

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Son iki günün BIST dinamiklerine bakıldığında ana endeksin 14.700 seviyesinin üzerinde tutunmakta zorlandığını görüyoruz. SPK'dan beklenen hisse senedi fon düzenlemeleri ve son dönemdeki halka arzların likidite üzerindeki etkisine ilişkin beklentilerin yükselişleri sınırladığını değerlendiriyoruz. Dün endeksi belirgin şekilde aşağı çeken Destek Faktoring hissesi oldu. Alım tarafındaysa Aselsan, Katılım Evim ve Astor öne çıktı. Halkbank'taki güçlü alımlar ise devam etti. Halkbank'ın geçtiğimiz günlerde duyurduğu ikincil halka arzı için 2 Eylül'de yapacağı bilgilendirme toplantısı piyasa tarafından yakından takip edilecek. Bu toplantı öncesi SPK halka arzlarında öncelik konusunu ilgilendiren bazı ilke kararları da açıkladı. Buna göre halka arzlarında (i) şirketin faaliyet gösterilen şehrin BIST'te işlem göreceği ilk şirketi olması, (ii) kamu kontrolünün olması ve (iii) halka arz büyüklüğünün 15 milyar TL ve üzerinde olması ile hisselerin en az %50'sinin yurt dışı yerleşiklere satışı niteliklerine sahip halka arz başvurularına öncelik verilecek. Yurt dışı tarafta bugün Jackson Hole toplantıları kapsamında FED Başkanının yapacağı konuşma takip edilecek. Gelecek hafta Pazartesi günü bankaların temmuz ayı toplu kârları, Perşembe günü ağustos ayı enflasyon verisi takip edilecek. BIST'in bugün yatay bir eğilim göstermesini bekleriz.
- Teknik Yorum:** Endeks günün %0,24 düşüşle 14.576 seviyesinde tamamladı. Gün içinde 14.539–14.699 bandında hareket eden endeks, güne önceki kapanışın üzerinde başladı ve 14.699 seviyesine kadar yükseldi; ancak bu bölgeden gelen satışlarla kazanımlarını koruyamadı. Kapanışın günlük hareket alanının yalnızca %23'ünde gerçekleşmesi satış baskısının tekrar belirginleştiğini gösteriyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamanın yaklaşık %98'i seviyesinde kalması ise satışın güçlü bir hacim artışıyla gerçekleşmediğine işaret ediyor. Ana teknik yapı pozitif kalmaya devam ediyor. Endeks EMA20 (14.229), EMA50 (14.111) ve EMA200'un (13.259) üzerinde bulunurken EMA20 > EMA50 > EMA200 sıralaması güçlü yükseliş trendini destekliyor. Dolayısıyla mevcut görünüm trend dönüşünden çok, güçlü ana trend içerisinde kısa vadeli bir momentum kaybı ve dinlenme süreci olarak değerlendirilebilir. XU030 tarafındaki gün içi görünüm BIST100'e kıyasla daha zayıf. Endeks %0,56 düşüşle 16.761 seviyesinde kapanırken gün içi 16.995 seviyesine kadar yükselmesine rağmen kazanımlarını tamamen geri verdi ve günlük bandın yalnızca %2 üzerinde, neredeyse günün en düşük seviyesinden kapandı. Hacmin 20 günlük ortalamaya yakın gerçekleşmesi satış baskısının göz ardı edilmemesi gerektiğini gösteriyor. Buna karşın EMA20 (16.279) > EMA50 (16.132) > EMA200 (15.007) diziliminin korunması orta vadeli teknik yapının henüz bozulmadığını ortaya koyuyor. Piyasa katılımı da gün içi zayıflığı teyit etti. XU030 kapsamındaki 30 hissenin yalnızca 8'i yükselirken 21'i geriledi, 1 hisse yatay kaldı; yükselenlerin oranı %27'ye düştü. Bir önceki gün %87 olan yükselen hisse oranının %27'ye gerilemesi, günlük hareketin genele yayılan bir satış eğilimine dönüştüğünü gösteriyor. ASTOR %3,03, KRDM %2,11 ve SASA %1,71 ile pozitif ayrışırken, DSTKF'deki %9,98'lik düşüş negatif tarafta öne çıktı. Kısa vadede 14.539–14.515 bölgesi ilk önemli destek konumunda. Bu bölgenin korunması halinde bugünkü geri çekilme yükseliş trendi içerisinde sınırlı bir düzeltme olarak kalabilir. Yukarıda ise 14.650–14.699 bölgesinin yeniden aşılması gerekiyor; ardından dün görülen 14.730 seviyesi yeniden gündeme gelebilir. Buna karşılık 14.515 altında kalıcılık, düzeltmenin 14.381 ve ardından 14.341 bölgesine doğru genişlemesine neden olabilir. Genel görünüm pozitif olmakla birlikte kısa vadeli momentum zayıflıyor. Ana ortalamaların yükseliş yönünde sıralanması ve fiyatın üç ortalamasının da üzerinde bulunması ana trendi destekliyor. XU030'un günün dibine yakın kapanması ve yükselen hisse oranının %87'den %27'ye gerilemesi kısa vadede temkinli olunması gerektiğini gösteriyor. 14.515–14.539 bölgesi üzerinde kalındığı sürece yükseliş eğilimi korunabilir; yeniden güçlenme için ise 14.650–14.699 bölgesinin aşılması ve 14.730 üzerinde kalıcılık görülmesi gerekiyor. BIST100 için 14.539–14.515–14.381–14.148 destek; 14.650/668–14.699–14.730–15.133 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	-0,2	1,2	5,8	29,4
BIST-30	-0,6	1,5	7,4	37,1
Banka Endeksi	-0,1	5,3	6,3	-0,2
Sınai Endeks	0,4	1,0	6,8	44,0
Hizmetler Endeksi	0,2	2,2	2,4	23,1

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	14.181.627
Bankalar Piy. Değ.	2.294.927
Holdingler Piy. Değ.	2.690.330
Sanayi Piy. Değ.	6.016.022
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	268.705
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Halk Bankası	9,97	247,6
Pasifik Eurasia Lojisti	6,61	3730,9
Pasifik Teknoloji	5,74	459,1
Katılımevrim Tasarruf	4,69	4088,8
Efor Yatırım	4,56	1482,2

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Destek Finans Faktori	-9,98	1122,3
Odine Solutions Tekn	-3,21	1396,2
Otokar	-2,09	86,0
Kiler Holding	-2,03	160,2
Anadolu Efes Biracılı	-1,96	1209,0

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-0,41	16883,0
Astor Enerji	3,03	16046,9
Aselsan	1,38	12823,4
Akbank	-0,41	9897,9
İş Bankası (C)	-1,24	8948,3

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0300826	16733,0	-1,0
F_XU0301026	17452,0	-1,0
F_USDTRY0826	48,24	0,0
F_EURTRY0826	56,19	-0,2

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300826	251.163	-84.336
F_USDTRY0826	3.572.993	-877.988

Şirket Haberleri

- Halkbank (HALKB TL; EAG; 12A HF: 34,00 TL)**, ikincil halka arz yoluyla gerçekleştirmeyi planladığı sermaye artırımını için SPK'ya başvuruda bulundu.
- ASTOR, EUPWR, GESAN:** ABD yönetimi, ulusal güvenlik veya tedarik zinciri riskleri oluşturduğu düşünülen yabancı kuruluşlarla bağlantılı şebeke ekipmanlarına kısıtlamalar getirilmesine izin vererek, toplu enerji sisteminin güvenliğini güçlendirmek için ulusal acil durum ilan etti. Bu karar, güç transformatörleri, devre kesiciler, batarya enerji depolama sistemleri (BESS), invertörler ve kontrol sistemleri de dahil olmak üzere kritik ekipmanları kapsarken, halihazırda kurulu ekipmanların da incelenmesine olanak tanıyor. Enerji Bakanlığı'nın 120 gün içinde uygulama kurallarını yayınlaması ve ön yeterliliğe sahip ekipman ve tedarikçilerin bir listesini oluşturması bekleniyor. Bu karar, yüksek riskli bölgelerle ilişkili tedarikçilerden gelen rekabeti sınırlandırarak, kısıtlanmamış ülkelerden gelen nitelikli tedarikçilere fayda sağlayabilir. Astor (ASTOR; Öneri yok), Europower (EUPWR; EÜG.; 12A HF: 150 TL) ve dolaylı olarak Girişim Elektrik (GESAN; EÜG.; 12A HF: 162 TL) için olumlu potansiyel.
- Bankacılık Sektörü:** TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 21 Ağustos haftasında 5,9 milyar \$ artarak (kur/parite etkisi hariç: +1,1 milyar \$) 234,0 milyar \$'a yükseldi. TL mevduat haftalık bazda 171,9 milyar TL artışla 19,7 trilyon TL'ye yükseldi. Haftalık bazda TL krediler ve YP krediler (dolar bazında) sırasıyla %0,3 düşüş ve %0,6 artış gösterdi. Takipteki alacaklar 5,7 milyar TL artarak (13 haftalık medyan: +9,3 milyar TL) 839,0 milyar TL'ye ulaştı. Böylece takipteki kredi oranı %2,94 olarak gerçekleşti. TCMB verilerine göre, 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faizi haftalık 30 baz puan düşüşle %47,1'e geriledi. Haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 70 baz puan artışla %49,8'e yükselirken, ihtiyaç kredileri 130 baz puan düşüşle %64,2'ye geriledi. Ek olarak, taşıt ve konut kredileri faiz oranları haftalık bazda 80 baz puan artışla %48,2 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 150,2 milyon \$ alış gerçekleştiren (\$12A: +2,0 milyar \$), DİBS piyasasında (kesin alım) 1,2 milyon \$ satış yaptı (\$12A: +5,6 milyar \$).

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Program Kapsamında Geri Alımların		Özsermayeye
			Fiyat	Tutar	Oranı
			Bandı (TL)	(milyon TL)	
Europap Tezol Kağıt Sanayi ve Ticaret	TEZOL	550,000	9.68	5.3	0.72%
Gersan Elektrik	GEREL	330,000	39.05	12.9	0.39%
Ekim Turizm	EKIM	100,000	19.62	2.0	0.01%
Margun Enerji	MAGEN	5,305,000	33.75	179.0	0.72%
Avrupa Yatırım Holding	AVHOL	50,000	35.58	1.8	1.66%
Toplam				201.0	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut	Bedelsiz	Bedelsiz Tutarı (TL)
		Sermaye (TL)	Oranı (%)	
Sarkuysan	SARKY	1,000,000,000	50.0%	500,000,000

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 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