

**BIST100 endeksinin güne pozitif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ağustos vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 19 puan ekside tamamladı. Bu sabah Asya borsaları pozitif bir görünüm sergilerken, ABD vadeli endeksleri pozitif seyretilmektedir.**

BIST100 endeksinde 14.350 (boşluk), 14.288-14.169, 14.031 destek bölgesi olarak izlenmektedir. Direnç tarafında ise 14.583, 14.729 (boşluk) ve 14.876 seviyeleri takip edilmektedir. Bu seviyelerde satışlar görülebilir.

ABD Başkanı Trump, İran tarafıyla görüşmelere ilişkin, "Sanırım ihtiyaç duyduğumuz şeylerin neredeyse hepsini kabul ettiler" açıklamasında bulundu.

Dışişleri Bakanı Fidan, ABD ve Türkiye'nin CAATSA yaptırımlarının kaldırılması için fikir birliğinde olduğunu ancak bunun bir süreç işi olduğunu söyledi.

Bugün ABD piyasaları kapalı olacak. 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 ise 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.

Bugün 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.

MGROS 16 adet Migros, 3 adet Migros Jet, 3 adet Macrocenter ve 1 adet Petimo olmak üzere toplam 23 yeni mağazayı ve 3 adet dağıtım merkezini Haziran ayı içerisinde hizmete açmıştır.

HEKTS Tahsisli Sermaye Artırımı Hakkında Yönetim Kurulu Kararı aldı. OYAK tarafından gönderilen 2,3 milyar TL tutarındaki sermaye avansı, hesaplarına intikal etmiştir.

**BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri**

BIST100 günü %0,73 yükseliş ile 14,455 puandan tamamladı.

<b>DESTEK</b>	14.031	13.938	13.734	13.567
<b>DİRENÇ</b>	14.583	14.876	15.167	15.204

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
GUBRF	461,75	456,25 – 451,75 – 447,75	466,25 – 471,00 – 475,75
EREGL	40,80	40,56 – 40,34 – 40,26	41,74 – 41,90 – 42,10 – 42,22
TRALT	47,94	47,26 – 46,70 – 46,42	48,34 – 48,78 – 49,24 – 49,30 – 49,52 – 49,90
ASELS	384,75	381,25	388,75 – 392,75
ASTOR	301,75	294,25 – 284,50	307,75 – 314,25
HALKB	45,70	45,54	46,26 – 46,42 – 47,34 – 47,92

**Model Portföy Teknik Göstergeler**

Hisse	Kapanış 02-07-2026	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	77,75	77,09	75,65	63,45	78,85	83,85	108,00	39%
BIMAS	356,75	374,99	353,25	353,25	378,00	422,80	475,00	33%
DOHOL	20,50	21,29	20,06	20,06	21,56	25,24	28,00	37%
GARAN	138,60	138,47	136,20	123,20	140,60	147,70	207,00	49%
KCHOL	194,20	194,29	191,10	180,20	198,70	215,10	285,00	47%
MGROS	628,50	677,25	624,50	624,50	700,00	727,00	850,00	35%
SAHOL	97,45	98,00	96,35	88,80	99,10	105,80	150,00	54%
TSKB	12,09	12,06	11,74	11,32	12,30	12,71	19,00	57%
THYAO	332,75	323,40	323,00	291,50	336,75	336,75	400,00	20%

**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

	Kapanış 02-07-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	77,75	77,09	75,65	63,45	78,85	83,85
AEFES	20,44	20,87	20,24	19,41	21,68	21,68
ASELS	384,25	376,46	342,50	342,50	388,75	450,00
ASTOR	302,25	291,78	271,00	262,50	302,50	385,75
BIMAS	356,75	374,99	353,25	353,25	378,00	422,80
DSTKF	3.825,00	3.269,23	3.402,50	2.003,00	3.860,00	3.860,00
EKGYO	21,90	20,78	20,48	18,21	21,98	22,01
ENKAI	92,20	92,28	89,15	88,65	94,15	114,30
EREGL	40,86	40,26	39,66	37,86	42,68	43,13
FROTO	83,60	87,15	83,40	83,40	86,85	109,30
GARAN	138,60	138,47	136,20	123,20	140,60	147,70
GUBRF	462,00	478,26	432,75	432,75	486,75	625,50
ISCTR	14,81	14,80	14,56	13,03	15,11	15,54
KRDMD	39,12	39,94	38,52	37,90	41,50	47,00
KCHOL	194,20	194,29	191,10	180,20	198,70	215,10
MGROS	628,50	677,25	624,50	624,50	700,00	727,00
PGSUS	177,00	177,77	173,90	163,60	181,30	198,00
PETKM	18,85	19,61	18,79	18,79	19,75	28,06
SAHOL	97,45	98,00	96,35	88,80	99,10	105,80
SASA	2,41	2,56	2,39	2,39	2,54	3,69
SISE	44,44	45,13	43,86	42,94	45,66	53,41
TAVHL	281,75	284,25	278,00	248,70	289,00	349,50
TOASO	307,00	318,37	301,50	278,00	337,75	358,25
TUPRS	239,90	226,98	217,30	215,10	241,50	279,50
TRALT	47,96	47,60	45,28	42,16	48,78	52,50
THYAO	332,75	323,40	323,00	291,50	336,75	336,75
TTKOM	60,45	62,18	60,15	60,15	63,20	68,90
TCELL	108,30	110,40	106,10	103,50	112,00	123,40
VAKBN	33,56	33,35	32,16	31,06	33,96	35,44
YKBNK	40,42	40,49	39,56	32,96	41,14	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.