

BIST100 endeksinin güne negatif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ağustos vadeli BIST30 kontratı Cuma akşam seansını 33 puan aşağıda tamamladı. Bu sabah Asya borsaları ve ABD vadeli endeksleri yatay-negatif bir seyir izliyor.

BIST100 endeksinde 14.473 boşluk (14.511 günün düşüğü), 14.341, 14.268 sonraki destek seviyesidir. Direnç tarafında ise 14.730, 14.876 ve 15.167-15.204 seviyeleri öne çıkmaktadır. Yeni zirve arayışında ise dolar bazında 320 ve 326 (kuvvetli direnç) ile 332 ile 335 seviyeleri; TL bazında ise 15.455 ve 15.703 (kuvvetli direnç) ile 15.996 ve 16.137 takip edilecektir.

SPK, uzun süredir beklenen yatırım fonları rehberi değişikliklerini yayımladı. Düzenlemeler, MSCI ve diğer endeks yapan kurumların uyarılarını gidermesi açısından olumlu. Uyum için süre tanınırken geçiş kademeli olarak gerçekleşecek. BIST30 hisseleri genellikle sınırlamaların dışında tutuluyor. Portföy yönetim şirketlerinin sermaye yapısına ilişkin yeni düzenleme getiriliyor.

Jackson Hole'da konuşan Fed Başkanı Warsh enflasyonun ikna edici bir hızda yavaşlamadığını, %2'lik enflasyon hedefinin esnetilemez olduğunu, Tüketici Fiyat Endeksi ve Kişisel Tüketim Harcamaları verilerinin ana eğilimlerinin kalıcı bir iyileşmeye işaret etmediğini belirtti. Fed'in Eylül ayında faiz artırımını ihtimali %50'yi aştı.

Yurtiçinde, Pazartesi 2Ç26 GSYH (önceki: %2,5) ve Temmuz ayı İşsizlik Oranı (önceki: %7,6) izlenecektir. Salı günü Ağustos İmalat PMI (önceki: 47,70) verisi takip edilecektir. Perşembe günü ise Ağustos ayı TÜFE (önceki: %1,78) açıklanacaktır.

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. 2026 geneli için büyüme beklentisi ise yüzde 3'e geriledi.

ABD'de Salı günü Ağustos ayı PMI verileri ve Temmuz ayı İş İmkanları (önceki: 7,36 milyon) yayımlanacaktır. Çarşamba günü Ağustos ayı ADP (önceki: 44 bin), Cuma günü ise Ağustos ayı İşsizlik Oranı (önceki: %4,1) ve Ağustos ayı Tarım Dışı istihdam (önceki: -23 bin) verileri beklenmektedir.

TCMB, yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nda yıl sonu enflasyon tahminini %26'dan %28'e yükselterek piyasa beklentilerine yaklaştırmıştı. 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 enflasyon verisi 3 Eylül Perşembe günü açıklanacak.

Matriks Haber anketine göre, ağustos ayı TÜFE beklentisi aylık %1,95, yıllık %31,63 oldu. CNBC-e'nin anketine göre, ağustos TÜFE beklentisi %1,87 olurken, tahminler %1,25 ile %2,15 arasında değişmektedir. Temmuz ayında TÜFE aylık %1,78 artmıştı.

Ağustos ayı TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'nde yıl sonu enflasyon beklentisi %29,2'den %29,4'e yükselmışti. Aylık TÜFE beklentisi cari ay için %1,67 olarak gerçekleşti. TCMB politika faizine ilişkin beklentilerde ise 10 Eylül'deki ilk toplantı için %37, 22 Ekim'deki ikinci toplantı için %36 seviyesi öngörüldü.

MSCI değişiklikleri 1 Eylül Salı günü yürürlüğe girecek. MSCI Türkiye Küçük Ölçekli Şirketler Endeksi'ne BRSAN, EUPWR, RGYAS dahil edilecek. Global Standard Endekse Türkiye'den ASTOR eklenirken, Küçük Ölçekli Şirketler Endeksi'nden ARCLK ve KTLEV çıkarılacak.

Matriks Haber anketinde, 10 Eylül Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizinin %37,00 seviyesinde sabit tutulması bekleniyor. Yılın kalanında iki faiz indirimi öngörüldürken, 2026 yıl sonu politika faizi medyan beklentisi %35,00. Borç alma ve borç verme faizlerinin de %35,50 ve %40,00 seviyelerinde bırakılacağı tahmin edildi.

SUWEN hisse başına 0,1785 TL brüt temettü ödemesi yapacak.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,45 yükseliş ile 14.641 puandan tamamladı.

DESTEK	14.341	14.268	14.043	
DİRENÇ	14.730	14.876	15.167	15.204

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 28-08-2026	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	73.20	G/G	-	68.59	71.35	61.30	74.85	83.00
GARAN	133.80	G/G	-	129.51	131.20	120.00	137.30	145.10
TSKB	11.29	G/G	-	11.06	10.95	10.69	11.34	12.63
BIMAS	415.50	475.00	14%	395.15	406.50	370.25	422.75	422.75
MGROS	558.00	850.00	52%	591.14	554.00	550.00	577.00	712.50
DOHOL	22.66	28.00	24%	21.20	20.96	20.38	22.86	23.60
KCHOL	214.00	285.00	33%	206.85	212.40	190.50	226.80	226.80
SAHOL	93.65	150.00	60%	89.54	92.85	82.10	96.50	103.30
THYAO	307.50	400.00	30%	306.90	299.50	295.25	312.50	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 28-08-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	18.41	20.10	18.32	18.32	19.25	22.52
AKBNK	73.20	68.59	71.35	61.30	74.85	83.00
ASELS	404.00	376.99	393.50	331.75	412.75	412.75
ASTOR	349.25	323.35	334.00	273.25	357.75	385.75
BIMAS	415.50	395.15	406.50	370.25	422.75	422.75
DSTKF	1,965.00	1,933.41	1,965.00	1,568.00	2,454.00	3,960.00
EKGYO	20.62	18.90	19.84	17.47	21.08	22.04
ENKAI	89.00	85.40	82.45	78.50	90.35	101.80
EREGL	39.16	39.03	37.88	36.24	39.52	45.10
FROTO	78.40	79.01	78.00	75.05	81.70	92.30
GARAN	133.80	129.51	131.20	120.00	137.30	145.10
GUBRF	497.75	440.25	472.50	392.50	508.00	565.50
ISCTR	12.79	12.44	12.46	11.86	13.39	15.54
KCHOL	214.00	206.85	212.40	190.50	226.80	226.80
KRDMD	46.62	42.80	44.38	38.70	47.70	47.40
MGROS	558.00	591.14	554.00	550.00	577.00	712.50
PETKM	20.04	19.51	19.48	18.20	21.08	24.42
PGSUS	150.80	152.11	149.00	148.10	156.60	187.20
SAHOL	93.65	89.54	92.85	82.10	96.50	103.30
SASA	2.39	2.41	2.29	2.22	2.42	2.81
SISE	40.14	40.76	39.32	37.98	40.86	48.14
TAVHL	283.00	277.81	275.50	260.00	293.00	308.19
TCELL	103.50	103.63	101.90	98.95	105.90	116.30
THYAO	307.50	306.90	299.50	295.25	312.50	355.50
TOASO	272.00	269.33	269.75	257.00	286.50	358.25
TRALT	53.95	49.72	52.70	42.40	57.45	57.45
TTKOM	53.50	53.71	52.70	50.05	55.65	66.20
TUPRS	396.00	346.42	366.50	283.00	407.50	407.50
VAKBN	33.58	30.81	31.18	28.52	34.74	35.44
YKBNK	37.22	34.97	36.10	30.80	38.02	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.