

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST 100
13.501,55 ▼ %1,36

BIST 30 Vadeli
15.695 ▼ %0,43

5Y CDS
240,36 ▲ %0,46

USD/TRY
47,42 ▲ %0,03

Ekonomik Takvim

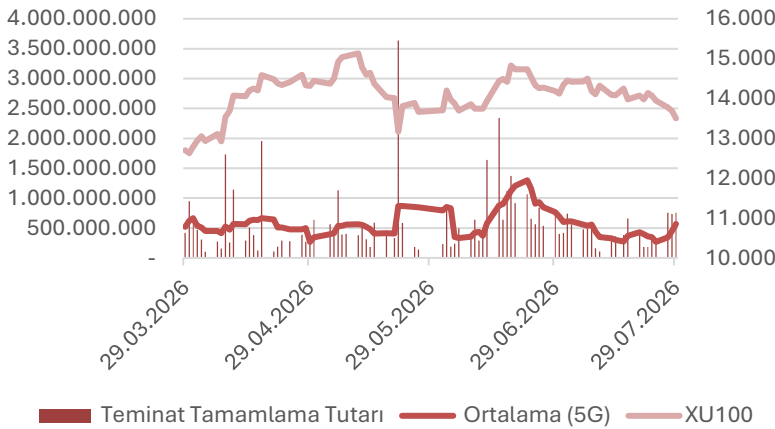
Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
14:00	İngiltere	Temmuz	Faiz Oranı Kararı	%3,75	%3,75
15:00	Almanya	Temmuz	TÜFE	%0,70	-%1,30
15:30	ABD	Haziran	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi	%0,20	%0,30
15:30	ABD	2.Çeyrek	GSYİH	%2,10	%2,10
15:30	ABD		İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	201K	187K

Küresel Piyasalar – Emtialar

Endeks	Kapanış	08:10	Değişim
Dow Jones (DJI)	52.067	51.815	▼ %0,48
S&P 500 (SPX)	7.401	7.369	▼ %0,43
Nikkei 225 (NIKX)	61.434	62.101	▲ %1,09
Hang Seng (HSI)	25.808	25.798	▼ %0,04
Shanghai (SHCOMP)	3.825	3.828	▲ %0,08
Kospi (KOSPI)	5.663	5.643	▼ %0,35
Sensex (SENSEX)	77.654	77.696	▲ %0,05
ABD 10Y Tahvil Faizi	4,6500	4,7100	▲ %1,29
EUR/USD	1,1383	1,1450	▲ %0,59
Brent Petrol	87,71	87,24	▼ %0,54
Ons Altın (XAU/USD)	4.007	4.047	▲ %1,00
Ons Gümüş (XAG/USD)	57,02	57,18	▲ %0,28

Teminat Tamamlama Çağrısı

"756 mn TL"



Piyasa Yorumu

İç tarafa dün %1,36 düşüşle 13.501 seviyesinden kapanan endekste, küresel risk iştahındaki bozulma ve yeniden yükselen jeopolitik tansiyonun satış baskısını derinleştirdiğini görmekteyiz. Bugün Ekonomik Güven Endeksi, işgücü istatistikleri ve haftalık para ve banka istatistikleri açıklanacak olsa da bu verilerin fiyatlamalar üzerindeki etkisinin sınırlı kalacağını düşünmekteyiz. Mevcut ortamda fiyatlamaların ağırlıklı olarak jeopolitik haber akışı ve küresel risk algısı tarafından şekillendiğini, endeksin USD bazında 200 günlük ortalamasının altındaki seyrini sürdürdüğünü takip ediyoruz. Trump'ın İran'a yönelik sert tehditleriyle canlı kalan jeopolitik risklerin temkinli havayı pekiştiren ana unsur olduğunu değerlendirmekteyiz. Teknik tarafa 13.400 seviyesini kritik son destek olarak izlerken, olası tepki hareketlerinde 13.650 ve 13.907 seviyelerinin direnç olarak takip edileceğini düşünmekteyiz. Özetle, jeopolitik risklerdeki artış ve zayıf küresel görünüm nedeniyle kısa vadede temkinli seyrin korunacağını düşünmekteyiz.

ABD piyasalarında dün Fed'in faizi 9'a karşı 3 oyla sabit tutmasının ardından Warsh'ın basın toplantısı sonrası uzun vadeli tahvil faizlerinde yaşanan sert yükselişle endekslerde belirgin bir satış baskısı gördüğümüzü belirtmek isteriz. Warsh'ın forward guidance'tan uzak duruşunu sürdürerek faiz artırımı için hangi koşulların gerekli olduğunu net biçimde ortaya koymaktan kaçınmasını piyasada belirsizlik yaratan ana unsur olarak değerlendirmekteyiz. Yatırımcıların yakın vadede faiz artırımı ihtimalini düşürürken 30 yıllık tahvil faizini 2007'den bu yana en yüksek seviyeye taşımasının Warsh'ın enflasyonla mücadeledeki kredibilitesine yönelik erken soru işaretleri doğurduğunu takip ediyoruz. Bilanço cephesinde Microsoft'un güçlü bulut büyümesiyle yükselmesine karşın Meta'nın zayıf gelir beklentisiyle gerilemesinin yapay zeka stratejilerindeki ayrışmayı belirginleştirdiğini izliyoruz. Bugün Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi olan Haziran ayı çekirdek PCE verisi ile ikinci çeyrek GSYİH ilk okumasını takip edeceken, kapanış sonrası Apple ve Amazon bilançoları yakından izlenecek. Özetle, Warsh'ın kredibilite sınavı, yükselen tahvil faizleri ve büyük teknoloji bilançolarındaki ayrışmanın piyasalardaki oynaklığı artırdığını düşünmekteyiz.

Asya-Pasifik piyasalarında yatırımcıların odağında Fed'in faizleri sabit bırakmasının ardından oluşan belirsizlik, yükselen ABD uzun vadeli tahvil faizleri ve teknoloji sektöründeki satış baskısı yer alıyor. Fed Başkanı Kevin Warsh'ın gelecekteki faiz patikasına ilişkin net yönlendirme vermemesi tahvil piyasasında oynaklığı artırırken, ABD 30 yıllık tahvil faizlerinin son yılların en yüksek seviyelerine yaklaşması risk iştahını sınırlıyor. Bölge genelinde teknoloji hisselerindeki satışlar sürerken Güney Kore'de yarı iletken sektöründeki zayıf görünüm baskı yaratmaya devam ediyor. Buna karşın Samsung'un güçlü ikinci çeyrek finansal sonuçları teknoloji sektöründeki olumsuz havayı kısmen dengeliyor. Japonya'da yatırımcılar, enflasyon görünümünü ve Japonya Merkez Bankası'nın ilave faiz artışlarına yönelik olası mesajlarını yakından izlerken, Çin piyasalarında ise iç talep görünümü ve önümüzdeki dönemde açıklanacak makroekonomik veriler yakından takip ediliyor. Petrol fiyatlarında jeopolitik risklere rağmen görülen geri çekilme enerji ithalatçısı Asya ekonomileri açısından destekleyici bir unsur olarak öne çıkıyor.

Avrupa piyasalarında yatırımcılar, Fed'in faiz kararının ardından yükselen ABD tahvil faizleri ve para politikasına ilişkin belirsizliklerin etkisini fiyatlarken gözler bugün açıklanacak Euro Bölgesi büyüme ve ekonomik güven verileri ile İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz kararına çevrilmiş durumda. ABD 30 yıllık tahvil faizlerinin 19 yılın zirvesine yaklaşması küresel tahvil piyasalarında satış baskısını artırırken, Avrupa tahvil faizleri de yükseliş eğilimi gösteriyor. Piyasalarda, enerji fiyatlarındaki oynaklık nedeniyle Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) yılın ilerleyen döneminde ilave faiz artırımı yapabileceği beklentileri korunurken, ücret artışlarının sınırlı seyretmesi enflasyonda ikinci tur etkilerine ilişkin endişeleri şimdilik azaltıyor. Şirketler tarafında Microsoft'un güçlü bilançosu teknoloji hisselerine destek sağlarken, yatırımcılar gün içinde açıklanacak makroekonomik verilerin Avrupa ekonomisinin büyüme görünümüne ilişkin vereceği sinyalleri yakından takip ediyor.

Emtia tarafında İran'ın ABD üslerine füze saldırısı ve Trump'ın sert tehditleriyle yeniden yükselen jeopolitik tansiyonun ardından Brent petrolün belirgin bir yükseliş kaydettiğini görmekteyiz. Altında ise jeopolitik risklerdeki artışa rağmen zayıf seyrin sürdüğünü ve 4.000 dolar seviyesi civarında baskı altında kalmaya devam ettiğini takip ediyoruz.

Şirket Haberleri

BRKVY - Denizbank'ın gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışı kapsamında 425,7 milyon TL anaparaya sahip bireysel nitelikli portföyün ihalesine konu alacakların devir işlemleri ve sözleşmenin imza süreci tamamlandı.

MIATK - TÜSEB Bilgi ve Yönetim Sistemi V2 ve TÜSKAnet Garanti, Bakım, Teknik Destek ve Eğitim Hizmet Alımları'nın bakım, onarım ve teknik destek hizmet alımına ilişkin sözleşme, toplamda 6 aylık süre için 7.500.000 TL bedelle imzalandı.

ATATP - Bağlı ortaklık ATP Capital; motosikletler ve motorlu bisikletlerin perakende ticareti ile elektrikli araçlar ve elektronik cihazlar için şarj istasyonlarının işletilmesine yönelik faaliyette bulunmak üzere, ATP Capital ile Ata Holding'in kurucu ortak sıfatıyla iştirak edecekleri "Voltivo Elektrikli Taşıt Teknolojileri" ünvanlı bir şirket kurulmasına karar verdi.

OZATD - Yurt dışında mukim üç firma ile 2.300.000 dolar tutarında '3 Adet Gemi Tamir Bakım ve Onarım' sözleşmesi imzalandı.

HURGZ - Adana DPC Şubesi envanterinde kayıtlı bulunan hurda niteliğindeki teçhizatlar ile ikinci el ofis ve büro malzemeleri, baskı makineleri ve sair teçhizatın toplam 36.562.850 TL bedel üzerinden satışına ve devrine karar verildi.

TEHOL- Bağlı ortaklık Tera Robotik ile Lumison Teknoloji arasında münhasır "Alt Distribütörlük, Sistem Entegratörlüğü ve Stratejik İşbirliği Sözleşmesi" imzalandı.

Pay Geri Alım Tablosu

Hisse	Adet	Fiyat	Alınan Toplam	Toplam Alış Ort.	Son Fiyat
EKIM	300.000	20.30	1.215.000	21.43	19.95
ARSAN	1.150.000	3.34	8.270.000	3.52	3.33
BIMAS	360.000	386.74	1.959.771	378.42	386.50
TRAKT	4.765.188	44,71	44.327.237	48.95	44.18
METRO	1.400.000	7.83	1.900.000	7.46	7.68
BALAT	2.000	71.00	29.538	73.25	71.00
DAGI	700.000	8.72	6.948.196	6.94	8.69

Para Giriş – Çıkış Tablosu “BIST-100”

KOD	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	SON 10 GÜNDE NET GİRİŞ
TUPRS	1.354.645.120	1	ASTOR	-939.020.930	0	PEKGY	911.373.738	10
PEKGY	911.373.738	10	ISCTR	-825.839.290	2	TKFEN	112.725.044	10
ASELS	816.098.390	0	AKBNK	-824.745.218	3	ENJSA	37.246.751	10
AKSEN	752.468.245	0	YKBK	-513.012.737	4	TUPRS	1.354.645.120	9
EUPWR	376.753.813	0	SAHOL	-270.015.080	1	AKSEN	752.468.245	9
KTLEV	363.989.130	1	EKGYO	-214.010.783	2	SMRTG	60.699.666	9
KCHOL	340.149.085	1	FROTO	-152.655.366	5		29.316.950	9
SASA	272.231.908	0	SKBNK	-96.290.887	8	CIMSA	92.546.078	8
THYAO	267.912.980	0	PGSUS	-75.654.486	2	ALARK	51.188.896	8
MGROS	210.032.313	0	CWENE	-69.797.895	1	IZENR	46.235.776	8

KURUM (ALICI)	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KURUM (SATICI)	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KURUM (GENEL)	TOPLAM	SON GÜN DAHİL OLMADAN
TERA YATIRIM MENKUL	30.535.112.469	10	INFO YATIRIM MENKUL	-7.623.911.061	3	TERA YATIRIM MENKUL	30.535.112.469	10
YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	2.806.434.674	6	VAKIF YAT.	-5.981.661.232	0	BİZİM MENKUL	789.907.725	10
BULLS YATIRIM MENKUL	1.701.018.078	4	BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	-5.418.403.360	1	BLUPAY MENKUL	789.907.725	10
HSBC YATIRIM	1.422.762.015	3	YAPI KREDİ YAT.	-4.889.711.261	0	GCM YATIRIM MENKUL	35.477.832	8
DENİZ YATIRIM	1.396.483.844	1	İS YATIRIM	-3.663.302.093	9	YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	2.806.434.674	7
MEKSA YATIRIM	1.309.020.254	1	CARANTI BBVA	-2.984.013.709	2	MEKSA YATIRIM	1.309.020.254	7
AI CAPITAL MENKUL DEĞERLER	1.268.185.797	2	DESTEK YATIRIM MENKUL	-2.158.452.877	2	BASKENT MENKUL	121.210.120	7
QNB YATIRIM MENKUL	1.121.393.203	4	OYAK YATIRIM	-1.940.066.241	3	METRO MENKUL	-5.130.875	7
MIDAS MENKUL	1.034.514.216	3	TACIRLER YAT.	-1.767.896.270	1	BULLS YATIRIM MENKUL	1.701.018.078	6
BİZİM MENKUL	789.907.725	10	UNLU MENKUL DEĞERLER	-1.424.985.406	2	HSBC YATIRIM	1.422.762.015	6

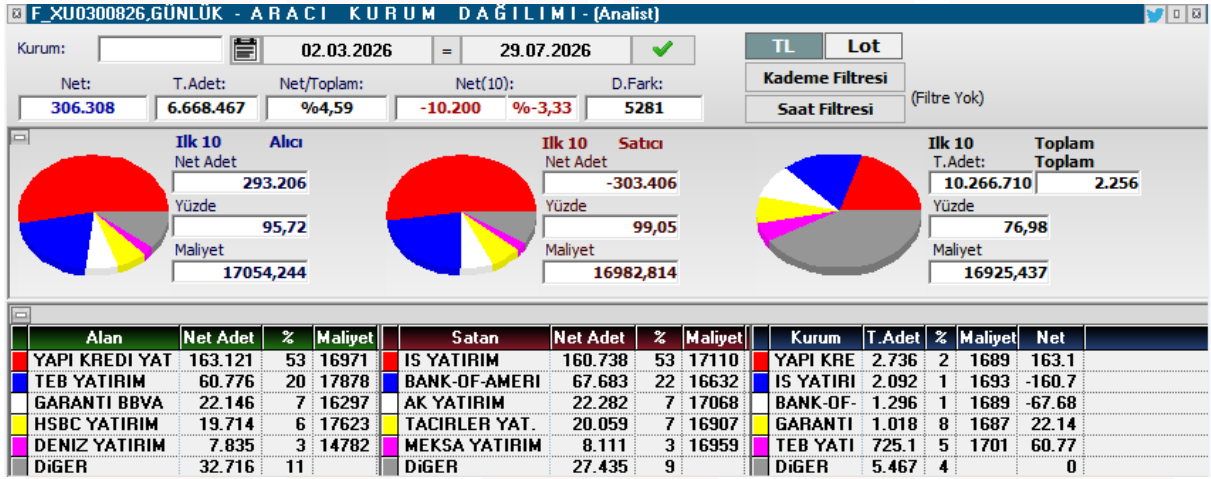
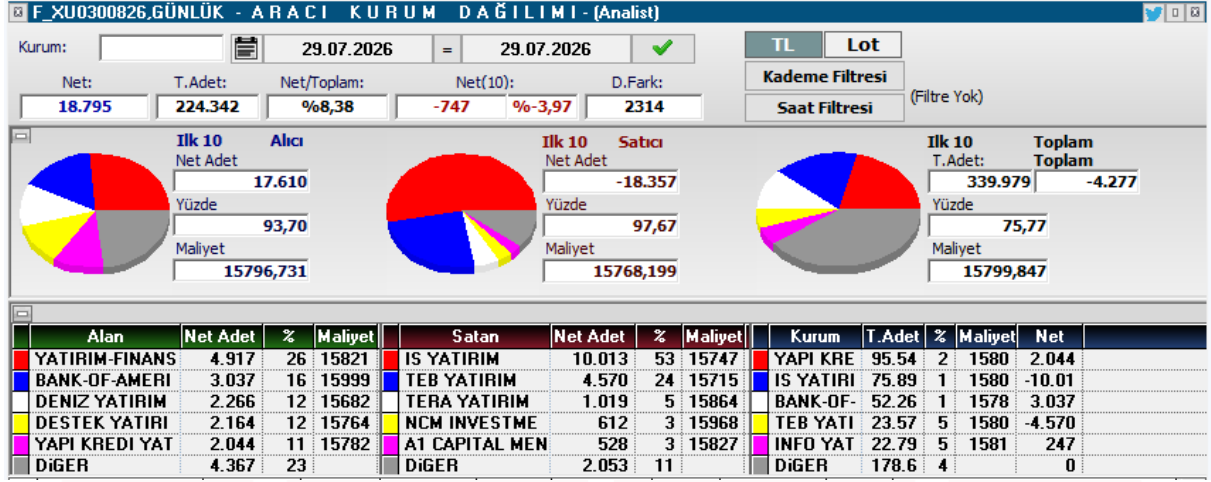
Ortalamalarını Kıranlar

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
ISGYO	-	KONTR	-	AKSA	-
OYAKC	-	TAVHL	-	GARAN	-
DOHOL	-	-	-	-	-
ODAS	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Bank of America Pozisyonu



Aracı Kurum Dağılımı



Tedbirli Hisseler

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

Temettü Takvimi

KOD	ŞİRKET ADI	DAĞITIM TARİHİ	VERİM (%)	BRÜT TL	NET TL	TEMETTÜ TL	DAĞITIM ORANI (%)
MOPAS	Mopaş Marketcilik	31.07.2026	0,82%	0,27	0,2335	74.999.989	40%

Yabancı Takas Oranı %32,26 %0,00



Hedef Fiyat Listemiz

KOD	ŞİRKET ADI	TAVSİYE	HEDEF FİYAT	POTANSİYEL
GWIND	Galata Wind Enerji	AL	53,9	110,7%
PGSUS	Pegasus	AL	364,7	128,4%
HTTBT	Hitit Bilgisayar	AL	63,4	70,0%
TKNSA	Teknosa İç ve Dış Ticaret	AL	41,14	147,8%
INDES	İndeks Bilgisayar	AL	20,58	95,4%
THYAO	Türk Hava Yolları	AL	498,5	56,3%
KOTON	Koton Mağazacılık	AL	28,9	123,0%
MAVI	Mavi Giyim	AL	69,2	76,7%
ANHYT	Anadolu Hayat Emek.	AL	181,78	69,7%
AVPGY	Avrupakent GMYO	AL	93,31	81,0%
DOAS	Doğuş Otomotiv	AL	291	58,6%
KCAER	Kocaer Çelik	AL	21,86	40,9%
AYDEM	Aydem Enerji	AL	43,5	74,8%
FROTO	Ford Otosan	AL	187	141,1%
YATAS	Yataş	AL	66,8	101,9%
EKGYO	Emlak Konut GMYO	AL	35,05	92,6%
RGYAS	Rönesans Gayrimenkul Yat.	AL	226,45	13,3%
LOGO	Logo Yazılım	AL	252,88	86,2%
TSKB	T.S.K.B.	AL	20,14	80,0%
VKGYO	Vakıf GMYO	AL	4,05	57,6%
TCELL	Turkcell	AL	160,7	58,0%
EBEBK	Ebebek Mağazacılık	AL	136	60,9%
ISMEN	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	AL	63,17	76,8%
ANSGR	Anadolu Sigorta	AL	36,02	32,5%
BORSK	Bor Şeker	AL	9,04	48,2%
TRGYO	Torunlar GMYO	AL	109,65	15,1%
MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	AL	64,21	104,1%
AFYON	Afyon Çimento	AL	19,64	59,2%
ALBRK	Albaraka Türk	AL	11,97	49,8%
GARAN	Garanti Bankası	AL	201,34	58,0%
MGROS	Migros Ticaret	AL	848	33,8%
ENKAI	Enka İnşaat	AL	113,96	28,4%
TTKOM	Türk Telekom	AL	82,1	57,7%
HALKB	T. Halk Bankası	AL	50,96	39,2%
OZKGY	Özak GMYO	AL	20,35	59,1%
ISFIN	İş Fin.Kir.	AL	26,44	37,8%
YKBNK	Yapı ve Kredi Bankası	AL	49,9	52,4%
GLCVY	Gelecek Varlık Yönetimi	AL	103,88	99,2%
CIMSA	Çimsa	AL	64,4	36,0%
OYAKC	Oyak Çimento	AL	31,85	52,1%

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