

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Fon düzenlemeleri ve zayıf beklentiler nedeniyle ilk dört günü satıcılar geçen 4 Eylül haftasının son gününde BIST-100 endeksi hafif toparlanma çabası içindeydi. İkincil halka arz sürecini başlatan Halkbank tavandan üst üste üçüncü kapanışını gerçekleştirdi. Ancak diğer bankalarla yatay eğilim hakimdi. Endekse en güçlü katkı ise Aselsan ve Destek Faktoring hisselerinden geldi. Günü taban fiyattan kapatan hisse sayısı ise önceki günlere göre azaldı. Yeni haftaya başlarken fonların likidite kaynaklı işlemlerinin endeks üzerinde baskılayıcı etkisinin sürebileceğini düşünüyoruz. Halkbank ikincil halka arz planlaması kapsamında bu hafta yurtdışı yatırımcı toplantıları gerçekleştirecek. Ayrıca hafta sonu açıklanan (i) 2027-2029 dönemi Orta Vadeli Plan hedefleri ve (ii) kurumlar ve para piyasası ile para piyasası ibaresi taşıyan serbest fonların kazançlarına %10 stopaj getirilmesi kararı öne çıkıyor. TCMB'nin Cuma günü açıkladığı reel efektif döviz kuru ise bir önceki ay ki seviyesine göre hafif düşüş gösterdi. Yeni haftanın veri gelişmelerinde Perşembe günü PPK'nın vereceği faiz kararı öne çıkıyor. Ayrıca bugün Ağustos nakit bütçe dengesi, Perşembe günü sanayi üretim endeksi ve Cuma günü perakende satış/ciro endeksleri, ödemeler dengesi raporu ve piyasa katılımcıları anketi takip edilecek. Fon kaynaklı piyasa dengelenmesi nedeniyle endeks üzerindeki baskının bu hafta da sürebileceğini düşünüyoruz.
- Teknik Yorum:** Endeks haftanın son işlem gününü %0,57 yükselişle 14.012 seviyesinde tamamladı. Gün içinde 13.896–14.067 bandında hareket eden endeks, güne hafif negatif başladıktan sonra gün içinde toparlanarak kapanış hareket alanının %68'inde gerçekleşti. Bu fiyat davranışı, son üç gündeki satış baskısının ardından kısa vadeli bir tepki arayışına işaret ediyor. Bununla birlikte işlem hacminin 20 günlük ortalamasının yaklaşık %10 altında kalması, yükselişin henüz güçlü bir hacim teyidi olmadığını gösteriyor. Teknik görünümde kısa vadeli zayıflık tamamen ortadan kalkmış değil. Endeks halen EMA20 (14.199) ve EMA50'nin (14.127) altında, yalnızca EMA200'ün (13.314) üzerinde bulunuyor. Ortalama dizilimi EMA20 > EMA50 > EMA200 şeklinde pozitif kalmaya devam etse de fiyatın iki kısa-orta vadeli ortalamasının altında olması, mevcut görünümün henüz yeniden güçlü yükseliş trendine döndüğünü söylemek için yeterli değil. Haftalık görünüm ise halen zayıf. BIST100 haftayı %4,30 kayıpla 14.012 seviyesinde tamamladı. Dolayısıyla cuma günü tepkiye rağmen haftalık momentum negatif kalıyor. Bununla birlikte hafta içinde 13.877–13.896 bölgesinin birkaç kez test edilmesine rağmen aşağı yönde kalıcı kırılma yaşanmaması, bu bölgenin kısa vadeli savunma hattı olarak çalışmaya devam ettiğini gösteriyor. XU030 tarafındaki görünüm BIST100'e kıyasla belirgin biçimde daha güçlü. Endeks günü %0,90 yükselişle 16.445 seviyesinde tamamladı ve yeniden EMA20 (16.357), EMA50 (16.202) ve EMA200'ün (15.092) üzerine çıktı. Ancak XU030 hacminin 20 günlük ortalamasının yalnızca %84'ünde kalması, bu toparlanmanın da hacim bakımından henüz tam teyit almadığını düşündürüyor. Piyasa katılımlarında ise belirgin bir iyileşme var. XU030 kapsamındaki 30 hissenin 20'si yükselirken 8'i geriledi, 2 hisse yatay kaldı; yükselenlerin oranı %67'ye çıktı. Bir önceki gün bu oran %40 seviyesindeydi. TOASO %5,28, DSTKF %3,11 ve SASA %2,69 ile pozitif ayrışırken, negatif tarafta kayıplar oldukça sınırlı kaldı. Bu dağılım, cuma günü tepkinin piyasa geneline önceki günlere göre daha geniş yayıldığını gösteriyor. Kısa vadede aşağıda 13.896–13.877 bölgesi ana destek konumunu koruyor. Son birkaç seansta bu alanın tekrar tekrar çalışmış olması teknik önemini artırıyor. Bu bölgenin altında kalıcılık görülmesi halinde 13.800/13556 seviyesi yeniden gündeme gelebilir. Buna karşılık destek bölgesi korunduğu süreçte tepki hareketinin devam etme olasılığı canlı kalabilir. Yukarıda ilk önemli direnç 14.067–14.127 bandı. Gün içi zirvenin 14.067'de oluşması ve EMA50'nin 14.127'de bulunması bu alanı kısa vadeli ilk test bölgesi haline getiriyor. 14.127 üzerindeki kapanışlar toparlanmanın güç kazandığını gösterebilir; ardından 14.199 seviyesindeki EMA20 kritik ikinci eşik olacaktır. EMA20'nin geri alınması halinde kısa vadeli görünüm belirgin biçimde iyileşebilir. Genel görünümde satış baskısının şiddeti azalırken ilk teknik toparlanma işaretleri oluşuyor. XU030'un yeniden tüm önemli ortalamalarının üzerine çıkması ve piyasa katılımının %67'ye yükselmesi olumlu. Buna karşılık BIST100'ün halen EMA20 ve EMA50 altında kalması ve yükselişin ortalamaların altında hacimle gerçekleşmesi nedeniyle mevcut hareketi şimdilik güçlü bir trend dönüşünden çok tepki sürecinin ilk aşaması olarak değerlendirmek daha sağlıklı. 14.127 ve özellikle 14.199'un yeniden aşılması kısa vadeli görünümde daha anlamlı bir güçlenme teyidi olacaktır. BIST100 için 13.896–13.877–13.800 destek; 14.067–14.127–14.199 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	0,6	-4,3	2,4	24,4
BIST-30	0,9	-2,0	6,1	34,5
Banka Endeksi	0,8	-0,6	5,2	0,4
Sınai Endeks	0,4	-5,7	3,9	37,2
Hizmetler Endeksi	0,5	-4,7	-1,2	18,3

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	13.716.094
Bankalar Piy. Değ.	2.382.466
Holdingler Piy. Değ.	2.540.968
Sanayi Piy. Değ.	5.769.741
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	265.533
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Vestel	9,98	406,4
Mia Teknoloji	9,96	1539,4
Halk Bankası	9,93	2204,8
Batıçim Çimento	9,30	274,8
İzdemir Enerji Elektrik	6,49	373,1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Girişim Elektrik Sanay	-9,97	5546,1
Pasifik Eurasia Lojisti	-9,95	1150,6
Odine Solutions Tekn	-9,95	13,3
Europower Enerji ve Ç	-7,28	7052,3
Katılımevim Tasarruf	-7,18	21466,9

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Katılımevim Tasarruf	-7,18	21466,9
Türk Hava Yolları	1,54	13238,0
Aselsan	2,10	12833,8
Akbank	0,42	11063,6
Tüpraş	-0,64	8995,7

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0301026	17050,0	0,6
F_XU0301226	17799,0	0,6
F_USDTRY0926	49,32	-0,1
F_EURTRY0926	57,35	-0,2

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0301026	439.589	-15.092
F_USDTRY0926	5.248.645	-21.581

Şirket Haberleri

- **Albaraka Türk için 12 aylık hedef fiyatımızı 13,00 TL (%50 getiri potansiyeli), yatırım görüşümüzü ise “Endeksin Üzerinde Getiri” olarak güncelliyor ve analist devrini bu raporla gerçekleştiriyoruz.** Albaraka Türk’ün mevcut değerlendirme seviyesinin cazip bir giriş noktası sunduğunu ve mevcut çarpanların olumlu bir risk-getiri profiline işaret ettiğini düşünüyoruz. Katılım bankacılığının bankacılık sistemi içindeki payını artırmaya devam etmesi ve Albaraka’nın Borsa İstanbul’da işlem gören tek katılım bankası olması da orta vadeli yatırım hikâyesini destekleyen unsurlar arasında yer alıyor. *Detaylı PDF versiyonu için [tıklayınız](#).*
- **Ford Otosan (FROTO; EÜG; 12A HF: 170 TL):** Ford Otosan’ın Eskişehir İnönü fabrikasında yaklaşık 109 hektarlık alanın Özel Endüstri Bölgesi ilan edilmesini sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz. Karar, 5 Eylül 2026 tarihli Resmî Gazete’de yayımlandı ve söz konusu alan “Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. Eskişehir Özel Endüstri Bölgesi” olarak ilan edildi. Bu statü, Ford Trucks’ın Avrupa’daki büyümesini desteklemeye yönelik ve Nisan 2026’da Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından teşvik başvurusu onaylanan yatırım programıyla bağlantılıdır. Yatırım programı, Euro 7 standartlarına uyum, sıfır emisyonlu araç üretimi ve AB Doğrudan Görüş düzenlemesine uyum kapsamında kabin dönüşümüne yönelik projeleri içerirken, ilgili projelere ilişkin fizibilite çalışmaları, sözleşme görüşmeleri ve onay süreçleri devam etmektedir.
- **Ford Otosan’ın (FROTO; EÜG; 12A HF: 170 TL)** Türkiye’den ihracat satış hacmi Ağustos 2026’da yıllık bazda %23 artarak 25 bin adede ulaştı. Ford’un, Türkiye’den ihracatı 8A26’da %2 daralarak 254 bin adet seviyesinde gerçekleşti. Ford Otosan’ın 2026 yılı Türkiye ihracat satış hacmi beklentisi, yıllık bazda %2 daralma ile %5 artışa işaret etmektedir. Romanya’dan yapılan satışlar Ağustos 2026’da yıllık bazda %29 artarak 9 bin adede yükseldi. Ford, 8A26’da Romanya fabrikasından yıllık bazda %3 daralmayla 131 bin adet satış gerçekleştirdi. Şirketin Romanya satışlarına ilişkin 2026 yılı beklentisi, %6 düşüş ile %4 büyüme arasında bir aralıkta bulunmaktadır. Olumlu.
- **Coca-Cola İçecek (CCOLA TI, EÜG, 12A Hedef Fiyat: 125 TL),** 1 milyar ABD doları tutarında borçlanma aracı ihracı için SPK onayı aldı. Şirketin halihazırda 2029 vadeli, %4,5 kupon oranına sahip 500 milyon dolar tutarında sürdürülebilirlik tahvili bulunuyor. Olası yeni bir ihracın, söz konusu borcun vadesinden önce yeniden finanse edilmesi amacıyla kullanılması mümkün.

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Program Kapsamında Geri Alımların		
			Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Özsermayeye Oranı
Ekim Turizm	EKIM	100,000	17.81	1.8	0.01%
Orge Enerji	ORGE	170,216	21.97	3.7	0.12%
Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama	SUWEN	746,859	6.77	5.1	3.70%
Margun Enerji	MAGEN	2,098,388	33.64	70.6	1.36%
Arsan Holding	ARSAN	50,000	3.75	0.2	7.04%
Net Holding	NTHOL	150,000	42.53	6.4	9.60%
Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama	SUWEN	20,000,000	7.00	140.0	3.57%
Toplam				227.7	

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