

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST 100
14.132,06 ▼ %0,28

BIST 30 Vadeli
16.188 ▼ %0,04

5Y CDS
219 ▼ %0,23

USD/TRY
47,92 ▲ %0,01

Ekonomik Takvim

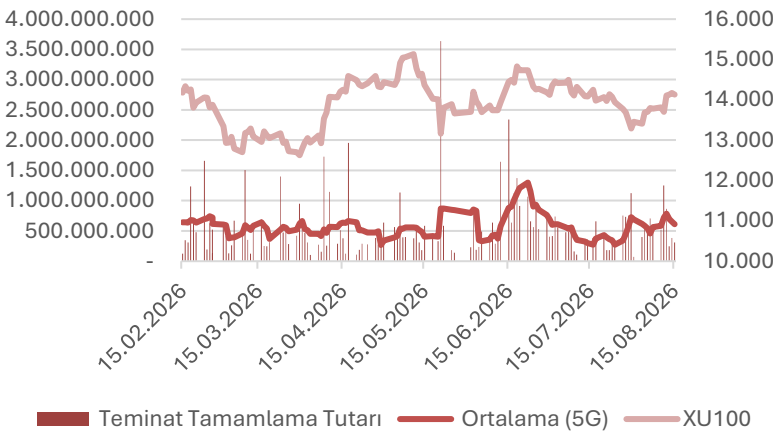
Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Temmuz	Konut Fiyat Endeksi		
16:15	ABD	Temmuz	Sanayi Üretimi	%0,30	%0,10

Küresel Piyasalar – Emtialar

Endeks	Kapanış	08:10	Değişim
Dow Jones (DJI)	53.599	53.469	▼ %0,24
S&P 500 (SPX)	7.795	7.739	▼ %0,71
Nikkei 225 (NIKK)	69.122	67.950	▼ %1,70
Hang Seng (HSI)	25.457	25.290	▼ %0,66
Shanghai (SHCOMP)	3.988	3.966	▼ %0,55
Kospi (KOSPI)	6.972	6.897	▼ %1,07
Sensex (SENSEX)	77.783	77.477	▼ %0,39
ABD 10Y Tahvil Faizi	4,7000	4,7500	▲ %1,06
EUR/USD	1,1587	1,1572	▼ %0,13
Brent Petrol	87,32	89,90	▲ %2,96
Ons Altın (XAU/USD)	4.417	4.390	▼ %0,62
Ons Gümüş (XAG/USD)	66,22	65,18	▼ %1,57

Teminat Tamamlama Çağrısı

“311 mn TL”



Piyasa Yorumu

İç tarafta dün %0,28 düşüşle 14.132 seviyesinden kapanan endekste, gün içinde test edilen 14 bin seviyesinin korunmasını teknik görünüm açısından olumlu değerlendirmekteyiz. Bankacılık tarafındaki zayıf seyrin endeks üzerindeki baskıyı sürdürdüğünü takip ediyoruz. Dün akşam saatlerinde yoğunlaşan bilanço akışının Çarşamba gününe kadar devam edeceğini, buna bağlı olarak hisse bazlı fiyatlamaların ön planda kalmasını beklemekteyiz. Bugün Temmuz ayı Konut Fiyat Endeksi açıklanacak olsa da fiyatlamalar üzerindeki etkisinin sınırlı kalacağını düşünüyoruz. Küresel tarafta jeopolitik tansiyonun yeniden tırmanması ve tahvil faizlerindeki yükselişin risk algısını canlı tuttuğunu izlemekteyiz. Teknik tarafta endeksin 14.000-14.200 bandındaki dar hareketini sürdürdüğünü, bu aralığın kırılma yönünün kısa vadeli görünüm açısından belirleyici olacağını düşünüyoruz. Özetle, bilanço akışı ve küresel haber akışının endeksin yönünü şekillendireceğini düşünüyoruz.

ABD piyasalarında dün jeopolitik tansiyonun yeniden tırmanması ve tahvil faizlerindeki yükselişle endekslerin ekside kapandığını görmekteyiz. ABD-İran hattındaki ateşkesin uzatılmayacağını açıklanması ve Trump'ın Umman'a yönelik sert tehditlerde bulunmasıyla Brent petrolün 90 dolar seviyesine çıktığını takip ediyoruz. Enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyon kaygılarını canlandırmasıyla 30 yıllık ABD tahvil faizinin 2007'den bu yana en yüksek seviyeye ulaşmasını dikkat çekici bir gelişme olarak değerlendirmekteyiz. Kamu maliyesine ilişkin endişeler ve yoğun borçlanma arzının uzun vadeli tahviller üzerindeki baskıyı artırdığını izlemekteyiz. Özetle, jeopolitik gerilimin yeniden öne çıkması ve tahvil faizlerindeki sert hareketin piyasalar üzerindeki baskıyı artırdığını düşünüyoruz.

Asya-Pasifik piyasalarında bu sabah jeopolitik riskler ve yükselen petrol fiyatlarının etkisiyle ağırlıklı olarak negatif bir seyriz izleniyor. ABD-İran hattındaki belirsizliklerin etkisiyle Brent petrolün 91 doların üzerine çıkması, özellikle enerji ithalatçısı bölge ekonomileri açısından enflasyon ve dış denge risklerini artırırken, MSCI Asya-Pasifik endeksi geriliyor ve Japonya Nikkei'de kayıplar belirleniyor. Japonya'da 10 yıllık tahvil faizinin %2,945 ile yaklaşık 30 yılın en yüksek seviyesine ulaşmasını, yüksek enerji fiyatlarının enflasyon görünümü üzerindeki etkileriyle birlikte BOJ'un yeniden faiz artırabileceğine yönelik beklentilerin güçlenmesi açısından önemli buluyoruz. Buna karşın Güney Kore piyasası bölgeden pozitif ayrışırken, Avustralya'da tüketici güveninin Ağustos ayında %6 artış göstermesi ekonomik aktivite açısından olumlu bir sinyal veriyor. Ayrıca güçlü bakır fiyatlarının desteğiyle BHP'nin kârındaki yaklaşık %30'luk artış Avustralya madencilik hisselerini destekliyor. Özetle, Asya-Pasifik piyasalarında şirket ve makro veriler tarafında olumlu gelişmeler görülmesine rağmen, petrol fiyatlarındaki yükseliş ve buna bağlı enflasyon/faiz endişelerinin kısa vadede bölgesel risk iştahı üzerinde baskı oluşturduğunu görüyoruz.

Avrupa piyasalarında yükselen enerji fiyatları ve tahvil faizlerinin yarattığı baskı öne çıkıyor. ABD-İran ateşkesinin sona ermesi ve jeopolitik risklerin yeniden artmasıyla Brent petrolün 91 doların üzerine çıkması, enerji ithalatçısı Euro Bölgesi açısından enflasyon görünümüne yönelik yukarı yönlü riskleri artırıyor. Bu görünümün ECB'nin para politikasında sıkı duruşunu koruyabileceği beklentisini güçlendirmesiyle tahvil piyasalarında satış baskısı sürerken, Fransa'nın 30 yıllık tahvil faizi %4,86 ile 2008'den, Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi ise 2011'den bu yana en yüksek seviyelere ulaştı. Buna karşın ABD'de zayıflayan ekonomik verilerin Fed'e yönelik faiz artırımı beklentilerini azaltması Avrupa para birimlerini desteklerken, euro 1,1581 dolar ile iki ayın zirvesine yakın, sterlin ise 1,3548 dolar ile üç aylık zirvesine yakın seyrediyor. İngiltere-AB ilişkilerinde ise gıda ve içecek ticaretinin kolaylaştırılması ile karbon piyasalarının birbirine bağlanmasına yönelik görüşmeler ekonomik entegrasyon açısından takip edilen başlıklar arasında yer alıyor.

Emtia tarafında ateşkesin uzatılmaması ve Trump'ın Umman'a yönelik sert açıklamalarıyla arz endişelerinin yeniden canlandığını, Brent petrolün 90 dolar seviyesine çıktığını görmekteyiz. Altında ise 4500 \$ bandında doğru fiyatlamaların devam ettiğini görmekteyiz.

Şirket Haberleri

TATEN - Tek pay sahibi olunan Güneşgün 4 Enerji, sermayesini 50.000 TL'den, 250.000 TL'ye artırdı. Artırılan 200.000 TL nakden ve defaten sermaye artırımının tescilinden önce ödendi.

SASA -Şirketin çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların rüçhan hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle tahsisli olarak, toplam 7.185.000.000 TL satış hasılatı elde edilecek şekilde nakit sermaye artırımını yoluyla artırılmasına karar verildi. Çıkarılacak yeni payların tamamı Erdemoğlu Holding'e satılacak.

KOCMT - Filmaşın ve inşaat demiri üretim tesisi inşaatına ait kazı destek yapıları için, devam etmekte olan fore kazık işlemleri tamamlandı.

CGCAM - Yurt içinde yerleşik müşteriden 104.516.458 TL tutarında yeni sipariş alındı. Teslimatın, 2026 yılı Eylül ayı sonuna kadar tamamlanması planlanıyor.

PENTA - Baskı teknolojileri alanında dünyanın önde gelen markalarından OKI'nin Türkiye'de tek yetkili distribütörü olarak faaliyet göstermekte olan Penta Teknoloji, distribütörlük yetki alanını genişletti. Söz konusu anlaşma ile şirket 11 yeni ülkenin ana distribütörü ve bölgesel dağıtıcısı olarak belirlendi.

OZKGY - İngiltere'deki yatırım olanakları ve fırsatlarının değerlendirilmesi amacıyla, gayrimenkul sektöründe faaliyet göstermek üzere, sermayesinin tamamı şirkete ait olacak "Ozak Real Estate Development" ünvanlı bir bağlı ortaklık kurulmasına karar verildi.

Pay Geri Alım Tablosu

Hisse	Adet	Fiyat	Alınan Toplam	Toplam Alış Ort.	Son Fiyat
ARSAN	389.974	3.50	10.837.219	3.49	3.50
EKIM	105.000	17.32	2.650.000	19.31	17.35
AHGAZ	110.000	33.32	26.709.019	27.28	33.10
GLYHO	150.000	17.00	35.670.641	11.10	17.52

Para Giriş – Çıkış Tablosu “BIST-100”

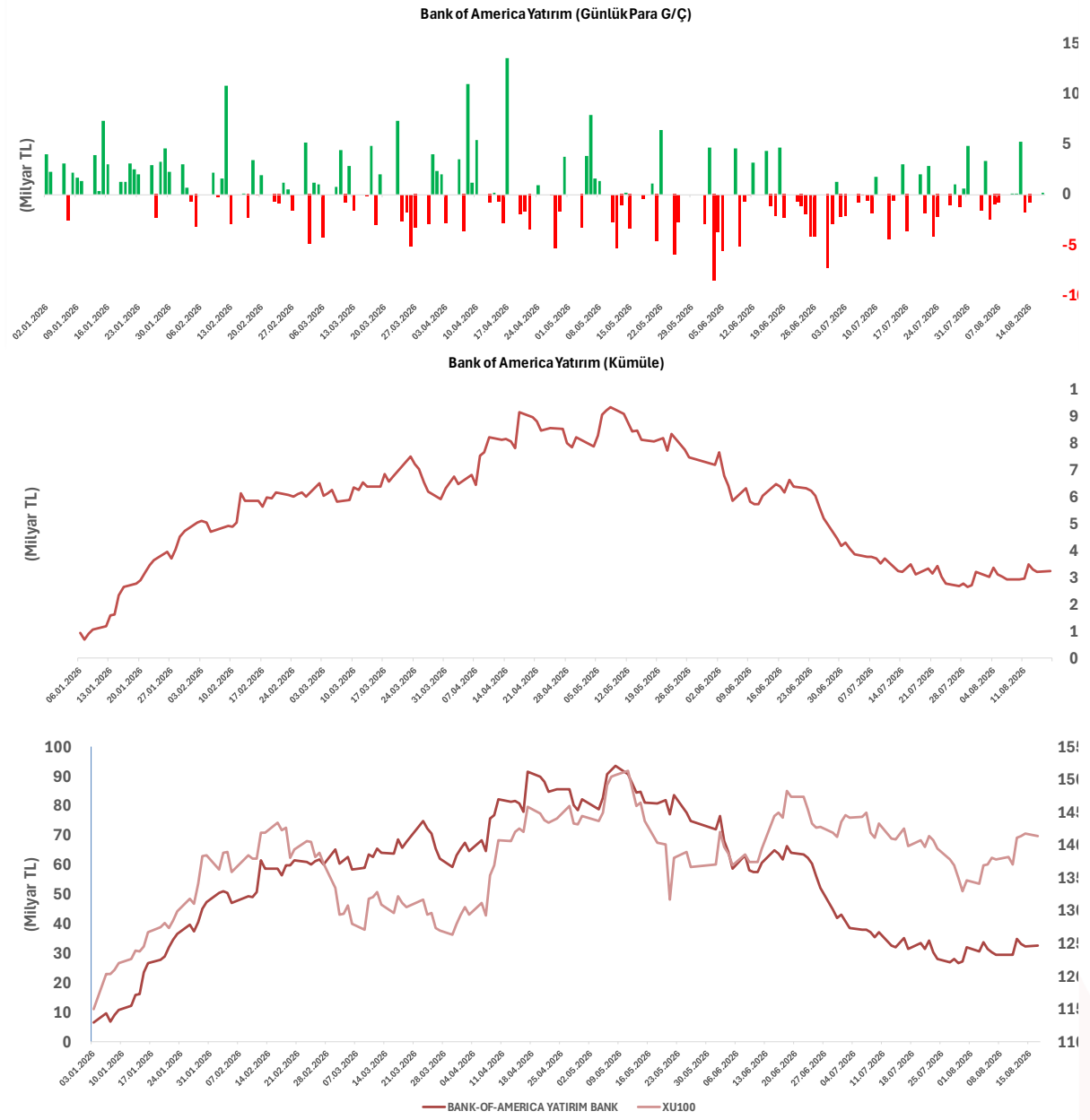
KOD	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	SON 10 GÜNDE NET GİRİŞ
ASELS	1,423,885,335	1	THYAO	-1,186,451,580	3	PEKGY	470,058,350	10
TUPRS	1,174,316,160	2	EREGL	-899,375,540	0	GESAN	110,759,514	9
ASTOR	1,075,902,888	0	SISE	-455,585,357	2	VAKBN	126,007,204	8
PEKGY	470,058,350	10	ENKAI	-313,950,590	1	KCAER	34,802,590	8
KTLEV	407,373,446	0	AKSEN	-313,555,244	1	TABGD	23,898,099	8
AKBNK	324,947,232	0	MGROS	-274,162,984	0	ECZYT	14,699,560	8
KRDMD	214,405,087	2	ISCTR	-150,724,393	1	TTRAK	5,977,550	8
SAHOL	195,977,335	2	KCHOL	-88,272,331	0	ALFAS	3,804,426	8
TCELL	136,918,303	0	SKBNK	-85,749,676	0	ASELS	1,423,885,335	7
EUPWR	136,786,662	0	AEFES	-81,765,097	1	TUPRS	1,174,316,160	7

KURUM (ALICI)	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KURUM (SATICI)	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KURUM (GENEL)	TOPLAM	SON GÜN DAHİL OLMADAN
TERA YATIRIM MENKUL	43,794,717,886	10	IS YATIRIM	-16,662,175,379	4	TERA YATIRIM MENKUL	43,794,717,886	10
YAPI KREDİ YAT.	13,715,091,885	0	GARANTI BBVA	-9,263,302,965	8	GCM YATIRIM MENKUL	34,352,933	10
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	2,017,635,149	1	AI CAPITAL MENKUL DEĞERLER	-5,582,395,753	1	YAPI KREDİ YAT.	13,715,091,885	7
YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	1,791,901,486	0	AK YATIRIM	-4,501,404,470	2	YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	1,791,901,486	7
DENİZ YATIRIM	1,082,931,271	0	TACIRLER YAT.	-4,466,860,501	3	DENİZ YATIRIM	1,082,931,271	7
BİZİM MENKUL	1,031,221,612	1	BULLS YATIRIM MENKUL	-3,513,479,905	1	BİZİM MENKUL	1,031,221,612	7
BLUPAY MENKUL	1,031,221,612	1	INFO YATIRIM MENKUL	-2,359,242,017	1	BLUPAY MENKUL	1,031,221,612	7
HSBC YATIRIM	815,474,920	1	UNLU MENKUL DEĞERLER	-2,274,122,653	3	ALNUS YATIRIM MENKUL	683,287,587	7
ALNUS YATIRIM MENKUL	683,287,587	3	MARBAS MENKUL	-2,033,551,203	1	MEKSA YATIRIM	606,665,109	7
MEKSA YATIRIM	606,665,109	1	GEDİK YATIRIM	-1,953,847,290	0	MIDAS MENKUL	456,677,800	7

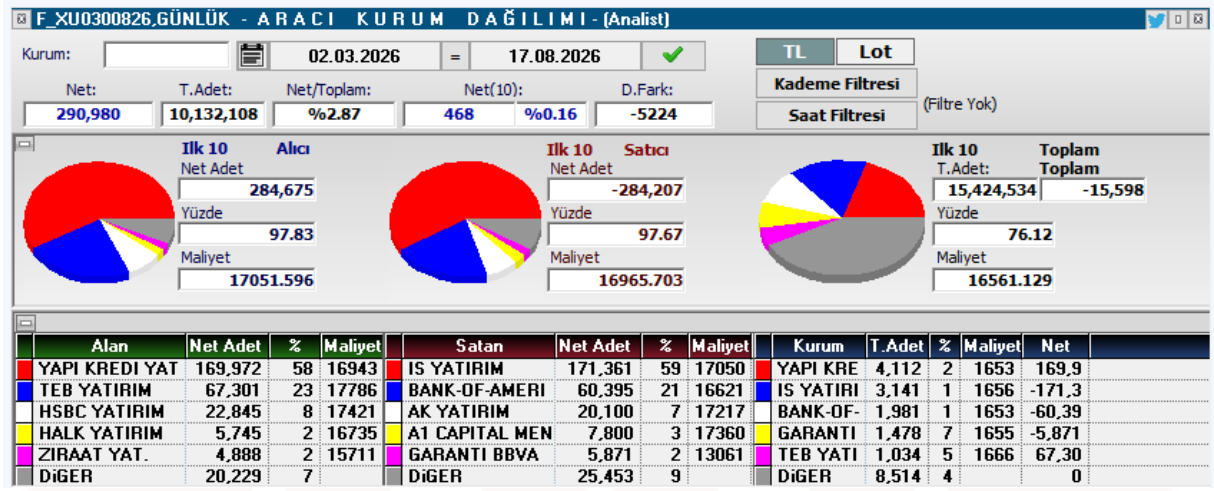
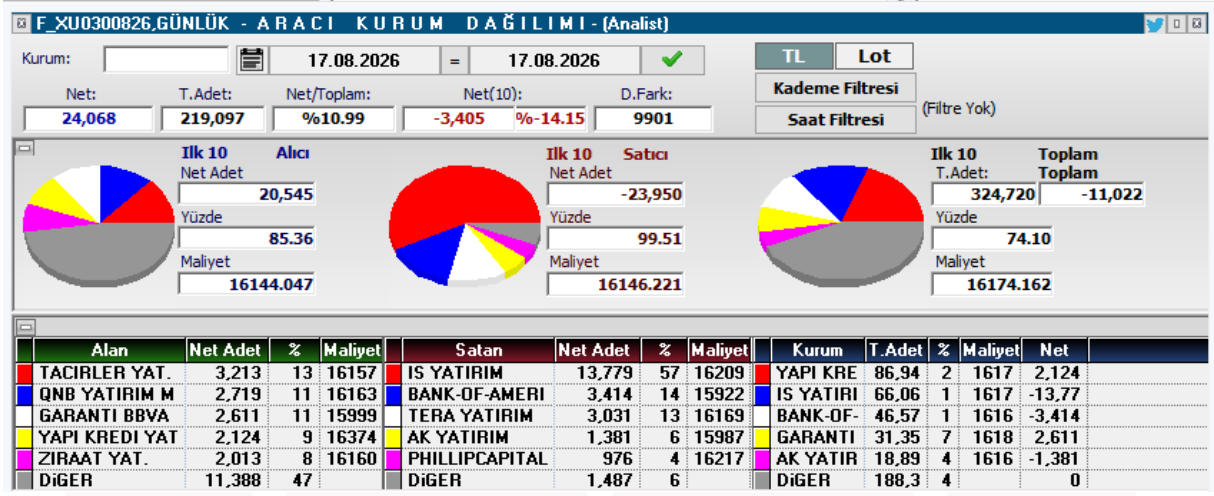
Ortalamalarını Kıranlar

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
CANTE	GUBRF	KRDMD	TRALT	FROTO	FENER
QUAGR	BIMAS	CANTE	BIMAS	EKGYO	ALTNY
TAVHL	TAVHL	ULKER	SARKY	ISCTR	BSOKE
ENJSA	CANTE	EKGYO	-	KRDMD	-
PAHOL	-	TRALT	-	CANTE	-
BIMAS	-	DSTKF	-	OBAMS	-
ALARK	-	GUBRF	-	-	-
TRALT	-	-	-	-	-
BTCIM	-	-	-	-	-
GUBRF	-	-	-	-	-

Bank of America Pozisyonu



Aracı Kurum Dağılımı



Tedbirli Hisseler

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

Temettü Takvimi

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

%32,56 ▼ %0,06



Hedef Fiyat Listemiz

KOD	ŞİRKET ADI	TAVSİYE	HEDEF FİYAT	POTANSİYEL
GWIND	Galata Wind Enerji	AL	46.9	105.3%
PGSUS	Pegasus	AL	319.7	111.4%
HTTBT	Hitit Bilgisayar	AL	62.3	69.3%
TKNSA	Teknosa İç ve Dış Ticaret	AL	41.14	108.4%
INDES	İndeks Bilgisayar	AL	20.58	90.6%
THYAO	Türk Hava Yolları	AL	474	57.5%
KOTON	Koton Mağazacılık	AL	24.76	98.6%
MAVI	Mavi Giyim	AL	62.22	63.1%
ANHYT	Anadolu Hayat Emek.	AL	181.78	69.9%
AVPGY	Avrupakent GMYO	AL	93.31	83.0%
DOAS	Doğuş Otomotiv	AL	291	68.0%
KCAER	Kocaer Çelik	AL	21.4	33.3%
AYDEM	Aydem Enerji	AL	43.5	56.9%
FROTO	Ford Otosan	AL	168	112.7%
YATAS	Yataş	AL	66.8	90.1%
EKGYO	Emlak Konut GMYO	AL	35.05	88.3%
RGYAS	Rönesans Gayrimenkul Yat.	AL	226.45	11.6%
LOGO	Logo Yazılım	AL	238	76.0%
TSKB	T.S.K.B.	AL	20.14	84.9%
VKGYO	Vakıf GMYO	AL	4.05	109.8%
TCELL	Turkcell	AL	160.7	56.2%
EBEBK	Ebebek Mağazacılık	AL	128.2	64.6%
ISMEN	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	AL	63.17	96.1%
ANSGR	Anadolu Sigorta	AL	36.02	26.8%
BORSK	Bor Şeker	AL	9.04	48.4%
TRGYO	Torunlar GMYO	AL	109.65	19.2%
MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	AL	64.21	87.9%
AFYON	Afyon Çimento	AL	19.64	56.9%
ALBRK	Albaraka Türk	AL	11.97	43.0%
GARAN	Garanti Bankası	AL	201.34	56.1%
MGROS	Migros Ticaret	AL	889	58.2%
ENKAI	Enka İnşaat	AL	113.96	42.2%
TTKOM	Türk Telekom	AL	82.1	55.1%
HALKB	T. Halk Bankası	AL	50.96	50.9%
OZKGY	Özak GMYO	AL	20.35	63.7%
ISFIN	İş Fin.Kir.	AL	26.44	28.3%
YKBNK	Yapı ve Kredi Bankası	AL	49.9	42.9%
GLCVY	Gelecek Varlık Yönetimi	AL	103.88	102.5%
CIMSA	Çimsa	AL	64.4	41.1%
OYAKC	Oyak Çimento	AL	31.85	44.6%

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