

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST 100
14.774,77 ▼ %1,21

BIST 30 Vadeli
16.106 ▼ %0,85

5Y CDS
241,60 ▼ %1,49

USD/TRY
47,37 ▲ %0,06

Ekonomik Takvim

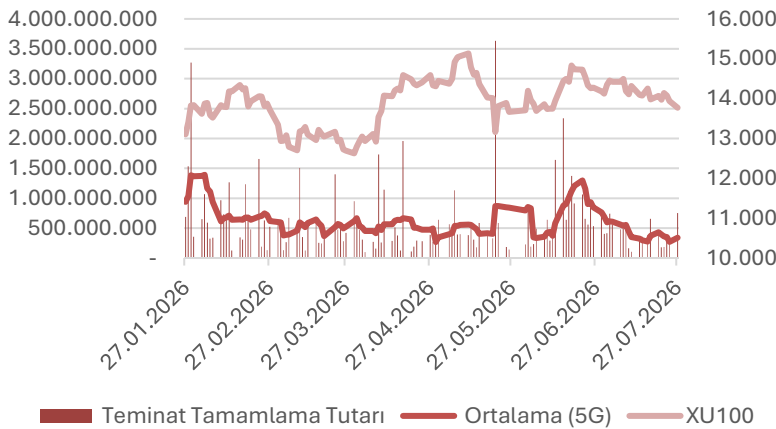
Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
15:15	ABD		Haftalık ADP İstihdam Değişimi		16,50K
17:00	ABD	Temmuz	Tüketici Güveni	92,4	91,2

Küresel Piyasalar – Emtialar

Endeks	Kapanış	08:10	Değişim
Dow Jones (DJI)	52.342	52.394	▲ %0,10
S&P 500 (SPX)	7.443	7.428	▼ %0,20
Nikkei 225 (NIKK)	64.931	62.399	▼ %3,90
Hang Seng (HSI)	25.207	25.158	▼ %0,20
Shanghai (SHCOMP)	3.858	3.843	▼ %0,41
Kospi (KOSPI)	6.756	6.104	▼ %9,65
Sensex (SENSEX)	76.674	76.808	▲ %0,17
ABD 10Y Tahvil Faizi	4,6600	4,6300	▼ %0,64
EUR/USD	1,1372	1,1362	▼ %0,09
Brent Petrol	86,49	84,74	▼ %2,03
Ons Altın (XAU/USD)	4.075	4.043	▼ %0,79
Ons Gümüş (XAG/USD)	58,63	57,18	▼ %2,47

Teminat Tamamlama Çağrısı

“754 mn TL”



Piyasa Yorumu

İç tarafa dün %1,21 düşüşle 13.774 seviyesinden kapanan endekste, küresel piyasalardaki pozitif seyre rağmen 14 bin seviyesinin altındaki fiyatlamaların sürdüğünü görmekteyiz. Enerji fiyatlarındaki gerilemenin henüz iç piyasa üzerinde belirgin bir destek oluşturmadığını, endeksin küresel havayı yakından izlese de pozitif ayrışma imkanı bulamadığını takip ediyoruz. Bilanço sezonunun devam ettiği bu dönemde ikinci çeyrek sonuçlarında güçlü bir görünüm beklemesek de hisse bazlı fiyatlamaların ön planda kalacağını değerlendirmekteyiz. Teknik tarafa yeniden 14 bin seviyesinin aşılması ana hedef olmaya devam ederken, bu seviyenin altında kaldığı sürece temkinli seyrin sürebileceğini, aşağıda ise 13.750 bölgesini destek olarak izleyeceğimizi düşünmekteyiz. Özetle, 14 bin bölgesinin yeniden aşılmasının kısa vadeli görünüm açısından belirleyici olacağını düşünmekteyiz.

ABD piyasalarında dün Ortadoğu'daki ateşkesin korunması ve petrol fiyatlarındaki gerilemeyle Dow'un pozitif ayrıştığını ancak yarı iletken hisselerindeki satışın sürmesiyle Nasdaq'ın hafif ekside kapandığını görmekteyiz. Gece saatlerinde Asya'da çip hisselerinde satış dalgasının derinleşmesi ve bu baskının ABD vadeliilerine de yansımaları takip ediyoruz. Bu hafta yatırımcıların odağında Çarşamba günkü Fed faiz kararı ve büyük teknoloji bilançoları yer almaktadır. Faizde sabit tutma beklenmekle birlikte piyasanın Eylül ayı için bir faiz artırımını fiyatlamaya başlamasıyla karar metnindeki yönlendirmenin kritik önem taşıdığını değerlendirmekteyiz. Brent petrolün ateşkesin korunmasıyla düşüşünü sürdürmesini enerji kaynaklı baskının hafiflemesi açısından olumlu bulmaktayız. Bugün Coca-Cola, Boeing ve UPS bilançoları ile Tüketici Güveni verisi takip edilecek. Özetle, Fed toplantısı ve büyük teknoloji bilançoları öncesinde piyasanın temkinli bir seyr izlediğini ve yarı iletken hisselerindeki satış baskısının yakından takip edileceğini düşünmekteyiz.

Asya-Pasifik piyasalarında yeni işlem gününde sert satış baskısı öne çıkarken, Japonya'da Nikkei endeksi yaklaşık %4, Güney Kore'de ise KOSPI endeksi yaklaşık %10 gerileyerek bölge genelinde riskten kaçış eğilimine işaret etti. Satış baskısında küresel risk iştahındaki bozulma ve teknoloji hisselerine yönelik yoğun realizasyonlar etkili olurken, yatırımcıların odağında merkez bankalarının para politikalarına ilişkin mesajlar da yer aldı. Avustralya Merkez Bankası (RBA) Başkanı Michele Bullock, çekirdek enflasyonun yüksek seyrini koruduğunu belirterek gerekmesi halinde politika faizinin yeniden artırılacağı mesajını verirken, petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon görünümü açısından yukarı yönlü risk oluşturduğunu vurguladı. Japonya tarafında ise Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) yakından takip ettiği çekirdek TÜFE yıllık bazda %2,70 ile önceki aya paralel gerçekleşerek fiyat baskılarının sürdürülmesine işaret etti. Öte yandan Japonya'nın Pasifik Okyanusu tabanında önemli miktarda nadir toprak elementi rezervi tespit etmesi, kritik minerallerde arz güvenliği ve tedarik zincirlerinin çeşitlendirilmesi açısından uzun vadeli stratejik bir gelişme olarak öne çıkıyor. Önümüzdeki dönemde merkez bankalarının faiz patikalarına ilişkin beklentiler, Çin'den gelecek makroekonomik veriler ve enerji fiyatlarının enflasyon üzerindeki etkilerinin bölge piyasalarındaki fiyatlamalar üzerinde belirleyici olmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

Avrupa piyasalarında risk iştahının yeniden güçlendiğini görüyoruz. ABD ile AB arasındaki ticaret ilişkilerine yönelik belirsizliklerin azalması ve AmCham EU anketinde ABD şirketlerinin önümüzdeki 12 aya ilişkin beklentilerinde iyileşme görülmesi yatırımcı güvenini desteklerken, AB'nin Rus LNG'sine yönelik transit yasasını erteleyebileceğine ilişkin haber akışı enerji arzına yönelik endişeleri bir miktar hafifletti. Diğer taraftan ABD-İran geriliminin yatışmasının etkisiyle petrol ve doğalgaz fiyatlarında geri çekilme yaşanırken, enerji maliyetlerindeki düşüş Avrupa piyasalarında alıcılı seyrin korunmasına katkı sağlıyor. Avrupa tarafında ticaret ilişkilerine yönelik gelişmeler, enerji fiyatlarının seyr ve gün içerisinde açıklanacak makroekonomik verileri piyasalardaki fiyatlamalar üzerinde belirleyici olmaya devam edeceğini düşünmekteyiz.

Emtia tarafında ABD-İran hattındaki ateşkesin korunması ve çatışmaların tırmanmayacağına yönelik beklentilerin güçlenmesiyle Brent petrolün 90 dolar altındaki seyrini sürdürerek düşüşünü koruduğunu görmekteyiz. Altında ise jeopolitik risklerdeki yumuşamayla birlikte karışık seyrin sürdüğünü takip ediyoruz.

Şirket Haberleri

EKGYO - Esenler Atışalanı Kuzey 1. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin 2. oturumu gerçekleştirildi. İhalede alınan en yüksek teklif kapsamında Şirket Payı Toplam Geliri 2.823.450.000 TL oldu.

AKFGY - Şirket 15 Eylül'de hisse başına net 0,013 TL temettü ödeme kararı aldı.

TUCLK - Arslanbey Tesisinin en verimli şekilde değerlendirilmesini teminen potansiyel iş ortakları ve kurumsal müşterilerle ticari görüşmeler ve stratejik müzakereler sürdürülüyor.

TATGD - 2026 yılının ikinci çeyreğine ilişkin finansal raporlar 30 Temmuz'da kamuya duyurulacak.

Pay Geri Alım Tablosu

Hisse	Adet	Fiyat	Alınan Toplam	Toplam Alış Ort.	Son Fiyat
TRALT	5.000.000	48.19	40.427.237	49.68	48.26
EKIM	200.000	21.51	525.000	22.12	21.22
BORSK	750.000	6.26	4.522.573	6.13	6.07
MEPET	200.000	20.50	2.097.370	23.25	20.04
BIMAS	60.000	381.00	1.959.771	378.42	383.25
BALAT	9.085	72.50	29.538	73.25	72.50

Para Giriş – Çıkış Tablosu “BIST-100”

KOD	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	SON 10 GÜNDE NET GİRİŞ
TUPRS	1.688.811.240	10	YKBNK	-1.628.061.541	2	TUPRS	1.688.811.240	10
PEKGY	799.582.298	10	ASTOR	-950.312.640	2	PEKGY	799.582.298	10
AKSEN	791.845.909	10	AKBNK	-689.570.118	1	AKSEN	791.845.909	10
KCHOL	600.879.276	4	ISCTR	-613.974.670	0	TKFEN	145.300.516	10
SASA	456.305.308	0	SAHOL	-262.626.220	0	IZENR	55.345.616	9
EUPWR	431.452.320	0	ASELS	-261.117.570	1	ISMEN	35.248.816	9
KTLEV	402.185.370	2	FROTO	-166.618.162	3		13.769.445	9
THYAO	230.539.690	1	GARAN	-144.024.599	0	CIMSA	87.764.817	8
KRDMD	191.448.814	0	CWENE	-91.322.610	4	ALARK	55.797.104	8
TCELL	163.243.039	2	TTKOM	-88.166.402	3	SMRTG	52.816.384	8

KURUM (ALICI)	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KURUM (SATICI)	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KURUM (GENEL)	TOPLAM	SON GÜN DAHİL OLMADAN
TERA YATIRIM MENKUL	29.434.337.135	10	BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	-10.292.632.029	3	TERA YATIRIM MENKUL	29.434.337.135	10
YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	3.226.324.002	4	VAKIF YAT.	-6.377.568.794	10	MEKSA YATIRIM	1.884.048.392	8
QNB YATIRIM MENKUL	1.920.050.817	2	YAPI KREDİ YAT.	-5.138.247.041	0	BİZİM MENKUL	583.926.622	8
MEKSA YATIRIM	1.884.048.392	1	INFO YATIRIM MENKUL	-3.892.868.917	1	BLUPAY MENKUL	583.926.622	8
DENİZ YATIRIM	1.485.899.209	0	AK YATIRIM	-2.573.361.595	0	BASKENT MENKUL	210.769.415	8
BULLS YATIRIM MENKUL	1.266.466.085	2	GARANTİ BBVA	-2.087.196.629	0	GCM YATIRIM MENKUL	24.397.487	8
MIDAS MENKUL	1.043.028.073	1	DESTEK YATIRIM MENKUL	-2.058.645.181	0	YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	3.226.324.002	7
GEDİK YATIRIM	985.569.041	0	TACIRLER YAT.	-1.938.684.923	0	ANADOLU YATIRIM	96.276.535	7
BİZİM MENKUL	583.926.622	8	OYAK YATIRIM	-1.538.078.649	1	METRO MENKUL	-3.886.295	7
BLUPAY MENKUL	583.926.622	8	AI CAPITAL MENKUL DEĞERLER	-1.399.339.102	1	QNB YATIRIM MENKUL	1.920.050.817	6

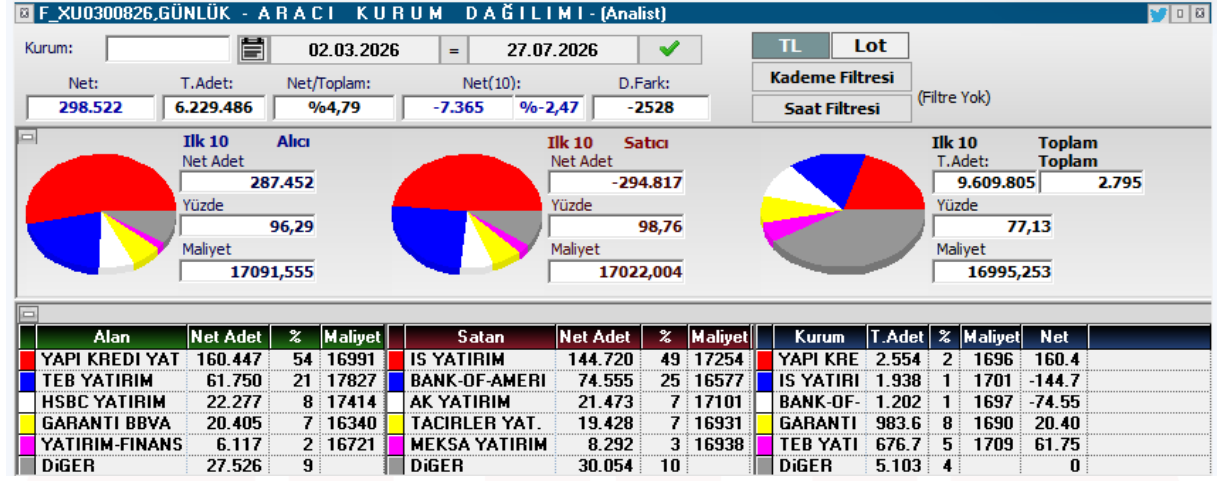
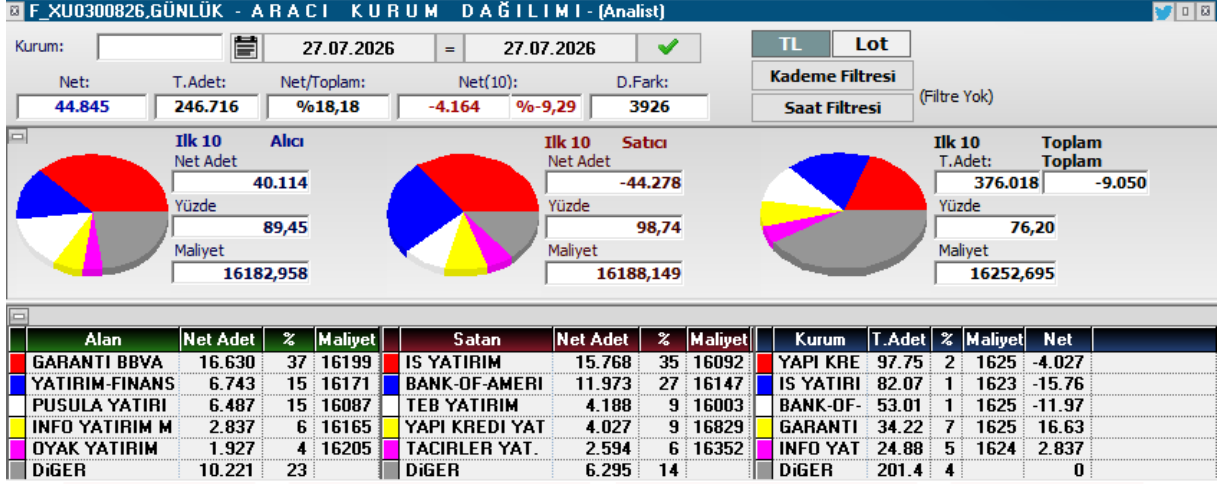
Ortalamalarını Kıranlar

5 GÜNLÜK (BASİT) ORTALAMASI YUKARI KIRANLAR	10 GÜNLÜK (BASİT) ORTALAMASI YUKARI KIRANLAR	22 GÜNLÜK (BASİT) ORTALAMASI YUKARI KIRANLAR	50 GÜNLÜK (BASİT) ORTALAMASI YUKARI KIRANLAR	5 GÜNLÜK ORTALAMASI 10 GÜNLÜK ORTALAMASINI YUKARI KIRANLAR	10 GÜNLÜK ORTALAMASI 22 GÜNLÜK ORTALAMASINI YUKARI KIRANLAR
TABGD	GARAN	DAPGM	TUREX	CVKMD	PASEU
THYAO	ODAS	ARCLK	BRSAN	-	GENİL
AKSA	AGHOL	-	-	-	PSGYO
-	TABGD	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Bank of America Pozisyonu



Aracı Kurum Dağılımı



Tedbirli Hisseler

KOD	ŞİRKET ADI	PAZAR	BAŞLANGIÇ	BİTİŞ	BRÜT TAKAS	KREDİLİ ALIM	AÇIĞA SATIŞ	İNTERNET EMİR
OZGYO	Özderici GYO	Ana Pazar	28.07.2026	27.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
IZMDC	İzmir Demir Çelik	Ana Pazar	27.07.2026	26.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
BARMA	Barem Ambalaj	Yıldız Pazar	24.07.2026	21.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
KUYAS	Kuyaş Yatırım	Yıldız Pazar	24.07.2026	21.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
SKBNK	Şekerbank	Yıldız Pazar	24.07.2026	21.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
ANELE	Anel Elektrik	Ana Pazar	23.07.2026	21.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
BIGEN	Birleşim Grup	Yıldız Pazar	23.07.2026	21.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
ISVEA	İsvea Seramik	Ana Pazar	23.07.2026	21.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
DESPC	Despec Bilgisayar	Ana Pazar	22.07.2026	21.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
DSTKF	Destek Finans	Yıldız Pazar	21.07.2026	20.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
OZATD	Özata Denizcilik	Yıldız Pazar	21.07.2026	20.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
SUNTK	Sun Tekstil	Yıldız Pazar	21.07.2026	20.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
BETAE	Beta Enerji	Yıldız Pazar	16.07.2026	14.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
CEOEM	Ceo Event Medya	Ana Pazar	16.07.2026	14.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
BIGTK	Big Medya	Ana Pazar	14.07.2026	13.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
DUNYH	Dünya Holding	Ana Pazar	14.07.2026	13.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
IHAAS	İhlas Haber Ajansı	Ana Pazar	14.07.2026	13.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
SVGYO	Savur GYO	Ana Pazar	13.07.2026	12.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
KGYO	Koray GYO	Ana Pazar	08.07.2026	07.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
MARKA	Marka Yatırım Holding	Ana Pazar	08.07.2026	07.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
PASEU	Pasifik Eurasia	Yıldız Pazar	08.07.2026	07.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
SAFKR	Safkar Ege Soğutmacılık	Yıldız Pazar	08.07.2026	07.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
KOCMT	Koç Metalurji	Yıldız Pazar	07.07.2026	06.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
HEDEF	Hedef Holding	Ana Pazar	6.07.2026	5.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
PRMZA	Prizma Pres	Ana Pazar	3.07.2026	31.07.2026	EVET	EVET	EVET	HAYIR
VERUS	Verusa Holding	Ana Pazar	3.07.2026	31.07.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
PSDTC	Pergamon Status	Ana Pazar	3.07.2026	31.07.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
CELHA	Çelik Halat ve Tel Sanayii	Ana Pazar	1.07.2026	31.07.2026	EVET	EVET	EVET	HAYIR
COSMO	Cosmos Yatırım Holding	Alt Pazar	1.07.2026	31.07.2026	EVET	EVET	EVET	HAYIR
INVES	Investco Holding	Yıldız Pazar	1.07.2026	31.07.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
SEKUR	Sekuro Plastik Ambalaj	Alt Pazar	30.06.2026	29.07.2026	EVET	EVET	EVET	HAYIR
AKFIS	Akfen İnşaat Turizm	Yıldız Pazar	30.06.2026	29.07.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR

Temettü Takvimi

KOD	ŞİRKET ADI	DAĞITIM TARİHİ	VERİM (%)	BRÜT TL	NET TL	TEMETTÜ TL	DAĞITIM ORANI (%)
MERCN	Mercan Kimya	28.07.2026	0,79%	0,21	0,1786	39.999.981	29%
OSMEN	Osmanlı Yatırım	29.07.2026	0,61%	0,05	0,0424	19.999.992	12%
MOPAS	Mopaş Marketcilik	31.07.2026	0,82%	0,27	0,2335	74.999.989	40%

Yabancı Takas Oranı

%32,38 ▲ %0,22



Hedef Fiyat Listemiz

KOD	ŞİRKET ADI	TAVSİYE	HEDEF FİYAT	POTANSİYEL	KAFİF
GWIND	Galata Wind Enerji	AL	53,9	109,4%	-
PGSUS	Pegasus	AL	364,7	125,7%	-
HTTBT	Hitit Bilgisayar	AL	63,4	72,0%	-
TKNSA	Teknosa İç ve Dış Ticaret	AL	41,14	142,0%	+
INDES	İndeks Bilgisayar	AL	20,58	85,2%	-
THYAO	Türk Hava Yolları	AL	498,5	56,8%	-
KOTON	Koton Mağazacılık	AL	28,9	119,3%	-
MAVI	Mavi Giyim	AL	69,2	76,5%	+
ANHYT	Anadolu Hayat Emek.	AL	181,78	71,5%	-
AVPGY	Avrupakent GMYO	AL	93,31	78,9%	+
DOAS	Doğuş Otomotiv	AL	291	55,9%	-
KCAER	Kocaer Çelik	AL	21,86	38,4%	-
AYDEM	Aydem Enerji	AL	43,5	74,8%	-
FROTO	Ford Otosan	AL	187	139,0%	-
YATAS	Yataş	AL	66,8	94,9%	-
EKGYO	Emlak Konut GMYO	AL	35,05	85,4%	+
RGYAS	Rönesans Gayrimenkul Yat.	AL	226,45	12,6%	+
LOGO	Logo Yazılım	AL	252,88	89,7%	+
TSKB	T.S.K.B.	AL	20,14	78,4%	-
VKGYO	Vakıf GMYO	AL	4,05	54,6%	-
TCELL	Turkcell	AL	160,7	57,1%	-
EBEBK	Ebebek Mağazacılık	AL	136	60,7%	-
ISMEN	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	AL	63,17	75,4%	-
ANSGR	Anadolu Sigorta	AL	36,02	31,9%	-
BORSK	Bor Şeker	AL	9,04	48,9%	+
TRGYO	Torunlar GMYO	AL	109,65	17,0%	-
MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	AL	64,21	95,8%	-
AFYON	Afyon Çimento	AL	19,64	58,1%	-
ALBRK	Albaraka Türk	AL	11,97	48,1%	+
GARAN	Garanti Bankası	AL	201,34	58,4%	-
MGROS	Migros Ticaret	AL	848	35,7%	-
ENKAI	Enka İnşaat	AL	113,96	28,6%	-
TTKOM	Türk Telekom	AL	82,1	55,6%	-
HALKB	T. Halk Bankası	AL	50,96	42,4%	-
OZKGY	Özak GMYO	AL	20,35	58,5%	-
ISFIN	İş Fin.Kir.	AL	26,44	37,4%	-
YKBNK	Yapı ve Kredi Bankası	AL	49,9	51,7%	-
GLCVY	Gelecek Varlık Yönetimi	AL	103,88	94,0%	-
CIMSA	Çimsa	AL	64,4	35,1%	+
OYAKC	Oyak Çimento	AL	31,85	56,6%	-

Halkın Arzları

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

 iletisim@marbasmenkul.com.tr

 +90 (212) 286 30 00 / 331

 +90 (212) 286 30 50

 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul