BIST100 endeksinin güne negatif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Haziran vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 18 puan ekside tamamladı. Bu sabah Asya borsaları ve ABD vadeli endeksleri oldukça negatif bir görünüm sergilemektedir.

BIST100 endeksinde 14.657-14.558 bandı ile 14.421 (boşluk) seviyesi destek olarak izlenmektedir. Direnç tarafında ise ikinci kez test edilen 14.876 seviyesi ile 15.167-15.204 bandı (bu seviyelerde kar satışları görülebilir) ve 15.431-15.568 (USD 335) bandı takip edilmektedir.

Bugün ABD'de Haziran ayına ilişkin PMI verisi (beklenti: 51,2; önceki: 51,7) ve Richmond Fed İmalat Endeksi (beklenti: 8,0; önceki: 13,0) takip edilecektir. Fed'in yakından izlediği kişisel harcamalara ilişkin Mayıs ayı enflasyon göstergesi ise Perşembe günü açıklanacaktır. Tahminler, verinin Mayıs ayında hem aylık hem de yıllık bazda hızlanmaya işaret etmesini bekliyor (beklenti: aylık %0,4 ve yıllık %4,1). Aynı gün, %1,6 ile sabit kalması beklenen ABD 1. çeyrek final büyüme verisi de izlenecektir.

Son anketlere göre yıl sonu politika faizi beklentisi %34-35 bandına yükselmiştir. Piyasalar, 23 Temmuz'daki Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında herhangi bir faiz değişikliği beklemezken, ilk faiz indirimi için öne çıkan tarih 10 Eylül toplantısıdır.

Bizim beklentimiz ise piyasa fiyatlamalarına kıyasla daha temkinlidir. İlk faiz indiriminin 22 Ekim toplantısında gerçekleşeceğini ve yıl sonunda politika faizinin %35 seviyesinde olacağını öngörüyoruz. Orta Doğu'daki gelişmelerin TCMB'nin para politikası patikasını şekillendireceğini düşünüyoruz. Ancak mevcut aşamada tahminlerimizi değiştirmek için henüz erken olduğu görüşündeyiz. TCMB'nin faiz indirim sürecine başlamadan önce piyasayı fonladığı oranı yeniden resmi politika faizi olan %37 seviyesine çekmesi gerektiğini düşünüyoruz. Beklentimiz, TCMB'nin %40'lık fonlama oranını Temmuz ve Eylül toplantılarında kademeli olarak %37'ye indireceği yönündedir. Ardından Ekim ve Aralık toplantılarında 100'er baz puanlık indirimlerle yıl sonunda politika faizinin %35 seviyesine gerilemesini bekliyoruz. Bu tahmin için temel varsayım, enflasyonun yılı %29 seviyesinde tamamlamasıdır.

Son Para Politikası Kurulu toplantı özetinde, öncü verilerin enflasyonun ana eğilimindeki düşüşün Haziran ayında da sürdüğüne işaret ettiği belirtilmiştir. Buna göre aylık hizmet enflasyonunun yavaşlaması, temel mal enflasyonunun ise görece yatay seyretmesi beklenmektedir. İşlenmemiş gıda fiyatlarında, özellikle sebze fiyatları kaynaklı düşüş gözlenirken, işlenmiş gıda fiyatlarındaki artış hızında da yavaşlama öngörülmektedir. Haziran ayında yurt içi enerji fiyatlarının görece yatay seyretmesi beklenirken, elektrik ve doğal gaz fiyatlarındaki artışa rağmen uluslararası Brent Crude Oil petrol fiyatlarındaki gerilemeye bağlı olarak akaryakıt fiyatlarındaki düşüş etkili olmaktadır. Son dönemde yüksek artış gösteren ulaştırma hizmetlerinin, akaryakıt fiyatlarındaki gerileme ve bayram etkisinin ortadan kalkmasıyla birlikte Haziran ayında daha ılımlı seyretmesi beklenmektedir. Kira enflasyonunda ise yavaşlama eğiliminin sürmesi öngörülmektedir.

Yılın ilk beş ayında enflasyon %16,6 artmıştır. TCMB'nin yıl sonu için öngördüğü %24'lük hedefin gerçekleşebilmesi için yılın geri kalanında aylık ortalama enflasyonun yaklaşık %0,9 seviyesinde kalması gerekmektedir. TCMB'nin Piyasa Katılımcıları Anketi'nde beklenti %1,36 seviyesinde bulunurken, bazı öncü göstergeler Haziran ayı enflasyonunun %1'in altında gerçekleşebileceğine işaret etmektedir.

Son iki ayda bir miktar hızlanmış olmakla birlikte döviz kurlarındaki sakin seyir korunmaktadır. Yılbaşından bu yana ABD doları TL karşısında %8,2, euro ise %5,6 değer kazanmıştır. Ocak-Nisan döneminde aylık ortalama %1,22 yükselen dolar/TL kuru, Mayıs ayında %1,47, Haziran ayında ise (1-22 Haziran) %1,63 yükseliş kaydetmiştir. Yılbaşından bu yana ortalama yükseliş hızının yılın geri kalanında da korunması halinde dolar/TL kurunun yılı yaklaşık 50-51 TL seviyelerinde tamamlaması mümkün görünmektedir. Haziran ayı temposunun yılın geri kalanında da sürmesi durumunda ise yıl sonu kurunun 51-52 TL aralığında oluşabileceği değerlendirilmektedir. Bu seviyeler piyasadaki genel yıl sonu beklentisi olan 51-52 TL bandı ile uyumludur. Bizim de yıl sonu kur tahminimiz 52 TL seviyesindedir.

TCMB'nin yayımladığı Sektörel Beklenti Anketi'ne göre piyasa katılımcılarının ve reel sektör oyuncularının 12 ay sonrası için enflasyon beklentileri bir ay öncesine göre değişmemiştir. Piyasa katılımcıları 12 ay sonrası için %24 enflasyon beklerken, fiyatlama davranışları açısından önemli olan reel sektörün %33'lük beklentisi mevcut enflasyon seviyesinin üzerindedir. Hanehalkının beklediği enflasyon oranından daha önemli olanın, enflasyonun düşeceğine inanan hanehalkı oranı olduğunu düşünüyoruz. Haziran anketine göre hanehalkının yaklaşık %85'i enflasyonun önümüzdeki 12 ay boyunca düşmesini beklememektedir. Bunun ücret artışı beklentileri, kira beklentileri ve yakın dönem tüketim planlamaları açısından belirleyici olduğunu düşünüyoruz.

Borsa İstanbul, 1 Temmuz Çarşamba itibarıyla yürürlüğe girecek üçüncü çeyrek endeks değişikliklerini açıkladı. BIST 30 endeksinde herhangi bir değişiklik olmayacak. BIST 100 endeksinden AGHOL, TABGD ve TUREX çıkarken; yerlerine ESEN, IEYHO ve ODINE dahil edilecek.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,03 düşüş ile 14,730 puandan tamamladı.

DESTEK	14.421	14.251	14.125	13.938
DİRENÇ	15.167	15.204	15.431	15.568

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
EREGL	40,34	40,02 – 39,82 – 39,62	40,74 – 40,84 – 41,22 – 41,61 – 41,83 – 41,95 – 42,50
AKBNK	82,00	81,55 – 81,20 – 80,95 – 79,80	83,00 – 83,85 – 86,38
YKBNK	43,84	43,48 – 42,98 – 42,64	44,20 – 44,30 – 44,50
SASA	2,74	2,72	2,77 – 2,81 – 2,84 – 2,86
TRENJ	91,40	90,12	92,70 – 94,90
ASTOR	311,50	307,50 – 304,50	314,25 – 318,75 – 320,00 – 322,00

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 22-06-2026	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	82.00	108.00	32%	69.43	76.05	60.65	83.00	83.85
GARAN	143.70	207.00	44%	130.81	139.40	116.90	145.10	147.70
TSKB	12.34	19.00	54%	11.66	11.95	10.94	12.63	12.71
BIMAS	379.00	475.00	25%	378.63	377.75	367.83	397.25	422.80
MGROS	684.50	850.00	24%	674.00	669.50	647.50	706.50	727.00
DOHOL	21.28	28.00	32%	22.56	20.96	20.96	23.30	25.24
KCHOL	197.20	285.00	45%	191.12	194.70	179.00	202.30	215.10
SAHOL	101.50	150.00	48%	94.11	98.85	85.10	103.30	105.80
THYAO	324.75	400.00	23%	304.65	321.00	271.50	333.25	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 22-06-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	21.06	20.23	20.74	17.98	21.66	21.66
AKBNK	82.00	69.43	76.05	60.65	83.00	83.85
ASELS	394.75	384.41	378.50	355.00	412.75	450.00
ASTOR	311.50	311.63	280.75	262.50	314.25	385.75
BIMAS	379.00	378.63	377.75	367.83	397.25	422.80
DSTKF	3,300.00	2,460.55	2,757.50	1,704.00	3,302.50	3,302.50
EKGYO	22.00	20.04	21.00	18.03	22.38	22.64
ENKAI	92.70	96.22	91.90	90.95	96.50	114.30
EREGL	40.34	39.34	39.24	35.00	40.74	43.13
FROTO	89.85	87.58	89.05	81.65	92.30	109.30
GARAN	143.70	130.81	139.40	116.90	145.10	147.70
GUBRF	509.00	519.55	488.75	462.25	533.50	625.50
ISCTR	15.42	13.94	14.78	12.25	15.54	15.54
KCHOL	197.20	191.12	194.70	179.00	202.30	215.10
KRDMD	41.32	39.93	39.12	36.50	41.90	47.00
MGROS	684.50	674.00	669.50	647.50	706.50	727.00
PETKM	20.26	21.15	19.11	19.11	20.84	28.06
PGSUS	182.50	173.22	180.00	161.50	187.20	198.00
SAHOL	101.50	94.11	98.85	85.10	103.30	105.80
SASA	2.74	2.65	2.67	2.44	2.81	3.69
SISE	46.32	45.46	44.82	41.60	48.14	53.41
TAVHL	288.00	268.82	287.50	240.20	310.25	349.50
TCELL	113.20	107.59	111.30	100.80	116.30	123.40
THYAO	324.75	304.65	321.00	271.50	333.25	335.00
TOASO	331.75	304.31	314.25	275.00	346.75	346.75
TRALT	51.40	45.82	46.00	40.26	52.50	52.50
TTKOM	63.85	62.50	61.95	56.25	65.25	68.90
TUPRS	220.70	234.39	220.70	220.70	233.10	279.50
VAKBN	34.82	32.50	33.50	28.68	35.44	35.44
YKBNK	43.84	36.39	39.92	30.42	44.20	44.20

yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr

Facebook ICBC Yatirim Twitter (X) icbcyatirim Instagram icbcyatirim LinkedIn ICBC Yatırım

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.