

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST 100
14.396,54 ▼ %0,43

BIST 30 Vadeli
16.577 ▼ %0,14

5Y CDS
221,60 %0,00

USD/TRY
48,06 ▲ %0,02

Ekonomik Takvim

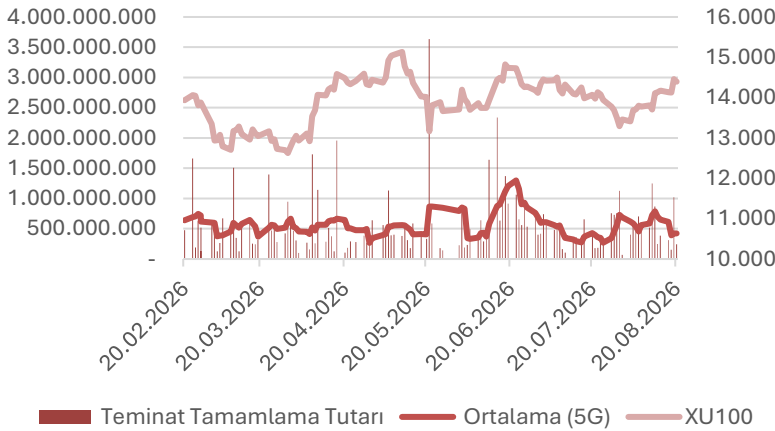
Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Ağustos	Tüketici Güveni Endeksi		
10:00	Türkiye	Ağustos	İmalat Sanayi KKO		
16:45	ABD	Ağustos	Üretim PMI	54	53,9
15:30	ABD	Ağustos	Hizmet PMI	53,9	54,6

Küresel Piyasalar – Emtialar

Endeks	Kapanış	08:10	Değişim
Dow Jones (DJI)	53.224	52.889	▼ %0,63
S&P 500 (SPX)	7.709	7.670	▼ %0,51
Nikkei 225 (NIKK)	66.217	65.942	▼ %0,41
Hang Seng (HSI)	25.698	25.883	▲ %0,72
Shanghai (SHCOMP)	3.904	3.904	%0,00
Kospi (KOSPI)	6.853	6.908	▲ %0,81
Sensex (SENSEX)	77.537	77.613	▲ %0,10
ABD 10Y Tahvil Faizi	4,7000	4,7100	▲ %0,21
EUR/USD	1,1691	1,1692	▲ %0,01
Brent Petrol	91,60	91,70	▲ %0,11
Ons Altın (XAU/USD)	4.532	4.534	▲ %0,05
Ons Gümüş (XAG/USD)	68,40	66,94	▲ %0,79

Teminat Tamamlama Çağrısı

“245 mn TL”



Piyasa Yorumu

İç tarafta dün %0,43 düşüşle 14.396 seviyesinden kapanan endekste, hafta ortasına kadar süren iyimser fiyatlamaların ardından oluşan kar satışlarının etkili olduğunu görmekteyiz. Hafta başından bu yana yaşanan güçlü yükselişin ardından endekste bir miktar soluklanma görülmesini normal karşıladığımızı belirtmek isteriz. Bugün Ağustos ayı Kapasite Kullanım Oranı ve Tüketici Güven Endeksi verilerini takip edeceğiz. Küresel tarafta tahvil faizlerindeki yükselişin risk iştahını sınırlamasını ve Brent petroldeki yukarı yönlü hareketin sürmesini iç piyasa açısından izlenmesi gereken gelişmeler olarak değerlendirmekteyiz. Teknik tarafta 14.380 üzerinde kalıcılığın korunması halinde 14.620 seviyesinin hedef konumunu sürdüreceğini, olası geri çekilmelerde ise 14.200 desteğini takip edeceğimizi düşünmekteyiz. Özetle, küresel haber akışı ve enerji fiyatlarındaki seyrin haftanın son işlem gününde belirleyici olacağını düşünmekteyiz.

ABD piyasalarında dün uzun vadeli tahvil faizlerinin yeniden yükselişe geçmesiyle endekslerde belirgin bir satış baskısı yaşandığını görmekteyiz. Hazine'nin geri alım adımının enflasyon endişelerini gidermekte yetersiz kalmasını, operasyonun borcun vade yapısını değiştirmekle sınırlı kaldığı ve piyasanın absorbe etmesi gereken toplam arzı azaltmadığı yönündeki değerlendirmelerle birlikte takip ediyoruz. SP500 ve Nasdaq'ın üç haftalık kazanç serisini sonlandırma yolunda ilerlemesini, Dow'un ise üst üste ikinci haftalık kaybına yönelmesini not etmekteyiz. Bu tabloyla tahvil piyasasındaki baskının kısa vadede piyasaların ana gündem maddesi olmaya devam edeceğini düşünmekteyiz. Özetle, tahvil faizlerindeki yükselişin risk iştahını sınırladığını ve haftanın zayıf bir kapanışa yöndüğünü düşünmekteyiz.

Asya-Pasifik piyasalarında haftanın son işlem gününde küresel tahvil faizlerinin yüksek seyri ve petrol fiyatlarındaki yükseliş risk iştahını baskılamak, Japonya öncülüğünde bölge borsalarında zayıf bir görünüm izleniyor. Nikkei'nin bugün yaklaşık %0,8 gerilemesiyle haftalık kaybı %4,4'e ulaşırken, Güney Kore ve Tayvan piyasaları da haftayı negatif bölgede tamamlamaya yöneliyor. Makroekonomik tarafta Japonya'da Ağustos ayı öncü imalat PMI'nın 55,1'e, hizmet PMI'nın 52,3'e ve bileşik PMI'nın 53,4'e yükselmesini ekonomik aktivite açısından olumlu değerlendirirken, çekirdek enflasyondaki yükselişin BOJ'un faiz artırım beklentilerini desteklediğini görüyoruz. Çin tarafında ise hükümetin yılın ikinci yarısında büyümeyi desteklemek amacıyla ilave maliye politikası tedbirlerini devreye alacağını açıklaması ekonomiye yönelik destek beklentilerini güçlendirirken, Evergrande'nin ana kara gayrimenkul birimi Hengda Real Estate Group için iflas tasfiyesi başvurusunun mahkeme tarafından kabul edilmesi gayrimenkul sektöründeki borç sorunlarının gündemde kalmaya devam ettiğine işaret ediyor.

Avrupa piyasalarında tahvil faizlerindeki yükseliş ve enerji fiyatlarının seyri ana gündem olmaya devam ediyor. Almanya'nın artan savunma, altyapı ve sosyal harcamalarını finanse etmek amacıyla borçlanmayı artıracağı beklentisiyle 30 yıllık tahvil faizi %3,79 ile 2011'den bu yana en yüksek seviyeye çıkarken, Fransa'nın 30 yıllık tahvil faizi de mali ve siyasi belirsizliklerin etkisiyle %5'e yaklaşarak yaklaşık 18 yılın zirvesine ulaştı. Tahvil piyasalarındaki baskıya karşın Avrupa hisselerinin görece dirençli kaldığını, STOXX 600'ün yılbaşından bu yana yaklaşık %10 yükseldiğini ve 2Ç26 şirket kârlarında yıllık %24,1 büyüme beklendiğini görüyoruz. Bununla birlikte endeks dün %0,12 gerileyerek üst üste yedinci işlem gününde düşüş kaydederken, yüksek petrol fiyatlarının enflasyon görünümüne ilişkin endişeleri artırması risk iştahını sınırlıyor. ABD'nin İran'a yönelik daha ağır yaptırım sinyalleri ve Orta Doğu'daki gerilimin sürmesiyle Brent petrolün 94 doların üzerine çıkmasını Avrupa'da enflasyon ve para politikası görünümü açısından önemli bir risk olarak takip ediyoruz. Döviz tarafında ise Avrupa ekonomisinin enerji şokuna beklenenden daha dirençli kalması ve ABD'nin mali görünümüne ilişkin endişelerin etkisiyle euronun dolar karşısında Haziran ayındaki dip seviyelerinden yaklaşık %3 değer kazandığını görüyoruz.

Emtia tarafında, ABD-İran hattındaki gerilimin sürmesi ve arz endişelerinin korunmasıyla Brent petrolün yukarı yönlü hareketini sürdürdüğünü görmekteyiz. Altında ise güçlü seyrin devamını görmekteyiz.

Şirket Haberleri

VKGYO - Bursa-Osmangazi'de yer alan 4 adet taşınmaz KDV hariç toplam 230.000.000 TL bedel üzerinden 3 eşit taksit ile ödenecek şekilde satın alındı.

SMRTG -Tahsisli sermaye artırımı süreci kapsamında, ana ortak Smart Holding tarafından, herhangi bir vadeye bağlı olmaksızın ve faizsiz olarak 735.000.000 TL tutarında sermaye avansı şirketin banka hesabına aktarıldı.

GSDHO- Hollanda'da yerleşik %100 bağlı ortaklık GSD Shipping bünyesinde yer alan Marshall Adaları'nda yerleşik Lena Maritime Limited tarafından bir adet handysize tipi kuru yük gemisi alımına karar verildi.

MCARD- Kurumsal bir müşteri ile 24 ay süreli alışveriş kartı hizmetine yönelik toplam 216.357.839 TL bedelli sözleşme imzalandı.

Pay Geri Alım Tablosu

Hisse	Adet	Fiyat	Alınan Toplam	Toplam Alış Ort.	Son Fiyat
DAGI	409.835	10.25	10.000.000	7.81	10.21
MAGEN	873.581	35.02	14.849.550	33.84	35.82
EKIM	110.000	19.09	3.000.000	19.17	18.37
ARSAN	100.000	3.70	11.343.782	3.49	3.72
GLYHO	150.000	16.90	35.970.641	11.15	17.22
MERCN	81.163	21.15	2.396.120	26.14	21.16
OSFYM	15.795	63.15	15.795	63.15	66.05

Para Giriş – Çıkış Tablosu “BIST-100”

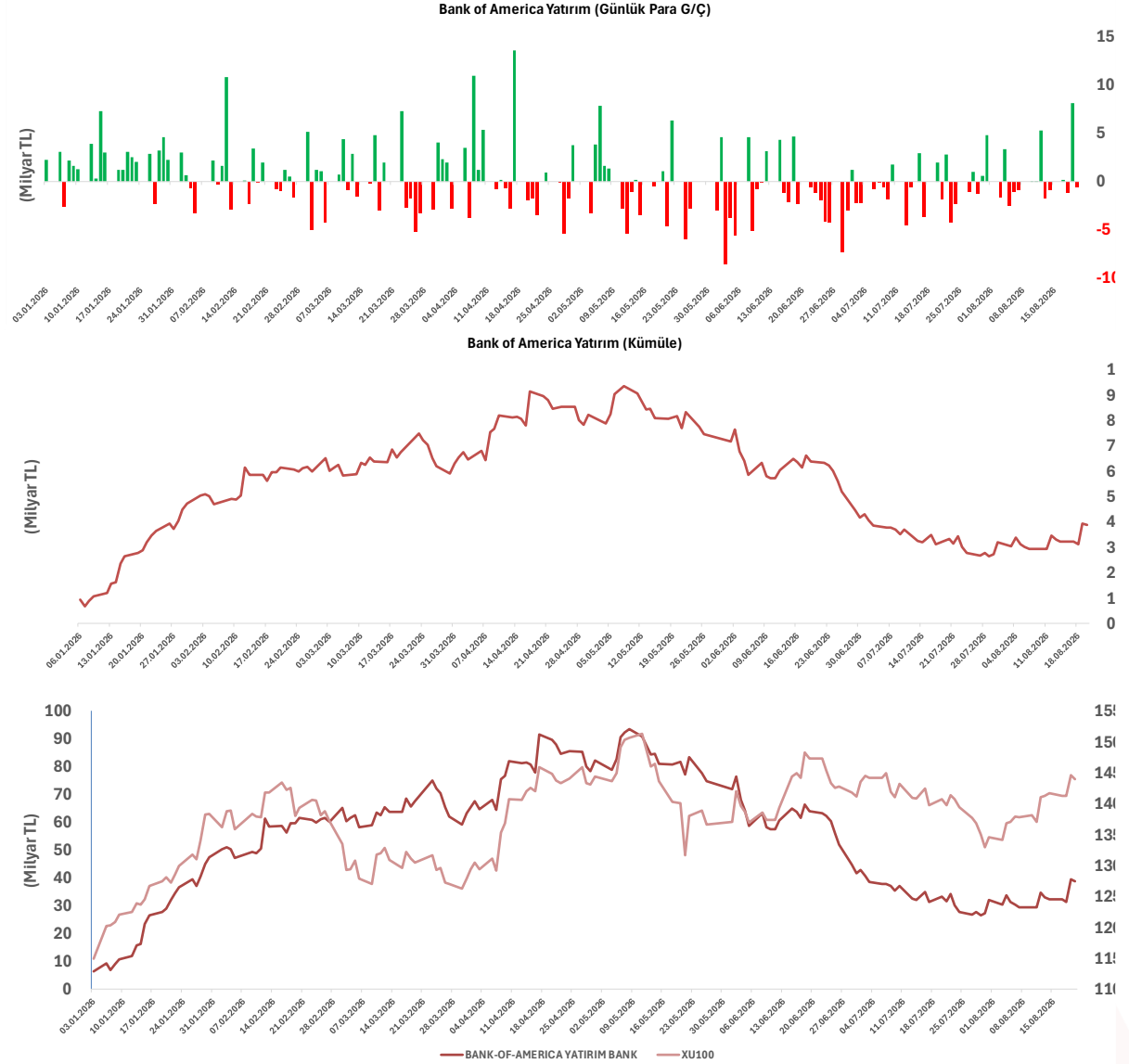
KOD	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	SON 10 GÜNDE NET GİRİŞ
TUPRS	1,348,598,890	0	EREGL	-1,291,570,678	0	PEKGY	516,746,390	10
ASELS	1,342,763,825	2	THYAO	-652,007,570	2	TTRAK	11,357,431	10
KTLEV	568,043,889	1	AKSEN	-411,917,755	1	GESAN	158,295,084	9
KCHOL	547,292,789	5	MGROS	-358,992,791	1	KCAER	48,491,884	9
PEKGY	516,746,390	10	CWENE	-278,582,692	0	TUPRS	1,348,598,890	8
AKBNK	393,791,250	0	SASA	-258,725,350	6	KCHOL	547,292,789	8
BIMAS	320,414,040	0	ENKAI	-202,187,613	0	PETKM	111,302,090	8
EKGYO	212,424,017	5	SISE	-179,877,827	0	TOASO	91,908,816	8
BRSAN	211,402,504	3	YEOTK	-116,551,901	4	OYAKC	54,995,463	8
EUPWR	191,709,055	0	YKBNK	-82,871,564	1	ALARK	46,386,270	8

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	7	TERA YATIRIM MENKUL	53,542,692,478	10
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	8,127,525,896	1	AI CAPITAL MENKUL DEGERLER	-10,287,960,732	4	GCM YATIRIM MENKUL	30,713,063	10
YATIRIM-FINANSMAN MENKUL	2,437,918,215	0	GARANTI 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	1	BLUPAY MENKUL	1,067,141,058	8
YAPI KREDİ YAT.	1,279,034,452	0	UNLU MENKUL DEGERLER	-3,419,643,944	0	YATIRIM-FINANSMAN MENKUL	2,437,918,215	7
BİZİM MENKUL	1,067,141,058	3	AK YATIRIM	-3,112,746,924	0	MEKSA YATIRIM	700,720,122	7
BLUPAY MENKUL	1,067,141,058	3	BULLS YATIRIM MENKUL	-2,539,042,077	0	ALNUS YATIRIM MENKUL	477,472,661	7
MEKSA YATIRIM	700,720,122	0	TEB YATIRIM	-2,275,220,924	0	STRATEJİ MEN.	135,692,522	7
DENİZ YATIRIM	519,282,991	0	OYAK YATIRIM	-2,260,864,128	3	BASKENT MENKUL	73,350,196	7
ALNUS YATIRIM MENKUL	477,472,661	0	INFO YATIRIM MENKUL	-2,214,624,949	2	METRO MENKUL	4,831,093	7

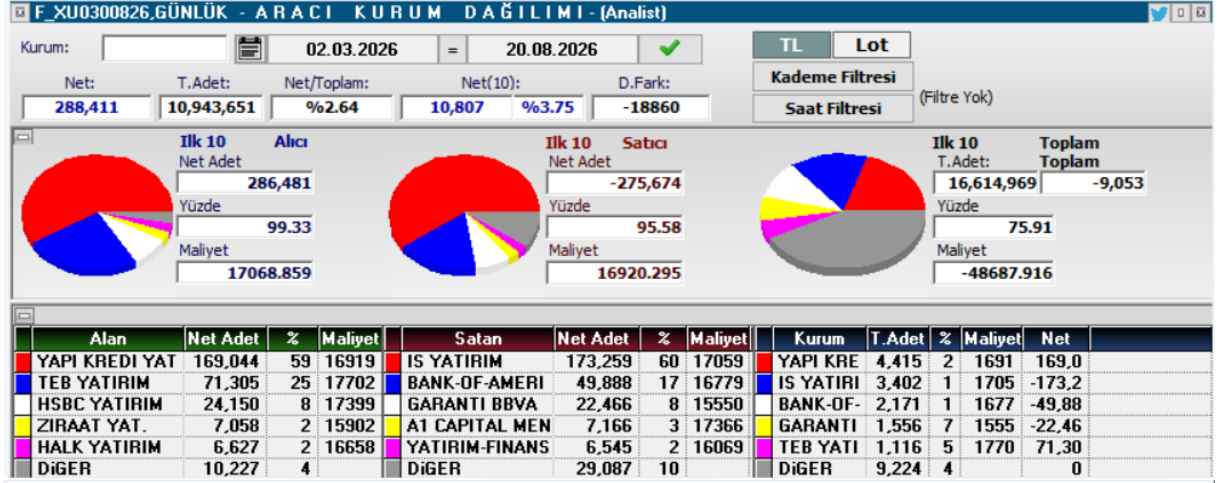
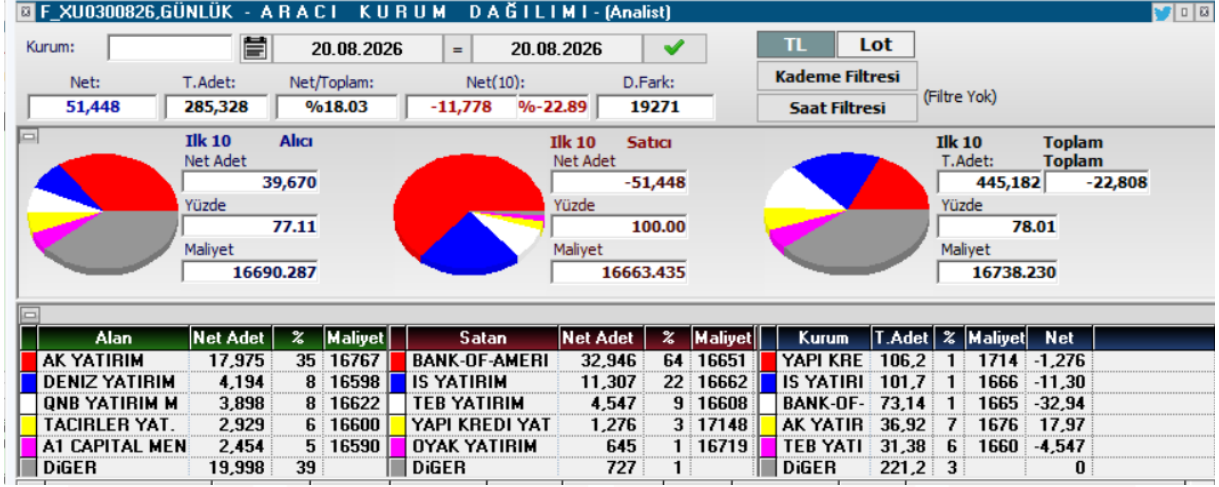
Ortalamalarını Kıranlar

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 10 GÜNLÜK ORTALAMASINI YUKARI KIRANLAR	5 GÜNLÜK ORTALAMASI 22 GÜNLÜK ORTALAMASINI YUKARI KIRANLAR
ALFAS	TRMET	TUKAS	TTRAK	QUAGR	KONYA
ENERY	ISGYO	YYLGD	GOLTS	AKSEN	YYLGD
İZENR	AKFGY	TOASO	QUAGR	KONTR	AGROT
GESAN	ALFAS	KONYA	DOHOL	EREGL	-
AKFGY	EREGL	EUPWR	ALFAS	KAYSE	-
CWENE	YYLGD	ALFAS	BRSAN	-	-
EREGL	EUREN	BRSAN	-	-	-
BFREN	-	BRYAT	-	-	-
VESTL	-	-	-	-	-
SISE	-	-	-	-	-

Bank of America Pozisyonu



Aracı Kurum Dağılımı



Tedbirli Hisseler

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

Temettü Takvimi

KOD	ŞİRKET ADI	DAĞITIM TARİHİ	VERİM (%)	BRÜT TL	NET TL	TEMETTÜ TL	DAĞITIM ORANI (%)
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 ▲ %0,06



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%

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