

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST 100
13.943,87 ▼%0,95

BIST 30 Vadeli
16.244 ▼%0,28

5Y CDS
245 ▼%0,10

USD/TRY
47,36 ▲%0,05

Ekonomik Takvim

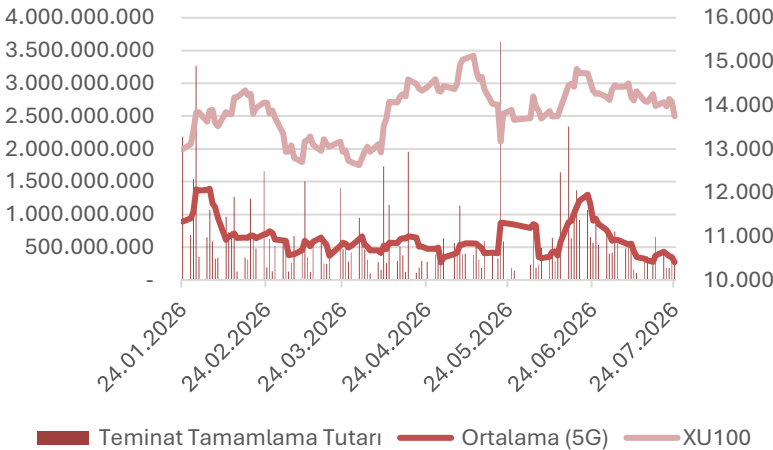
Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Temmuz	Hizmet, Perakende, Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri		
15:30	ABD	Temmuz	Dayanıklı Mal Siparişleri	%1,60	-%4,50

Küresel Piyasalar – Emtialar

Endeks	Kapanış	08:10	Değişim
Dow Jones (DJI)	51.876	52.513	▲%1,23
S&P 500 (SPX)	7.452	7.513	▲%0,82
Nikkei 225 (NIKK)	64.611	64.756	▲%0,22
Hang Seng (HSI)	24.963	52.147	▲%0,74
Shanghai (SHCOMP)	3.814	3.829	▲%0,40
Kospi (KOSPI)	6.691	6.745	▲%0,81
Sensex (SENSEX)	76.812	76.674	▼%0,18
ABD 10Y Tahvil Faizi	4,6800	4,6400	▼%0,85
EUR/USD	1,1381	1,1405	▲%0,21
Brent Petrol	92,45	87,45	▼%5,41
Ons Altın (XAU/USD)	4.063	4.086	▲%0,57
Ons Gümüş (XAG/USD)	58,90	59,30	▲%0,68

Teminat Tamamlama Çağrısı

“271 mn TL”



Piyasa Yorumu

İç tarafta Cuma günü %0,95 düşüşle 13.943 seviyesinden kapanan endekste, bu haftaya başlarken hafta sonu ABD-İran hattındaki saldırıların duraklaması ve Brent petrolün 90 dolar altına sert gerilemesiyle yukarı yönlü bir açılış beklemekteyiz. Makro veri tarafında bu hafta majör bir gündem bulunmazken banka bilançolarıyla birlikte ikinci çeyrek sonuçlarının açıklanmaya başlayacağını takip ediyoruz. Teknik tarafta 14 bin seviyesinin yeniden aşılması durumunda yukarı yönlü hareketin güç kazanabileceğini, aşağıda ise 13.907 ve 13.605 desteklerini takip edeceğimizi düşünmekteyiz. Özetle, Brent petroldeki düşüşe paralel iç piyasada yukarı yönlü bir seyrin beklediğimizi düşünmekteyiz.

ABD piyasalarında hafta sonu ABD ve İran'ın karşılıklı saldırıları duraklatmasıyla jeopolitik tansiyonun hafiflediğini ve bu haftaya risk iştahındaki toparlanmayla başlandığını görmekteyiz. Yaklaşık iki haftadır süren saldırıların askıya alınmasıyla Brent petrolün %7'nin üzerinde sert bir düşüşle 90 dolar altına gerilemesini enerji kaynaklı baskının hafiflemesi açısından olumlu bir gelişme olarak değerlendirmekteyiz. Vadeli işlemlerin güçlü açılması ve tahvil faizlerinin gerilemesi piyasanın bu gelişmeyi olumlu fiyatladığına işaret etmektedir. Ancak bu hafta yatırımcıların asıl odağında büyük teknoloji şirketlerinin yoğun bilanço takvimi ve sürpriz potansiyeli taşıyan Fed toplantısı yer almaktadır. Geçtiğimiz hafta Magnificent Seven hisselerinde yaşanan sert satışların ardından bu bilançoların yapay zeka harcamalarının gelire dönüşüp dönüşmediği açısından kritik bir sınav olacağını düşünmekteyiz. Özetle, jeopolitik cephedeki yumuşama piyasalara nefes aldırırken, bu haftanın yönünü büyük teknoloji bilançoları ve Fed toplantısının belirleyeceğini düşünmekteyiz.

Asya-Pasifik piyasalarında haftanın ilk işlem gününde Orta Doğu'da jeopolitik tansiyonun görece azalmasının etkisiyle petrol fiyatlarında görülen geri çekilmenin risk iştahını desteklediğini görüyoruz. Bölge borsalarında alıcılı görünüm öne çıkarken, yatırımcıların odağında bu hafta açıklanacak Fed, Japonya Merkez Bankası (BoJ) ve İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararları ile ABD büyüme verileri ve teknoloji şirketlerinin bilançoları yer alıyor. Japonya'da BoJ'un para politikasına ilişkin vereceği mesajlar yakından takip edilirken, Çin tarafında teknoloji ve yarı iletken şirketlerine yönelik güçlü yatırımcı ilgisinin hisse senedi piyasalarını desteklediğini izliyoruz. Diğer taraftan Asya Kalkınma Bankası'nın jeopolitik riskler ve dış talepteki zayıflamayı gerekçe göstererek Güneydoğu Asya'nın büyüme beklentisini aşağı yönlü revize etmesi, bölge ekonomilerine ilişkin temkinli görünümün korunduğuna işaret ediyor. Bu kapsamda hafta boyunca merkez bankalarının vereceği mesajlar, küresel büyüme görünümü ve şirket bilançolarının Asya piyasalarının yönü üzerinde belirleyici olmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

Avrupa piyasalarında haftanın ilk işlem gününde yatırımcıların odağında bu hafta açıklanacak Fed, İngiltere Merkez Bankası (BoE) ve Japonya Merkez Bankası (BoJ) faiz kararları ile Euro Bölgesi'nin büyüme ve enflasyona ilişkin makroekonomik verileri yer alıyor. Geçtiğimiz hafta politika faizini sabit bırakan Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) faiz patikasına ilişkin beklentiler fiyatlanmaya devam ederken, ECB yetkililerinden gelecek açıklamalar yakından takip ediliyor. Diğer taraftan Orta Doğu'da jeopolitik tansiyonun görece azalmasıyla birlikte petrol fiyatlarında görülen geri çekilme enerji maliyetlerine ilişkin endişeleri hafifletirken, Avrupa endekslerinde risk iştahını destekleyen bir görünüm öne çıkıyor. Bu kapsamda hafta boyunca merkez bankalarının gelecek mesajlar, Euro Bölgesi'nden açıklanacak makroekonomik veriler ve şirket bilançolarının Avrupa piyasalarının yönü üzerinde belirleyici olmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

Emtia tarafında hafta sonu ABD ve İran'ın karşılıklı saldırıları duraklatmasıyla arz endişelerinin hafiflediğini ve Brent petrolün %7'nin üzerinde sert bir düşüşle 90 dolar altına gerilediğini görmekteyiz. Altında ise jeopolitik risklerdeki yumuşamayla birlikte karışık seyrin sürdüğünü takip ediyoruz.

Şirket Haberleri

KRDMD - Cezayir Ulusal Demiryolu Taşımacılığı şirketi ile toplam 26.992.391 dolar tutarındaki Demiryolu Tekerli Tedarik Programı kapsamında ilk sipariş sözleşmesi imzalandı.

HKTM - Cezayir Ulusal Demiryolu Taşımacılığı şirketi ile toplam 26.992.391 dolar tutarındaki Demiryolu Tekerli Tedarik Programı kapsamında ilk sipariş sözleşmesi imzalandı.

FZLGY - Küçükçekmece'de yer alan arsa vasıflı taşınmaz 875.000.000 TL+KDV bedelle satıldı.

ANELE - işveren Shotton Mill şirketinden iştirake aktarılan bilgide projenin sonlandırılması talebi gelmiş olup, durumun tespiti ve netleştirilmesi için işverenin bu talebi değerlendirilmeye alındı. Ayrıca iştirak için tasfiye süreci başlatıldı.

NTHOL - Bağlı ortaklık Merit Kıbrıs Turizm'in Girne'de hizmet veren işletmelerinden Merit Crystal Cove Hotel'inin kapsamlı renovasyon süreci başarıyla tamamlandı. Otel, 27 Temmuz itibarıyla yeniden hizmete açılacak.

TKFEN - Can Kültür, şirket sermayesinin %42,8 oranına karşılık gelen payların tamamının OYAK'a ait ON Investment B.V.'ye satışı ve devrine yönelik olarak Hisse Satış Sözleşmesi imzaladı ve pay devir işlemleri tamamlandı.

FRMPL - Yurt içi müşterilerden toplam 330.000.000 TL tutarında sipariş alındı. 15 Ekim'e kadar teslimatların tamamlanması planlanıyor.

MEYSU - İncesu Fabrikası'nda Gülhane Gazoz ile doğal mineralli portakal aromalı gazoz üretimine başlandı.

Pay Geri Alım Tablosu

Hisse	Adet	Fiyat	Alınan Toplam	Toplam Alış Ort.	Son Fiyat
TRALT	15.005.815	49.22	35.427.237	49.89	49.12
ARSAN	750.000	3.54	6.320.600	3.57	3.55
EKIM	220.000	22.71	325.000	22.49	22.22
BORSK	800.000	6.28	3.772.573	6.11	6.31
BIMAS	300.000	382.33	1.899.771	378.34	380.25

Para Giriş – Çıkış Tablosu “BIST-100”

KOD	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	SON 10 GÜNDE NET GİRİŞ
TUPRS	1,606,105,340	10	YKBNK	-1,491,530,541	1	TUPRS	1,606,105,340	10
AKSEN	786,268,090	10	ASTOR	-804,074,240	1	AKSEN	786,268,090	10
PEKGY	743,454,478	10	ISCTR	-659,257,700	0	PEKGY	743,454,478	10
KCHOL	580,792,786	3	AKBNK	-531,007,418	0	TKFEN	136,866,511	10
SASA	475,700,218	3	SAHOL	-279,049,670	4	CIMSA	99,453,447	9
EUPWR	459,731,460	6	GARAN	-214,867,019	2	ALARK	58,732,109	9
KTLEV	270,615,970	1	THYAO	-167,034,610	2		56,782,209	9
SISE	208,440,007	3	FROTO	-151,280,692	2	IZENR	51,531,155	9
PETKM	206,338,871	3	ASELS	-97,026,370	0	ENJSA	12,756,502	9
KRDMD	193,542,810	1	CWENE	-85,081,849	3	EUPWR	459,731,460	8

KURUM (ALICI)	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KURUM (SATICI)	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KURUM (GENEL)	TOPLAM	SON GÜN DAHİL OLMADAN
TERA YATIRIM MENKUL	28,779,077,402	10	BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	-7,455,489,450	2	TERA YATIRIM MENKUL	27,622,218,003	10
YATIRIM-FINANSMAN MENKUL	2,953,407,976	3	AK YATIRIM	-6,730,971,967	0	BASKENT MENKUL	442,873,040	9
QNB YATIRIM MENKUL	2,128,727,555	1	VAKIF YAT.	-6,323,523,857	10	MEKSA YATIRIM	1,804,803,681	8
DENİZ YATIRIM	1,874,897,858	2	INFO YATIRIM MENKUL	-4,450,579,091	0	GCM YATIRIM MENKUL	30,114,958	8
MEKSA YATIRIM	1,822,452,250	0	YAPI KREDİ YAT.	-3,450,143,581	3	YATIRIM-FINANSMAN MENKUL	3,298,432,199	7
GEDİK YATIRIM	1,478,909,319	0	GARANTİ BBVA	-2,384,554,285	1	GEDİK YATIRIM	1,958,357,417	7
AI CAPITAL MENKUL DEĞERLER	1,437,890,779	1	DESTEK YATIRIM MENKUL	-2,296,877,466	4	BİZİM MENKUL	436,841,766	7
BULLS YATIRIM MENKUL	534,985,086	1	GLOBAL MENKUL	-2,117,673,685	2	BLUPAY MENKUL	436,841,766	7
TEB YATIRIM	481,990,194	0	HSBC YATIRIM	-2,016,634,713	2	BİST	403,910,745	7
BİZİM MENKUL	429,315,033	7	OYAK YATIRIM	-1,796,089,268	0	METRO MENKUL	5,224,472	7

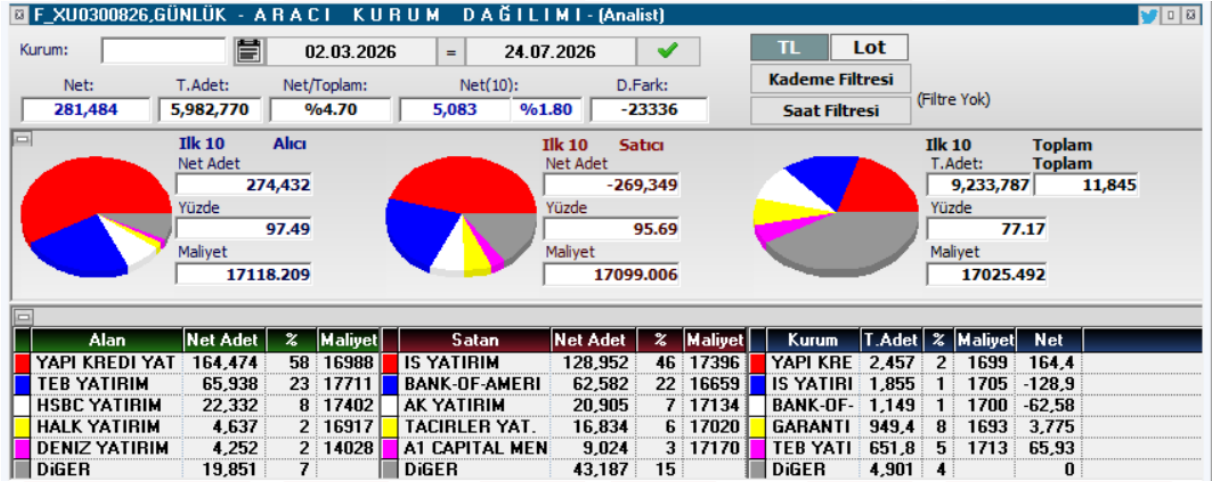
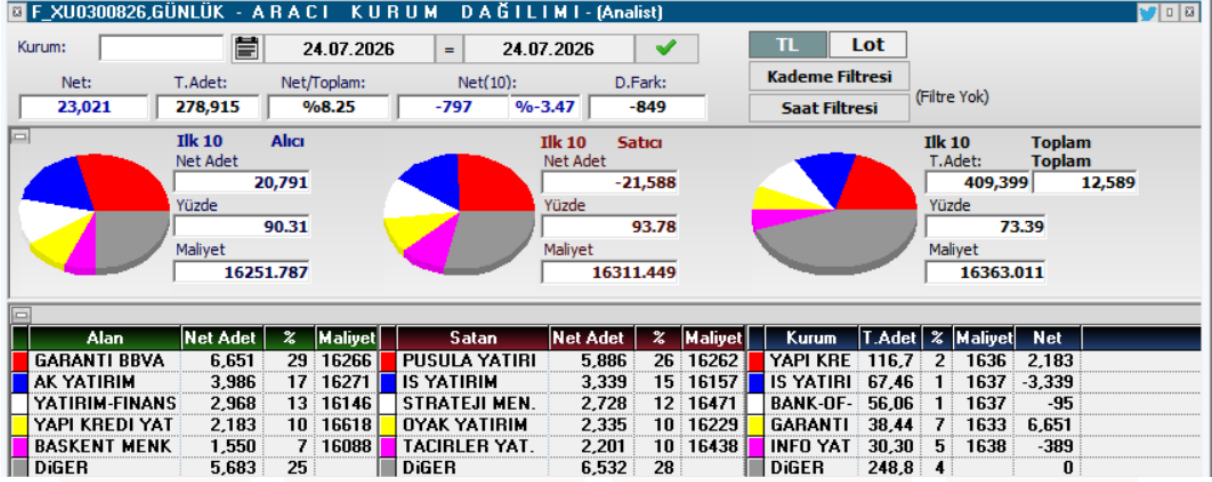
Ortalamalarını Kıranlar

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
BRYAT	AKBNK	ISMEN	TUREX	TRENJ	GRTHO
TSKB	-	-	BRSAN	SARKY	ISMEN
BTCIM	-	-	-	GUBRF	BRSAN
EFOR	-	-	-	GSRAY	-
GRSEL	-	-	-	PAHOL	-
GARAN	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Bank of America Pozisyonu



Aracı Kurum Dağılımı



Tedbirli Hisseler

KOD	ŞİRKET ADI	PAZAR	BAŞLANGIÇ	BİTİŞ	BRÜT TAKAS	KREDİLİ ALIM	AÇIĞA SATIŞ	İNTERNET EMİR
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
BETAE	Beta Enerji	Yıldız Pazar	16.07.2026	14.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
CEOEM	Ceo Event Medya	Ana Pazar	16.07.2026	14.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
BIGTK	Big Medya	Ana Pazar	14.07.2026	13.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
DUNYH	Dünya Holding	Ana Pazar	14.07.2026	13.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
IHAAS	İhlas Haber Ajansı	Ana Pazar	14.07.2026	13.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
SVGYO	Savur GYO	Ana Pazar	13.07.2026	12.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
KGYO	Koray GYO	Ana Pazar	08.07.2026	07.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
MARKA	Marka Yatırım Holding	Ana Pazar	08.07.2026	07.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
PASEU	Pasifik Eurasia	Yıldız Pazar	08.07.2026	07.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
SAFKR	Safkar Ege Soğutmacılık	Yıldız Pazar	08.07.2026	07.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
KOCMT	Koç Metalurji	Yıldız Pazar	07.07.2026	06.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
HEDEF	Hedef Holding	Ana Pazar	6.07.2026	5.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
PRMZA	Prizma Pres	Ana Pazar	3.07.2026	31.07.2026	EVET	EVET	EVET	HAYIR
VERUS	Verusa Holding	Ana Pazar	3.07.2026	31.07.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
PSDTC	Pergamon Status	Ana Pazar	3.07.2026	31.07.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
CELHA	Çelik Halat ve Tel Sanayii	Ana Pazar	1.07.2026	31.07.2026	EVET	EVET	EVET	HAYIR
COSMO	Cosmos Yatırım Holding	Alt Pazar	1.07.2026	31.07.2026	EVET	EVET	EVET	HAYIR
INVES	Investco Holding	Yıldız Pazar	1.07.2026	31.07.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
SEKUR	Sekuro Plastik Ambalaj	Alt Pazar	30.06.2026	29.07.2026	EVET	EVET	EVET	HAYIR
AKFIS	Akfen İnşaat Turizm	Yıldız Pazar	30.06.2026	29.07.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
PRZMA	Prizma Pres Matbaacılık	Ana Pazar	29.06.2026	28.07.2026	EVET	EVET	EVET	HAYIR
INFO	İnfo Yatırım	Ana Pazar	29.06.2026	28.07.2026	EVET	EVET	EVET	HAYIR

Temettü Takvimi

KOD	ŞİRKET ADI	DAĞITIM TARİHİ	VERİM (%)	BRÜT TL	NET TL	TEMETTÜ TL	DAĞITIM ORANI (%)
MERCN	Mercan Kimya	28.07.2026	0,79%	0,21	0,1786	39.999.981	29%
OSMEN	Osmanlı Yatırım	29.07.2026	0,61%	0,05	0,0424	19.999.992	12%
MOPAS	Mopaş Marketcilik	31.07.2026	0,82%	0,27	0,2335	74.999.989	40%

Yabancı Takas Oranı

%32,38 ▲ %0,22



Hedef Fiyat Listemiz

KOD	ŞİRKET ADI	TAVSİYE	HEDEF FİYAT	POTANSİYEL
GWIND	Galata Wind Enerji	AL	53.9	112.4%
PGSUS	Pegasus	AL	364.7	125.7%
HTTBT	Hitit Bilgisayar	AL	63.4	70.4%
TKNSA	Teknosa İç ve Dış Ticaret	AL	41.14	135.1%
INDES	İndeks Bilgisayar	AL	20.58	84.1%
THYAO	Türk Hava Yolları	AL	498.5	59.8%
KOTON	Koton Mağazacılık	AL	28.9	111.6%
MAVI	Mavi Giyim	AL	69.2	79.8%
ANHYT	Anadolu Hayat Emek.	AL	181.78	71.7%
AVPGY	Avrupakent GMYO	AL	93.31	76.6%
DOAS	Doğuş Otomotiv	AL	291	56.2%
KCAER	Kocaer Çelik	AL	21.86	45.7%
AYDEM	Aydem Enerji	AL	43.5	71.3%
FROTO	Ford Otosan	AL	187	136.7%
YATAS	Yataş	AL	66.8	91.2%
EKGYO	Emlak Konut GMYO	AL	35.05	88.2%
RGYAS	Rönesans Gayrimenkul Yat.	AL	226.45	12.1%
LOGO	Logo Yazılım	AL	252.88	89.3%
TSKB	T.S.K.B.	AL	20.14	76.2%
VKGYO	Vakıf GMYO	AL	4.05	53.4%
TCELL	Turkcell	AL	160.7	55.0%
EBEBK	Ebebek Mağazacılık	AL	136	57.6%
ISMEN	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	AL	63.17	74.0%
ANSGR	Anadolu Sigorta	AL	36.02	34.2%
BORSK	Bor Şeker	AL	9.04	43.3%
TRGYO	Torunlar GMYO	AL	109.65	13.7%
MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	AL	64.21	96.0%
AFYON	Afyon Çimento	AL	19.64	54.8%
ALBRK	Albaraka Türk	AL	11.97	48.5%
GARAN	Garanti Bankası	AL	201.34	59.8%
MGROS	Migros Ticaret	AL	848	36.1%
ENKAI	Enka İnşaat	AL	113.96	28.3%
TTKOM	Türk Telekom	AL	82.1	52.0%
HALKB	T. Halk Bankası	AL	50.96	41.6%
OZKGY	Özak GMYO	AL	20.35	59.1%
ISFIN	İş Fin.Kir.	AL	26.44	36.0%
YKBK	Yapı ve Kredi Bankası	AL	49.9	49.6%
GLCVY	Gelecek Varlık Yönetimi	AL	103.88	95.3%
CIMSA	Çimsa	AL	64.4	29.7%
OYAKC	Oyak Çimento	AL	31.85	49.5%

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