

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST 100
13.458,10 ▲ %1,24

BIST 30 Vadeli
15.598 ▲ %0,17

5Y CDS
238,30 ▼ %0,46

USD/TRY
47,54 ▲ %0,06

Ekonomik Takvim

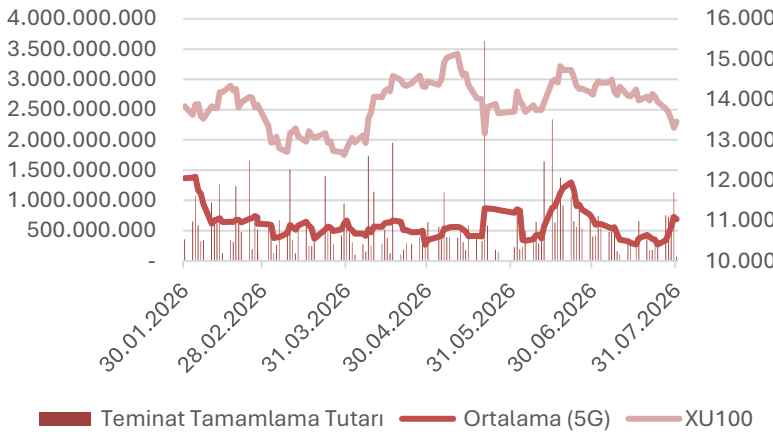
Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Temmuz	TÜFE	%1,83	%0,99
10:00	Türkiye	Temmuz	İmalat PMI		47,10
16:45	ABD	Temmuz	Üretim PMI	53,8	53,8
17:00	ABD	Temmuz	ISM İmalat PMI	54,0	53,3

Küresel Piyasalar – Emtialar

Endeks	Kapanış	08:10	Değişim
Dow Jones (DJI)	52.449	52.923	▲ %0,90
S&P 500 (SPX)	7.466	7.562	▲ %1,29
Nikkei 225 (NIKK)	64.362	63.702	▼ %1,03
Hang Seng (HSI)	26.884	26.884	%0,00
Shanghai (SHCOMP)	3.832	3.809	▼ %0,60
Kospi (KOSPI)	6.595	6.241	▼ %5,37
Sensex (SENSEX)	77.987	78.094	▲ %0,14
ABD 10Y Tahvil Faizi	4,7200	4,7000	▼ %0,42
EUR/USD	1,1535	1,1533	▼ %0,02
Brent Petrol	86,75	82,75	▼ %4,61
Ons Altın (XAU/USD)	4.045	4.054	▲ %0,22
Ons Gümüş (XAG/USD)	57,75	57,90	▲ %0,26

Teminat Tamamlama Çağrısı

“71 mn TL”



Piyasa Yorumu

İç tarafta Cuma günü %1,24 yükselişle 13.458 seviyesinden kapanan endekste, bankacılık öncülüğünde gelen alımlarla 13.405 üzerinde kalıcılık sağlanmasını teknik açıdan olumlu bir gelişme olarak değerlendirmekteyiz. Bugünün ana gündemi saat 10:00'da açıklanacak Temmuz ayı TÜFE verisi olacak. Beklentilerin aylık %1,83 seviyesinde şekillendiği veride öncü gösterge niteliğindeki İTO İstanbul enflasyonu %2,06 olarak açıklanmıştır. TCMB'nin son PPK metninde Temmuz ayında tek seferlik bir yukarı sapma yaşanabileceğine değinmiş olmasını bu tablonun önceden değerlendirildiğinin göstergesi olarak takip ediyoruz. Küresel tarafta hafta sonu ABD-İran hattındaki diplomatik gelişmeler ve Brent petroldeki gerileme destekleyici bir zemin oluştururken, iç piyasasın bu havadan pay alabilmesi kısa vadeli görünüm açısından belirleyici olacaktır. Teknik tarafta 13.405 üzerinde kaldığı süreçte yukarı yönlü denemelerin sürebileceğini, 13.650 ve 13.907 seviyelerini direnç olarak izleyeceğimizi düşünmekteyiz. Özetle, bugünkü TÜFE verisi ve küresel risk iştahının seyrinin endeksin yönünü şekillendireceğini düşünmekteyiz.

ABD piyasalarında geçtiğimiz haftayı teknoloji bilançolarının desteğiyle rekor seviyelere yakın kapatan endekslerin, hafta sonu gelen jeopolitik gelişmelerle Ağustos ayına güçlü bir başlangıç yapmaya hazırlandığını görmekteyiz. Trump'ın bölge ülkelerinin talebi üzerine planlanan saldırıyı iptal ettiğini ve müzakerelerin bugün başlayacağını açıklamasını sürecin yeniden diplomatik zemine döndüğü şeklinde değerlendirmekteyiz. Anlaşma taslağında Hürmüz Boğazı'nın tam açılması ve ABD'nin deniz ablukasını kaldırarak İran petrolü ihracatına izin vermesi gibi maddelerin yer almasıyla risk priminin hızla geri çekildiğini ve Brent petrolün belirgin şekilde gerilediğini takip ediyoruz. Ancak İran tarafının temkinli tepkisi sürecin kırılganlığını koruduğuna işaret etmektedir. Bu hafta yatırımcıların odağında Cuma günü Temmuz ayı tarım dışı istihdam verisi yer alacakken, bilanço tarafında McDonald's, Costco, Disney ve AMD sonuçları izlenecek. Özetle, diplomatik cephedeki olumlu gelişmelerin haftaya güçlü bir başlangıç sağladığını ancak istihdam verisinin Fed'in faiz patikası açısından belirleyici olacağını düşünmekteyiz.

Asya-Pasifik piyasalarında haftaya satış baskısı ve ticaret gündemi öne çıkıyor. Çin'in ABD ve AB ile gerçekleştirilecek kritik ticaret görüşmeleri öncesinde ihracat ve sanayi odaklı büyüme modelinden taviz vermeyeceği mesajını vermesi, küresel ticaret gerilimlerinin sürebileceğine yönelik beklentileri artırıyor. Japonya ile ABD'nin yeni sert değer kaybının ardından koordineli döviz müdahalesi gerçekleştirilmesi sonrasında Japon para birimi değer kazanırken, piyasalarda gerektiğinde yeni müdahalelerin gelebileceği beklentisi güçleniyor. Bölge borsalarında ise riskten kaçış eğilimi öne çıkarken, Japonya'da Nikkei ve Güney Kore'de KOSPI sert gerilerken Hong Kong piyasaları pozitif ayrışıyor. Diğer taraftan ABD-İran hattında diplomatik çözüm umutlarıyla Brent petrol fiyatlarında görülen %4-5 civarındaki düşüş, enerji ithalatçısı Asya ekonomilerinde enflasyon baskısını hafifletebilecek olumlu bir gelişme olarak öne çıkıyor. Hindistan piyasaları ise güçlü iç talep, kredi büyümesi ve yatırım harcamalarının desteğiyle bölge genelinden pozitif ayrışmayı sürdürüyor.

Avrupa piyasalarında yatırımcılar Ağustos ayına enflasyon görünümü, ticaret politikaları ve enerji fiyatlarını yakından takip ederek başladı. Euro Bölgesi'nde Temmuz ayı enflasyonunun yıllık bazda %2,9 ile beklentilere paralel gerçekleşmesi, Avrupa Merkez Bankası'nın faiz politikasında temkinli duruşunu sürdürebileceği beklentilerini destekliyor. Diğer taraftan Çin'in ABD ve AB ile gerçekleştirilecek ticaret görüşmeleri öncesinde mevcut ekonomik modelinden taviz vermeyeceğini açıklaması, Avrupa ile Çin arasındaki ticaret gerilimlerinin devam edebileceğine yönelik endişeleri artırıyor. İngiltere'de hükümetin enerji ve gıda fiyatlarındaki oynaklığa bağlı fırsatçı fiyat artışlarına karşı uyarılarda bulunması enflasyon risklerinin gündemde kalmaya devam ettiğini gösterirken, Avrupa genelinde etkisini sürdüren orman yangınlarının turizm, tarım ve sanayi faaliyetleri üzerinde oluşturduğu ekonomik maliyet de yakından izleniyor.

Emtia tarafında Trump'ın planlanan saldırıyı iptal etmesi ve müzakerelerin yeniden başlayacağını açıklamasıyla jeopolitik risk priminin hızla geri çekildiğini ve Brent petrolün belirgin şekilde gerilediğini görmekteyiz.

Şirket Haberleri

ECILC - Sanipak Sağlıklı Yaşam Ürünleri paylarının tamamının satışına yönelik olarak imzalanan Pay Devir Sözleşmesi çerçevesinde, tüm kapanış koşulları yerine getirilmiş olup, satışa ilişkin pay devir işlemleri tamamlandı.

CRFSA - Rekabet Kurumu tarafından CarrefourSA paylarının devralınmasına izin verilmiş olup, Pay Devir Sözleşmesi'nde öngörülen tüm kapanış koşullarının yerine getirilmesini takiben söz konusu payların Yeni Mağazacılık'a satış ve devri tamamlandı.

AZTEK - Türkiye kulaklık pazarı cirosu 2026 yılının ilk altı ayında 2025 yılının ilk altı ayına göre %32,5 oranında artmış olup, Aztek Teknoloji'nin dağıtıcısı olduğu markaların 2026 yılının ilk altı ayında kulaklık pazarından aldığı pay %48,1 oldu.

KARSN- Yıllık izin ve planlı bakım faaliyetleri nedeniyle; LFF (Renault Megane) hatlarında 3 Ağustos -23 Ağustos arasında, diğer tüm hatlarda ise 10 Ağustos-23 Ağustos arasında üretime geçici olarak ara verilecek.

KCHOL - %83,73 bağlı ortaklık RMK Marine'nin 177.800.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi 248.800.000 TL'ye çıkarıldı. Sermaye artırımına 2.698.000.000 TL ile iştirak edildi. Şirketin RMK Marine sermayesindeki payı %88,37'ye ulaştı.

BVSAN - Yurt içinde faaliyet gösteren bir firmanın yurt dışında yapacağı köprü imalatı ve teslimi işine ilişkin olarak 5.143.587 Avro tutarında sözleşme imzalandı.

ECOGR- %100 bağlı ortaklıklar Denizli Biyogaz Enerji Üretim, Karacabey Biyogaz Enerji Üretim ve Denizli Biyokütle Enerji Üretim'in tüm aktif ve pasifleriyle birlikte kül halinde, sermayesinde yine %100 oranında pay sahibi olunan diğer bağlı ortaklık Ecofer Gübre ve Enerji Üretim tarafından devralınması suretiyle gerçekleştirilen birleşme işlemleri tamamlandı.

AKSGY - Şirket; azami pay sayısının 25.000.000 adet, azami fon tutarının 240.000.000 TL olarak belirlendiği bir pay geri alım programı başlattı.

Pay Geri Alım Tablosu

Hisse	Adet	Fiyat	Alınan Toplam	Toplam Alış Ort.	Son Fiyat
TRALT	6.080.000	42.77	55.172.425	48.26	44.16
AHGAZ	90.000	33,16	24.484.142	26.76	33.46
ENERY	100.000	9.14	99.767.273	9.78	9.21
BORSK	750.000	5.63	6.061.571	6.05	5.62
EKIM	200.000	18.91	1.315.000	20.73	18.9

Para Giriş – Çıkış Tablosu “BIST-100”

KOD	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	SON 10 GÜNDE NET GİRİŞ
TUPRS	1.008.995.720	0	AKBNK	-948.581.718	0	PEKGY	1.005.294.028	10
PEKGY	1.005.294.028	10	ISCTR	-773.759.080	0	TKFEN	116.360.355	10
AKSEN	646.199.964	0	ASTOR	-429.892.250	1	ENJSA	45.871.605	9
EUPWR	379.518.939	0	YKBNK	-338.453.537	0	AGHOL	25.116.508	9
SASA	370.571.238	0	SAHOL	-309.626.370	0	AKSEN	646.199.964	8
KTLEV	340.749.030	3	FROTO	-226.309.126	0	GESAN	155.618.967	8
KCHOL	200.967.977	3	EKGYO	-209.535.843	4		51.119.406	8
GESAN	155.618.967	3	PGSUS	-171.958.666	0	KCAER	32.429.464	8
TKFEN	116.360.355	10	THYAO	-170.422.520	0	ENERY	21.824.667	8
MGROS	84.265.263	2	GARAN	-122.724.880	3	ISGYO	4.975.269	8

KURUM (ALICI)	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KURUM (SATICI)	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KURUM (GENEL)	TOPLAM	SON GÜN DAHİL OLMADAN
TERA YATIRIM MENKUL	27.078.210.034	1	IS YATIRIM	-12.092.120.392	10	BİZİM MENKUL	861.903.775	10
AK YATIRIM	6.635.251.580	1	INFO YATIRIM MENKUL	-6.334.617.004	0	BLUPAY MENKUL	861.903.775	10
YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	3.319.548.129	0	DESTEK YATIRIM MENKUL	-6.287.232.487	4	TERA YATIRIM MENKUL	27.078.210.034	9
ZİRAAT YAT.	2.068.523.325	6	YAPI KREDİ YAT.	-5.040.659.754	0	GCM YATIRIM MENKUL	53.721.929	8
QNB YATIRIM MENKUL	1.608.036.395	0	GARANTİ BBVA	-2.107.083.939	0	METRO MENKUL	-2.575.822	8
HSBC YATIRIM	1.285.737.805	5	UNLU MENKUL DEĞERLER	-1.993.053.046	0	AK YATIRIM	6.635.251.580	7
TEB YATIRIM	1.090.341.428	2	OYAK YATIRIM	-1.689.648.125	0	YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	3.319.548.129	7
BULLS YATIRIM MENKUL	1.007.938.685	0	TACİRLER YAT.	-1.264.272.853	0	ZİRAAT YAT.	2.068.523.325	7
BİZİM MENKUL	861.903.775	10	GLOBAL MENKUL	-1.173.701.559	2	HSBC YATIRIM	1.285.737.805	7
BLUPAY MENKUL	861.903.775	10	ALNUS YATIRIM MENKUL	-1.009.275.360	1	TACİRLER YAT.	-1.264.272.853	7

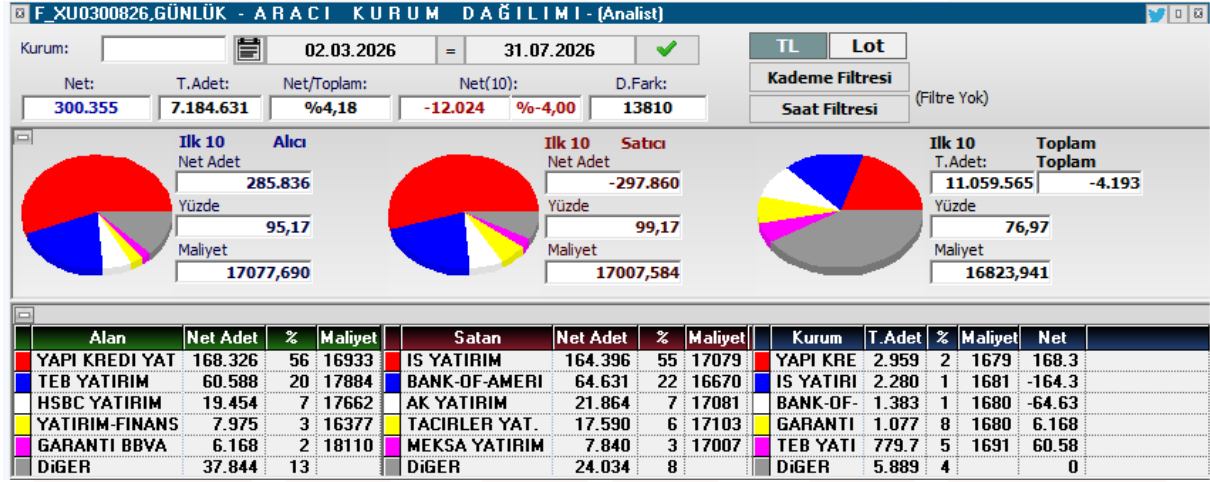
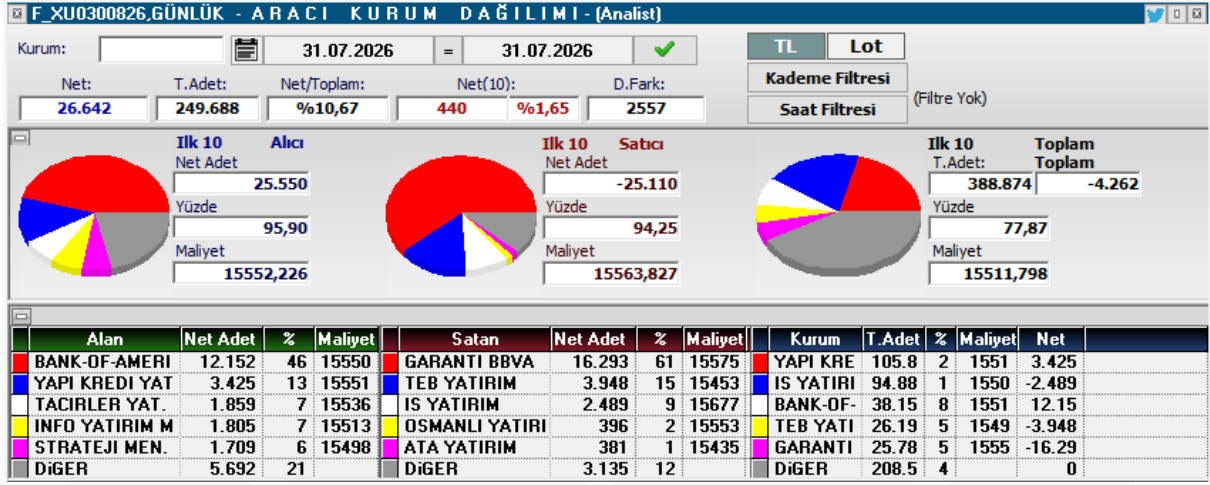
Ortalamalarını Kıranlar

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
GENIL	DOAS	GENIL	GENIL	TAVHL	GRTHO
HALKB	HALKB	DOAS	ASTOR	AEFES	QUAGR
HEKTS	ASTOR	TAVHL	DOAS	AGHOL	-
BIMAS	GENIL	KUYAS	TABGD	-	-
EUREN	FROTO	KCHOL	KCHOL	-	-
CCOLA	CVKMD	-	-	-	-
TUPRS	-	-	-	-	-
KCHOL	-	-	-	-	-
MPARK	-	-	-	-	-
FROTO	-	-	-	-	-

Bank of America Pozisyonu



Aracı Kurum Dağılımı



Tedbirli Hisseler

KOD	ŞİRKET ADI	PAZAR	BAŞLANGIÇ	BİTİŞ	BRÜT TAKAS	KREDİLİ ALIM	AÇIĞA SATIŞ	İNTERNET EMİR
KARTN	Kartonsan	Ana Pazar	03.08.2026	02.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
KTLEV	Katılımevim	Yıldız Pazar	31.07.2026	28.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
ODINE	Odine Solutions	Yıldız Pazar	30.07.2026	28.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
GUNDG	Gündoğdu Gıda	Ana Pazar	29.07.2026	28.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
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

Temettü Takvimi

KOD	ŞİRKET ADI	DAĞITIM TARİHİ	VERİM (%)	BRÜT TL	NET TL	TEMETTÜ TL	DAĞITIM ORANI (%)
-----	------------	----------------	-----------	---------	--------	------------	-------------------

Yabancı Takas Oranı **%32,37** ▼ %0,05



Hedef Fiyat Listemiz

KOD	ŞİRKET ADI	TAVSİYE	HEDEF FİYAT	POTANSİYEL
GWIND	Galata Wind Enerji	AL	53,9	122,2%
PGSUS	Pegasus	AL	364,7	138,4%
HTTBT	Hitit Bilgisayar	AL	63,4	74,0%
TKNSA	Teknosa İç ve Dış Ticaret	AL	41,14	153,8%
INDES	İndeks Bilgisayar	AL	20,58	103,8%
THYAO	Türk Hava Yolları	AL	498,5	58,8%
KOTON	Koton Mağazacılık	AL	28,9	132,5%
MAVI	Mavi Giyim	AL	69,2	76,9%
ANHYT	Anadolu Hayat Emek.	AL	181,78	58,1%
AVPGY	Avrupakent GMYO	AL	93,31	79,6%
DOAS	Doğuş Otomotiv	AL	291	52,8%
KCAER	Kocaer Çelik	AL	21,86	46,3%
AYDEM	Aydem Enerji	AL	43,5	91,3%
FROTO	Ford Otosan	AL	187	133,5%
YATAS	Yataş	AL	66,8	104,0%
EKGYO	Emlak Konut GMYO	AL	35,05	95,7%
RGYAS	Rönesans Gayrimenkul Yat.	AL	226,45	13,0%
LOGO	Logo Yazılım	AL	252,88	85,9%
TSKB	T.S.K.B.	AL	20,14	84,1%
VKGYO	Vakıf GMYO	AL	4,05	62,7%
TCELL	Turkcell	AL	160,7	60,8%
EBEBK	Ebebek Mağazacılık	AL	136	54,5%
ISMEN	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	AL	63,17	82,9%
ANSGR	Anadolu Sigorta	AL	36,02	32,4%
BORSK	Bor Şeker	AL	9,04	60,9%
TRGYO	Torunlar GMYO	AL	109,65	17,0%
MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	AL	64,21	106,1%
AFYON	Afyon Çimento	AL	19,64	53,0%
ALBRK	Albaraka Türk	AL	11,97	50,9%
GARAN	Garanti Bankası	AL	201,34	63,2%
MGROS	Migros Ticaret	AL	848	35,6%
ENKAI	Enka İnşaat	AL	113,96	30,1%
TTKOM	Türk Telekom	AL	82,1	61,0%
HALKB	T. Halk Bankası	AL	50,96	36,1%
OZKGY	Özak GMYO	AL	20,35	60,4%
ISFIN	İş Fin.Kir.	AL	26,44	32,7%
YKBNK	Yapı ve Kredi Bankası	AL	49,9	52,3%
GLCVY	Gelecek Varlık Yönetimi	AL	103,88	103,7%
CIMSA	Çimsa	AL	64,4	43,6%
OYAKC	Oyak Çimento	AL	31,85	56,9%

Halk Bankası

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