

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Hafta başından bu yana 28 Ağustos'taki serbest fon düzenlemeleri sonrası portföy ayarlamaları BIST'in seyrinde belirleyici oluyor. Bu süreçte borsa yurtdışı piyasalardan belirgin olumsuz ayrıştı. Dün de çok sayıda hissenin taban seviyeden kapattığı bir seansın ardından BIST-100 %1'e yakın geriledi; banka ve holding hisseleri görece olumlu ayrıştı. Ayrıca ikincil halka arzını 7 Ekim'e kadar tamamlamayı planladığını duyuran Halkbank'ta güçlü yükseliş devam etti. Hisse bazlı keskin ayrışmanın ve fon kaynaklı satış baskısının bir süre daha devam etmesini bekleriz. Ekonomi tarafında dün açıklanan enflasyon verisi ise medyan beklentinin hafif altında kalarak 10 Eylül'deki PPK toplantısına ilişkin faiz indirim beklentilerinin korunmasına yardımcı oldu. Veri sonrası şimdi gözler pazar günü açıklanacak Orta Vadeli Plan hedeflerinde ve Perşembe günkü faiz kararında olacak. Yurtdışı tarafta ise hafta içi beklenti altı gelen ABD özel sektör istihdam verisinin ardından bugün de tarım dışı istihdam verisi takip edilecek. Zayıf veri faiz beklentilerini yumuşatıp risk iştahını destekleyebilir; güçlü veri ise tam tersi etki yapar. Fon kaynaklı olarak BIST'de satıcılı seyrin devamını bekleriz.

- Teknik Yorum:** Endeks günü %0,84 düşüşle 13.932 seviyesinde tamamladı. Gün içinde 13.881-14.099 bandında hareket eden endeks, güne hafif pozitif başlamasına rağmen yukarı yönlü denemeyi sürdürmedi. Kapanışın günlük hareket alanının yalnızca %24'ünde gerçekleşmesi, satış baskısının günün genelinde etkili olduğunu gösteriyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamanın yaklaşık %6 altında kalması ise satışın hacim açısından güçlü bir hızlanma göstermediğine işaret ediyor. Teknik görünümde kısa vadeli zayıflık devam ediyor. Endeks EMA20 (14.219) ve EMA50'nin (14.132) altında, yalnızca EMA200'ün (13.307) üzerinde bulunuyor. Ortalama sıralaması halen EMA20 > EMA50 > EMA200 şeklinde ve bu yapı geçmiş trendin pozitif karakterini koruduğunu gösteriyor; ancak fiyatın hem EMA20 hem EMA50 altında kalması nedeniyle mevcut kısa vadeli görünüm düzeltme eğiliminin sürdüğünü gösteriyor. XU030 tarafındaki görünüm BIST100'e göre nispeten daha dirençli. Endeks günü yalnızca %0,19 düşüşle 16.299 seviyesinde tamamlarken EMA20'nin (16.348) altında, ancak EMA50 (16.193) ve EMA200'ün (15.078) üzerinde kalmayı sürdürdü. Piyasa katılımında ise önceki güne göre sınırlı bir iyileşme var. XU030 kapsamındaki 30 hissenin 12'si yükselirken 15'i geriledi, 3 hisse yatay kaldı; yükselenlerin oranı %40'a çıktı. Dün bu oran %30 seviyesindeydi. Bu toparlanma satış baskısının bir miktar azaldığını gösterse de halen yükselenlerden daha fazla düşen hisse bulunması, piyasanın genele yayılan güçlü bir tepki üretmediğini ortaya koyuyor. TRALT %2,78, TAVHL %2,01 ve BİMAS %1,60 ile pozitif ayrışırken, ASTOR %7,12, KRDM %3,63 ve EKGYO %2,74 ile satış tarafında öne çıktı. Kısa vadede 13.877-13.881 bölgesi kritik destek olarak önemini koruyor. Endeks dün 13.877 seviyesinden tepki vermişti, bugün ise yeniden 13.881'e kadar geriledi. İki gün üst üste aynı bölgenin test edilmesi bu alanı kısa vadeli ana savunma hattı haline getiriyor. Bu bölgenin altında kalıcılık görülmesi halinde 13.800 ve ardından daha aşağı destek seviyeleri gündeme gelebilir. Yukarıda ise ilk direnç artık 14.050-14.100 bandı. Endeksin yeniden güç kazanabilmesi için önce bu bölgenin aşılması, ardından 14.132 seviyesindeki EMA50 ve 14.219 seviyesindeki EMA20'nin geri alınması gerekiyor. Bu ortalamalar aşılmadan oluşabilecek yükselişlerin kısa vadeli tepki niteliğinde kalma olasılığı daha yüksek. Genel görünümde kısa vadeli teknik zayıflık devam ediyor. Fiyatın EMA20 ve EMA50 altında kalması, haftalık kaybın %4,84'e ulaşması ve piyasa katılımının yalnızca %40 seviyesinde bulunması güçlü bir toparlanma teyidi vermiyor. Buna karşılık 13.877-13.881 bölgesinin ikinci kez korunması ve satış hacminin ortalamanın altında kalması kısa vadeli tepki ihtimalini canlı tutuyor. BIST100 için 13.881-13.800-13.556 destek; 14.100-14.132-14.219-14.434 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	-0,8	-4,4	3,9	23,7
BIST-30	-0,2	-2,8	7,2	33,3
Banka Endeksi	0,5	-0,2	6,6	-0,3
Sınai Endeks	-1,7	-5,1	4,8	36,6
Hizmetler Endeksi	-1,0	-4,3	-0,1	17,7

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	13.603.366
Bankalar Piy. Değ.	2.344.570
Holdingler Piy. Değ.	2.538.896
Sanayi Piy. Değ.	5.742.009
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	268.513
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Halk Bankası	9,96	1195,2
Türk Altın İşletmeleri	2,78	6279,9
Margun Enerji	2,67	588,2
Efor Yatırım	2,37	1896,2
İş Yatırım	2,07	369,1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Odine Solutions Tekn	-9,99	113,3
Europower Enerji ve (	-9,98	1188,1
Girişim Elektrik Sanay	-9,98	1088,4
Pasifik Eurasia Lojisti	-9,98	1133,3
Batıçim Çimento	-9,86	1549,9

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	0,00	20499,7
Tüpraş	-0,32	16211,4
Akbank	0,07	11753,3
Katılımevım Tasarruf	-9,84	10334,2
Aselsan	-0,13	10235,9

ViOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.	
F_XU0301026	16941,0	-0,5	254.011
F_XU0301226	17698,0	-0,5	3.479
F_USDTRY0926	49,35	0,0	305.954
F_EURTRY0926	57,44	0,4	46

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0301026	454.681	6.378
F_USDTRY0926	5.270.226	56.869

Şirket Haberleri

- **Soruşturmanın sonuçlanmasının ardından BİM 50 milyon TL (BIMAS, EÜG; 12A HF: 524TL) ceza ödeyecek:** Rekabet Kurumu'nun perakende şirketleri ve bunların tedarikçilerine yönelik iki soruşturma başlattığını hatırlatırız. Soruşturmalardan birinde Rekabet Kurumu, BIM'in Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'u ihlal etmediği sonucuna vardı. Diğer soruşturma kapsamında ise BIM, Rekabet Kurumu ile uzlaşmaya vararak 50 milyon TL ceza ödeyecek. Söz konusu tutarın değerlememiz üzerinde etkisi önemsiz düzeydedir.
- **Türk Traktör (TTRAK; Nötr; 12A HF: 560 TL) Aylık Satışları - Ağustos ayında traktör satışları yıllık bazda sert daraldı.** Türk Traktör'ün Ağustos 2026'da yurt içi satışları yıllık %37, ihracat satış hacmi ise yıllık %37 daraldı. Ağustos 2026'da Türk Traktör, yurt içi pazarda 0,6 bin adet traktör sattı (10 yıllık ortalama: 1,4 bin adet). Ağustos 2026'da şirket, 0,4 bin adet traktör ihraç etti (10 yıllık ortalama: 0,9 bin adet). 2026 yılının ilk 8 ayında yurt içi traktör satışları yıllık %54 daraldı. Türk Traktör'ün 2026 yılı için paylaştığı 8,5-10 bin adet yurt içi traktör satışları beklentisi yıllık %38-47 daralmaya işaret etmektedir. 2026 yılının ilk 8 ayında ihracat traktör satışları yıllık %15 arttı. Türk Traktör'ün 2026 yılı için paylaştığı 11-13,5 bin adet ihracat traktör satışları beklentisi yıllık %0-22 artışa işaret etmektedir.
- **Altınay Savunma (ALTNY TI; Tavsiye Yok) - Ortaklık Yapısı Güncellemesi:** SPK, ana ortak Hakan Altınay'ın şirket sermayesinin %10'una karşılık gelen 100 milyon adet payın borsada işlem görebilir niteliğe dönüştürülmesine yönelik başvurusunu onayladı. Payların tamamının satılması halinde Hakan Altınay'ın payı yaklaşık %60'tan %50'ye gerilerken, şirketin fiili dolaşım oranı mevcut yaklaşık %37 seviyesinden yaklaşık %47'ye yükselebilir.
- **Bankacılık Sektörü:** TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 28 Ağustos haftasında 2,7 milyar \$ azalarak (kur/parite etkisi hariç: -2,7 milyar \$) 231,4 milyar \$'a geriledi. TL mevduat haftalık bazda 210,6 milyar TL artışla 20,0 trilyon TL'ye yükseldi. Haftalık bazda TL krediler ve YP krediler (ABD doları cinsinden) sırasıyla %1,3 ve %0,2 artış gösterdi. Takipteki alacaklar 6,0 milyar TL artarak (13 haftalık medyan: +9,3 milyar TL) 844,9 milyar TL'ye ulaştı. Böylece takipteki kredi oranı %2,93 olarak gerçekleşti. TCMB verilerine göre, 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faizi haftalık 230 baz puan düşüşle %44,8'e geriledi. Haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 250 baz puan düşüşle %47,3'e gerilerken, ihtiyaç kredileri 360 baz puan düşüşle %60,6'ya geriledi. Ek olarak, taşıt ve konut kredileri faiz oranları haftalık bazda 20 baz puan düşüşle %48,0 ve 10 baz puan düşüşle %41,9 seviyesinde gerçekleşti.
- **Yurt dışı yerleşik işlemleri:** TCMB verilerine göre; yurt dışı yerleşikler geçtiğimiz hafta, piyasa fiyatı ve kur/parite hareketlerinden arındırılmış olarak, hisse senetlerinde 329,0 milyon \$ alış gerçekleştiren (S12A: +2,5 milyar \$), DİBS piyasasında (kesin alım) 86,6 milyon \$ satış yaptı (S12A: +4,7 milyar \$).

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt Temettü (TL)</u>	<u>Brüt Verim (%)</u>	<u>Bedelsiz Oranı (%)</u>	<u>Bedelli Oranı (%)</u>	<u>Bedelli Fiyatı (TL)</u>	<u>Teorik/Ref. Fiyat (TL)</u>	<u>Son Kapanış (TL)</u>
Berkosan Yatırım ve Tecrit	BRKSN	0.0589	0.8%	-	-	-	7.69	7.75

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt Temettü (TL)</u>	<u>Brüt Verim (%)</u>	<u>Son Kapanış (TL)</u>	<u>Beklenen Tarih</u>
Sdt Uzak ve Savunma Teknolojileri	SDTTR	0.0083	0.04%	20.40	---
Sdt Uzak ve Savunma Teknolojileri	SDTTR	0.0083	0.04%	20.40	---
Gübre Fabrikaları	GUBRF	4.4911	0.93%	482.25	n.a.

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Fiyat Bandı (TL)</u>	<u>Tutar (milyon TL)</u>	<u>Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı</u>
Europap Tezol Kağıt Sanayi ve Ticaret	TEZOL	500,000	8.74	4.4	0.10%
Ldr Turizm	LIDER	190,000	26.52	5.0	1.64%
Koç Metalurji	KOCMT	3,000,000	3.45	10.4	0.72%
Dagi Giyim	DAGI	750,000	9.46	7.1	3.61%
Margun Enerji	MAGEN	3,286,426	33.40	109.8	1.29%
Ekim Turizm	EKIM	100,000	18.21	1.8	0.01%
Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama	SUWEN	19,280,202	7.00	135.0	3.44%
Net Holding	NTHOL	150,000	42.79	6.4	9.57%
Toplam				279.8	

GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Fiyat Bandı (TL)</u>	<u>Tutar (milyon TL)</u>	<u>Toplam Satışların Özsermayeye Oranı</u>
Frigo Pak Gıda	FRIGO	17,018,027	2.44	41.5	2.00%
Toplam				41.5	

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