

**BIST100 endeksinin güne negatif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Haziran vadeli BIST30 kontratı akşam seansında 7 puan ekside kapanmıştır.**

BIST100 endeksinde 13.716 seviyesi üzerinde pozitif momentumun devam etmesi beklenebilir. 13.580 ile 13.387-13.332 bandı destek olarak izlenirken, direnç tarafında 13.935, 14.220 ile 14.367 (gap)-14.644 seviyeleri takip edilmektedir.

Yurt içinde makroekonomik veri takvimi; bugün açıklanacak Perakende Satışlar (önceki: %2,6) ve Sanayi Üretimi (önceki: yıllık %1,1 daralma), yarın gerçekleştirilecek PPK toplantısı ve Cuma günü açıklanacak Nisan ayı Cari Denge verileriyle devam edecektir. Cari açığın 5,6 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmesi beklenmektedir (önceki: 9,6 milyar dolar açık).

ABD tarafında ise bugün açıklanacak Mayıs ayı TÜFE verileri takip edilecektir. Piyasa beklentisi aylık %0,5 ve yıllık %4,2 artış yönündedir (önceki veriler: aylık %0,6 ve yıllık %3,8). Yarın ise ABD Mayıs ayı ÜFE verileri takip edilecektir. Piyasa beklentisi aylık %0,7 ve yıllık %4,2 artış yönündedir (önceki veriler: aylık %1,4 ve yıllık %6,0).

Bu hafta yurt içindeki en önemli makroekonomik gündem maddesi, yarın gerçekleştirilecek Para Politikası Kurulu toplantısıdır. İki yıllık tahvil faizi yaklaşık %44, 10 yıllık tahvil faizi ise %35 seviyelerinde işlem görmeye devam etmektedir. Buna rağmen, 11 Haziran'daki PPK toplantısında TCMB'nin politika faizinde değişikliğe gitmesi beklenmemektedir. Bu beklentide, haftalık repo faizinin %37 seviyesinde bulunmasına karşın piyasanın uzun süredir yaklaşık %40 seviyesinden fonlanmasının etkili olduğunu düşünüyoruz. Ayrıca, TCMB'nin gerekli görmesi hâlinde daha sıkı likidite araçlarını devreye alma esnekliğini koruduğunu değerlendiriyoruz.

Öte yandan, 10 yıllık tahvil faizinin haftalık repo faizine yakın seyretmesi, piyasanın enflasyon ve faiz görünümüne ilişkin temkinli beklentilerini yansıtmaktadır. Bazı ekonomistler, politika faizinin fiilen uygulanan %40 seviyesindeki gecelik borç verme oranına yükseltileceğini öngörmektedir. Benzer beklentiler, 22 Nisan'daki PPK toplantısı öncesinde de oluşmuş ancak gerçekleşmemiştir.

Son anketlere göre yıl sonu politika faizi beklentisi %34,5'e yükselmiştir. İlk faiz indirimi için öne çıkan tarih ise 10 Eylül toplantısıdır. Bizim tahminimiz ise piyasa beklentilerine kıyasla bir miktar daha muhafazakârdır. İlk faiz indiriminin 22 Ekim toplantısında gerçekleşeceğini ve yıl sonunda politika faizinin %35 seviyesinde olacağını öngörüyoruz.

Son haftalarda bir miktar hızlanmış olmakla birlikte döviz kurlarındaki görece sakin seyir korunmaktadır. Yılbaşından bu yana ABD doları TL karşısında %7,4 değer kazanmıştır. Dolar kurunun mevcut yükseliş hızını yılın geri kalanında da sürdürmesi hâlinde yılı yaklaşık 50-51 TL seviyelerinde tamamlaması mümkün görünmektedir. Bu seviye, piyasadaki genel yıl sonu beklentisi olan 51-52 TL bandının bir miktar altında kalmaktadır.

Yüksek enerji fiyatlarının küresel enflasyon baskılarını artırdığı bir ortamda TCMB, son Enflasyon Raporu'nda 2026 yıl sonu enflasyon tahminini %16'dan %24'e yükseltmişti. Buna rağmen, TCMB'nin enflasyon tahminleri hâlen piyasa beklentilerinin belirgin şekilde altında kalmaktadır. Mart ayından bu yana konsensüs yıl sonu enflasyon beklentisi 4-5 puan artarak %29-30 seviyesine yükselmiştir. Başka bir ifadeyle, enerji fiyatlarındaki yükseliş başlamadan önce dahi piyasa beklentileri yaklaşık %25 seviyesinde bulunuyor ve mevcut TCMB tahminlerinin üzerinde seyrediyordu. Brent petrolün yılbaşından bu yana ortalama fiyatı 87 dolar seviyesinde gerçekleşirken, 2025 yılı ortalaması 68 dolar seviyesindeydi.

Yılın ilk beş ayında enflasyon %16,6 artmıştır. TCMB'nin yıl sonu için öngördüğü %24'lük hedefin gerçekleşebilmesi için yılın geri kalanında aylık enflasyonun ortalama %0,9 civarında seyretmesi gerekmektedir. Bazı öncü göstergeler, Haziran ayı enflasyonunun %1'in altında gerçekleşebileceğine işaret etmektedir.

TCMB'nin enflasyon hedeflerinde olası bir güncelleme yapabileceği bir sonraki Enflasyon Raporu 13 Ağustos'ta yayımlanacaktır. Bu rapor öncesinde 11 Haziran ve 22 Temmuz tarihlerinde iki PPK toplantısı gerçekleştirilecektir. Çeşitli anketlere göre piyasalar, Haziran ve Temmuz toplantılarında faiz değişikliği beklemezken, Eylül ayında 100 baz puanlık bir faiz indirimi öngörmektedir.

MAVI, 1Ç26 döneminde 686 milyon TL net kâr açıkladı (konsensüs: 590 milyon TL). Böylece net kâr yıllık bazda %38 geriledi. Satış gelirleri %1,9 düşüş göstererek beklentilere paralel gerçekleşti. Benzer mağaza satışları, müşteri trafiğindeki %3,7'lik düşüşün ortalama sepet büyüklüğündeki %1,7'lik artışı fazlasıyla dengelemesi nedeniyle %2,1 geriledi. Brüt kâr marjı 110 baz puan iyileşti. Buna karşın, FAVÖK marjı operasyonel giderlerin satışlara oranındaki 250 baz puanlık artış nedeniyle 90 baz puan daralarak %19,7 seviyesine geriledi ve beklentilere paralel gerçekleşti. Net kâr, efektif vergi oranındaki yükselişten (%53'e karşı %27) olumsuz etkilendi. Vergi öncesi kâr 304 milyon TL azalmasına rağmen vergi giderleri 225 milyon TL arttı. Net nakit pozisyonu ise 2025 yıl sonuna göre 558 milyon TL gerileyerek 3,9 milyar TL seviyesine indi. Şirket yönetimi, yıl geneli için %4-6 gelir büyümesi ve %17,5-18,5 FAVÖK marjı beklentilerini korudu. Sonuçları genel olarak nötr olarak değerlendiriyoruz.

**BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri**

BIST100 günü %0,86 düşüş ile 13,741 puandan tamamladı.

DESTEK	13.580	13.387	13.332	12.966
DİRENÇ	14.220	14.367	14.432	14.644

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
GSDHO	6,53	5,94	6,86 – 7,29
ASELS	383,75	381,00 – 374,00	387,75 – 393,50 – 409,50
SAHOL	91,20	90,95	93,50 – 94,00 – 95,30 – 96,45
ISCTR	13,83	13,71	14,05 – 14,30 – 14,40
DOAS	190,50	183,62	191,80
AKBNK	67,15	66,70	68,25 – 69,50 – 70,30
BIMAS	383,75	381,00	387,75 – 397,50 – 399,75
MGROS	674,00	667,50	681,00 – 695,00
YKBNK	35,54	34,90 – 34,76	35,66 – 35,78 – 35,90

**Model Portföy Teknik Göstergeler**

Hisse	Kapanış 09-06-2026	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	67.15	108.00	61%	67.25	63.45	60.65	68.25	83.85
GARAN	130.40	207.00	59%	127.55	123.20	116.90	131.70	147.70
TSKB	11.52	19.00	65%	11.62	11.35	10.94	11.86	12.71
BIMAS	383.75	475.00	24%	384.80	370.00	369.75	387.75	425.00
MGROS	674.00	850.00	26%	672.86	653.00	647.50	681.00	727.00
DOHOL	21.54	28.00	30%	23.06	21.08	21.00	23.56	25.24
KCHOL	186.70	285.00	53%	193.47	185.20	178.00	193.70	215.10
SAHOL	91.20	150.00	64%	92.20	88.80	85.10	93.45	105.80
THYAO	296.75	400.00	35%	296.99	292.50	271.50	301.75	335.00

**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 09-06-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	20.30	19.85	19.41	17.98	20.86	21.38
AKBNK	67.15	67.25	63.45	60.65	68.25	83.85
ASELS	357.25	392.18	355.00	355.00	409.50	450.00
ASTOR	299.00	326.63	291.00	291.00	385.75	385.75
BIMAS	383.75	384.80	370.00	369.75	387.75	425.00
DSTKF	2,550.00	2,135.30	2,003.00	1,704.00	2,560.00	2,895.00
EKGYO	19.20	19.73	18.82	18.03	20.40	22.64
ENKAI	96.15	98.96	91.55	91.55	99.20	114.30
EREGL	38.64	38.90	38.52	34.55	41.22	43.13
FROTO	86.30	87.98	84.40	81.65	90.65	110.02
GARAN	130.40	127.55	123.20	116.90	131.70	147.70
GUBRF	479.25	553.63	478.25	478.25	558.50	625.50
ISCTR	13.83	13.58	13.03	12.25	14.05	15.19
KCHOL	186.70	193.47	185.20	178.00	193.70	215.10
KRDMD	39.08	40.51	38.26	36.50	42.20	47.00
MGROS	674.00	672.86	653.00	647.50	681.00	727.00
PETKM	20.22	23.47	20.14	20.14	24.42	28.06
PGSUS	168.90	172.13	165.70	161.50	173.20	198.00
SAHOL	91.20	92.20	88.80	85.10	93.45	105.80
SASA	2.50	2.75	2.48	2.44	2.76	3.69
SISE	44.34	46.22	43.94	41.60	47.52	53.41
TAVHL	257.00	258.40	248.70	240.20	268.50	349.50
TCELL	105.50	107.39	104.00	100.80	110.00	123.40
THYAO	296.75	296.99	292.50	271.50	301.75	335.00
TOASO	295.00	298.35	284.25	275.00	307.00	323.75
TRALT	43.82	45.22	43.80	40.26	49.00	55.75
TTKOM	62.90	62.24	61.70	56.25	65.45	68.90
TUPRS	229.50	244.24	227.40	227.40	252.75	279.50
VAKBN	32.58	31.52	31.12	28.68	34.30	37.00
YKBNK	35.54	35.05	32.96	30.42	35.66	39.92

[yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr](mailto: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.

---