

BIST100 endeksinin güne negatif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ağustos vadeli BIST30 kontratı, Cuma akşam seansını 17 puan artıda tamamladı. Bu sabah Asya borsaları ve ABD vadeli endeksleri belirgin şekilde negatif seyretmektedir.

BIST100 endeksinde 14.155-14.031, 13.938 (boşluk), 13.734 (boşluk) ve 13.567 seviyeleri haftalık bazda destek bölgesi olarak izlenmektedir. Direnç tarafında ise 14.497 (boşluk), 14.568 ve 14.629 seviyeleri takip edilmektedir.

Bu sabah Orta Doğu kaynaklı jeopolitik belirsizlikler yeniden tırmandı. ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM), İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki ticari gemilere yönelik saldırı kapasitesini zayıflatmak amacıyla yeni operasyonlar başlattığını duyurdu. Ürdün ordusu, ülke hava sahasında İran'dan ateşlenen dört füzenin etkisiz hale getirildiğini açıkladı. İran Devrim Muhafızları ise Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasının tek yolunun ABD'nin askeri müdahalelerine son vermesi ve boğaza kıyısı bulunan ülkelerin egemenliğine saygı göstermesi olduğunu belirtti. Brent petrol %4,5 yükselişle varil başına 79 doların üzerinde işlem görürken, altın %1,5, gümüş ise yaklaşık %3,0 değer kaybetmektedir.

Bugün yurt içinde Mayıs ayı Perakende Satışlar verisi (Nisan: %-1,7) ile Mayıs ayı Cari İşlemler Dengesi (Nisan: 5,7 milyar dolar açık) açıklanacaktır. Perşembe günü Haziran ayı Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Mayıs: 298,2 milyar TL açık), Cuma günü ise TCMB Döviz Rezervleri takip edilecektir. Bugün açıklanacak Mayıs ayı Ödemeler Dengesi verisinde piyasa beklentisi 1,2 milyar dolar cari açık yönündeyken (önceki: 5,7 milyar dolar açık), 2026 yılı cari açık beklentisi ise 52,0 milyar dolar seviyesindedir.

ABD tarafında ise Salı günü Haziran ayı TÜFE (Mayıs: %0,5) ve çekirdek TÜFE (Mayıs: %0,2) verileri açıklanacaktır. Geçen hafta beklentilerin altında kalan tarım dışı istihdam verisinin ardından yatırımcılar, Fed'in faiz patikasına ilişkin sinyaller açısından tüketici enflasyonu verisini yakından izleyecektir. Çarşamba günü Haziran ayı ÜFE (Mayıs: %1,1), Perşembe günü ise Haziran ayı Perakende Satışlar (Mayıs: %0,9) ile haftalık işsizlik maaşı başvuruları (önceki: 215 bin) takip edilecektir. Ayrıca Salı günü ABD'de bazı büyük bankaların 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklaması beklenmektedir.

17 Temmuz'da Fitch, Türkiye'ye ilişkin kredi notu değerlendirmesini açıklayacaktır. Fitch, 23 Ocak tarihli son değerlendirmesinde Türkiye'nin uzun vadeli yabancı para cinsinden kredi notunun görünümünü "durağan"dan "pozitif"e yükseltirken kredi notunu BB- seviyesinde teyit etmişti. Piyasa beklentisi, bu değerlendirmede hem kredi notunun hem de görünümün korunacağı yönündedir.

24 Temmuz'da ise Moody's Türkiye değerlendirmesini yayımlayacaktır. Moody's de 23 Ocak tarihli son değerlendirmesinde herhangi bir değişiklik yapmayarak Türkiye'nin kredi notunu Ba3, görünümünü ise durağan olarak korumuştur. Halihazırda Fitch, Moody's ve S&P, Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin üç kademe altında değerlendirmektedir.

TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı 23 Temmuz'da gerçekleştirilecektir. Anketlere göre yıl sonu politika faizi beklentisi %34-35 bandında bulunmaktadır. Piyasalar, 23 Temmuz 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 politika faizinin yıl sonunda %35 seviyesine gerileyeceğini 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 faiz indirimleriyle politika faizinin yıl sonunda %35 seviyesine gerilemesini bekliyoruz. Bu tahminimizin temel varsayımı ise yıl sonu enflasyonunun %29 seviyesinde gerçekleşmesidir.

SGK Sağlık Uygulamaları Tebliği kapsamında sağlık hizmetlerinde muayene katılım payına yönelik yapılan düzenlemenin Temmuz ayı tüketici enflasyonunu yaklaşık 20-25 baz puan artırması beklenmektedir. Öncü göstergeler Temmuz ayında TÜFE'nin %1,5-2,0 aralığında artabileceğine işaret etmektedir. Temmuz 2025'te aylık enflasyon %2,06 olarak gerçekleşmişti. Bu nedenle yıllık enflasyonun Haziran ayına göre sınırlı ölçüde gerilemesi beklenmektedir. Çeşitli anketlere göre yıl sonu enflasyon tahminleri %28-30 bandında bulunmaktadır.

15 Temmuz Çarşamba günü Borsa İstanbul'da resmi tatil nedeniyle işlem yapılmayacaktır. Bugünkü işlemlerin takası 16 Temmuz Perşembe, yarınki işlemlerin takası ise 17 Temmuz Cuma günü gerçekleşecektir.

2Ç26 bilanço sezonu önümüzdeki Pazartesi günü TURSG ile başlayacaktır. Analist beklentisi şirketin 6,4 milyar TL net kâr açıklaması yönündedir. Bankacılık sektöründe bilanço sezonu ise bir sonraki hafta başlayacak olup, AKBNK'nin 28 Temmuz'da, GARAN'ın 30 Temmuz'da ve YKBNK'nin 31 Temmuz'da finansal sonuçlarını açıklaması beklenmektedir. Bankaların net kârlarında çeyrekse bazda belirgin düşüşler öngörülmektedir.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,53 yükseliş ile 14,321 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	54,25	52,95 – 51,25 – 50,50	55,30 – 55,75 – 57,95 – 58,15 – 58,60
TURSG	6,35	6,19	6,41 – 6,51 – 6,61 – 6,77
FENER	3,27	3,16	3,31 – 3,37 – 3,42
ENERY	9,71	9,43 – 9,30 – 9,25	10,04 – 10,17 – 10,37
EREGL	40,40	39,90 – 39,56 – 39,46	40,98 – 41,26 – 41,36 – 41,60
SISE	43,44	43,18 – 43,00 – 42,69	43,78 – 44,04 – 44,30
KCHOL	192,80	190,20 – 189,30	193,70 – 194,80 – 197,10
TCELL	107,00	105,40	108,90 – 109,40

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 10-07-2026	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	68.75	108.00	57%	76.03	68.60	64.85	75.15	83.85
GARAN	129.00	207.00	60%	137.23	127.40	126.00	136.50	147.70
TSKB	11.53	19.00	65%	11.98	11.46	11.32	12.03	12.71
BIMAS	372.50	475.00	28%	374.98	362.00	353.25	377.25	422.80
MGROS	625.50	850.00	36%	668.39	613.00	613.00	654.00	727.00
DOHOL	21.18	28.00	32%	21.23	20.06	20.06	21.30	25.24
KCHOL	192.80	285.00	48%	192.76	182.10	180.20	193.70	215.10
SAHOL	90.50	150.00	66%	96.76	88.75	88.75	96.95	105.80
THYAO	344.50	400.00	16%	328.40	330.25	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 10-07-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	20.46	20.74	19.42	19.42	20.76	21.68
AKBNK	68.75	76.03	68.60	64.85	75.15	83.85
ASELS	370.00	380.22	355.00	342.50	411.25	450.00
ASTOR	325.75	298.15	302.75	262.50	336.50	385.75
BIMAS	372.50	374.98	362.00	353.25	377.25	422.80
DSTKF	3,840.00	3,377.16	3,517.50	2,540.00	3,960.00	3,960.00
EKGYO	20.48	20.74	20.14	18.21	21.16	22.04
ENKAI	90.30	91.90	88.00	88.00	94.45	114.30
EREGL	40.40	40.29	39.04	38.00	41.60	43.13
FROTO	81.80	86.14	80.35	80.35	84.40	109.30
GARAN	129.00	137.23	127.40	126.00	136.50	147.70
GUBRF	437.50	473.01	431.00	431.00	472.25	625.50
ISCTR	13.78	14.67	13.70	13.49	14.71	15.54
KCHOL	192.80	192.76	182.10	180.20	193.70	215.10
KRDM	37.78	39.41	35.74	35.74	39.60	47.00
MGROS	625.50	668.39	613.00	613.00	654.00	727.00
PETKM	19.34	19.47	18.78	18.64	19.71	28.06
PGSUS	170.20	176.45	165.00	163.60	178.40	198.00
SAHOL	90.50	96.76	88.75	88.75	96.95	105.80
SASA	2.42	2.52	2.21	2.21	2.45	3.69
SISE	43.44	44.65	41.58	41.58	44.76	53.41
TAVHL	269.25	282.06	257.50	254.25	281.00	349.50
TCELL	107.00	110.05	103.90	103.90	109.40	123.40
THYAO	344.50	328.40	330.25	291.50	355.50	355.50
TOASO	302.75	314.35	291.25	278.00	306.50	358.25
TRALT	54.25	48.91	50.50	42.16	55.30	55.30
TTKOM	58.00	61.46	56.55	56.55	62.00	68.90
TUPRS	267.00	234.79	243.00	215.10	270.00	279.50
VAKBN	31.18	32.97	30.60	30.60	32.56	35.44
YKBNK	35.14	39.69	34.94	34.30	38.40	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.