

BIST100 endeksinin güne yatay bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ağustos vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 21 puan ekside tamamladı. Bu sabah Asya borsaları genel olarak negatif bir görünüm sergilerken, ABD vadeli endeksleri yatay seyretmektedir.

BIST100 endeksinde 14.031 seviyesi dün en düşük seviyesi olarak öne çıkarken, 13.938-13.734 (boşluk) ve 13.567 seviyeleri destek bölgesi olarak izlenmektedir. Direnç tarafında ise 14.583, 14.729 (boşluk) ve 14.876 seviyeleri takip edilmektedir.

Bugün ABD'de Haziran ayı İşsizlik Oranı (beklenti: %4,3; önceki: %4,3) ve Mayıs ayı Fabrika Siparişleri (beklenti: %-2,0; önceki: %4,8) verileri açıklanacaktır. Yarın ise ABD piyasaları kapalı olacaktır.

Önümüzdeki hafta yurt içinde Salı günü Haziran ayı Hazine Nakit Dengesi, Perşembe günü ise TCMB Döviz Rezervleri takip edilecektir. Cuma günü ise Mayıs ayı Sanayi Üretimi aylık büyüme verisi (Nisan: %3,70) açıklanacaktır. ABD tarafında Pazartesi günü Haziran ayı PMI verileri, Salı günü haftalık ADP İstihdam Değişimi ve Mayıs ayı Ticaret Dengesi verileri izlenecektir. Çarşamba günü Fed toplantı tutanakları açıklanacak, Perşembe günü ise FOMC üyesi Williams konuşma gerçekleştirecektir.

Küresel piyasalar Temmuz ayına temkinli bir başlangıç yaptı. Piyasalar, küresel para politikasının olası yönüne dair sinyal almak amacıyla Portekiz'in Sintra kentinde düzenlenen Avrupa Merkez Bankası'nın yıllık sempozyumuna katılan önde gelen merkez bankası başkanlarından gelecek açıklamaları takip etti. Açıklamalarda küresel ekonominin karşı karşıya olduğu zorluklar, belirsizlikler ve sık değişen koşullar öne çıktı. Avrupa Merkez Bankası Baş Ekonomisti, faiz kararları konusunda kendilerini spekülasyonlarla sınırlamama konusunda kararlı olduklarını ifade etti. ABD Merkez Bankası Başkanı'nın enflasyon risklerinin azaldığı yönündeki açıklamaları ve fiyat istikrarını sağlama yönündeki kararlılığını yinelemesi piyasa havasını destekledi. Jeopolitik tarafta ise ABD Başkanı Trump'ın müzakerelerin olumlu ilerlediğine yönelik açıklamaları iyimserliği artırdı.

Temmuz ayının yurtiçi finansal piyasalar açısından hareketli geçmesini bekliyoruz. Yarın Haziran ayı enflasyon verisi açıklanacak. Önümüzdeki hafta Ankara'da 7-8 Temmuz tarihlerinde NATO Zirvesi düzenlenecek. 17 Temmuz'da Fitch, 24 Temmuz'da ise Moody's Türkiye'ye ilişkin kredi notu değerlendirmelerini açıklayacak. TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı ise 23 Temmuz'da gerçekleştirilecek.

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 herhangi bir değişiklik yapmayarak kredi notunu Ba3, görünümünü ise durağan olarak korumuştur. Halihazırda Fitch, Moody's ve S&P Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin üç kademe altında değerlendirmektedir.

Haziran ayında İstanbul'da perakende fiyatlar aylık bazda %1,14 arttı. Mayıs ayında İTO verisi %1,53 artış gösterirken, TÜİK tarafından açıklanan Mayıs ayı enflasyonu aylık %1,71 seviyesinde gerçekleşmişti.

Çeşitli anketlere göre ekonomistlerin Haziran ayı enflasyon tahmini %0,90-1,00 aralığında bulunuyor. Buna göre yıllık enflasyonun 50-60 baz puan gerileyerek %32,0-32,1 bandına inmesi beklenmektedir. Mayıs ayında TÜFE aylık %1,71, yıllık ise %32,61 artış göstermişti. Son Para Politikası Kurulu toplantı özetinde, öncü verilerin enflasyonun ana eğilimindeki düşüşün Haziran ayında da sürdüğüne işaret ettiği belirtilirken, özellikle kira enflasyonundaki yavaşlama eğilimi vurgulanmıştı.

Anketlere göre yıl sonu politika faizi beklentisi %34-35 bandında bulunuyor. Piyasalar, 23 Temmuz'daki TCMB toplantısında herhangi bir faiz değişikliği beklemezken, ilk faiz indirimi için öne çıkan tarih 10 Eylül toplantısıdır. Bizim beklentimiz ise piyasa fiyatlamalarına göre 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. 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 tahminimizin temel varsayımı ise enflasyonun yılı %29 seviyesinde tamamlamasıdır.

Yılın ilk altı ayında ABD doları TL karşısında %8,7 değer kazanmıştır. Ocak-Mayıs döneminde aylık ortalama %1,27 yükselen dolar/TL kuru, Haziran ayında %2,07 yükselmiştir. Haziran ayındaki yükseliş, Mart 2025'ten bu yana görülen en yüksek aylık artış olmuştur. Haziran ayındaki yükseliş temposunun yılın geri kalanında da sürmesi halinde yıl sonu kurunun 52-53 TL bandında oluşabileceği değerlendirilmektedir. Piyasadaki genel yıl sonu beklentisi 51-52 TL aralığındadır. Bizim yıl sonu kur tahminimiz ise 52 TL seviyesindedir.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,62 yükseliş ile 14,351 puandan tamamladı.

DESTEK	14.031	13.938	13.734	13.567
DİRENÇ	14.583	14.876	15.167	15.204

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
TRALT	47,90	47,26 – 46,92 – 46,70 – 46,42 – 45,64 – 45,50	48,56 – 48,86 – 49,90
SISE	44,86	44,66	45,58 – 45,66 – 48,88
AKBNK	77,85	76,80 – 76,50	78,25 – 78,65 – 79,90
GUBRF	446,75	444,90	454,75 – 456,00 – 459,50

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 01-07-2026	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	77.85	108.00	39%	73.94	75.65	63.45	83.00	83.85
GARAN	138.50	207.00	49%	135.75	136.20	123.20	144.10	147.70
TSKB	12.06	19.00	58%	11.96	11.74	11.30	12.31	12.71
BIMAS	364.50	475.00	30%	378.01	361.00	361.00	383.00	422.80
MGROS	659.00	850.00	29%	679.05	652.00	652.00	712.50	727.00
DOHOL	20.38	28.00	37%	21.77	20.06	20.06	21.56	25.24
KCHOL	195.00	285.00	46%	192.87	191.10	180.20	198.70	215.10
SAHOL	98.10	150.00	53%	96.39	96.35	88.80	101.40	105.80
THYAO	328.50	400.00	22%	315.03	323.00	291.50	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 yaklaşıldığını gösterebilir.

BIST30 Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 01-07-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	20.86	20.73	20.62	19.41	21.68	21.68
AKBNK	77.85	73.94	75.65	63.45	83.00	83.85
ASELS	371.25	377.66	342.50	342.50	389.00	450.00
ASTOR	277.00	300.07	271.00	262.50	307.75	385.75
BIMAS	364.50	378.01	361.00	361.00	383.00	422.80
DSTKF	3,750.00	2,916.48	3,302.50	1,923.00	3,775.00	3,775.00
EKGYO	21.32	20.19	20.48	18.21	21.62	22.01
ENKAI	93.55	93.36	88.65	88.65	94.15	114.30
EREGL	40.44	39.94	39.66	37.86	42.68	43.13
FROTO	85.20	87.85	83.65	83.65	87.80	109.30
GARAN	138.50	135.75	136.20	123.20	144.10	147.70
GUBRF	446.75	491.74	432.75	432.75	486.75	625.50
ISCTR	14.93	14.48	14.54	13.03	15.38	15.54
KCHOL	195.00	192.87	191.10	180.20	198.70	215.10
KRDMD	39.58	39.91	38.72	37.90	41.50	47.00
MGROS	659.00	679.05	652.00	652.00	712.50	727.00
PETKM	19.00	20.19	18.82	18.82	19.75	28.06
PGSUS	176.60	175.73	173.90	163.60	183.30	198.00
SAHOL	98.10	96.39	96.35	88.80	101.40	105.80
SASA	2.43	2.60	2.41	2.41	2.60	3.69
SISE	44.86	45.31	43.86	42.94	45.88	53.41
TAVHL	285.75	278.51	278.00	248.70	293.00	349.50
TCELL	108.70	109.83	106.10	103.50	113.10	123.40
THYAO	328.50	315.03	323.00	291.50	333.25	335.00
TOASO	305.00	312.75	302.00	278.00	344.75	358.25
TRALT	47.90	46.99	45.28	42.16	49.90	52.50
TTKOM	60.65	62.69	60.15	60.15	63.20	68.90
TUPRS	236.30	229.48	215.10	215.10	238.70	279.50
VAKBN	33.28	33.18	32.16	31.06	34.26	35.44
YKBNK	40.60	38.91	39.56	32.96	43.66	44.20

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.
