

BIST100 endeksinin güne yatay bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ağustos vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 16 puan ekside tamamladı. Bu sabah Asya piyasalarında belirgin bir yön bulunmazken, ABD vadeli endeksleri pozitif bir seyir izliyor.

BIST100 endeksinde 13.698, 13.564 ve 13.376 seviyeleri destek bölgesi olarak öne çıkarken, aşağıda 13.216 seviyesi takip edilmektedir. Direnç tarafında ise 13.956 ile 14.085 bandı öne çıkarken, haftalık bazda dip oluşumunun teyidi açısından kritik öneme sahip olduğunu düşündüğümüz 14.228 seviyesi izlenmektedir.

Bugün 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 bugün 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.

Temmuz ayında tüketici enflasyonu aylık bazda %1,78 artarak %1,90 olan beklentinin altında gerçekleşti. Böylece yıllık enflasyon, bir önceki aya göre 36 baz puan gerileyerek %31,75 seviyesine indi. TCMB'nin %26'lık hedefi için yılın geri kalanında (Ağustos-Aralık) aylık enflasyonun yaklaşık %1,0 seviyesinde olması gerekiyor. Öte yandan, bazı öncü göstergeler Ağustos ayı enflasyonunun yaklaşık %2 seviyesinde olabileceğine işaret ediyor. Böyle bir durumda, yılın geri kalanında (Eylül-Aralık) aylık enflasyonun %0,8 seviyesinde kalması hâlinde yıl sonunda enflasyonun %26 seviyesinde gerçekleşebileceğini hesaplıyoruz. Ancak ekonomistler, bu Enflasyon Raporu'nda %26'lık TCMB'nin enflasyon tahmininde herhangi bir değişiklik beklemiyorlar.

CCOLA, 2Ç26'da TL 8,3 milyar net kâr açıkladı (konsensüs: TL 7,9 milyar); net kâr yıllık bazda %24 arttı. Gelirler, %10'luk hacim büyümesinin desteğiyle %6 arttı. Kasa başına gelir %4 gerilerken, enflasyon muhasebesi etkisi hariç tutulduğunda, ABD doları bazında 2Ç dönemlerinin en yüksek seviyesi olan 2,90 dolara ulaştı. Türkiye'de satış hacmi %1 gerilerken, Kazakistan, Özbekistan ve Pakistan'ın katkısıyla uluslararası operasyonların hacmi %15 arttı. Uluslararası operasyonların toplam hacim içerisindeki payı 2Ç26'da geçen yılın aynı dönemindeki %66 seviyesinden %69'a yükseldi. Brüt kâr marjı 280 baz puan genişledi. Türkiye'deki iyileşme fiyatlandırma ve olumlu maliyet gelişmelerinden kaynaklanırken, uluslararası operasyonlarda güçlü hacim büyümesi marjı destekledi. Faaliyet giderlerinin satışlara oranı, artan petrol fiyatlarına rağmen %20,3 ile yatay kaldı. Bunun sonucunda FAVÖK marjı 330 baz puan artarak %22,3'e yükseldi (konsensüs: %20,5). Net borç, 2025 yıl sonundaki TL 30 milyar seviyesinde yatay kalırken, net borç/FAVÖK oranı 0,77x'ten 0,66x'e geriledi.

ENJSA, 6A26'da yıllık bazda %52 artışla TL 6,4 milyar düzeyinde baz alınan net kâr açıkladı. Güçlü operasyonel kârlılık ve net finansman giderlerindeki düşüş, net kârda artışa destekledi. Grubun operasyonel kârı %9 artarak TL 38,8 milyara yükseldi. Dağıtım iş kolunun operasyonel kârı, 2025'e kıyasla daha yüksek enflasyon beklentileri ve yeni düzenleyici çerçevede AOSM artışının etkisiyle artan finansal gelirler ve daha yüksek yatırım harcamaları geri ödemelerinin desteğiyle %16 artarak TL 34,1 milyara ulaştı. Böylece Dağıtım iş kolunun 6A26 konsolide operasyonel kârına katkısı %88'e yükseldi. Perakende iş kolunun operasyonel kârı ise sınırlı bir artışla TL 4,1 milyara yükseldi. Yeni düzenleyici çerçeve kapsamında borçlanma maliyeti telafisi nominal olarak büyük ölçüde yatay kalırken, enflasyonist ortam reel marjların daralmasına neden oldu. Yönetim, daha yüksek finansal gelir beklentisiyle operasyonel kâr beklentisini TL 75-80 milyardan TL 80-85 milyara yükseltirken, rekabetçi finansman koşullarının desteğiyle baz alınan net kâr beklentisini TL 11-13 milyardan TL 13-15 milyara revize etti.

AEFES, 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Konsensüs beklentisi TL 88,5 milyar net satış, %19,9 FAVÖK marjı ve TL 5,6 milyar net kâr yönünde. Şirketin 2Ç25 dönemindeki enflasyona göre düzeltilmiş net kârı TL 5,4 milyar seviyesindeydi.

MGROS, 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Konsensüs beklentisi TL 126,1 milyar net satış, %5,1 FAVÖK marjı ve TL 1,1 milyar net kâr yönünde. Şirketin 2Ç25 dönemindeki enflasyona göre düzeltilmiş net kârı TL 371 milyon seviyesindeydi.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,23 yükseliş ile 13.812 puandan tamamladı.

DESTEK	13.698	13.564	13.376	13.216
DİRENÇ	13.956 - 14.085	14.228	14.321 - 14.379	14.461

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
KCHOL	203,90	198,50	205,60 – 206,80 – 207,70
TURSG	6,31	6,17	6,42 – 6,47 – 6,69
PETKM	18,77	18,48	19,14 – 19,38 – 19,59

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 10-08-2026	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	66.80	G/G	-	66.73	65.35	61.30	68.85	83.00
GARAN	126.60	G/G	-	126.93	126.10	120.00	132.40	145.10
TSKB	11.01	G/G	-	11.31	11.01	10.77	11.38	12.63
BIMAS	384.25	475.00	24%	386.06	377.50	365.25	391.00	422.80
MGROS	658.00	850.00	29%	629.68	609.00	597.50	671.00	727.00
DOHOL	21.10	28.00	33%	21.12	20.38	20.30	21.40	25.24
KCHOL	203.90	285.00	40%	197.07	193.80	184.70	206.80	213.70
SAHOL	88.50	150.00	69%	87.91	85.60	82.10	89.80	103.30
THYAO	303.00	400.00	32%	319.48	302.25	302.25	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 10-08-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	21.72	21.27	21.10	19.66	22.30	22.52
AKBNK	66.80	66.73	65.35	61.30	68.85	83.00
ASELS	356.25	355.57	336.50	331.75	368.50	438.75
ASTOR	305.75	302.69	292.75	272.00	325.50	385.75
BIMAS	384.25	386.06	377.50	365.25	391.00	422.80
DSTKF	1,761.00	2,209.34	1,568.00	1,568.00	1,853.00	3,960.00
EKGYO	17.82	19.16	17.69	17.56	18.55	22.04
ENKAI	86.20	88.60	85.15	84.75	88.05	109.00
EREGL	36.88	41.99	36.78	36.78	42.26	45.10
FROTO	77.40	80.00	77.05	75.05	81.40	98.00
GARAN	126.60	126.93	126.10	120.00	132.40	145.10
GUBRF	441.75	419.20	404.25	392.50	456.75	625.50
ISCTR	12.11	12.95	12.08	11.97	12.63	15.54
KCHOL	203.90	197.07	193.80	184.70	206.80	213.70
KRDMD	40.12	41.45	38.70	36.36	42.82	47.00
MGROS	658.00	629.68	609.00	597.50	671.00	727.00
PETKM	18.77	20.20	18.28	18.28	20.38	28.06
PGSUS	151.30	160.13	150.90	148.40	159.70	187.20
SAHOL	88.50	87.91	85.60	82.10	89.80	103.30
SASA	2.33	2.53	2.33	2.26	2.62	3.69
SISE	41.48	42.89	41.08	41.02	42.88	53.41
TAVHL	273.25	268.90	270.75	252.81	286.00	308.19
TCELL	105.30	106.26	103.60	98.95	108.40	123.40
THYAO	303.00	319.48	302.25	302.25	325.50	355.50
TOASO	264.25	282.11	257.00	257.00	274.75	358.25
TRALT	53.75	49.23	45.22	42.40	54.15	55.30
TTKOM	56.00	55.24	51.65	50.05	56.45	68.00
TUPRS	340.00	297.18	283.00	262.25	342.50	342.50
VAKBN	29.44	30.55	28.82	28.52	31.74	35.44
YKBNK	34.00	33.45	33.50	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.