

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST 100
14.393,85 ▼ %0,77

BIST 30 Vadeli
17.622 ▼ %0,26

5Y CDS
223.12 ▲ %1,48

USD/TRY
48,60 ▲ %0,12

Ekonomik Takvim

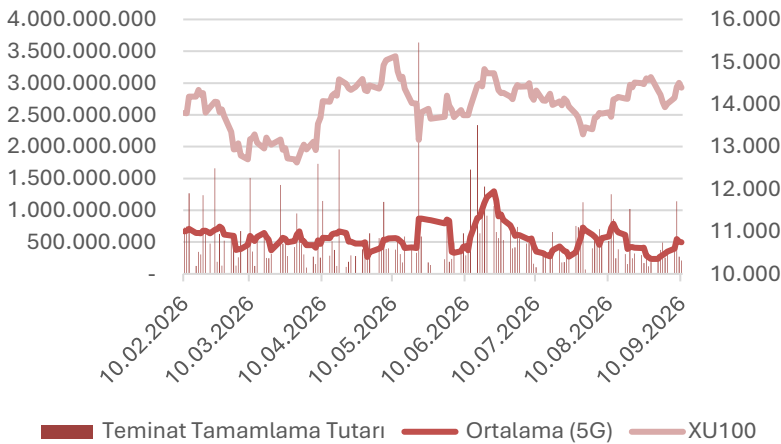
Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	Temmuz	GSYİH	%0,00	%0,30
10:00	Türkiye	Temmuz	Ödemeler Dengesi		
15:30	ABD	Ağustos	TÜFE	%0,40	%0,10

Küresel Piyasalar – Emtialar

Endeks	Kapanış	08:10	Değişim
Dow Jones (DJI)	52.191	52.241	▲ %0,09
S&P 500 (SPX)	7.609	7.611	▲ %0,19
Nikkei 225 (NIKK)	65.270	63.785	▼ %0,26
Hang Seng (HSI)	24.954	24.742	▼ %0,48
Shanghai (SHCOMP)	3.934	3.862	▼ %0,48
Kospi (KOSPI)	7.033	6.866	▼ %0,48
Sensex (SENSEX)	74.902	74.273	▼ %0,48
ABD 10Y Tahvil Faizi	4,9200	4,9600	▲ %0,19
EUR/USD	1,1627	1,1606	▼ %0,06
Brent Petrol	103,07	105,01	▲ %0,19
Ons Altın (XAU/USD)	4.355	4.331	▼ %0,48
Ons Gümüş (XAG/USD)	64,47	63,56	▼ %1,41

Teminat Tamamlama Çağrısı

“211 mn TL”



Piyasa Yorumu

İç tarafta dün %0,77 düşüşle 14.393 seviyesinden kapanan endekste, TCMB'nin politika faizini %37'de sabit tutmasının ardından dalgalı bir seyrin öne çıktığını görmekteyiz. Karar metninde enflasyonun ana eğiliminin gerilediğine işaret edilmesini ve iç talepteki zayıf seyrin belirginleştiğinin vurgulanmasını para politikasında alan açtığı şeklinde okumaktayız. Buna karşın jeopolitik gelişmeler kaynaklı yüksek seyreden enerji fiyatlarının enflasyon görünümü üzerinde yukarı yönlü risk oluşturduğuna dikkat çekilmesini, TCMB'nin indirim için küresel koşulların normalleşmesini beklediğine işaret eden bir unsur olarak değerlendirmekteyiz. Brent petrolün 100 dolar üzerindeki seyrini sürdürmesinin bu bekleşi uzatabileceğini takip ediyoruz. Bugün küresel tarafta açıklanacak ABD enflasyon verisinin risk iştahı üzerinden iç piyasayı da etkileyebileceğini izlemekteyiz. Teknik tarafta 14.620 direncini yukarıda takip ederken, aşağıda 14.200 seviyesini destek olarak izleyeceğiz. Özetle, karar metnindeki ılımlı tonun para politikasında alan oluşturmaya işaret ettiğini ancak enerji fiyatlarının bu süreci öteleyebilme ihtimali barındırdığını düşünmekteyiz..

ABD piyasalarında dün endekslerin üst üste dördüncü gününde de ekside kapandığını görmekteyiz. Ortadoğu'daki çatışmanın yedinci ayına girmesiyle Brent petrolün 100 dolar üzerine çıkarak 19 Mayıs'tan bu yana en yüksek kapanışını gerçekleştirmesini ve 10 yıllık ABD tahvil faizinin Ekim 2023'ten bu yana ilk kez %4,95 üzerine yükselmesini piyasalar üzerindeki ana baskı unsurları olarak takip ediyoruz. Ağustos ayı ÜFE verisinin aylık %0,4 ile beklentilere paralel gelmesini not ederken, bugünün ana gündemi olan TÜFE verisinin Fed'in 16 Eylül kararı açısından belirleyici olacağını düşünmekteyiz. Piyasa faiz artırımını olasılığını yaklaşık %71 seviyesinde fiyatlarırken, verinin beklenti üzerinde gelmesi halinde artırım iyice güçleneceğini değerlendirmekteyiz. Özetle, enerji fiyatları ve tahvil faizlerindeki yükselişin risk iştahını baskıladığını, bugünkü enflasyon verisinin ise haftanın kapanışında yönü belirleyeceğini düşünmekteyiz.

Asya-Pasifik piyasalarında küresel risk iştahındaki zayıflama ve yükselen enerji fiyatlarının etkisiyle satış baskısı öne çıkıyor. Wall Street'teki negatif seyrin ardından Japonya, Güney Kore, Hong Kong ve Çin piyasalarında satıcı bir görünüm izlenirken, Brent petrolün 100 doların üzerinde seyretmesi özellikle enerji ithalatçısı Asya ekonomileri açısından enflasyon ve cari denge endişelerini artırıyor. Japonya'da yenin değer kaybı sürerken ağustos ayı toptan enflasyonunun yıllık %7,6 seviyesinde gerçekleşmesi fiyat baskılarının güçlü kaldığına işaret ediyor ve Bank of Japan'ın para politikası görünümünü gündemde tutuyor. Hindistan'da ise yükselen petrol fiyatları ve ABD tahvil faizlerindeki artışın etkisiyle rupi üzerindeki baskı artarken, genel görünümde yüksek enerji maliyetlerinin enflasyon beklentilerini ve tahvil faizlerini yukarı çekmesiyle riskli varlıklara yönelik iştahın zayıfladığını görüyoruz.

Avrupa piyasalarında yükselen enerji fiyatları ve para politikasına ilişkin gelişmeler öne çıkıyor. Avrupa Merkez Bankası'nın politika faizini 25 baz puan artırarak %2,50 seviyesine yükseltmesi ve 2026 yılı enflasyon beklentisini %3,0'a çıkarması, faizlerin daha uzun süre yüksek kalabileceğine yönelik beklentileri güçlendirirken Avrupa borsaları üzerinde baskı oluşturuyor. Brent petrolün 109 dolar civarında seyretmesi, enerji ithalatına bağımlı Euro Bölgesi açısından enflasyon ve büyüme görünümüne yönelik riskleri artırırken, tahvil piyasalarında da satış baskısı izleniyor. Piyasalarda kalıcı enflasyon baskıları nedeniyle ECB'nin aralık ayında ilave bir faiz artırımına gidebileceğine yönelik beklentiler gündemde kalmaya devam ediyor.

Emtia tarafında, Hürmüz Boğazı'ndaki saldırıların sürmesi ve Umman açıklarında iki geminin vurulmasıyla Brent petrolün 108 dolar seviyelerine yükselerek yükselişini derinleştirdiğini görmekteyiz. Altında ise enflasyon endişelerinin desteğiyle 4.400 dolar üzerindeki seyrini koruduğunu takip ediyoruz.

Şirket Haberleri

LINK- Kurumsal Kaynak Sistemleri İçin Bir Büyük Veri İş Zekâsı Framework'unun Geliştirilmesi" projesi kapsamında geliştirilen ürüne ilişkin belgelendirme süreci tamamlandı.

TRALT- Kaymaz Altın ve Gümüş Madeni Kapasite Artışı ve İlave Zenginleştirme Ünitesi Projesi" kapsamında ÇED süreci başlatıldı. Damdamca açık ocağının genişletilmesi suretiyle üretilmesi planlanan 517.425 ton cevherden yaklaşık 840 kilogram altın elde edilmesi öngörülüyor.

TRALT- Balıkesir ve Bilecik'te bulunan 6 adet IV. Grup işletme ruhsatı ile Balıkesir'de faaliyet gösteren cevher işleme tesisinin satın alınmasına yönelik süreç kapsamında işlem bedeli vergiler dâhil 65.500.000 dolar olarak kesinleşti. Edinilen maden varlıklarına ilişkin UMREK raporlarına göre, toplam rezervin yaklaşık 76.049 ons altın ve 1,8 milyon ons gümüş olduğu öngörülüyor.

KTLEV- Grup çatı şirketi Pusula Finans Holding ile iştiraklerinin sermayesinde sahip olunan payların Tera Grubu şirketleri tarafından devralınması kapsamında, planlanan pay devir işleminin temel ticari ve finansal şartları konusunda mutabakata varıldı.

KLSYN- Turizm sektöründe faaliyet gösteren kurumsal bir müşteri ile bir otel projesi kapsamında mobilya ve tefrişat işlerinin üretim ve montajının gerçekleştirilmesine yönelik KDV dâhil toplam 199.456.540 TL bedelli sözleşme imzalandı.

BETAE- Ukrayna'da yerleşik iki farklı firma ile güç transformatörü tedarikine yönelik 1.858.400 dolar tutarında sözleşmeler imzalandı.

Pay Geri Alım Tablosu

Hisse	Adet	Fiyat	Alınan Toplam	Toplam Alış Ort.	Son Fiyat
NTHOL	200.000	40.87	16.719.246	43.34	41.26
MAGEN	1.958.317	37.15	48.947.313	34.21	37.24
EKIM	477.182	17.77	5.017.182	18.95	17.85
AHGAZ	30.902	39.20	28.952.670	28.01	39.24
ENERY	517.098	11.42	104.895.788	9.79	11.47

Para Giriş – Çıkış Tablosu “BIST-100”

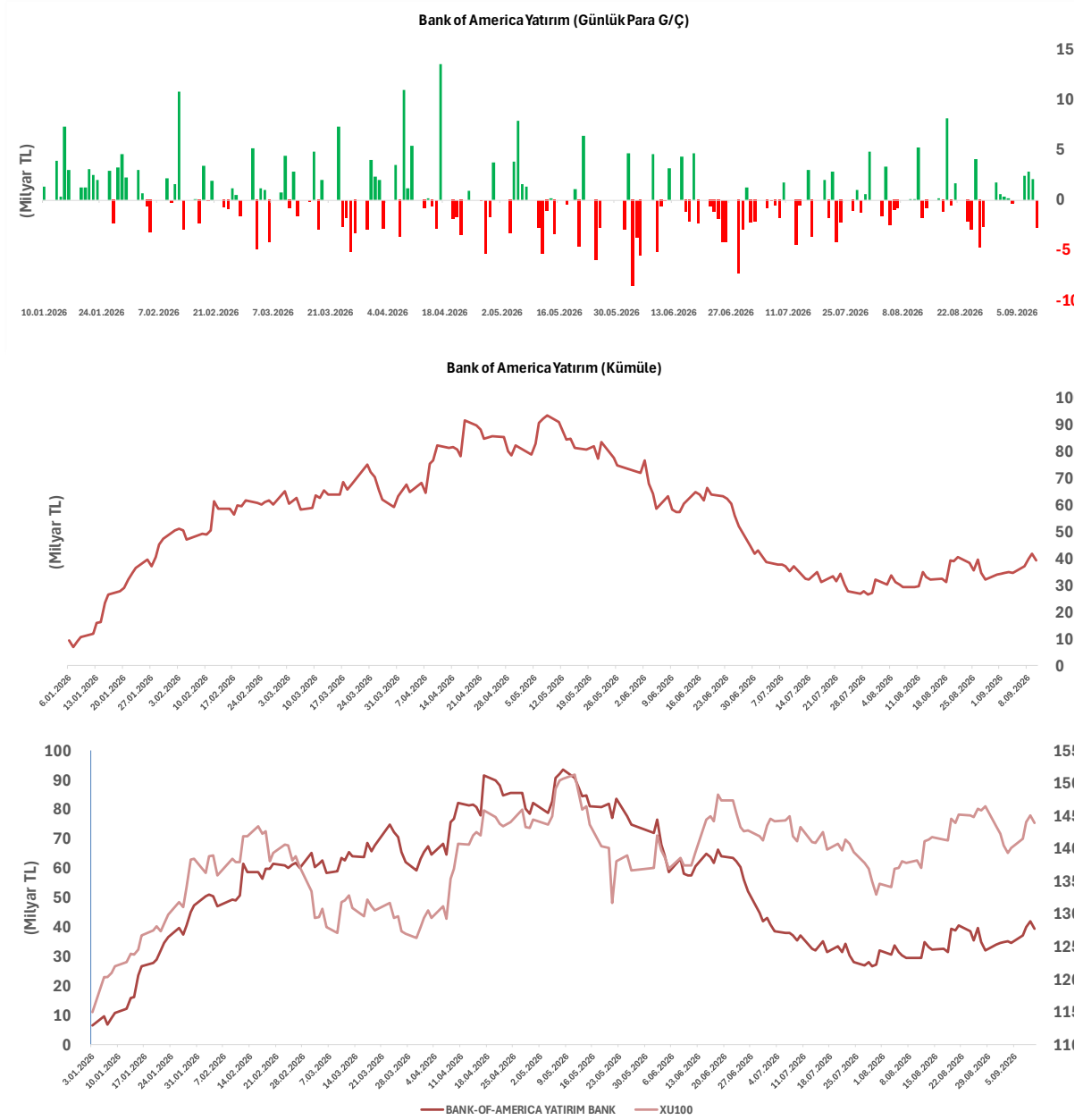
KOD	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	SON 10 GÜNDE NET GİRİŞ
ISCTR	1.939.674.429	0	ASTOR	-2.059.961.620	1	ENERY	113.482.293	10
HALKB	706.255.760	2	THYAO	-910.954.500	2	BIMAS	284.571.656	9
SASA	395.417.670	0	YKBK	-716.706.618	2	AEFES	134.369.725	9
KTLEV	345.711.490	0	AKBNK	-555.362.247	3	SOKM	34.942.429	9
KCHOL	284.883.918	0	ASELS	-440.995.960	1	HALKB	706.255.760	8
BIMAS	284.571.656	0	EUPWR	-411.367.662	2	AGHOL	43.488.912	8
SISE	283.772.026	0	MGROS	-168.740.610	0	ENKAI	35.830.511	8
PEKGY	273.394.454	0	GESAN	-165.534.202	3	ISCTR	1.939.674.429	7
TUPRS	214.983.110	0	TKFEN	-143.079.362	9	ULKER	101.355.527	7
PETKM	189.784.516	0	EKGYO	-99.833.629	1	AKFYE	99.140.369	7

KURUM (ALICI)	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KURUM (SATICI)	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KURUM (GENEL)	TOPLAM	SON GÜN DAHİL OLMADAN
TERA YATIRIM MENKUL	95.359.578.841	10	INFO YATIRIM MENKUL	-38.581.481.882	10	TERA YATIRIM MENKUL	95.453.410.250	10
YAPI KREDİ YAT.	6.948.198.774	2	Aİ CAPITAL MENKUL DEĞERLER	-18.111.680.482	3	HSBC YATIRIM	3.195.953.808	8
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	4.417.246.867	0	AK YATIRIM	-13.686.271.745	6	DESTEK YATIRIM MENKUL	2.221.846.098	8
DESTEK YATIRIM MENKUL	2.280.634.146	1	IS YATIRIM	-6.986.233.639	0	AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER	1.020.835.157	8
ZİRAAT YAT.	2.204.991.445	1	GARANTİ BBVA	-4.830.980.594	0	BİZİM MENKUL	511.588.329	8
HALK YATIRIM	1.871.816.025	2	DENİZ YATIRIM	-4.625.445.865	0	BLUPAY MENKUL	511.588.329	8
MIDAS MENKUL	1.604.051.987	1	QNB YATIRIM MENKUL	-4.297.477.094	0	GCM YATIRIM MENKUL	157.932.385	8
AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER	944.530.795	0	OYAK YATIRIM	-2.975.566.991	7	BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	2.384.124.013	7
ATA YATIRIM	640.398.911	2	TEB YATIRIM	-2.864.611.960	0	HALK YATIRIM	1.174.233.064	7
BİZİM MENKUL	544.802.333	2	YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	-2.552.296.115	0	YAPI KREDİ YAT.	4.231.422.058	6

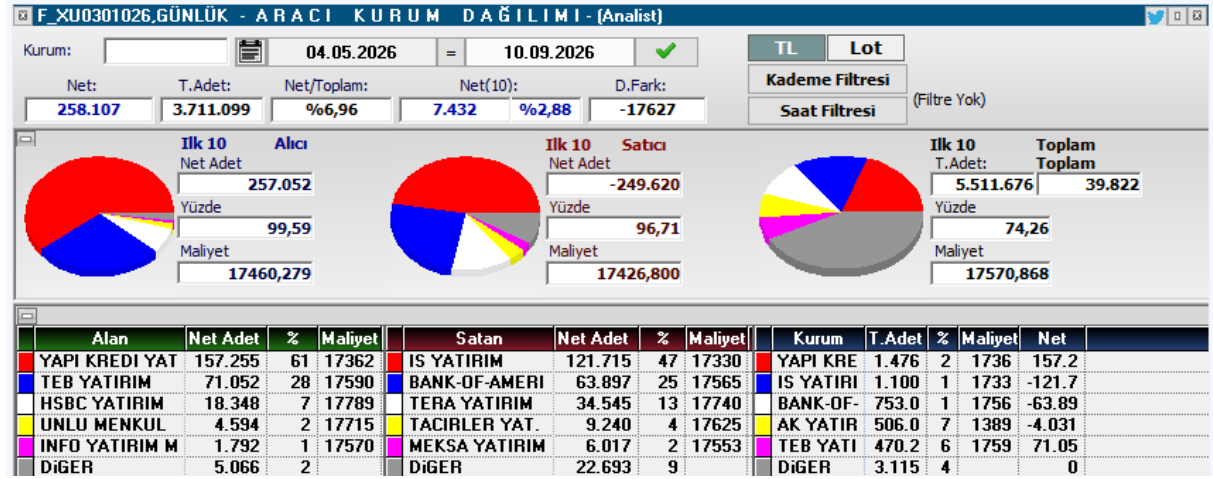
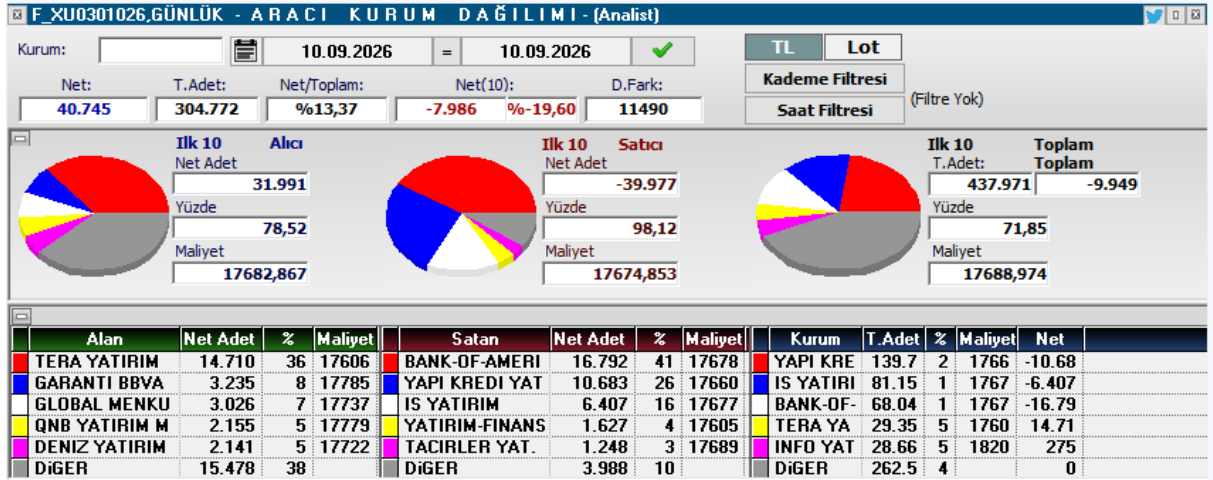
Ortalamalarını Kıranlar

5 GÜNLÜK (BASİT) ORTALAMASI YUKARI KIRANLAR	10 GÜNLÜK (BASİT) ORTALAMASI YUKARI KIRANLAR	22 GÜNLÜK (BASİT) ORTALAMASI YUKARI KIRANLAR	50 GÜNLÜK (BASİT) ORTALAMASI YUKARI KIRANLAR	5 GÜNLÜK ORTALAMASI 10 GÜNLÜK ORTALAMASINI YUKARI KIRANLAR	10 GÜNLÜK ORTALAMASI 22 GÜNLÜK ORTALAMASINI YUKARI KIRANLAR
QUAGR	OBAMS	DOHOL	BRYAT	PATEK	PGSUS
TUREX	MGROS	BRYAT	SARKY	DOAS	MAGEN
TKFEN	GRTHO	GRTHO	YKBK	GLRMK	-
KTLEV	MAVI	-	EUREN	ASELS	-
-	-	-	EFOR	TUKAS	-
-	-	-	BRSAN	CIMSA	-
-	-	-	OTKAR	KRDMD	-
-	-	-	TABGD	MGROS	-
-	-	-	OYAKC	EREGL	-
-	-	-	DAPGM	YKBK	-

Bank of America Pozisyonu



Aracı Kurum Dağılımı



Tedbirli Hisseler

KOD	ŞİRKET ADI	PAZAR	BAŞLANGIÇ	BİTİŞ	BRÜT TAKAS	KREDİLİ ALIM	AÇIĞA SATIŞ	İNTERNET EMİR
ARMGD	Armada Gıda	Yıldız Pazar	11.09.2026	09.10.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
DGNMO	Doğanlar Mobilya	Ana Pazar	11.09.2026	09.10.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
ETYAT	Euro Trend	Alt Pazar	11.09.2026	09.10.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
ANELE	Anel Elektrik	Ana Pazar	10.09.2026	09.10.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
BIGEN	Birleşim Grup	Yıldız Pazar	08.09.2026	07.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
VERUS	Verusa Holding	Ana Pazar	07.09.2026	06.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
DAGI	Dagi Giyim	Ana Pazar	04.09.2026	02.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
EUPWR	Europower Enerji	Yıldız Pazar	04.09.2026	02.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
GESAN	Girişim Elektrik	Yıldız Pazar	04.09.2026	02.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
LIDER	LDR Turizm	Yıldız Pazar	04.09.2026	02.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
MARTI	Martı Otel	Ana Pazar	04.09.2026	02.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
KRDMB	Kardemir B	Yıldız Pazar	03.09.2026	02.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
ODINE	Odine Solutions	Yıldız Pazar	03.09.2026	02.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
PASEU	Pasifik Eurasia	Yıldız Pazar	03.09.2026	02.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
DSTKF	Destek Finans	Yıldız Pazar	02.09.2026	01.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
PEKGY	Peker GYO	Ana Pazar	02.09.2026	01.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
HATSN	Hat-San	Yıldız Pazar	01.09.2026	30.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
AKFIS	Akfen İnşaat	Yıldız Pazar	31.08.2026	29.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
TKNKA	Teknika Plast	Yıldız Pazar	31.08.2026	29.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
GIPTA	Gıpta Ofis Kırtasiye	Yıldız Pazar	27.08.2026	25.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
TEHOL	Tera Yatırım Holding	Ana Pazar	27.08.2026	25.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
KRGYO	Körfez GYO	Ana Pazar	26.08.2026	25.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
TMPOL	Temapol Polimer	Ana Pazar	25.08.2026	24.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
YAYLA	Yayla Enerji	Ana Pazar	25.08.2026	24.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
BJKAS	Beşiktaş	Yıldız Pazar	21.08.2026	18.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
CEMZY	Cem Zeytin	Yıldız Pazar	21.08.2026	18.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
KGYO	Koray GYO	Ana Pazar	19.08.2026	18.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
PRZMA	Prizma Pres	Ana Pazar	18.08.2026	17.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
EDIP	Edip Gayrimenkul	Yıldız Pazar	17.08.2026	16.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR

Hedef Fiyat Listemiz

KOD	ŞİRKET ADI	TAVSİYE	HEDEF FİYAT	POTANSİYEL
GWIND	Galata Wind Enerji	AL	46,9	102,7%
PGSUS	Pegasus	AL	319,7	108,5%
HTTBT	Hitit Bilgisayar	AL	62,3	76,5%
TKNSA	Teknosa İç ve Dış Ticaret	AL	41,14	149,2%
INDES	İndeks Bilgisayar	AL	20,58	74,0%
THYAO	Türk Hava Yolları	AL	474	58,4%
KOTON	Koton Mağazacılık	AL	24,76	102,3%
MAVI	Mavi Giyim	AL	62,22	69,1%
ANHYT	Anadolu Hayat Emek.	AL	181,78	69,4%
AVPGY	Avrupakent GMYO	AL	93,31	67,8%
DOAS	Doğuş Otomotiv	AL	291	76,9%
KCAER	Kocaer Çelik	AL	21,4	50,7%
AYDEM	Aydem Enerji	AL	43,5	62,3%
FROTO	Ford Otosan	AL	168	105,1%
YATAS	Yataş	AL	66,8	114,9%
EKGYO	Emlak Konut GMYO	AL	35,05	68,5%
RGYAS	Rönesans Gayrimenkul Yat.	AL	226,45	12,9%
LOGO	Logo Yazılım	AL	238	66,3%
TSKB	T.S.K.B.	AL	20,14	78,4%
VKGYO	Vakıf GMYO	AL	4,05	109,8%
TCELL	Turkcell	AL	160,7	58,2%
EBEBK	Ebebek Mağazacılık	AL	128,2	56,7%
ISMEN	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	AL	63,17	76,1%
ANSGR	Anadolu Sigorta	AL	36,02	37,0%
BORSK	Bor Şeker	AL	9,04	35,7%
TRGYO	Torunlar GMYO	AL	109,65	15,7%
MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	AL	64,21	85,7%
AFYON	Afyon Çimento	AL	19,64	57,1%
ALBRK	Albaraka Türk	AL	11,97	30,0%
GARAN	Garanti Bankası	AL	201,34	50,9%
MGROS	Migros Ticaret	AL	889	64,0%
ENKAI	Enka İnşaat	AL	113,96	27,0%
TTKOM	Türk Telekom	AL	82,1	48,3%
HALKB	T. Halk Bankası	AL	50,96	1,8%
OZKGY	Özak GMYO	AL	20,35	52,4%
ISFIN	İş Fin.Kir.	AL	26,44	37,4%
YKBNK	Yapı ve Kredi Bankası	AL	49,9	37,8%
GLCVY	Gelecek Varlık Yönetimi	AL	103,88	92,0%
CIMSA	Çimsa	AL	64,4	42,0%
OYAKC	Oyak Çimento	AL	31,85	43,7%

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

 iletisim@marbasmenkul.com.tr

 +90 (212) 286 30 00 / 331

 +90 (212) 286 30 50

 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul