

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST 100
14.127,98 ▼ %0,03

BIST 30 Vadeli
16.179 ▼ %0,05

5Y CDS
222,90 ▲ %1,76

USD/TRY
47,94 ▲ %0,06

Ekonomik Takvim

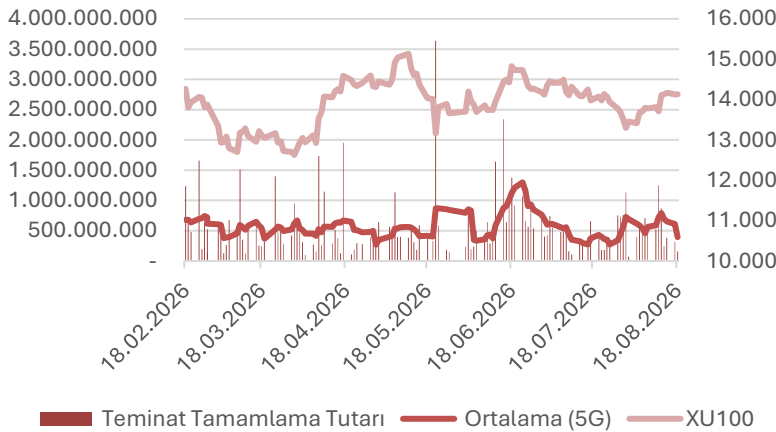
Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	Temmuz	TÜFE (Yıllık)	%2,90	%2,60
12:00	Euro	Temmuz	TÜFE (Yıllık)	%2,90	%2,80
17:30	ABD		Ham Petrol Stokları	0,200M	17,423M
21:00	ABD		FOMC Tutanakları		

Küresel Piyasalar – Emtialar

Endeks	Kapanış	08:10	Değişim
Dow Jones (DJI)	53.498	53.366	▼ %0,25
S&P 500 (SPX)	7.724	7.706	▼ %0,24
Nikkei 225 (NIKX)	67.460	65.494	▼ %2,91
Hang Seng (HSI)	25.471	25.525	▲ %0,21
Shanghai (SHCOMP)	3.990	3.908	▼ %2,06
Kospi (KOSPI)	6.870	6.471	▼ %5,81
Sensex (SENSEX)	77.235	76.932	▼ %0,39
ABD 10Y Tahvil Faizi	4,7200	4,6900	▼ %0,64
EUR/USD	1,1581	1,1587	▲ %0,05
Brent Petrol	90,27	90,29	▲ %0,02
Ons Altın (XAU/USD)	4.366	4.339	▼ %0,62
Ons Gümüş (XAG/USD)	63,66	62,88	▼ %1,23

Teminat Tamamlama Çağrısı

"155 mn TL"



Piyasa Yorumu

İç tarafta dün %0,03 düşüşle 14.127 seviyesinden kapanan endekste, dar bantta seyreden fiyatlamaya rağmen 14 bin üzerindeki durumu korunmasını olumlu değerlendirmekteyiz. Bugün konsolide bilançoların son açıklanma tarihi olmasıyla birlikte yoğun bir akışın bizleri karşıladığını, sonuçlara bağlı hisse bazlı ayrışmaların gün içinde ön planda kalmasını beklemekteyiz. Makro tarafta majör bir veri gündemi bulunmazken, küresel cephe de jeopolitik tansiyonun sürmesi ve tahvil faizlerindeki yükselişin risk algısını canlı tutmaya devam ettiğini takip ediyoruz. Teknik tarafta endeksin 14.000-14.200 aralığındaki sıkışmasını sürdürdüğünü, 14 bin seviyesinin korunup korunmadığını izlemeye devam edeceğimizi düşünmekteyiz. Özetle, bilanço döneminin tamamlanmasının ardından fiyatlamalarda küresel haber akışının ağırlığının artacağını düşünmekteyiz.

ABD piyasalarında dün küresel tahvil satışının derinleşmesi ve yüksek seyreden petrol fiyatlarının baskısıyla endekslerin üst üste üçüncü gününde de ekide kapandığını görmekteyiz. 30 yıllık ABD tahvil faizinin 19 yılın zirvesini yenilemesinin yanı sıra Japonya ve Almanya'da uzun vadeli faizlerin çok yıllık yüksek seviyelere ulaşmasını küresel çapta senkronize bir hareket olarak takip ediyoruz. Buna karşın hisse tarafındaki tepkinin sınırlı kalmasını, güçlü büyüme ve kâr görünümünün yüksek faizleri dengeleyeceğine yönelik beklentinin korunduğu şeklinde değerlendirmekteyiz. Trump'ın Hürmüz Boğazı'nın açık olduğunu belirtmesine karşın Tahran'ın aksini savunmasıyla belirsizliğin sürdüğünü, Brent petrolün ise yükselişini koruduğunu izlemekteyiz. Bugünün ana gündemi FOMC Toplantı Tutanakları olacak. Temmuz toplantısında ortaya çıkan görüş ayrılıkları düşünüldüğünde, tutanaklardaki detayların Eylül toplantısına yönelik beklentiler açısından yakından takip edileceğini düşünmekteyiz. Özetle, küresel tahvil faizlerindeki yükselişin risk iştahı üzerindeki baskıyı sürdürdüğünü ve bugünkü tutanakların yön tayininde belirleyici olacağını düşünmekteyiz.

Asya-Pasifik piyasalarında piyasalarında satış baskısı hakim. Wall Street'te teknoloji hisselerinde görülen kayıpların ardından MSCI Asya-Pasifik endeksi yaklaşık %2,2 gerilerken, Japonya Nikkei'de kayıplar %3'ün üzerine çıktı. Küresel tahvil faizlerinin yüksek seyri ve Brent petrolün 90 doların üzerinde kalması bölgedeki risk iştahını baskımlarken, Japonya'da gösterge tahvil faizinin %3 seviyesine yaklaşarak 1990'ların ortasından bu yana görülmemeyen seviyelere yükselmesi dikkat çekiyor. ABD'de 30 yıllık tahvil faizinin yaklaşık 20 yılın zirvesini görmesinin ardından Asya seansında küresel tahvil satışları bir miktar hız kesse de yüksek kamu borcu, enerji kaynaklı enflasyon ve para politikalarına ilişkin belirsizlikler piyasaların odağında kalmaya devam ediyor. Avustralya'da ise RBA Başkanı Yardımcısı Andrew Hauser, enflasyon risklerinin gerçekleşmesi halinde faizlerin yeniden artırılabilirliğini belirtirken, ikinci çeyrekte ücretlerin çeyreklik bazda %0,8 artması ve özel sektör ücret artış hızının yaklaşık dört yılın en düşük seviyesine gerilemesi enflasyon görünümü açısından kısmen olumlu bir sinyal verdi.

Avrupa piyasalarında tahvil faizleri ve enerji fiyatları kaynaklı baskı öne çıkıyor. Küresel tahvil piyasalarındaki satışların etkisiyle Avrupa'da uzun vadeli faizler yüksek seviyelerde kalırken, Almanya ve Fransa tahvil faizlerindeki yükseliş kamu borcu ve enflasyon görünümüne ilişkin endişeleri artırıyor. Brent petrolün 90 doların üzerinde seyretilmesi de enerji ithalatçısı Avrupa açısından enflasyonist riskleri canlı tutarken, ECB'nin para politikasında hareket alanını sınırlayabilecek bir unsur olarak öne çıkıyor. Tahvil faizlerindeki yükseliş ve Wall Street'te teknoloji hisselerinde görülen satışların etkisiyle STOXX 600 önceki seansta %0,7'ye yakın gerilerken, Avrupa teknoloji hisselerinde kayıplar daha belirgin gerçekleşti. Makro tarafta bugün açıklanacak İngiltere enflasyonu yakından takip edilirken, yıllık enflasyonun %2,6'dan %2,9'a yükselmesi bekleniyor; beklentilerin üzerinde gelebilecek bir veri BoE'nin para politikasına yönelik sıkılaşma beklentilerini güçlendirebilir.

Emtia tarafında Trump'ın İran'a yönelik ekonomik baskıyı artıracaklarını belirtmesi ve Umman'a dair sert söylemleriyle Brent petrolün iki haftanın en yüksek seviyelerine ulaştığını görmekteyiz. Altında ise tavlillerdeki harekete bağlı olarak hafif geri çekilme görmekteyiz.

Şirket Haberleri

EFOR - Şirket sermayesinin %8,48'ine karşılık gelen payların sahibi olan Efor Holding, yurt dışında yerleşik kurumsal bir yatırımcı ile pay alım anlaşması imzaladı. Efor Holding, Yabancı Yatırımcı'dan yaklaşık 93 milyon adet EFOR payını satın almayı taahhüt etti.

KARTN -Hasan Peker, 3.875.000 TL nominal tutarlı B grubu pay sattı. Bu işlemle birlikte şirket sermayesindeki payları %33,438 sınırına geriledi.

Pay Geri Alım Tablosu

Hisse	Adet	Fiyat	Alınan Toplam	Toplam Alış Ort.	Son Fiyat
-------	------	-------	---------------	------------------	-----------

Para Giriş – Çıkış Tablosu “BIST-100”

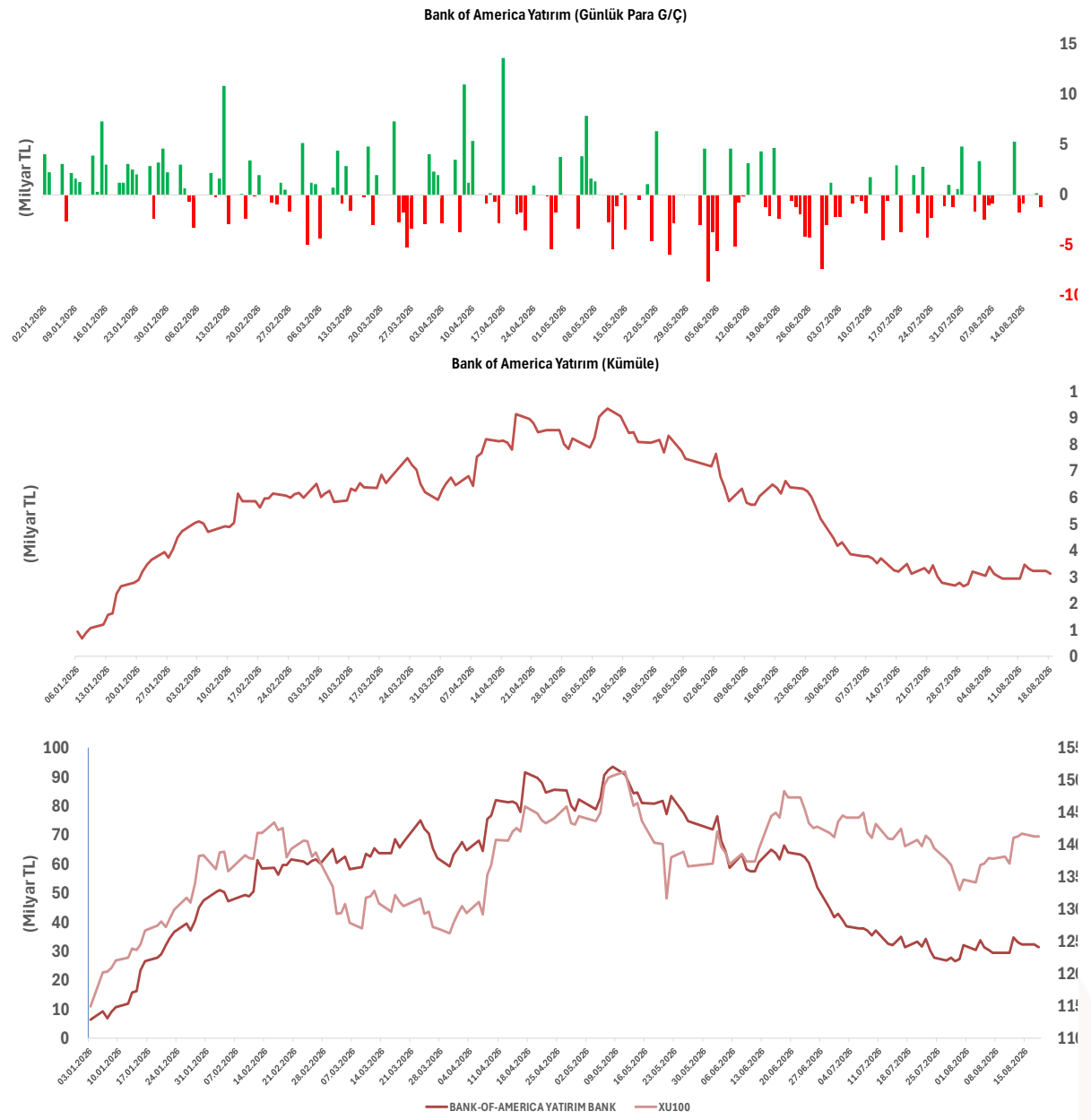
KOD	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	SON 10 GÜNDE NET GİRİŞ
TUPRS	1.277.956.000	3	EREGL	-1.088.257.920	0	PEKGY	453.896.180	10
ASELS	1.168.838.635	0	THYAO	-881.202.650	0	GESAN	136.447.974	9
ASTOR	615.116.888	0	SISE	-541.615.617	3	TTRAK	7.290.887	9
KTLEV	489.144.746	1	AKSEN	-335.597.504	2	TUPRS	1.277.956.000	8
PEKGY	453.896.180	10	MGROS	-283.105.474	0	EUPWR	225.118.912	8
AKBNK	367.442.450	1	ENKAI	-258.942.603	0	KCAER	38.448.141	8
EUPWR	225.118.912	1	CWENE	-184.386.212	0	TABGD	22.743.101	8
KRDMD	146.175.677	0	SKBNK	-123.416.386	1	AKBNK	367.442.450	7
GESAN	136.447.974	4	YEOTK	-95.886.078	2	TTKOM	118.154.529	7
BIMAS	133.871.449	3	SASA	-95.768.610	4	SAHOL	105.906.174	7

KURUM (ALICI)	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KURUM (SATICI)	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KURUM (GENEL)	TOPLAM	SON GÜN DAHİL OLMADAN
TERA YATIRIM MENKUL	48.232.274.767	10	IS YATIRIM	-14.384.338.235	5	TERA YATIRIM MENKUL	48.232.274.767	10
YAPI KREDİ YAT.	5.501.476.494	0	GARANTI BBVA	-8.040.974.810	9	GCM YATIRIM MENKUL	34.200.899	10
YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	1.478.991.585	1	AI CAPITAL MENKUL DEĞERLER	-7.804.230.019	2	BİZİM MENKUL	1.121.454.397	8
DENİZ YATIRIM	1.169.392.852	0	TACIRLER YAT.	-5.245.582.698	4	BLUPAY MENKUL	1.121.454.397	8
BİZİM MENKUL	1.121.454.397	2	AK YATIRIM	-3.752.136.482	3	YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	1.478.991.585	7
BLUPAY MENKUL	1.121.454.397	2	UNLU MENKUL DEĞERLER	-3.053.611.731	4	DENİZ YATIRIM	1.169.392.852	7
HSBC YATIRIM	1.002.391.796	2	BULLS YATIRIM MENKUL	-2.664.976.000	2	MIDAS MENKUL	790.847.415	7
MIDAS MENKUL	790.847.415	0	BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	-2.514.725.736	1	MEKSA YATIRIM	656.306.411	7
QNB YATIRIM MENKUL	704.010.432	1	GEDİK YATIRIM	-2.250.238.162	1	ALNUS YATIRIM MENKUL	380.339.239	7
MEKSA YATIRIM	656.306.411	0	MARBAS MENKUL	-1.896.809.465	0	STRATEJİ MEN.	147.934.168	7

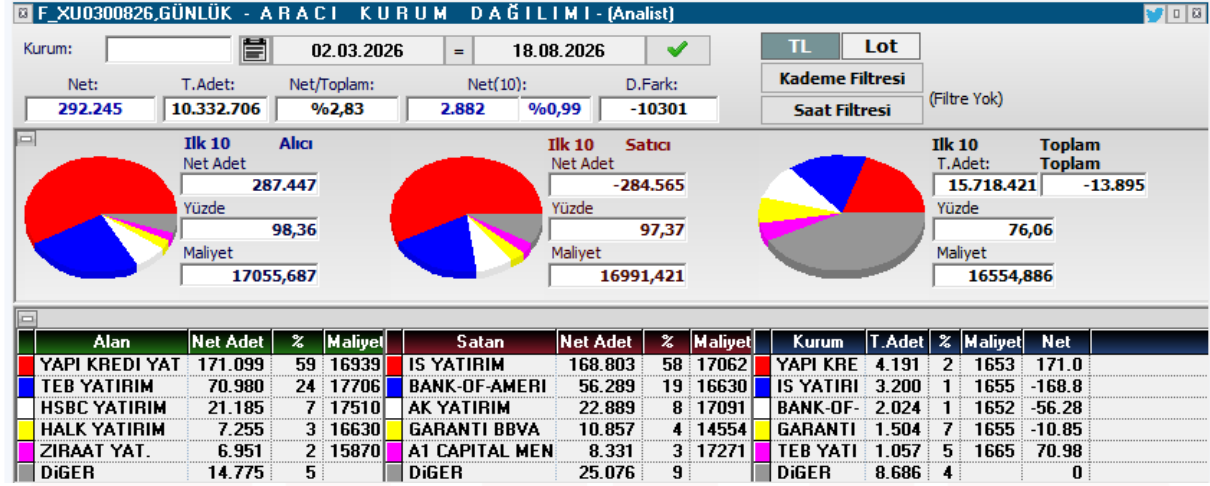
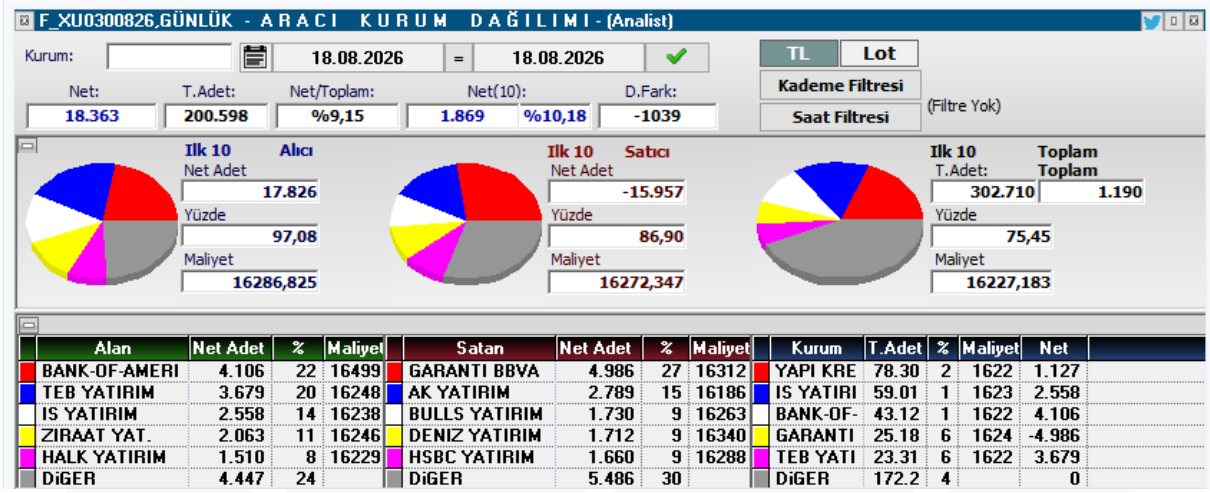
Ortalamalarını Kıranlar

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
MGROS	GARAN	ALARK	ENJSA	VAKBN	SOKM
-	ENJSA	SOKM	GOLTS	PETKM	BERA
-	-	GOLTS	-	TAVHL	GOLTS
-	-	BIMAS	-	ODAS	FROTO
-	-	ENJSA	-	SKBNK	MIATK
-	-	-	-	BIMAS	BAMS
-	-	-	-	-	TTRAK
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Bank of America Pozisyonu



Aracı Kurum Dağılımı



Tedbirli Hisseler

KOD	ŞİRKET ADI	PAZAR	BAŞLANGIÇ	BİTİŞ	BRÜT TAKAS	KREDİLİ ALIM	AÇIĞA SATIŞ	İNTERNET EMİR
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
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

%32,56 ▼ %0,06



Hedef Fiyat Listemiz

KOD	ŞİRKET ADI	TAVSİYE	HEDEF FİYAT	POTANSİYEL
GWIND	Galata Wind Enerji	AL	46.9	105.3%
PGSUS	Pegasus	AL	319.7	111.4%
HTTBT	Hitit Bilgisayar	AL	62.3	69.3%
TKNSA	Teknosa İç ve Dış Ticaret	AL	41.14	108.4%
INDES	İndeks Bilgisayar	AL	20.58	90.6%
THYAO	Türk Hava Yolları	AL	474	57.5%
KOTON	Koton Mağazacılık	AL	24.76	98.6%
MAVI	Mavi Giyim	AL	62.22	63.1%
ANHYT	Anadolu Hayat Emek.	AL	181.78	69.9%
AVPGY	Avrupakent GMYO	AL	93.31	83.0%
DOAS	Doğuş Otomotiv	AL	291	68.0%
KCAER	Kocaer Çelik	AL	21.4	33.3%
AYDEM	Aydem Enerji	AL	43.5	56.9%
FROTO	Ford Otosan	AL	168	112.7%
YATAS	Yataş	AL	66.8	90.1%
EKGYO	Emlak Konut GMYO	AL	35.05	88.3%
RGYAS	Rönesans Gayrimenkul Yat.	AL	226.45	11.6%
LOGO	Logo Yazılım	AL	238	76.0%
TSKB	T.S.K.B.	AL	20.14	84.9%
VKGYO	Vakıf GMYO	AL	4.05	109.8%
TCELL	Turkcell	AL	160.7	56.2%
EBEBK	Ebebek Mağazacılık	AL	128.2	64.6%
ISMEN	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	AL	63.17	96.1%
ANSGR	Anadolu Sigorta	AL	36.02	26.8%
BORSK	Bor Şeker	AL	9.04	48.4%
TRGYO	Torunlar GMYO	AL	109.65	19.2%
MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	AL	64.21	87.9%
AFYON	Afyon Çimento	AL	19.64	56.9%
ALBRK	Albaraka Türk	AL	11.97	43.0%
GARAN	Garanti Bankası	AL	201.34	56.1%
MGROS	Migros Ticaret	AL	889	58.2%
ENKAI	Enka İnşaat	AL	113.96	42.2%
TTKOM	Türk Telekom	AL	82.1	55.1%
HALKB	T. Halk Bankası	AL	50.96	50.9%
OZKGY	Özak GMYO	AL	20.35	63.7%
ISFIN	İş Fin.Kir.	AL	26.44	28.3%
YKBNK	Yapı ve Kredi Bankası	AL	49.9	42.9%
GLCVY	Gelecek Varlık Yönetimi	AL	103.88	102.5%
CIMSA	Çimsa	AL	64.4	41.1%
OYAKC	Oyak Çimento	AL	31.85	44.6%

Halkın Arzları

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