

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dünkü BIST işlemlerinde haziran sonundan başlayarak olumsuz ayrıışan banka hisselerinde mevcut seviyelerde tutunma çabası vardı. Aselsan, Tüpraş ve BİM'de devam eden alımlara üst üste altı gün taban seviyeden kapatan Destek Faktoring'e gelen alımlar da eklenince BIST-100 günü 14 binin üzerinde kapattı. Bununla birlikte gelecek hafta başlayacak banka ikinci çeyrek sonuçlarına ilişkin zayıf beklentiler, Hümmüz'deki belirsizlik ve Brent petrolün 90 doların üzerinde kalmaya devam etmesi gibi dışsal faktörler bu seviyelerden kuvvetli bir yükseliş için destekleyici görünmüyor. Dün ABD borsalarının hafif eksi kapanışlarının ardından bu sabah Asya borsaları alıcılı ve ABD endeks vadeliileri satıcılı görünüyor. TCMB faiz kararına bağlı olarak gün içi fiyat oynaklığının arttığını görebiliriz. Bununla birlikte endeksin orta vadede sıkışık seyrinin şimdilik sürmesini bekliyoruz.

- Teknik Yorum:** Endeks dün günün genelinde alım ağırlıklı bir seyr izledi. Gün içinde 13930 – 14144 bandında hareket eden endeks, günü 14139 seviyesinde %1,18 yükselişle tamamladı. Kapanışın gün içi işlem aralığının %98'inde, günün zirvesine oldukça yakın oluşması, alıcıların gün boyunca belirgin şekilde etkili olduğunu gösteriyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamının %148'ine yükselmesi ise toparlanmanın güçlü bir katılımla desteklendiğine işaret ediyor. Teknik görünümde endeks 50 günlük hareketli ortalamının bulunduğu 14147 seviyesine kadar yükselmesine rağmen kapanış bu seviyenin hemen altında gerçekleşti. Benzer şekilde 20 günlük ortalamının (14189) altında kalınmaya devam ediliyor. Bu nedenle fiyatlamada davranış ve hacim güçlü görünse de kısa vadeli teknik görünüm henüz tam anlamıyla pozitif dönmüş değil. Buna karşın endeksin 200 günlük ortalamının (13034) üzerinde kalmayı sürdürmesi orta ve uzun vadeli ana yükseliş yapısının korunduğunu gösteriyor. Piyasa geneline bakıldığında XU030 tarafında 20 hissenin yükselmesi, 9 hissenin düşmesi ve 1 hissenin yatay kalması (%67 yükselen) pozitif ve görece geniş tabanlı bir piyasa görünümü oluşturdu. SASA (%+5,18), PETKM (%+4,22) ve GUBRF (%+3,36) pozitif ayrıışan hisseler olurken; KRDMMD (%-4,07), EKGYO (%-0,86) ve TOASO (%-0,83) negatif tarafta öne çıktı. XU030 işlem hacminin 20 günlük ortalamının %172'sine ulaşması ve kapanışın gün içi aralığın %91'inde gerçekleşmesi, özellikle büyük ölçekli hisselerdeki alımların güçlü hacim desteğiyle oluştuğunu gösteriyor. Endekste kısa vadede 13970-13916 bandı önemli destek ve referans bölgesi olmayı sürdürüyor. Gün içinde 13930 seviyesine kadar geri çekilme görülmesine rağmen bu bölgeden gelen alımlarla güçlü kapanış gerçekleşmesi, destek bandının çalışmaya devam ettiğini gösteriyor. Bu bölge üzerinde kalındığı sürece 14147-14189 bandına yönelik yukarı yönlü denemeler geçerliliğini koruyabilir. Buna karşın 13916 seviyesinin altında kalıcılık oluşması halinde 13870 ve devamında 13628-13163 bandı yeniden gündeme gelebilir. Yukarı yönlü hareketlerde ilk kritik direnç 14147-14189 bandında bulunan 50 ve 20 günlük hareketli ortalamalar olacaktır. Günün zirvesine yakın kapanış ve yüksek hacim bu bölgenin yeniden test edilme olasılığını artırıyor. Ancak kısa vadeli görünümün belirgin biçimde güç kazanması için yalnızca gün içi test değil, bu bandın üzerinde kapanış ve devamlılık görülmesi gerekiyor. Bu durumda 14381 seviyesi ve devamında 14668 yeniden hedef konumuna gelebilir. Daha güçlü ve kalıcı bir yükseliş eğiliminden söz edilebilmesi için ise 14668-14876 bölgesinin aşılması önem taşıyor. Genel görünümde günün zirvesine yakın kapanış, ortalamaların belirgin şekilde üzerindeki işlem hacmi ve piyasa genişliğinin %67'ye yükselmesi kısa vadeli görünüm açısından olumlu sinyaller üretiyor. Özellikle hem BIST100 hem de XU030 tarafında hacimli ve güçlü kapanış oluşması, alımların yalnızca sınırlı sayıdaki hisseyle gerçekleşmediğini gösteriyor. Buna karşın endeksin halen 20 ve 50 günlük ortalamaların hemen altında bulunması nedeniyle 14147-14189 bandı kısa vadeli yönün teyidi açısından kritik eşik olmaya devam ediyor. Bu bölgenin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde mevcut hareketin sınırlı tepki niteliğinden çıkarak daha güçlü bir toparlanma eğilimine dönüşme olasılığı artabilir. BIST100 için 13970/13916-13870-13628/13567-13252/13163 destek, 14147/14189-14381-14611/14668-14876 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	1,2	0,4	-4,0	25,6
BIST-30	1,2	-0,4	-5,4	31,8
Banka Endeksi	0,1	-4,2	-17,5	-4,9
Sınai Endeks	0,6	4,2	5,5	37,7
Hizmetler Endeksi	1,0	2,8	0,2	23,6

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	13.728.355
Bankalar Piy. Değ.	2.179.561
Holdingler Piy. Değ.	2.993.736
Sanayi Piy. Değ.	5.635.175
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	265.370
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Kuyas Yatırım	10,00	630,7
Pasifik Gayrimenkul Y	9,76	1180,9
Qua Granit Hayal Yaç	7,82	827,0
Kiler Holding	6,91	594,3
Şok Marketler Ticaret	6,24	581,0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Şekerbank	-9,99	900,9
Efor Yatırım	-8,62	2649,7
Europower Enerji ve Ç	-5,68	4195,9
Kardemir (D)	-4,07	2588,1
Fenerbahçe	-4,04	368,9

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Aselsan	2,78	17620,9
Sasa	5,18	15425,3
Türk Hava Yolları	1,10	11348,0
Türk Altın İşletmeleri	0,61	10344,9
Astor Enerji	0,00	8446,9

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0300826	16570,0	1,2
F_XU0301026	17327,0	1,1
F_USDTRY0726	47,49	0,0
F_EURTRY0726	54,28	0,1

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300826	425.177	-6.536
F_USDTRY0726	3.796.101	-63.640

Şirket Haberleri

- Arçelik (ARCLK; EÜG; 12A HF: 156 TL)**, İstanbul'daki altı taşınmazının rezerv yapı alanı olarak belirlenmesi amacıyla Kentsel Dönüşüm Başkanlığı ile protokol imzaladı. Beylikdüzü'nde toplam 176.021 m² yüzölçümlü iki, Tuzla'da toplam 523.196 m² yüzölçümlü dört olmak üzere toplam 699.217 m²'lik taşınmazların mülkiyeti, inanca temlik esaslarına göre bedelsiz olarak Başkanlık'a devredilecek. Düzenleme Ortaklık Payı (DOP) kapsamında umumi hizmet alanlarına ayrılacak kısmın çıkarılmasının ardından tespit edilecek yapılaşmaya esas arsa metrekaresinin %30'u Başkanlık'ta kalacak, kalan %70'lik kısım şirkete bedelsiz iade edilecek; imar uygulamalarının şirket tarafından onaylanmaması dahil belirli hallerde mülkiyet bedelsiz geri devralınabilecek. Yönetim kurulu ayrıca, şirketin mülkiyetinde kalacak taşınmazların doğrudan satış veya proje geliştirme seçenekleri dahil en uygun şekilde değerlendirilmesi ve üçüncü taraflarla görüşme yürütülmesi konusunda yönetimi yetkilendirdi. Taşınmazların 1Ç26 finansallarında maddi duran varlıklar içerisindeki net defter değeri 1,75 milyar TL olup, yatırım amaçlı gayrimenkullere sınıflandırılması öngörülmüyor. **Yorum:** %30'luk devir, rezerv yapı alanı belirlenmesinin yasal karşılığı olup, DOP kesintisi sonrası kalan yapılaşmaya esas alan üzerinden uygulanıyor; Arçelik özünde alanı imar hakkıyla takas ediyor. Söz konusu taşınmazları değerlememize yaklaşık 22 milyar TL bir değer ile dahil etmiştik; bu, tahmini alan bazımızda yaklaşık 40bin TL/m²'ye işaret etmekteydi. Diğer yandan, bu yaklaşımın piyasada yaygın olmadığı görüşündeyiz; dolayısıyla protokol ilave değer olarak okunabilir. Katkı, imar değişikliğinin m² başına değere sağlayacağı artışa bağlı olacak. Hafif Olumlu.
- Girişim Elektrik (GESAN, EÜG., 12A HF: 162 TL)**, Ankara'da bir trafo merkezi yapım işi için 7,13 milyon Euro'luk bir sözleşmesi kazandı. Sözleşme mühendislik, tedarik ve yapım işlerini kapsadığından **Europower (EUPWR, EÜG., 12A HF: 150 TL)**, projenin ekipman tedarikçisi olabilir. Haberi her iki şirket için de hafif olumlu olarak değerlendiriyoruz.
- Türk Traktör (TTRAK; Nötr; 12A HF: 560 TL)**, Ankara ve Erenler fabrikalarında yıllık planlı bakım ve onarım çalışmaları kapsamında 3-15 Ağustos tarihleri arasında 12 iş günü üretime ara verecek. Bu dönemde çalışanlar yıllık izin haklarını kullanırken, fabrikalarda yalnızca nöbetçi personel tarafından bakım ve revizyon çalışmaları yürütülecek; normal üretim süreci ise 17 Ağustos'ta yeniden başlayacak. Nötr.
- Bankacılık Sektörü:** BDDK günlük bülten verisine göre 17 Temmuz haftasında YP mevduat 3,3 milyar dolar artışla 248,3 milyar dolar ve TL mevduat 316,8 milyar TL artarak 18,9 trilyon TL oldu. Aynı hafta içerisinde TL krediler ve dolar bazında YP krediler sırasıyla %0,5 ve %0,1 düşüş gösterdi. Bankacılık sistemindeki sorunlu krediler ise haftalık 14,8 milyar TL artışla (13 haftalık medyan: +6,2 milyar TL) 800,5 milyar TL ve sorunlu kredi oranı %2,91 oldu. BDDK verisi ayrıca yurt dışı yerleşikler adına bankalarda tutulan TL menkul kıymet hacminde önceki haftaya göre 17,0 milyar TL artış olduğunu ortaya koyuyor.

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Şeker Fin. Kir.	SEFKK	-	-	-	100.0%	1.00	5.45	9.89

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Türk Altın İşletmeleri	TRALT	0.5000	1.00%	49.84	06.10.2026

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
TTRAK	TMS-29	TL	3-Ağu	2Ç26	12,845	539	200
ASELS	TMS-29	TL	4-Ağu	2Ç26	44,326	11,303	7,197
EREGL		TL	3-7 Aug	2Ç26	64,401	6,455	8,222
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	11,601	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	36,193	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
CCOLA	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

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