

BIST100 endeksinin güne pozitif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ağustos vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 19 puan artıda tamamladı. Bu sabah Hong Kong hariç Asya piyasaları ile ABD vadeli endeksleri pozitif seyreliyor.

BIST100 endeksinde yıllık ağırlıklı ortalama olan 13.194 seviyesi öne çıkarken, Mayıs ayında görülen dip seviye olan 12.966 önemli destek noktası olarak izlenmektedir. Direnç tarafında ise 13.872-14.085 bandının ardından 14.228 seviyesi takip edilmektedir.

Çarşamba akşamı açıklanan Fed kararının şahin mi yoksa güvercin mi olduğu konusunda net bir görüş oluşmamakla birlikte, ekonomistler faiz beklentilerinde genel olarak değişikliğe gitmedi. Ancak beklentiler geniş bir dağılım göstermeye devam ediyor. Piyasalarda, Fed'in yön verici etkisinin zayıflayabileceği ve bunun olası sonuçlarına yönelik endişeler öne çıktı. Buna karşın, beklentilere paralel gelen PCE (Kişisel Tüketim Harcamaları) verisi ile güçlü şirket bilançoları küresel hisse senedi piyasalarında alımları destekledi. Benzer şekilde tahvil piyasalarında da alım yönlü bir görünüm izlendi.

3 Ağustos Pazartesi günü Temmuz ayı enflasyon verileri açıklanacaktır. Ekonomistler aylık TÜFE artışının yaklaşık %1,90 seviyesinde gerçekleşmesini beklemektedir. Temmuz 2025'te aylık enflasyon %2,06 olarak gerçekleşmişti.

Para Politikası Toplantı Özeti'nde, öncü verilerin enflasyonun ana eğiliminin Temmuz ayında geçici olarak yükseleceğine işaret ettiği belirtildi. Ayrıca, SGK Sağlık Uygulamaları Tebliği'nde yapılan muayene katılım payı düzenlemesinin Temmuz ayı aylık tüketici enflasyonuna 0,22 puanlık katkı yapmasının beklendiği ifade edildi. Kira enflasyonunda, kontrat yenilemelerindeki mevsimsel etkiler nedeniyle aylık bazda sınırlı bir artış öngörüldürken, dayanıklı tüketim mallarında ise beyaz eşya ve mobilya fiyatlarındaki gelişmelere bağlı olarak aylık enflasyonun bir miktar yükselmesi beklenmektedir. İşlenmemiş gıda grubunda sebze fiyatları kaynaklı artışlar gözlenirken, bu görünüm gıda grubunun yıllık enflasyonunda yukarı yönlü bir seyre işaret etmektedir.

Bankacılık sektörünün net kârı, Mayıs ayındaki düşük bazın üzerine Haziran ayında aylık bazda %81 arttı. Aylık net kârdaki iyileşme; net faiz gelirlerindeki sınırlı artış, gerileyen ticari zarar, artan ücret ve komisyon gelirleri ile iştiraklerden elde edilen gelirlerdeki iyileşmeden kaynaklandı. Faaliyet giderleri aylık bazda yatay seyrederken, karşılık giderleri aylık bazda %14 arttı. Bankacılık sektöründeki tüm alt gruplar Haziran'da net kârlarını artırırken, yerli özel mevduat bankaları Mayıs ayındaki düşük bazın etkisiyle aylık bazda en yüksek iyileşmeyi kaydetti. Aylık net faiz marjı, 40 baz puan artarak %5,9'a yükseldi ve 2026 yılının ilk yarısındaki %5,7'lik ortalamanın üzerine çıktı. Sektörün yıllıklandırılmış özkaynak kârlılığı, Haziran'da 12 puan artarak %27,9'a yükselirken, 2026 yılının ilk yarısında yıllık bazda 3 puan gerileyerek %24,1 olarak gerçekleşti. Özkaynak kârlılığı, 2025 yılının tamamında %26,7 seviyesindeydi. 2026 yılının ikinci çeyreğinde ise net kâr çeyreklik bazda %17 azalırken, özkaynak kârlılığı %21,4 olarak gerçekleşti. Bu oran, 2026 yılının ilk çeyreğindeki %27,2 seviyesinden geriledi.

YKBNK 2Ç26'da piyasa beklentilerine paralel 10,7 milyar TL net kâr açıkladı. Net kâr, çeyreklik bazda %47, yıllık ise %5 azaldı. TL krediler çeyreklik %9 büyüyerek sektör ortalamasının hafif üzerinde gerçekleşti. TÜFEX gelirlerindeki %25'lik artışın desteğiyle net faiz gelirleri çeyreklik bazda yatay seyretti. Bankanın kendi hesaplamasına göre net faiz marjı, 2Ç26'da çeyreklik bazda 50 baz puan daralarak %2,7'ye geriledi. Ücret ve komisyon gelirleri çeyreklik bazda sınırlı artış gösterirken, faaliyet giderleri aynı dönemde %5 arttı. Bankanın hesaplamalarına göre net risk maliyeti, 2Ç26'da 224 baz puan, 2026 yılının ilk yarısında ise 201 baz puan olarak gerçekleşti. Bu seviyeler, bankanın 150-175 baz puanlık hedef aralığının üzerinde gerçekleşirken, banka söz konusu hedefe ilişkin risklerin bulunduğunu ifade etti. Artan swap maliyetleri ve alım-satım gelirlerinin katkısındaki azalma nedeniyle ticari zarar çeyreklik bazda %43 arttı. Sonuç olarak banka, 2Ç26'da %15,4, 2026 yılının ilk yarısında ise %22,9 özkaynak kârlılığı elde etti. Banka 2025 yılında %21,0 özkaynak kârlılığı sağlamıştı. Banka, 2026 yılı için özkaynak kârlılığının orta ila yüksek %20'li seviyelerde olmasını öngörmektedir.

OTKAR bugün 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacaktır. Piyasa konsensüs beklentisi 12,3 milyar TL net satış geliri, 742 milyon TL FAVÖK zararı ve 1,1 milyar TL net zarar açıklanması yönündedir.

Bilanço sezonu gelecek hafta yoğunlaşacaktır. Bankalar tarafında ISCTR, HALKB ve VAKBN; banka dışı şirketler tarafında ise ASELS, FROTO, TUPRS, KCHOL, THYAO, TTKOM ve PETKM finansal sonuçlarını açıklayacaktır. Söz konusu şirketlerin BIST30 endeksindeki toplam ağırlığı yaklaşık %40 seviyesindedir.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,55 düşüş ile 13.293 puandan tamamladı.

DESTEK	12.966	12.876 – 12.820	12.601 – 12.433	
DİRENÇ	13.872	14.085	14..228	14.321

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
TURSG	6,27	6,20	6,38 – 6,56 – 6,69
SASA	2,48	2,44 – 2,42 – 2,40	2,54 – 2,57 – 2,59
ASTOR	287,50	285,50 – 281,75	295,75 – 304,00
AEFES	22,08	21,78 – 21,32	22,48 – 23,10
TRALT	46,18	44,68	47,90 – 48,32 – 48,42 – 50,25

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 30-07-2026	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	61.60	G/G	-	69.05	61.30	61.30	69.65	83.00
GARAN	123.10	G/G	-	128.98	123.00	123.00	129.40	145.10
TSKB	10.87	G/G	-	11.52	10.77	10.77	11.63	12.64
BIMAS	383.00	475.00	24%	380.40	379.00	353.25	393.25	422.80
MGROS	623.00	850.00	36%	631.48	611.50	597.50	639.00	727.00
DOHOL	21.26	28.00	32%	21.01	20.70	20.06	22.18	25.24
KCHOL	191.50	285.00	49%	193.79	190.50	182.10	202.50	215.10
SAHOL	82.30	150.00	82%	89.82	82.10	82.10	89.25	103.30
THYAO	308.25	400.00	30%	327.30	305.25	305.25	328.75	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 30-07-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	22.08	20.86	20.78	19.42	22.08	22.48
AKBNK	61.60	69.05	61.30	61.30	69.65	83.00
ASELS	337.50	365.95	335.50	335.50	391.25	450.00
ASTOR	287.50	304.03	272.00	271.00	311.75	385.75
BIMAS	383.00	380.40	379.00	353.25	393.25	422.80
DSTKF	1,798.00	2,876.30	1,680.00	1,680.00	2,139.00	3,960.00
EKGYO	17.73	20.05	17.65	17.65	19.38	22.04
ENKAI	85.25	90.13	85.25	85.25	90.55	114.30
EREGL	42.40	41.99	42.12	39.04	44.70	45.10
FROTO	76.70	81.13	75.05	75.05	80.20	99.90
GARAN	123.10	128.98	123.00	123.00	129.40	145.10
GUBRF	401.00	427.61	394.00	394.00	433.75	625.50
ISCTR	12.03	13.58	11.97	11.97	13.19	15.54
KCHOL	191.50	193.79	190.50	182.10	202.50	215.10
KRDMD	40.88	40.56	40.50	35.74	43.34	47.00
MGROS	623.00	631.48	611.50	597.50	639.00	727.00
PETKM	19.01	20.14	18.96	18.64	22.90	28.06
PGSUS	148.70	165.83	148.40	148.40	167.00	188.20
SAHOL	82.30	89.82	82.10	82.10	89.25	103.30
SASA	2.48	2.48	2.40	2.21	2.75	3.69
SISE	41.34	43.37	41.14	41.14	44.24	53.41
TAVHL	267.75	267.13	256.25	252.81	276.25	308.19
TCELL	101.50	107.10	98.95	98.95	105.40	123.40
THYAO	308.25	327.30	305.25	305.25	328.75	355.50
TOASO	260.50	293.14	257.50	257.50	287.25	358.25
TRALT	46.18	49.90	43.44	43.44	51.60	55.30
TTKOM	50.70	57.10	50.20	50.20	55.95	68.90
TUPRS	288.00	278.35	285.00	226.00	314.25	320.25
VAKBN	28.88	31.06	28.72	28.72	30.84	35.44
YKBNK	31.00	34.73	30.80	30.80	34.56	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.