

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST 100
13.779,39 ▼ %0,14

BIST 30 Vadeli
15.910 ▲ %0,35

5Y CDS
226,10 ▼ %0,22

USD/TRY
47,72 ▲ %0,04

Ekonomik Takvim

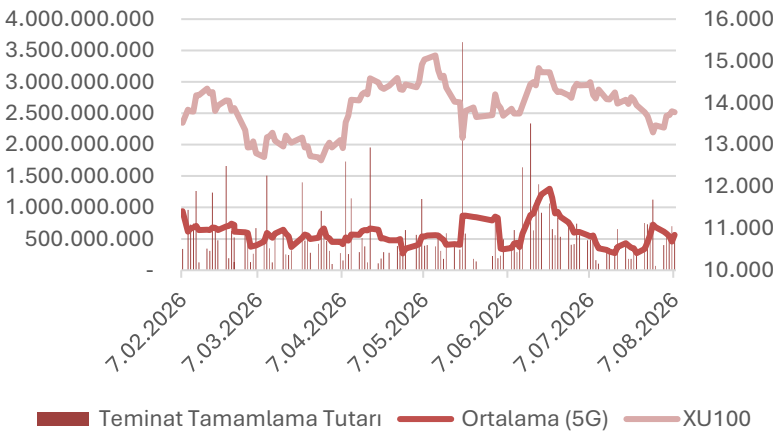
Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Haziran	Sanayi Üretimi		-%15,20
10:00	Türkiye	Haziran	İnşaat Maliyet Endeksi		

Küresel Piyasalar – Emtialar

Endeks	Kapanış	08:10	Değişim
Dow Jones (DJI)	54.156	54.111	▼ %0,08
S&P 500 (SPX)	7.776	7.786	▲ %0,13
Nikkei 225 (NIKK)	65.606	66.852	▲ %1,90
Hang Seng (HSI)	25.668	25.854	▲ %0,72
Shanghai (SHCOMP)	3.940	3.947	▲ %0,18
Kospi (KOSPI)	6.259	6.294	▲ %0,56
Sensex (SENSEX)	78.499	78.348	▼ %0,19
ABD 10Y Tahvil Faizi	4,6500	4,6600	▲ %0,22
EUR/USD	1,1553	1,1550	▼ %0,03
Brent Petrol	82,36	83,22	▲ %1,04
Ons Altın (XAU/USD)	4.341	4.332	▼ %0,21
Ons Gümüş (XAG/USD)	63,39	63,86	▲ %0,74

Teminat Tamamlama Çağrısı

“600 mn TL”



Piyasa Yorumu

İç tarafta Cuma günü %0,14 düşüşle 13.779 seviyesinden kapanan endekste, bu hafta bilanço takviminin yoğunluğuyla birlikte hisse bazlı fiyatlamaların ön planda kalmasını beklemekteyiz. Bugün Haziran ayı Sanayi Üretimi verisi açıklanacak olsa da fiyatlamalar üzerindeki etkisinin sınırlı kalacağını düşünmekteyiz. Haftanın genelinde majör bir makro veri gündemi bulunmazken, bilanço akışı ve jeopolitik haber akışının yön tayininde belirleyici olmaya devam edeceğini takip ediyoruz. Küresel tarafta ABD-İran hattındaki müzakerelere ilişkin belirsizliğin yeniden öne çıkmasını iç piyasa açısından izlenmesi gereken bir gelişme olarak değerlendirmekteyiz. Teknik tarafta yukarıda 14 bin seviyesini ana takip noktası olarak izlerken, aşağıda sırasıyla 13.650 ve 13.400 desteklerini takip edeceğimizi düşünmekteyiz. Özetle, bilanço odaklı hisse bazlı hareketlerin ve jeopolitik gelişmelerin haftanın yönünü şekillendireceğini düşünmekteyiz.

ABD piyasalarında geçtiğimiz haftayı Nisan ayından bu yana en güçlü performansla ve S&P 500'ün rekor kapanışıyla tamamlayan endekslerin, hafta sonu gelen jeopolitik gelişmelerle bu haftaya temkinli başladığını görmekteyiz. İran Dışişleri Bakanının ABD ile doğrudan müzakere yürütülmediğini ve Umman ile varılacak bir anlaşmanın Boğaz'ın açılması anlamına gelmeyeceğini vurgulaması geçtiğimiz haftaki iyimserliği zayıflatmıştı takip ettik. Trump'ın İran ile yalnızca yarı müzakere halinde olduklarını belirtmesini sürecin uzayabileceğine işaret eden bir gelişme olarak değerlendirirken, Brent petrolün yeniden yukarı yönlü hareket ettiğini takip ediyoruz. Cuma günü beklentilerin aksine daralma gösteren istihdam verisinin ardından piyasanın Eylül ayı faiz artırım ihtimalini belirgin şekilde düşürdüğünü izlemekteyiz. Bu hafta yatırımcıların odağında Tüketici ve Üretici Fiyat Endeksi verileri yer alacak. Özetle, Boğaz'a ilişkin belirsizliğin yeniden öne çıktığını ancak haftanın yönünü enflasyon verilerinin belirleyeceğini düşünmekteyiz.

Asya-Pasifik piyasalarında zayıf ABD istihdam verilerinin Fed'e yönelik sıkılaşma beklentilerini azaltmasıyla risk iştahının toparlandığını ve Japonya başta olmak üzere bölge endekslerinde alımların öne çıktığını görüyoruz. Çin'de temmuz ayı enflasyon verilerinin beklentilerin altında kalması ve tahvil faizlerinin gerilemesi iç talepteki zayıflığın sürdüğüne işaret ederken, dış ticaret fazlasının 112,5 milyar dolara yükselmesi ihracat tarafındaki dirençli görünümü destekliyor. Güney Kore'de yarı iletken ve teknoloji hisselerinde son dönemde artan oynaklığın ardından sınırlı toparlanma izlenirken, Brent petrolün 84 doların üzerine yükselmesini bölgedeki enerji ithalatçısı ekonomiler açısından enflasyonist bir risk olarak değerlendiriyoruz. Avustralya'da ise piyasaların odağı, artan enflasyon riskleri nedeniyle sıkılaşma beklentilerinin güçlendiği RBA'nın faiz kararına çevrilmiş durumda.

Avrupa piyasalarında Almanya'nın Çin ile ticaret dengesindeki belirgin bozulmanın bölgenin sanayi görünümü üzerindeki baskıyı artırdığını takip ediyoruz. Almanya'nın Çin'e ihracatı yılın ilk yarısında %12'nin üzerinde gerilerken Çin'den ithalatın %8,9 artması ve ABD'ye ihracatın da tarifeler nedeniyle zayıflaması özellikle otomotiv ve makine sektörleri açısından risk oluşturuyor. Buna karşın Polonya'nın 923 milyar euroluk GSYH ile AB'nin altıncı büyük ekonomisi konumuna yükselmesi bölge içindeki güçlü büyüme dinamiklerine işaret ediyor. Para politikası tarafında yüksek enerji fiyatlarının enflasyon üzerindeki baskısının sürmesi ECB'nin yeniden faiz artırımına gitme ihtimalini gündemde tutarken, İngiltere'de de benzer görünüm BoE'nin faiz indirim alanını sınırlandırıyor. Enerji arzı tarafında ise Doğu Akdeniz doğal gazının 2028'den itibaren Avrupa'ya ulaştırılabilmesini AB'nin enerji kaynaklarını çeşitlendirmesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Emtia tarafında ABD-İran hattındaki müzakerelere ilişkin belirsizliğin yeniden öne çıkmasıyla Brent petrolün sınırlı da olsa yukarı yönlü hareket ettiğini görmekteyiz. Altında ise toparlanma çabalarının sürdüğünü görmekteyiz.

Şirket Haberleri

BESTE - Araç Muayene İstasyonları İşletim A.Ş. ile bağlı ortaklıklar Beste Araç Muayene İstasyonları ve Esbi Araç Muayene İstasyonları arasında Araç Muayene İstasyonu Alt İşletmeciliği Ana Sözleşmeleri imzalandı.

ANHYT - 1 Ocak-31 Temmuz dönemine ait brüt prim üretimi; hayat dalı 13.972.899.769 TL, hayat dışı 1.380.289 TL olmak üzere toplam 13.974.280.059 TL olarak gerçekleşti.

KCHOL - Temel Ticaret'in sahibi olduğu 23.558.850 adet Ford Otosan payı toplam 1.852.903.552 TL bedel karşılığında nakden ve peşin olarak satın alındı.

CWENE - CW Plus Mardin bayiliğinin açılışı gerçekleştirilmiş olup söz konusu şube faaliyetlerine başladı.

KARTN - Selka İç ve Dış Ticaret sermayesinde sahip olunan hisse senetlerinin tamamı 6.000.000 dolar bedel karşılığında Pak Holding'e ve Asil Holding'e nakden ve peşin bedel ile satıldı.

EBEBK - Temmuz ayında Türkiye'de mağazalar ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi 11.058.312 olarak gerçekleşmişken, bu sayı Temmuz 2025'te 9.084.793'tür.

AGESA - 1 Ocak-31 Temmuz dönemine ait prim üretimi; hayat dalı 18.182.879.320 TL, hayat dışı 303.906.984 TL olmak üzere toplam 18.486.786.304 TL olarak gerçekleşti. Geçen yılın aynı ayına göre prim üretimi %44 oranında artış gösterdi.

OZRDN - Bağlı ortaklık Bizofol Yalıtım Ürünleri'ne yönelik stok devir işlemleri tamamlanmış olup, söz konusu işleme ilişkin 68.419.169 TL (KDV dahil) tutarında faturalandırma gerçekleştirildi.

Pay Geri Alım Tablosu

Hisse	Adet	Fiyat	Alınan Toplam	Toplam Alış Ort.	Son Fiyat
AHGAZ	10.000	32.06	25.378.346	26.96	32.14
EKIM	150.000	18.37	1.945.000	19.99	18.21
GLYHO	240.769	16.95	35.220.641	11.02	17.34
REEDR	100.000	6.13	100.000	6.13	6.10

Para Giriş – Çıkış Tablosu “BIST-100”

KOD	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	SON 10 GÜNDE NET GİRİŞ
PEKGY	635.950.460	10	EREGL	-1.449.843.904	1	PEKGY	635.950.460	10
MGROS	345.432.819	1	THYAO	-847.054.550	5	ISGYO	5.662.873	10
KTLEV	302.590.010	0	AKBNK	-716.952.555	10	GESAN	121.819.888	9
TUPRS	287.416.990	2	AELS	-490.604.610	1	KCHOL	220.644.931	8
BIMAS	276.259.199	1	YKBNK	-456.592.376	5	HEKTS	80.937.786	8
KCHOL	220.644.931	1	EKGYO	-280.132.523	9	TKFEN	72.129.418	8
ASTOR	212.651.159	0	PETKM	-229.951.731	2	AEFES	67.664.802	8
TTKOM	127.706.973	1	SKBNK	-223.822.682	10	BTCIM	46.136.872	8
GESAN	121.819.888	8	CWENE	-170.101.228	2	GUBRF	45.177.603	8
SASA	106.528.520	3	ISCTR	-136.120.420	0	ECILC	41.722.703	8

KURUM (ALICI)	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KURUM (SATICI)	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KURUM (GENEL)	TOPLAM	SON GÜN DAHİL OLMADAN
TERA YATIRIM MENKUL	26.606.061.167	6	IS YATIRIM	-14.792.501.296	4	TERA YATIRIM MENKUL	26.606.061.167	9
YAPI KREDİ YAT.	11.923.265.267	0	DESTEK YATIRIM MENKUL	-6.196.691.513	0	HSBC YATIRIM	3.201.615.291	9
HSBC YATIRIM	3.201.615.291	4	AI CAPITAL MENKUL DEĞERLER	-4.424.869.946	2	BİZİM MENKUL	1.130.465.509	9
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	1.572.297.549	0	GARANTİ BBVA	-3.672.554.636	2	BLUPAY MENKUL	1.130.465.509	9
GEDİK YATIRIM	1.401.006.462	0	INFO YATIRIM MENKUL	-3.511.500.101	0	YAPI KREDİ YAT.	11.923.265.267	8
MİDAS MENKUL	1.302.814.628	3	UNLU MENKUL DEĞERLER	-2.427.841.192	4	MİDAS MENKUL	1.302.814.628	8
YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	1.206.547.842	0	BULLS YATIRIM MENKUL	-2.313.808.140	6	GCM YATIRIM MENKUL	43.827.036	8
QNB YATIRIM MENKUL	1.201.357.777	2	TACIRLER YAT.	-1.987.042.436	3	METRO MENKUL	6.234.279	8
BİZİM MENKUL	1.130.465.509	3	OYAK YATIRIM	-1.699.246.383	3	QNB YATIRIM MENKUL	1.201.357.777	7
BLUPAY MENKUL	1.130.465.509	3	COLENDİ MENKUL	-1.318.862.413	1	KUVEYT-TURK YATIRIM	339.957.669	7

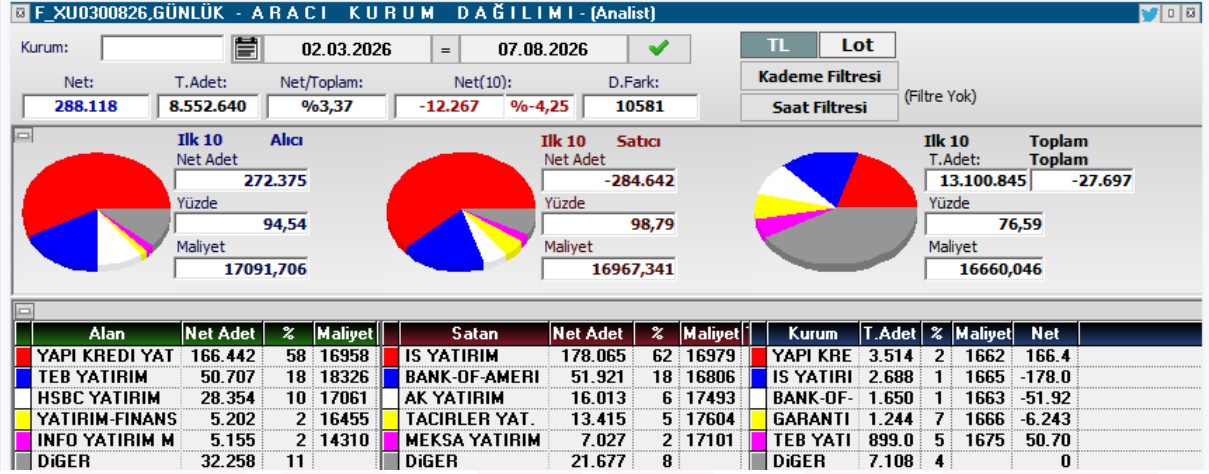
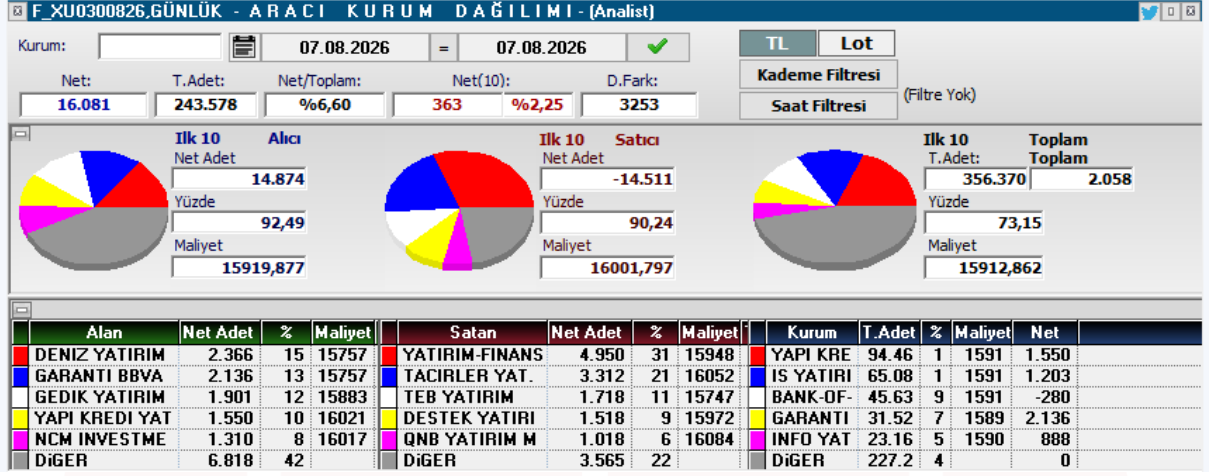
Ortalamalarını Kıranlar

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
PATEK	IZENR	SARKY	MGROS	BRYAT	CVKMD
CCOLA	KCHOL	MGROS	GLRMK	GLRMK	ANSGR
MPARK	BIMAS	CCOLA	MPARK	ALTNY	-
HEKTS	PATEK	EUPWR	TAVHL	EKGYO	-
QUAGR	DSTKF	BIMAS	-	GSRAY	-
EUREN	CANTE	IZENR	-	TRALT	-
AGHOL	EFOR	AKBNK	-	MGROS	-
TURSG	DAPGM	MPARK	-	TRMET	-
ULKER	MPARK	SAHOL	-	SASA	-
BIMAS	TUKAS	-	-	SARKY	-

Bank of America Pozisyonu



Aracı Kurum Dağılımı



Tedbirli Hisseler

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

Temettü Takvimi

KOD	ŞİRKET ADI	DAĞITIM TARİHİ	VERİM (%)	BRÜT TL	NET TL	TEMETTÜ TL	DAĞITIM ORANI (%)
PCILT	PC İletişim ve Medya	10.08.2026	7,90	2,53	2,1546	299.999.995	64%
GOKNR	Göknur Gıda	10.08.2026	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

%32,24 ▲ %0,05



Hedef Fiyat Listemiz

KOD	ŞİRKET ADI	TAVSİYE	HEDEF FİYAT	POTANSİYEL
GWIND	Galata Wind Enerji	AL	53,9	125,0%
PGSUS	Pegasus	AL	364,7	137,6%
HTTBT	Hitit Bilgisayar	AL	63,4	65,1%
TKNSA	Teknosa İç ve Dış Ticaret	AL	41,14	155,1%
INDES	İndeks Bilgisayar	AL	20,58	101,8%
THYAO	Türk Hava Yolları	AL	498,5	62,8%
KOTON	Koton Mağazacılık	AL	28,9	128,8%
MAVI	Mavi Giyim	AL	69,2	76,8%
ANHYT	Anadolu Hayat Emek.	AL	181,78	62,4%
AVPGY	Avrupakent GMYO	AL	93,31	80,1%
DOAS	Doğuş Otomotiv	AL	291	49,8%
KCAER	Kocaer Çelik	AL	21,86	46,7%
AYDEM	Aydem Enerji	AL	43,5	82,8%
FROTO	Ford Otosan	AL	187	139,4%
YATAS	Yataş	AL	66,8	105,7%
EKGYO	Emlak Konut GMYO	AL	35,05	95,4%
RGYAS	Rönesans Gayrimenkul Yat.	AL	226,45	13,2%
LOGO	Logo Yazılım	AL	252,88	87,0%
TSKB	T.S.K.B.	AL	20,14	81,1%
VKGYO	Vakıf GMYO	AL	4,05	60,1%
TCELL	Turkcell	AL	160,7	52,9%
EBEBK	Ebebek Mağazacılık	AL	136	64,6%
ISMEN	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	AL	63,17	85,7%
ANSGR	Anadolu Sigorta	AL	36,02	25,9%
BORSK	Bor Şeker	AL	9,04	52,2%
TRGYO	Torunlar GMYO	AL	109,65	19,9%
MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	AL	64,21	93,5%
AFYON	Afyon Çimento	AL	19,64	56,4%
ALBRK	Albaraka Türk	AL	11,97	43,4%
GARAN	Garanti Bankası	AL	201,34	58,5%
MGROS	Migros Ticaret	AL	848	29,6%
ENKAI	Enka İnşaat	AL	113,96	32,0%
TTKOM	Türk Telekom	AL	82,1	50,6%
HALKB	T. Halk Bankası	AL	50,96	37,7%
OZKGY	Özak GMYO	AL	20,35	61,8%
ISFIN	İş Fin.Kir.	AL	26,44	31,5%
YKBNK	Yapı ve Kredi Bankası	AL	49,9	46,7%
GLCVY	Gelecek Varlık Yönetimi	AL	103,88	95,8%
CIMSA	Çimsa	AL	64,4	43,7%
OYAKC	Oyak Çimento	AL	31,85	54,2%

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