

BIST100 endeksinin güne yatay-pozitif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ağustos vadeli BIST30 kontratı Cuma akşam seansını 13 puan artıda tamamladı. Bu sabah Asya borsaları ve ABD vadeli endeksleri pozitif bir seyir izliyor.

BIST100 endeksinde 14.064-13.992 bandı, seans içi geri çekilmelerde öncelikli destek bölgesi olarak öne çıkarken, 13.701 ve 13.562 seviyeleri de destek olarak izlenmektedir. Direnç tarafında ise 14.250 haftanın en yüksek seviyesi, 14.461-14.629 bandı ise sonraki direnç bölgesi olarak öne çıkmaktadır.

ABD Başkanı Trump, İran'ın tamamen mağlup edilmesinin ardından Hürmüz Boğazı'nı ABD toprağı ilan edeceğini ve İran'ın nükleer silaha sahip olmasına izin vermeyeceklerini ifade etti.

Ağustos ayı TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'nde yıl sonu enflasyon tahmini %29,2'den %29,4'e yükseldi. Aylık TÜFE beklentisi cari ay için %1,67 oldu. TCMB politika faizine ilişkin beklentilerde ise ilk toplantı için %37,0, ikinci toplantı için %36,1 seviyesi öngörüldü.

Bugün Temmuz ayı Bütçe Dengesi (Haziran: 114,2 milyar TL) verisi izlenecek. Cuma günü ise Ağustos ayı Kapasite Kullanım Oranı (Temmuz: %73,9) açıklanacak.

ABD tarafında Çarşamba günü Fed'in son FOMC toplantısına ilişkin tutanaklar yayımlanacak. Temmuz ayında, enflasyonu kontrol altına almak için daha yüksek faiz oranlarının gerekli olduğu görüşü bazı politika yapıcılar arasında güçlenmişti.

TCMB, yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nda yıl sonu enflasyon tahminini %26'dan %28'e yükselterek piyasa beklentilerine yaklaştırdı. Bazı öncü göstergeler Ağustos ayı enflasyonunun yaklaşık %2 seviyesinde gerçekleşebileceğine işaret ediyor. Böyle bir durumda, yılın geri kalanında (Eylül-Aralık) aylık kümülatif enflasyonun %4,7 seviyesinde kalması hâlinde, yıl sonu enflasyonunun %28 seviyesinde gerçekleşebileceğini hesaplıyoruz. Geçen yılın aynı döneminde enflasyon %7,7 seviyesinde gerçekleşmişti. Çeşitli piyasa anketlerine göre yıl sonu enflasyon beklentileri %28-30 bandında bulunuyor.

SİSE'nin 2Ç26 sonuçları operasyonel açıdan zayıf bir çeyreğe işaret ediyor. Konsolide satışlar yıllık %12,4 gerileyerek 60,8 milyar TL olurken, beklentilerin %3,4 gerisinde kaldı. Brüt kâr %23,4 düşüşle 15,7 milyar TL'ye gerilerken, brüt marj %29,4'ten %25,8'e düştü. Pazarlama giderlerinin net satışlara oranı 140 baz puan yükseldi. Zayıf operasyonel performans sonucunda FAVÖK %47 geriledi. FAVÖK marjı 410 baz puan düşerek %6,5'e indi (beklenti: %8,0). Bununla birlikte, yıllık bazda daha düşük finansman giderleri ve daha yüksek net parasal pozisyon kazancı sayesinde net kâr 3,35 milyar TL ile yalnızca %4 geriledi (beklenti: 3,55 milyar TL). Nakit akışı tarafında operasyonlardan 3,2 milyar TL nakit çıkışı gerçekleşirken, net borç yıl sonuna göre sınırlı artışla 143,3 milyar TL'ye yükseldi. Net borcun FAVÖK'e oranı ise 7,4x seviyesine çıktı.

ENKA'nın 2Ç26 sonuçları, güçlü ciro büyümesine karşın operasyonel kârlılık açısından daha karışık bir tablo ortaya koydu. Konsolide satışlar yıllık %41,8 artışla 48,9 milyar TL olurken, brüt kâr 8,6 milyar TL ile yıllık bazda %9,4 geriledi ve brüt marj %27,5'ten %17,6'ya düştü. Buna rağmen, özellikle yatırım faaliyetlerinden elde edilen yüksek gelirler ve menkul kıymet işlemlerinden sağlanan kazançlar sayesinde finansman öncesi kârlılık güçlü kalırken, 2Ç26 net dönem kârı 16,0 milyar TL seviyesinde gerçekleşti (beklenti: 10,7 milyar TL). İlk yarıda net kâr 18,5 milyar TL olurken, şirketin yatırım faaliyetlerinden elde ettiği gelir 10,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Bu gelirin önemli bir kısmını 9,0 milyar TL'lik menkul kıymet alım-satım kârı oluşturdu. Şirketin net nakit pozisyonu, 2025 yıl sonuna göre 40,9 milyar TL azalarak 172,3 milyar TL'ye geriledi.

BIMAS 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Piyasa beklentisi 218,6 milyar TL net satış, %5,8 FAVÖK marjı ve 5,7 milyar TL net kâr yönünde. Şirket, 2Ç25 döneminde enflasyona göre düzeltilmiş bazda 3,6 milyar TL net kâr açıklamıştı.

SOKM 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Piyasa beklentisi 86,0 milyar TL net satış, %1,1 FAVÖK marjı ve 590 milyon TL net zarar yönünde. Şirket, 2Ç25 döneminde enflasyona göre düzeltilmiş bazda 455 milyon TL net zarar açıklamıştı.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,28 yükseliş ile 14.172 puandan tamamladı.

DESTEK	14.064	13.992	13.701	13.562
DİRENÇ	14.250	14.321	14.379	14.461 – 14.629

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
PETKM	19,16	18,81	19,40 – 19,89 – 20,30 – 20,38
TURSG	6,28	6,20	6,33 – 6,36 – 6,42 – 6,47 – 6,56
GARAN	131,00	129,50 – 129,20	132,00 – 133,30 – 134,20
KCHOL	207,20	204,90 – 203,30 – 202,10	209,50 – 212,30

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 14-08-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek	12 Aylık Hedef Değer	12 Aylık Getiri Potansiyel
AKBNK	68,80	66,86	64,40	61,30	70,05	83,00	G/G	-
BIMAS	374,75	383,11	370,25	370,25	391,00	422,80	475,00	27%
DOHOL	20,86	21,01	20,58	20,38	21,76	25,24	28,00	34%
GARAN	131,00	127,82	123,50	120,00	132,00	145,10	G/G	-
KCHOL	207,20	200,23	197,20	190,50	209,50	215,10	285,00	38%
MGROS	555,00	614,57	550,00	550,00	671,00	727,00	850,00	53%
SAHOL	89,40	87,70	86,05	82,10	91,70	103,30	150,00	68%
TSKB	11,00	11,10	10,69	10,69	11,21	12,63	G/G	-
THYAO	305,25	311,05	295,25	295,25	310,50	355,50	400,00	31%

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 14-08-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	68,80	66,86	64,40	61,30	70,05	83,00
AEFES	19,33	21,00	18,74	18,74	22,30	22,52
ASELS	387,50	362,53	346,75	331,75	407,50	438,75
ASTOR	342,25	309,84	299,75	272,00	353,00	385,75
BIMAS	374,75	383,11	370,25	370,25	391,00	422,80
DSTKF	1.910,00	1.820,42	1.736,00	1.568,00	1.933,00	3.960,00
EKGYO	18,30	18,33	17,47	17,47	18,82	22,04
ENKAI	87,65	87,06	84,60	84,60	87,70	114,30
EREGL	37,38	40,14	36,24	36,24	39,02	45,10
FROTO	79,10	79,04	75,75	75,05	80,70	98,95
GARAN	131,00	127,82	123,50	120,00	132,00	145,10
GUBRF	419,25	421,63	409,25	392,50	451,25	625,50
ISCTR	12,53	12,49	11,86	11,86	12,65	15,54
KRDMD	41,48	41,33	38,96	38,70	42,48	47,00
KCHOL	207,20	200,23	197,20	190,50	209,50	215,10
MGROS	555,00	614,57	550,00	550,00	671,00	727,00
PGSUS	151,70	154,65	148,50	148,40	153,90	188,10
PETKM	19,16	19,45	18,20	18,20	19,40	28,06
SAHOL	89,40	87,70	86,05	82,10	91,70	103,30
SASA	2,39	2,49	2,29	2,29	2,62	3,69
SISE	41,40	41,91	39,98	39,98	42,58	53,41
TAVHL	276,00	274,50	266,00	256,25	282,25	308,19
TOASO	268,50	269,76	257,50	257,00	275,00	358,25
TUPRS	361,75	320,48	323,75	271,25	364,50	364,50
TRALT	47,22	48,32	46,80	42,40	54,15	55,30
THYAO	305,25	311,05	295,25	295,25	310,50	355,50
TTKOM	54,50	54,26	54,05	50,05	57,70	68,00
TCELL	104,10	104,28	101,60	98,95	106,60	123,40
VAKBN	30,76	30,34	28,58	28,52	31,48	35,44
YKBNK	35,42	34,01	33,00	30,80	36,06	44,20

yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr

Facebook [ICBC Yatırım](#)

Twitter (X) [icbcyatirim](#)

Instagram [icbcyatirim](#)

LinkedIn [ICBC Yatırım](#)

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.