

BIST100 endeksinin güne yatay bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ağustos vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 86 puan ekside tamamladı. Bu sabah Asya borsaları toparlanırken, ABD vadeli endeksleri yatay-pozitif bir görünüm sergiliyor.

BIST100 endeksinde 14.031 seviyesinin altında 13.938 (boşluk), 13.734 (boşluk; alım fırsatı yaratabilir) ve 13.567 seviyeleri haftalık bazda destek bölgesi olarak izlenmektedir. Direnç tarafında ise 14.321 (boşluk), 14.379, 14.497 (boşluk), 14.568 ve 14.629 seviyeleri takip edilmektedir.

Küresel piyasalar haftaya oldukça tedirgin bir başlangıç yaptı. Son jeopolitik gelişmelerin yanı sıra teknoloji hisselerindeki düzeltme, genel risk iştahını olumsuz etkiledi. Borsalar gün boyunca gerilerken, ABD Başkanı Trump'ın ABD'nin Hürmüz Boğazı ablukasını yeniden uygulamaya koyacağını ve bu su yolundan taşınan tüm kargolardan %20 oranında tazminat talep edeceğini açıklamasının ardından enerji fiyatları sert yükseldi. Brent petrolün varil fiyatı 85 dolara ulaştı. Trump ayrıca sosyal medya hesabından yaptığı paylaşımında ABD'nin bundan böyle "Hürmüz Boğazı'nın Koruyucusu" olarak anılacağını ifade etti.

Bununla birlikte ABD'de ikinci çeyrek bilanço sezonu başlıyor. Bugün JPMorgan Chase, Bank of America, Goldman Sachs, Wells Fargo ve Citigroup ikinci çeyrek finansal sonuçlarını açıklayacak. Çarşamba günü ise Morgan Stanley bilançosunu yayımlayacak.

Küresel enerji arzındaki aksaklıklar enflasyon endişelerini canlı tutarken, bugün ABD tüketici fiyat endeksi, yarın ise üretici fiyat endeksi verileri takip edilecek. Konsensüs beklentileri her iki verinin de aylık bazda %-0,1 seviyesinde gerçekleşebileceğine işaret ediyor. Ancak yıllık enflasyonun Fed'in %2 hedefinin üzerinde kalmayı sürdüreceği tahmin ediliyor. Bu veriler, Fed'in Temmuz ayı sonunda gerçekleştireceği FOMC toplantısı öncesinde açıklanacak son enflasyon göstergeleri olması nedeniyle para politikasına ilişkin önemli sinyaller verebilir. Piyasalarda Fed'in Temmuz ayında faiz artırma olasılığı yaklaşık %50 olarak fiyatlanıyor. Ayrıca Fed Başkanı Kevin Warsh da Kongre'deki ilk sunumunu gerçekleştirecek.

Yurt içinde, 15 Temmuz Çarşamba günü Borsa İstanbul'da işlem yapılmayacaktır. Perşembe günü Haziran ayı Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Mayıs: 298,2 milyar TL açık), Cuma günü ise TCMB döviz rezervleri verileri takip edilecektir.

17 Temmuz Cuma akşamı Fitch, Türkiye'ye ilişkin kredi notu değerlendirmesini açıklayacaktır. Fitch, 23 Ocak tarihli son değerlendirmesinde Türkiye'nin uzun vadeli yabancı para cinsinden kredi notu 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 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 kıyasla sınırlı ölçüde gerilemesi beklenmektedir. Çeşitli anketlere göre yıl sonu enflasyon tahminleri %28-30 bandında bulunmaktadır.

2026 yılı ikinci çeyrek 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'nın 28 Temmuz'da, GARAN'ın 30 Temmuz'da ve YKBK'nın 31 Temmuz'da finansal sonuçlarını açıklaması beklenmektedir. Bankaların net kârlarında çeyreksel bazda belirgin düşüşler öngörülmektedir.

Bilanço sezonu takip eden hafta yoğunlaşacak olup sırasıyla ISCTR, TUPRS, FROTO, THYAO ve TTKOM finansal sonuçlarını açıklayacaktır. Bu beş şirketin BIST30 endeksindeki toplam ağırlığı yaklaşık %21 seviyesindedir.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,60 düşüş ile 14,092 puandan tamamladı.

DESTEK	14.031	13.938	13.734	13.567
DİRENÇ	14.629	14.876	15.167	15.204

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
TURSG	6,36	6,24	6,50 – 6,61 – 6,77
FENER	3,31	3,23	3,36 – 3,42 – 3,45 – 3,50 – 3,57
ENERY	9,98	9,71	10,30 – 10,37 – 10,98 – 11,12 – 11,42
EREGL	40,86	40,78 – 40,20	41,28 – 41,60 – 42,60 – 42,68
TCELL	109,00	108,10 – 107,50	110,90 – 112,00 – 113,10
EKGYO	20,84	20,64 – 20,50	21,16 – 21,28
PETKM	19,80	19,44	19,99 – 20,40 – 20,48 – 20,58 – 20,84

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 13-07-2026	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	67.65	108.00	60%	76.06	66.90	66.90	75.15	83.85
GARAN	126.70	207.00	63%	137.13	125.60	125.60	136.50	147.70
TSKB	11.37	19.00	67%	11.98	11.35	11.35	11.99	12.71
BIMAS	374.25	475.00	27%	374.78	362.75	353.25	377.50	422.80
MGROS	626.00	850.00	36%	666.55	613.00	613.00	654.00	727.00
DOHOL	21.24	28.00	32%	21.20	20.06	20.06	21.50	25.24
KCHOL	191.50	285.00	49%	193.10	182.10	182.10	193.70	215.10
SAHOL	89.20	150.00	68%	96.65	88.75	88.75	95.05	105.80
THYAO	333.50	400.00	20%	330.23	330.25	301.00	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 13-07-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	20.08	20.73	19.42	19.42	20.72	21.68
AKBNK	67.65	76.06	66.90	66.90	75.15	83.85
ASELS	352.50	379.07	352.50	342.50	410.00	450.00
ASTOR	318.00	299.19	302.75	262.50	336.50	385.75
BIMAS	374.25	374.78	362.75	353.25	377.50	422.80
DSTKF	3,457.50	3,416.14	3,457.50	2,540.00	3,960.00	3,960.00
EKGYO	20.84	20.84	20.06	18.85	21.16	22.04
ENKAI	89.80	91.76	88.00	88.00	92.20	114.30
EREGL	40.86	40.40	39.04	38.64	41.60	43.13
FROTO	81.55	85.91	80.35	80.35	83.95	109.30
GARAN	126.70	137.13	125.60	125.60	136.50	147.70
GUBRF	411.50	470.41	410.75	410.75	472.25	625.50
ISCTR	13.70	14.67	13.50	13.50	14.71	15.54
KCHOL	191.50	193.10	182.10	182.10	193.70	215.10
KRDM	38.24	39.39	35.74	35.74	39.42	47.00
MGROS	626.00	666.55	613.00	613.00	654.00	727.00
PETKM	19.80	19.47	18.78	18.64	19.99	28.06
PGSUS	165.40	176.44	164.30	164.30	177.80	198.00
SAHOL	89.20	96.65	88.75	88.75	95.05	105.80
SASA	2.55	2.52	2.21	2.21	2.57	3.69
SISE	43.14	44.63	41.58	41.58	43.78	53.41
TAVHL	259.75	282.09	257.50	257.50	277.50	339.25
TCELL	109.00	110.12	103.90	103.90	109.40	123.40
THYAO	333.50	330.23	330.25	301.00	355.50	355.50
TOASO	301.50	315.19	291.25	286.75	306.50	358.25
TRALT	51.75	49.33	50.50	42.66	55.30	55.30
TTKOM	57.75	61.28	56.55	56.55	60.95	68.90
TUPRS	268.25	236.25	247.80	215.10	273.00	279.50
VAKBN	31.10	32.93	30.58	30.58	32.56	35.44
YKBNK	34.10	39.65	33.82	33.82	38.18	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.