

BIST100 endeksinin güne negatif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ağustos vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 6 puan ekside tamamladı. Bu sabah Asya borsaları ve ABD vadeli endeksleri negatif bir seyir izliyor. Brent petrol 91 doların üzerinde işlem görürken, 10 yıllık ABD tahvil getirisi %4,72 seviyesinde. Japonya'da 30 yıllık tahvil getirisi %4,135'e yükseldi.

BIST100 endeksinde 14.053 dünnün en düşük seviyesi, 13.836 yıllık ortalama olmak üzere 13.701 ve 13.562 seviyeleri destek olarak izlenmektedir. Direnç tarafında ise 14.250 seviyesi, ardından 14.461-14.629 bandı öne çıkmaktadır.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'la süresi dolan 60 günlük çerçeve anlaşmanın uzatılmayacağını açıkladı. İran'ın, Birleşik Arap Emirlikleri'ne ait bir petrol tankerini Hürmüz Boğazı'ndan geçişi sırasında durdurduğunu bildirildi.

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 yapımcılar arasında güçlenmişti.

BIMAS, 2Ç26'da piyasa beklentisi olan 5,7 milyar TL'nin üzerinde, 8,0 milyar TL net kâr açıkladı. Net kâr, geçen yılın aynı dönemindeki 3,6 milyar TL'ye göre yükseldi. Net satışlar yıllık bazda %9,6 artarak piyasa beklentisinin %1,5 üzerinde gerçekleşti. Şirket, çeyrek dönemde 275 yeni mağaza açarak mağaza ağını yıllık bazda %5,5 artırdı. Mağaza başına satışlar %3,9 yükseldi. Enflasyon muhasebesi hariç benzer mağaza satışları %37,3 artarken, sepet büyüklüğündeki %36,7'lik artış ve müşteri trafiğindeki %0,4'lük yükseliş bu büyümeyi destekledi. Brüt kâr marjı yıllık bazda 130 baz puan daraldı. Buna karşılık, faaliyet giderlerinin satışlara oranı 180 baz puan gerileyerek kârlılığı destekledi. Personel giderlerinin satışlara oranı da 135 baz puan azaldı. Sonuç olarak FAVÖK marjı yıllık bazda yatay kalarak %6,1 seviyesinde gerçekleşti (piyasa beklentisi: %5,8). Net borç, 2025 yıl sonuna göre 13,0 milyar TL azalarak 32,4 milyar TL'ye geriledi ve FAVÖK'ün 0,58 katı seviyesinde gerçekleşti. 6A26'da Şirket, net satışlarını %10 artırırken FAVÖK marjını 60 baz puan yükselterek %5,4'e çıkardı ve net kârını iki katına çıkararak 14,9 milyar TL'ye ulaştırdı.

SOKM, 2Ç26'da piyasa beklentisi olan 590 milyon TL net zarara kıyasla 564 milyon TL net zarar açıkladı. Geçen yılın aynı döneminde net zarar 455 milyon TL seviyesindeydi. Net satışlar %6,6 artarak beklentilerle uyumlu gerçekleşti. Şirketin mağaza ağı yıllık bazda %1,3 artarken, mağaza başına satışlar %5,3 yükseldi. Benzer mağaza satışları %5,1 artarken, sepet büyüklüğündeki %5,4'lük artış müşteri trafiğindeki %0,3'lük daralmayı telafi etti. Enflasyon muhasebesi hariç sepet büyüklüğü %39,4 artarken, resmi enflasyon %32,1 seviyesinde gerçekleşti. Brüt kâr marjı 40 baz puan daraldı. Buna karşılık, faaliyet giderlerinin satışlara oranı 40 baz puan geriledi ve 2Ç26 FAVÖK marjı yıllık bazda yatay kalarak %1,1 seviyesinde, beklentilerle uyumlu gerçekleşti. Şirket, güçlü operasyonel nakit akışı sayesinde 2Ç26 itibarıyla 398 milyon TL net nakit pozisyonuna geçti. Şirketin 2025 yıl sonunda 6,0 milyar TL net borcu bulunuyordu. Yönetim, %4-6 satış büyümesi (1Y26: %7) ve %2,5-3,5 FAVÖK marjı (1Y26: %0,8) hedeflerini korudu.

ASTOR, 2Ç26'da 2,0 milyar TL olan piyasa beklentisinin üzerinde, 2,7 milyar TL net kâr açıkladı. Net kâr yıllık bazda %125 arttı. 1Y26'da şirket, 2,5 milyar TL'den 4,6 milyar TL'ye yükselen net kâr ile güçlü bir performans gösterdi. ABD doları bazında net satışlar 1Y26'da yıllık bazda %7 artarak 413 milyon ABD dolarına ulaştı. Güç transformatörleri net satışların %33'ünü oluştururken, ticari ürünlerden elde edilen gelirler yıllık bazda iki katına çıktı. İhracat, 1Y26 net satışlarının %45'ini oluştururken, yönetimin yıl sonu hedefi bu oranı %52'ye yükseltmek. Haziran 2026 itibarıyla şirketin sipariş bakiyesi 1,85 milyar ABD doları seviyesinde bulunurken, bunun %86'sı güç transformatörlerinden oluşuyor. Sipariş bakiyesinin %85'i ihracat siparişlerinden oluşuyor. FAVÖK, 1Y26'da yıllık bazda %16 artarak 145 milyon ABD dolarına yükseldi. FAVÖK marjı ise 250 baz puan artışla %35,1'e çıktı. Net kârlılık, operasyonel kârlılıktaki artışın yanı sıra yatırım faaliyetlerinden elde edilen gelirlerdeki yükselişten olumlu etkilendi. Şirketin Haziran 2026 itibarıyla 247 milyon ABD doları net nakit pozisyonu bulunuyor. Yönetim, yıl için 1,1 milyar ABD doları net satış hedefliyor.

ULKER bu akşam 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Piyasa beklentisi 26,1 milyar TL net satış, %10,2 FAVÖK marjı ve 225 milyon TL net kâr yönünde. Şirket, 2Ç25 döneminde enflasyona göre düzeltilmiş bazda 953 milyon TL net kâr açıklamıştı.

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 hesaplıyor. Geçen yılın aynı döneminde enflasyon %7,7 seviyesinde gerçekleşmişti. Çeşitli piyasa anketlerine göre yıl sonu enflasyon beklentileri %28-30 bandında bulunuyor.

Ağustos ayı TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'nde yıl sonu enflasyon beklentisi %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.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,28 düşüş ile 14.132 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
KRDMD	45,62	44,10 – 43,46 – 42,36	47,00
EKGYO	18,61	18,49 – 18,23	18,86 – 19,04 – 19,38
PETKM	19,15	19,09 – 19,03 – 18,97	19,40 – 19,59 – 20,16 – 20,38
EREGL	37,94	37,76 – 37,40	38,28 – 38,42 – 39,02

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 17-08-2026	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	68.00	G/G	-	66.62	64.40	61.30	70.05	83.00
GARAN	129.00	G/G	-	127.15	123.50	120.00	132.00	145.10
TSKB	10.89	G/G	-	11.16	10.69	10.69	11.21	12.63
BIMAS	382.00	475.00	24%	385.26	370.25	370.25	386.25	408.25
MGROS	562.00	850.00	51%	619.52	550.00	550.00	659.50	712.50
DOHOL	20.70	28.00	35%	21.05	20.58	20.38	21.76	23.72
KCHOL	205.60	285.00	39%	199.68	197.20	190.50	209.50	209.50
SAHOL	88.90	150.00	69%	87.64	86.05	82.10	91.70	103.30
THYAO	301.00	400.00	33%	313.30	295.25	295.25	310.50	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 17-08-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	18.95	21.13	18.74	18.74	21.74	22.52
AKBNK	68.00	66.62	64.40	61.30	70.05	83.00
ASELS	389.00	361.82	346.75	331.75	407.50	419.00
ASTOR	339.50	305.17	299.75	272.00	353.00	385.75
BIMAS	382.00	385.26	370.25	370.25	386.25	408.25
DSTKF	2,001.00	1,896.48	1,736.00	1,568.00	2,001.00	3,960.00
EKGYO	18.61	18.60	17.47	17.47	18.86	22.04
ENKAI	80.15	87.45	79.85	79.85	87.70	101.80
EREGL	37.94	41.01	36.24	36.24	39.02	45.10
FROTO	79.00	79.38	75.75	75.05	80.70	92.30
GARAN	129.00	127.15	123.50	120.00	132.00	145.10
GUBRF	445.25	420.80	409.25	392.50	447.75	594.50
ISCTR	12.40	12.62	11.86	11.86	12.65	15.54
KCHOL	205.60	199.68	197.20	190.50	209.50	209.50
KRDMD	45.62	41.91	39.20	38.70	45.62	45.62
MGROS	562.00	619.52	550.00	550.00	659.50	712.50
PETKM	19.15	19.99	18.20	18.20	19.40	26.66
PGSUS	151.20	156.56	148.50	148.40	153.60	187.20
SAHOL	88.90	87.64	86.05	82.10	91.70	103.30
SASA	2.34	2.50	2.29	2.29	2.53	2.86
SISE	38.64	42.19	38.58	38.58	42.58	48.14
TAVHL	279.50	272.67	266.00	256.25	283.00	308.19
TCELL	102.90	104.83	101.60	98.95	105.40	116.30
THYAO	301.00	313.30	295.25	295.25	310.50	355.50
TOASO	266.75	274.89	257.50	257.00	275.00	358.25
TRALT	49.10	48.41	46.80	42.40	51.60	55.30
TTKOM	52.95	54.55	52.85	50.05	57.70	66.20
TUPRS	368.75	315.42	329.75	283.00	373.50	373.50
VAKBN	30.80	30.33	28.58	28.52	31.48	35.44
YKBNK	34.92	33.67	33.00	30.80	36.06	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.