

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST 100
14.458,98 ▲ %2,34

BIST 30 Vadeli
16.755 ▼ %0,02

5Y CDS
221,60 ▼ %0,58

USD/TRY
47,95 ▲ %0,06

Ekonomik Takvim

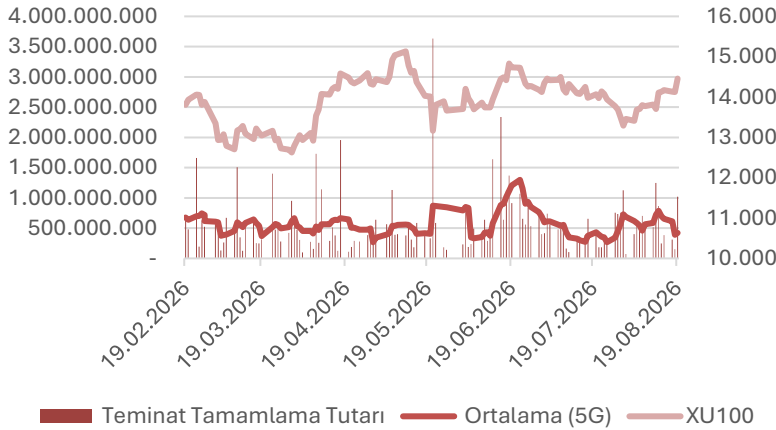
Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Haziran	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi		
10:00	Türkiye	Temmuz	Yurt Dışı ÜFE		
14:30	Türkiye		Haftalık İstatistikler		
15:30	ABD	Ağustos	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	24,1	41,4
15:30	ABD		İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	210K	209K

Küresel Piyasalar – Emtialar

Endeks	Kapanış	08:10	Değişim
Dow Jones (DJI)	53.753	53.552	▼ %0,37
S&P 500 (SPX)	7.761	7.739	▼ %0,29
Nikkei 225 (NIKX)	65.326	66.111	▲ %1,20
Hang Seng (HSI)	25.495	25.786	▲ %1,14
Shanghai (SHCOMP)	3.894	3.905	▲ %0,28
Kospi (KOSPI)	6.471	6.849	▲ %5,84
Sensex (SENSEX)	76.904	77.458	▲ %0,72
ABD 10Y Tahvil Faizi	4,6500	4,6400	▼ %0,22
EUR/USD	1,1661	1,1674	▲ %0,11
Brent Petrol	90,87	90,11	▼ %0,84
Ons Altın (XAU/USD)	4.482	4.485	▲ %0,07
Ons Gümüş (XAG/USD)	65,62	66,88	▲ %1,92

Teminat Tamamlama Çağrısı

“1.022 mn TL”



Piyasa Yorumu

İç tarafta dün %2,34 yükselişe 14.458 seviyesinden kapanan endekste, alımların genele yayılması ve 14.200 üzerinde kapanış sağlanmasını teknik görünüm açısından güçlü bir sinyal olarak değerlendirmekteyiz. Bilanço döneminin tamamlanmasıyla birlikte fiyatlamaların açıklanan sonuçlar üzerinden hisse bazlı şekillenmeye devam edeceğini takip ediyoruz. Bugün makro tarafta majör bir veri akışının bulunmadığını, bu nedenle hisse bazlı hareketlerin ön planda kalacağını düşünmekteyiz. Teknik tarafta 14.380 seviyesini kısa vadeli kritik eşik olarak takip ederken, bu bölge üzerinde tutunmanın sağlanması halinde 14.620 seviyesinin hedef konumuna gelebileceğini düşünmekteyiz. Özetle, teknik görünümdeki güçlenmenin korunduğunu ve hisse bazlı ayrışmaların belirleyici olmaya devam edeceğini düşünmekteyiz.

ABD piyasalarında dün Hazine'nin uzun vadeli tahvillerde geri alım operasyonlarını en az iki katına çıkaracağını açıklamasıyla tahvil faizlerindeki geri çekilme sonucu S&P 500'ün üç günlük düşüş serisini sonlandırdığını görmekteyiz. Bu haftanın başında 19 yılın zirvesine ulaşan 30 yıllık tahvil faizinin karar sonrası belirgin şekilde gerilediğini takip ediyoruz. Geri alım operasyonlarının 9 Eylül'de başlayacağını ve 4 Kasım'a kadar süreceğini not etmekteyiz. Dolar endeksinin üç ayın en düşük seviyesine gerilediğini, euronun ise Mayıs sonundan bu yana en yüksek seviyeye çıktığını izlemekteyiz. Bugün haftalık işsizlik başvuruları ve Walmart bilançosu takip edilecek. Özetle, Hazine'nin adımının tahvil tarafında rahatlatma sağladığını ve piyasalara destek verdiğini düşünmekteyiz.

Asya-Pasifik piyasalarında Japonya ve teknoloji sektörü ön planda. Japonya'nın ihracatı temmuz ayında yıllık bazda %23 artarak aylık bazda rekor seviyeye ulaşırken, güçlü dış talebin ekonomik aktiviteyi desteklediğini görüyoruz. Buna karşın Japon tahvil piyasasında satış baskısı sürerken, 10 yıllık tahvil faizinin %2,945 seviyesine yükselerek yaklaşık 30 yılın zirvesine yaklaşmasını, enflasyon ve maliye politikasına yönelik endişelerin devam ettiğine işaret etmesi açısından takip ediyoruz. Teknoloji tarafında Samsung Electronics'in yapay zeka kaynaklı güçlü talep ve kapasite sıkışıklığının etkisiyle bazı gelişmiş çip üretim süreçlerinde fiyatları %10-15 artırdığı bildirilirken, söz konusu gelişmenin şirketin foundry operasyonlarının kârlılığı açısından destekleyici olabileceğini değerlendiriyoruz. Diğer taraftan Güney Kore'nin Avrupa'ya yönelik Arktik deniz rotasını test etmeye hazırlanmasını, Asya-Avrupa taşımacılığında sürelerin kısaltılması açısından potansiyel taşıyıcı bölgedeki jeopolitik riskler nedeniyle yakından takip ediyoruz.

Avrupa piyasalarında yüksek faiz ve enerji fiyatlarının yarattığı baskı sürüyor. Euro Bölgesi tahvil faizlerinde gün içinde tarihi seviyelerin görülmesinin ardından sınırlı geri çekilme yaşanırken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi %3,275 ile 15 yılın zirvesini gördü. Yüksek faiz ve enerji fiyatlarının etkisiyle Avrupa borsalarında da zayıf görünüm devam ederken, STOXX 600 günü %0,11 düşüşle yaklaşık üç haftanın en düşük seviyelerine yakın tamamladı. İngiltere'de enflasyonun enerji maliyetlerinin etkisiyle %2,9'a yükselmesini, BOE'nin para politikasında sıkı duruşunu korumasına yönelik beklentileri destekleyen bir gelişme olarak değerlendiriyoruz. Enerji tarafında ABD-İran savaşının seyri ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin belirsizlik devam ederken, Brent petrolün 92 dolar civarındaki yüksek seyrini korumasının Avrupa'nın enflasyon görünümü açısından yukarı yönlü risk oluşturduğunu düşünüyoruz. Diğer taraftan Almanya'nın 30 yıllık tahvil faizinin 2011'den bu yana en yüksek seviyelere ulaşması ve 3,8 milyar euroluk 10 yıllık tahvil ihracına talebin zayıf kalmasını, enflasyonun yanı sıra mali sürdürülebilirlik endişelerinin de Avrupa tahvil piyasaları üzerindeki baskıyı artırdığına işaret etmesi açısından takip ediyoruz.

Emtia tarafında Trump'ın İran'a yönelik ekonomik baskı operasyonunu başlatacağını açıklamasıyla jeopolitik risklerin canlı kalmaya devam ettiğini ve Brent petrolün yüksek seyrini koruduğunu görmekteyiz. Altında ise 4500 \$ hareketini takip etmekteyiz.

Şirket Haberleri

GLCVY - Garanti Bankası'nın gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında, 1.584,8 milyon TL anapara büyüklüğündeki 3 bireysel portföyün ihalesine konu alacakların devir ve temlik işlemleri tamamlandı.

PRZMA -Silivri'de yer alan tesis niteliğindeki taşınmazın 370.000.000 TL bedel karşılığında devri tamamlandı.

GLYHO- Temmuz ayında limanlara gelen konsolide gemi sayısı Temmuz 2025 seviyesinin %2 üzerinde gerçekleşirken, konsolide yolcu hareketleri de aynı dönemde %6 artış kaydetti.

EGEEN- Şirketin personel sayısı, kamuoyuna açıklanan son finansal rapor tarihindeki personel sayısına göre %10 artış göstererek 613 kişiye ulaştı.

Pay Geri Alım Tablosu

Hisse	Adet	Fiyat	Alınan Toplam	Toplam Alış Ort.	Son Fiyat
GLYHO	150.000	17.00	35.820.641	11.12	17.08
EKIM	100.000	18.44	2.890.000	19.17	18.75
ORGE	226.683	21.72	2.220.634	64.08	22.64
DAGI	500.000	10.21	9.590.165	7.71	10.19

Para Giriş – Çıkış Tablosu “BIST-100”

KOD	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	SON 10 GÜNDE NET GİRİŞ
ASELS	1.782.407.635	1	EREGL	-1.332.504.320	1	PEKGY	503.034.500	10
TUPRS	1.754.878.730	4	THYAO	-727.780.450	1	TUPRS	1.754.878.730	9
AKBNK	512.575.040	2	SISE	-404.431.047	0	GESAN	134.039.354	9
PEKGY	503.034.500	10	AKSEN	-337.715.647	0	TABGD	30.993.613	9
KTLEV	479.676.949	0	CWENE	-333.553.092	1	TTRAK	7.783.757	9
ASTOR	459.441.738	0	MGROS	-300.464.565	0	TOASO	80.881.509	8
BIMAS	380.447.399	4	ENKAI	-245.219.293	0	ALARK	58.999.664	8
EUPWR	208.218.273	0	SASA	-203.743.320	5	OYAKC	52.331.913	8
BRSAN	205.244.497	2	YEOTK	-105.626.401	3	KCAER	44.502.944	8
GARAN	184.349.443	2	FROTO	-95.681.252	1	ASELS	1.782.407.635	7

KURUM (ALICI)	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KURUM (SATICI)	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KURUM (GENEL)	TOPLAM	SON GÜN DAHİL OLMADAN
TERA YATIRIM MENKUL	53.542.692.478	10	IS YATIRIM	-15.662.132.914	5	TERA YATIRIM MENKUL	53.542.692.478	10
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	8.127.525.896	1	AI CAPITAL MENKUL DEĞERLER	-10.287.960.732	3	GCM YATIRIM MENKUL	30.713.063	10
YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	2.437.918.215	0	GARANTİ BBVA	-9.784.987.267	10	BİZİM MENKUL	1.067.141.058	8
QNB YATIRIM MENKUL	2.141.348.757	2	TACIRLER YAT.	-3.910.791.441	0	BLUPAY MENKUL	1.067.141.058	8
YAPI KREDİ YAT.	1.279.034.452	0	UNLU MENKUL DEĞERLER	-3.419.643.944	5	YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	2.437.918.215	7
BİZİM MENKUL	1.067.141.058	3	AK YATIRIM	-3.112.746.924	4	MEKSA YATIRIM	700.720.122	7
BLUPAY MENKUL	1.067.141.058	3	BULLS YATIRIM MENKUL	-2.539.042.077	3	ALNUS YATIRIM MENKUL	477.472.661	7
MEKSA YATIRIM	700.720.122	0	TEB YATIRIM	-2.275.220.924	3	STRATEJİ MEN.	135.692.522	7
DENİZ YATIRIM	519.282.991	0	OYAK YATIRIM	-2.260.864.128	2	BASKENT MENKUL	73.350.196	7
ALNUS YATIRIM MENKUL	477.472.661	0	INFO YATIRIM MENKUL	-2.214.624.949	1	METRO MENKUL	4.831.093	7

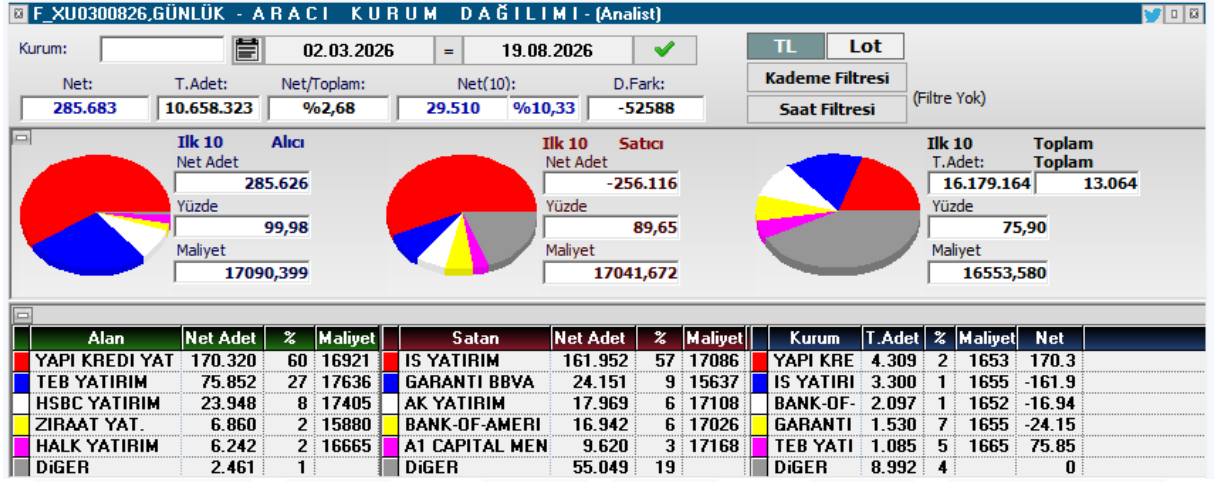
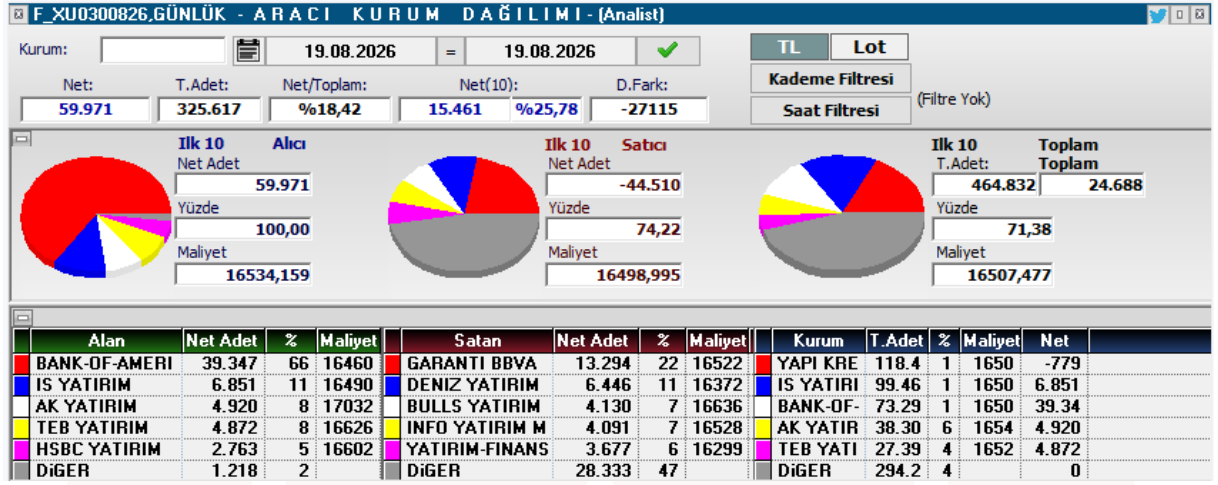
Ortalamalarını Kıranlar

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
FROTO	PATEK	PETKM	GARAN	GUBRF	SOKM
GARAN	GESAN	ALTNY	TRALT	TUREX	ALARK
CVKMD	REEDR	PATEK	SARKY	PASEU	DSTKF
ASELS	AKSEN	TRALT	EKGYO	MAGEN	ALTNY
DAPGM	FROTO	TUREX	GUBRF	-	KRDMD
AEFES	PAHOL	DOHOL	ULKER	-	-
OYAKC	GUBRF	QUAGR	ALTNY	-	-
PAHOL	ASTOR	EFOR	YKBNK	-	-
DOHOL	TRALT	TRENJ	TRENJ	-	-
PATEK	DOHOL	TRMET	ECILC	-	-

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

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 %32,68 ▲ %0,12



Hedef Fiyat Listemiz

KOD	ŞİRKET ADI	TAVSİYE	HEDEF FİYAT	POTANSİYEL
GWIND	Galata Wind Enerji	AL	46,9	102,3%
PGSUS	Pegasus	AL	319,7	113,0%
HTTBT	Hitit Bilgisayar	AL	62,3	68,1%
TKNSA	Teknosa İç ve Dış Ticaret	AL	41,14	110,7%
INDES	İndeks Bilgisayar	AL	20,58	80,7%
THYAO	Türk Hava Yolları	AL	474	57,3%
KOTON	Koton Mağazacılık	AL	24,76	95,4%
MAVI	Mavi Giyim	AL	62,22	63,2%
ANHYT	Anadolu Hayat Emek.	AL	181,78	73,1%
AVPGY	Avrupakent GMYO	AL	93,31	81,9%
DOAS	Doğuş Otomotiv	AL	291	72,0%
KCAER	Kocaer Çelik	AL	21,4	28,5%
AYDEM	Aydem Enerji	AL	43,5	61,1%
FROTO	Ford Otosan	AL	168	111,7%
YATAS	Yataş	AL	66,8	103,4%
EKGYO	Emlak Konut GMYO	AL	35,05	80,6%
RGYAS	Rönesans Gayrimenkul Yat.	AL	226,45	10,7%
LOGO	Logo Yazılım	AL	238	72,5%
TSKB	T.S.K.B.	AL	20,14	82,3%
VKGYO	Vakıf GMYO	AL	4,05	114,3%
TCELL	Turkcell	AL	160,7	54,5%
EBEBK	Ebebek Mağazacılık	AL	128,2	59,2%
ISMEN	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	AL	63,17	91,8%
ANSGR	Anadolu Sigorta	AL	36,02	26,4%
BORSK	Bor Şeker	AL	9,04	44,4%
TRGYO	Torunlar GMYO	AL	109,65	16,1%
MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	AL	64,21	75,2%
AFYON	Afyon Çimento	AL	19,64	58,0%
ALBRK	Albaraka Türk	AL	11,97	38,4%
GARAN	Garanti Bankası	AL	201,34	52,5%
MGROS	Migros Ticaret	AL	889	55,1%
ENKAI	Enka İnşaat	AL	113,96	37,1%
TTKOM	Türk Telekom	AL	82,1	51,8%
HALKB	T. Halk Bankası	AL	50,96	48,4%
OZKGY	Özak GMYO	AL	20,35	68,9%
ISFIN	İş Fin.Kir.	AL	26,44	30,8%
YKBNK	Yapı ve Kredi Bankası	AL	49,9	40,1%
GLCVY	Gelecek Varlık Yönetimi	AL	103,88	103,1%
CIMSA	Çimsa	AL	64,4	41,0%
OYAKC	Oyak Çimento	AL	31,85	45,6%

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