

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST 100
14.473,42 ▼ %0,19

BIST 30 Vadeli
16.818 ▲ %0,23

5Y CDS
219 ▼ %0,71

USD/TRY
48,11 ▲ %0,05

Ekonomik Takvim

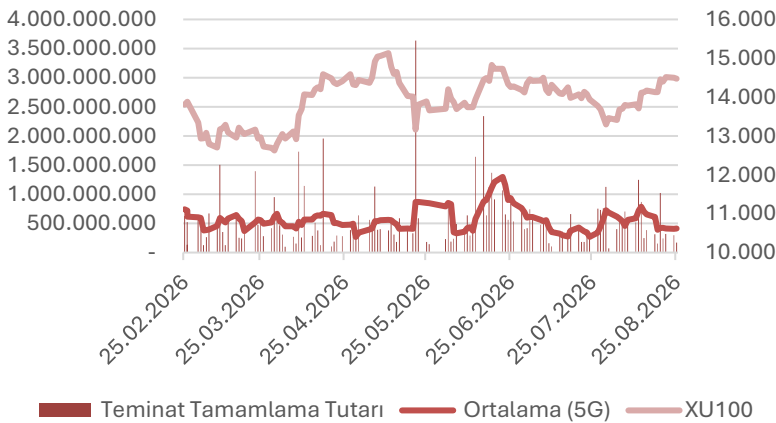
Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
15:30	ABD	Temmuz	Çekirdek TÜFE	%0,20	%0,10
15:30	ABD	2.Çeyrek	GSYİH	%1,50	%2,10
17:30	ABD		Ham Petrol Stokları	1,600M	4,405M

Küresel Piyasalar – Emtialar

Endeks	Kapanış	08:10	Değişim
Dow Jones (DJI)	53.520	53.633	▲ %0,21
S&P 500 (SPX)	7.680	7.694	▲ %0,05
Nikkei 225 (NIKK)	65.856	66.320	▲ %0,70
Hang Seng (HSI)	25.290	25.696	▲ %1,61
Shanghai (SHCOMP)	3.889	3.913	▲ %0,62
Kospi (KOSPI)	6.743	6.839	▲ %1,42
Sensex (SENSEX)	77.656	77.966	▲ %0,40
ABD 10Y Tahvil Faizi	4,6500	4,6500	%0,00
EUR/USD	1,1671	1,1664	▼ %0,06
Brent Petrol	87,91	85,78	▼ %2,42
Ons Altın (XAU/USD)	4.632	4.637	▲ %0,11
Ons Gümüş (XAG/USD)	68,16	69,00	▲ %1,23

Teminat Tamamlama Çağrısı

“169 mn TL”



Piyasa Yorumu

İç tarafta dün %0,19 düşüşle 14.473 seviyesinden kapanan endekste, TUPRS öncülüğünde gelen satışların baskı oluşturduğunu takip ettik. Endeks ağırlığı yüksek hisselerdeki bu hareketin bugün de takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Bugün makro tarafta majör bir veri akışının bulunmadığını, fiyatlamaların hisse bazlı hareketlerle şekillenmeye devam edeceğini izlemekteyiz. Bankacılık tarafındaki seyrin endeksin yönü açısından belirleyici olmayı sürdürdüğünü takip ediyoruz. Teknik tarafta 14.380 üzerinde kalıcılığın korunması önemini sürdürürken, yukarıda 14.620 direncini izleyeceğiz. Özetle, hisse bazlı hareketlerin endeksin kısa vadeli yönünü şekillendireceğini düşünüyoruz.

ABD piyasalarında dün tahvil faizlerindeki gerileme ve petrol fiyatlarındaki düşüşün desteğiyle endekslerin pozitif kapandığını, Dow'un üst üste üçüncü gününde de yükseldiğini görmekteyiz. Bugün Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi olan Temmuz ayı PCE verisini takip edeceğiz. Manşette aylık %0,1 artış beklenirken, geçtiğimiz hafta çok yıllık zirvelere ulaşan tahvil faizlerinin ardından verinin piyasa açısından kritik önem taşıdığını düşünüyoruz. Kapanış sonrası açıklanacak Nvidia bilançosunu ise şirketin S&P 500 içindeki ağırlığı nedeniyle piyasanın geneli açısından yön belirleyici bir gelişme olarak izleyeceğiz. Cuma günü Jackson Hole'da Warsh'ın yapacağı konuşmada Eylül toplantısı öncesinde detaylı bir yönlendirmeden kaçınmasının beklendiğini not etmekteyiz. Özetle, bugünkü PCE verisi ve Nvidia bilançosunun piyasaların kısa vadeli yönünü belirleyeceğini düşünüyoruz.

Asya-Pasifik piyasalarında Nvidia bilançosu öncesinde temkinli ve ayrışan bir seyr izliyoruz. Petrol fiyatlarındaki gerilemenin enerji maliyetleri ve enflasyon görünümü açısından bölgeyi desteklemesine rağmen Avustralya'da Temmuz ayı enflasyonunun beklentilerin üzerinde gerçekleşmesiyle RBA'nın eylül ayında faiz artırabileceğine yönelik beklentilerin güçlendiğini görüyoruz. Japonya'da hizmet üretici fiyatlarındaki artışın hızlanması ve ekonomistlerin BOJ'dan eylül ayında faiz artışı beklentisinin yükselmesi, yendeki değer kazanımını desteklerken Nikkei üzerinde baskı oluşturuyor. Buna karşılık Güney Kore'de Samsung Electronics ve SK Hynix öncülüğünde yarı iletken hisselerindeki alımların KOSPI'yi desteklediğini takip ediyoruz.

Avrupa piyasalarında ABD'nin İran'a yönelik açıkladığı yaptırım paketinin beklenenden daha sınırlı kalması ve petrol fiyatlarındaki sert gerilemeyle risk iştahının toparlandığını görüyoruz. İran'ın büyük ticaret ortaklarının doğrudan hedef alınmaması, enerji arzına ilişkin endişeleri hafifletirken Brent petroldeki düşüşün enflasyon beklentileri ve tahvil faizleri üzerindeki baskıyı da azalttığını takip ediyoruz. Bu görünümle STOXX 600 günü yaklaşık %0,4 yükselişle tamamlarken Almanya DAX ve İngiltere FTSE 100'de de pozitif kapanışlar gerçekleşti. Enerji fiyatlarının önceki dönemde yarattığı enflasyonist etkinin ECB'nin para politikası görünümündeki önemini koruduğunu ve piyasalarda eylül toplantısına yönelik faiz artışı beklentilerinin gündemde kalmaya devam ettiğini görüyoruz. Almanya tarafında ise ağustos ayında iş dünyası güveninin son bir yılın en yüksek seviyesine çıkması ve ikinci çeyrek büyümesinin %0,3'e yukarı revize edilmesini, Avrupa'nın en büyük ekonomisindeki zayıf görünüm açısından sınırlı bir toparlanma sinyali olarak değerlendiriyoruz.

Emtia tarafında, Brent petrolün geri çekilmesini sürdürerek 88 dolar civarına gerilediğini görmekteyiz. Altında ise doların zayıflaması ve tahvil faizlerindeki düşüşün desteğiyle güçlü seyrin korunduğunu takip ediyoruz.

Şirket Haberleri

VBTYZ- Türkiye'de yerleşik bir bankadan Hizmet ve Danışmanlık Sözleşmeleri kapsamında 2026 yıl sonuna kadar kullanılmak üzere toplam 109.275.699 TL+KDV tutarında sipariş alındı.

SARAE- Yurt içi yerleşik bir müşteri ile 2.938.874.760 TL tutarında elektrik iletim hattı inşaatı sözleşmesi imzalandı. Sözleşmenin 2027 yılında tamamlanması planlanıyor.

HALK- ABD'deki dava sürecinin tamamlanmasının ardından uluslararası piyasalardan 1,1 milyar dolar tutarında ilave kaynak temin edildi. Dava süreci tamamlanmadan önce de Sermaye Benzeri Tahvil ve Bilateral Kredi Anlaşmaları dahil olmak üzere Banka proaktif olarak 3,9 milyar dolar tutarında yurt dışı kaynak temin etti.

Pay Geri Alım Tablosu

Hisse	Adet	Fiyat	Alınan Toplam	Toplam Alış Ort.	Son Fiyat
GLYHO	300.000	16.83	36.570.641	11.24	16.70
AHGAZ	100.429	33.65	27.477.980	27.44	35.18
EKIM	150.000	19.35	3.400.000	19.19	18.82
OFSYM	15.551	64.26	47.003	63.74	63.80

Para Giriş – Çıkış Tablosu “BIST-100”

KOD	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	SON 10 GÜNDE NET GİRİŞ
ASELS	1,244,245,705	0	THYAO	-1,155,582,920	5	PEKGY	517,907,440	10
TUPRS	842,647,864	0	MGROS	-469,804,981	2	TTRAK	9,939,318	10
PEKGY	517,907,440	10	AKSEN	-250,638,606	0	KCHOL	292,180,399	9
BIMAS	449,793,860	1	FROTO	-172,252,202	5	GESAN	155,640,440	9
AKBNK	326,184,207	0	ENKAI	-159,911,723	0	PETKM	141,910,456	9
KCHOL	292,180,399	8	CWENE	-152,114,682	0	KCAER	42,329,937	9
ASTOR	286,694,490	0	SISE	-136,071,227	0	EKGYO	255,991,390	8
EKGYO	255,991,390	0	YEOTK	-124,220,177	7	OYAKC	65,432,712	8
YKBNK	246,857,776	3	EREGL	-70,603,288	0	AKFGY	2,120,384	8
BRSAN	218,973,161	0	AGROT	-68,928,040	3	TUPRS	842,647,864	7

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 DEGERLER	-11.612.216.981	6	GCM YATIRIM MENKUL	54.102.452	10
YATIRIM-FINANSMAN 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	GARANTI 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	BIST	81.610.737	7
BIZIM 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 DEGERLER	-2.226.339.382	0	YATIRIM-FINANSMAN 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	BIZIM MENKUL	439.336.362	6

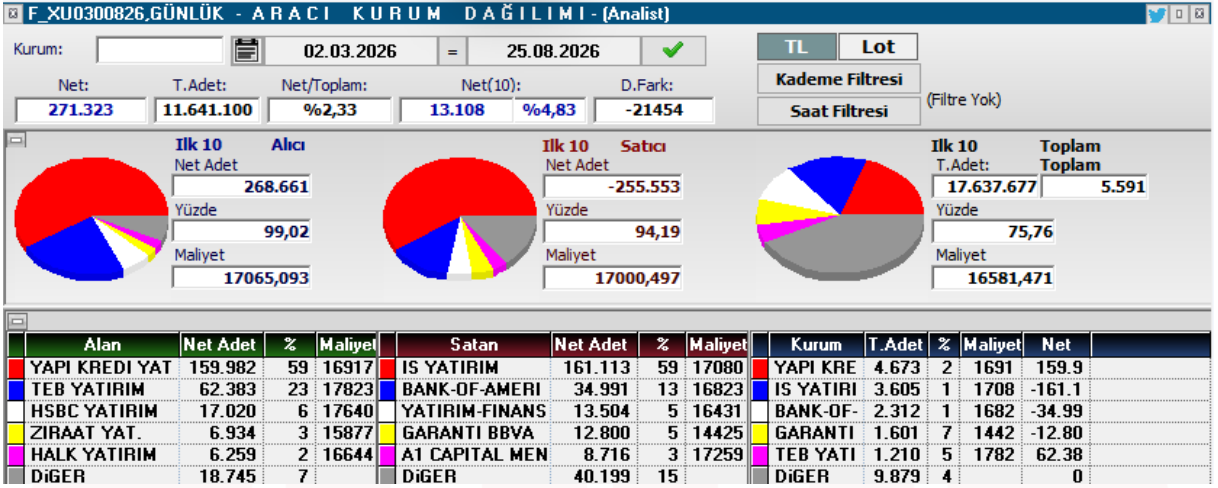
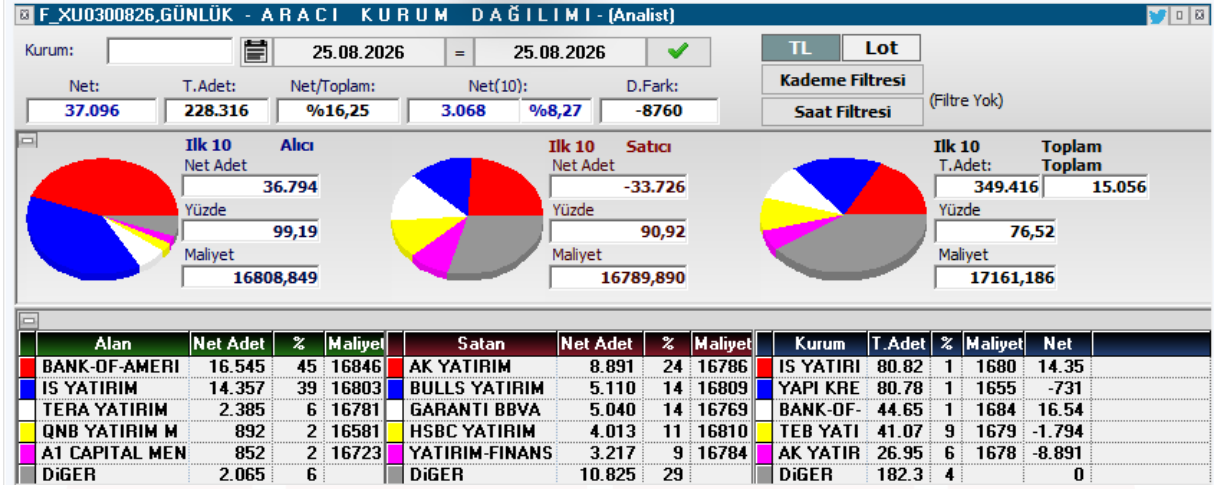
Ortalamalarını Kıranlar

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
PGSUS	ENKAI	QUAGR	ENERY	MGROS	ENERY
TKNSA	TAVHL	-	-	YYLGD	ISCTR
CWENE	EUPWR	-	-	ZOREN	TUKAS
BIMAS	MAVI	-	-	BRYAT	ALFAS
EUPWR	ALARK	-	-	BFREN	CIMSA
ARDYZ	-	-	-	ISGYO	KLSEK
TAVHL	-	-	-	-	-
KTLEV	-	-	-	-	-
THYAO	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

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

Temettü Takvimi

KOD	ŞİRKET ADI	DAĞITIM TARİHİ	VERİM (%)	BRÜT TL	NET TL	TEMETTÜ TL	DAĞITIM ORANI (%)
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

%32,94 ▲ %0,05



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%

Halka arzlar

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