

## Piyasa ve Teknik Görünüm

- Piyasaların bu haftaki odağında yarın ve Çarşamba günleri gerçekleşecek NATO zirvesi olacak. Zirve kapsamında üye ülkelerle ticari anlaşmaların yapılması gündeme gelebilir. Bunun yakın dönemde bir süredir olumlu ayrıışan savunma sanayi şirketlerine olumlu yansımaları olabilir. Diğer taraftan Cuma günü açıklanan ve beklentiye yakın gelen TÜFE verisi sonrası piyasada enflasyonun ana eğiliminin direnç gösterdiği yönündeki piyasa değerlendirmeleri yatırımcı risk iştahının güçlenmesini sınırlıyor. Veri sonrası özellikle banka hisselerine gelen sert satış endeksin de günü ekside kapatmasına neden oldu. Yeni haftaya başlarken ABD endeks vadelerini genelde yatay ve hafif artıda görünüyor. BIST'in hafta başlangıcında yatay eğilim göstermesini bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** Endeks haftanın son işlem gününde sınırlı kâr satışlarının etkili olduğu dalgalı bir seyir izledi. Gün içinde 14372 – 14512 bandında hareket eden endeks, günü 14418 seviyesinde %0,26 düşüyle tamamladı. Açılışın önceki kapanışın hafif üzerinde (%+0,39) gerçekleşmesine rağmen gün içerisinde bu kazanımların korunamaması ve kapanışın gün içi işlem aralığının yalnızca %33'ünde oluşması, satış baskısının yeniden öne çıktığını gösteriyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamasının %91'i seviyesinde kalması ise satışların düşük katılımla gerçekleştiğine ve güçlü bir dağılım görünümünün henüz oluşmadığına işaret ediyor. Teknik görünümde endeks 20 günlük (14299), 50 günlük (14138) ve 200 günlük (12889) hareketli ortalamalarının tamamı üzerinde kalmayı sürdürüyor. Böylece orta ve uzun vadeli yükseliş trendi korunurken, kısa vadede de önemli teknik seviyelerin üzerinde kalıcılık devam ediyor. Piyasa geneline bakıldığında XU030 tarafında 10 hissenin yükselmesi, 18 hissenin düşmesi ve 2 hissenin yatay kalması (%33 yükselen) piyasa içi görünümün yeniden zayıfladığına işaret ediyor. ASTOR (%+5,72), TRALT (%+5,55) ve ASELS (%+3,83) pozitif ayrıışan hisseler olurken; YKBNK (%-6,12), EKGYO (%-5,45) ve AKBNK (%-5,39) satış baskısının en belirgin hisseleri oldu. Özellikle banka hisselerinde görülen sert geri çekilme, endeks üzerindeki baskının temel nedeni olarak öne çıkarken, yükselişin piyasa geneline yayılma gücünün de zayıfladığını gösteriyor. Endekste kısa vadede 14299-13970 bandı ilk önemli destek ve referans bölgesi olmaya devam ediyor. Özellikle 20 günlük hareketli ortalamaya olan 14299 seviyesi, kısa vadeli yükseliş eğiliminin korunması açısından kritik önem taşıyor. Bu bölgenin üzerinde kalındığı sürece mevcut geri çekilmelerin düzeltme niteliğinde kalması ve yeniden yukarı yönlü denemelerin görülmesi beklenebilir. Yukarı yönlü hareketlerde ise ilk önemli direnç 14611-14876 seviyesinde bandında bulunuyor. 15133 seviyesi ise zirve konumunu koruyor. Genel görünümde ana yükseliş trendi korunmaya devam etmekle birlikte, haftanın son işlem gününde piyasa genişliğinde görülen bozulma ve kapanışın gün içi bandın alt bölümünde gerçekleşmesi kısa vadede temkinli olunması gerektiğini gösteriyor. Buna karşın fiyatın halen tüm önemli hareketli ortalamaların üzerinde bulunması, haftalık bazda pozitif momentumun korunması ve satışların düşük hacimle gerçekleşmesi mevcut geri çekilmelerin şimdilik ana trendi bozacak güçte olmadığını düşündürüyor. BIST100 için 14299-14027-13970-13766 destek, 14611-14876/15133 direnç olarak izlenebilir.

- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)

## Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Anadolu Hayat, Enka İnşaat, Garanti Bankası, Koç Holding, Medikal Park, Migros, Röneseans GYO, Tofaş, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-0,3	1,0	3,2	28,0
BIST-30	-0,3	1,1	5,7	37,0
Banka Endeksi	-4,7	-3,7	9,1	5,1
Sınai Endeks	1,5	2,4	-2,0	30,5
Hizmetler Endeksi	0,4	-1,4	-2,7	19,3

## Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	14.288.199
Bankalar Piy. Değ.	2.387.571
Holdingle Piy. Değ.	2.713.406
Sanayi Piy. Değ.	5.296.214
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	256.667
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

## En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Pasifik Eurasia Lojisti	9,98	1102,3
Balsu Gıda	8,72	2351,5
Pasifik Teknoloji	7,43	785,6
Girişim Elektrik Sanay	6,08	341,3
Astor Enerji	5,72	16734,7

## En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Odine Solutions Tekn	-8,84	1517,6
Yapı ve Kredi Bankası	-6,12	10700,6
Enerya Enerji	-5,80	1385,5
Emlak G.M.Y.O.	-5,45	3338,5
Akbank	-5,39	14439,9

## En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Astor Enerji	5,72	16734,7
Aselsan	3,83	16698,9
Türk Hava Yolları	0,23	14651,3
Akbank	-5,39	14439,9
Yapı ve Kredi Bankası	-6,12	10700,6

## VIOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0300826	17437,0	-0,6	222.957
F_XU0301026	18285,0	-0,5	1.732
F_USDTRY0726	47,71	0,0	169.807
F_EURTRY0726	54,59	0,0	2.438

## Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300826	371.104	11.484
F_USDTRY0726	4.104.473	-4.059

## Şirket Haberleri

- BİM pay geri alım programı açıkladı:** BİM (BIMAS, EÜG, 12A HF 494 TL) Yönetim Kurulu, SPK kararı kapsamında bir pay geri alım programı başlatılmasına karar verdi. Geri alım programı kapsamında azami 2,5 milyon adet pay ve 1 milyar TL fon kullanılacaktır. Program, bir sonraki Genel Kurul tarihine kadar veya azami geri alım limitine ulaşıncaya kadar geçerli olacaktır. Geri alım limiti, şirketin çıkarılmış sermayesinin ve mevcut piyasa değerinin yaklaşık %0,2'sine karşılık geliyor. BİM hisselerinde hafif olumlu etki bekleriz.
- Ford Otosan periyodik bakım ve yıllık izin nedeniyle üretime ara verecek:** Gölcük, Yeniköy ve Eskişehir fabrikalarında 25 Temmuz–10 Ağustos tarihleri arasında, Craiova fabrikasında ise 1–19 Ağustos tarihleri arasında üretime ara verilecek.
- Rönesans Gayrimenkul (RGYAS; EÜG; 12A HF: 349 TL),** SPK'nın 1 Temmuz 2026 tarihinde, 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar esas alınarak, %100 bağlı ortaklıkları Altunizade Gayrimenkul (Hilltown Karşıyaka AVM) ve Kurtköy Gayrimenkul'un (Optimum Ankara) Şirket bünyesinde kolaylaştırılmış usulde birleşmesine onay verdiğini açıkladı. İşlem; sermaye artışı, pay değişim oranı, pay sahipleri açısından ayrılma hakkı ve genel kurul onayı gerektirmemektedir. Tescil işlemlerine başlanmıştır. **Yorum:** Söz konusu işlemi, konsolide finansallar, pay sayısı veya NAD üzerinde herhangi bir etkisi bulunmayan rutin bir kurumsal yapı sadeleştirmesi olarak değerlendiriyoruz. Nötr.

### HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Lila Kağıt	LILAK	1.5255	4.2%	-	-	-	34.75	36.28
Özsu Balık Üretim	OZSUB	0.6167	2.0%	-	-	-	30.92	31.54

### TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	BEGYO	0.0307	0.74%	4.13	---
Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	BEGYO	0.0123	0.30%	4.13	---
Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	BEGYO	0.0185	0.45%	4.13	---
Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	BEGYO	0.0307	0.74%	4.13	---
Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	BEGYO	0.0307	0.74%	4.13	---

### PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı
Türk Altın İşletmeleri	TRALT	4,120,000	48.77	200.9	0.13%
Enerya Enerji	ENERY	3,580,072	9.67	34.6	4.02%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji ve Yat.	AHGAZ	345,000	36.09	12.5	2.77%
Bossa	BOSSA	500,000	6.39	3.2	2.97%
<b>Toplam</b>				<b>251.2</b>	

Bu rapor Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

[Arastirma@akyatirim.com.tr](mailto:Arastirma@akyatirim.com.tr)

**YASAL UYARI:** Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.Ş, Ak Yatırım A.Ş ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.