

BIST100 endeksinin güne pozitif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ağustos vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 25 puan artıda tamamladı. Bu sabah Asya piyasaları güçlü bir şekilde pozitif bölgede işlem görürken, ABD vadeli endeksleri de pozitif seyreliyor.

BIST100 endeksinde 13.395-13.286 bandı ilk destek bölgesi olarak öne çıkarken, daha aşağıda yıllık ağırlıklı ortalama olan 13.200 seviyesi takip edilmektedir. Direnç tarafında ise 13.721 ve 13.872-14.085 bandının ardından, haftalık bazda dip oluşumunun teyidi açısından kritik önem taşıdığını düşündüğümüz 14.228 seviyesi izlenmektedir. Yıllık ortalama ise 13.867 seviyesinde bulunmaktadır. Bu seviyelerde ve üzerindeki hareketlerde kâr satışları görülebilir.

THYAO, 2Ç26 döneminde 197 milyon ABD doları net kâr açıkladı (konsensüs: 252 milyon ABD doları). Böylece şirketin net kârı geçen yılın aynı dönemindeki 691 milyon ABD dolarına göre geriledi. Satış gelirleri yıllık bazda %21 artışla 7,2 milyar ABD dolarına ulaşarak beklentilere paralel gerçekleşti. Yolcu gelirleri, güçlü yolcu hacmi ve birim gelir artışının desteğiyle %15 yükseldi. Jeopolitik gelişmeler nedeniyle piyasadaki arz kısıtları, kargo gelirlerinin %58 artmasını sağladı. Buna karşın Brent petrol fiyatlarındaki yükseliş ve rafineri marjlarındaki artış, birim yakıt giderlerini %91 artırdı. Yakıt hariç birim giderler ise kapasite büyümesindeki yavaşlama ve kargo faaliyetlerindeki artışın etkisiyle %16 yükseldi. Sonuç olarak FAVÖK marjı geçen yılki %22,9 seviyesinden %9,7'ye (konsensüs: %11,0) geriledi. Net borç/FAVÖK oranı ise 2025 yıl sonundaki 1,6x seviyesinden 2,1x'e yükseldi.

FROTO, 2Ç26 döneminde 4,5 milyar TL net kâr açıkladı (konsensüs: 3,4 milyar TL). Net kâr yıllık bazda %45 geriledi. Satış gelirleri %14 düşmesine rağmen beklentilerin %4 üzerinde gerçekleşti. FAVÖK marjı 300 baz puan daralarak %5,9'a geriledi (konsensüs: %5,4). 6A26 döneminde yurt içi gelirler; düşük satış hacmi, artan rekabetçi fiyatlama ortamı ve enflasyonun EUR/TL kurundaki değerlenmenin üzerinde gerçekleşmesi nedeniyle yıllık bazda %21 azaldı. İhracat gelirleri ise zayıf satış hacimleri ve EUR/TL kurundaki sınırlı artış nedeniyle %9 geriledi. Rekabetçi fiyatlama, ihracatın toplam satışlar içindeki payının artması ve üretim karmasındaki (yüksek elektrikli araç payı) değişim brüt marjı olumsuz etkiledi. Düzeltilmiş FAVÖK marjı 6A26 döneminde 240 baz puan daralarak %6,0'a geriledi. Net borç 2025 yıl sonuna göre hafif gerilerken, Net Borç/FAVÖK oranı 1,49x'dan 1,76x'ya yükseldi. Yönetim, 2026 yılı beklentilerini yurt içi satışlar için 90-100 bin adetten 75-85 bin adede revize ederken, ihracat beklentisini 580-630 bin adet seviyesinde korudu. Gelir beklentisini yataydan orta-yüksek tek haneli daralmaya, FAVÖK marjı beklentisini ise %7-8'den %6-7 aralığına çekti.

ASELS, 2Ç26 döneminde 8,5 milyar TL net kâr açıkladı (konsensüs: 6,9 milyar TL). Böylece net kâr yıllık bazda %61 arttı. Şirket, 6A26 döneminde 4,9 milyar ABD doları tutarında yeni sözleşme imzalarken, bakiye siparişleri 2025 yıl sonundaki 20,4 milyar ABD dolarından 23,2 milyar ABD dolarına yükseldi. 6A26 döneminde satış gelirleri yıllık bazda %25 arttı. Brüt marj 30 baz puan gerilerken, faaliyet giderlerinin satışlara oranı 70 baz puan iyileşti ve FAVÖK marjı %26,3'e yükseldi (1Y25: %25,1). 6A26 net kârı yıllık bazda %71 arttı. Hesaplamalarımıza göre net borç, 2025 yıl sonuna kıyasla 17,4 milyar TL artarken, Net Borç/FAVÖK oranı 0,55x seviyesinde gerçekleşti. Yönetim, yıl geneli için %10'un üzerinde gelir büyümesi ve %24'ün üzerinde FAVÖK marjı beklentisini korudu.

TUPRS, 2Ç26 döneminde 45,9 milyar TL net kâr açıkladı (konsensüs: 30,7 milyar TL). Böylece şirket, geçen yılın aynı dönemindeki 11,7 milyar TL net kâra kıyasla güçlü bir performans sergiledi. Orta Doğu ve Rusya'daki rafineri kesintileri ile Hürmüz Boğazı üzerinden azalan sevkiyatların desteğiyle motorin marjları tarihsel ortalamaların üzerinde kaldı. Jet yakıtı marjları son beş yılın üzerine çıkarken, benzin marjlarında da güçlü artış görüldü. Ağır ham petrolün Brent'e göre fiyat farkı çeyrek boyunca primli seyretti. Şirketin %83'lük beyaz ürün verimi 2017'den bu yana en yüksek ikinci çeyrek seviyesine ulaştı. Tüpraş, 2Ç26 döneminde %96 kapasite kullanım oranıyla 6,9 milyon ton üretim gerçekleştirdi. Sonuç olarak satış gelirleri yıllık bazda %60 artarak 386,4 milyar TL'ye ulaştı (konsensüs: 374,5 milyar TL), FAVÖK marjı ise 610 baz puan artışla %14,3'e yükseldi (konsensüs: %10,5). Net nakit pozisyonu 2025 yıl sonuna göre iki katına çıkarak 130,7 milyar TL'ye ulaştı. Yönetim, net rafineri marjı beklentisini varil başına 6-7 ABD dolarından 13-15 ABD dolarına yükseltti.

KCHOL bugün 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Piyasa beklentisi 13,6 milyar TL net kâr yönünde. Şirket, 2Ç25 döneminde enflasyona göre düzeltilmiş bazda 10,2 milyar TL net kâr açıklamıştı.

TTKOM bugün 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Piyasa beklentisi 71,2 milyar TL net satış, %41,5 FAVÖK marjı ve 5,1 milyar TL net kâr yönünde. Şirket, 2Ç25 döneminde enflasyona göre düzeltilmiş bazda 6,4 milyar TL net kâr açıklamıştı.

PETKM yarın, seans öncesinde 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Konsensüs beklentisi 36,8 milyar TL net satış, %8,4 FAVÖK marjı ve 3,8 milyar TL net kâr seviyesindedir. Şirket, 2Ç25 döneminde enflasyona göre düzeltilmiş bazda 769 milyon TL net zarar açıklamıştı.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %2,07 yükseliş ile 13.688 puandan tamamladı.

DESTEK	13.216	12.966	12.820	12.604
DİRENÇ	13.872	14.085	14..228	14.321

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
TURSG	6,25	6,15	6,40 – 6,56 – 6,69
SASA	2,52	2,50 2,47 – 2,41	2,56 – 2,59 – 2,70 – 2,72 – 2,75
AKBNK	68,10	67,25 – 66,00 – 65,35	68,30 – 69,65 – 70,05 – 71,10
TRALT	46,34	46,08 – 44,54 – 43,80	46,68 – 47,90 – 48,42
EREGL	41,74	41,36 – 41,20 – 41,04	42,02 – 42,40 – 42,62 – 42,92 – 43,14
SOKM	51,60	49,90	53,45 – 55,50 – 56,20
BRSAN	552,50	541,00 – 532,00	567,00 – 578,00 – 583,50

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 04-08-2026	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	68.10	G/G	-	67.59	61.30	61.30	68.30	83.00
GARAN	131.80	G/G	-	127.73	120.00	120.00	132.40	145.10
TSKB	11.29	G/G	-	11.41	10.77	10.77	11.32	12.64
BIMAS	385.75	475.00	23%	383.85	376.50	362.00	395.00	422.80
MGROS	629.00	850.00	35%	628.93	608.00	597.50	639.00	727.00
DOHOL	20.62	28.00	36%	21.05	20.40	20.06	22.18	25.24
KCHOL	198.90	285.00	43%	194.43	190.50	182.10	200.10	215.10
SAHOL	88.90	150.00	69%	88.45	82.10	82.10	89.00	103.30
THYAO	323.75	400.00	24%	325.43	305.25	305.25	325.50	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 04-08-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	21.54	21.02	21.32	19.42	22.52	22.52
AKBNK	68.10	67.59	61.30	61.30	68.30	83.00
ASELS	349.25	360.15	331.75	331.75	362.75	450.00
ASTOR	302.75	303.63	273.25	272.00	303.25	385.75
BIMAS	385.75	383.85	376.50	362.00	395.00	422.80
DSTKF	1,619.00	2,586.52	1,589.00	1,589.00	1,934.00	3,960.00
EKGYO	18.50	19.62	17.56	17.56	18.55	22.04
ENKAI	85.85	89.27	84.75	84.75	89.95	114.30
EREGL	41.74	42.16	40.54	39.04	44.32	45.10
FROTO	80.55	80.55	75.05	75.05	80.85	99.90
GARAN	131.80	127.73	120.00	120.00	132.40	145.10
GUBRF	413.50	420.89	392.50	392.50	419.50	625.50
ISCTR	12.59	13.30	11.97	11.97	12.91	15.54
KCHOL	198.90	194.43	190.50	182.10	200.10	215.10
KRDMD	41.78	40.82	39.88	35.74	42.94	47.00
MGROS	629.00	628.93	608.00	597.50	639.00	727.00
PETKM	19.60	20.19	18.53	18.53	20.60	28.06
PGSUS	158.90	163.14	148.40	148.40	160.00	188.20
SAHOL	88.90	88.45	82.10	82.10	89.00	103.30
SASA	2.52	2.49	2.40	2.21	2.57	3.69
SISE	42.44	43.04	41.02	41.02	42.94	53.41
TAVHL	286.00	267.01	260.00	252.81	286.00	308.19
TCELL	107.60	106.54	98.95	98.95	108.40	123.40
THYAO	323.75	325.43	305.25	305.25	325.50	355.50
TOASO	272.50	288.76	257.50	257.50	275.25	358.25
TRALT	46.34	49.41	42.40	42.40	47.90	55.30
TTKOM	53.90	55.98	50.05	50.05	53.90	68.90
TUPRS	290.25	285.25	283.00	243.00	303.00	320.25
VAKBN	31.16	30.71	28.52	28.52	31.16	35.44
YKBNK	34.86	33.94	30.80	30.80	35.32	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.