

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 dün 14 bin seviyesinin altından gelen alımlarla günü %0,6 yükselişle tamamladı. Bankacılık endeksi ise günlük %1,5 kayıpla ana endeksten olumsuz ayrılmaya devam etti. Haftanın piyasalar açısından en önemli gelişmesi Perşembe günü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı olacak. Son dönemde petrol fiyatlarındaki yükseliş ve bunun enflasyona olası etkileri TCMB'nin gevşeme adımları konusunda piyasa temkinliliğini artırıyor. Banka hisselerinin ay başından bu yana ana endeksten belirgin olumsuz ayrışmasında bu beklenti öne çıkıyor. Dün endeksi yukarı yönlü en çok destekleyen hisseler ise Tüpraş, Bim, Ereğli ve Astor oldu. Buna karşılık Destek Faktoring hissesinde devam eden sert satışlar endeksin yükselişini sınırladı. ABD borsalarında ise dünkü hafif satışların ardından bu sabah endeks vadeli alıcı seyreliyor. Yurt içinde ise 2Ç26 bilanço dönemi dün Türkiye Sigorta sonuçları ile başladı. BIST'de bugün 14 bin üzerinde yatay eğilim göreceğimizi tahmin ediyoruz.
- Teknik Yorum:** Endeks haftaya negatif bir açılışla başlamasına rağmen gün içinde gelen alımlarla toparlanarak pozitif kapanış gerçekleştirdi. Gün içerisinde 13911 – 14194 bandında hareket eden endeks, günü 14071 seviyesinde %0,64 yükselişle tamamladı. Açılışın önceki kapanışa göre %0,32 aşağıda gerçekleşmesinin ardından endeksin gün içi kayıplarını geri alması ve kapanışın işlem aralığının %57'sinde oluşması, özellikle alt seviyelerde alıcıların yeniden devreye girdiğini gösteriyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamasının %117'sine yükselmesi ise toparlanmanın hacim tarafından desteklendiğine işaret ediyor. Teknik görünümde endeks, gün içinde 50 günlük hareketli ortalamasının bulunduğu 14154 seviyesini aşmasına rağmen bu bölge üzerinde kalıcılık sağlayamadı ve kapanışını yeniden 20 günlük (14217) ve 50 günlük (14154) ortalamaların altında gerçekleştirdi. Bu nedenle gün içindeki olumlu tepkiye rağmen kısa vadeli teknik görünüm henüz tam anlamıyla güç kazanmış değil. Buna karşın endeksin 200 günlük ortalamasının (13013) üzerinde kalmayı sürdürmesi orta ve uzun vadeli ana yükseliş yapısının korunduğunu gösteriyor. Piyasa geneline bakıldığında XU030 tarafında 17 hissenin yükselmesi ve 13 hissenin düşmesi (%57 yükselen) piyasa genişliğinde yeniden pozitif bir görünüm oluşmasını sağladı. XU030 işlem hacminin 20 günlük ortalamasının %140'ına ulaşması, büyük ölçekli hisselerde belirgin bir pozisyon değişiminin yaşandığına işaret ediyor. Endekste kısa vadede 13970-13916 bandı önemli destek ve tepki bölgesi olmayı sürdürüyor. Gün içinde 13911 seviyesine kadar gerileyen endeksin bu bölgeden gelen alımlarla toparlanması, destek bandının şimdilik çalıştığını gösteriyor. Bu bölge üzerinde kalındığı sürece 14148-14381 bandına yönelik tepki denemeleri geçerliliğini koruyabilir. Ancak 13916 seviyesinin altında kalıcılık oluşması halinde 13628 ve devamında 13252/163 bandı gündeme gelebilecektir. Yukarı yönlü hareketlerde ilk kritik direnç 14154-14217 bandında bulunan 50 ve 20 günlük hareketli ortalamalar olacaktır. Gün içinde test edilen ancak üzerinde kapanış sağlanamayan bu bölgenin aşılması ve üzerinde kalıcılık oluşması, kısa vadeli toparlanmanın güç kazandığına yönelik ilk önemli teyit olarak değerlendirilebilir. Bu durumda 14381 seviyesi ve devamında 14668 gündeme gelebilir. Genel görünümde 13916 destek bölgesinden gelen tepki, ortalamaların üzerindeki işlem hacmi ve piyasa genişliğinin yeniden pozitif alana geçmesi kısa vadeli görünüm açısından olumlu sinyaller üretiyor. Buna karşın endeksin halen 20 ve 50 günlük hareketli ortalamaların altında bulunması ve gün içi yükselişin bu bölgeden satışla karşılaşması nedeniyle mevcut hareketi şimdilik hacimli tepki ve dengelenme çabası olarak değerlendirmek daha sağlıklı görünüyor. Kısa vadeli görünümün belirgin şekilde güç kazanması için 14154-14217 bandının üzerinde kapanışlar görülmesi gerekiyor. BIST100 için 13970/13916-13870-13668/13567-13252/13163 destek, 14154/14217-14381-14611/14668-14876 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, Rönesans GYO, Şok Marketler, Tofaş, Tüpraş, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	0,6	-0,1	-4,5	24,9
BIST-30	0,7	-1,1	-5,5	31,5
Banka Endeksi	-1,5	-2,3	-16,6	-4,2
Sınai Endeks	2,2	4,8	5,4	36,8
Hizmetler Endeksi	1,2	3,0	-0,8	22,9

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	13.640.269
Bankalar Piy. Değ.	2.185.875
Holdingler Piy. Değ.	2.908.823
Sanayi Piy. Değ.	5.598.016
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	255.228
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Altınay Savunma Tekr	10,00	159,2
Europower Enerji ve (	9,97	500,9
Girişim Elektrik Sanay	9,96	1805,7
Pasifik Eurasia Lojisti	9,91	467,7
Petkim	8,40	3470,7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Kuyas Yatırım	-10,00	867,5
Destek Finans Faktori	-9,97	3411,5
Şekerbank	-8,76	1043,9
Balsu Gıda	-7,43	1860,5
Bera Holding	-5,85	184,2

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-0,46	15230,0
Aselsan	0,85	14392,7
Tüpraş	6,31	12453,2
Astor Enerji	3,40	10706,5
Sasa	4,53	9904,2

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0300826	16498,0	1,7
F_XU0301026	17258,0	1,6
F_USDTRY0726	47,52	-0,1
F_EURTRY0726	54,35	-0,1

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300826	425.870	-17.940
F_USDTRY0726	3.905.294	-104.507

Şirket Haberleri

- Türkiye Sigorta (TURG; EÜG; 12A HF: 10,25 TL)**, 2Ç26'da önceki çeyreğe göre %9 artışla (+%46 y/y) 7,0 milyar TL net kar açıkladı. Net kar; 6,5 milyar TL seviyesindeki beklentimizin %7, piyasa beklentisi olan 6,4 milyar TL'nin ise %9 üzerinde gerçekleşti. Net kârdaki pozitif sapma, operasyonel sonuçların beklentimizden iyi gelmesinden kaynaklandı. Şirketin çekirdek özkaynak karlılığı %58,5 seviyesinde gerçekleşti (1Ç26: %61,6; 6A26: %60,0). 1Ç26'daki 0,6 milyar TL tutarındaki teknik dışı karşılık iptaline kıyasla 2Ç26'da 1,3 milyar TL teknik dışı karşılık gideri kaydedilmesine rağmen, net kârdaki artış, düzeltilmiş kârlılıktaki (teknik denge + finansal gelirler) çeyrek bazda güçlü %36'lık yükselişle desteklendi. Teknik kâr, çeyreklik bazda %46 artarak 2,9 milyar TL'ye ulaşırken, bileşik oran yaklaşık 3 puan iyileşerek %86,1 ile 2Ç21'den bu yana en iyi seviyede gerçekleşti. Yıllıklandırılmış portföy getirisi sabit getirili menkul kıymet değerlendirme kazançları sayesinde 1Ç26'daki %30,8 seviyesinden %39,1'e yükselirken; yatırım portföyü çeyreklik bazda %10 artışla 88,5 milyar TL'ye ulaştı. Nitekim, net yatırım geliri çeyreklik bazda %33 artarak 8,3 milyar TL oldu. 6A26 itibarıyla, TL devlet tahvillerinin payı çeyreklik bazda 1 puan artarak %42'ye yükseldi ve portföy içindeki en büyük varlık sınıfı olmaya devam etti. 6A26 itibarıyla, şirketin sermaye yeterlilik oranı (SYO) %213 olup, bu oran temettü dağıtımı için gerekli olan %135'lik eşğin oldukça üzerindedir. **Değerlendirme:** 2Ç26 sonuçlarını "Olumlu" değerlendiriyoruz. Tahminlerimizi son makro varsayımlarımızla güncellerken modelimizi bir çeyrek ileri taşıdık. Tahmin döneminde kullandığımız risksiz getiri oranını 200 baz puan artışla %25,0'e yükselttik. Türkiye Sigorta için 10,25 TL 12 aylık hedef fiyatımızı ve "Endeksin Üzerinde Getiri" tavsiyemizi koruyoruz.

Çeyrek Özet

milyon TL	Özet Finansallar					Beklentilerle Karşılaştırma		
	2Ç26	1Ç26	ç/ç	2Ç25	y/y	Piyasa	AK	Fark
Brüt Prim Üretimi	40,407	53,806	-25%	31,277	29%	n.a	40,407	n.a
Teknik Denge	2,904	1,990	46%	995	192%	n.a	1,867	n.a
Net Yatırım Geliri	8,253	6,222	33%	6,932	19%	n.a	7,056	n.a
Net Kar	7,021	6,430	9%	4,811	46%	6,416	6,497	9%

Kaynak: Rasyonet, AK Yatırım

- Avrupakent GYO'nun (AVPGY; EÜG; 12A HF: 103 TL)** yönetim kurulu, 20 Temmuz'da İstanbul Avcılar'daki Artaş Ticaret ve Sanayi Merkezi bünyesindeki iki ticari bağımsız bölümü, hakim ortağı Artaş İnşaat'tan toplam 150 milyon TL (KDV hariç) peşin bedelle satın almaya karar verdi. Söz konusu bedel, İvest Gayrimenkul Değerleme'nin bağımsız değerlendirme raporunda (14 Temmuz tarihli) takdir edilen 182,5 milyon TL'lik (KDV hariç) değere göre yaklaşık %18 iskontoya işaret ediyor. İşlem, aktif toplamının %0,27'sine ve 2025 hasılatının %2,19'una karşılık geliyor; kapanış tapu işlemlerinin tamamlanmasının ardından gerçekleşecek. **Yorum:** Bağımsız değerlendirme raporu, iki bağımsız bölüme 10,3 milyon TL yıllık kira değeri biçiyor; bu da değerlendirme üzerinden yaklaşık %5,6, işlem bedeli üzerinden ise yaklaşık %6,9 brüt kira getirisine işaret ediyor — aradaki fark yaklaşık %18'lik alım iskontosunu yansıtıyor. Her iki oran da sektördeki güncel bağımsız değerlemelerle büyük ölçüde uyumlu. Nötr.
- Koton'un Rusya'daki e-ticaret faaliyetleri son dönemdeki İHA saldırılarından etkilendi:** Koton'un (KOTON, EÜG, 12A HF: 24TL) Rusya'daki e-ticaret operasyonlarını yürüttüğü pazar yeri olan Wildberries'e ait iki depo, son İHA saldırılarında hasar gördü. Hasar gören stokların değeri, Koton'un 1Ç26 finansallarındaki toplam varlıklarının yaklaşık %0,4'üne karşılık geliyor. Wildberries'in olaydan etkilenen iş ortaklarına yönelik destek mekanizmalarını devreye alması planlanırken, hasar gören stoklara ilişkin sigorta tazmin sürecinin de başlaması bekleniyor. Koton ise bölgedeki faaliyetlerine devam edeceğini açıkladı.

Şirket Haberleri

FİNANSAL TAKVİM							
Hisse Kodu	TMS-29	Para Birimi	Tarih (t)	Dönem	AK Yatırım		
					Net Satış	FAVÖK	Net Kar
ANHYT		TL	27-Tem	2Ç26	-	-	1,830
AVPGY	TMS-29	TL	27-31 Jul	2Ç26	1,705	719	1,182
AKBNK		TL	28-Tem		-	-	-
ANSGR		TL	28-Tem	2Ç26	-	-	3,416
TAVHL		TL	28-Tem	2Ç26	25,047	8,014	1,570
TSKB		TL	29-Tem	2Ç26	-	-	2,900
ARCLK	TMS-29	TL	29-Tem	2Ç26	141,933	5,991	2,660
TOASO	TMS-29	TL	29-Tem	2Ç26	101,984	2,259	2,992
GARAN		TL	30-Tem	2Ç26	-	-	28,300
YKBNK		TL	31-Tem	2Ç26	-	-	10,800
ISCTR		TL	3-Ağu	2Ç26	-	-	14,300
ASELS	TMS-29	TL	3-7 Aug	2Ç26	44,326	11,303	7,197
EREGL		TL	3-7 Aug	2Ç26	64,401	6,455	8,222
TTRAK	TMS-29	TL	3-7 Aug	2Ç26	12,845	539	200
LOGO	TMS-29	TL	3-17 Aug	2Ç26	1,680	723	363
AYGAZ	TMS-29	TL	4-Ağu	2Ç26	27,806	1,035	2,924
FROTO	TMS-29	TL	4-Ağu	2Ç26	208,072	-	3,554
TUPRS	TMS-29	TL	4-Ağu	2Ç26	363,460	40,497	30,756
KCHOL	TMS-29	TL	5-Ağu	2Ç26	-	-	13,206
LILAK	TMS-29		5-Ağu	2Ç26	4,052	770	270
THYAO		TL	5-Ağu	2Ç26	321,974	-	14,666
TTKOM	TMS-29	TL	5-Ağu	2Ç26	69,225	29,383	4,910
ALBRK		TL	6-Ağu	2Ç26	-	-	1,950
PETKM	TMS-29	TL	6-Ağu	2Ç26	37,963	2,984	3,775
VAKBN		TL	7-Ağu	2Ç26	-	-	13,600
HALKB		TL	8-Ağu	2Ç26	-	-	6,500
COLA	TMS-29	TL	10-Ağu	2Ç26	67,994	13,299	8,070
KLKIM	TMS-29	TL	10-14 Aug	2Ç26	2,853	519	268
MEDTR	TMS-29	TL	10-14 Aug	2Ç26	742	76	(25)
MPARK	TMS-29	TL	10-14 Aug	2Ç26	16,371	4,669	1,038
TCELL	TMS-29	TL	10-14 Aug	2Ç26	72,229	29,974	3,207
TRGYO	TMS-29	TL	10-19 Aug	2Ç26	3,224	2,412	4,455
AEFES	TMS-29	TL	11-Ağu	2Ç26	87,871	16,571	5,605
MGROS	TMS-29	TL	11-Ağu	2Ç26	126,106	5,801	177
PGSUS		TL	12-Ağu	2Ç26	43,591	3,092	(4,888)
RGYAS	TMS-29	TL	12-Ağu	2Ç26	4,536	3,040	4,100
SAHOL	TMS-29	TL	12-Ağu	2Ç26	-	-	-
KOTON	TMS-29	TL	12-14 Aug	2Ç26	8,965	1,827	26
AKSA	TMS-29	TL	13-Ağu	2Ç26	13,111	2,536	1,031
KARDM	TMS-29	TL	14-Ağu	2Ç26	19,700	2,641	5,480
ENKAI		TL	15-19 Aug	2Ç26	48,531	11,286	15,977
BIMAS	TMS-29	TL	17-Ağu	2Ç26	216,613	11,264	5,615
EUPWR	TMS-29	TL	17-Ağu	2Ç26	3,429	1,035	844
GESAN	TMS-29	TL	17-Ağu	2Ç26	5,400	1,438	196

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt	Brüt	Bedelsiz	Bedelli	Teorik/Ref.	Son
		Temettü	Verim	Oranı			
		(TL)	(%)	(%)	Oranı (%)	Fiyat (TL)	Kapanış (TL)
Katılımevim Tasarruf Finansman	KTLEV	0.0967	0.1%	-	-	180.50	180.60
Tav Havalimanları	TAVHL	1.8050	0.7%	-	-	270.70	272.50
Vakıf Fin. Kir.	VAKFN	-	-	20.0%	-	1.31	1.57

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat	Tutar	Program
					Kapsamında
			Bandı	(milyon TL)	Geri Alımların
			(TL)		Özsermayeye
					Oranı
Bor Şeker	BORSK	383,824	5.89	2.3	0.13%
Türk Altın İşletmeleri	TRALT	2,000,000	49.93	99.9	0.06%
Arsan Holding	ARSAN	1,250,000	3.59	4.5	6.66%
Bossa	BOSSA	300,000	7.09	2.1	3.48%
Toplam				108.7	

Kripto Para Durumu

STABLEX
Ak Yatırım İştiraki

- Japonya kripto varlıkları resmi finansal ürün olarak tanıdı
- Clarity Yasası'nda etik çıkmaz sürüyor, Kongre baskı altında
- Strategy CEO'su: Bitcoin 8.000 dolara düşmedikçe endişemiz yok

Haftalık kripto para piyasa analizi **Stablex Kripto Para Durumu** için [tıklayın](#)



Bu rapor Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım