

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST 100
14.235,83 ▼ %1,60

BIST 30 Vadeli
17.552 ▲ %0,01

5Y CDS
230,80 ▲ %3,05

USD/TRY
48,64 ▲ %0,04

Ekonomik Takvim

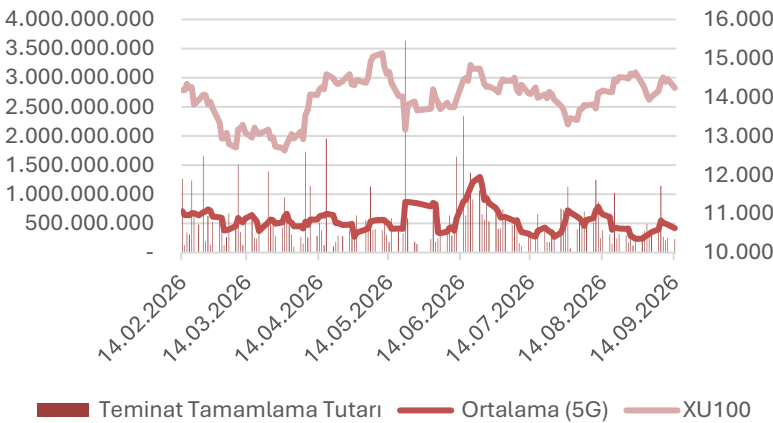
Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Ağustos	Tarım Ürünleri ÜFE		
11:00	Türkiye	Ağustos	Bütçe Dengesi		
12:00	Euro	Ağustos	Ticaret Dengesi	3,7B	8,6B

Küresel Piyasalar – Emtialar

Endeks	Kapanış	08:10	Değişim
Dow Jones (DJI)	52.522	52.210	▼ %0,59
S&P 500 (SPX)	7.631	7.598	▼ %0,43
Nikkei 225 (NIKK)	63.492	63.432	▼ %0,09
Hang Seng (HSI)	24.917	24.828	▼ %0,36
Shanghai (SHCOMP)	3.885	3.881	▼ %0,10
Kospi (KOSPI)	6.684	6.625	▼ %0,88
Sensex (SENSEX)	74.781	75.369	▲ %0,79
ABD 10Y Tahvil Faizi	4,9900	5,0300	▲ %0,80
EUR/USD	1,1547	1,1535	▼ %0,10
Brent Petrol	104,22	104,13	▼ %0,09
Ons Altın (XAU/USD)	4.288	4.297	▲ %0,21
Ons Gümüş (XAG/USD)	62,99	63,32	▲ %0,52

Teminat Tamamlama Çağrısı

“233 mn TL”



Piyasa Yorumu

İç tarafta BIST 100'deki sert geri çekilmenin ardından petrol fiyatları, TCMB'nin faiz patikası ve açıklanacak bütçe verileri öne çıkıyor. Dün BIST 100 %1,60 gerileyerek 14.235,83 puandan kapanırken, işlem hacmi 155,7 milyar TL oldu; endekste 18 hisse yükselirken 78 hisse geriledi. Brent petrolün jeopolitik gelişmelerin etkisiyle 108 doların üzerine çıkması ise Türkiye açısından enerji maliyetleri, enflasyon ve cari denge üzerindeki riskleri artırırken, dün gece motorine gelen 6,62 TL'lik zam da yüksek petrol fiyatlarının yurt içi fiyatlara yansımaları güçlendiriyor. Bu görünümün TCMB'nin faiz indirim sürecine ilişkin beklentileri sınırlandırabileceğini ve özellikle bankacılık hisseleri başta olmak üzere BIST üzerindeki baskının devam etmesine neden olabileceğini değerlendiriyoruz. Bugün yurt içinde Ağustos ayı Tarım-ÜFE ile merkezi yönetim bütçe dengesi takip edilirken, bütçe tarafında Ağustos ayına ilişkin Hazine nakit dengesinin 49,8 milyar TL fazla vermiş olması mali görünüm açısından izlenecek veriye ilişkin önem taşıyor.

ABD piyasalarında Fed'in 15-16 Eylül toplantısı öncesinde faiz beklentilerindeki sert değişim ve tahvil faizlerindeki yükselişin risk iştahı üzerinde baskı oluşturduğunu görüyoruz. Piyasada 25 baz puanlık faiz artışı beklentisi güçlenirken, ABD 10 yıllık tahvil faizinin %5 seviyesinin üzerine çıkması hisse senedi değerlemeleri açısından baskıyı artırıyor. Brent petrolün 105 doların üzerinde kalması ve 110 dolara yaklaşması da enerji maliyetleri üzerinden enflasyon endişelerini yeniden gündeme getirirken, Fed'in daha sıkı bir para politikası izleyebileceğine yönelik beklentileri destekliyor. Öte yandan, yapay zekâ yatırımlarının hızına ilişkin temkinli açıklamalar özellikle çip hisselerinde satışları hızlandırırken, teknoloji hisselerindeki zayıf görünüm Nasdaq üzerindeki baskıyı artırıyor. Bu çerçevede Fed'in faiz kararı ve karar metnindeki yönlendirmelerin yanı sıra petrol fiyatları ve tahvil faizlerinin seyri, ABD piyasalarının kısa vadeli yönü açısından belirleyici olmaya devam edecek.

Asya-Pasifik piyasalarında petrol fiyatlarındaki yükseliş, ABD tahvil faizlerinin %5 seviyesine çıkması ve küresel teknoloji hisselerindeki satış baskısı nedeniyle temkinli bir görünüm öne çıkıyor. Bölge genelinde endeksler karışık seyrederken, Japonya'da Nikkei 225 yaklaşık %0,2 yükselirken Güney Kore'de Kospi %0,25 geriledi. Özellikle yapay zekâ yatırımlarının hızına ilişkin endişelerle Asya'daki çip ve teknoloji hisseleri üzerinde baskı yaratırken, önceki seansta Kospi'deki kayıplar %3,3 seviyesine ulaşmıştı. Öte yandan Brent petrolün 107 dolar seviyesine yaklaşması, enerji maliyetleri üzerinden bölge ekonomilerinde enflasyonist baskıların yeniden güçlenebileceğine ilişkin endişeleri artırıyor. Japonya'da ise yükselen küresel tahvil faizleri ve yeni seyrile birlikte BOJ'un faiz politikası yakından takip edilirken, piyasa BOJ'un faiz oranını %1,25'e yükseltmesini ve sıkılaşma sinyali vermesini bekliyor. Çin tarafında ise teknoloji hisselerindeki küresel satış baskısına ek olarak Hong Kong piyasasında artan Çinli yapay zekâ şirketi halka arzlarının mevcut hisselerle yönelik fon akışını sınırladığı görülüyor.

Avrupa piyasalarında petrol fiyatlarındaki yükseliş, tahvil faizlerindeki artış ve teknoloji hisselerindeki satış baskısının risk iştahını sınırladığını görüyoruz. STOXX 600 dün %0,5 gerilerken, özellikle yapay zekâ yatırımlarının canlılığını koruması Avrupa piyasalarında değerlemeler üzerindeki baskıyı artırıyor. Öte yandan İngiltere'de FTSE 100'ün petrol hisselerinin desteğiyle %0,4 yükselerek pozitif ayrıştığını görüyoruz. Bu çerçevede petrol fiyatlarının seyri, tahvil faizleri ve ECB'nin enflasyon görünümüne ilişkin mesajları, Avrupa piyasalarının kısa vadeli yönü açısından belirleyici olmaya devam ediyor.

Emtia tarafında Brent petroldeki kuvvetli duruşla birlikte Altın ve Gümüşte zayıflama devam ediyor. Bakır fiyatları ise tarihi zirvelerde.

Şirket Haberleri

PGSUS- Ağustos ayında toplam yolcu sayısı geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %5 artış gösterdi.

QUICK- 1 Ocak-31 Ağustos dönemi denetimden geçmemiş brüt prim üretimi 20.180.332.857 TL'ye ulaşarak bir önceki yılın aynı dönemine göre %25,58 oranında azalış gösterdi.

ERSU- 2024 hesap dönemi Kurumlar Vergisi yönünden 6.237.842 TL vergi aslı ve 6.292.932 TL vergi ziyai cezası, 2024 yılı geçici vergilendirme dönemi yönünden ise 5.943.608 TL vergi ziyai cezası tarh/tahakkuk ettirildi.

PRKME- Ciner Enerji paylarının satışı kaynaklı olarak Park Holding tarafından şirkete ilave 457.915.974 TL ödeme bugün gerçekleştirildi.

Pay Geri Alım Tablosu

Hisse	Adet	Fiyat	Alınan Toplam	Toplam Alış Ort.	Son Fiyat
GRSEL	14.092	294.70	14.092	294.70	295.00
DAGI	1.219.612	8,96	1.219.612	8,96	8,96
EGEGY	250.000	22,84	250.000	22,84	23,62
GLYHO	100.000	16,49	100.000	16,49	16,40

Para Giriş – Çıkış Tablosu “BIST-100”

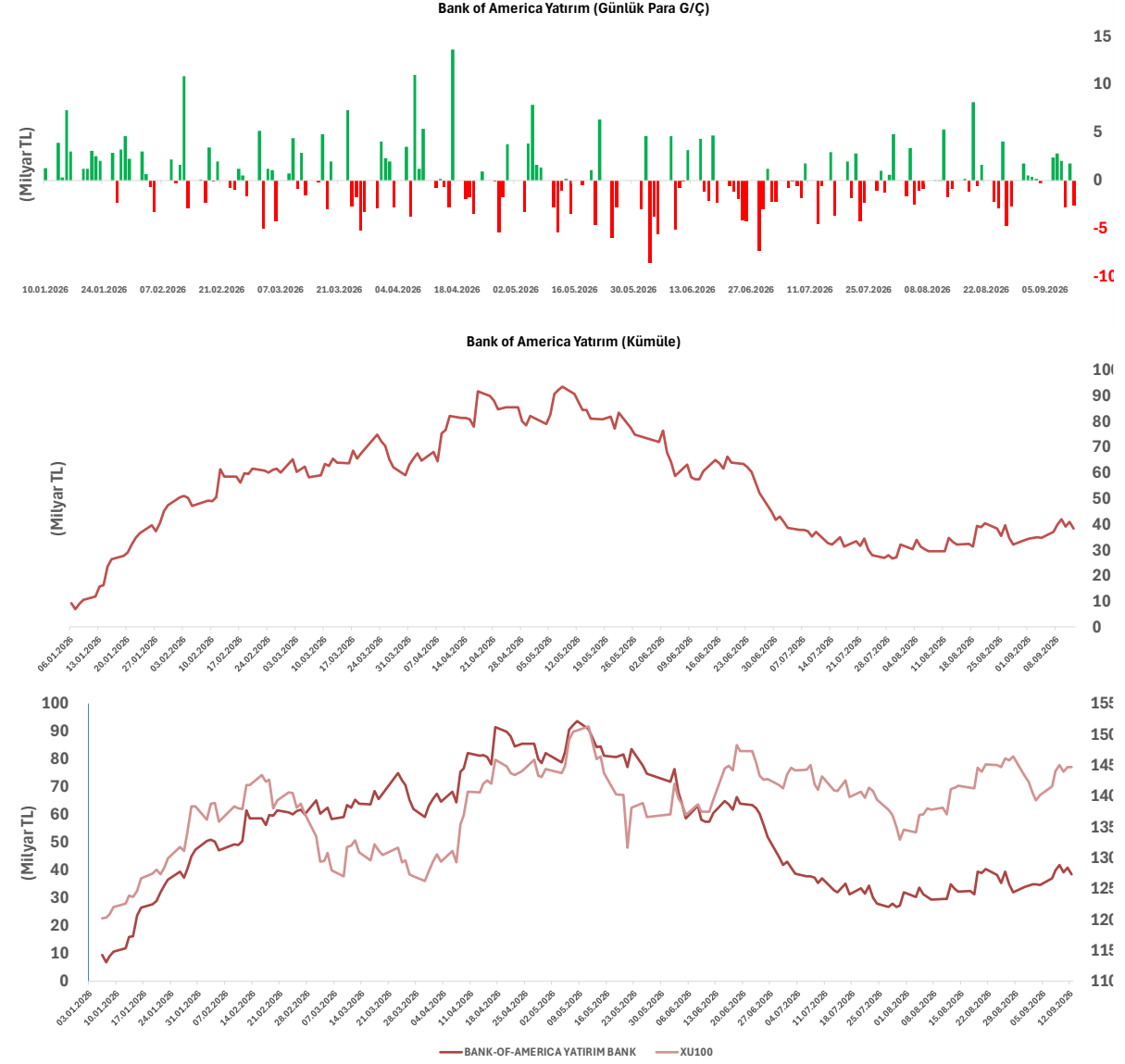
KOD	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	SON 10 GÜNDE NET GİRİŞ
ISCTR	2,131,737,169	2	THYAO	-1,058,108,520	0	AEFES	166,715,281	10
SASA	584,176,470	2	ASELS	-833,518,660	3	SOKM	37,415,545	10
HALKB	379,720,559	0	ASTOR	-598,123,110	1	ISCTR	2,131,737,169	9
TTKOM	368,350,444	5	EUPWR	-482,020,900	0	ENERY	103,542,872	9
BIMAS	292,762,916	0	AKBNK	-455,349,677	0	BIMAS	292,762,916	8
KTLEV	274,973,460	0	YKBNK	-436,853,948	0	PGSUS	234,689,560	8
SISE	272,096,437	0	GESAN	-270,843,949	0	ENKAI	57,567,764	8
KCHOL	264,936,003	2	CWENE	-138,757,144	0	ARCLK	19,426,077	8
VAKBN	235,679,753	0	TKFEN	-128,769,476	1	TTKOM	368,350,444	7
PGSUS	234,689,560	10	EKGYO	-66,649,264	1	KCHOL	264,936,003	7

KURUM (ALICI)	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KURUM (SATICI)	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KURUM (GENEL)	TOPLAM	SON GÜN DAHİL OLMADAN
TERA YATIRIM MENKUL	88,457,354,022	10	INFO YATIRIM MENKUL	-30,417,555,696	0	TERA YATIRIM MENKUL	88,457,354,022	10
YAPI KREDİ YAT.	7,738,335,849	4	AI CAPITAL MENKUL DEĞERLER	-13,890,405,165	5	GCM YATIRIM MENKUL	174,670,828	9
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	4,497,540,453	0	AK YATIRIM	-10,928,203,239	8	DESTEK YATIRIM MENKUL	2,113,570,823	8
DESTEK YATIRIM MENKUL	2,113,570,823	3	IS YATIRIM	-9,465,344,820	0	BİZİM MENKUL	429,579,967	8
MIDAS MENKUL	928,434,033	1	GARANTI BBVA	-4,627,410,015	0	BLUPAY MENKUL	429,579,967	8
HALK YATIRIM	759,263,300	1	YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	-3,604,554,157	2	YAPI KREDİ YAT.	7,738,335,849	7
AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLE	586,639,647	1	QNB YATIRIM MENKUL	-3,586,194,719	2	BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	4,497,540,453	7
BİZİM MENKUL	429,579,967	4	TEB YATIRIM	-3,236,058,102	2	HALK YATIRIM	759,263,300	7
BLUPAY MENKUL	429,579,967	4	TACIRLER YAT.	-2,793,385,128	3	ALNUS YATIRIM MENKUL	159,208,701	7
ATA YATIRIM	284,130,472	1	OYAK YATIRIM	-2,772,272,679	0	ANADOLU YATIRIM	62,539,605	7

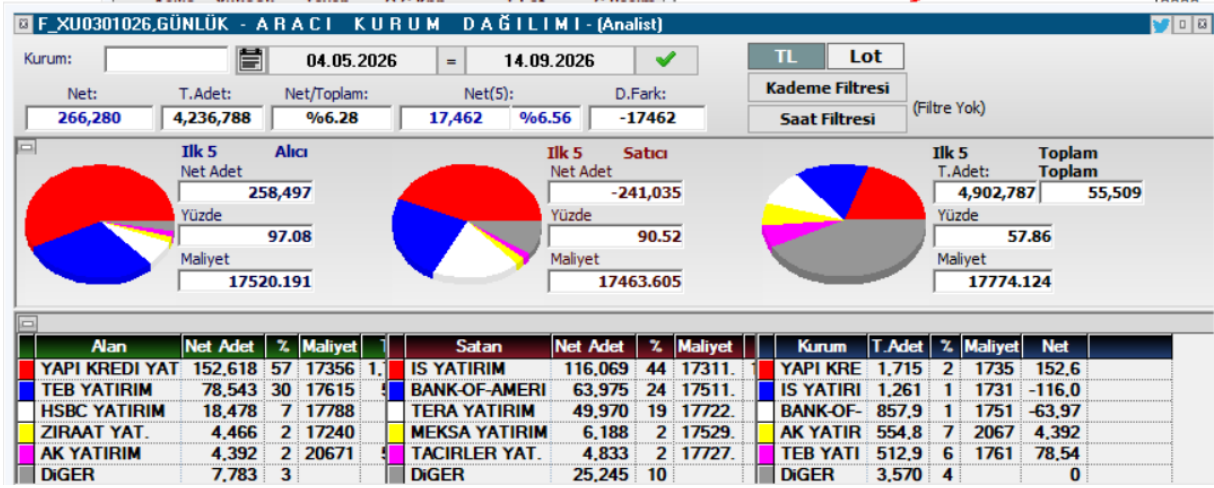
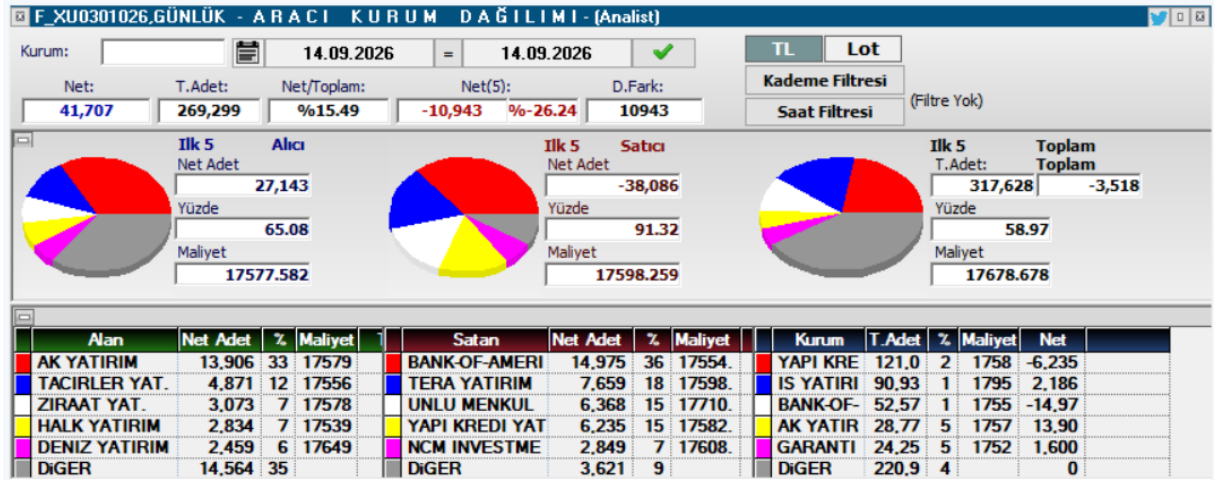
Ortalamalarını Kıranlar

5 GÜNLÜK (BASİT) ORTALAMASINI YUKARI KIRANLAR	10 GÜNLÜK (BASİT) ORTALAMASINI YUKARI KIRANLAR	22 GÜNLÜK (BASİT) ORTALAMASINI YUKARI KIRANLAR	50 GÜNLÜK (BASİT) ORTALAMASINI YUKARI KIRANLAR	5 GÜNLÜK ORTALAMASI 100 GÜNLÜK ORTALAMASINI YUKARI KIRANLAR	50 GÜNLÜK ORTALAMASI 200 GÜNLÜK ORTALAMASINI YUKARI KIRANLAR
VESTL	PEKGY	MAVI	-	-	TURSG
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Bank of America Pozisyonu



Aracı Kurum Dağılımı



Tedbirli Hisseler

KOD	ŞİRKET ADI	PAZAR	BAŞLANGIÇ	BİTİŞ	BRÜT TAKAS	KREDİLİ ALIM	AÇIĞA SATIŞ	İNTERNET EMİR
MRGYO	Martı GYO	Ana Pazar	14.09.2026	13.10.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
YKSLN	Yükselen Çelik	Ana Pazar	14.09.2026	13.10.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
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

Temettü Takvimi

KOD	ŞİRKET ADI	DAĞITIM TARİHİ	VERİM (%)	BRÜT TL	NET TL	TEMETTÜ TL	DAĞITIM ORANI (%)
AKFGY	Akfen GYO	15.09.2026	0,54	0,01	0,0137	53.337.960	2%
BULGS	Bulls GSYO	15.09.2026	0,30	0,09	0,0933	24.999.978	2%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	16.09.2026	0,60	2,5	2,13	3.000.000.000	16%
BIGCH	Büyük Şefler Gıda	18.09.2026	1,79	0,1	0,0850	53.500.000	2397%
PETUN	Pınar Entegre Et ve Un	21.09.2026	2,02	0,25	0,2083	74.319.525	43%
GIPTA	Gipta Ofis Kırtasiye	22.09.2026	0,01	0,01	0,0066	1.024.993	0%
TAVHL	Tav Havalimanları	22.09.2026	0,67	1,8	1,5342	655.718.977	23%
MACKO	Maçkolik	22.09.2026	5,13	1,8	1,5300	180.000.000	58%
OFSYM	Ofis Yem	23.09.2026	0,62	0,42	0,3577	61.542.848	14%
MOPAS	Mopaş Marketcilik	25.09.2026	1,08	0,27	0,2335	74.999.989	40%
LKMNH	Lokman Hekim	28.09.2026	1,78	0,23	0,1968	49.999.982	34%
KIMMR	Ersan Alışveriş	30.09.2026	1,60	0,21	0,1771	49.999.992	8%
DESA	Desa Deri	30.09.2026	0,86	0,08	0,0714	41.176.464	7%
TUPRS	Tüpraş	30.09.2026	1,68	6,75	5,7349	13.001.761.617	42%

Yabancı Takas Oranı

%33,00 ▲ %0,04



Hedef Fiyat Listemiz

KOD	ŞİRKET ADI	TAVSİYE	HEDEF FİYAT	POTANSİYEL
GWIND	Galata Wind Enerji	AL	46.9	107.0%
PGSUS	Pegasus	AL	319.7	104.2%
HTTBT	Hitit Bilgisayar	AL	62.3	82.0%
TKNSA	Teknosa İç ve Dış Ticaret	AL	41.14	151.2%
INDES	İndeks Bilgisayar	AL	20.58	76.5%
THYAO	Türk Hava Yolları	AL	474	60.4%
KOTON	Koton Mağazacılık	AL	24.76	104.5%
MAVI	Mavi Giyim	AL	62.22	65.8%
ANHYT	Anadolu Hayat Emek.	AL	181.78	68.3%
AVPGY	Avrupakent GMYO	AL	93.31	60.3%
DOAS	Doğuş Otomotiv	AL	291	78.3%
KCAER	Kocaer Çelik	AL	21.4	59.6%
AYDEM	Aydem Enerji	AL	43.5	67.1%
FROTO	Ford Otosan	AL	168	105.5%
YATAS	Yataş	AL	66.8	116.6%
EKGYO	Emlak Konut GMYO	AL	35.05	70.3%
RGYAS	Rönesans Gayrimenkul Yat.	AL	226.45	13.9%
LOGO	Logo Yazılım	AL	238	70.6%
TSKB	T.S.K.B.	AL	20.14	75.3%
VKGYO	Vakıf GMYO	AL	4.05	112.0%
TCELL	Turkcell	AL	160.7	56.9%
EBEBK	Ebebek Mağazacılık	AL	128.2	55.7%
ISMEN	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	AL	63.17	80.7%
ANSGR	Anadolu Sigorta	AL	36.02	35.4%
BORSK	Bor Şeker	AL	9.04	44.2%
TRGYO	Torunlar GMYO	AL	109.65	16.8%
MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	AL	64.21	87.1%
AFYON	Afyon Çimento	AL	19.64	57.4%
ALBRK	Albaraka Türk	AL	11.97	37.6%
GARAN	Garanti Bankası	AL	201.34	50.4%
MGROS	Migros Ticaret	AL	889	65.1%
ENKAI	Enka İnşaat	AL	113.96	27.6%
TTKOM	Türk Telekom	AL	82.1	43.0%
HALKB	T. Halk Bankası	AL	50.96	8.2%
OZKGY	Özak GMYO	AL	20.35	57.3%
ISFIN	İş Fin.Kir.	AL	26.44	38.5%
YKBK	Yapı ve Kredi Bankası	AL	49.9	36.2%
GLCVY	Gelecek Varlık Yönetimi	AL	103.88	99.8%
CIMSA	Çimsa	AL	64.4	43.6%
OYAKC	Oyak Çimento	AL	31.85	46.2%

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