilmiş, özellikle kira enflasyonunda yavaşlama eğiliminin devam ettiği vurgulanmıştı.

Yine çeşitli anketlere göre yıl sonu politika faizi beklentisi %34-35 bandında yer almaktadır. Piyasalar, 23 Temmuz'daki TCMB Para Politikası Kurulu 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 indirim sürecine başlamadan önce piyasayı fonladığı oranı yeniden resmi politika faizi olan %37 seviyesine çekmesi gerektiğini düşünüyoruz. Beklentimiz, TCMB'nin mevcut %40 fonlama oranını Temmuz ve Eylül toplantılarında kademeli olarak %37'ye indireceği yönündedir. Ardından Ekim ve Aralık toplantılarında 100'er baz puanlık indirimlerle yıl sonunda politika faizinin %35 seviyesine gerilemesini bekliyoruz. Bu tahmin için temel varsayımımız, enflasyonun yılı %29 seviyesinde tamamlamasıdır.

Son iki ayda bir miktar hızlanmış olmakla birlikte döviz kurlarındaki sakin seyir korunmaktadır. Yılbaşından bu yana ABD doları TL karşısında %8,3 değer kazanmıştır. Ocak-Nisan döneminde aylık ortalama %1,22 yükselen dolar/TL kuru, Mayıs ayında %1,47, Haziran ayında ise (1-24 Haziran) %1,71 yükselmiştir. Yılbaşından bu yana ortalama yükseliş hızının yılın geri kalanında korunması halinde dolar/TL kurunun yılı yaklaşık 50-51 TL seviyelerinde tamamlaması mümkün görünmektedir. Haziran ayındaki yükseliş temposunun yılın geri kalanında da sürmesi durumunda ise yıl sonu kurunun 51-52 TL bandında oluşabileceği değerlendirilmektedir. Bu seviyeler, piyasadaki genel yıl sonu beklentisi olan 51-52 TL aralığıyla uyumludur. Bizim de yıl sonu kur tahminimiz 52 TL seviyesindedir.

TCMB'nin yayımladığı Sektörel Beklenti Anketi'ne göre piyasa katılımcılarının ve reel sektör temsilcilerinin 12 ay sonrası enflasyon beklentileri bir önceki aya göre değişmemiştir. Piyasa katılımcıları 12 ay sonrası için %24 enflasyon beklerken, fiyatlama davranışları açısından önemli gördüğümüz reel sektörün %33'lük beklentisi mevcut enflasyon seviyesinin üzerinde kalmaktadır. Hanehalkı açısından ise beklenen enflasyon oranından daha önemli olanın, enflasyonun düşeceğine inananların oranı olduğunu düşünüyoruz. Haziran ayı anketine göre hanehalkının yaklaşık %85'i önümüzdeki 12 ay boyunca enflasyonun düşmesini beklememektedir. Bunun ücret artışı beklentileri, kira beklentileri ve yakın dönem tüketim planlamaları açısından belirleyici olduğunu düşünüyoruz.

Temmuz ayının piyasalar açısından görece hareketli geçmesini bekliyoruz. 3 Temmuz Cuma günü Haziran ayı enflasyon verisi açıklanacak. Ankara'da 7-8 Temmuz tarihlerinde NATO Zirvesi düzenlenecek. 17 Temmuz'da Fitch, 24 Temmuz'da ise Moody's Türkiye'ye ilişkin kredi notu gözden geçirmelerini açıklayacak. TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı ise 23 Temmuz'da gerçekleşecek. İç politik gündemde ise Meclis'in normal takvime göre 1 Temmuz'da tatile girmesi gerekirken çalışmalarına devam edecek olması önemli başlıklardan biri olacaktır.

23 Ocak tarihinde gerçekleştirdiği son değerlendirmede Fitch, Türkiye'nin uzun vadeli yabancı para cinsinden kredi notu görünümünü "durağan"dan "pozitif"e yükseltirken, notunu BB- seviyesinde teyit etmişti. Aynı tarihte Moody's ise herhangi bir değişiklik yapmayarak kredi notunu Ba3 ve görünümünü durağan olarak korumuştur. Halihazırda Fitch, Moody's ve S&P Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin üç kademe altında değerlendirmektedir.

Borsa İstanbul, 1 Temmuz Çarşamba itibarıyla yürürlüğe girecek üçüncü çeyrek endeks değişikliklerini açıkladı. BIST30 endeksinde herhangi bir değişiklik olmayacak. BIST100 endeksinden AGHOL, TABGD ve TUREX çıkarılırken; yerlerine ESEN, IEYHO ve ODINE dahil edilecektir.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,43 düşüş ile 14,331 puandan tamamladı.

| | | | | |
|---------------|--------|--------|--------|--------|
| DESTEK | 14.251 | 14.125 | 13.938 | 13.734 |
| DİRENÇ | 14.876 | 15.167 | 15.204 | |

| HİSSE | KAPANIŞ | DESTEK | DİRENÇ |
|-------|---------|-------------------------------|---|
| EREGL | 39,94 | 39,72 – 39,64 – 39,40 – 39,24 | 40,74 – 40,84 – 41,22 – 41,61 – 41,83 – 41,95 – 42,50 |
| THYAO | 324,75 | 321,50 | 328,25 – 330,00 – 335,25 |
| MGROS | 697,50 | 683,50 | 706,00 – 727,00 |
| AKBNK | 80,95 | 79,95 | 82,05 – 82,25 – 82,55 – 83,00 |
| KCHOL | 193,00 | 192,30 | 197,20 – 197,90 – 198,60 – 199,20 |

Model Portföy Teknik Göstergeler

| Hisse | Kapanış 24-06-2026 | 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 | 80.95 | 108.00 | 33% | 70.91 | 78.10 | 63.40 | 83.00 | 83.85 |
| GARAN | 140.40 | 207.00 | 47% | 132.34 | 138.90 | 122.10 | 145.10 | 147.70 |
| TSKB | 12.14 | 19.00 | 57% | 11.75 | 12.07 | 11.08 | 12.63 | 12.71 |
| BIMAS | 374.00 | 475.00 | 27% | 378.14 | 373.00 | 367.83 | 391.75 | 422.80 |
| MGROS | 697.50 | 850.00 | 22% | 675.27 | 677.50 | 653.00 | 706.00 | 727.00 |
| DOHOL | 20.84 | 28.00 | 34% | 22.35 | 20.60 | 20.60 | 22.68 | 25.24 |
| KCHOL | 193.00 | 285.00 | 48% | 191.28 | 190.90 | 180.20 | 199.70 | 215.10 |
| SAHOL | 99.80 | 150.00 | 50% | 95.00 | 98.10 | 88.80 | 103.30 | 105.80 |
| THYAO | 324.75 | 400.00 | 23% | 307.57 | 321.50 | 291.00 | 333.25 | 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 24-06-2026 | 22 Günlük Hareketli Ort. | Haftalık En Düşük | 22 Günlük En Düşük | Haftalık En Yüksek | 66 Günlük En Yüksek |
|-------|-----------------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| AEFES | 20.64 | 20.34 | 20.14 | 19.23 | 21.66 | 21.66 |
| AKBNK | 80.95 | 70.91 | 78.10 | 63.40 | 83.00 | 83.85 |
| ASELS | 367.50 | 382.03 | 367.50 | 355.00 | 412.75 | 450.00 |
| ASTOR | 298.00 | 307.41 | 281.00 | 262.50 | 314.25 | 385.75 |
| BIMAS | 374.00 | 378.14 | 373.00 | 367.83 | 391.75 | 422.80 |
| DSTKF | 3,330.00 | 2,578.41 | 2,845.00 | 1,923.00 | 3,372.50 | 3,372.50 |
| EKGYO | 20.86 | 19.66 | 20.62 | 18.21 | 21.76 | 22.01 |
| ENKAI | 89.30 | 95.38 | 89.10 | 89.10 | 94.70 | 114.30 |
| EREGL | 39.94 | 39.46 | 39.40 | 37.86 | 40.74 | 43.13 |
| FROTO | 86.45 | 87.58 | 86.45 | 82.40 | 91.90 | 109.30 |
| GARAN | 140.40 | 132.34 | 138.90 | 122.10 | 145.10 | 147.70 |
| GUBRF | 467.25 | 511.80 | 464.00 | 462.25 | 522.00 | 625.50 |
| ISCTR | 15.10 | 14.11 | 14.87 | 13.03 | 15.54 | 15.54 |
| KCHOL | 193.00 | 191.28 | 190.90 | 180.20 | 199.70 | 215.10 |
| KRDMD | 40.60 | 39.91 | 39.68 | 37.90 | 41.74 | 47.00 |
| MGROS | 697.50 | 675.27 | 677.50 | 653.00 | 706.00 | 727.00 |
| PETKM | 19.46 | 20.88 | 19.46 | 19.11 | 20.84 | 28.06 |
| PGSUS | 177.00 | 173.87 | 175.00 | 163.60 | 186.30 | 198.00 |
| SAHOL | 99.80 | 95.00 | 98.10 | 88.80 | 103.30 | 105.80 |
| SASA | 2.54 | 2.64 | 2.54 | 2.47 | 2.81 | 3.69 |
| SISE | 45.10 | 45.43 | 44.90 | 42.94 | 48.14 | 53.41 |
| TAVHL | 286.50 | 271.57 | 283.50 | 248.70 | 308.00 | 349.50 |
| TCELL | 110.40 | 107.99 | 109.40 | 101.00 | 116.10 | 123.40 |
| THYAO | 324.75 | 307.57 | 321.50 | 291.00 | 333.25 | 335.00 |
| TOASO | 341.00 | 307.89 | 319.50 | 278.00 | 358.25 | 358.25 |
| TRALT | 48.30 | 46.23 | 47.22 | 42.16 | 52.50 | 52.50 |
| TTKOM | 61.20 | 62.62 | 60.80 | 60.40 | 64.15 | 68.90 |
| TUPRS | 216.80 | 232.58 | 216.10 | 216.10 | 227.60 | 279.50 |
| VAKBN | 33.24 | 32.75 | 33.06 | 30.78 | 35.44 | 35.44 |
| YKBNK | 42.72 | 37.27 | 40.92 | 32.96 | 44.20 | 44.20 |

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.