

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Piyasa yeni haftaya fon piyasasının iki önemli oyuncusunun satın alım konusunda anlaştıkları haberi ile başlıyor. Özellikle geçtiğimiz ay SPK'dan gelen serbest fon düzenlemeleri hisselerde önemli fiyat oynaklığına yol açmıştı. Fonların yeni düzenlemeler için öngörülen kademeli uyum sürecinde bu oynaklığın bir süre daha devamı beklenbilir. Geçtiğimiz haftanın hisse performanslarında BIST-30 hisselerindeki olumlu ayrışma dikkat çekti. BIST-30 haftayı %4,9 getiri ile tamamlarken, BIST-100 getirisi %3,2 ve banka endeks getirisi %2,5 oldu. Haftalık bazda endekse en güçlü destek verenler Tüpraş, Destek Faktoring ve BIM; endeksi en çok aşağı çekenler Pasifik Lojistik, Katılmevim ve Odine Teknoloji oldu. Yeni haftaya başlarken, SPK'nın geçtiğimiz hafta aldığı kararlar çerçevesinde güncellenen hisse yeni fiili dolaşım oranları ve hisse pay sahipliğinde bildirim zorunluluğu getiren asgari %3 pay oranı kuralının bugün itibarıyla işlerlik kazandığını hatırlatmak isteriz. Düzenlemelerin bu hafta içerisinde duyurulması beklenen ve yılın son çeyreğinde uygulanacak endeks güncellemelerine etkisi olabilir. KAP duyurusunda geçtiğimiz hafta ikincil halka arz için yurt dışı yatırımcı toplantılarında bulunan Halkbank hissesinde şirketin belirleyeceği bir tarihte ve SPK onayı öncesinde işlemlerin geçici olarak durdurulacağı hatırlatması yapıldı. Yurt içi veri takviminde yarın hizmet ve inşaat üretim endeksleri ile bütçe dengesi, Çarşamba konut fiyat endeksi, Perşembe günü ise konut ve işyeri satış istatistikleri ile TCMB'nin eylül ayı PPK toplantı özetleri yer alıyor. Yurt dışı tarafta ise Salı günü Çin sanayi üretimi ve perakende satışlar, Çarşamba günü Euro bölgesi sanayi üretimi ile ABD perakende satış verileri takip edilecek. Yurt dışında ayrıca haftanın son üç günü sırasıyla FED, İngiltere Merkez Bankası ve Japon Merkez Bankası faiz kararları takip edilecek. BIST'in haftaya yatay eğilim ile başlamasını bekliyoruz.

- Teknik Yorum:** Endeks haftanın son işlem gününü %0,51 yükselişle 14.467 seviyesinde tamamladı. Gün içinde 14.354–14.540 bandında hareket eden endekste kapanışın günlük hareket alanının %61'inde gerçekleşmesi alıcıların seansın ikinci yarısında yeniden güç kazandığını gösteriyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamanın yaklaşık %32 üzerinde gerçekleşmesi de yükselişin hacim tarafından desteklendiğine işaret ediyor. Teknik yapı pozitif kalmayı sürdürüyor. Endeks EMA20 (14.277), EMA50 (14.175) ve EMA200'ün (13.366) üzerinde bulunuyor ve EMA20 > EMA50 > EMA200 sıralaması korunuyor. Dolayısıyla ana trend yapısında bozulma yok. Perşembe günü yüksek hacimli satışın ardından Cuma günü fiyatın yeniden yukarı dönmesi ve tüm önemli ortalamaların üzerinde kalması, 14.285–14.175 bölgesinin kısa vadede görevini yaptığını gösteriyor. Haftalık görünüm de güçlü. BIST100 haftayı önceki haftalık kapanışa göre %3,25 artışla tamamladı. Geçen haftaki sert geri çekilmenin ardından bu haftanın pozitif kapanması, düzeltme sonrası toparlanmanın önemli bölümünün korunduğunu gösteriyor. Bununla birlikte endeks halen 14.541–14.730 bandındaki güçlü arz bölgesini aşabilmiş değil. XU030 tarafındaki görünüm de olumlu. Endeks günü %0,89 yükselişle 17.247 seviyesinde tamamladı ve EMA20 (16.651), EMA50 (16.364) ve EMA200'ün (15.189) tamamının üzerinde kalmayı sürdürdü. Piyasa katılımı da bugünkü yükselişi güçlü biçimde teyit ediyor. XU030 kapsamındaki 30 hissenin 24'ü yükselirken yalnızca 6'sı geriledi; yükselen hisse oranı %80'e çıktı. Bu güçlü toparlanma geniş tabanlı satışın kalıcılığını gösteriyor. VAKBN %9,99, TTKOM %9,94 ve DSTKF %4,77 ile yükselişte öne çıkarken, negatif taraftaki kayıplar daha sınırlı kaldı. Kısa vadede aşağıda 14.354–14.277 bölgesi ilk önemli destek alanı olarak izlenebilir. Günün en düşük seviyesi 14.354 olurken EMA20 14.277'de bulunuyor. Bu bölgenin altında ise 14.175 seviyesindeki EMA50 ikinci güçlü destek olarak öne çıkıyor. Endeks bu ortalamaların üzerinde kaldığı sürece mevcut pozitif yapı korunabilir. Yukarıda ilk direnç 14.540–14.570 bandı. Bunun üzerinde daha önce güçlü satışların geldiği 14.673 seviyesi kritik eşik olmaya devam ediyor. 14.673 üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 14.730 ve ardından 14.827 yeniden gündeme gelebilir. Genel görünüm, perşembe günkü zayıflığın ardından yeniden güçlenmiş durumda. İşlem hacminin ortalamasının üzerinde kalması, XU030'un güçlü görünümü ve piyasa katılımının %80'e çıkması pozitif. Buna karşılık 14.540–14.673 bandı halen güçlü direnç bölgesi olarak çalışıyor. Bu bandın aşılması yükselişin yeniden ivme kazanmasını sağlayabilir; 14.354–14.175 bölgesinin korunması ise mevcut olumlu yapının devamı açısından önemli. BIST100 için 14.354–14.277–14.175 destek; 14.540–14.570–14.673–14.827 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	0,5	3,2	5,6	28,5
BIST-30	0,9	4,9	11,6	41,1
Banka Endeksi	1,2	2,5	12,1	2,9
Sınai Endeks	0,4	4,3	6,2	43,2
Hizmetler Endeksi	0,6	2,4	3,8	21,2

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	14.142.934
Bankalar Piy. Değ.	2.443.397
Holdingler Piy. Değ.	2.546.776
Sanayi Piy. Değ.	6.001.257
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	299.250
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

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

T. Vakıflar Bankası	9,99	9533,4
Türk Telekom	9,94	7683,6
Pasifik Teknoloji	9,92	2184,3
Efor Yatırım	6,70	2380,6
Enerya Enerji	6,19	1040,3

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

Katılmevim Tasarruf	-10,00	16249,4
Pasifik Eurasia Lojisti	-9,99	4225,3
Odine Solutions Tekn	-9,97	12,4
Margun Enerji	-3,33	725,7
Ral Yatırım Holding	-2,95	306,0

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

Sasa	1,81	18244,1
Katılmevim Tasarruf	-10,00	16249,4
Akbank	0,83	14456,5
Türk Hava Yolları	0,33	10874,2
İş Bankası (C)	1,38	10809,5

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

F_XU0301026	17830,0	1,0	252.703
F_XU0301226	18598,0	0,9	2.317
F_USDTRY0926	49,23	0,0	180.071
F_EURTRY0926	57,16	0,0	48

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301026	423.114	-10.854
F_USDTRY0926	5.112.752	-114.634

Şirket Haberleri

- Borsa İstanbul, **Halkbank (HALKB TL)** payları ile bu paylara dayalı türev ürünlerde işlemlerin, bankanın ikincil halka arz süreci kapsamında izahnamenin SPK tarafından onaylanmasından önce Halkbank'ın belirleyeceği bir tarihte geçici olarak durdurulacağını açıkladı. İşlemler, halka arzın, toptan alış satış işleminin ve takas sürecinin tamamlanmasının ardından yeniden başlayacak. Hisse, geçici işlem durdurma süresi boyunca ilgili BIST endekslerinde yer almaya devam edecek. İzahname halen SPK incelemesinde bulunurken, işlemlerin hangi tarihte durdurulacağı henüz açıklanmadı.
- Pegasus (PGSUS; Nötr; 12A HF: 215 TL):** Çek Rekabet Kurumu, Pegasus'un Smartwings satın alımına şartlı onay verdi. Kurum, birleşme sonrasında yaz sezonunda Prag-Antalya direkt tarifeli hattında rekabetin önemli ölçüde azalabileceği yönündeki endişelerini gidermek amacıyla Pegasus'un bu hatta belirli sayıda slotu üçüncü bir havayoluna devretmesini şart koştu. Ağustos sonunda alınan karar 11 Eylül'de kamuoyuna açıklanırken, itiraz süresi henüz sona ermediği için karar kesinleşmedi. Pegasus, 2Ç26 sonuçları sonrasında düzenlenen konferansta işlemin 3Ç26'da tamamlanmasını beklediğini belirtmişti. Biz şartlı onayı olumlu değerlendiriyoruz, zira karar satın alımın tamamlanması önündeki önemli bir düzenleyici aşamanın geçildiğine işaret ederken şirketin açıkladığı 3Ç26 kapanış takvimini de destekliyor.
- Türk Altın İşletmeleri (TRALT; Öneri Yok):** Katılım finans ilkelerine uyum çalışmalarını başlattı. Şirket, BİST Katılım Endekslerine dahil olabilmek amacıyla finansal varlık, finansman ve gelir yapısını ilgili kriterlere uyumlu hale getirmeyi ve çalışmalarını 2026 yıl sonuna kadar tamamlamayı hedefliyor. Süreç, yatırımcı tabanının genişlemesini ve alternatif finansman kaynaklarına erişimin güçlenmesini sağlayabilir. Ancak endekse dahil edilip edilmeyeceği Borsa İstanbul'un değerlendirmesi sonucunda belirlenecek.
- Otomotiv Sektörü: Ağustosta hafif ticari araç ihracatı güçlü seyrederken binek araç ihracatı geriledi.** Ağustos 2026'da binek araç ihracatı satış hacmi yıllık %14 azalırken, hafif ticari araç ihracatı satış hacmi yıllık %33 arttı. Toplam hafif araç (binek + hafif ticari) ihracatı satış hacmi yıllık %7 arttı. Ağır ticari araç ihracatı ise yıllık %8 arttı. Ağustos 2026'da hafif araç üretim hacmi yıllık bazda yatay seyretti. Binek araç üretimi yıllık %22 azalırken, hafif ticari araç üretimi yıllık %36 arttı. Ağır ticari araç üretimi ise yıllık %27 arttı. Hatırlatmak gerekirse, şirket bazında Tofaş'ın ihracat satış hacmi Ağustos 2026'da yıllık %125 artarak 4,5 bin adede yükseldi. Tofaş, 8A26'da 51 bin araç ihraç ederek yıllık %121 artış kaydetti. Tofaş'ın revize edilen 75-85 bin adetlik 2026 ihracat satış hacmi beklentisi yıllık %58-79 artışa işaret ediyor. Ford Otosan'ın Türkiye'den ihracat satış hacmi Ağustos 2026'da yıllık %23 artarak 25 bin adede yükseldi. Ford, 8A26'da Türkiye'den 254 bin araç ihraç etti ve ihracat hacmi yıllık %2 geriledi. Ford Otosan'ın 2Ç26 sonuçlarının ardından koruduğu Türkiye'den ihracat satış hacmine ilişkin 2026 beklentisi, yıllık %2 düşüş ile %5 artış aralığına işaret ediyor. Romanya'dan ihracat satış hacmi Ağustos 2026'da yıllık %29 artarak 8,8 bin adede yükseldi. Ford, 8A26'da Romanya fabrikasından 131 bin araç ihraç etti ve ihracat hacmi yıllık %3 geriledi. Şirketin 2Ç26 sonuçlarının ardından koruduğu Romanya ihracat satışlarına ilişkin 2026 beklentisi, yıllık %6 düşüş ile %4 artış aralığına işaret ediyor.

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Kordsa Teknik Tekstil	KORDS	-	-	1800.0%	-	-	4.09	77.65
Onur Yüksek Teknoloji	ONRYT	-	-	300.0%	-	-	15.21	60.85

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Metropol Kurumsal Hizmetler	MCARD	2.5712	1.44%	178.40	23.10.2026

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı
Ldr Turizm	LIDER	160,000	21.50	3.4	1.66%
Dagi Giyim	DAGI	210,000	9.14	1.9	4.55%
Arsan Holding	ARSAN	1,366,246	3.98	5.4	7.12%
Ekim Turizm	EKIM	1,050,000	18.07	19.0	0.12%
Enerya Enerji	ENERY	508,846	12.07	6.1	4.09%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji ve Yat.	AHGAZ	11,567	40.48	0.5	2.97%
Net Holding	NTHOL	100,000	41.09	4.1	9.71%
Margun Enerji	MAGEN	750,000	36.74	27.6	1.68%
Toplam				68.0	

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