

BIST100 endeksinin güne pozitif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ağustos vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 67 puan ekside tamamladı. Bu sabah Asya piyasaları Japonya hariç negatif seyrederken, ABD vadeli endeksleri ise pozitif işlem görüyor.

BIST100 endeksinde dolar bazında 282, TL bazında ise 13.367 seviyesi öne çıkarken, yıllık ağırlıklı ortalama 13.194 seviyesinde bulunuyor. Bu bölgede tepki alımları görülebilir. 12.966 ise sonraki önemli destek seviyesi olarak izlenmektedir. Direnç tarafında ise 13.872-14.085 bandının ardından 14.228 seviyesi takip edilmektedir.

Bugün yurt içinde Haziran ayı İşsizlik Oranı (Mayıs: %8,2) ile Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı özeti yayımlanacaktır. Cuma günü ise ikinci çeyrek Turizm Geliri (1Ç: 9,9 milyar TL) ile Haziran ayı İhracat verileri (önceki: 22,5 milyar TL; beklenti: 24,9 milyar TL) takip edilecektir.

ABD tarafında bugün Haziran ayı Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (Çekirdek PCE) Fiyat Endeksi (Mayıs: -%0,1; beklenti: %0,4) ile ikinci çeyrek GSYH büyüme verisi (1Ç: %2,1; beklenti: %2,3) açıklanacaktır. Ayrıca, 2 Ağustos Pazar günü OPEC toplantısı gerçekleştirilecektir.

3 Ağustos Pazartesi günü Temmuz ayı enflasyon verileri açıklanacaktır. Ekonomistler aylık TÜFE artışının yaklaşık %1,90 seviyesinde gerçekleşmesini beklemektedir. Temmuz 2025'te aylık enflasyon %2,06 olarak gerçekleşmişti. Son PPK toplantısında TCMB, enflasyonun ana eğiliminin Haziran ayında sınırlı ölçüde gerilediğini, öncü göstergelerin ise Temmuz ayında geçici bir yükselişe işaret ettiğini belirtmişti. Çeşitli piyasa anketlerine göre yıl sonu enflasyon beklentileri %29-30 bandında bulunmaktadır.

GARAN, 2Ç26'da piyasa beklentisi olan 28,2 milyar TL'nin %8 üzerinde, solo bazda 30,3 milyar TL net kâr açıkladı. Net kâr çeyrek bazda %9 azalırken, yıllık bazda %7 arttı. Bu sonuç, 2Ç26'da %25,9 ve 1Y26'da %27,4 özkaynak kârlılığına işaret ederken, her iki oran da 2025 yılındaki %28,6 seviyesinin hafif altında kaldı. Net faiz geliri çeyrek bazda %6 azalırken, swap etkisinden arındırılmış net faiz marjı 86 baz puan gerileyerek %5,4'e indi ve bu seviye takip ettiğimiz bankalar arasındaki en yüksek marj olmaya devam etti. Ücret ve komisyon gelirlerindeki %12'lik artış, faaliyet giderlerindeki çeyrek bazda %2'lik düşüşün üzerinde gerçekleşti. Kur etkisi hariç net risk maliyeti çeyrek boyunca 322 baz puan olarak gerçekleşirken, çeyrek bazda 97 baz puan arttı ve bankanın 2026 yılı için öngördüğü 200-250 baz puanlık hedef aralığının üzerinde kaldı. Bilanço büyümesi, ücret ve komisyon gelirleri, faaliyet giderleri ve karşılık giderleri yıl sonu hedefleriyle uyumlu seyrederken, yönetim artan enflasyon beklentileri nedeniyle net faiz marjı ve reel özkaynak kârlılığı tarafında aşağı yönlü riskler bulunduğunu belirtti.

TSKB, 2Ç26'da 2,90 milyar TL piyasa beklentisine paralel 2,95 milyar TL net kâr açıkladı. Net kâr çeyrek bazda %3 artarken, yıllık bazda %13 azaldı. Bu sonuç, 2Ç26'da %24,4 ve 1Y26'da %32,4 özkaynak kârlılığına işaret ederken, her iki oran da 2025 yılındaki %34 öz sermaye kârlılığının altında kaldı. Kur etkisinden arındırılmış kredi büyümesi 1Y26'da %7,7 ile güçlü gerçekleşti. Swap maliyetleri ve TÜFEX gelirleri hariç net faiz geliri çeyrek bazda yatay seyretti. TÜFEX gelirleri %27 artarken, swap maliyetleri %4 azaldı. Ticari zarar ise çeyrek bazda %106 arttı. Banka hesaplamalarına göre, çekirdek net faiz marjı 2Ç26'da 10 baz puan düşüşle %3,6'ya gerilerken, manşet net faiz marjı %4,5 ile yatay kaldı ve bankanın beklentisine paralel gerçekleşti. Bu çeyrekte yapılan 400 milyon TL'lik serbest karşılık iptaliyle birlikte toplam serbest karşılık bakiyesi 400 milyon TL'ye geriledi. Kur etkisi hariç net risk maliyeti 34 baz puana yükselerek bankanın 50 baz puanlık beklentisinin altında kaldı. Banka 2026 beklentilerini değiştirmede.

ARCLK, 2Ç26 döneminde 2,8 milyar TL net kâr açıkladı (konsensüs: 2,5 milyar TL). Şirket, geçen yılın aynı dönemindeki 3,9 milyar TL net zarardan kâra geçti. Gelirler yıllık bazda %12 azalarak 141 milyar TL'ye gerilerken, sonuç beklentilerle uyumlu gerçekleşti. Zayıf talep, olumsuz fiyat ve ürün karması ile uluslararası pazarlardaki yoğun rekabet gelirlerdeki daralmanın temel nedenleri oldu. Brüt kâr marjı, olumlu EUR/USD paritesinin fiyat baskısı ve artan hammadde maliyetlerini dengelemesi sayesinde 90 baz puan iyileşti. Buna karşın ücret enflasyonu faaliyet giderlerini artırırken, FAVÖK marjı 70 baz puan gerileyerek %5,2 seviyesinde gerçekleşti (konsensüs: %4,3). Net borç, 2025 yıl sonuna göre 31 milyar TL artarak 194 milyar TL'ye yükseldi. Hesaplamalarımıza göre net borç/FAVÖK oranı 6,0x seviyesindedir. Arçelik yönetimi yıl sonu beklentilerini revize etti. Şirket artık gelirlerde tek haneli daralma beklerken (önceki beklenti: yatay seyir), FAVÖK marjı beklentisini %6,25-%6,50 aralığında korudu (6A26: %5,2).

TOASO, 2Ç26 döneminde beklentilere paralel olarak 3,1 milyar TL net kâr açıkladı. 6A26 döneminde gelirler, ağırlıklı olarak inorganik büyümenin katkısıyla yıllık bazda %61 artarak 202 milyar TL'ye ulaştı. Geçen yıl Stellantis distribütörlük faaliyetlerinin satın alınmasının etkisiyle toplam satış hacmi %66 yükseldi. Distribütörlük faaliyetlerinin daha düşük kârlılığı ve ithal araç satışlarının toplam içindeki payının artması nedeniyle FAVÖK marjı 90 baz puan daraldı. 6A26 net kârı ise, geçen yılın aynı dönemine göre 2,9 milyar TL daha yüksek gerçekleşen faaliyet dışı gelirlerin katkısıyla yıllık bazda üç katına çıktı. Net borç, 2025 yıl sonuna göre 19,7 milyar TL artarak 59,1 milyar TL'ye yükselirken, hesaplamalarımıza göre net borç/FAVÖK oranı 4,8x seviyesindedir.

YKBNK 2Ç26 finansal sonuçlarını yarın piyasa açılışı öncesi açıklayacak. Bir önceki çeyrek 20,3 milyar TL net kâr açıklayan bankanın bu çeyrekte 10,8 milyar TL net kâr açıklaması bekleniyor.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,36 düşüş ile 13.502 puandan tamamladı.

DESTEK	13.367	12.966	12.820	
DİRENÇ	13.872	14.085	14..228	14.321

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
TAVHL	271,75	267,25 – 264,00 – 260,25	276,25 – 278,00 – 285,84 – 287,10
TOASO	271,75	266,25 – 260,50	274,25 – 280,00

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 29-07-2026	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	63.30	G/G	-	69.75	62.90	62.90	69.65	83.00
GARAN	126.30	207.00	64%	129.65	124.30	124.00	129.40	145.10
TSKB	10.84	19.00	75%	11.57	10.83	10.83	11.63	12.64
BIMAS	386.50	475.00	23%	379.59	379.00	353.25	401.75	422.80
MGROS	628.50	850.00	35%	633.59	617.00	597.50	642.50	727.00
DOHOL	21.22	28.00	32%	20.97	20.70	20.06	21.78	25.24
KCHOL	193.60	285.00	47%	193.88	192.60	182.10	205.60	215.10
SAHOL	84.80	150.00	77%	90.51	84.30	84.30	89.25	103.30
THYAO	313.25	400.00	28%	328.10	310.25	310.25	328.75	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 29-07-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	21.48	20.81	20.78	19.42	22.12	22.48
AKBNK	63.30	69.75	62.90	62.90	69.65	83.00
ASELS	354.50	366.30	352.00	342.50	391.25	450.00
ASTOR	278.00	303.53	272.00	271.00	311.75	385.75
BIMAS	386.50	379.59	379.00	353.25	401.75	422.80
DSTKF	1,815.00	2,959.23	1,680.00	1,680.00	2,139.00	3,960.00
EKGYO	17.99	20.18	17.92	17.92	19.72	22.04
ENKAI	87.55	90.36	87.10	87.10	91.45	114.30
EREGL	43.16	41.91	42.12	39.04	45.10	45.10
FROTO	76.10	81.49	75.85	75.85	81.85	100.50
GARAN	126.30	129.65	124.30	124.00	129.40	145.10
GUBRF	399.00	429.51	398.00	398.00	436.50	625.50
ISCTR	12.30	13.71	12.25	12.25	13.19	15.54
KCHOL	193.60	193.88	192.60	182.10	205.60	215.10
KRDM	41.84	40.51	41.46	35.74	43.88	47.00
MGROS	628.50	633.59	617.00	597.50	642.50	727.00
PETKM	19.95	20.15	19.63	18.64	23.20	28.06
PGSUS	153.60	167.03	153.60	153.60	167.00	188.20
SAHOL	84.80	90.51	84.30	84.30	89.25	103.30
SASA	2.45	2.47	2.45	2.21	2.75	3.69
SISE	41.84	43.51	41.64	41.58	44.40	53.41
TAVHL	271.75	267.70	256.25	252.81	276.25	308.19
TCELL	101.40	107.37	100.70	100.70	110.60	123.40
THYAO	313.25	328.10	310.25	310.25	328.75	355.50
TOASO	271.75	295.30	260.50	260.50	299.25	358.25
TRALT	44.18	49.92	43.94	43.94	54.55	55.30
TTKOM	51.25	57.59	50.85	50.85	58.80	68.90
TUPRS	297.75	275.60	289.00	218.20	320.25	320.25
VAKBN	29.10	31.24	28.98	28.98	30.84	35.44
YKBNK	31.84	35.15	31.70	31.70	34.56	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.