

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Hafta sonu gelen fon düzenlemesinin ardından BIST yeni haftaya satış baskısıyla başladı. Satış baskısının kısmen likidite sağlama kaynaklı fon işlemlerinden kaynaklandığını düşünüyoruz. Ayrıca dün açıklanan BDDK verisi temmuz ayında bankaların düzeltilmiş net faiz marjında (alım/satım zararları dahil) beklentimizin aksine hafif bir gerileme ortaya koydu ve sektörün aylık net kârı önceki çeyreğin aylık ortalamasının %15 altında kaldı. Banka hisselerinde veri sonrası gördüğümüz satışlar net kârın beklentinin altında kaldığı görüşümüzü destekliyor. Yurt dışı tarafta Hümmüz'de gerginliğin yeniden artması Brent petrol fiyatını yeniden 90 doların üzerine taşıdı ve ABD hisse senetlerinde risk iştahının zayıf kalmasına neden oldu. Küresel veri tarafında bugün ABD ve Euro Bölgesi PMI imalat endeksleri, Euro Bölgesi işsizlik oranı ve enflasyon, ABD'de ISM imalat endeksi izlenecek. Yurt içinde ise ana gündem perşembe günü açıklanacak ağustos enflasyon beklentilerinde olacak. BIST'deki sıkışık seyrin bir süre daha devam edebileceğini düşünüyoruz.
- Teknik Yorum:** Endeks haftaya belirgin satış baskısıyla başladı ve günü %2,10 düşüşle 14.334 seviyesinde tamamladı. Gün içinde 14.282-14.663 gibi oldukça geniş bir bantta hareket eden endekste, kapanışın günlük hareket alanının yalnızca %14'ünde gerçekleşmesi satışların gün sonuna kadar etkisini koruduğunu gösteriyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamasının yaklaşık %10 üzerinde gerçekleşmesi de bugünkü geri çekilmenin önceki günlerdeki zayıf hacimli düzeltmelerden daha ciddi olduğunu gösteriyor. Buna rağmen ana teknik yapı henüz tamamen bozulmuş değil. Endeks EMA20 (14.274), EMA50 (14.140) ve EMA200'ün (13.283) üzerinde kalmaya devam ediyor ve EMA20 > EMA50 > EMA200 dizilimi orta vadeli yükseliş trendini koruyor. Ancak fiyatın EMA20'ye kadar geri çekilmiş olması, kısa vadeli teknik marjın belirgin biçimde daraldığını gösteriyor. Bugünkü fiyat davranışında en önemli nokta, cuma günü güçlü kapanışın devamının gelmemesi oldu. Endeks 14.663 seviyesini görmesine rağmen buradan yaklaşık 330 puan geri çekilerek 14.334'te kapandı. Bu hareket, geçtiğimiz hafta üzerinde durduğumuz 14.668-14.730 direnç bölgesinin henüz kalıcı biçimde aşılamadığını ve bu bölgede satışların devam ettiğini gösteriyor. XU030 tarafındaki görünüm de satış baskısını doğruluyor. Endeks günü %1,91 düşüşle 16.468 seviyesinde tamamlarken kapanış günlük bandın yalnızca %20'sinde gerçekleşti. XU030 halen EMA20 (16.341), EMA50 (16.170) ve EMA200'ün (15.039) üzerinde olsa da fiyat EMA20'ye oldukça yaklaşmış durumda. Hacmin 20 günlük ortalamasının altında kalması satışın BIST100 kadar yüksek hacimle gerçekleşmediğini gösterse de fiyat davranışı ve kapanış konumu belirgin şekilde zayıf. Piyasa katılımı ise günün en negatif unsurlarından biri oldu. XU030 kapsamındaki 30 hissenin yalnızca 5'i yükselirken 25'i geriledi; yükselenlerin oranı %17'ye düştü. Cuma günü bu oran %67 seviyesindeydi. TCELL %8,16, ASTOR %6,73 ve TAVHL %6,36 ile satış tarafında öne çıkarken, kayıpların oldukça geniş bir hisse grubuna yayılması bugünkü düşüşün birkaç hisseyle sınırlı olmadığını gösteriyor. Kısa vadede 14.282-14.274 bölgesi kritik hale geldi. Gün içi dip ile EMA20'nin neredeyse aynı seviyede bulunması bu alanı teknik açıdan önemli bir eşik haline getiriyor. Bu bölgenin altında kalıcılık görülmesi halinde düzeltme önce 14.140 civarındaki EMA50'ye, ardından daha aşağıdaki desteklere doğru genişleyebilir. Buna karşılık 14.282-14.274 bölgesinin korunması ve fiyatın yeniden 14.400 üzerine dönmesi kısa vadeli denge arayışını destekleyebilir. Yukarıda artık ilk direnç 14.381-14.475 bandı olarak değerlendirilebilir. Bu bölgenin aşılması halinde 14.668 yeniden gündeme gelebilir. Ancak bugünkü güçlü satış sonrasında 14.668/730 üzerine dönüşmeden kısa vadeli görünümün yeniden belirgin biçimde güçlendiğini söylemek zor. Genel görünümde orta vadeli yükseliş trendi halen korunuyor ancak kısa vadeli risk belirgin biçimde arttı. Fiyatın EMA20'ye kadar gerilemesi, yüksek hacimli satış ve yükselen hisse oranının %17'ye düşmesi kısa vadede savunmacı bir görünüm oluşturuyor. 14.274-14.282 bölgesi korunabilirse mevcut hareket trend içi sert bir düzeltme olarak kalabilir; bu bölgenin altında kalıcılık ise düzeltmenin EMA50'ye doğru derinleşme riskini artıracaktır. BIST100 için 14.282-14.274-14.148/140-13970 destek; 14.381/400-14.668-14.730 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	-2,1	-1,2	6,5	27,3
BIST-30	-1,9	-1,8	8,0	34,7
Banka Endeksi	-2,4	0,7	8,7	-1,3
Sınai Endeks	-1,9	-1,4	8,3	42,8
Hizmetler Endeksi	-2,9	-0,4	1,6	20,5

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	13.910.599
Bankalar Piy. Değ.	2.270.306
Holdingler Piy. Değ.	2.610.453
Sanayi Piy. Değ.	5.950.800
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	374.270
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Odine Solutions Tekn	10,00	1409,7
Işıklar Enerji ve Yapı İ	6,19	547,8
Çan2 Termik	6,15	1974,0
Destek Finans Faktori	5,90	20192,9
Oba Makarnacılık	5,62	522,5

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Pasifik Eurasia Lojisti	-10,00	3076,7
Batıçim Çimento	-9,99	78,4
Granturk Holding	-9,98	316,1
Batıçim Batı Anadolu	-9,91	640,2
Katılımevim Tasarruf	-8,99	9104,4

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Astor Enerji	-6,73	30780,2
Destek Finans Faktori	5,90	20192,9
Tüpraş	1,07	14183,3
Aselsan	-4,39	13372,8
Akbank	-1,84	12079,8

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0301026	17201,0	-1,1
F_XU0301226	17972,0	-0,7
F_USDTRY0926	49,37	-0,1
F_EURTRY0926	57,45	-0,1

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0301026	430.017	84.388
F_USDTRY0926	5.048.347	1.031.126

Şirket Haberleri

- **Turkcell dünkü piyasa kapanışının ardından TOGG'un ortaklık yapısına ilişkin görüşmelerin devam ettiğine dair açıklama yaptı.** Medyada Togg'un ortaklık yapısına ilişkin görüşmelerin sürdüğüne dair haberler yer alıyor. Reuters, konuya yakın kaynaklara dayandırdığı haberinde **Vestel Elektronik (VESTL Tİ; Tavsiye Yok)** ve **Anadolu Grubu'nun (AGHOL Tİ; Tavsiye Yok)** TOGG'daki (Türkiye'nin Otomobili Girişim Grubu) toplam %46 paylarını satmak üzere görüşmeler yürüttüğünü, **Turkcell (TCELL Tİ; E.Ü.G.; 12A HF: TRY163)** ve Türkiye Varlık Fonu'nun potansiyel alıcılar arasında olduğunu belirtti. Togg'un kuruluşunda her %23 pay sahibi Potansiyel alıcılar arasındaki pay dağılımı ve işlem bedeli henüz açıklanmış değil. Togg'un kuruluşunda her %23 pay sahibi EUR115mn sermaye koydu ve sonrasında ilave sermaye girişi yapılmadı. 1Y26 itibarıyla %23 payın defter değeri Anadolu Grubu için TRY3,975mn, Turkcell için TRY4,174mn seviyesindeydi. Togg satışlardaki iyileşmeye rağmen halen zarar ediyor; yurt içi araç satışları 2025'te 39 bin adet, 7A26'da ise yıllık %30 artışla 25.8 bin adet oldu. Turkcell, 1Y26'da Togg kaynaklı yaklaşık TRY80mn özkaynak yöntemi zararı kaydetti. Reuters ayrıca sektör kaynaklarına dayanarak elektrikli araç üreticilerinin yıllık üretim 100 bin adedin belirgin üzerine çıkmadan sürdürülebilir kârlılığa ulaşmakta zorlanabileceğini belirtiyor. **Yorum:** Turkcell hisselerinde dün görülen yaklaşık %8'lik düşüşü abartılı buluyoruz. Turkcell'in ilave %23 payı mevcut defter değerine yakın bir bedelle alması varsayımıyla, tutar şirketin yıllık yaklaşık EUR2.3bn FAVÖK üretimi, 660 milyar TL'lik aktif büyüklüğü ve 0.36x net borç/FAVÖK seviyesi yanında sınırlı kalıyor. 6A26 finansallarında Togg kaynaklı zararın Turkcell net karına oranı %1'in altında kalmaktadır. Daha yüksek pay sahipliğinin ilerleyen dönemde Togg'a ilave sermaye girişi gerektirip gerektirmeyeceğini takip etmek gerekir.
- **TUPRS Aylık Özet – Ağustos 2026: Olumlu.** Brent petrol Orta Doğu'daki artan gerilim ve Hürmüz trafiğindeki kesintiler nedeniyle ağustos ayında aylık %9, yıllık %17 artarak ortalama 90,7 USD/v seviyesinde işlem gördü. 8A26'da ortalama Brent fiyatı 91.2 USD/v olurken, 8A25'te ortalama Brent petrol 71,2 USD/v seviyesinde gerçekleşmişti. **Orta distilat ürün marjları:** Akdeniz piyasasında, Orta Doğu'daki tansiyonun yükselmesi nedeniyle ağustos ayında orta distilat ürün marjları yükseldi. Dizel ürün marjları aylık %13, yıllık %285 artarak 84,7 USD/v seviyesinde gerçekleşti. Jet yakıtı marjları da dizel marjlarıyla benzer dinamiklerle birlikte ağustos ayında geçen aya göre %6, geçen yıla göre %270 artarak 67,8 USD/v seviyesinde gerçekleşti. 8A26'da ortalama dizel ve jet yakıtı marjları sırasıyla 51,2 USD/v ve 52,2 USD/v seviyesinde olurken, sırasıyla yıllık %171 ve %222 yükselişe denk geldi. **Benzin marjları,** temmuzda 46,6 USD/v (+%6 a/a , +%153 y/y) seviyesinde oluşurken düşük stok seviyeleri, yüksek sezon ve jeopolitik gelişmeler benzin marjlarında kuvvetli bir seyre neden oldu. Benzin marjları 8A26'da ortalama 25,7 USD/v seviyesinde gerçekleşirken geçen seneye göre %55'lik bir yükselişe denk geliyor. **Ağır-hafif ham petrol makasındaki temmuz ayında -1-2 USD/v** seviyelerinde seyrederken bölgede tansiyonun yükselmesine rağmen genişleyerek -5-6 USD/bl seviyelerine yükseldi. Her ne kadar Tüpraş'ın dünyanın birçok bölgesindeki ham petrollerde tedarik imkanı bulunsa da Orta Doğu petrollerinin Brent'e göre iskontosunun artması bu ay Tüpraş'a olumlu yansımış olabilir.
- **Bankacılık Sektörü:** BDDK verilerine göre bankaların temmuz ayı net kârı yaklaşık 68 milyar TL düzeyinde ve beklentimizin oldukça altında gerçekleşti. Sektörün 2Ç26 döneminde ortalama aylık net kârı 80 milyar TL düzeyinde ve haziran ayı net kârı (dönemsel faktörlerin etkisiyle) 106,6 milyar TL düzeyinde gerçekleşmişti. Banka kârlarında 3Ç26'da artış beklentisi bulunduğundan sonuç yatırımcı nezdinde bir miktar negatif algılanabilir. BDDK verisine göre banka net kârının beklentimizin gerisinde kalması (i) net faiz gelirindeki artışın sınırlı buna karşılık net alım satım zararlarındaki artışın beklentimizden yüksek olmasından; (ii) net komisyon gelirinin önceki aya göre %8 gerileyerek beklentimizden düşük kalmasından ve (iii) net faaliyet giderlerinde ortalama artışın aylık %8 ile beklentimizi geçmesinden kaynaklandı. Karşılık giderleri ise beklenti paralelinde önceki aya yakın gerçekleşti. Banka grupları bazında net kârı temmuzda en çok gerileyen aylık %65 düşüşle yerli özel bankalar oldu. (Bu grupta haziran ayında yazılan yüklü temettü gelirinin de etkisi var). Yerli özel bankalar temmuzda 9,6 milyar TL net kâr elde etti. Buna karşılık yabancı mevduat bankalarının temmuz ayı net kârı aylık %2 düşüşle 24,5 milyar TL oldu. Kamu bankalarının temmuz ayı net kârı da aylık %42 düşüşle 15,1 milyar TL'de kaldı. **Yorum:** Banka kârlarında 3Ç26'da artış beklentisi bulunuyor. Bu durumda sonuçların genel olarak yatırımcı nezdinde bir miktar negatif algılanabileceğini düşünüyoruz. Diğer taraftan, bu sonuçlara bakarak, yabancı bankalar grubunda bulunan Garanti Bankası'nın gelir performansı açısından olumlu ayrışmasını sürdürdüğünü söyleyebiliriz.

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Bilici Yatırım	BLCYT	-	-	900.0%	-	-	2.17	21.74

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında
					Geri Alımların Özsermayeye Oranı
Gersan Elektrik	GEREL	1,040,000	38.77	40.3	0.67%
Europap Tezol Kağıt Sanayi ve Ticaret	TEZOL	100,000	9.34	0.9	0.76%
Dagi Giyim	DAGI	2,400,000	10.20	24.5	3.10%
Bulls Girişim Srmy. Y.O.	BULGS	419,543	31.98	13.4	0.63%
Global Yatırım Holding	GLYHO	300,000	17.00	5.1	1.89%
Margun Enerji	MAGEN	5,893,510	35.86	211.3	1.05%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji ve Yat.	AHGAZ	200,000	37.95	7.6	2.92%
Ekim Turizm	EKIM	150,000	19.26	2.9	0.02%
Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret	MERCN	200,000	17.11	3.4	1.36%
Toplam				309.5	

Kripto Para Durumu

STABLEX
Ak Yatırım İştiraki

- *CryptoQuant: Bull Score 30'dan 80'e fırladı, boğa piyasası eşikte*
- *StarkWare ilk kuantum dirençli Bitcoin işlemini gerçekleştirdi*
- *Schwab kripto platformuna SOL, AVAX ve LINK'i ekledi*

Haftalık kripto para piyasa analizi **Stablex Kripto Para Durumu** için [tıklayın](#)



AKYatırım

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