

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dün TCMB faiz politikasında mevcut koşulları korudu, politika metninde ise iç talepteki zayıflamaya daha belirgin vurgu yaptı. Piyasa açıklamayı dış koşullarda (petrol fiyatında) iyileşme olması durumunda fonlamada gecelik faizden haftalık faize geçilmesinin sinyali olarak yorumladı. BIST faiz tarafındaki görünümün bir süre daha mevcudun devamı şeklinde olacağını anlaşılmamasıyla günü satıcılı tamamladı. Özellikle telekom, havacılık hisseleri ve BIM’de belirgin olumsuz ayrışma vardı. Buna karşılık altın/madencilik hisseleri ve Ereğli olumlu ayrıştı. Gelecek haftanın gündeminde ayın 28’inde başlayacak banka kârları öne çıkıyor. Ayrıca gelecek hafta 3 Ağustos’ta açıklanacak temmuz enflasyon verisine ilişkin tahmin ve değerlendirmeler gündemde daha fazla yer tutacaktır. Petrol fiyatlarının 100 dolar seviyelerine gelmesinin ardından dün yurt dışı piyasalar satıcılı bir eğilim gösterdi. Bu sabah itibarıyla da görünümde önemli bir değişiklik yok. BIST’in de günde zayıf eğilimli başlamasını ve 14 bin civarında tutunmaya çalışmasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** Endeks güne sınırlı pozitif bir başlangıç yapmasının ardından gün içinde 14228 seviyesine kadar yükselse de bu hareketi koruyamayarak satış baskısıyla karşılaştı. Gün içerisinde 14032 – 14228 bandında hareket eden endeks, günü 14078 seviyesinde %0,43 düşüşle tamamladı. Kapanışın gün içi işlem aralığının yalnızca %23’ünde gerçekleşmesi, günün ikinci bölümünde satıcıların belirgin şekilde ağırlık kazandığını gösteriyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamanın %135’ine ulaşması ise geri çekilmenin güçlü bir katılımla gerçekleştiğine ve gün içindeki satışların önceki seanslara kıyasla daha anlamlı olduğuna işaret ediyor. Teknik görünümde endeks gün içinde hem 50 günlük hareketli ortalamayı (14144) hem de 20 günlük hareketli ortalamayı (14178) aşmasına rağmen bu seviyeler üzerinde kalıcılık sağlayamadı ve kapanışını yeniden her iki ortalamanın altında gerçekleştirdi. Bu fiyatlamaya davranışı, kısa vadeli tepki hareketlerinin hareketli ortalamalar bölgesinde satışla karşılandığını ve 14144-14178 bandının güçlü bir direnç alanı haline geldiğini gösteriyor. Endeksin 200 günlük ortalamasının (13044) üzerinde kalmayı sürdürmesi orta ve uzun vadeli ana yükseliş yapısının korunduğuna işaret etse de kısa vadeli trend henüz yeniden güç kazanmış değil. Piyasa geneline bakıldığında XU030 tarafında 11 hissenin yükselmesi, 18 hissenin düşmesi ve 1 hissenin yatay kalması (%37 yükselen) piyasa genişliğinin yeniden negatif bölgeye geçtiğini gösteriyor. EREGL (%+4,64), ASTOR (%+2,33) ve ASELS (%+1,69) pozitif ayrışan hisseler olurken; TAVHL (%-5,81), TCELL (%-5,41) ve TTKOM (%-5,12) negatif tarafta öne çıktı. Özellikle iletişim ve ulaştırma hisselerindeki sert satışlar piyasa içi görünümü baskılamak, demir-çelik ve savunma hisselerindeki alımlar endekste ki kaybı kısmen sınırladı. XU030 işlem hacminin 20 günlük ortalamasının %153’üne yükselmesi ve kapanışın gün içi aralığın yalnızca %29’unda oluşması, büyük ölçekli hisselerde satış baskısının yüksek hacimle gerçekleştiğine işaret ediyor. Endekste kısa vadede 13970/13916 bandı ilk önemli destek ve tepki bölgesi konumunda bulunuyor. Gün içi en düşük seviyenin 14032’de oluşması, bu bölgenin şimdilik çalışmaya devam ettiğini gösteriyor. Ancak yüksek hacimli geri çekilme ve kapanışın günün alt bölümünde gerçekleşmesi nedeniyle desteğin yeniden test edilme olasılığı artmış durumda. 13916 seviyesinin altında kalıcılık oluşması halinde 13628-13567 bandına doğru geri çekilme riski güçlenebilir. Daha aşağıda 13252/13163 bandı ana destek bölgesi olarak izlenebilir. Yukarı yönlü hareketlerde 14144-14178 bandı ilk ve kritik direnç bölgesi olmayı sürdürüyor. Bu bölgenin aşılması halinde 14381- 14668 seviyesi gündeme gelebilir. Genel görünümde endeksin hareketli ortalamaların üzerine gün içi olarak çıkmasına rağmen bu kazanımları koruyamaması, yüksek hacimli zayıf kapanış ve piyasa genişliğinin %37’ye gerilemesi kısa vadeli görünüm açısından temkinli sinyaller üretiyor. BIST100 için 13970/13916-13870-13628/13567-13252/13163 destek, 14144/14178-14228-14381-14611/14668-14876 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	-0,4	-1,2	-3,2	25,0
BIST-30	-0,5	-1,8	-4,7	31,1
Banka Endeksi	-0,2	-4,3	-16,1	-5,1
Sınai Endeks	0,8	2,4	7,8	38,7
Hizmetler Endeksi	-1,6	-1,0	-0,9	21,6

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	13.644.609
Bankalar Piy. Değ.	2.167.857
Holdingler Piy. Değ.	2.970.418
Sanayi Piy. Değ.	5.669.414
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	295.540
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Pasifik Gayrimenkul Y	10,00	2047,7
Kuyas Yatırım	9,99	2756,6
Tr Doğal Enerji	9,98	353,8
Tr Anadolu Metal Ma	9,93	533,4
Ereğli Demir Çelik	4,64	8107,2

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Aksa Enerji	-10,00	1842,7
Şekerbank	-9,99	72,3
Tav Havalimanları	-5,81	850,2
Turkcell	-5,41	4974,5
Türk Telekom	-5,12	2662,0

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-2,57	17683,8
Türk Altın İşletmeleri	1,42	16286,4
Aselsan	1,69	15308,8
Sasa	0,38	12586,7
Yapı ve Kredi Bankası	0,36	9212,0

ViOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.	
F_XU0300826	16396,0	-1,1	230.489
F_XU0301026	17165,0	-0,9	2.185
F_USDTRY0726	47,52	0,1	266.777
F_EURTRY0726	54,06	-0,4	132

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300826	445.701	20.524
F_USDTRY0726	3.692.869	-103.232

Şirket Haberleri

- Bankacılık Sektörü:** TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 17 Temmuz haftasında 3,3 milyar \$ artarak (kur/parite etkisi hariç: +5,3 milyar \$) 220,1 milyar \$'a yükseldi. TL mevduat haftalık bazda 316,8 milyar TL artışla 18,9 trilyon TL'ye yükseldi. Haftalık bazda TL krediler ve YP krediler (dolar bazında) sırasıyla %0,5 ve %0,1 düşüş gösterdi. Takipteki alacaklar 14,8 milyar TL artarak (13 haftalık medyan: +6,2 milyar TL) 800,5 milyar TL'ye ulaştı. Böylece takipteki kredi oranı %2,91 olarak gerçekleşti. TCMB verilerine göre, 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faizi haftalık 30 baz puan düşüşle %48,0'a geriledi. Haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 70 baz puan artışla %48,9'a yükselirken, ihtiyaç kredileri 70 baz puan artışla %65,0'a yükseldi. Ek olarak, taşıt ve konut kredileri faiz oranları haftalık bazda 110 baz puan artışla %47,3 ve 20 baz puan düşüşle %41,2 seviyesinde gerçekleşti.
- Küresel Çelik Üretimi – Haziran 2026 (Worldsteel):** Küresel ham çelik üretimi haziran ayında yıllık %1,7 artışla 155,7 milyon tona yükselirken, yılın ilk yarısında üretim 931,5 milyon ton ile %0,7'lik daralmasını sürdürdü. Türkiye, üretimini %14,7 artışla 3,3 milyon tona taşıyarak (1Y26: 19,8 milyon ton, %8,1 y/y artış) kilit pazarlar arasında en güçlü performansı sergilerken, AB-27 üretimi %4,6 artışla 10,8 milyon ton oldu. Çin'in üretimi %0,4 artışla 83,7 milyon tonda büyük ölçüde yatay seyrederken, Rusya'nın tahmini üretimi %3,4 gerileyerek 5,6 milyon tona indi. Orta Doğu'da üretim %13,4 düşüşle 4,0 milyon tona gerileyerek ay içindeki en sert bölgesel daralmayı gördü. Türkiye'nin yılın ilk yarısındaki üretimi, yıllıklandırılmış bazda yaklaşık 40 milyon ton/yıl üretim hızına ve 56 milyon ton/yıl'lık faal kapasiteye (GEM) karşılık yaklaşık %71 kapasite kullanım oranına işaret ediyor (y/y: ~+5y.p. – AK Tahmini). TÇÜD'ün şubat ayındaki 40 milyon tonun üzerinde üretim öngörüsünün ima ettiği seyirle uyumlu. Hafif olumlu.
- Yurt dışı yerleşik işlemleri:** TCMB verilerine göre; yurt dışı yerleşikler geçtiğimiz hafta, piyasa fiyatı ve kur/parite hareketlerinden arındırılmış olarak, hisse senetlerinde 37,5 milyon \$ alış gerçekleştiren (\$12A: +2,4 milyar \$), DİBS piyasasında (kesin alım) 196,6 milyon \$ alış yaptı (\$12A: +5,4 milyar \$).

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Program Kapsamında Geri Alımların		
			Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Özsermayeye Oranı
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	200,000	393.88	78.8	1.32%
Bor Şeker	BORSK	400,000	6.38	2.6	0.31%
Net Holding	NTHOL	450,000	42.75	19.2	9.35%
Ekim Turizm	EKIM	5,000	21.22	0.1	0.00%
Arsan Holding	ARSAN	750,000	3.54	2.7	6.71%
Bossa	BOSSA	1,350,000	6.89	9.3	3.68%
Toplam				112.6	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Bulls Girişim Srmy. Y.O.	BULGS	268,000,000	646.3%	1,732,000,000
Ral Yatırım Holding	RALYH	333,000,000	148.0%	493,000,000

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Tutarı (TL)
Alkim Kağıt	ALKA	735,000,000	n.m.	n.a

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
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	13-Ağu	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
SOKM	TMS-29	TL	17-Ağu	2Ç26	86,007	851	(653)

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