

BIST100 endeksinin güne pozitif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ağustos vadeli BIST30 kontratı Cuma akşam seansını 65 puan artıda tamamladı. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadeli endeksleri pozitif bir seyir izliyor.

BIST100 endeksinde 13.698 günün en düşük seviyesi, 13.564 ve 13.376 seviyeleri destek bölgesi olarak öne çıkarken, aşağıda 13.216 seviyesi takip edilmektedir. Direnç tarafında ise haftanın en yüksek seviyesi olan 13.956 ile 14.085 bandı öne çıkarken, haftalık bazda dip oluşumunun teyidi açısından kritik önem taşıdığını düşündüğümüz 14.228 seviyesi izlenmektedir.

ABD'de tarım dışı istihdamın Temmuz ayında 23 bin azalması (beklenti: 88 bin artış) ve işsizlik oranının %4,2'den %4,1'e gerilemesinin ardından, piyasalarda Fed'in 16 Eylül'de faiz artırma ihtimali %40'a geriledi.

Bugün Haziran ayı Sanayi Üretimi verisi (önceki: %-2,90), Salı günü ise 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 1 Eylül Salı günü yürürlüğe girecek. MSCI Global Standart Endeksi'nde Türkiye için herhangi bir değişiklik beklememekle birlikte, olası bir revizyonda SAHOL'ün endeksten çıkarılması 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 Perşembe günü 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.

VAKBN 2Ç26'da konsensüs beklentisiyle uyumlu olarak 15,1 milyar TL solo net kâr açıkladı. Net kâr çeyreklik bazda yatay kalırken, yıllık bazda %50 arttı ve %17,6 özkaynak karlılığı seviyesine işaret etti. Net faiz geliri, TÜFE'ye endeksli menkul kıymetlerin değerlemesinin %20,9 seviyesinde yatay kalması ile birlikte ve TL çekirdek makasın çeyreklik bazda 190 baz puan daralması sonucunda %7 geriledi. Swap maliyetine göre düzeltilmiş NFM 2Ç26'da %3,4, 1Y26'da ise %3,7 olarak gerçekleşti. TÜFEX tahvil değerlemesinin %29 olması durumunda, swap'a göre düzeltilmiş NFM 2Ç26'da %4,5, 1Y26'da ise %4,3 seviyesinde olacaktı. Ücret ve komisyon gelirleri çeyreklik bazda %16 artarken, aynı dönemde operasyonel giderler %12 yükseldi. Net risk maliyeti 2Ç26'da 141 baz puan, 1Y26'da ise 152 baz puan seviyesinde gerçekleşerek, Bankanın 2026 yılı için 150 baz puanlık net risk maliyeti beklentisiyle genel olarak uyumlu oldu. Banka, çeyrek içerisinde 8 milyar TL tutarında serbest karşılık geri çevirdi. Banka, %4,5 olan swap'a göre düzeltilmiş NFM beklentisini %4,1'e, yüksek %20'li seviyelerdeki özkaynak karlılığı beklentisini ise %20 civarına revize etti.

HALKB 2Ç26'da 8,2 milyar TL solo net kâr açıkladı ve 7,1 milyar TL seviyesindeki konsensüs beklentisinin %17 üzerinde gerçekleşti. Net kâr çeyreklik bazda %13 gerilerken, yıllık bazda %32 arttı. Banka, bir önceki çeyrekteki %17,1 seviyesinden gerileyerek çeyrekte %14,3 özkaynak karlılığı elde etti. TL krediler çeyreklik bazda %9 artarak sektör ortalamasının üzerinde büyürken, YP krediler dolar bazında %8 artışla yine sektörün üzerinde gerçekleşti. Net faiz geliri, bankanın TÜFEX tahviller için kullandığı değerlendirme yöntemindeki farklılaştırma sayesinde TÜFEX tahvil gelirinin %32 artmasının desteğiyle çeyreklik bazda %13 yükseldi. Ücret ve komisyon gelirleri %6 artarken, operasyonel giderler başta insan kaynakları kalemleri kaynaklı olmak üzere %21 arttı. Net risk maliyeti 1Y26'da 121 baz puan, 2Ç26'da ise 160 baz puan seviyesinde gerçekleşti.

CCOLA 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Konsensüs, TL 68,0 milyar net satış, %20,5 FAVÖK marjı ve TL 7,9 milyar net kâr bekliyor. Şirketin 2Ç25 dönemindeki enflasyona göre düzeltilmiş net kârı 6,7 milyar TL idi.

ENJSA 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Konsensüs, TL 61,1 milyar net satış, %23,9 FAVÖK marjı ve TL 1,4 milyar net kâr bekliyor. Şirketin 2Ç25 dönemindeki enflasyona göre düzeltilmiş net kârı 676 milyon TL idi.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,14 düşüş ile 13.779 puandan tamamladı.

DESTEK	13.564	13.376	13.266	12.966
DİRENÇ	13.956-14.085	14.228	14.321-14.379	14.461

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
SASA	2,58	2,55	2,62 – 2,66 – 2,70 – 2,72 – 2,75
TRALT	52,15	51,50 – 51,10 – 50,80	52,55 – 54,55 – 55,30
KCHOL	198,50	195,90 – 195,70	200,90 – 202,00 – 205,20 – 205,90
MPARK	426,75	419,25 – 400,00	428,50 – 429,75 – 432,75 – 434,25
TURSG	6,29	6,17	6,35 – 6,40 – 6,47 – 6,69
ALBRK	8,35	8,25	8,40 – 8,44 – 8,51 – 8,65 – 8,68 – 8,81 – 8,86
SOKM	51,70	50,85	52,50 – 53,45 – 55,50
KRSTL	10,25	10,01	10,61 – 10,95

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 07-08-2026	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	67.40	G/G	-	66.88	63.90	61.30	68.85	83.00
GARAN	127.00	G/G	-	127.09	124.60	120.00	132.40	145.10
TSKB	11.12	G/G	-	11.34	11.02	10.77	11.38	12.63
BIMAS	385.75	475.00	23%	385.18	376.50	362.75	395.00	422.80
MGROS	654.50	850.00	30%	628.23	608.00	597.50	654.50	727.00
DOHOL	20.50	28.00	37%	21.09	20.38	20.06	21.40	25.24
KCHOL	198.50	285.00	44%	196.21	193.40	182.10	206.80	215.10
SAHOL	88.05	150.00	70%	87.94	85.35	82.10	89.80	103.30
THYAO	306.25	400.00	31%	321.08	303.25	303.25	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 07-08-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	21.58	21.18	21.10	19.42	22.52	22.52
AKBNK	67.40	66.88	63.90	61.30	68.85	83.00
ASELS	353.75	355.68	331.75	331.75	368.50	438.75
ASTOR	308.50	302.65	287.25	272.00	325.50	385.75
BIMAS	385.75	385.18	376.50	362.75	395.00	422.80
DSTKF	1,773.00	2,303.61	1,568.00	1,568.00	1,808.00	3,960.00
EKGYO	17.94	19.28	17.69	17.56	18.55	22.04
ENKAI	86.35	88.71	85.15	84.75	88.75	114.30
EREGL	38.68	42.14	38.32	38.32	43.14	45.10
FROTO	78.10	80.15	77.05	75.05	81.40	98.95
GARAN	127.00	127.09	124.60	120.00	132.40	145.10
GUBRF	446.25	418.99	392.50	392.50	456.75	625.50
ISCTR	12.36	13.03	12.24	11.97	12.87	15.54
KCHOL	198.50	196.21	193.40	182.10	206.80	215.10
KRDMD	39.58	41.29	38.70	36.16	42.82	47.00
MGROS	654.50	628.23	608.00	597.50	654.50	727.00
PETKM	18.52	20.22	18.28	18.28	20.38	28.06
PGSUS	153.50	160.86	152.10	148.40	159.70	188.10
SAHOL	88.05	87.94	85.35	82.10	89.80	103.30
SASA	2.58	2.53	2.47	2.21	2.62	3.69
SISE	41.34	42.92	41.14	41.02	42.88	53.41
TAVHL	275.50	268.36	271.00	252.81	286.00	308.19
TCELL	105.10	106.24	100.30	98.95	108.40	123.40
THYAO	306.25	321.08	303.25	303.25	325.50	355.50
TOASO	263.00	283.51	257.00	257.00	275.25	358.25
TRALT	52.15	49.22	43.80	42.40	52.55	55.30
TTKOM	54.50	55.27	51.50	50.05	54.60	68.00
TUPRS	323.50	293.74	283.00	257.50	332.00	332.00
VAKBN	30.74	30.61	29.44	28.52	31.74	35.44
YKBNK	34.02	33.53	33.08	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.