

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dün BIST'de ise fon düzenlemeleri sonrası hisselerde dengelenme arayışı devam etti. BIST-100'de bu kez bankaların satıcılı geçirdiği bir seansın ardından GYO'lar ve petrokimya şirketleri belirgin olumlu ayrıştı. BIST-100 14.500 üzerine çıkarak Eylül ayının en güçlü kapanışını yaptı. Fon piyasasının iki önemli oyuncusunun satın alma görüşmeleri yaptığı haberleri de hisse bazı dalgalanmaya ivme kazandırdı. Dün endekse en güçlü katkı Tüpraş, Aselsan ve Katilimevim hissesinden gelirken, aşağı yönlü baskı oluşturan hisseler arasında Akbank, Yapı Kredi, İş Bankası ve Odine Teknoloji öne çıktı. Ayrıca fon piyasasına ilişkin düzenlemeler gelmeye devam etti. Bu kapsamda SPK'nın yeni yönetmeliği ile fon şirketlerinin repo/ters repo pazarında merkezi takas hizmeti verilmeyen işlemlerine ilişkin olarak bildirim ve blokaj yükümlülükleri sıkılaştırıldı. Faiz kararına bağlı olarak ay başından bu yana olumlu ayrışma gösteren banka ve mali sektör hisselerinde hareketlilik bir miktar artabilir. Diğer taraftan fon kaynaklı düzeltmeler devam edecektir. Bugün endekste bir miktar yatay eğilim görebiliriz.

- Teknik Yorum:** Endeks günü %0,70 yükselişle 14.505 seviyesinde tamamladı. Gün içinde 14.357-14.673 bandında hareket eden endeks, önceki günkü güçlü yükselişin ardından yukarı hareketini sürdürdü; ancak kapanışın günlük hareket alanının yalnızca %47'sinde gerçekleşmesi, gün içi zirve bölgesinde belirgin kar satışlarının geldiğini gösteriyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamasının yaklaşık %145 üzerinde, yani yaklaşık 2,45 katında gerçekleşmesi ise bugünkü hareketin olağanüstü yüksek işlem aktivitesiyle gerçekleştiğini ortaya koyuyor. Teknik yapı halen pozitif. Endeks EMA20 (14.243), EMA50 (14.153) ve EMA200'ün (13.344) üzerinde bulunuyor ve EMA20 > EMA50 > EMA200 dizilimi korunuyor. Dolayısıyla ana yükseliş yapısı fiyat tarafından teyit edilmeye devam ediyor. Bununla birlikte bugünkü seansın karakteri dünkü kadar temiz değil; 14.673 seviyesinin görülmesinin ardından kapanışın 14.505'e geri çekilmesi, kısa vadede yukarı bölgelerde arzın güçlendiğini gösteriyor. Haftalık görünüm güçlü kalmayı sürdürüyor. BIST100 önceki haftalık kapanışa göre %3,52 yukarıda bulunuyor. Geçen haftaki sert düzeltmenin ardından bu haftaki hızlı toparlanma teknik açıdan önemli. Bu aşamadan sonra piyasanın yönü için 14.541/730 bandının aşıp aşılamaması takip edilecek. XU030 tarafında da yükseliş devam etti ancak gün içi görünüm BIST100'e benzer şekilde daha temkinli. Endeks günü %0,79 yükselişle 17.239 seviyesinde tamamladı; gün içinde 17.516 seviyesine kadar yükselmesine rağmen kapanış günlük bandın yalnızca %32'sinde gerçekleşti. XU030'daki hacim ise dikkat çekici derecede yüksek: işlem hacmi 20 günlük ortalamasının yaklaşık 3 katına çıktı. Böylesine yüksek hacme rağmen kapanışın gün içi hareket alanının alt bölümünde oluşması, gün içinde ciddi bir el değiştirme ve kar realizasyonu yaşandığını düşündürüyor. Piyasa katılımında da belirgin bir normalleşme var. XU030 kapsamındaki 30 hissenin 16'sı yükselirken 14'ü geriledi; yükselen hisse oranı %53'e düştü. Önceki iki seansta bu oran sırasıyla %97 ve %93 seviyelerindeydi. Dolayısıyla endeks yükselmeye devam etse de yükseliş artık piyasanın neredeyse tamamına yayılmıyor. EKGYO %9,98, PETKM %6,76 ve TUPRS %5,07 ile güçlü yükselirken, VAKBN %-3,06, ISCTR %-3,00 ve YKBNK %-2,71 ile özellikle banka hisselerinde satış baskısı dikkat çekti. Kısa vadede 14.541-14.730 bandı ilk referans bölge haline geliyor. Bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 14.827 ve ardından 15.133 yeniden gündeme gelebilir. Aşağıda ilk destek 14.465/405 civarında. Bunun altında 14.357 gün içi dip ve ardından 14.243 seviyesindeki EMA20 izlenebilir. Genel görünüm pozitif olmakla birlikte bugün ilk kez belirgin bir yorulma işareti verdi. BIST100 tüm önemli ortalamalarının üzerinde ve haftalık momentum güçlü; 14.541/730 üzerindeki kapanışlar yükselişin yeniden ivme kazanmasını destekleyebilir; 14.405-14.357 bölgesinin korunması ise mevcut pozitif yapının devamı açısından önemli. BIST100 için 14.465/405-14.357-14.243 destek; 14.541-14.730-15.133 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	0,7	3,2	5,3	28,8
BIST-30	0,8	5,6	10,5	41,0
Banka Endeksi	-2,4	3,7	9,7	2,8
Sınai Endeks	1,1	3,5	6,1	43,9
Hizmetler Endeksi	0,6	1,4	1,2	20,5

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	14.152.372
Bankalar Piy. Değ.	2.420.734
Holdingler Piy. Değ.	2.556.968
Sanayi Piy. Değ.	6.013.378
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	412.274
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Emlak G.M.Y.O.	9,98	13033,3
Katilimevim Tasarruf	9,95	6848,1
Europower Enerji ve (	7,31	3112,4
Petkim	6,76	7670,3
Margun Enerji	6,59	700,9

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Odine Solutions Tekn	-9,99	55,6
Pasifik Eurasia Lojisti	-9,97	112,4
Şekerbank	-5,90	1156,6
Hektaş	-4,67	3440,1
Qua Granit Hayal Yağ	-3,22	119,8

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Sasa	-1,09	31405,9
İş Bankası (C)	-3,00	30467,3
Akbank	-2,67	27973,8
Aselsan	3,14	19776,0
Türk Hava Yolları	-1,31	17798,9

VİOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0301026	17905,0	0,8	324.118
F_XU0301226	18683,0	0,9	5.551
F_USDTRY0926	49,26	0,0	59.861
F_EURTRY0926	57,43	0,2	25

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301026	436.536	-4.310
F_USDTRY0926	5.224.865	17.968

Şirket Haberleri

- Logo Yazılım için 12 aylık hedef fiyatımızı 203 TL, yatırım görüşümüzü ise “Endeksin Üzerinde Getiri” olarak koruduğumuz şirket raporumuzu yayımladık. Türkiye’nin önde gelen KOBİ yazılım şirketlerinden biri olan Logo’nun, yapay zekâ kaynaklı doğrudan ikame riskinin sınırlı olduğunu ve faturalamalardaki zayıflığa rağmen kârlılığını görece koruyabileceğini düşünüyoruz. Abonelik modeline geçiş gelir görünürlüğü artırırken, hissenin yılbaşından bu yana BIST-100’ün yaklaşık %26 altında kalması cazip bir risk-getiri profili sunuyor. Hedef fiyatımız yaklaşık %47 getiri potansiyeline işaret ediyor. *Detaylı PDF versiyonu için [tıklayınız](#).*
- Mavi (MAVİ, EÜG, 12A HF: 69 TL) 2Ç konsensüs tahminlerini açıkladı. Sonuçlar 17 Eylül’de açıklanacak. Tahminlerimiz konsensüs ile büyük ölçüde benzer. Zayıf talep ve piyasadaki devam eden kampanyaların, satış alanındaki genişlemenin etkisini dengelemesi nedeniyle, reel bazda yıllık yalnızca %1 gelir büyümesi ve yıllık bazda yatay bir FAVÖK performansı bekliyoruz. Daha önemlisi, yılsonu için şirketin mevcut %5 ± reel gelir büyümesi ve %18 ± %0,5 FAVÖK marjı beklentisinde olası bir değişiklik olup olmayacağı takip edilecek.

MAVİ	2Ç26T		2Ç25 (orijinal)	Y/Y Nominal	Y/Y Reel
	AK	Konsensus			
Net Satış	12,730	12,600	9,564	33.1%	1.0%
FAVÖK	1,926	1,900	1,455	32.4%	0.1%
Marj	15.1%	15.1%	15.2%	(0.09pt)	(0.09pt)
Net Kâr	341	293	231	47.5%	11.6%
Marj	2.7%	2.3%	2.4%	0.26pt	0.26pt

Kaynak: Şirket, Ak Yatırım

- Rönesans Gayrimenkul (RGYAS; E.Ü.G.; 12A HF: 409 TL) daha önce duyurduğu nakit satın alma işlemini 9 Eylül’de tamamlayarak Feriköy Gayrimenkul’deki payını ve oy hakkını %100’e çıkardı. İşlem bedeli, şirketin tamamı için 137,8 milyon EUR özsermaye değerine işaret ediyor. Son açıklanan finansallara göre Feriköy Gayrimenkul, toplam varlıkların %10’una ve gelirlerin %31’ine karşılık geliyor. Hafif Olumlu.
- Yabancı yatırımcılar, Ağustos ayında BIST pay piyasasında net alıcı oldu ve 273 milyon USD tutarında net giriş gerçekleştirdi. 12 aylık kümülatif bazda net girişler 3,7 milyar USD seviyesine, yılbaşından bu yana gerçekleşen net girişler ise 2,9 milyar USD seviyesine yükseldi. Bu dönemde, serbest dolaşımdaki paylarda yabancı payı (QNB düzeltilmiş) Temmuz ayındaki %28,2 seviyesinden Ağustos ayında %29,0’ye yükseldi ve son kapanış itibarıyla %29,3 seviyesinde bulunuyor.

En Çok Alınanlar (milyon USD)					En Çok Satılanlar (milyon USD)				
		2026/8	YBG	S12A			2026/8	YBG	S12A
Tüpraş	TUPRS	281	941	1,277	Özata Denizcilik	OZATD	-194	-222	-224
Aselsan	ASELS	218	170	201	Türk Hava Yolları	THYAO	-159	181	-122
Türk Altın İşletmeleri	TRALT	103	64	146	Migros	MGROS	-82	140	199
Ereğli Demir Çelik	EREGL	95	255	275	İş Bankası (C)	ISCTR	-72	53	113
Borusan Boru Sanayi	BRSAN	45	-64	-40	Akbank	AKBNK	-50	-36	-11
Europower Enerji ve Otomasyon Teknolojileri	EUPWR	43	132	130	Enka İnşaat	ENKAI	-41	-31	-40
Tera Yatırım Menkul Değerler	TERA	38	17	22	Türk Telekom	TTKOM	-39	-119	-13
Koç Holding	KCHOL	35	550	589	Tera Yatırım Tek. Hol.	TEHOL	-33	76	105
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	31	176	163	Gübre Fabrikaları	GUBRF	-32	31	24
Sabancı Holding	SAHOL	29	-32	-164	Sasa	SASA	-31	-365	-476
Aksa Enerji	AKSEN	21	5	13	Astor Enerji	ASTOR	-28	520	645
Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret	GESAN	20	38	37	Tekfen Holding	TKFEN	-23	-31	-32
Kardemir (D)	KRDMD	19	88	122	Ford Otosan	FROTO	-18	-89	-96
Reysaş G.M.Y.O.	RYGYO	17	50	57	Efor Yatırım	EFOR	-17	-12	-1
Tofaş Otomobil Fab.	TOASO	14	46	92	Anel Elektrik	ANELE	-16	-37	-36

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt</u> <u>Temettü</u> <u>(TL)</u>	<u>Brüt</u> <u>Verim</u> <u>(%)</u>	<u>Bedelsiz</u> <u>Oranı</u> <u>(%)</u>	<u>Bedelli</u> <u>Oranı (%)</u>	<u>Bedelli</u> <u>Fiyatı</u> <u>(TL)</u>	<u>Teorik/Ref.</u> <u>Fiyat (TL)</u>	<u>Son</u> <u>Kapanış (TL)</u>
Platform Turizm Taş. Gıda İnş. Temizlik	PLTUR	0.6088	2.9%	-	-	-	20.73	21.34

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt</u> <u>Temettü (TL)</u>	<u>Brüt</u> <u>Verim</u> <u>(%)</u>	<u>Son</u> <u>Kapanış</u> <u>(TL)</u>	<u>Beklenen</u> <u>Tarih</u>
Katmerciler Araç Üstü Ekipman	KATMR	-	0.00%	1.92	---

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Fiyat</u> <u>Bandı</u> <u>(TL)</u>	<u>Tutar</u> <u>(milyon TL)</u>	<u>Program Kapsamında</u> <u>Geri Alımların</u> <u>Özsermayeye</u> <u>Oranı</u>
Dagi Giyim	DAGI	757,827	9.63	7.3	4.36%
Enerya Enerji	ENERY	411,417	11.02	4.5	4.08%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji ve Yat.	AHGZ	389,275	38.35	14.9	2.97%
Margun Enerji	MAGEN	1,328,377	36.24	48.1	1.59%
Ekim Turizm	EKIM	100,000	17.77	1.8	0.01%
Toplam				76.7	

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Mevcut</u> <u>Sermaye (TL)</u>	<u>Bedelli</u> <u>Oranı</u> <u>(%)</u>	<u>Bedelli</u> <u>Tutarı (TL)</u>
Hun Yenilenebilir Enerji Üretim	HUNER	1,000,000,000	100.0%	1,000,000,000

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