

BIST100 endeksinin güne pozitif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ağustos vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 13 puan artıda tamamladı. Bu sabah Asya piyasaları pozitif seyrederken, ABD vadeli endeksleri yatay-negatif bir görünüm sergiliyor.

BIST100 endeksinde 13.910 seviyesi ilk destek konumunda olup, sonraki destek seviyeleri 13.734 (boşluk) ve haftalık bazda 13.567 olarak izlenmektedir. Direnç tarafında ise 14.193, 14.251 (boşluk), 14.321 (boşluk), 14.379 ve 14.497 (boşluk) seviyeleri takip edilmektedir.

Bugün ABD'de Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (beklenti: 214 bin), yarın ise Temmuz ayı PMI verileri (önceki: 53,9) açıklanacaktır. Avrupa Merkez Bankası (ECB) da bugün faiz kararını duyuracaktır. ECB'nin politika faizini sabit bırakması beklenmektedir.

İran Devrim Muhafızları, Kuveyt'teki Amerikan üslerine saldırı düzenlediğini açıklarken, Brent petrol yeniden 95 doların üzerine yükseldi. Brent petrol son üç haftada %33 değer kazanırken, yılbaşından bu yana ortalama fiyatı 87 dolar seviyesinde gerçekleşti. Bu seviye, 2025 yılı ortalamasının %26 üzerindedir.

TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı bugün gerçekleştirilecektir. Piyasalar bu toplantıda herhangi bir faiz değişikliği beklemezken, ilk faiz indirimi için öne çıkan tarih 10 Eylül toplantısıdır. TCMB, son olarak Ocak toplantısında politika faizini 100 baz puan indirirken, Mart, Nisan ve Haziran toplantılarında faizi sabit bırakmıştı. Anketlere göre yıl sonu politika faizi beklentisi %34-35 bandında bulunmaktadır.

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 yapılacak 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.

Cuma akşamı Moody's, Türkiye'ye ilişkin kredi notu değerlendirmesini yayımlayacaktır. Moody's, 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.

28-29 Temmuz tarihlerinde Fed FOMC toplantısı gerçekleştirilecektir. Ankete katılan 100'ün üzerinde ekonomistin tamamı, politika faizinin %3,50-3,75 bandında sabit bırakılmasını beklemektedir. Piyasalarda Fed'den bu yıl için en az bir faiz artışı fiyatlanmaya devam ediyor. Yakın geçmişte Fed Başkanı Kevin Warsh, enflasyonu kontrol altına alma konusundaki kararlılıklarını vurgularken, Kongre'deki konuşmasında enflasyon ile istihdam arasında tercih yapmanın çok zor olmadığını ifade etti. ABD'de enflasyon beş yılı aşkın süredir Fed'in resmi hedefi olan %2 seviyesinin üzerinde seyreliyor. Warsh, enflasyonu düşürmek için ellerinde birçok araç bulunduğunu, ancak bunların ne zaman ve hangi ölçüde kullanılacağını kurul üyeleriyle birlikte değerlendirileceğini belirtti.

3 Ağustos Pazartesi günü Temmuz ayı enflasyon verisi açıklanacaktır. Temmuz ayında TÜFE'nin yaklaşık %2,0 artmasını bekliyoruz. Temmuz 2025'te aylık enflasyon %2,06 olarak gerçekleşmişti. Çeşitli anketlere göre yıl sonu enflasyon tahminleri %29-30 bandında bulunmaktadır.

Bankacılık sektöründe bilanço sezonu gelecek hafta başlayacak olup, AKBNK 28 Temmuz'da, GARAN 30 Temmuz'da ve YKBK 31 Temmuz'da finansal sonuçlarını açıklayacaktır. Bankaların net kârlarında çeyrek bazda belirgin düşüşler öngörülmektedir. Gelecek hafta ayrıca TAVHL ve TOASO da finansal sonuçlarını açıklayacaktır. Bu beş şirketin BIST30 endeksindeki toplam ağırlığı yaklaşık %14 seviyesindedir.

Araştırma kapsamımızdaki bankaların çeyrek bazda ortalama %25 net kâr daralması, yıllık %4 net kâr artışı açıklamasını bekliyoruz. TSKB ve Vakıfbank'ın 2Ç26'da çeyrek bazda yakın net kâr açıklaması bekleniyor. Garanti Bankası'nın çeyrek bazda %20 gerilemesine rağmen nominal bazda en yüksek net kâr açıklamaya devam etmesi bekleniyor. 2Ç26'da en yüksek net kâr daralmasının Yapı Kredi ve İş Bankası'nda olacağını tahmin ediyoruz. Araştırma kapsamımızdaki bankalar için ortalama 50 baz puan daha düşük swap maliyetine göre düzeltilmiş NFM, %25 çeyrek bazda net kâr daralması ve buna bağlı olarak ortalama %18 özkaynak kârlılığına işaret ediyor.

Bilanço sezonu Ağustos ayının ilk haftasında daha da yoğunlaşacak olup; sırasıyla ISCTR, ASELS, FROTO, TUPRS, THYAO, KCHOL, TTKOM ve VAKBN finansal sonuçlarını açıklayacaktır. Bu şirketlerin BIST30 endeksindeki toplam ağırlığı yaklaşık %40 seviyesindedir.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,18 yükseliş ile 14.139 puandan tamamladı.

DESTEK	13.910	13.734	13.567	12.966
DİRENÇ	14.629	14.876	15.167	15.204

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
TURSG	6,82	6,62 – 6,50	7,00 – 7,08 – 7,24 – 7,42 – 7,50
GRSEL	322,25	317,00	330,75 – 339,50 – 352,14
ALBRK	8,29	8,22 – 8,11	8,38 – 8,45 – 8,68
SASA	2,64	2,60 – 2,57	2,70 – 2,75 – 2,77 – 2,81
PETKM	22,22	22,14 – 22,06	22,48 – 22,76 – 23,14 – 23,40
YKBNK	33,14	32,94 – 32,70	33,30 – 33,60 – 33,72
MAVI	41,42	41,24	42,12 – 43,14 – 43,32

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 22-07-2026	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	66,55	70,46	65,95	65,95	69,75	83,85	108,00	62%
BIMAS	399,75	380,71	383,75	353,25	408,25	422,80	475,00	19%
DOHOL	21,32	20,98	20,48	20,06	21,90	25,24	28,00	31%
GARAN	125,90	130,09	124,00	124,00	129,40	147,70	207,00	64%
KCHOL	204,30	194,45	190,70	182,10	205,70	215,10	285,00	40%
MGROS	639,00	639,36	609,00	597,50	656,50	727,00	850,00	33%
SAHOL	89,10	91,38	87,90	87,90	90,60	105,80	150,00	68%
TSKB	11,24	11,66	11,22	11,22	12,09	12,71	19,00	69%
THYAO	321,00	330,92	314,50	314,50	333,00	355,50	400,00	25%

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 22-07-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	66,55	70,46	65,95	65,95	69,75	83,85
AEFES	22,12	20,81	20,00	19,42	22,48	22,48
ASELS	370,00	365,36	344,50	342,50	376,00	450,00
ASTOR	300,00	305,73	285,50	271,00	329,00	385,75
BIMAS	399,75	380,71	383,75	353,25	408,25	422,80
DSTKF	2.100,00	3.114,49	1.864,00	1.864,00	2.802,50	3.960,00
EKGYO	19,63	20,54	19,54	19,54	21,34	22,04
ENKAI	91,05	90,74	89,10	88,00	92,20	114,30
EREGL	42,24	41,60	41,52	39,04	44,26	44,26
FROTO	81,45	82,70	80,70	80,10	84,85	109,30
GARAN	125,90	130,09	124,00	124,00	129,40	147,70
GUBRF	430,25	433,26	402,25	402,25	431,00	625,50
ISCTR	13,06	13,89	12,91	12,91	13,99	15,54
KRDMD	41,96	40,44	40,78	35,74	45,10	47,00
KCHOL	204,30	194,45	190,70	182,10	205,70	215,10
MGROS	639,00	639,36	609,00	597,50	656,50	727,00
PGSUS	163,00	168,98	162,20	162,20	169,40	198,00
PETKM	22,22	20,19	19,61	18,64	22,76	28,06
SAHOL	89,10	91,38	87,90	87,90	90,60	105,80
SASA	2,64	2,46	2,41	2,21	2,70	3,69
SISE	43,62	43,78	43,10	41,58	45,38	53,41
TAVHL	275,25	269,42	256,79	252,81	278,00	337,00
TOASO	297,50	303,43	290,00	290,00	309,75	358,25
TUPRS	313,75	271,44	271,25	215,10	317,75	317,75
TRALT	49,84	50,45	49,12	45,28	52,55	55,30
THYAO	321,00	330,92	314,50	314,50	333,00	355,50
TTKOM	58,65	58,96	57,40	56,55	60,00	68,90
TCELL	111,00	109,09	107,80	103,90	112,40	123,40
VAKBN	30,62	31,51	30,30	30,30	31,84	35,44
YKBNK	33,14	35,62	32,68	32,68	34,14	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.