

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST 100
14.132,23 ▲ %0,16

BIST 30 Vadeli
16.191 ▼ %0,04

5Y CDS
222 ▼ %1,42

USD/TRY
47,88 ▲ %0,02

Ekonomik Takvim

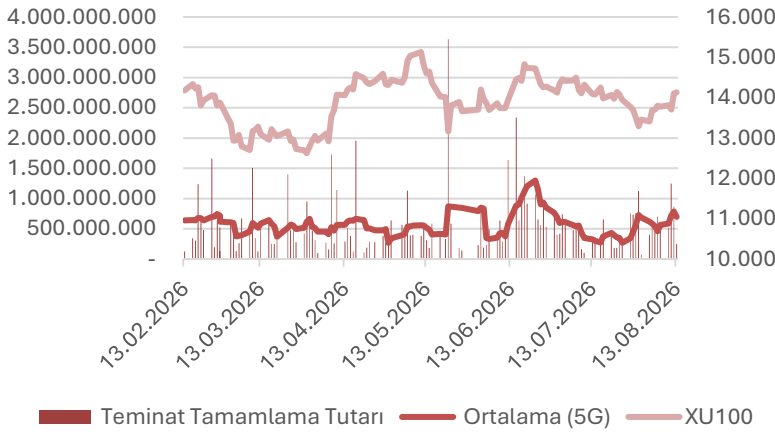
Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Haziran	Hizmet ÜFE		
15:30	ABD	Temmuz	Perakende Satışlar	%0,10	%0,20

Küresel Piyasalar – Emtialar

Endeks	Kapanış	08:10	Değişim
Dow Jones (DJI)	53.922	53.850	▲ %0,05
S&P 500 (SPX)	7.771	7.774	▲ %0,03
Nikkei 225 (NIKK)	67.415	68.657	▲ %0,40
Hang Seng (HSI)	25.434	25.457	▼ %0,93
Shanghai (SHCOMP)	3.948	3.963	▼ %0,41
Kospi (KOSPI)	6.575	6.865	▲ %1,84
Sensex (SENSEX)	78.124	77.783	▼ %0,31
ABD 10Y Tahvil Faizi	4,6800	4,6800	▲ %0,65
EUR/USD	1,1543	1,1521	▼ %0,04
Brent Petrol	87,46	87,44	▲ %0,16
Ons Altın (XAU/USD)	4.422	4.397	▼ %1,32
Ons Gümüş (XAG/USD)	65,02	63,81	▼ %1,86

Teminat Tamamlama Çağrısı

“246 mn TL”



Piyasa Yorumu

İç tarafta dün %0,16 yükselişle 14.132 seviyesinden kapanan endekste, 14 bin üzerindeki kalıcılığın korunmasını teknik görünüm açısından olumlu değerlendirmekteyiz. Enflasyon Raporu'nda yıl sonu tahmininin yukarı güncellenmesine karşın ara hedeflerin korunması ve sıkı duruşun süreceği mesajının verilmesiyle fiyatlamalarda sürpriz bir tepki oluşmadığını takip ediyoruz. Bugün makro tarafta majör bir veri gündemi bulunmazken, bilanço akışı ve hisse bazlı hareketlerin ön planda kalmaya devam edeceğini izlemekteyiz. Küresel tarafta jeopolitik belirsizliğin sürdüğünü not ederken, teknik tarafta 14 bin üzerinde kalıcılığın sağlanmasının ardından 14.200 direncini takip edeceğiz. Özetle, 14 bin bölgesinin korunması halinde pozitif görünümün sürebileceğini, haftanın son işlem gününde temkinli bir yaklaşımın da yerinde olacağını düşünmekteyiz.

ABD piyasalarında dün S&P 500'ün gün içi ve kapanış bazında yeni rekor seviyeye ulaştığını, teknoloji ve iletişim hizmetleri sektörlerinin yükselişe öncülük ettiğini görmekteyiz. İkinci çeyrek bilanço sezonunda şirketlerin %90'ından fazlasının sonuçlarını açıklamasıyla kâr büyümesinin %50 civarında seyretmesini rallinin temel dayanağı olarak değerlendirilmekteyiz. Yazılım tarafındaki toparlanmanın son altı ayda belirginleşmesini de risk iştahındaki iyileşmenin göstergesi olarak takip ediyoruz. Jeopolitik cephe Hazine Bakanı Bessent'in İran'a yönelik daha önce görülmemiş ekonomik önlemler uygulanacağını belirtmesi ve Savunma Bakanı Hegseth'in deniz ablukasının süresiz sürdürülebileceğini açıklaması gerilimin korunduğuna işaret etmektedir. Brent petrolün bu açıklamalara karşın yatay seyretmesini küresel talep tarafındaki zayıflık endişeleriyle dengelenmesi şeklinde okumaktayız. Bugün Temmuz ayı Perakende Satışlar verisi takip edilecek. Özetle, güçlü bilanço sezonunun piyasalara destek sağlamaya devam ettiğini ve endekslerin üst üste üçüncü haftalık kazanca yöneldiğini düşünmekteyiz.

Asya-Pasifik piyasalarında bu sabah risk iştahının güçlendiği görülürken, ABD piyasalarındaki teknoloji hisseleri öncülüğündeki olumlu seyrir ve petrol fiyatlarının geri çekilmesi bölge endekslerini destekliyor. Japonya tarafında yenin yeniden kritik seviyelere yaklaşmasıyla olası döviz müdahalesi gündeme gelirken, Temmuz ayında çekirdek enflasyonun %1,8'e yükselmesinin beklenmesi BOJ'un faiz artırımı beklentilerini de canlı tutuyor. Güney Kore'de KOSPI teknoloji hisselerindeki toparlanmanın desteğiyle yükselişini sürdürürken, 24 saatlik döviz işlemlerine geçiş sonrasında günlük spot döviz işlem hacminin %10'un üzerinde arttığı görülüyor. Çin'de ise iç talebin seyri ve ekonomik aktiviteye ilişkin göstergeler yakından takip edilmeye devam ediyor. Genel olarak bölgede küresel risk iştahındaki toparlanma fiyatlamaları desteklerken, Japonya'nın para politikası ve Çin ekonomisinin görünümü bölgesel gündemin ana başlıkları olarak öne çıkıyor.

Avrupa piyasalarında küresel risk iştahındaki toparlanmanın etkileri izlenirken, ABD'de S&P 500 ve Nasdaq'ın yeni zirvelere yönelmesi ve tahvil fiyatlarındaki yükseliş küresel piyasaları destekliyor. Makroekonomik tarafta İngiltere ekonomisinin 2Ç26'da %0,4 büyümesi ve Haziran ayında GSYH'nin aylık %0,3 artarak beklentileri aşması, ülkenin yılın ilk yarısında G7'nin en hızlı büyüyen ekonomisi konumunu korumasını sağlarken, güçlü aktivite BOE'nin gevşeme alanını sınırlandırabilecek bir unsur olarak öne çıkıyor. Öte yandan İran'ın Hürmüz Boğazı'nın kendi kontrolünde olduğunu açıklaması enerji arzına yönelik jeopolitik riskleri gündemde tutarken, enerji ithalatına bağımlı Avrupa açısından petrol fiyatlarında olası yeni bir yükselişin enflasyon ve büyüme görünümü üzerindeki etkileri yakından takip ediliyor.

Emtia tarafında ABD'nin İran'a yönelik deniz ablukasının süresiz sürdürülebileceği açıklamalarına karşın küresel talep endişeleriyle Brent petrolün yatay bir seyrir izlediğini görmekteyiz. Altında ise 4500 \$ bandında doğru fiyatlamaların devam ettiğini görmekteyiz.

Şirket Haberleri

BRSAN - ABD'de faaliyet gösteren bağlı ortaklık Borusan Berg Pipe, farklı müşterilerden toplam yaklaşık 360 milyon dolar tutarında yeni satış siparişleri aldı.

DIRIT -Büyük Anadolu sermayesinin %62,84'ünü temsil eden payların şirket tarafından devralınmasına yönelik olarak pay sahipleri ile Hisse Devir Vaadi Sözleşmesi imzalandı. Devre konu payların toplam bedeli 372.252.372 TL olarak belirlendi.

ULUUN - Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası ile imzalanan 80 milyon Euro'ya kadar kredi kullanımı anlaşmasına istinaden, 6,5 milyon Euro ve 2,7 milyon dolar tutarlı kredi şirkete ulaştı.

BVSAN - Sermayesinin %85'ine sahip olunan Bülbüloğlu Çelik, yurt dışında bir firma ile Çelik Konstrüksiyon imalatı ve ihracatını gerçekleştirmek üzere sözleşme imzaladı. Sözleşme bedeli 1.625.000 Avro'dur.

LINK - Emniyet Genel Müdürlüğü ile "Kent Güvenlik Yönetim Sistemi Yüz Tanıma Kamerası" ihalesine ilişkin olarak KDV dâhil 11.554.000 TL bedelli sözleşme imzalandı.

Pay Geri Alım Tablosu

Hisse	Adet	Fiyat	Alınan Toplam	Toplam Alış Ort.	Son Fiyat
EKIM	150.000	17.05	2.395.000	19.49	17.00
ARSAN	300.000	3.36	9.806.022	3.50	3.34
DAGI	1.000.000	9.73	8.348.196	7.36	9.67

Para Giriş – Çıkış Tablosu “BIST-100”

KOD	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	SON 10 GÜNDE NET GİRİŞ
AELS	1.241.084.100	4	EREGL	-1.600.816.040	0	PEKGY	491.630.800	10
ASTOR	1.120.992.583	2	THYAO	-976.123.550	1	GESAN	64.383.156	9
TUPRS	1.003.446.780	0	AKSEN	-352.306.347	0	KCAER	44.568.120	9
PEKGY	491.630.800	10	CWENE	-247.314.159	2	AKBNK	442.229.835	8
KTLEV	481.570.246	0	MGROS	-223.733.484	3	VAKBN	106.775.447	8
AKBNK	442.229.835	3	SKBNK	-200.671.797	0	GUBRF	56.888.953	8
YKBNK	335.475.966	4	GARAN	-150.710.037	1	ECILC	43.284.222	8
KCHOL	263.292.450	0	BIMAS	-141.800.541	4	BINHO	28.902.773	8
SAHOL	176.222.272	0	EKGYO	-104.305.888	1	ECZYT	15.293.885	8
TTKOM	166.695.663	0	PETKM	-73.863.355	0	ISGYO	4.775.392	8

KURUM (ALICI)	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KURUM (SATICI)	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KURUM (GENEL)	TOPLAM	SON GÜN DAHİL OLMADAN
TERA YATIRIM MENKUL	37.800.239.304	10	IS YATIRIM	-17.367.392.751	2	TERA YATIRIM MENKUL	37.800.239.304	10
YAPI KREDİ YAT.	17.041.817.105	3	GARANTİ BBVA	-6.922.965.338	3	YAPI KREDİ YAT.	17.041.817.105	8
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANI	8.205.573.136	3	DESTEK YATIRIM MENKUL	-5.740.196.036	3	BİZİM MENKUL	1.144.529.955	8
DENİZ YATIRIM	1.391.263.056	0	Aİ CAPITAL MENKUL DEĞERLER	-5.075.499.303	1	BLUPAY MENKUL	1.144.529.955	8
BİZİM MENKUL	1.144.529.955	0	BULLS YATIRIM MENKUL	-4.744.249.857	2	GCM YATIRIM MENKUL	27.442.142	8
BLUPAY MENKUL	1.144.529.955	0	TACIRLER YAT.	-3.834.876.679	1	DENİZ YATIRIM	1.391.263.056	7
YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	1.046.334.665	3	INFO YATIRIM MENKUL	-3.233.018.302	0	HSBC YATIRIM	655.075.375	7
QNB YATIRIM MENKUL	769.763.215	1	AK YATIRIM	-1.843.517.253	0	MEKSA YATIRIM	618.337.865	7
HSBC YATIRIM	655.075.375	1	MARBAS MENKUL	-1.791.403.351	4	MİDAS MENKUL	212.763.761	7
MEKSA YATIRIM	618.337.865	5	UNLU MENKUL DEĞERLER	-1.728.477.161	1	STRATEJİ MEN.	192.995.250	7

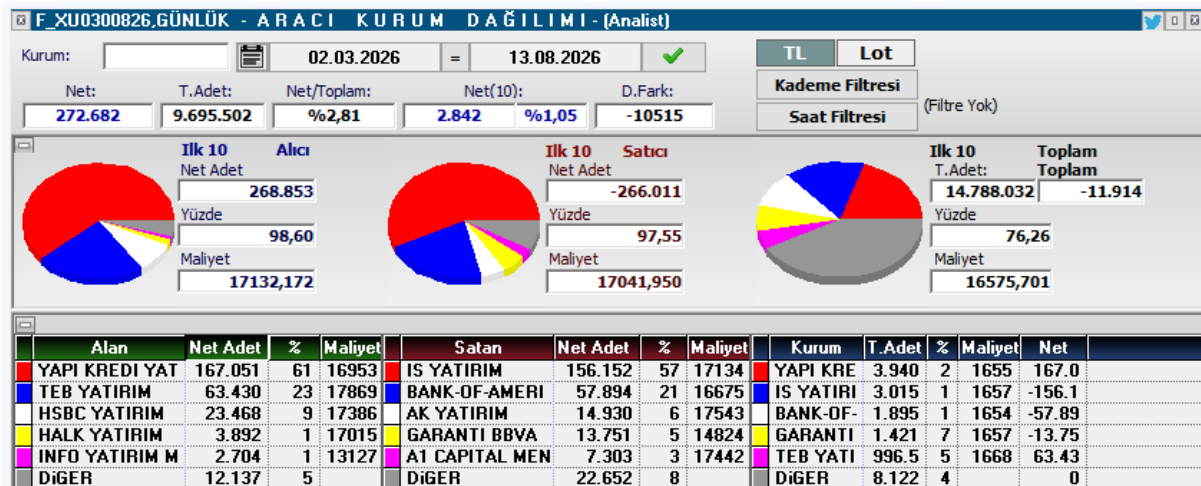
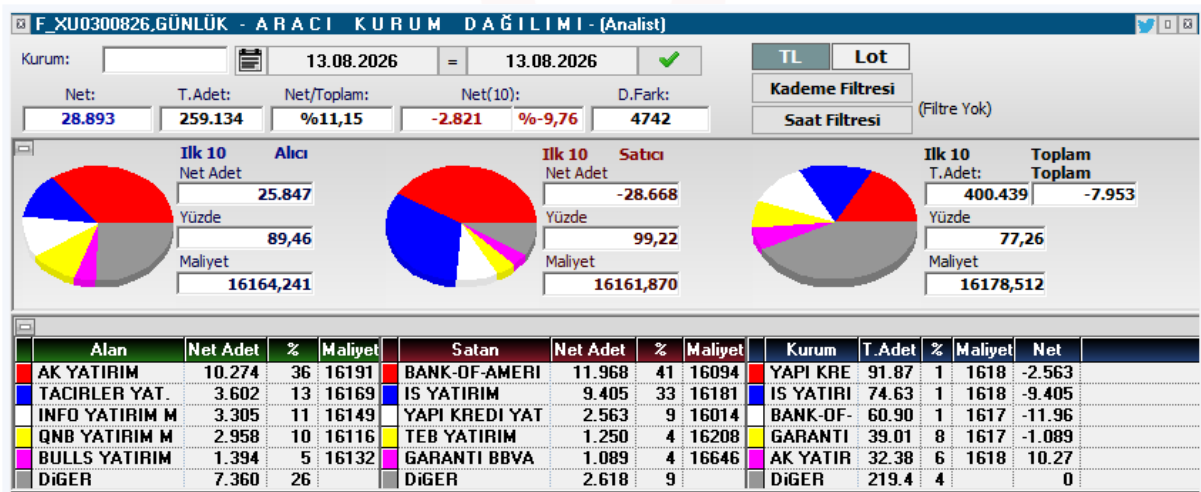
Ortalamalarını Kıranlar

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
FENER	MIATK	KRDMD	FENER	OTKAR	VAKBN
MAGEN	DAPGM	TRENJ	GSRAY	GRSEL	AKBNK
PATEK	VESTL	FENER	ALARK	MIATK	SAHOL
PETKM	ENERY	PSGYO	-	DAPGM	GSRAY
PGSUS	RALYH	RALYH	-	CIMSA	ASTOR
PSGYO	TRMET	-	-	-	-
DAPGM	ULKER	-	-	-	-
RALYH	ISCTR	-	-	-	-
AKSA	SOKM	-	-	-	-
EREGL	ENKAI	-	-	-	-

Bank of America Pozisyonu



Aracı Kurum Dağılımı



Tedbirli Hisseler

KOD	ŞİRKET ADI	PAZAR	BAŞLANGIÇ	BİTİŞ	BRÜT TAKAS	KREDİLİ ALIM	AÇIĞA SATIŞ	İNTERNET EMİR
BORLS	Borlease	Yıldız Pazar	14.08.2026	11.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
EUYO	Euro MKYO	Alt Pazar	14.08.2026	11.09.2026	EVET	EVET	EVET	HAYIR
SURGY	Sur Tatil Evleri GYO	Yıldız Pazar	12.08.2026	11.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
KARCL	Kardemir Çelik	Yıldız Pazar	11.08.2026	10.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
IEYHO	Işıklar Holding	Yıldız Pazar	10.08.2026	09.09.2026	EVET	EVET	EVET	HAYIR
HEDEF	Hedef Holding	Ana Pazar	10.08.2026	09.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
CWENE	CW Enerji	Yıldız Pazar	10.08.2026	09.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
KARTN	Kartonsan	Ana Pazar	03.08.2026	02.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
KTLEV	Katılimevim	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

Temettü Takvimi

KOD	ŞİRKET ADI	DAĞITIM TARİHİ	VERİM (%)	BRÜT TL	NET TL	TEMETTÜ TL	DAĞITIM ORANI (%)
BEGYO	Batı Ege GYO	20.08.2026	0,89	0,03	0,0307	24.999.962	
AHGAZ	Ahlatçı Doğal Gaz	24.08.2026	0,18	0,06	0,0490	149.999.980	5%
TGSAS	TGS Dış Ticaret	25.08.2026	0,17	0,3	0,2550	4.500.000	5%
ENERY	Enerya Enerji	25.08.2026	0,19	0,02	0,0142	149.999.400	3%
TURSG	Türkiye Sigorta	27.08.2026	2,39	0,15	0,1275	3.000.000.000	16%
SUWEN	Suwen Tekstil	31.08.2026	2,95	0,18	0,1518	99.999.984	93%

Yabancı Takas Oranı

%32,25 ▼ %0,10



Hedef Fiyat Listemiz

KOD	ŞİRKET ADI	TAVSİYE	HEDEF FİYAT	POTANSİYEL
GWIND	Galata Wind Enerji	AL	53,9	134,6%
PGSUS	Pegasus	AL	319,7	110,1%
HTTBT	Hitit Bilgisayar	AL	63,4	70,0%
TKNSA	Teknosa İç ve Dış Ticaret	AL	41,14	152,1%
INDES	İndeks Bilgisayar	AL	20,58	98,1%
THYAO	Türk Hava Yolları	AL	498,5	61,9%
KOTON	Koton Mağazacılık	AL	28,9	127,7%
MAVI	Mavi Giyim	AL	69,2	78,5%
ANHYT	Anadolu Hayat Emek.	AL	181,78	66,6%
AVPGY	Avrupakent GMYO	AL	93,31	83,1%
DOAS	Doğuş Otomotiv	AL	291	66,8%
KCAER	Kocaer Çelik	AL	21,86	38,3%
AYDEM	Aydem Enerji	AL	43,5	69,0%
FROTO	Ford Otosan	AL	187	134,6%
YATAS	Yataş	AL	66,8	97,8%
EKGYO	Emlak Konut GMYO	AL	35,05	90,5%
RGYAS	Rönesans Gayrimenkul Yat.	AL	226,45	13,2%
LOGO	Logo Yazılım	AL	252,88	88,2%
TSKB	T.S.K.B.	AL	20,14	83,9%
VKGYO	Vakıf GMYO	AL	4,05	106,6%
TCELL	Turkcell	AL	160,7	55,9%
EBEBK	Ebebek Mağazacılık	AL	136	70,9%
ISMEN	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	AL	63,17	90,5%
ANSGR	Anadolu Sigorta	AL	36,02	25,1%
BORSK	Bor Şeker	AL	9,04	52,4%
TRGYO	Torunlar GMYO	AL	109,65	19,2%
MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	AL	64,21	84,3%
AFYON	Afyon Çimento	AL	19,64	56,9%
ALBRK	Albaraka Türk	AL	11,97	45,3%
GARAN	Garanti Bankası	AL	201,34	55,4%
MGROS	Migros Ticaret	AL	848	53,6%
ENKAI	Enka İnşaat	AL	113,96	32,7%
TTKOM	Türk Telekom	AL	82,1	49,4%
HALKB	T. Halk Bankası	AL	50,96	47,1%
OZKGY	Özak GMYO	AL	20,35	60,1%
ISFIN	İş Fin.Kir.	AL	26,44	27,7%
YKBNK	Yapı ve Kredi Bankası	AL	49,9	40,4%
GLCVY	Gelecek Varlık Yönetimi	AL	103,88	110,5%
CIMSA	Çimsa	AL	64,4	41,2%
OYAKC	Oyak Çimento	AL	31,85	48,0%

Halka arzlar

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