

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Önceki günkü yükselişin ardından dün BIST-100'de dengelenme çabası vardı. Endeks gün içerisinde 14.300'ün altına gerilemesine rağmen kapanışta sınırlı bir düşüşle günü tamamladı. Endeksi en çok destekleyen hisseler Katılımveim ve Pasifik Lojistik, en çok baskılayan hisse ise Odine Teknoloji oldu. Endeksin gerilemesinde banka hisselerine gelen satış belirleyiciydi. Küresel görünüme bakıldığında hafta başından beri yükselişte olan Brent petrolün enflasyon endişelerini yeniden arttırdığını söylemek mümkün. Ağustos'un son haftasına girerken yurt içi gündem daha çok eylül başındaki gelişmelere odaklanmış görünüyor. Dün OVP'nin 7 Eylül'de açıklanacağı duyuruldu. 3 Eylül'de TüFE verisi ve 10 Eylül'de TCMB'nin faiz kararı takip edilecek. ABD borsaları dün zayıf kapanışlar yaptılar. Bu sabah itibarıyla ise endeks vadelerinde hafif alıcılı eğilim dikkat çekiyor. BIST'in mevcut seviyelerde yatay hareket etmesini bekliyoruz.

- **Teknik Yorum:** Endeks, önceki gün gerçekleşen güçlü kırılmanın ardından günü 14269-14563 bandında geçirerek 14397 seviyesinde %0,43 düşüşle tamamladı. Gün içerisinde 14563 seviyesine kadar devam eden alımların korunamaması ve kapanışın işlem aralığının %43'ünde gerçekleşmesi, 14600 bölgesine yaklaşıırken kır satışlarının devreye girdiğini gösteriyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamanın %91'inde kalması da satışın güçlü hacimle gerçekleşmediğine işaret ediyor. Endeksin 20 günlük ortalamasının (14027) 50 günlük ortalamasının (14017) üzerindeki hareketini koruması, kısa vadeli trend yapısındaki iyileşmenin devam ettiğini gösteriyor. Günlük geri çekilmeye rağmen ana fiyat yapısı pozitif kalmaya devam ediyor. Piyasa katılımında ise önceki güne göre çok belirgin bir bozulma yaşandı. Dün XU030 kapsamındaki 30 hissenin tamamı yükselirken bugün yalnızca 8 hisse yükseldi, 20 hisse geriledi ve 2 hisse yatay kaldı; yükselen hisse oranı %27'ye düştü. SİSE (%+2,99), PETKM (%+2,49) ve TRALT (%+1,88) pozitif ayrışırken; VAKBN (%-3,10), YKBNK (%-2,30) ve GARAN (%-2,05) negatif tarafta öne çıktı. Özellikle banka hisselerindeki satışların belirginleşmesi, endeksin gün içindeki kazanımlarını koruyamamasında etkili olmuş görünüyor. XU030 tarafındaki görünüm de bu tabloyu teyit ediyor. Endeks gün içerisinde 16768 seviyesine kadar yükselmesine rağmen günü 16509 seviyesinde %0,44 kayıpla tamamladı ve kapanış işlem aralığının yalnızca %36'sında gerçekleşti. Bununla birlikte XU030 halen tüm önemli hareketli ortalamalarının üzerinde ve haftalık bazda %2,99 artıda bulunuyor. Dolayısıyla mevcut veriler henüz trend dönüşünden ziyade kısa vadeli momentum kaybına işaret ediyor. Endekste aşağı yönlü hareketlerde günün dip seviyesi olan 14269 ilk önemli destek olarak öne çıkıyor. Bunun altında, önceki gün kırılan 14250-13970 bölgesi kritik hale geliyor. Bu bölgenin üzerinde kalındığı sürece son kırılmanın geçerliliğini koruduğu ve geri çekilmelerin yükseliş içerisindeki düzeltme niteliğinde kaldığı düşünülebilir. Yukarı yönlü hareketlerde bugün görülen 14563 seviyesi ilk yakın direnç haline geldi. Bunun üzerinde daha önce belirlediğimiz 14668 ve ardından 14876 seviyeleri izlenebilir. Özellikle 14563-14668 bölgesinin aşılması, çünkü güçlü kırılmanın ikinci bir yukarı hareket dalgasına dönüşmesini sağlayabilir. Buna karşılık bu bölgede satışların devam etmesi kısa vadede 14250-14668 arasında bir konsolidasyon süreci getirebilir. Endekste genel görünüm pozitif kalmakla birlikte önceki günkü güçlü hareketin ardından momentum ve piyasa katılımında belirgin bir soğuma görülüyor. 20 günlük ortalamanın 50 günlük ortalamaya yukarı geçmesi ve fiyatın tüm önemli ortalamaların üzerinde bulunması trend yapısını desteklerken, yükselen hisse oranının %100'den %27'ye gerilemesi kısa vadede daha seçici olunması gerektiğine işaret ediyor. 14200-13970 bölgesi korunabildiği sürece mevcut geri çekilme yükseliş trendi içerisindeki olağan bir düzeltme olarak değerlendirilebilir. BIST100 için 14269-14150/13970-13628 destek; 14563-14668-14876-15133 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, Rönesans Gayrimenkul, Şok Marketler, Tofaş, Tüpraş, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-0,4	1,9	2,3	27,8
BIST-30	-0,4	3,0	2,7	35,1
Banka Endeksi	-1,7	-0,7	-1,0	-5,2
Sınai Endeks	0,3	3,6	4,2	42,6
Hizmetler Endeksi	0,1	2,8	-2,0	20,4

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	13.915.311
Bankalar Piy. Değ.	2.153.064
Holdingler Piy. Değ.	2.843.758
Sanayi Piy. Değ.	5.914.326
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	276.247
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Altınay Savunma Tekr	8,82	1666,0
Pasifik Eurasia Lojisti	8,76	3117,7
Gen İlaç ve Sağlık Üri	8,53	1522,3
Balsu Gıda	7,36	1370,0
Tr Doğal Enerji	6,71	568,3

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Odine Solutions Tekn	-9,98	2160,5
Sarkuysan	-5,29	297,5
Ülker	-5,06	1081,5
Alarko Holding	-4,77	1668,5
Aksa Enerji	-4,21	908,5

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Tüpraş	-0,06	11607,8
Türk Hava Yolları	0,00	11210,0
Aselsan	-0,19	10768,0
Akbank	-1,56	9374,4
Ereğli Demir Çelik	0,90	9372,5

ViOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.	
F_XU0300826	16607,0	-0,9	281.637
F_XU0301026	17302,0	-0,9	14.966
F_USDTRY0826	48,35	0,0	230.317
F_EURTRY0826	56,52	0,1	69

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300826	458.531	12.467
F_USDTRY0826	5.269.946	-66.052

Şirket Haberleri

- S&P, Sasa (SASA; Öneri yok)** uzun vadeli yabancı para kredi notunu "B-" olarak ve görünümünü "Durağan" olarak açıkladı. Buna göre, Sasa'nın Kredi notu, S&P tarafından Türkiye'nin kredi derecelendirmesinin iki kademe altında yer alıyor. S&P'ye göre, polyester elyaf endüstrisindeki beklentiler iyi ve kapasitenin talepten daha yavaş büyümesi muhtemel. S&P Global Ratings, düzeltilmiş borç/FAVÖK oranının 2026'da 10,0x'in altına ve 2027'de 7,5x-8,0x'e düşmesini bekliyor. S&P, Sasa Polyester'in kar marjlarının, nispeten modern üretim tesisleri; Türkiye'nin tekstil endüstrisine yakınlığı; ve saflaştırılmış tereftalik asit (PTA) ile dikey entegrasyonu ile desteklendiğini düşünüyor. Bununla birlikte, şirketin karlılık kalitesi, şirketin dar coğrafi ve ürün çeşitliliği, bazı küresel emsallerine kıyasla mütevazı kalan ölçeği ve emtia bazlı kimya şirketleri için tipik olan değişken karlılık nedeniyle kısıtlanmaktadır. (Nötr)
- Bankacılık Sektörü:** TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 14 Ağustos haftasında 0,7 milyar \$ artarak (kur/parite etkisi hariç: -0,3 milyar \$) 228,2 milyar \$'a yükseldi. TL mevduat haftalık bazda 436,9 milyar TL artışla 19,6 trilyon TL'ye yükseldi. Haftalık bazda TL krediler ve YP krediler (dolar bazında) sırasıyla %1,0 artış ve %0,1 düşüş gösterdi. Takipteki alacaklar 5,4 milyar TL artarak (13 haftalık medyan: +9,4 milyar TL) 833,3 milyar TL'ye ulaştı. Böylece takipteki kredi oranı %2,92 olarak gerçekleşti. TCMB verilerine göre, 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faizi haftalık 50 baz puan düşüşle %47,4'e geriledi. Haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 220 baz puan düşüşle %49,1'e gerilerken, ihtiyaç kredileri yatay bir seyirle %65,5 oldu. Ek olarak, taşıt ve konut kredileri faiz oranları haftalık bazda 140 baz puan düşüşle %47,3 ve yatay bir seyirle %42,0 seviyesinde gerçekleşti.
- Yurt dışı yerleşik işlemleri:** TCMB verilerine göre; yurt dışı yerleşikler geçtiğimiz hafta, piyasa fiyatı ve kur/parite hareketlerinden arındırılmış olarak, hisse senetlerinde 176,1 milyon \$ alış gerçekleştirirken (S12A: +1,9 milyar \$), DİBS piyasasında (kesin alım) 306,2 milyon \$ satış yaptı (S12A: +5,7 milyar \$).

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Program Kapsamında Geri Alımların		
			Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Özsermayeye Oranı
Dagi Giyim	DAGI	409,835	10.25	4.2	2.50%
Margun Enerji	MAGEN	873,581	35.02	30.6	0.50%
Arsan Holding	ARSAN	100,000	3.70	0.4	7.03%
Global Yatırım Holding	GLYHO	150,000	16.90	2.5	1.84%
Toplam				37.7	

GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Toplam Satışların		
			Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Özsermayeye Oranı
Koleksiyon Mobilya Sanayi	KLSYN	151,792	16.00	2.4	0.04%
Toplam				2.4	

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