

Piyasa ve Teknik Görünüm

- TCMB'nin haftalık repo ihalelerine başlama kararının ardından piyasalarda yeniden dengelenme çabası var. Cuma gününe göre bileşik getiri gösterge tahvilde yaklaşık 100 baz puan, 10 yıllık tahvilde 40 baz puan gerilerken, düşük alımlarla birlikte bankacılık hisselerindeki yükseliş hafta başına göre %5'e yaklaştı. BIST-100'deki yükseliş ise gerek günlük gerekse hafta başına göre %1 civarında sınırlı kaldı. Endeksin sınırlı yükselişinde bu hafta açıklanacağı yönünde beklentiler olan SPK düzenlemeleri öncesi hisse bazlı fon işlemleri ve primli hisselerdeki kâr satışlarının etkili olduğunu düşünüyoruz. Dün endekse etkileri açısından alım tarafında Destek Faktoring, Tüpraş ve THY ile satış tarafında Aselsan, Odine ve Koç Holding öne çıkan hisseler oldular. Bankalar arasında ise ikincil halka arz planlamasını duyuran Halkbank'taki yükseliş dikkat çekti. Haftanın son iki günü piyasa gündeminin daha çok 3 Eylül'deki TÜFE verisine odaklanmasını bekleriz. Aylık veriye ilişkin tahminler %2 civarında yoğunlaşıyor. Küresel tarafta ise bugün başlayacak Jackson Hole toplantıları takip edilecek. Ayrıca yurtdışı beklentiler açısından 7 Eylül'deki OVP hedefleri ve 10 Eylül'deki PPK kararları kritik önemde olacak. Küresel tarafta Hürmüz Boğazı ve süren bölgeler çatışmaları ekseninde Brent fiyatı/rafineri marjları ve yükseliş eğilimindeki küresel gıda fiyatları risk unsurları olarak öne çıkıyor. ABD endeksleri hafta başından bu yana yatay eğilim gösteriyor. BIST-100'de ise hisse değişimleriyle temkinli alıcılığın korunmasını bekliyoruz.

- Teknik Yorum:** Endeks günü %0,95 yükselişle 14.611 seviyesinde tamamladı. Gün içinde 14.515–14.730 bandında hareket eden endeks, önceki iki gündeki dinlenmenin ardından yeniden yukarı yönlü bir deneme gerçekleştirdi. Özellikle önceki günün 14.542 zirvesinin ve son günlerde öne çıkardığımız 14.600–14.650 direnç bölgesinin gün içinde aşılması teknik açıdan olumlu. Bununla birlikte 14.730 seviyesinden gelen satışlarla kapanışın günlük hareket alanının %44'ünde gerçekleşmesi, yukarı hareketin gün sonuna doğru ivme kaybettiğini gösteriyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamanın %95'inde kalması da kırılmanın henüz güçlü bir hacim teyidi almadığına işaret ediyor. Ana teknik yapı güçlü kalmaya devam ediyor. Endeks EMA20 (14.192), EMA50 (14.092) ve EMA200'ün (13.246) üzerinde bulunurken EMA20 > EMA50 > EMA200 sıralaması yükseliş trendini destekliyor. EMA20 ile EMA50 arasındaki farkın açılmaya devam etmesi de kısa vadeli trend açısından olumlu. XU030 tarafındaki görünüm de yükselişi destekledi. Endeks günü %0,88 artışla 16.854 seviyesinde tamamlarken 17.033 seviyesine kadar yükseldi. Hacmin 20 günlük ortalamanın hafif üzerinde gerçekleşmesi olumlu. Bununla birlikte XU030'un da günlük bandın %41'inde kapanması, gün içi zirvelerde satışla karşılaşıldığını gösteriyor. Günün en güçlü teyidi piyasa katılımından geldi. XU030 kapsamındaki 30 hissenin 26'sı yükselirken yalnızca 4'ü geriledi; yükselenlerin oranı %87'ye çıktı. Bu oran dün yalnızca %37 seviyesindeydi. ENKA %4,53, ISCTR %3,45 ve DSTKF %3,19 ile öne çıkarken negatif taraftaki kayıpların sınırlı kalması, yükselişin birkaç büyük hisseye bağlı olmadığını ve geniş tabana yayıldığını gösteriyor. Bu açıdan fiyat hareketinin iç yapısı, BIST100 hacminin tek başına gösterdiğinden daha güçlü. Kısa vadede 14.650–14.730 bölgesi kritik hale geldi. 14.650 üzerinde kalıcılık ve ardından 14.730'un aşılması yükselişin devamına ilişkin daha güçlü teyit sağlayabilir. Böyle bir durumda 14.876 seviyesi sonraki hedef bölge olarak öne çıkabilir. Aşağıda ise bugünkü dip 14.515, ardından önceki kapanış 14.473/381 ve 14.342 bölgesi kısa vadeli destekler olarak izlenebilir. Endekste genel görünüm pozitif kalmaya devam ediyor. Ana ortalamaların yükseliş yönünde sıralanması, fiyatın üç ortalamanın da üzerinde bulunması ve piyasa katılımının %87'ye yükselmesi trendi destekleyen güçlü unsurlar. Buna karşılık 14.730'dan gelen satış, kapanışın gün içi bandın orta-alt bölümünde kalması kısa vadede momentumun hâlâ tam güç kazanmadığını gösteriyor. 14.381–14.515 bölgesi üzerinde kalındığı sürece yükseliş eğiliminin korunması beklenebilir; 14.650 üzerinde kalıcılık ve özellikle 14.730'un aşılması ise hareketin 14.876 ve 15133 bölgesine doğru genişlemesini sağlayabilecektir. BIST100 için 14.515–14.473/381–14.342–14148 destek; 14.650/668–14.730–14.876 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	1,0	1,1	4,8	29,7
BIST-30	0,9	1,6	6,3	37,9
Banka Endeksi	2,0	3,6	5,2	-0,1
Sınai Endeks	1,0	0,9	4,6	43,4
Hizmetler Endeksi	1,1	2,1	2,4	22,8

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	14.197.117
Bankalar Piy. Değ.	2.275.374
Holdingler Piy. Değ.	2.695.328
Sanayi Piy. Değ.	5.984.434
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	315.037
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Halk Bankası	9,98	1041,6
Enerjisa Enerji	6,38	1160,5
Tr Doğal Enerji	5,74	226,1
Enka İnşaat	4,53	3081,4
Europower Enerji ve Ç	4,41	1630,8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Batıçim Çimento	-5,72	541,6
Efor Yatırım	-5,45	1221,3
Pasifik Teknoloji	-3,89	314,5
Altınay Savunma Tekr	-3,66	475,2
Oba Makarnacılık	-2,70	394,2

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	1,98	20900,8
Akbank	1,60	15236,9
İş Bankası (C)	3,45	14993,5
Tüpraş	1,67	13111,9
Astor Enerji	-0,07	12403,1

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0300826	16907,0	0,8
F_XU0301026	17632,0	0,8
F_USDTRY0826	48,25	0,0
F_EURTRY0826	56,29	0,1

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300826	335.499	-77.224
F_USDTRY0826	4.450.981	-279.667

Şirket Haberleri

- Bankacılık Sektörü:** BDDK günlük bülten verisine göre 21 Ağustos haftasında YP mevduat 6,1 milyar dolar artışla 263,1 milyar dolar ve TL mevduat 171,9 milyar TL artarak 19,7 trilyon TL oldu. Aynı hafta içerisinde TL krediler ve dolar bazında YP krediler sırasıyla %0,3 düşüş ve %0,6 artış gösterdi. Bankacılık sistemindeki sorunlu krediler ise haftalık 5,7 milyar TL artışla (13 haftalık medyan: +9,3 milyar TL) 839,0 milyar TL ve sorunlu kredi oranı %2,94 oldu. BDDK verisi ayrıca yurt dışı yerleşikler adına bankalarda tutulan TL menkul kıymet hacminde önceki haftaya göre 21,0 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)
Türkiye Sigorta	TURSG	0.1500	2.4%	-	-	-	6.09	6.24
Sdt Uzak ve Savunma Teknolojileri	SDTTR	-	-	1000.0%	-	-	23.64	260.00

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Geri Alımların Özsermayeye Oranı
Europap Tezöl Kağıt Sanayi ve Ticaret	TEZOL	76,769	9.70	0.7	0.61%
Gersan Elektrik	GEREL	180,000	39.36	7.1	0.30%
Ekim Turizm	EKIM	100,000	19.73	2.0	0.01%
Pasifik Holding	PAHOL	10,000,000	1.33	13.3	0.05%
Akiş G.M.Y.O.	AKSGY	1,226,985	10.23	12.6	0.43%
Toplam				35.7	

GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Satışların Özsermayeye Oranı
Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret	AKFIS	4,000,000	19.08	76.3	0.11%
Gıpta Ofis Kırtasiye ve Promosyon Ürün. İml.	GIPTA	236,122	98.25	23.2	0.18%
Toplam				99.5	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Matriks Finansal Teknolojiler	MTRKS	100,500,000	200.0%	201,000,000

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 oluşturmaması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmaktan, 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