

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST 100
14.172,26 ▲ %0,28

BIST 30 Vadeli
16.226 ▲ %0,18

5Y CDS
219,50 ▼ %1,15

USD/TRY
47,90 ▲ %0,03

Ekonomik Takvim

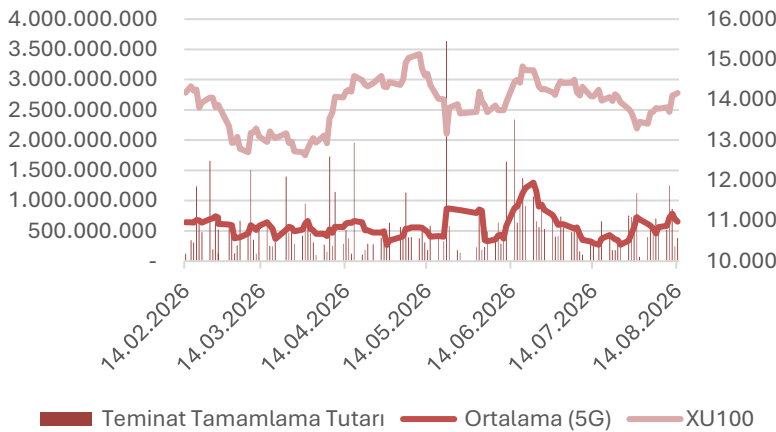
Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
11:00	Türkiye	Temmuz	Bütçe Dengesi		144,20B
12:30	Euro		AMB'den Lane Konuşması		

Küresel Piyasalar – Emtialar

Endeks	Kapanış	08:10	Değişim
Dow Jones (DJI)	53.818	53.752	▼ %0,12
S&P 500 (SPX)	7.804	7.814	▲ %0,12
Nikkei 225 (NIKK)	68.657	68.936	▲ %0,41
Hang Seng (HSI)	25.457	25.520	▲ %0,25
Shanghai (SHCOMP)	3.928	3.959	▲ %0,79
Kospi (KOSPI)	6.832	6.978	▲ %2,14
Sensex (SENSEX)	77.783	77.558	▼ %0,29
ABD 10Y Tahvil Faizi	4,6700	4,6900	▲ %0,42
EUR/USD	1,1581	1,1587	▲ %0,05
Brent Petrol	86,56	87,04	▲ %0,56
Ons Altın (XAU/USD)	4.382	4.397	▲ %0,34
Ons Gümüş (XAG/USD)	65,20	65,44	▲ %0,37

Teminat Tamamlama Çağrısı

“384 mn TL”



Piyasa Yorumu

İç tarafta Cuma günü %0,28 yükselişe 14.172 seviyesinden kapanan endekste, 14 bin üzerindeki kalıcılığın korunmasını teknik görünüm açısından olumlu değerlendirmekteyiz. Bu hafta Çarşamba günü konsolide bilançoların son açıklanma tarihi olmasıyla birlikte bilanço döneminin kapanacağını, buna bağlı olarak hisse bazlı fiyatlamaların hafta başında yoğunlaşmasını beklemekteyiz. Makro veri tarafında bugün Temmuz ayı Bütçe Dengesi, Cuma günü ise Kapasite Kullanım Oranı ile Tüketici Güven Endeksi takip edilecek. Haftanın genelinde majör bir veri gündemi bulunmadığından fiyatlamaların bilanço akışı ve küresel haber akışıyla şekilleneceğini düşünmekteyiz. Teknik tarafta 14 bin üzerinde kalındığı sürece pozitif görünümün korunacağını, yukarıda 14.200 direncini takip edeceğimizi izlemekteyiz. Özetle, bilanço döneminin kapanışı ve küresel risk iştahının seyrinin haftanın yönünü şekillendireceğini düşünmekteyiz.

ABD piyasalarında S&P 500'ün üst üste üçüncü haftalık kazancını elde ederek yeni rekor seviyelere ulaşmasının ardından bu haftaya karışık bir görünümle başlıyoruz. Güçlü bilanço sezonunun yatırımcı iştahını desteklemeye devam ettiğini, piyasanın Ortadoğu'daki gerginlik ve yapıya zeka değerlemelerine ilişkin endişelere rağmen yukarı yönlü seyrini koruduğunu takip ediyoruz. Bu hafta veri takvimi görece sakin bir seyr izlerken, Çarşamba günü yayımlanacak Fed toplantı tutanakları ana gündem maddesi olarak öne çıkmaktadır. Bilanço tarafında ise Perşembe günü açıklanacak Walmart sonuçlarını tüketici tarafındaki görünüm açısından takip edeceğimizi not etmekteyiz. Jeopolitik tarafta İran'ın müzakerelere dönüp dönmeyeceği konusunda henüz karar vermediğini açıklaması belirsizliği sürdürürken, Brent petrolün yukarı yönlü hareket ettiğini izlemekteyiz. Özetle, sakin veri takviminde Fed tutanakları ve Walmart bilançosunun piyasaların yönünü şekillendireceğini düşünmekteyiz.

Asya-Pasifik piyasalarında haftaya genel olarak pozitif ancak ayrışan bir görünümle başladığını görüyoruz. Japonya ekonomisinin 2Ç26'da yıllıklandırılmış bazda %1,1 ile beklentilerin altında büyümesine rağmen BOJ'un normalleşme sürecine devam edebileceği beklentisi korunurken, bu hafta açıklanacak Temmuz ayı enflasyon verileri yakından takip edilecek. Çin tarafında sanayi üretimi, perakende satışlar ve sabit sermaye yatırımları haftanın ana gündeminde yer alırken, son dönemde kredi verilerinde görülen zayıflık ilave politika desteği beklentilerini artırıyor. ABD'de zayıf perakende satışlar ve tüketici güveninin Fed'in Eylül ayına yönelik faiz artırım beklentilerini geriletilmesiyle risk iştahı desteklenirken, CSI 300 ve Hang Seng'de alıcılı seyr izleniyor. Bölge tahvil piyasalarında ise yabancı şirket ve ülkelerin yerel para cinsi ihraçlara artan ilgiyi dikkat çekerken, 2026'da kangaroo tahvil ihraçlarının yaklaşık 60 milyar AUD'ye ulaştığını takip ediyoruz. Öte yandan Brent petrolün 89 dolar civarındaki yüksek seyr, özellikle enerji ithalatçısı Asya ekonomileri açısından enflasyon ve büyüme görünümü üzerinde temel risk unsurlarından biri olmayı sürdürüyor.

Avrupa piyasalarında yeni haftaya yüksek enerji fiyatları, yaklaşan makroekonomik veriler ve aşırı sıcakların ekonomik aktivite üzerindeki etkileriyle başladığını görüyoruz. Orta Doğu kaynaklı jeopolitik risklerle petrol fiyatlarının yüksek seviyelerde kalması, özellikle enerji yoğun sektörlerde maliyet baskısını artırırken enflasyon görünümü açısından da risk oluşturmaya devam ediyor. Bu hafta Euro Bölgesi'nde ücret göstergeleri ve öncü PMI verileri büyümenin yüksek enerji maliyetlerine karşı direnci açısından takip edilecek; ECB Başkanı Lagarde'in açıklamaları da para politikası görünümü bakımından önem taşıyacak. İngiltere'de ise güçlü büyüme verilerinin ardından açıklanacak enflasyon verisi BOE'nin önümüzdeki dönemdeki faiz patikası açısından öne çıkıyor. Diğer taraftan Avrupa genelinde etkili olan aşırı sıcakların turizm, tarım, enerji üretimi, taşımacılık ve iş gücü verimliliği üzerindeki olumsuz etkileri belirginleşirken, Fransa'da nükleer enerji üretiminde yaşanan kısıtlamaları ve Almanya'da düşük nehir seviyelerinin taşımacılık faaliyetlerini zorlaştırdığını takip ediyoruz. Belçika'da rekor büyüklüğe ulaşan ve Almanya sınırına doğru ilerleyen orman yangını da sıcak hava koşullarının bölgesel ekonomik faaliyet ve altyapı üzerindeki risklerini artıran bir diğer gelişme olarak öne çıkıyor.

Emtia tarafında ABD-İran hattında diplomatik bir çözüme yönelik sinyallerin gelmemesiyle Brent petrolün yukarı yönlü hareket ettiğini görmekteyiz. Altında ise 4500 \$ bandında doğru fiyatlamaların devam ettiğini görmekteyiz.

Şirket Haberleri

AKFIS - Bedelsiz pay alma hakkı kullanım başlangıç tarihi 18 Ağustos olarak belirlendi.

SMRTG -Tahsisli sermaye artırımı süreci kapsamında, ana ortak Smart Holding tarafından, herhangi bir vadeye bağlı olmaksızın ve faizsiz olarak 230.000.000 TL tutarında sermaye avansı şirketin banka hesabına aktarıldı.

CELHA - 1 TL nominal değerli şirket payı için zorunlu pay alım teklifi fiyatı 19,55 TL olarak güncellendi.

OYAKC - TCC Group Holdings çatısı altında kurulması ve Türkiye, Avrupa ve Afrika'daki çimento, beton ve yapı malzemeleri faaliyetlerini bir araya getirmesi planlanan Cimpor International Holdings'in, yurt dışı borsalarda işlem görmesine yönelik sürecin başlatılması planlanıyor.

RGYAS - Bedelli ve bedelsiz sermaye artırımı başvurusunun geri çekilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapıldı.

Pay Geri Alım Tablosu

Hisse	Adet	Fiyat	Alınan Toplam	Toplam Alış Ort.	Son Fiyat
BOBET	500.000	20.39	12.753.408	20.39	19.74
ARSAN	641.223	3.42	10.447.245	3.49	3.47
ENERY	300.000	8.97	101.817.273	9.75	8.99
EKIM	150.000	17.77	2.545.000	19.39	17.54
AHGAZ	835.113	33.92	26.599.019	27.75	33.86
AKSGY	1.150.000	9.77	4.656.569	9.71	9.80
DAGI	500.000	9.86	8.848.196	7.50	9.95
TEZOL	20.000	9.72	811.775	9.72	9.86

Para Giriş – Çıkış Tablosu “BIST-100”

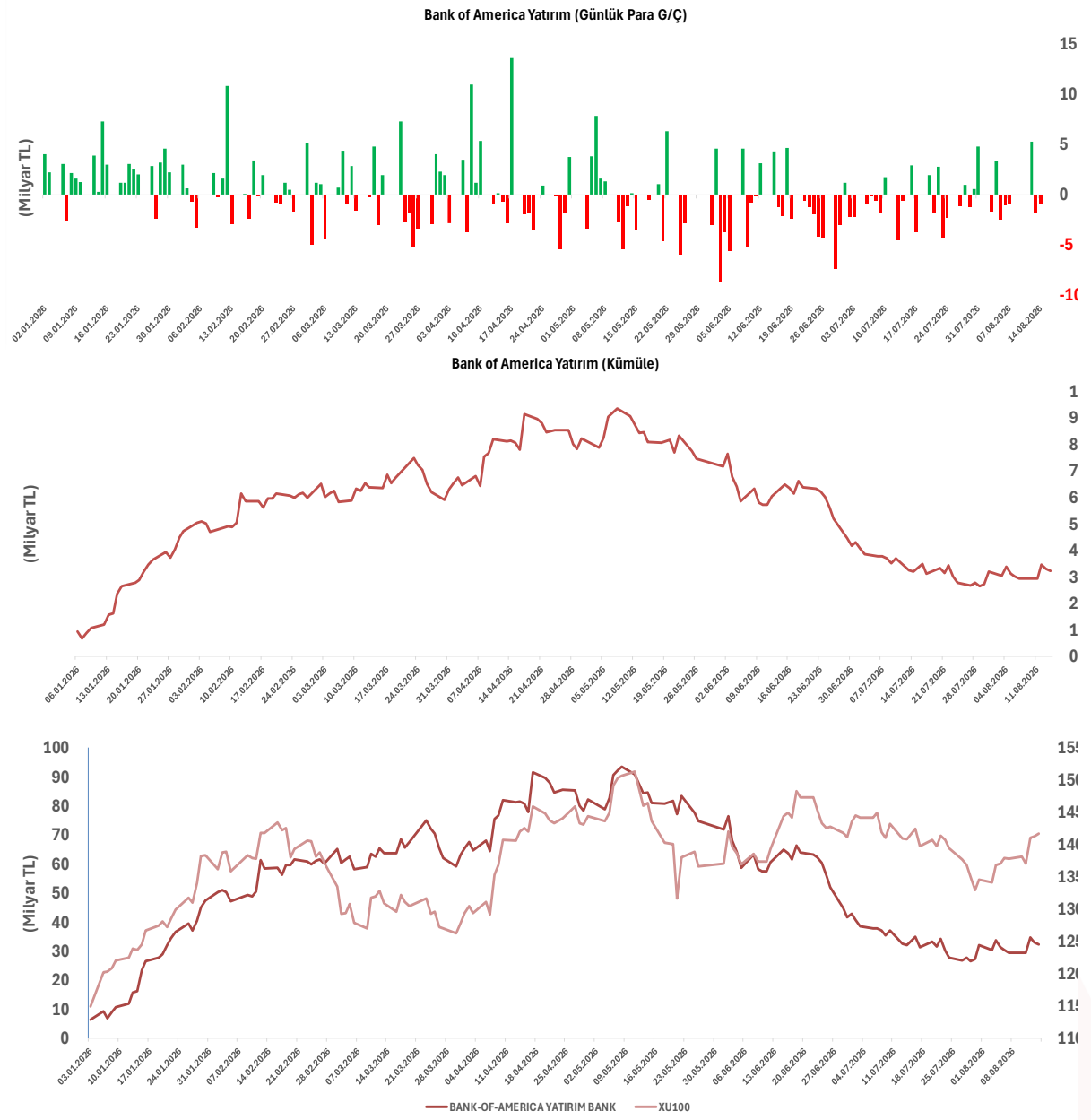
KOD	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	SON 10 GÜNDE NET GİRİŞ
ASELS	1.261.750.997	0	EREGL	-1.800.775.530	1	PEKGY	476.207.460	10
ASTOR	1.161.155.092	3	THYAO	-1.150.826.680	2	GESAN	98.616.883	9
TUPRS	1.120.408.290	1	AKSEN	-317.028.707	0	AKBNK	451.450.782	8
KTLEV	494.410.246	1	CWENE	-284.143.539	3	TTKOM	194.926.439	8
PEKGY	476.207.460	10	MGROS	-215.209.204	0	EUPWR	160.953.361	8
AKBNK	451.450.782	4	BIMAS	-128.389.921	0	VAKBN	113.701.830	8
KCHOL	231.357.133	1	SKBNK	-99.477.621	1	KCAER	39.912.342	8
SAHOL	198.936.062	1	FROTO	-88.697.380	1	TABGD	31.051.590	8
TTKOM	194.926.439	1	SISE	-85.421.387	1	ECZYT	14.765.209	8
GARAN	188.903.563	1	ISCTR	-77.625.363	0	TTRAK	4.932.514	8

KURUM (ALICI)	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KURUM (SATICI)	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KURUM (GENEL)	TOPLAM	SON GÜN DAHİL OLMADAN
TERA YATIRIM MENKUL	40.094.039.489	10	IS YATIRIM	-15.824.331.886	3	TERA YATIRIM MENKUL	40.094.039.489	10
YAPI KREDİ YAT.	18.247.543.173	0	GARANTİ BBVA	-9.236.238.070	7	GCM YATIRIM MENKUL	31.532.522	9
YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	1.285.931.225	5	TACIRLER YAT.	-4.961.460.789	2	YAPI KREDİ YAT.	18.247.543.173	8
DENİZ YATIRIM	1.144.165.057	2	A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER	-4.550.298.035	0	YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	1.285.931.225	7
BİZİM MENKUL	812.357.102	0	BULLS YATIRIM MENKUL	-3.844.486.815	0	DENİZ YATIRIM	1.144.165.057	7
BLUPAY MENKUL	812.357.102	0	AK YATIRIM	-3.566.260.954	1	BİZİM MENKUL	812.357.102	7
MEKSA YATIRIM	638.477.259	0	MARBAS MENKUL	-2.124.983.861	0	BLUPAY MENKUL	812.357.102	7
ALNUS YATIRIM MENKUL	606.787.900	2	ZİRAAT YAT.	-1.971.678.036	2	MEKSA YATIRIM	638.477.259	7
QNB YATIRIM MENKUL	509.035.964	0	UNLU MENKUL DEĞERLER	-1.779.701.309	2	ALNUS YATIRIM MENKUL	606.787.900	7
MIDAS MENKUL	468.589.969	0	INFO YATIRIM MENKUL	-1.534.464.767	0	MIDAS MENKUL	468.589.969	7

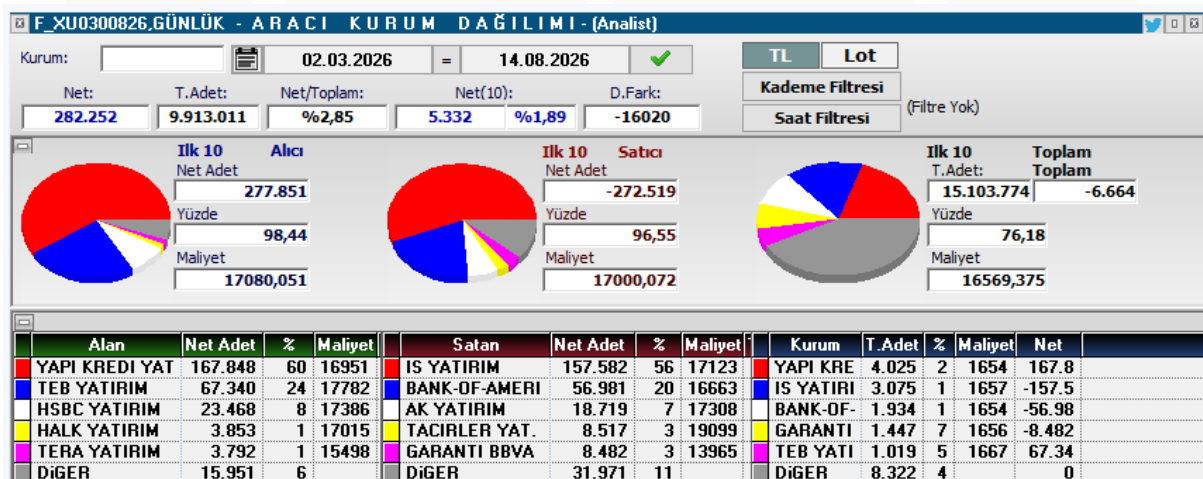
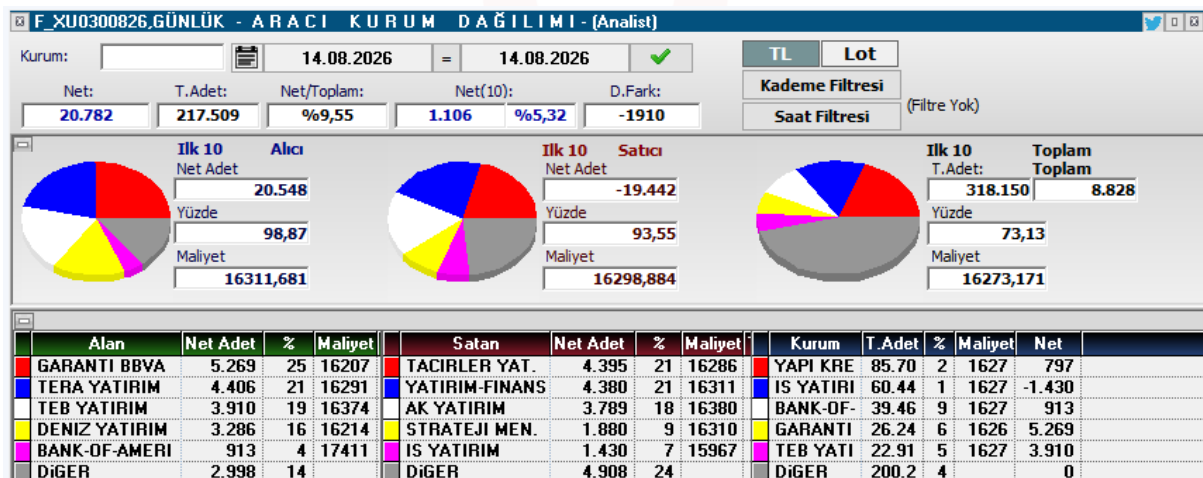
Ortalamalarını Kıranlar

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
TABGD	KONTR	EUPWR	GARAN	ENERY	KTLEV
KONTR	YEOTK	YEOTK	YEOTK	ENKAI	DOHOL
TCELL	OBAMS	KLSE	-	TOASO	PEKGY
ULKER	ODAS	KONYA	-	TKNSA	-
ALFAS	ALARK	OBAMS	-	TTRAK	-
KAYSE	EUREN	MIATK	-	PEKGY	-
EUREN	ENKAI	BERA	-	KLSE	-
ENKAI	TURSG	TKNSA	-	BRSAN	-
BINHO	PETKM	BIMAS	-	BRYAT	-
TSKB	-	-	-	-	-

Bank of America Pozisyonu



Aracı Kurum Dağılımı



Tedbirli Hisseler

KOD	ŞİRKET ADI	PAZAR	BAŞLANGIÇ	BİTİŞ	BRÜT TAKAS	KREDİLİ ALIM	AÇIĞA SATIŞ	İNTERNET EMİR
EDIP	Edip Gayrimenkul	Yıldız Pazar	17.08.2026	16.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
BORLS	Borlease	Yıldız Pazar	14.08.2026	11.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
EUYO	Euro MKYO	Alt Pazar	14.08.2026	11.09.2026	EVET	EVET	EVET	HAYIR
SURGY	Sur Tatil Evleri GYO	Yıldız Pazar	12.08.2026	11.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
KARCL	Kardemir Çelik	Yıldız Pazar	11.08.2026	10.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
IEYHO	Işıklar Holding	Yıldız Pazar	10.08.2026	09.09.2026	EVET	EVET	EVET	HAYIR
HEDEF	Hedef Holding	Ana Pazar	10.08.2026	09.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
CWENE	CW Enerji	Yıldız Pazar	10.08.2026	09.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
KARTN	Kartonsan	Ana Pazar	03.08.2026	02.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
KTLEV	Katılımevim	Yıldız Pazar	31.07.2026	28.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
ODINE	Odine Solutions	Yıldız Pazar	30.07.2026	28.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
GUNDG	Gündoğdu Gıda	Ana Pazar	29.07.2026	28.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
OZGYO	Özderici GYO	Ana Pazar	28.07.2026	27.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
IZMDC	İzmir Demir Çelik	Ana Pazar	27.07.2026	26.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
BARMA	Barem Ambalaj	Yıldız Pazar	24.07.2026	21.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
KUYAS	Kuyaş Yatırım	Yıldız Pazar	24.07.2026	21.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
SKBNK	Şekerbank	Yıldız Pazar	24.07.2026	21.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
ANELE	Anel Elektrik	Ana Pazar	23.07.2026	21.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
BIGEN	Birleşim Grup	Yıldız Pazar	23.07.2026	21.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
ISVEA	İsvea Seramik	Ana Pazar	23.07.2026	21.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
DESPC	Despec Bilgisayar	Ana Pazar	22.07.2026	21.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
DSTKF	Destek Finans	Yıldız Pazar	21.07.2026	20.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
OZATD	Özata Denizcilik	Yıldız Pazar	21.07.2026	20.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
SUNTK	Sun Tekstil	Yıldız Pazar	21.07.2026	20.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR

Temettü Takvimi

KOD	ŞİRKET ADI	DAĞITIM TARİHİ	VERİM (%)	BRÜT TL	NET TL	TEMETTÜ TL	DAĞITIM ORANI (%)
BEGYO	Batı Ege GYO	20.08.2026	0,89	0,03	0,0307	24.999.962	
AHGAZ	Ahlatçı Doğal Gaz	24.08.2026	0,18	0,06	0,0490	149.999.980	5%
TGSAS	TGS Dış Ticaret	25.08.2026	0,17	0,3	0,2550	4.500.000	5%
ENERY	Enerya Enerji	25.08.2026	0,19	0,02	0,0142	149.999.400	3%
TURSG	Türkiye Sigorta	27.08.2026	2,39	0,15	0,1275	3.000.000.000	16%
SUWEN	Suwen Tekstil	31.08.2026	2,95	0,18	0,1518	99.999.984	93%

Yabancı Takas Oranı

%32,62 ▲ %0,16



Hedef Fiyat Listemiz

KOD	ŞİRKET ADI	TAVSİYE	HEDEF FİYAT	POTANSİYEL
GWIND	Galata Wind Enerji	AL	46,9	104,4%
PGSUS	Pegasus	AL	319,7	110,7%
HTTBT	Hitit Bilgisayar	AL	62,3	67,6%
TKNSA	Teknosa İç ve Dış Ticaret	AL	41,14	129,2%
INDES	İndeks Bilgisayar	AL	20,58	97,9%
THYAO	Türk Hava Yolları	AL	474	55,3%
KOTON	Koton Mağazacılık	AL	24,76	98,7%
MAVI	Mavi Giyim	AL	62,22	62,8%
ANHYT	Anadolu Hayat Emek.	AL	181,78	69,6%
AVPGY	Avrupakent GMYO	AL	93,31	81,5%
DOAS	Doğuş Otomotiv	AL	291	70,0%
KCAER	Kocaer Çelik	AL	21,4	33,8%
AYDEM	Aydem Enerji	AL	43,5	72,6%
FROTO	Ford Otosan	AL	168	112,4%
YATAS	Yataş	AL	66,8	90,7%
EKGYO	Emlak Konut GMYO	AL	35,05	91,5%
RGYAS	Rönesans Gayrimenkul Yat.	AL	226,45	8,1%
LOGO	Logo Yazılım	AL	238	74,4%
TSKB	T.S.K.B.	AL	20,14	83,1%
VKGYO	Vakıf GMYO	AL	4,05	107,7%
TCELL	Turkcell	AL	160,7	54,4%
EBEBK	Ebebek Mağazacılık	AL	128,2	63,9%
ISMEN	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	AL	63,17	91,0%
ANSGR	Anadolu Sigorta	AL	36,02	25,6%
BORSK	Bor Şeker	AL	9,04	49,4%
TRGYO	Torunlar GMYO	AL	109,65	17,3%
MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	AL	64,21	89,9%
AFYON	Afyon Çimento	AL	19,64	56,5%
ALBRK	Albaraka Türk	AL	11,97	44,9%
GARAN	Garanti Bankası	AL	201,34	53,7%
MGROS	Migros Ticaret	AL	889	60,2%
ENKAI	Enka İnşaat	AL	113,96	30,0%
TTKOM	Türk Telekom	AL	82,1	50,6%
HALKB	T. Halk Bankası	AL	50,96	49,1%
OZKGY	Özak GMYO	AL	20,35	60,1%
ISFIN	İş Fin.Kir.	AL	26,44	27,9%
YKBNK	Yapı ve Kredi Bankası	AL	49,9	40,9%
GLCVY	Gelecek Varlık Yönetimi	AL	103,88	110,2%
CIMSA	Çimsa	AL	64,4	41,1%
OYAKC	Oyak Çimento	AL	31,85	46,0%

Halk Bankası

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