

BIST100 endeksinin güne negatif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ağustos vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 32 puan ekside tamamladı. Bu sabah Asya borsaları ve ABD vadeli endeksleri belirgin şekilde negatif seyreliyor.

BIST100 endeksinde destek seviyeleri 14.161-14.029 bandı ile 13.938 (boşluk) olarak izlenmektedir. Direnç tarafında ise 14.321 (boşluk), 14.379, 14.497 (boşluk), 14.568 ve 14.629 seviyeleri takip edilmektedir.

ABD'de bugün Haziran ayı Sanayi Üretimi (beklenti: %0,2) ile Konut Başlangıçları (beklenti: 1,3 milyon; önceki: 1,1 milyon) verileri açıklanacaktır. Yurt içinde ise Haziran ayı Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Mayıs: 298,2 milyar TL açık) takip edilecektir.

Önümüzdeki hafta yurt içinde Pazartesi günü Temmuz ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nin yayımlanması beklenmektedir. Çarşamba günü Temmuz ayı Kapasite Kullanım Oranı (Haziran: %74,5), Perşembe günü ise TCMB rezervleri izlenecektir. ABD tarafında ise Perşembe günü haftalık İşsizlik Başvuruları, Cuma günü ise Temmuz ayı PMI verileri (önceki: 53,9) takip edilecektir.

Özellikle teknoloji hisselerindeki satışlar küresel hisse senedi piyasalarını olumsuz etkiledi. Yapay zekâ şirketlerinin değerlemelerine ilişkin artan endişeler nedeniyle Nasdaq %1,5 gerilerken, bu sabah vadeli işlemlerde de yaklaşık %1,7 ekside işlem görüyor. Olumsuz jeopolitik gelişmeler de piyasalardaki baskıyı artırdı. ABD'de beklentilerin üzerinde finansal sonuçlar açıklayan şirketler ise endekslere henüz yeterli desteği sağlayamadı.

Geçici ateşkes beklentilerinin fiilen ertelendiği ve enflasyon endişelerinin yeniden ön plana çıktığı bir ortamda, 29 Temmuz'daki Fed FOMC toplantısına ilişkin belirsizlikler sürüyor. Fed Başkanı Kevin Warsh enflasyonu kontrol altına alma konusundaki kararlılıklarını vurgularken, Kongre'deki konuşmasında enflasyon ile istihdam arasında bir tercih yapmanın çok zor olmadığını ifade etti. ABD'de enflasyon beş yılı aşkın süredir Fed'in resmi hedefi olan %2 seviyesinin üzerinde seyreliyor. Warsh, enflasyonu düşürmek için ellerinde birçok araç bulunduğunu ancak bunların ne zaman ve hangi ölçüde kullanılacağını kurul üyeleriyle birlikte değerlendirileceğini belirtti.

Bu akşam Fitch, Türkiye'ye ilişkin kredi notu değerlendirmesini açıklayacaktır. Fitch, 23 Ocak tarihli son değerlendirmesinde dış kırılganlıklardaki azalma, döviz rezervlerindeki beklenenden hızlı artış, rezerv kompozisyonundaki iyileşme, döviz yükümlülüklerindeki gerileme ve sıkı makroekonomik politikaları gerekçe göstererek Türkiye'nin uzun vadeli yabancı para cinsinden kredi notu görünümünü durağandan pozitifte yükseltmiş, kredi notunu ise BB- seviyesinde teyit etmişti. Piyasa beklentisi, bu değerlendirmede hem kredi notunun hem de görünümün korunacağı yönündedir.

24 Temmuz'da ise Moody's Türkiye değerlendirmesini yayımlayacaktır. Moody's de 23 Ocak tarihli son değerlendirmesinde herhangi bir değişiklik yapmayarak Türkiye'nin kredi notunu Ba3, görünümünü ise durağan olarak korumuştur. Halihazırda Fitch, Moody's ve S&P, Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin üç kademe altında değerlendirmektedir.

TCMB PPK toplantısı 23 Temmuz'da gerçekleştirilecektir. Anketlere göre yıl sonu politika faizi beklentisi %34-35 bandında bulunmaktadır. Piyasalar 23 Temmuz toplantısında herhangi bir faiz değişikliği beklemezken, ilk faiz indirimi için öne çıkan tarih 10 Eylül toplantısıdır. TCMB en son Ocak toplantısında faizi 100 baz puan indirmiş, ardından Mart, Nisan ve Haziran toplantılarında herhangi bir değişiklik yapmamıştı.

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. Beklentimiz, TCMB'nin mevcut %40 fonlama oranını Temmuz ve Eylül toplantılarında kademeli olarak %37'ye indireceği yönündedir. Ardından Ekim ve Aralık toplantılarında yapılacak 100'er baz puanlık faiz indirimleriyle politika faizinin yıl sonunda %35 seviyesine gerilemesini bekliyoruz. Bu tahminimizin temel varsayımı ise yıl sonu enflasyonunun %29 seviyesinde gerçekleşmesidir.

Öncü göstergeler, Temmuz ayında TÜFE'nin %1,5-2,0 aralığında artabileceğine işaret etmektedir. Temmuz 2025'te aylık enflasyon %2,06 olarak gerçekleşmişti. Bu nedenle yıllık enflasyonun Haziran ayına kıyasla sınırlı ölçüde gerilemesi beklenmektedir. Çeşitli anketlere göre yıl sonu enflasyon tahminleri %28-30 bandında bulunmaktadır.

2026 yılı ikinci çeyrek bilanço sezonu önümüzdeki Pazartesi günü TURSG ile başlayacaktır. Analist beklentisi, şirketin 6,4 milyar TL net kâr açıklaması yönündedir. Bankacılık sektöründe bilanço sezonu ise bir sonraki hafta başlayacak olup, AKBNK'nın 28 Temmuz'da, GARAN'ın 30 Temmuz'da ve YKBK'nın 31 Temmuz'da finansal sonuçlarını açıklaması beklenmektedir. Bankaların net kârlarında çeyrekssel bazda belirgin düşüşler öngörülmektedir. Bu üç bankanın BIST30 endeksindeki toplam ağırlığı yaklaşık %12 seviyesindedir.

Bilanço sezonu takip eden hafta yoğunlaşacak olup sırasıyla ISCTR, TUPRS, FROTO, THYAO, TTKOM ve KCHOL finansal sonuçlarını açıklayacaktır. Bu altı şirketin BIST30 endeksindeki toplam ağırlığı yaklaşık %25 seviyesindedir.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,22 yükseliş ile 14,251 puandan tamamladı.

DESTEK	13.938	13.734	13.567	12.966
DİRENÇ	14.629	14.876	15.167	15.204

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
TURSG	6,65	6,56 – 6,43 – 6,24	6,73 – 6,88 – 7,08
EREGL	44,06	43,50 – 43,10	44,22 – 44,73
TCELL	112,20	109,70	113,10 – 114,70
BRSAN	575,50	569,00 – 550,00	581,50 – 589,00 – 592,00
TSKB	12,05	11,92 – 11,78	12,16 – 12,19 – 12,22
PETKM	20,62	20,26 – 20,10	20,84 – 21,22 – 21,68
SOKM	51,25	50,95	52,15 – 53,65
DOAS	186,60	185,65	190,00 – 190,50

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 16-07-2026	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	68.60	108.00	57%	75.17	66.90	66.90	71.10	83.85
GARAN	128.70	207.00	61%	135.74	125.60	125.60	132.20	147.70
TSKB	12.05	19.00	58%	11.92	11.32	11.32	12.08	12.71
BIMAS	396.25	475.00	20%	375.30	365.25	353.25	398.25	422.80
MGROS	627.00	850.00	36%	656.23	597.50	597.50	642.00	727.00
DOHOL	21.50	28.00	30%	21.03	20.30	20.06	21.70	25.24
KCHOL	197.00	285.00	45%	192.86	184.70	182.10	197.40	215.10
SAHOL	90.30	150.00	66%	95.35	88.65	88.65	91.60	105.80
THYAO	330.00	400.00	21%	331.23	321.50	321.00	345.50	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 16-07-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	20.76	20.64	19.66	19.42	20.76	21.68
AKBNK	68.60	75.17	66.90	66.90	71.10	83.85
ASELS	352.50	374.91	345.50	342.50	375.25	450.00
ASTOR	312.50	304.38	302.75	271.00	330.75	385.75
BIMAS	396.25	375.30	365.25	353.25	398.25	422.80
DSTKF	2,802.50	3,452.27	2,802.50	2,782.50	3,912.50	3,960.00
EKGYO	20.76	20.95	20.06	20.06	21.34	22.04
ENKAI	92.15	91.23	88.25	88.00	92.15	114.30
EREGL	44.06	40.77	39.72	39.04	44.22	44.22
FROTO	84.40	84.93	80.10	80.10	84.85	109.30
GARAN	128.70	135.74	125.60	125.60	132.20	147.70
GUBRF	422.25	457.64	408.25	408.25	453.25	625.50
ISCTR	13.99	14.56	13.50	13.50	14.11	15.54
KCHOL	197.00	192.86	184.70	182.10	197.40	215.10
KRDM	42.48	39.53	36.36	35.74	42.54	47.00
MGROS	627.00	656.23	597.50	597.50	642.00	727.00
PETKM	20.62	19.53	19.02	18.64	20.74	28.06
PGSUS	167.70	174.74	162.90	162.90	170.50	198.00
SAHOL	90.30	95.35	88.65	88.65	91.60	105.80
SASA	2.54	2.50	2.26	2.21	2.62	3.69
SISE	45.00	44.40	42.10	41.58	45.38	53.41
TAVHL	267.50	278.25	254.50	254.50	269.25	329.25
TCELL	112.20	109.75	104.60	103.90	112.40	123.40
THYAO	330.00	331.23	321.50	321.00	345.50	355.50
TOASO	305.00	313.39	290.00	290.00	305.75	358.25
TRALT	51.30	50.01	50.45	45.28	55.30	55.30
TTKOM	58.65	60.37	56.55	56.55	59.15	68.90
TUPRS	286.25	242.47	262.25	215.10	286.75	286.75
VAKBN	31.80	32.67	30.58	30.58	31.84	35.44
YKBNK	33.52	38.85	32.96	32.96	36.40	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.