

BIST100 endeksinin güne yatay/negatif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ağustos vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 33 puan ekside tamamladı. Bu sabah Asya piyasaları Çin hariç negatif bölgede işlem görürken, ABD vadeli endeksleri ise yatay/negatif bir seyir izliyor.

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 13.872-14.085 bandı öne çıkarken, haftalık bazda dip oluşumunun teyidi açısından kritik önem taşıdığını düşündüğümüz 14.228 seviyesi izlenmektedir.

Önümüzdeki hafta yurt içinde, Pazartesi günü Haziran ayı Sanayi Üretimi verisi (önceki: %-2,90), Salı günü Haziran ayı Perakende Satışlar verisi (önceki: %2,40) takip edilecektir. Perşembe günü Haziran ayı Cari İşlemler Dengesi (beklenti: 4,9 milyar dolar açık, önceki: 1,46 milyar dolar açık), Cuma günü ise Ağustos ayı TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi yayımlanacaktır.

ABD tarafında Salı günü Temmuz ayı İkinci El Konut Satışları (Haziran: 4,09 milyon), Çarşamba günü Temmuz ayı Tüketici Enflasyonu (Haziran: %-0,4) ve Perşembe günü Temmuz ayı Üretici Fiyat Endeksi (Haziran: %-0,3) açıklanacaktır. Cuma günü ise Temmuz ayı Perakende Satışlar verisi (Haziran: %0,2) takip edilecektir.

Çarşamba günü MSCI, üçüncü dönem endeks değişikliklerini açıklayacak. Değişiklikler ise 1 Eylül Salı günü yürürlüğe girecek. MSCI Global Standart Endeksi'nde Türkiye için herhangi bir değişiklik beklememekle birlikte, olası bir revizyonda SAHOL'un endeksten çıkması yönünde ilk aday olduğunu düşünüyoruz. Ayrıca halka açıklık oranlarına ilişkin düzenlemelerin ardından birçok hissede satış baskısı oluşabileceğini değerlendiriyoruz. Hâlihazırda MSCI Global Standart Endeksi'nde Türkiye'den 11 hisse yer almaktadır.

TCMB'nin enflasyon hedeflerinde olası bir güncellemeyi 13 Ağustos'ta yayımlanacak Enflasyon Raporu'nda paylaşmasını bekliyoruz. 14 Mayıs tarihli raporda 2026 yıl sonu enflasyon tahmini %26 olarak belirlenmişti. Raporda ortalama petrol fiyatı varsayımı 89 dolar seviyesindeyken, yıl başından bu yana Brent petrolün ortalama fiyatı yaklaşık 86 dolar olarak gerçekleşti. Çeşitli piyasa anketlerine göre yıl sonu enflasyon beklentileri %28-30 bandında, politika faizi beklentileri ise %35-36 bandında bulunuyor. Temmuz ayında tüketici enflasyonu aylık bazda %1,78 artarak beklenti olan %1,90'ın altında gerçekleşti. Böylece yıllık enflasyon, bir önceki aya göre 36 baz puan gerileyerek %31,75 seviyesine indi.

Piyasalarda ilk faiz indirimi için öne çıkan tarih 10 Eylül PPK toplantısıdır. TCMB, Ocak ayında politika faizini 100 baz puan indirirken, Mart, Nisan, Haziran ve Temmuz toplantılarında faiz oranını değiştirmede. Piyasa anketlerinde yıl sonu politika faizi beklentisi %34-35 aralığında şekillenmektedir.

Biz ise ilk 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. Buna göre mevcut %40 fonlama oranının Ekim toplantısına kadar kademeli olarak %37'ye indirileceğini, ardından Ekim ve Aralık toplantılarında gerçekleştirilecek 100'er baz puanlık faiz indirimleriyle politika faizinin yıl sonunda %35 seviyesine düşeceğini tahmin ediyoruz. Bu beklentimizin temel varsayımı ise yıl sonu enflasyonunun %29 seviyesinde gerçekleşmesidir.

EREGL, 6A26 döneminde 201 million dolar net kar açıkladı. Şirket, geçen yılın aynı döneminde 46 million dolar net kar açıklamıştı. Ereğli, yılın ilk yarısında 4,31 million ton üretim gerçekleştirirken, 4,24 million ton satış yaptı. Ancak ihracat hacmi %33 gerilerken, ihracatın toplam satışlar içindeki payı %25'ten %14'e düştü. Kapasite kullanım oranı 2025 yıl sonunda %85 seviyesindeyken, 6A26 döneminde %95'e yükseldi. Ciro, 6A26 döneminde yıllık bazda %10 artışla 2,80 billion dolara ulaştı. Yurt içi gelirler %25 artarken, yurt dışı gelirler %31 geriledi. Üretim maliyetlerindeki iyileşmenin etkisiyle şirketin FAVÖK marjı yıllık bazda 140 baz puan artarak %10,0'a yükseldi. Ton başına FAVÖK ise son bir yılda %17 artışla 75 dolara çıktı. Net borç, 2025 yıl sonundaki 963 million dolar seviyesinden 6A26 döneminde 817 million dolara geriledi. Net borcun FAVÖK'e oranı ise 1,92'den 1,45'e düştü.

HALKB bugün 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Bir önceki çeyrekte 9,5 milyar TL net kar açıklayan bankanın, bu çeyrekte 7,0 milyar TL net kar açıklaması bekleniyor.

VAKBN de bugün 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Bir önceki çeyrekte 15,0 milyar TL net kar açıklayan bankanın, bu çeyrekte 14,2 milyar TL net kar açıklaması bekleniyor.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,70 yükseliş ile 13.799 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	2,58	2,54 – 2,51	2,61 – 2,63 – 2,66 – 2,70 – 2,72 – 2,75
TRALT	49,44	48,84 – 48,62	49,94 – 50,25 – 51,60
BRSAN	583,00	571,00	591,50 – 608,00 – 624,00
ASTOR	319,25	309,75	329,00 – 330,75

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 06-08-2026	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	67.10	G/G	-	67.03	61.35	61.30	68.85	83.00
GARAN	127.80	G/G	-	127.25	120.00	120.00	132.40	145.10
TSKB	11.24	G/G	-	11.36	10.77	10.77	11.38	12.64
BIMAS	382.25	475.00	24%	384.73	376.50	362.75	395.00	422.80
MGROS	626.00	850.00	36%	627.55	608.00	597.50	635.50	727.00
DOHOL	20.90	28.00	34%	21.08	20.40	20.06	21.74	25.24
KCHOL	195.90	285.00	45%	195.55	191.60	182.10	206.80	215.10
SAHOL	88.10	150.00	70%	88.03	82.35	82.10	89.80	103.30
THYAO	311.25	400.00	29%	322.25	308.75	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 06-08-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	21.46	21.12	21.10	19.42	22.52	22.52
AKBNK	67.10	67.03	61.35	61.30	68.85	83.00
ASELS	363.00	356.74	331.75	331.75	364.50	438.75
ASTOR	319.25	303.06	287.25	272.00	320.75	385.75
BIMAS	382.25	384.73	376.50	362.75	395.00	422.80
DSTKF	1,700.00	2,396.66	1,568.00	1,568.00	1,828.00	3,960.00
EKGYO	18.19	19.39	17.56	17.56	18.55	22.04
ENKAI	85.85	88.85	84.75	84.75	88.75	114.30
EREGL	41.56	42.19	40.54	39.04	43.14	45.10
FROTO	78.60	80.28	76.90	75.05	81.40	99.90
GARAN	127.80	127.25	120.00	120.00	132.40	145.10
GUBRF	432.75	418.42	392.50	392.50	438.25	625.50
ISCTR	12.33	13.11	12.04	11.97	12.87	15.54
KCHOL	195.90	195.55	191.60	182.10	206.80	215.10
KRDMD	41.20	41.14	39.88	35.74	42.82	47.00
MGROS	626.00	627.55	608.00	597.50	635.50	727.00
PETKM	19.06	20.25	18.53	18.53	20.38	28.06
PGSUS	154.70	161.43	149.30	148.40	159.70	188.20
SAHOL	88.10	88.03	82.35	82.10	89.80	103.30
SASA	2.58	2.51	2.41	2.21	2.61	3.69
SISE	41.88	42.93	41.02	41.02	42.88	53.41
TAVHL	273.50	267.75	266.75	252.81	286.00	308.19
TCELL	105.30	106.25	99.25	98.95	108.40	123.40
THYAO	311.25	322.25	308.75	305.25	325.50	355.50
TOASO	257.00	285.09	257.00	257.00	275.25	358.25
TRALT	49.44	49.18	42.40	42.40	49.94	55.30
TTKOM	53.50	55.40	50.05	50.05	54.10	68.90
TUPRS	321.50	290.69	283.00	255.25	323.50	323.50
VAKBN	30.96	30.62	28.52	28.52	31.74	35.44
YKBNK	34.04	33.63	31.18	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.