

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST 100
13.687,93 ▲ %2,07

BIST 30 Vadeli
15.861 ▲ %0,13

5Y CDS
230,60 ▼ %1,01

USD/TRY
47,57 ▲ %0,06

Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
15:15	ABD	Temmuz	ADP Tarım Dışı İstihdam	68K	98K
16:45	ABD	Temmuz	Hizmet PMI	53,6	51,2
17:00	ABD	Temmuz	ISM İmalat Dışı PMI	54,5	54
17:30	ABD		Ham Petrol Stokları Değişimi	-1,500M	-7,167M
23:00	ABD		ABD Başkanı Trump'ın Konuşması		

Piyasa Yorumu

İç tarafta dün %2,07 yükselişle 13.687 seviyesinden kapanan endekste, jeopolitik risklerdeki azalma ve enflasyon verisinin oluşturduğu olumlu zeminin nihayet fiyatlamalara yansıdığını görmekteyiz. Bankacılık öncülüğünde başlayan alımların gün içinde genele yayılmasını ve 13.652 direncinin üzerinde kapanış sağlanmasını teknik görünüm açısından olumlu değerlendirmekteyiz. Küresel tarafta Hürmüz Boğazı'nın açılmasına yönelik somut sinyallerin güçlenmesi ve Brent petrolün 80 dolar seviyelerine gerilemesi iç piyasayı destekleyen ana unsurlar olarak öne çıkmaktadır. Bugün bilanço akışının yoğunlaşmasıyla hisse bazlı fiyatlamaların ön planda kalmasını beklemekteyiz. Teknik tarafta 13.400 üzerinde kaldığı sürece pozitif görünümün korunduğunu, yukarıda 13.700 ve 14 bin seviyelerini takip edeceğimizi düşünmekteyiz. Özetle, küresel taraftaki olumlu havanın sürmesi halinde yukarı yönlü hareketin güç kazanabileceğini düşünmekteyiz.

ABD piyasalarında dün S&P 500'ün ilk kez 7.700 üzerinde kapanarak rekor kırmasını ve Dow'un 900 puanın üzerinde yükselerek yeni bir zirve gerçekleştirmesini takip ediyoruz. Hazine Bakanı Bessent'in ABD ve İran arasında Hürmüz Boğazı'nın ticari gemilere serbest geçişle açılmasına yönelik anlaşmanın bugün veya yarın gerçekleşebileceğini belirtmesini rallinin ana tetikleyicisi olarak değerlendirmekteyiz. Bessent'in Körfez'de mahsur kalan yüzlerce geminin çıkışıyla birlikte yalnızca enerjide değil gübre, rafine ürünler ve sanayi gazlarında da belirgin bir fiyat rahatlaması yaşanabileceğine dikkat çekmesini önemli bulmaktayız. Bu gelişmeyle Brent petrolün sert düşüşünü sürdürmesini enerji kaynaklı enflasyon baskısının hafiflemesi açısından olumlu izliyoruz. Bilanço cephesinde Palantir'in %30'a yakın yükselişle olumlu havayı pekiştirdiğini, kapanış sonrası ise AMD ve SpaceX'in yüksek sermaye harcamalarıyla gerilediğini not etmekteyiz. Bugün ADP Tarım Dışı İstihdam ve ISM İmalat Dışı PMI verileri takip edilecek. Özetle, Boğaz'ın açılmasına yönelik somut sinyallerin piyasalara güçlü destek sağladığını ancak Cuma günkü istihdam verisinin haftanın asıl belirleyicisi olmaya devam ettiğini düşünmekteyiz.

Asya-Pasifik piyasalarında risk iştahının yeniden güç kazandığını görüyoruz. Wall Street'teki rekor kapanışların ve ABD-İran hattında tansiyonun düşebileceğine yönelik beklentilerin petrol fiyatlarını aşağı çekmesiyle Japonya'da Nikkei yaklaşık %3, Güney Kore'de KOSPI ise %4'ün üzerinde yükselirken, teknoloji hisseleri öncülüğünde bölge genelinde alımlar hız kazandı. Petrol fiyatlarındaki gerileme enflasyon endişelerini hafifletirken tahvil faizleri üzerinde de aşağı yönlü baskı oluşturdu. Diğer taraftan Güney Kore Merkez Bankası'nın toplantı tutanakları enflasyon risklerinin sürmesi halinde ilave faiz artırımlarına açık olduğunu göstererek para politikasında şahin duruşun korunduğuna işaret etti. Çin tarafında ise tahvil piyasasına yönelik yeni düzenlemeler ve uluslararası yatırımcı erişimini artırmaya dönük adımlar öne çıkarken, yabancı yatırımcı ilgisinin yeniden canlandırılması hedeflenmesine rağmen büyüme görünümüne ilişkin temkinli yaklaşımın sürdüğünü takip ediyoruz.

Avrupa piyasalarında güne temkinli ancak pozitif bir başlangıç beklendiğini görüyoruz. Wall Street ve Asya'da teknoloji hisseleri öncülüğünde güçlenen risk iştahının Avrupa borsalarına da destek vermesi beklenirken, yatırımcıların odağında bugün açıklanacak şirket bilançoları ve makroekonomik veriler yer alıyor. Özellikle yapay zekâ yatırımlarına ilişkin mesajların teknoloji hisselerindeki görünüm açısından yakından takip edildiğini değerlendiriyoruz. Diğer taraftan ABD-İran hattında diplomatik iyimserliğin etkisiyle Brent petrol fiyatlarında yaşanan geri çekilme enerji maliyetlerine yönelik endişeleri azaltarak Avrupa piyasalarının görünümünü desteklemeye devam ediyor.

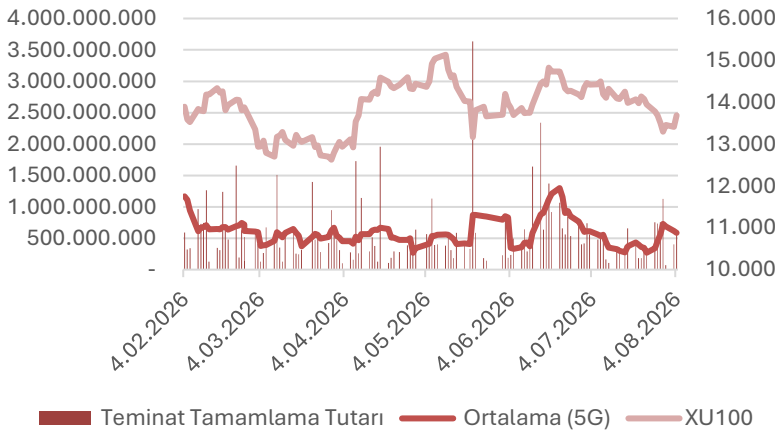
Emtia tarafında Hazine Bakanı Bessent'in Hürmüz Boğazı'nın açılmasına yönelik anlaşmanın yakın olduğunu belirtmesiyle Brent petrolün sert düşüşünü sürdürerek 80 dolar seviyelerine gerilediğini görmekteyiz.

Küresel Piyasalar – Emtialar

Endeks	Kapanış	08:10	Değişim
Dow Jones (DJI)	54.192	54.467	▲ %0,51
S&P 500 (SPX)	7.611	7.791	▲ %2,36
Nikkei 225 (NIKK)	63.957	66.033	▲ %3,25
Hang Seng (HSI)	25.852	25.881	▲ %0,11
Shanghai (SHCOMP)	3.822	3.822	%0,00
Kospi (KOSPI)	6.358	6.622	▲ %4,15
Sensex (SENSEX)	78.428	78.428	%0,00
ABD 10Y Tahvil Faizi	4,6200	4,6200	▼ %0,22
EUR/USD	1,1526	1,1537	▲ %0,10
Brent Petrol	78,82	78,50	▼ %0,41
Ons Altın (XAU/USD)	4.036	4.135	▲ %2,45
Ons Gümüş (XAG/USD)	59,53	60,74	▲ %2,03

Teminat Tamamlama Çağrısı

“570 mn TL”



Şirket Haberleri

KZBGY - Kızılıbük Thermal Wellness Resort projesi kapsamında; temmuz ayında toplam 283 adet devre mülkün satışına ilişkin sözleşmeler yapılmış olup, bu sözleşmelerin KDV hariç toplam bedeli 425.068.077 TL'dir.

KLRHO - Suudi Arabistan'da %100 bağlı ortaklık şeklinde, 500.000 Suudi Arabistan Riyali sermayeli Kiler Construction Company şirketi kuruldu.

IMASM - %100 bağlı ortaklık Milleral Makine ile Afrika kıtasında mukim bir müşteri arasında 1.600.000 dolar toplam bedel ile un değirmeni kurulumu sözleşmesi imzalandı.

FROTO - Ford Trucks araçlarında kullanılacak yeni nesil kabin modellerinin geliştirilmesi ve devreye alınması için Ford Trucks New-Cab Programı kapsamında yatırım yapılması kararlaştırıldı. 2030 yılına kadar kademeli olarak gerçekleştirilmesi öngörülen net yatırım tutarı yaklaşık 364 milyon Euro'dur.

GENTS - Bolu ve Mengen lokasyonlarında yıllık planlı bakım çalışmaları sebebi ile 10 Ağustos-23 Ağustos tarihleri arasında üretime geçici olarak ara verilecek.

KOCMT - Muş'ta kurulması planlanan 2. faz 36,96 MWp/26 MWe güce sahip GES projesi kapsamında, söz konusu proje için sistem bağlantı görüşü ve bağlantı koşulları belirlendi.

PAHOL - Şirket; azami pay sayısının 500.000.000 adet, azami fon tutarının 750.000.000 TL olarak belirlendiği bir pay geri alım programı başlattı.

BINHO - Şirketin yaklaşık olarak %76,67 paya sahip olduğu Meta Mobilite Enerji, Balpınar Enerji Üretim'in hisselerinin 23.754.000 TL karşılığında devralınmasına ilişkin sözleşme imzaladı.

Pay Geri Alım Tablosu

Hisse	Adet	Fiyat	Alınan Toplam	Toplam Alış Ort.	Son Fiyat
MERCN	100.000	19.10	2.269.635	26.47	18.16
ENERY	300.000	8.75	100.317.273	9.77	8.75
AHGAZ	160.000	32.40	24.724.142	26.82	32.26
GLYHO	250.000	16.50	34.829.872	10.96	16.73

Para Giriş – Çıkış Tablosu “BIST-100”

KOD	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	SON 10 GÜNDE NET GİRİŞ
PEKGY	965.147.470	10	AKBNK	-468.139.705	0	PEKGY	965.147.470	10
AKSEN	462.047.502	1	SKBNK	-348.619.667	10	KCHOL	268.500.977	9
KTLEV	455.284.550	1	EKGYO	-268.170.747	6	TKFEN	115.220.690	9
TUPRS	274.252.636	0	SAHOL	-95.799.130	0	ISGYO	6.305.663	9
KCHOL	268.500.977	5	THYAO	-94.385.633	2	GESAN	161.761.120	8
TCELL	188.211.207	2	KRDMD	-87.583.181	0	SISE	78.813.728	8
ASELS	166.850.000	1	ENKAI	-75.057.342	1		40.507.902	8
GESAN	161.761.120	1	TAVHL	-72.715.846	1	ENJSA	31.775.209	8
SASA	142.325.350	0	TTKOM	-65.674.825	0	AGHOL	20.268.423	8
TKFEN	115.220.690	0	ULKER	-61.021.830	1	AKSEN	462.047.502	7

KURUM (ALICI)	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KURUM (SATICI)	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KURUM (GENEL)	TOPLAM	SON GÜN DAHİL OLMADAN
TERA YATIRIM MENKUL	28.682.715.437	3	IS YATIRIM	-12.867.818.034	1	TERA YATIRIM MENKUL	28.682.715.437	9
AK YATIRIM	7.048.976.898	0	DESTEK YATIRIM MENKUL	-7.327.763.424	6	BİZİM MENKUL	666.611.403	9
YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	4.409.181.227	1	INFO YATIRIM MENKUL	-7.306.024.980	2	BLUPAY MENKUL	666.611.403	9
YAPI KREDİ YAT.	3.264.228.737	2	GARANTİ BBVA	-3.449.377.939	3	YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	4.409.181.227	8
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANI	2.292.629.047	1	UNLU MENKUL DEĞERLER	-3.359.922.951	1	GCM YATIRIM MENKUL	62.124.349	8
ZİRAAT YAT.	1.782.134.417	0	TACİRLER YAT.	-1.777.732.844	0	METRO MENKUL	-3.406.008	8
QNB YATIRIM MENKUL	1.639.949.662	0	OYAK YATIRIM	-962.440.825	0	AK YATIRIM	7.048.976.898	7
GEDİK YATIRIM	1.479.685.354	4	ATA YATIRIM	-896.729.762	2	ZİRAAT YAT.	1.782.134.417	7
HSBC YATIRIM	1.072.137.666	1	MARBAS MENKUL	-884.010.799	3	HSBC YATIRIM	1.072.137.666	7
TEB YATIRIM	897.421.780	1	SEKER YATIRIM	-872.682.750	2	YAPI KREDİ YAT.	3.264.228.737	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
EUREN	PGSUS	VAKBN	ASTOR	GARAN	DOAS
ARCLK	ASTOR	CWENE	BIMAS	ARDYZ	-
AKSEN	SDTTR	YKBK	THYAO	-	-
PETKM	TTKOM	KRDMD	AKSEN	-	-
ASELS	GESAN	TCELL	GARAN	-	-
AGHOL	BRSAN	OYAKC	SOKM	-	-
ECILC	CWENE	GARAN	CWENE	-	-
ISMEN	KRDMD	GESAN	YEOTK	-	-
SOKM	MAVI	SAHOL	SAHOL	-	-
KCAER	KCHOL	BIMAS	KCAER	-	-

Bank of America Pozisyonu



EURUSD

Bid	1.0500
Ask	1.0505
Spread	0.0005
Point	0.0001

MAV(200) = 1.0500
 T1.0500000

Tedbirli Hisseler

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

Temettü Takvimi

KOD	ŞİRKET ADI	DAĞITIM TARİHİ	VERİM (%)	BRÜT TL	NET TL	TEMETTÜ TL	DAĞITIM ORANI (%)
BOBET	Boğaziçi Beton	5.08.2026	2,22	0,4	0,34	152.000.000	
PCILT	PC İletişim ve Medya	10.08.206	7,90	2,53	2,1546	299.999.995	64%
GOKNR	Göknur Gıda	10.08.206	1,31	0,31	0,2603	107.202.480	24%
DOAS	Doğuş Otomotiv	13.08.2026	8,04	15	12,75	3.300.000.000	56%
BEGYO	Batı Ege GYO	20.08.2026	0,89	0,03	0,0307	24.999.962	
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

%32,52 ▲ %0,15



Hedef Fiyat Listemiz

KOD	ŞİRKET ADI	TAVSİYE	HEDEF FİYAT	POTANSİYEL
GWIND	Galata Wind Enerji	AL	53,9	121,6%
PGSUS	Pegasus	AL	364,7	129,5%
HTTBT	Hitit Bilgisayar	AL	63,4	63,7%
TKNSA	Teknosa İç ve Dış Ticaret	AL	41,14	154,0%
INDES	İndeks Bilgisayar	AL	20,58	97,3%
THYAO	Türk Hava Yolları	AL	498,5	54,0%
KOTON	Koton Mağazacılık	AL	28,9	130,3%
MAVI	Mavi Giyim	AL	69,2	75,4%
ANHYT	Anadolu Hayat Emek.	AL	181,78	53,1%
AVPGY	Avrupakent GMYO	AL	93,31	77,9%
DOAS	Doğuş Otomotiv	AL	291	54,8%
KCAER	Kocaer Çelik	AL	21,86	48,1%
AYDEM	Aydem Enerji	AL	43,5	88,6%
FROTO	Ford Otosan	AL	187	132,2%
YATAS	Yataş	AL	66,8	105,4%
EKGYO	Emlak Konut GMYO	AL	35,05	89,5%
RGYAS	Rönesans Gayrimenkul Yat.	AL	226,45	14,4%
LOGO	Logo Yazılım	AL	252,88	84,2%
TSKB	T.S.K.B.	AL	20,14	78,4%
VKGYO	Vakıf GMYO	AL	4,05	60,1%
TCELL	Turkcell	AL	160,7	49,3%
EBEBK	Ebebek Mağazacılık	AL	136	49,8%
ISMEN	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	AL	63,17	80,8%
ANSGR	Anadolu Sigorta	AL	36,02	28,6%
BORSK	Bor Şeker	AL	9,04	59,2%
TRGYO	Torunlar GMYO	AL	109,65	17,7%
MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	AL	64,21	103,2%
AFYON	Afyon Çimento	AL	19,64	54,2%
ALBRK	Albaraka Türk	AL	11,97	42,5%
GARAN	Garanti Bankası	AL	201,34	52,8%
MGROS	Migros Ticaret	AL	848	34,8%
ENKAI	Enka İnşaat	AL	113,96	32,7%
TTKOM	Türk Telekom	AL	82,1	52,3%
HALKB	T. Halk Bankası	AL	50,96	34,9%
OZKGY	Özak GMYO	AL	20,35	62,5%
ISFIN	İş Fin.Kir.	AL	26,44	32,4%
YKBNK	Yapı ve Kredi Bankası	AL	49,9	43,1%
GLCVY	Gelecek Varlık Yönetimi	AL	103,88	96,0%
CIMSA	Çimsa	AL	64,4	40,8%
OYAKC	Oyak Çimento	AL	31,85	54,8%

Halkın Arzları

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