

BIST100 endeksinin güne pozitif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ağustos vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 16 puan artıda tamamladı. Bu sabah Asya piyasaları genel olarak pozitif bölgede işlem görürken, ABD vadeli endeksleri de pozitif seyreliyor.

BIST100 endeksinde yıllık ağırlıklı ortalama olan 13.200 seviyesi öne çıkarken, Mayıs ayında görülen dip seviye olan 12.966 önemli bir destek noktası olarak izlenmektedir. Direnç tarafında ise 13.588, 13.721 ve 13.872-14.085 bandının ardından, haftalık bazda dip oluşumunun teyidi açısından kritik öneme sahip olduğunu düşündüğümüz 14.228 seviyesi takip edilmektedir.

Temmuz ayında tüketici enflasyonu aylık bazda %1,78 arttı (beklenti: %1,90). Böylece yıllık enflasyon, bir önceki aya göre 36 baz puan gerileyerek %31,75 seviyesine indi.

Piyasalarda ilk faiz indirimi için öne çıkan tarih 10 Eylül PPK toplantısıdır. TCMB, Ocak ayında politika faizini 100 baz puan indirirken, Mart, Nisan, Haziran ve Temmuz toplantılarında faiz oranını değiştirmedir. Piyasa anketlerinde yıl sonu politika faizi beklentisi %34-35 aralığında şekillenmektedir.

Bizim beklentimiz ise piyasa fiyatlamalarına kıyasla daha temkinlidir. İlk faiz indiriminin 22 Ekim toplantısında gerçekleşeceğini ve politika faizinin yıl sonunda %35 seviyesine gerileyeceğini öngörüyoruz. TCMB'nin faiz indirim sürecine başlamadan önce piyasayı fonladığı oranı yeniden resmi politika faizi olan %37 seviyesine çekmesi gerektiğini düşünüyoruz. Buna göre mevcut %40 fonlama oranının Ekim toplantısına kadar kademeli olarak %37'ye indirileceğini, ardından Ekim ve Aralık toplantılarında gerçekleştirilecek 100'er baz puanlık faiz indirimleriyle politika faizinin yıl sonunda %35 seviyesine düşeceğini tahmin ediyoruz. Bu beklentimizin temel varsayımı ise yıl sonu enflasyonunun %29 seviyesinde gerçekleşmesidir.

ABD tarafında bugün Açık İş Pozisyonları (JOLTS) verisi (önceki: 7,6 milyon, beklenti: 7,3 milyon) ve Fabrika Siparişleri (önceki: -%1,3, beklenti: %0,4), Çarşamba günü ADP özel sektör istihdamı (önceki: 98 bin, beklenti: 75 bin), Cuma günü ise Temmuz ayı Tarım Dışı İstihdam verisi (Haziran: 57 bin, beklenti: 88 bin) ile İşsizlik Oranı (Haziran: %4,2, beklenti: %4,2) açıklanacaktır.

ISCTR 2Ç26'da solo bazda 9,6 milyar TL net kâr açıkladı. Bu rakam, 13,1 milyar TL seviyesindeki piyasa beklentisinin %26 altında gerçekleşti. Bankanın net kârı çeyreklik bazda %53 geriledi. Net kâr düşüşü, ağırlıklı olarak swapa göre düzeltilmiş net faiz gelirindeki %40'lık azalış ve ticari kar/zarar kalemindeki gerilemeden kaynaklandı. TL kredi büyümesi çeyreklik %6 ile sektörün altında kalırken, TL mevduatları da çeyreklik %20 büyüyerek sektörün gerisinde kaldı. Net faiz gelirleri çeyreklik bazda %20 azaldı. TÜFEX gelirleri %20 artarken, swap maliyetleri %62 yükseldi. Bunun sonucunda swap düzeltilmiş net faiz marjı 170 baz puan daralarak %2,1'e geriledi. Ücret ve komisyon gelirleri %18 artarken, faaliyet giderleri %5 yükseldi. Kur etkisi dâhil net risk maliyeti 2026 yılının ilk yarısında 222 baz puan olarak gerçekleşti. Bu seviye, bankanın yıl sonu için 250 baz puanın altında öngördüğü hedef ile uyumludur. Banka 2026 NFM beklentisini %5'ten %3.2-3.4 aralığına öz sermaye karlılığı beklentisini TÜFE üzerinden %20'ye revize etti.

TTRAK, 2Ç26 döneminde 696 milyon TL net kâr açıkladı (beklenti: 112 milyon TL; 2Ç25: 345 milyon TL). Böylece şirketin Ocak-Haziran dönemi net zararı 669 milyon TL olurken, geçen yılın aynı döneminde 778 milyon TL net kâr elde edilmişti. Gelirler 6A26 döneminde yıllık bazda %31 geriledi. Üretim %36 azalırken, yurt içi traktör satışları %61 düştü. İhracat %27 artmasına rağmen toplam satış hacmi %30 geriledi. Brüt kâr marjı 620 baz puan düşerken, faaliyet giderlerinin satışlara oranı 310 baz puan yükseldi. Bunun sonucunda FAVÖK marjı %8,8'den %2,5'e geriledi. Şirketin net borcu, 2025 yıl sonuna göre 1,3 milyar TL azalarak 9,0 milyar TL'ye düştü. Net borç/FAVÖK oranı 2,6x seviyesindedir.

ASELS bu akşam 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Piyasa beklentisi 47,5 milyar TL net satış, %27,5 FAVÖK marjı ve 6,9 milyar TL net kâr yönünde. Şirket, 2Ç25 döneminde enflasyona göre düzeltilmiş bazda 5,3 milyar TL net kâr açıklamıştı.

TUPRS bugün 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Konsensüs beklentisi 374,5 milyar TL ciro, %10,5 FAVÖK marjı ve 30,7 milyar TL net kâr seviyesindedir. Şirketin 2Ç25 dönemindeki enflasyona göre düzeltilmiş net kârı 11,7 milyar TL idi.

FROTO bugün 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Konsensüs beklentisi 212,3 milyar TL gelir, %5,4 düzeltilmiş FAVÖK marjı ve 3,4 milyar TL net kâr yönündedir. Şirketin 2Ç25 dönemindeki enflasyona göre düzeltilmiş net kârı 8,1 milyar TL idi.

AYGAZ bugün 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Konsensüs beklentisi 28,9 milyar TL net satış, %3,5 FAVÖK marjı ve 2,9 milyar TL net kâr seviyesindedir. Şirketin 2Ç25 dönemindeki enflasyona göre düzeltilmiş net kârı 1,3 milyar TL idi.

THYAO ise yarın sabah seans öncesinde 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Konsensüs, şirketin 252 milyon dolar net kâr elde etmesini bekliyor (2Ç25: 691 milyon dolar). Satış gelirlerinin yıllık bazda %19 artışla 7,1 milyar dolara yükselmesi beklenirken, FAVÖK marjının %22,9'dan %11,0'a gerilemesi öngörülüyor.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,35 düşüş ile 13.411 puandan tamamladı.

DESTEK	13.216	12.966	12.820	12.604
DİRENÇ	13.872	14.085	14.228	14.321

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
TURSG	6,30	6,15	6,40 – 6,56 – 6,69
SASA	2,52	2,47 – 2,41	2,57 – 2,59 – 2,70 – 2,72 – 2,75
AKBNK	66,00	63,40 – 62,90 – 62,05	66,60 – 67,30 – 68,30 – 69,65
ISCTR	12,68	12,47 – 12,26 – 12,20 – 12,12	12,87 – 12,95 – 13,12 – 13,14
TRALT	45,06	44,54 – 43,80	45,18 – 45,66 – 46,18 – 47,90

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 03-08-2026	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	66.00	G/G	-	67.85	61.30	61.30	67.30	83.00
GARAN	127.90	G/G	-	127.80	120.00	120.00	129.40	145.10
TSKB	11.22	G/G	-	11.43	10.77	10.77	11.34	12.64
BIMAS	379.00	475.00	25%	382.55	376.50	354.50	395.00	422.80
MGROS	610.50	850.00	39%	629.09	608.00	597.50	639.00	727.00
DOHOL	20.70	28.00	35%	21.04	20.62	20.06	22.18	25.24
KCHOL	196.70	285.00	45%	194.01	190.50	182.10	200.10	215.10
SAHOL	86.55	150.00	73%	88.70	82.10	82.10	88.25	103.30
THYAO	317.00	400.00	26%	325.90	305.25	305.25	325.25	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 03-08-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	22.08	20.98	20.82	19.42	22.52	22.52
AKBNK	66.00	67.85	61.30	61.30	67.30	83.00
ASELS	336.25	362.43	331.75	331.75	366.25	450.00
ASTOR	290.50	304.36	272.00	272.00	299.25	385.75
BIMAS	379.00	382.55	376.50	354.50	395.00	422.80
DSTKF	1,613.00	2,683.39	1,613.00	1,613.00	2,007.00	3,960.00
EKGYO	18.19	19.72	17.56	17.56	19.04	22.04
ENKAI	87.05	89.63	84.75	84.75	90.00	114.30
EREGL	40.70	42.08	40.54	39.04	44.32	45.10
FROTO	79.05	80.69	75.05	75.05	80.85	99.90
GARAN	127.90	127.80	120.00	120.00	129.40	145.10
GUBRF	404.50	422.82	392.50	392.50	425.75	625.50
ISCTR	12.68	13.37	11.97	11.97	12.95	15.54
KCHOL	196.70	194.01	190.50	182.10	200.10	215.10
KRDMD	40.22	40.68	39.96	35.74	43.08	47.00
MGROS	610.50	629.09	608.00	597.50	639.00	727.00
PETKM	19.08	20.16	18.53	18.53	20.60	28.06
PGSUS	156.60	163.83	148.40	148.40	164.10	188.20
SAHOL	86.55	88.70	82.10	82.10	88.25	103.30
SASA	2.52	2.48	2.40	2.21	2.59	3.69
SISE	42.14	43.12	41.02	41.02	43.08	53.41
TAVHL	278.00	266.49	260.00	252.81	282.25	308.19
TCELL	104.50	106.53	98.95	98.95	104.90	123.40
THYAO	317.00	325.90	305.25	305.25	325.25	355.50
TOASO	272.00	290.10	257.50	257.50	280.00	358.25
TRALT	45.06	49.60	42.40	42.40	48.42	55.30
TTKOM	52.75	56.31	50.05	50.05	53.30	68.90
TUPRS	290.50	283.33	285.00	239.20	303.00	320.25
VAKBN	30.50	30.74	28.52	28.52	30.52	35.44
YKBNK	34.00	34.08	30.80	30.80	34.28	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.