

BIST100 endeksinin güne negatif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ağustos vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 45 puan ekside tamamladı. Bu sabah Asya borsaları negatif bir görünüm sergilerken, ABD vadeli endeksleri yatay negatif seyretmektedir.

BIST100 endeksinde 14.350 (boşluk), 14.288-14.169, 14.031 destek bölgesi olarak izlenmektedir. Direnç tarafında ise 14.629 ikinci kez etkili olurken, 14.729 (boşluk) ve 14.876 seviyeleri takip edilmektedir.

ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı'nın (CENTCOM) yaptığı paylaşıma göre, ABD güçleri İran'a yönelik saldırı operasyonunu tamamladı. Açıklamada, 80'den fazla hedefin vurulduğu belirtildi. CENTCOM, Hürmüz Boğazı'ndan geçen üç ticari gemiye yönelik saldırıları gerekçe göstererek dün gece İran'a karşı hava saldırıları başlattığını açıklamıştı. Sirik, Bender Abbas ve Keşm adası hedef alındı. ABD yönetimi, 21 Haziran'da yayımlanan ve İran petrolünün üretimi, teslimatı ve satışına izin veren 60 günlük genel lisansı geri çekti. Öte yandan, İsrail ve Lübnan arasındaki görüşmelerin 14-15 Haziran'da başlaması bekleniyor.

Bugün ABD tarafında Fed toplantı tutanakları açıklanacak, Perşembe günü ise FOMC üyesi Williams konuşma gerçekleştirecektir. Fed faiz karar metninde enflasyonun yüksek seyri koruduğu ve fiyat istikrarının sağlanmasının öncelik olduğu vurgulanmıştı.

Yurt içinde Cuma günü Mayıs ayı Sanayi Üretimi aylık büyüme verisi (Nisan: %3,70) açıklanacaktır.

17 Temmuz'da Fitch, 24 Temmuz'da ise Moody's Türkiye'ye ilişkin kredi notu değerlendirmelerini açıklayacak. 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 değerlendiriyor.

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.

TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı 23 Temmuz'da gerçekleştirilecek. 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.

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. Sağlık hizmetleri fiyatlarında SGK Sağlık Uygulamaları Tebliği'nde yapılan muayene katılım payı düzenlemesinin etkileri temmuz ayında izlenecek olup, aylık tüketici enflasyonunu yaklaşık 0,22 puan artıracığı değerlendirilmektedir.

Matriks Haber'in derlediği analize göre, yıl sonu enflasyon tahminleri %28-30 bandında. 23 Temmuz PPK toplantısında TCMB'nin politika faizini sabit bırakması beklenirken, ilk faiz indiriminin ise Eylül ayında başlayabileceği öngörüyoruz.

13 Temmuz'da açıklanacak 2026 yılı Mayıs medyan ödemeler dengesi tahmini 1,2 milyar dolar açık (önceki: 5,7 milyar dolar), 2026 yılı için cari açık beklentisi ise 52,0 milyar dolar seviyesindedir.

15 Temmuz Çarşamba seans yapılmayacaktır. 13 Temmuz Pazartesi tarihli işlemlerin takası 16 Temmuz Perşembe, 14 Temmuz Salı tarihli işlemlerin takası 17 Temmuz Cuma gerçekleşecektir.

S&P DJI Türkiye piyasalarına ilişkin açıklama yaptı. Açıklamada, "Türkiye'deki piyasa erişilebilirliği zorluklarını ve hisse senedi sahipliği şeffaflığı da dahil olmak üzere yapısal endişeleri ve Türk makamlarının buna karşılık aldığı düzenleyici önlemleri de izlemektedir." denildi.

ASTOR hisse başına net 1,86 TL nakit kar payı teklifini Genel Kurul onayına sunacak.

BIMAS, 220 bin adet pay geri aldı. Şirketin sahip olduğu paylar 14,6 milyon adete ulaştı. Bu payların şirket sermayesine oranı %1,2166 oldu.

TRALT, 7 Temmuz tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 51,95 - 52,80 TL fiyat aralığından (ağırlıklı ortalama 52,54 TL) 1,87 milyon adet TRALT paylarını geri aldı.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,50 yükseliş ile 14,497 puandan tamamladı.

DESTEK	14.031	13.938	13.734	13.567
DİRENÇ	14.629	14.876	15.167	15.204

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
TRALT	52,20	51,50 – 50,65	53,50 – 55,00 – 55,75
THYAO	348,25	345,25	355,50 – 357,50 – 362,48 – 366,17 – 367,35 – 369,62
VAKBN	32,44	32,05 – 31,74	32,56 – 32,68 – 32,78
PETKM	19,16	18,78	19,37 – 19,63 – 19,75
EKGYO	20,94	20,54 – 20,50 – 20,34	21,16 – 22,04
EUPWR	88,20	86,50 – 85,20 – 84,25	90,10 – 90,25 – 93,95

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 07-07-2026	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	73.60	108.00	47%	75.60	73.05	63.45	78.85	83.85
GARAN	134.40	207.00	54%	137.16	133.20	123.20	140.60	147.70
TSKB	11.85	19.00	60%	11.99	11.72	11.32	12.22	12.71
BIMAS	374.25	475.00	27%	375.99	353.25	353.25	377.00	422.80
MGROS	648.50	850.00	31%	673.68	624.50	624.50	671.50	727.00
DOHOL	20.60	28.00	36%	21.39	20.18	20.06	20.96	25.24
KCHOL	189.20	285.00	51%	192.80	187.20	180.20	197.10	215.10
SAHOL	92.80	150.00	62%	96.95	92.80	88.80	99.10	105.80
THYAO	348.25	400.00	15%	322.70	323.00	291.50	355.50	355.50

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 07-07-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	20.52	20.75	20.06	19.71	21.26	21.68
AKBNK	73.60	75.60	73.05	63.45	78.85	83.85
ASELS	383.00	380.05	342.50	342.50	411.25	450.00
ASTOR	325.25	295.60	271.00	262.50	336.50	385.75
BIMAS	374.25	375.99	353.25	353.25	377.00	422.80
DSTKF	3,920.00	3,201.02	3,517.50	2,301.00	3,930.00	3,930.00
EKGYO	20.94	20.51	20.34	18.21	22.04	22.04
ENKAI	91.05	92.65	89.95	88.65	95.35	114.30
EREGL	41.26	40.11	39.66	37.86	41.60	43.13
FROTO	83.00	86.93	81.75	81.75	85.95	109.30
GARAN	134.40	137.16	133.20	123.20	140.60	147.70
GUBRF	457.75	479.45	432.75	432.75	472.25	625.50
ISCTR	14.45	14.65	14.15	13.03	15.11	15.54
KCHOL	189.20	192.80	187.20	180.20	197.10	215.10
KRDMD	37.54	39.66	37.44	37.44	40.20	47.00
MGROS	648.50	673.68	624.50	624.50	671.50	727.00
PETKM	19.16	19.63	18.64	18.64	19.40	28.06
PGSUS	174.10	176.55	173.30	163.60	179.10	198.00
SAHOL	92.80	96.95	92.80	88.80	99.10	105.80
SASA	2.31	2.55	2.29	2.29	2.48	3.69
SISE	43.16	44.94	42.96	42.94	45.32	53.41
TAVHL	272.25	280.93	269.25	248.70	287.75	349.50
TCELL	108.20	110.06	106.10	103.50	110.90	123.40
THYAO	348.25	322.70	323.00	291.50	355.50	355.50
TOASO	299.00	313.47	298.00	278.00	310.25	358.25
TRALT	52.20	47.72	45.64	42.16	53.45	53.45
TTKOM	59.30	62.21	59.15	59.15	62.00	68.90
TUPRS	258.00	230.94	226.00	215.10	259.25	279.50
VAKBN	32.44	33.13	31.72	31.06	33.96	35.44
YKBNK	37.60	39.61	37.28	32.96	41.10	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.