

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST 100
14.501,49 ▼ %0,09

BIST 30 Vadeli
16.833 ▼ %0,41

5Y CDS
220,60 ▼ %0,01

USD/TRY
48,10 ▲ %0,05

Ekonomik Takvim

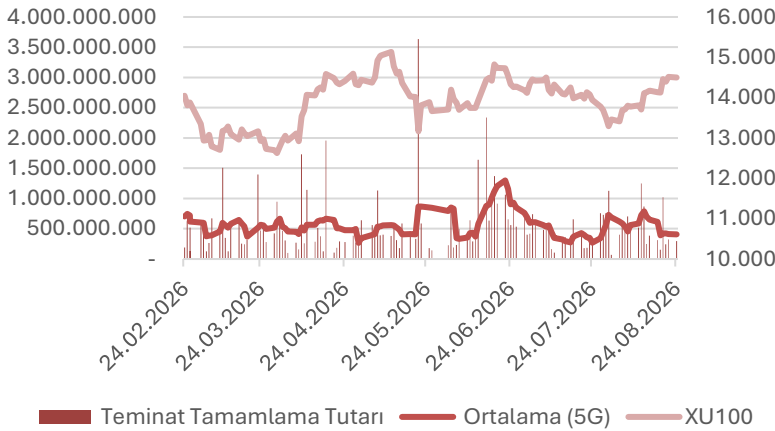
Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Ağustos	Güven Endeksleri		
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi		9,50K
17:00	ABD	Ağustos	Tüketici Güveni	90,3	90,8
17:00	ABD	Temmuz	Yeni Konut Satışları	620K	628K

Küresel Piyasalar – Emtialar

Endeks	Kapanış	08:10	Değişim
Dow Jones (DJI)	53.477	53.494	▲ %0,03
S&P 500 (SPX)	7.673	7.679	▲ %0,08
Nikkei 225 (NIKK)	65.528	65.809	▲ %0,43
Hang Seng (HSI)	25.517	25.485	▼ %0,13
Shanghai (SHCOMP)	3.882	3.876	▼ %0,15
Kospi (KOSPI)	6.697	6.677	▼ %0,29
Sensex (SENSEX)	77.368	77.175	▼ %0,25
ABD 10Y Tahvil Faizi	4,7000	4,7100	▲ %0,21
EUR/USD	1,1666	1,1656	▼ %0,08
Brent Petrol	90,84	90,43	▼ %0,46
Ons Altın (XAU/USD)	4.663	4.647	▼ %0,35
Ons Gümüş (XAG/USD)	68,96	67,82	▼ %1,63

Teminat Tamamlama Çağrısı

“408 mn TL”



Piyasa Yorumu

İç tarafta dün %0,09 düşüşle 14.501 seviyesinden kapanan endekste, TCMB'nin repo ihalelerine yeniden başlama kararının bankacılık tarafında karşılık bulmasına karşın banka dışı hisselerdeki satışların endeksi yatay bir görünümde tuttuğunu görmekteyiz. Fonlama maliyetindeki gerilemenin bankacılık üzerindeki olumlu etkisinin bugün de sürüp sürmeyeceğini takip edeceğiz. Bugün Ağustos ayı Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri açıklanacak olsa da fiyatlamalar üzerindeki etkisinin sınırlı kalacağını düşünmekteyiz. Teknik tarafta 14.200 üzerinde kalıcılığın korunması önemini sürdürürken, yukarıda 14.620 direncini izleyeceğiz. Özetle, hisse bazlı hareketlerin ve küresel haber akışının endeksin yönünü şekillendireceğini düşünmekteyiz.

ABD piyasalarında dün Nvidia bilançosu ve enflasyon verisi öncesi temkinli bir seyrin öne çıktığını, yarı iletken ve teknoloji hisselerindeki satışlarla Nasdaq'ın negatif ayrıştığını görmekteyiz. Hazine'nin tahvil alım programını 1 trilyon dolarlık Genel Hesap üzerinden fonlayabileceğine yönelik haberlerle 10 yıllık tahvil faizinin %4,70 seviyesine gerilediğini takip ediyoruz. Doların zayıflaması ve tahvil faizlerindeki geri çekilmeyle altının üç ayın en yüksek seviyesine ulaşmasını, ay genelinde %15'i aşan yükselişle 1999'dan bu yana en güçlü aylık performansına yönelmesini not etmekteyiz. Bugün Ağustos ayı Tüketici Güveni verisi takip edilecek. Özetle, Çarşamba günkü çekirdek PCE verisi ile Nvidia bilançosu ve Cuma günü Jackson Hole'da Warsh'in konuşması öncesinde piyasanın pozisyon azaltma eğiliminde olduğunu düşünmekteyiz.

Asya-Pasifik piyasalarında Nvidia bilançosu öncesinde teknoloji hisselerine yönelik temkinli görünümün öne çıktığını görüyoruz. MSCI Asya-Pasifik endeksi yaklaşık %0,5 gerilerken, Japonya Nikkei %0,9, Güney Kore Kospi ise %2,7 düşüşle bölgeden negatif ayrışıyor. Özellikle Samsung'un açıkladığı hissedar getiri planının beklentileri karşılamaması Güney Kore'deki satışları derinleştirirken, Çin tarafında Alibaba'nın yapay zekâ yatırımlarını finanse etmek amacıyla yaklaşık 10,2 milyar dolarlık iskontolu hisse satışı teknoloji hisseleri üzerindeki baskıyı artırıyor. Japonya'da da küresel teknoloji satışlarının etkisiyle zayıf görünüm sürerken riskten kaçış eğiliminin yeni desteklediğini takip ediyoruz. Emtia tarafında ise ABD'nin İran'a yönelik yeni yaptırım adımlarının beklenenden sınırlı kalmasıyla Brent petrolün 92 dolar seviyesine gerilediğini, Çin'in İran ile ticaretini sürdürüp sürdürmeyeceğine yönelik belirsizliğin ise enerji fiyatları açısından ana risk unsuru olmaya devam ettiğini görüyoruz.

Avrupa piyasalarında İran kaynaklı jeopolitik belirsizliklerin ve Nvidia bilançosu öncesindeki temkinli görünümün risk iştahını sınırladığını görüyoruz. STOXX 600 dün yatay kapanırken teknoloji hisselerindeki satış baskısı öne çıktı. Otomotiv tarafında ise yüksek akaryakıt fiyatları, teşvikler ve daha uygun fiyatlı modellerin desteğiyle elektrikli araç talebinin güçlendiğini; Temmuz ayında bataryalı elektrikli araçların 16 önemli Avrupa pazarındaki yeni araç satışlarından aldığı payın %25,7'ye yükseldiğini takip ediyoruz. Enerji tarafında ABD'nin İran'a yönelik yeni yaptırımlarının ilk aşamada beklenenden sınırlı kalmasıyla Brent petrolün 92 dolar civarına gerilediğini, ancak Çin'in İran ile ticaretine yönelik olası ABD baskısı ve İran'ın karşılık verme ihtimalinin belirsizliği canlı tuttuğunu görüyoruz. Döviz piyasasında ise doların küresel olarak güçlü kalmakta zorlandığı bir ortamda Avrupa para birimlerinde sınırlı hareketler izlenirken, piyasaların küresel faiz görünümüne ilişkin yeni sinyallere odaklandığını takip ediyoruz.

Emtia tarafında, doların zayıflaması ve tahvil faizlerindeki geri çekilmeyle altının üç ayın en yüksek seviyesine ulaştığını, ay genelinde %15'i aşan yükselişle güçlü bir performans sergilediğini görmekteyiz. Brent petrolde ise jeopolitik risklerin canlı kalmasıyla yüksek seyrin korunduğunu takip ediyoruz.

Şirket Haberleri

GSDHO- Bağlı ortaklık GSD Varlık Yönetimi, Fibabanka'nın satışa çıkarttığı 407 milyon TL anaparaya sahip ticari/kobi nitelikli alacak portföyünün alımına hak kazandı.

ARMGD- FMO liderliğinde, FMO ve PROPARCO ile toplam 110.000.000 dolar tutarında uzun vadeli finansman sağlanmasına ilişkin kredi sözleşmesi imzalandı.

Pay Geri Alım Tablosu

Hisse	Adet	Fiyat	Alınan Toplam	Toplam Alış Ort.	Son Fiyat
GLYHO	150.000	16.90	36.270.641	11.20	17.16
AHGAZ	368.532	33.03	27.377.551	27.41	33.48
EKIM	100.000	19.66	3.250.000	19.18	19.47
AKSGY	1.200.000	10.10	9.139.046	9.86	10.11
BALAT	4.500	70.25	101.455	71.13	70.00

Para Giriş – Çıkış Tablosu “BIST-100”

KOD	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	SON 10 GÜNDE NET GİRİŞ
AELS	1.348.958.025	0	THYAO	-1.021.329.660	4	PEKGY	563.508.200	10
TUPRS	1.179.564.864	2	MGROS	-453.265.691	1	TTRAK	11.962.401	10
PEKGY	563.508.200	10	AKSEN	-268.935.386	1	EKGYO	396.323.180	9
AKBNK	483.643.257	2	ENKAI	-186.371.635	1	GESAN	161.879.620	9
EKGYO	396.323.180	7	EREGL	-169.338.738	2	PETKM	150.852.145	9
BIMAS	356.513.430	0	SISE	-157.958.967	1	KCAER	42.427.664	9
ASTOR	308.889.804	2	CWENE	-137.680.362	0	TUPRS	1.179.564.864	8
BRSAN	305.379.361	5	YEOTK	-118.396.559	6	AKBNK	483.643.257	8
YKBNK	202.627.166	2	SASA	-81.821.960	0	BRSAN	305.379.361	8
KCHOL	199.558.409	7	AGROT	-62.333.009	2	KCHOL	199.558.409	8

KURUM (ALICI)	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KURUM (SATICI)	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KURUM (GENEL)	TOPLAM	SON GÜN DAHİL OLMADAN
TERA YATIRIM MENKUL	68.903.820.968	10	IS YATIRIM	-17.223.789.364	9	TERA YATIRIM MENKUL	68.903.820.968	10
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	8.858.109.082	0	AI CAPITAL MENKUL DEĞERLER	-11.612.216.981	6	GCM YATIRIM MENKUL	54.102.452	10
YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	1.827.402.622	0	INFO YATIRIM MENKUL	-10.433.056.789	5	ATA YATIRIM	241.782.626	8
QNB YATIRIM MENKUL	1.161.037.694	0	GARANTİ BBVA	-10.429.182.855	10	BASKENT MENKUL	100.096.252	8
HSBC YATIRIM	703.538.531	0	AK YATIRIM	-4.076.206.308	2	ALNUS YATIRIM MENKUL	567.585.155	7
ALNUS YATIRIM MENKUL	567.585.155	1	DESTEK YATIRIM MENKUL	-3.738.098.754	10	BİST	81.610.737	7
BİZİM MENKUL	439.336.362	0	MARBAS MENKUL	-2.289.989.798	0	METRO MENKUL	746.262	7
BLUPAY MENKUL	439.336.362	0	UNLU MENKUL DEĞERLER	-2.226.339.382	0	YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	1.827.402.622	6
GLOBAL MENKUL	250.415.043	1	TACIRLER YAT.	-2.099.096.896	0	HSBC YATIRIM	703.538.531	6
ATA YATIRIM	241.782.626	3	OYAK YATIRIM	-2.058.517.370	5	BİZİM MENKUL	439.336.362	6

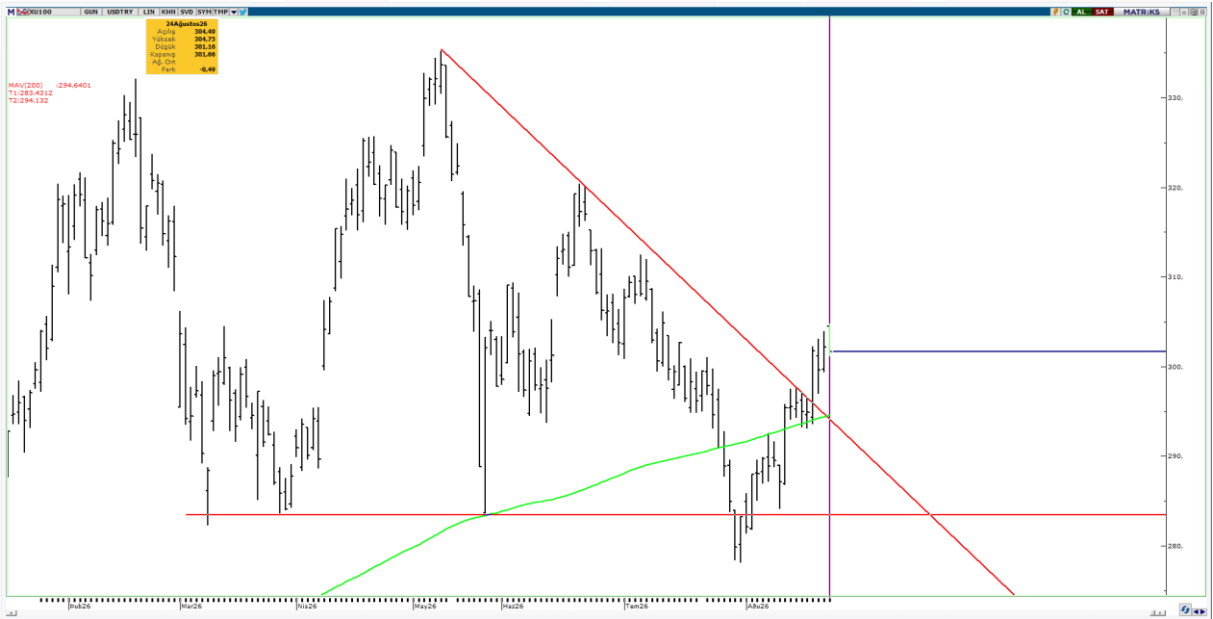
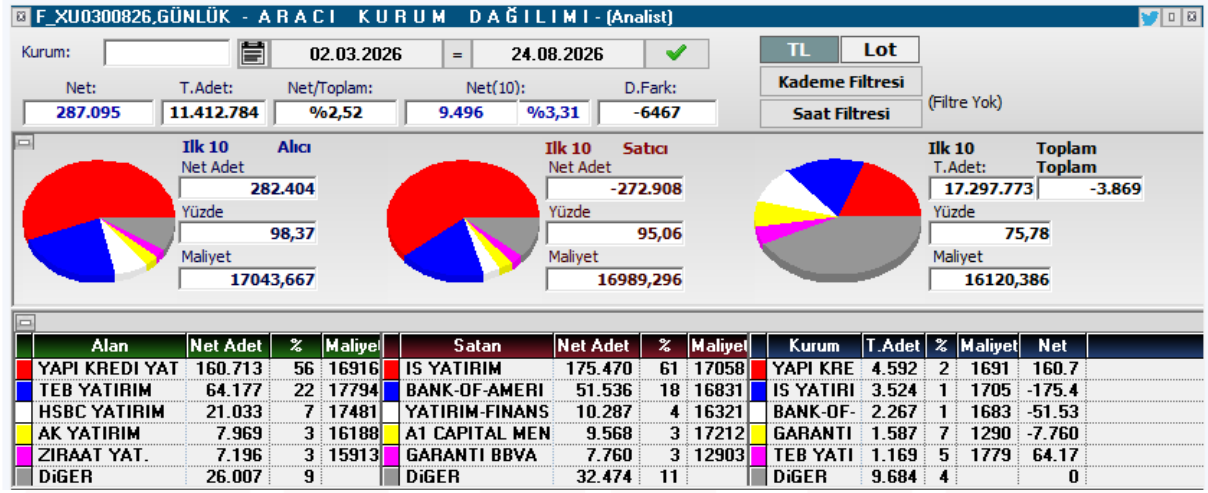
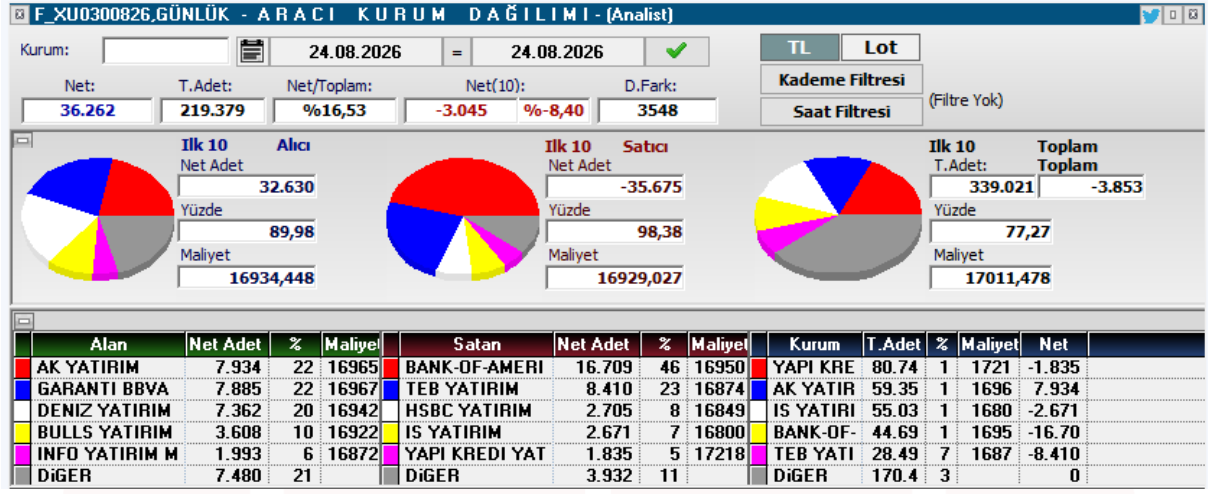
Ortalamalarını Kıranlar

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
KLRHO	KUYAS	BRYAT	PATEK	BALUS	TOASO
SKBNK	PSGYO	TSKB	VAKBN	TSKB	-
BRYAT	SARKY	ISCTR	GARAN	TCELL	-
KRDM	BRYAT	TUKAS	YKBNK	REEDR	-
OBAMS	-	HEKTS	PSGYO	HEKTS	-
ISCTR	-	SARKY	OTKAR	TURSG	-
OTKAR	-	EUREN	-	-	-
CANTE	-	CIMSA	-	-	-
ARCLK	-	CANTE	-	-	-
VESTL	-	-	-	-	-

Bank of America Pozisyonu



Aracı Kurum Dağılımı



Tedbirli Hisseler

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

Temettü Takvimi

KOD	ŞİRKET ADI	DAĞITIM TARİHİ	VERİM (%)	BRÜT TL	NET TL	TEMETTÜ TL	DAĞITIM ORANI (%)
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 %32,89 ▲ %0,21



Hedef Fiyat Listemiz

KOD	ŞİRKET ADI	TAVSİYE	HEDEF FİYAT	POTANSİYEL
GWIND	Galata Wind Enerji	AL	46,9	101,8%
PGSUS	Pegasus	AL	319,7	113,7%
HTTBT	Hitit Bilgisayar	AL	62,3	69,1%
TKNSA	Teknosa İç ve Dış Ticaret	AL	41,14	118,6%
INDES	İndeks Bilgisayar	AL	20,58	75,9%
THYAO	Türk Hava Yolları	AL	474	57,7%
KOTON	Koton Mağazacılık	AL	24,76	89,3%
MAVI	Mavi Giyim	AL	62,22	62,9%
ANHYT	Anadolu Hayat Emek.	AL	181,78	72,6%
AVPGY	Avrupakent GMYO	AL	93,31	76,1%
DOAS	Doğuş Otomotiv	AL	291	73,2%
KCAER	Kocaer Çelik	AL	21,4	31,3%
AYDEM	Aydem Enerji	AL	43,5	57,5%
FROTO	Ford Otosan	AL	168	109,7%
YATAS	Yataş	AL	66,8	111,9%
EKGYO	Emlak Konut GMYO	AL	35,05	69,2%
RGYAS	Rönesans Gayrimenkul Yat.	AL	226,45	8,7%
LOGO	Logo Yazılım	AL	238	71,8%
TSKB	T.S.K.B.	AL	20,14	80,6%
VKGYO	Vakıf GMYO	AL	4,05	105,6%
TCELL	Turkcell	AL	160,7	55,9%
EBEBK	Ebebek Mağazacılık	AL	128,2	53,5%
ISMEN	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	AL	63,17	94,4%
ANSGR	Anadolu Sigorta	AL	36,02	27,2%
BORSK	Bor Şeker	AL	9,04	42,1%
TRGYO	Torunlar GMYO	AL	109,65	12,7%
MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	AL	64,21	80,5%
AFYON	Afyon Çimento	AL	19,64	51,2%
ALBRK	Albaraka Türk	AL	11,97	33,9%
GARAN	Garanti Bankası	AL	201,34	53,0%
MGROS	Migros Ticaret	AL	889	57,3%
ENKAI	Enka İnşaat	AL	113,96	37,4%
TTKOM	Türk Telekom	AL	82,1	53,7%
HALKB	T. Halk Bankası	AL	50,96	47,5%
OZKGY	Özak GMYO	AL	20,35	50,9%
ISFIN	İş Fin.Kir.	AL	26,44	32,4%
YKBNK	Yapı ve Kredi Bankası	AL	49,9	36,6%
GLCVY	Gelecek Varlık Yönetimi	AL	103,88	94,2%
CIMSA	Çimsa	AL	64,4	40,1%
OYAKC	Oyak Çimento	AL	31,85	42,8%

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