

BIST100 endeksinin güne negatif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ağustos vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 12 puan ekside tamamladı. Bu sabah Asya borsaları ve ABD vadeli endeksleri yine negatif bir seyir izliyor.

BIST100 endeksinde 14.043 dün en düşük seviyesi, 13.853 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.

Bu akşam 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. Oylamada ortaya çıkan görüş ayrılıkları, enflasyona ilişkin endişelerin artması durumunda Fed Başkanı Warsh'ın faiz oranlarını sabit tutma politikasını sürdürmesinin zorlaşabileceğine işaret etmişti. Otuz günlük vadeli işlem fiyatlarının ima ettiği faiz artırım olasılığı, 16 Eylül'deki Fed toplantısı için %34 seviyesinde fiyatlanmaktadır.

Bu sabah Bloomberg'de yer alan haberlere göre, Hazine ve Maliye Bakanlığı özellikle yabancı ve kurumsal yatırımcıların para piyasası fonlarında yoğunlaşan kısa vadeli sermaye hareketlerine yönelik yeni bir vergi formülü üzerinde çalışıyor. Para piyasası fonlarında bireysel yatırımcılar için stopaj %17,5 oranında iken, kurumsal yatırımcılar için %0 seviyesinde bulunuyor. Ancak kurumsal yatırımcılar fon kazançları üzerinden kurumlar vergisi ödüyor. Habere göre Bakanlığın hedefi, bu sıcak paranın daha uzun vadeli yatırımlara yönlendirilmesini sağlamak.

Bu hafta yurt dışı finansal piyasalarda tatil havası hâkim. Önümüzdeki hafta Çarşamba günü yapay zekâ devi Nvidia bilançosunu açıklayacak. Ardından Perşembe günü Jackson Hole'da Fed Başkanı Kevin Warsh önemli bir konuşma yapacak. Öte yandan jeopolitik endişeler tahvil piyasalarına yön vermeye devam ediyor. Özellikle uzun vadeli tahvillerde satışlar sürerken, 30 yıllık ABD Hazine tahvili getirisi 2007'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.

TCMB, yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nda yıl sonu enflasyon tahminini %26'dan %28'e yükselterek piyasa beklentilerine yaklaştırdı. Bazı öncü göstergelere dayanarak, Ağustos ayı enflasyonunun yaklaşık %2 seviyesinde gerçekleşebileceğini düşünüyoruz. 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 %29-30 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 10 Eylül'deki ilk toplantı için %37, 22 Ekim'deki ikinci toplantı için %36 seviyesi öngörüldü.

31 Ağustos'ta açıklanacak veride, Türkiye ekonomisinin 2026'nın ikinci çeyreğinde çeyreklik bazda %0,9, yıllık bazda ise %2,9 büyümesi bekleniyor. Gayrisafi Yurt İçi Hasıla (GSYH), 2026 yılının ilk çeyreğinde yıllık bazda %2,5 artmıştı.

Ülker, 2Ç26'da konsensüs beklentisi olan 225 milyon TL'nin oldukça üzerinde, 1,39 milyar TL net kâr açıkladı. Net kâr yıllık bazda %45 arttı. Gelirler ise Türkiye'de düşen harcanabilir gelir ve artan promosyonlu satışların tüketici talebini zayıflatmasının yanı sıra, enflasyon muhasebesi etkileri ve Orta Doğu'daki çatışmaların uluslararası operasyonları olumsuz etkilemesiyle %11 gerileyerek 27,0 milyar TL'ye geldi (konsensüs: 26,1 milyar TL). Yurt içi satış hacmi hafif gerilerken, uluslararası satış hacmi %6 arttı. Brüt kâr marjı 270 baz puan daralarak %24,6'ya geriledi. Türkiye'de marj, zorlu piyasa koşulları, olumsuz ürün ve kanal karması ile yüksek promosyon faaliyetlerinin etkisiyle 180 baz puan geriledi. Uluslararası pazarlarda ise marj, başta temel girdi maliyetlerindeki enflasyon ve artan lojistik maliyetleri olmak üzere çeşitli etkilerle 480 baz puan daraldı. Pazarlama giderlerinin gelirlere oranı 210 baz puan artarken, FAVÖK marjı 420 baz puan daralarak %10,4 oldu (konsensüs: %10,2). Kârlılıktaki zayıflık, Türkiye'de tüketici alım gücünün düşük seyretmesi ve yüksek promosyon yoğunluğunun yanı sıra, uluslararası pazarlarda girdi maliyetlerindeki enflasyon ve artan navlun giderlerinden kaynaklandı. Ciro ve marjlar üzerindeki baskılara rağmen, net kâr %45 arttı. Bu artışta finansman giderlerindeki 4,21 milyar TL'lik düşüş etkili oldu. Döviz kaynaklı zarar yıllık bazda 2,92 milyar TL azalırken, vergi öncesi kâr 352 milyon TL arttı. Net borç/FAVÖK oranı ise 2025 yıl sonundaki 1,59x seviyesinden 2,06x'e yükseldi.

Bugün 2Ç26 finansal sonuçlarının açıklanması için son gün. ALARK, CLEBI ve DOAS'ın finansal sonuçlarını bu akşam açıklaması bekleniyor.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,03 düşüş ile 14.128 puandan tamamladı.

DESTEK	14.043	13.701	13.562	13.376-13.216
DİRENÇ	14.250	14.321	14.379	14.461 – 14.629

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
PETKM	19,82	19,58 – 19,31	20,04 – 20,16 – 20,38 -20,60 – 21,92
ENKAI	81,00	80,55 – 78,50	81,75 – 83,15 – 83,90
EKGYO	18,70	18,36	18,86 – 19,04 – 19,38

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 18-08-2026	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	67.65	G/G	-	66.67	65.85	61.30	70.05	83.00
GARAN	129.30	G/G	-	127.27	125.90	120.00	132.00	145.10
TSKB	10.91	G/G	-	11.12	10.69	10.69	11.21	12.63
BIMAS	405.00	475.00	17%	386.13	370.25	370.25	409.50	409.50
MGROS	568.00	850.00	50%	616.45	550.00	550.00	603.00	712.50
DOHOL	20.82	28.00	34%	21.02	20.48	20.38	21.76	23.72
KCHOL	207.90	285.00	37%	200.17	198.70	190.50	209.50	209.50
SAHOL	88.95	150.00	69%	87.67	86.90	82.10	91.70	103.30
THYAO	300.50	400.00	33%	311.98	297.75	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 18-08-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	19.13	21.05	18.74	18.74	20.16	22.52
AKBNK	67.65	66.67	65.85	61.30	70.05	83.00
ASELS	381.25	363.17	360.00	331.75	407.50	413.00
ASTOR	320.50	306.72	301.75	272.00	353.00	385.75
BIMAS	405.00	386.13	370.25	370.25	409.50	409.50
DSTKF	2,035.00	1,874.32	1,771.00	1,568.00	2,065.00	3,960.00
EKGYO	18.70	18.53	17.84	17.47	18.86	22.04
ENKAI	81.00	87.00	78.50	78.50	87.70	101.80
EREGL	37.70	40.80	36.24	36.24	39.02	45.10
FROTO	78.90	79.17	78.20	75.05	80.70	92.30
GARAN	129.30	127.27	125.90	120.00	132.00	145.10
GUBRF	429.00	421.52	409.25	392.50	447.75	573.00
ISCTR	12.38	12.56	11.99	11.86	12.65	15.54
KCHOL	207.90	200.17	198.70	190.50	209.50	209.50
KRDMD	44.00	41.97	39.44	38.70	46.72	46.72
MGROS	568.00	616.45	550.00	550.00	603.00	712.50
PETKM	19.82	19.94	18.39	18.20	20.04	25.18
PGSUS	149.30	155.78	148.30	148.30	153.60	187.20
SAHOL	88.95	87.67	86.90	82.10	91.70	103.30
SASA	2.25	2.50	2.22	2.22	2.53	2.86
SISE	38.12	41.91	37.98	37.98	42.58	48.14
TAVHL	276.25	273.24	273.00	256.25	283.00	308.19
TCELL	103.50	104.61	101.60	98.95	105.40	116.30
THYAO	300.50	311.98	297.75	295.25	310.50	355.50
TOASO	265.50	272.97	262.75	257.00	275.00	358.25
TRALT	47.58	48.29	46.80	42.40	49.44	55.30
TTKOM	53.70	54.34	52.65	50.05	57.70	66.20
TUPRS	374.00	319.27	337.50	283.00	374.50	374.50
VAKBN	30.46	30.31	29.00	28.52	31.48	35.44
YKBNK	34.86	33.75	34.00	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.