

BIST100 endeksinin güne pozitif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ağustos vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 3 puan ekside tamamladı. Bu sabah Asya piyasaları negatif bölgede işlem görürken, ABD vadeli endeksleri ise pozitif seyreliyor.

BIST100 endeksinde 13.564 seviyesi ile 13.395-13.286 bandı ilk destek bölgesi olarak öne çıkarken, aşağıda 13.216 seviyesi takip edilmektedir. Direnç tarafında ise 13.779 seviyesinin ardından 13.872-14.085 bandı öne çıkarken, haftalık bazda dip oluşumunun teyidi açısından kritik önem taşıdığını düşündüğümüz 14.228 seviyesi izlenmektedir.

KCHOL, 2026 yılının ilk yarısında geçen yılın aynı dönemindeki TL 8,2 milyar net kâra kıyasla TL 20,3 milyar net kâr açıkladı. Şirketin konsolide gelirleri, yıllık %7 artışla TL 2,7 trilyon seviyesini aştı. TUPRS, yüksek kapasite kullanım oranı, artan üretim hacmi ve beyaz ürün verimindeki iyileşme sayesinde güçlü operasyonel performans sergiledi. Otomotiv operasyonları ise zayıf talep nedeniyle faaliyet kârlılığı üzerinde baskı oluşturdu. İhracat ağırlıklı şirketlerin kârlılığı da olumsuz euro-enflasyon makası nedeniyle negatif etkilendi. ARCLK'nin performansı, zayıf talep, olumsuz ürün karması, fiyat baskısı ve yoğun rekabetten olumsuz etkilendi. YKBNK ise güçlü temel göstergeleri, disiplinli büyümesi ve ihtiyatlı risk yönetimi sayesinde dayanıklı performansını korudu. Koç Holding'in solo net nakit pozisyonu, 2025 yıl sonundaki US\$ 815 milyon seviyesinden US\$ 989 milyon seviyesine yükseldi.

TTKOM, 2Ç26'da 5,1 milyar TL konsensüs beklentinin üzerinde 5,9 milyar TL net kâr açıkladı. Net kâr, 2Ç26'da yıllık %7 gerilerken, 1Y26'da %25 arttı. Net satışlar, 2Ç26'da yıllık %9 artışla 72,8 milyar TL'ye ulaştı ve 71,2 milyar TL olan piyasa beklentisini aştı. IFRIC 12 hariç gelirler, hem ikinci çeyrekte hem de yılın ilk yarısında yıllık bazda %6 büyümeye kaydetti. FAVÖK, 2Ç26'da 29,4 milyar TL (piyasa beklentisi: 29,5 milyar TL) olarak gerçekleşti. FAVÖK marjı ise yıllık bazda 1,8 puan daralarak %40,4'e geriledi. 1Y26 FAVÖK marjı %41,4 seviyesinde gerçekleşerek şirketin yıl sonu beklentisiyle uyumlu oldu. Net borç/FAVÖK oranı çeyrek sonunda 0,99x seviyesine yükselirken, bu oran 2025 yıl sonundaki 0,60x seviyesinin üzerine çıktı. Şirket, IFRIC 12 hariç gelir büyümesi beklentisini %8-9 aralığından %8'e revize etti. %41-42 FAVÖK marjı hedefi korunurken, yatırım harcamaları/satışlar beklentisini ise önceki %33-34 aralığından %34'e yükseltti.

PETKM, 2026 yılının ikinci çeyreğinde piyasa beklentisi olan TL 3,8 milyar'ın üzerinde, TL 4.1 milyar net kâr açıkladı (1Ç26: TL 327 milyon). Jeopolitik gelişmeler nedeniyle ithalat arzının azalması ve bölgesel arzın sıkışması sonucunda petrokimya piyasaları çeyrek boyunca belirgin şekilde güçlendi. Etilen-nafta makası çeyrek bazda iki katından fazla artarak ton başına US\$ 485 seviyesine ulaştı. Gelirler, beklentilere paralel olarak çeyrek bazda %26 artışla TL 36,4 milyar oldu. Şirket, %66 kapasite kullanım oranıyla 624 bin ton üretim gerçekleştirdi. Toplam petrokimya satışları US\$ 782 milyon seviyesine ulaştı. Brüt kâr marjı 1Ç26'daki %0 seviyesinden 2Ç26'da %8,6'ya yükseldi. FAVÖK marjı ise beklenti olan %8,4'ün üzerinde, çeyrek bazda 8 puan artışla %9,4 olarak gerçekleşti. FAVÖK, ürün fiyatları ile hammadde maliyetleri arasındaki olumlu fiyatlamaya farkı sayesinde desteklendi. Net borç çeyrek bazda yatay kalarak US\$ 1,0 milyar seviyesinde gerçekleşti. Yönetim, yıl geneli için 2,1 milyon ton satış hacmi, US\$ 413 Petkim marjı ve US\$ 100 milyon FAVÖK beklentisini korudu.

MPARK, 2026 yılının ikinci çeyreğinde piyasa beklentisi olan TL 1,1 milyar'ın üzerinde, TL 1,4 milyar net kâr açıkladı. Net kâr yıllık bazda yatay seyretti. Gelirler, hem yurt içi hasta sayısındaki hem de sağlık turizmi kaynaklı yabancı hasta hacmindeki artış sayesinde, ABD doları/TL kurunun olumsuz etkisini dengeleyerek %7 yükseldi. FAVÖK marjı, beklentilere paralel şekilde 430 baz puan artışla %28,7 oldu. Etkin stok yönetimi ve hasta karmasındaki iyileşme sayesinde malzeme giderlerinin satışlara oranı 150 baz puan geriledi. Verimlilik uygulamaları sayesinde personel giderlerinin satışlara oranı 330 baz puan azaldı. Daha yüksek parasal kazançlar ve ertelenmiş vergi gelirleri net kârı destekledi. Net borç, 2025 yıl sonundaki TL 14,1 milyar seviyesinden TL 13,3 milyar seviyesine gerilerken, net borç/FAVÖK oranı 0,7x olarak gerçekleşti.

TABGD, 2026 yılının ikinci çeyreğinde piyasa beklentisi olan TL 1,2 milyar'ın üzerinde, TL 1,5 milyar net kâr açıkladı. Net kâr yıllık bazda yatay kalırken, vergi muhasebesi uygulamasındaki değişiklikten arındırıldığında %19 artış kaydetti. Gelirler %11 yükseldi. Sistem genelindeki satışlar (enflasyon etkisinden arındırılmamış) işlem sayısındaki %10 artışın desteğiyle %42 büyüdü. Brüt kâr marjı 50 baz puan daralırken, FAVÖK marjı %22,5 seviyesinde yatay kaldı (beklenti: %22,0). Şirket, 2025 yıl sonunda bulunan TL 55 milyon net nakit pozisyonuna kıyasla TL 1,8 milyar net borç pozisyonuna geçti. Net borç/FAVÖK oranı 0,15x seviyesinde gerçekleşti. Yönetim, yeni restoran açılışlarında %10 büyümeye, %8-10 gelir artışı ve yatay FAVÖK marjı beklentilerini korudu.

EREGL, 2026 yılı ikinci çeyrek finansal sonuçlarını bu akşam açıklayacak. Piyasa beklentisi çeyrek için TL 64,4 milyar net satış, %10,3 FAVÖK marjı ve TL 5,4 milyar net kâr yönündedir.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,11 yükseliş ile 13.703 puandan tamamladı.

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

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
SASA	2,56	2,51 – 2,47 – 2,41	2,70 – 2,72 – 2,75
TRALT	48,54	47,96 – 47,76	50,25 – 51,60
EREGL	41,98	41,58 – 41,36 – 41,20 – 41,04	42,40 – 42,62 – 42,92 – 43,14
BRSAN	575,50	562,50 – 551,50	580,00 583,50 – 588,00 – 589,50
TUPRS	303,75	296,25 – 290,25	310,50 – 313,00 – 318,75 – 320,25
PETKM	20,24	19,60	21,46 – 21,92 – 22,90 – 23,20

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 05-08-2026	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	67.55	G/G	-	67.32	61.30	61.30	68.30	83.00
GARAN	129.70	G/G	-	127.55	120.00	120.00	132.40	145.10
TSKB	11.27	G/G	-	11.38	10.77	10.77	11.33	12.64
BIMAS	382.25	475.00	24%	384.36	376.50	362.75	395.00	422.80
MGROS	631.00	850.00	35%	628.57	608.00	597.50	635.50	727.00
DOHOL	21.08	28.00	33%	21.06	20.40	20.06	22.18	25.24
KCHOL	206.00	285.00	38%	195.25	190.50	182.10	206.80	215.10
SAHOL	89.10	150.00	68%	88.25	82.10	82.10	89.80	103.30
THYAO	314.00	400.00	27%	323.93	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 05-08-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	21.32	21.07	21.10	19.42	22.52	22.52
AKBNK	67.55	67.32	61.30	61.30	68.30	83.00
ASELS	346.75	357.65	331.75	331.75	361.50	450.00
ASTOR	311.00	303.33	273.25	272.00	314.00	385.75
BIMAS	382.25	384.36	376.50	362.75	395.00	422.80
DSTKF	1,628.00	2,497.57	1,568.00	1,568.00	1,828.00	3,960.00
EKGYO	18.28	19.52	17.56	17.56	18.55	22.04
ENKAI	87.10	89.09	84.75	84.75	88.75	114.30
EREGL	41.98	42.18	40.54	39.04	43.30	45.10
FROTO	80.45	80.48	75.05	75.05	81.40	99.90
GARAN	129.70	127.55	120.00	120.00	132.40	145.10
GUBRF	431.00	419.56	392.50	392.50	431.25	625.50
ISCTR	12.34	13.21	11.97	11.97	12.87	15.54
KCHOL	206.00	195.25	190.50	182.10	206.80	215.10
KRDMD	42.60	40.97	39.88	35.74	42.66	47.00
MGROS	631.00	628.57	608.00	597.50	635.50	727.00
PETKM	20.24	20.25	18.53	18.53	20.30	28.06
PGSUS	156.50	162.31	148.40	148.40	159.70	188.20
SAHOL	89.10	88.25	82.10	82.10	89.80	103.30
SASA	2.56	2.50	2.40	2.21	2.59	3.69
SISE	42.44	42.99	41.02	41.02	42.80	53.41
TAVHL	284.00	267.61	260.00	252.81	286.00	308.19
TCELL	105.10	106.38	98.95	98.95	108.40	123.40
THYAO	314.00	323.93	305.25	305.25	325.50	355.50
TOASO	262.75	287.00	257.50	257.50	275.25	358.25
TRALT	48.84	49.30	42.40	42.40	48.90	55.30
TTKOM	53.35	55.66	50.05	50.05	53.90	68.90
TUPRS	303.75	287.81	283.00	247.80	310.50	320.25
VAKBN	31.42	30.68	28.52	28.52	31.62	35.44
YKBNK	34.28	33.79	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.