

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST 100
14.514,82 ▲ %0,82

BIST 30 Vadeli
16.816 ▲ %0,09

5Y CDS
221,50 ▼ %0,05

USD/TRY
48,08 ▲ %0,08

Ekonomik Takvim

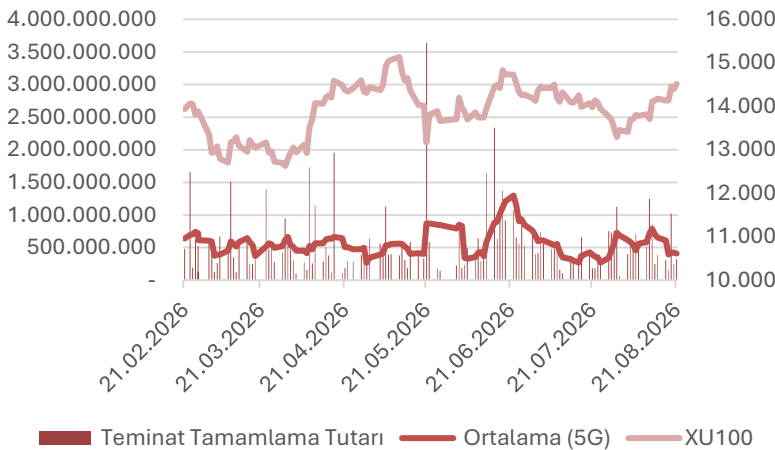
Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Ağustos	Sektörel Enflasyon Beklentileri		
10:00	Türkiye	Ağustos	Finansal Hizmetler Güven Endeksi		

Küresel Piyasalar – Emtialar

Endeks	Kapanış	08:10	Değişim
Dow Jones (DJI)	53.184	53.308	▲ %0,23
S&P 500 (SPX)	7.686	7.680	▼ %0,08
Nikkei 225 (NIKX)	66.016	65.622	▼ %0,60
Hang Seng (HSI)	26.009	25.464	▼ %2,10
Shanghai (SHCOMP)	3.905	3.877	▼ %0,71
Kospi (KOSPI)	6.913	6.714	▼ %2,88
Sensex (SENSEX)	77.555	77.647	▲ %0,12
ABD 10Y Tahvil Faizi	4,7300	4,7100	▼ %0,42
EUR/USD	1,1676	1,1681	▲ %0,04
Brent Petrol	92,27	91,39	▼ %0,96
Ons Altın (XAU/USD)	4.593	4.641	▲ %1,04
Ons Gümüş (XAG/USD)	69,16	68,80	▼ %0,52

Teminat Tamamlama Çağrısı

“411 mn TL”



Piyasa Yorumu

İç tarafta yeni haftaya güçlü görünümün korunduğu bir zeminde başlıyoruz. BIST 100 Endeksi'nin cuma gününü %0,82 yükselişle 14.515 seviyesinde tamamlamasını, son dönemde güçlenen risk iştahının devam ettiğine işaret etmesi açısından olumlu değerlendiriyoruz. Endekste yukarı yönlü hareketin devamı açısından 14.620 seviyesini kritik direnç olarak takip ediyoruz. Bu seviyenin aşılması ve üzerinde kalıcılık sağlanması halinde yeni zirve arayışının güçlenebileceğini düşünüyoruz. Diğer taraftan yeni haftada yurt içinde açıklanacak güven endeksleri ve sektörel enflasyon beklentilerinin piyasa algısı üzerindeki etkisini takip edeceğiz. Olası kâr satışlarında ise 14.200 ve 14.000 seviyelerini destek olarak izliyoruz. Genel olarak, 14.200 üzerinde kalındığı sürece Borsa İstanbul'daki pozitif görünümün korunacağını düşünüyoruz.

ABD piyasalarında geçtiğimiz haftayı yüksek seyreden tahvil faizlerinin baskısıyla kayıpla tamamlayan endekslerin, yeni haftaya da temkinli bir görünümle başladığını görmekteyiz. S&P 500 ve Nasdaq'ın üç haftalık kazanç serisini sonlandırmasını, Dow'un ise üst üste ikinci haftalık kaybını kaydetmesini not etmekteyiz. 30 yıllık ABD tahvil faizinin geçtiğimiz hafta yaklaşık 20 yılın zirvesine ulaşmasının yanı sıra Japonya, Fransa ve Almanya'da da faizlerin çok yıllık yüksek seviyelere çıkmasını küresel çapta bir baskı olarak değerlendirmekteyiz. Hazine'nin geri alım adımının sağladığı rahatlamının kısa ömürlü olduğunu takip ediyoruz. Bu hafta Çarşamba günü PCE verisi, Jackson Hole'da Warsh'ın konuşması ve Nvidia bilançosu takip edeceğimiz ana gündem maddeleri olacak. Özetle, tahvil faizlerindeki baskının sürdüğünü ve haftanın yönünü bu gelişmelerin belirleyeceğini düşünüyoruz.

Asya-Pasifik piyasalarında haftaya temkinli bir başlangıç yapıldığını görüyoruz. Bölge endekslerinde yatırımcıların Nvidia bilançosu ve Fed Başkanı Warsh'ın Jackson Hole konuşması öncesinde belirgin bir yön almakta zorlandığını, buna ek olarak ABD'nin İran'a yönelik açıklaması beklenen yeni yaptırım paketinin risk iştahını sınırladığını takip ediyoruz. Yaptırımların kapsamına ilişkin belirsizlik ve Hürmüz Boğazı'ndaki düşük deniz trafiği enerji arzına yönelik riskleri canlı tutarken, Brent petrol haftaya yaklaşık %1,5 düşüşle 93 dolar seviyelerinde başladı. Hindistan tarafında ise güçlü sermaye girişlerinin rupiyi desteklediğini, kamu bankalarının dolar satışlarının da RBI'nin kuru istikrarlı tutmak amacıyla piyasaya müdahale ettiği şeklinde değerlendirildiğini görüyoruz. Özetle, bölgede haftanın başlangıcında jeopolitik gelişmeler ve yaklaşan küresel gündem maddeleri nedeniyle temkinli risk iştahının öne çıktığını değerlendiriyoruz.

Avrupa piyasalarında güçlü ekonomik aktiviteye karşın yüksek faiz ve enerji fiyatlarının risk iştahını sınırladığını görüyoruz. Euro Bölgesi'nde Ağustos ayı öncü bileşik PMI'nın 52,1 ile Kasım 2025'ten bu yana en yüksek seviyeye çıkmasını ve imalat PMI'nın 52,8 ile 54 ayın zirvesine ulaşmasını ekonomik aktivite açısından olumlu değerlendiriyoruz. Güçlü PMI verileri ve şirket bilançolarının desteğiyle STOXX 600 cuma gününü %0,59 yükselişle tamamlamasına karşın, endeksin yüksek petrol fiyatları ve tahvil faizlerinin baskısıyla haftalık bazda gerilediğini takip ediyoruz. Almanya'nın artan borçlanma ihtiyacının Avrupa tahvil piyasasındaki arz baskısını güçlendirmesi uzun vadeli faizlerin yüksek kalabileceğine işaret ederken, İran-Hürmüz kaynaklı enerji arzı risklerinin petrol fiyatları üzerinden enflasyon görünümü ve ECB'nin para politikası açısından yukarı yönlü risk oluşturduğunu düşünüyoruz. İngiltere tarafında ise ekonomik aktivite ve verimlilik görünümünün beklenenden dirençli seyretilmesini bölge ekonomisi açısından destekleyici buluyoruz.

Emtia tarafında, ABD'nin İran'a ekonomik anlamda baskısını arttırmasıyla beraber Brent Petrolde yukarı yönlü bir seyir izlerken Altın'da ise 4500 \$ direncinin üzerinde fiyatlamalar görmekteyiz.

Şirket Haberleri

BRSAN - ABD'de bulunan bağlı ortaklık Borusan Berg Pipe yaklaşık 555 milyon dolar tutarında yeni satış siparişi aldı.

ASUZU -Savunma Sanayii Başkanlığı ile Zırhlı Otobüs tedariki ve araçların bakımını kapsayan, toplam bedeli 10.250.000 Avro olan sözleşme imzalandı.

CCOLA- İzmir Gümrük Müdürlüğü tarafından şirket hakkında yargı yolu açık olmak üzere 705.793.270 TL tutarında ek tahakkuk ile 2.117.379.810 TL tutarında idari para cezası uygulanmasına kararı verildi. Kararın iptaline dair yasal süresi içerisinde yargı yoluna başvuruldu.

Pay Geri Alım Tablosu

Hisse	Adet	Fiyat	Alınan Toplam	Toplam Alış Ort.	Son Fiyat
OFSYM	15.657	63.80	31.452	63.48	62.80
MAGEN	1.216.050	35.05	16.065.600	33.93	34.74
GLYHO	150.000	17.00	36.120.641	11.17	16.97
EKIM	150.000	19.11	3.150.000	19.16	19.00
AKSGY	1.660.000	9.95	7.939.046	9.82	9.98
BASLAT	11.750	71.00	96.955	71.17	71.00
TEZOL	26.908	9.79	948.683	9.74	9.87

Para Giriş – Çıkış Tablosu “BIST-100”

KOD	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	SON 10 GÜNDE NET GİRİŞ
ASELS	1,621,231,925	3	THYAO	-544,328,570	3	PEKGY	524,162,000	10
TUPRS	1,440,402,060	1	EREGL	-450,668,508	1	TTRAK	12,224,348	10
PEKGY	524,162,000	10	MGROS	-394,760,901	0	PETKM	167,096,395	9
KTLEV	462,271,389	0	AKSEN	-366,240,065	0	GESAN	158,404,620	9
BIMAS	365,932,290	1	SASA	-236,770,970	0	OYAKC	62,081,963	9
AKBNK	338,333,397	1	ENKAI	-196,891,506	0	KCAER	48,451,863	9
EKGYO	301,627,817	6	ISCTR	-182,768,477	2	ASELS	1,621,231,925	8
ASTOR	287,673,684	1	CWENE	-137,146,672	1	TUPRS	1,440,402,060	8
KCHOL	265,118,429	6	SISE	-132,454,007	0	EKGYO	301,627,817	8
BRSAN	250,433,681	4	YEOTK	-120,475,566	5	KCHOL	265,118,429	8

KURUM (ALICI)	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KURUM (SATICI)	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KURUM (GENEL)	TOPLAM	SON GÜN DAHİL OLMADAN
TERA YATIRIM MENKUL	61,649,179,642	10	IS YATIRIM	-15,974,118,232	8	TERA YATIRIM MENKUL	61,649,179,642	10
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	11,050,932,558	1	GARANTİ BBVA	-9,456,542,906	10	GCM YATIRIM MENKUL	45,790,794	10
YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	2,392,790,998	1	INFO YATIRIM MENKUL	-8,391,974,511	3	ATA YATIRIM	410,185,142	8
QNB YATIRIM MENKUL	1,499,958,807	0	AI CAPITAL MENKUL DEĞERLER	-6,618,430,582	5	YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	2,392,790,998	7
YAPI KREDİ YAT.	1,001,037,174	1	TAÇIRLER YAT.	-3,536,564,868	0	ALNUS YATIRIM MENKUL	736,093,301	7
ALNUS YATIRIM MENKUL	736,093,301	0	DESTEK YATIRIM MENKUL	-3,301,253,702	9	BİZİM MENKUL	517,956,294	7
HSBC YATIRIM	553,935,143	5	UNLU MENKUL DEĞERLER	-3,098,538,212	1	BLUPAY MENKUL	517,956,294	7
BİZİM MENKUL	517,956,294	0	AK YATIRIM	-3,093,604,480	1	BASKENT MENKUL	71,843,106	7
BLUPAY MENKUL	517,956,294	0	GEDİK YATIRIM	-2,979,198,740	2	METRO MENKUL	-336,732	7
ATA YATIRIM	410,185,142	2	MARBAS MENKUL	-2,629,213,731	3	BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	11,050,932,558	6

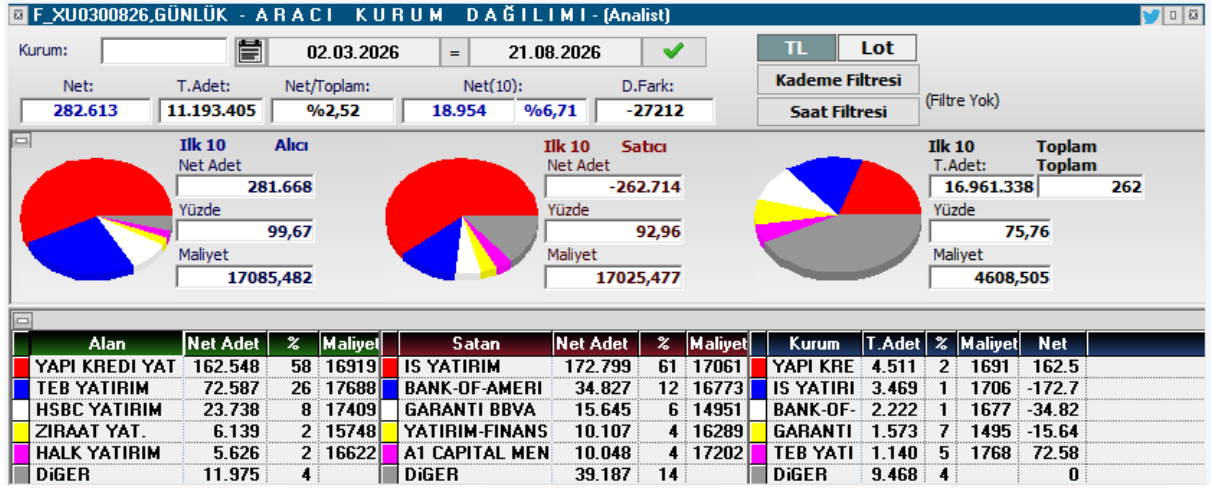
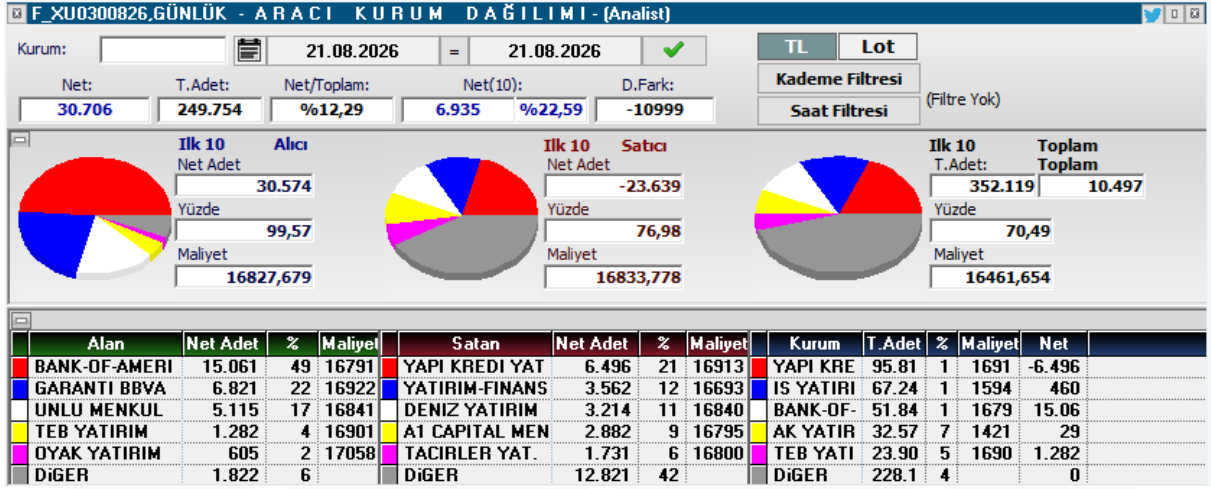
Ortalamalarını Kıranlar

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
TCELL	TSKB	TCELL	AKBNK	FENER	OBAMS
MGROS	VAKBN	ENJSA	ECILC	BTCIM	DOHOL
ASTOR	ENJSA	TTKOM	SAHOL	ENJSA	TCELL
PSGYO	TABGD	VAKBN	-	PAHOL	-
ANSGR	YKBK	DAPGM	-	DOHOL	-
AGHOL	TTKOM	EFOR	-	EUREN	-
AEFES	HALKB	TURSG	-	TRALT	-
TSKB	REEDR	-	-	TRENJ	-
CCOLA	HEKTS	-	-	TRMET	-
ENKAI	TAVHL	-	-	HALKB	-

Bank of America Pozisyonu



Aracı Kurum Dağılımı



Tedbirli Hisseler

KOD	ŞİRKET ADI	PAZAR	BAŞLANGIÇ	BİTİŞ	BRÜT TAKAS	KREDİLİ ALIM	AÇIĞA SATIŞ	İNTERNET EMİR
BJKAS	Beşiktaş	Yıldız Pazar	21.08.2026	18.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
CEMZY	Cem Zeytin	Yıldız Pazar	21.08.2026	18.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
KGYO	Koray GYO	Ana Pazar	19.08.2026	18.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
PRZMA	Prizma Pres	Ana Pazar	18.08.2026	17.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
EDIP	Edip Gayrimenkul	Yıldız Pazar	17.08.2026	16.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
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	Katılmevim	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

Temettü Takvimi

KOD	ŞİRKET ADI	DAĞITIM TARİHİ	VERİM (%)	BRÜT TL	NET TL	TEMETTÜ TL	DAĞITIM ORANI (%)
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 %32,89 ▲ %0,21



Hedef Fiyat Listemiz

KOD	ŞİRKET ADI	TAVSİYE	HEDEF FİYAT	POTANSİYEL
GWIND	Galata Wind Enerji	AL	46,9	100,3%
PGSUS	Pegasus	AL	319,7	113,8%
HTTBT	Hitit Bilgisayar	AL	62,3	68,2%
TKNSA	Teknosa İç ve Dış Ticaret	AL	41,14	113,1%
INDES	İndeks Bilgisayar	AL	20,58	80,1%
THYAO	Türk Hava Yolları	AL	474	57,5%
KOTON	Koton Mağazacılık	AL	24,76	87,9%
MAVI	Mavi Giyim	AL	62,22	63,3%
ANHYT	Anadolu Hayat Emek.	AL	181,78	72,6%
AVPGY	Avrupakent GMYO	AL	93,31	78,1%
DOAS	Doğuş Otomotiv	AL	291	71,4%
KCAER	Kocaer Çelik	AL	21,4	30,5%
AYDEM	Aydem Enerji	AL	43,5	57,6%
FROTO	Ford Otosan	AL	168	109,5%
YATAS	Yataş	AL	66,8	110,5%
EKGYO	Emlak Konut GMYO	AL	35,05	80,2%
RGYAS	Rönesans Gayrimenkul Yat.	AL	226,45	9,1%
LOGO	Logo Yazılım	AL	238	73,2%
TSKB	T.S.K.B.	AL	20,14	82,9%
VKGYO	Vakıf GMYO	AL	4,05	110,9%
TCELL	Turkcell	AL	160,7	54,1%
EBEBK	Ebebek Mağazacılık	AL	128,2	56,9%
ISMEN	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	AL	63,17	92,1%
ANSGR	Anadolu Sigorta	AL	36,02	26,4%
BORSK	Bor Şeker	AL	9,04	42,1%
TRGYO	Torunlar GMYO	AL	109,65	14,8%
MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	AL	64,21	79,0%
AFYON	Afyon Çimento	AL	19,64	51,3%
ALBRK	Albaraka Türk	AL	11,97	37,7%
GARAN	Garanti Bankası	AL	201,34	55,0%
MGROS	Migros Ticaret	AL	889	55,1%
ENKAI	Enka İnşaat	AL	113,96	36,9%
TTKOM	Türk Telekom	AL	82,1	49,7%
HALKB	T. Halk Bankası	AL	50,96	49,0%
OZKGY	Özak GMYO	AL	20,35	52,9%
ISFIN	İş Fin.Kir.	AL	26,44	32,8%
YKBNK	Yapı ve Kredi Bankası	AL	49,9	42,2%
GLCVY	Gelecek Varlık Yönetimi	AL	103,88	102,1%
CIMSA	Çimsa	AL	64,4	41,1%
OYAKC	Oyak Çimento	AL	31,85	44,2%

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