

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST 100
14.334,06 ▼ %2,10

BIST 30 Vadeli
17.205 ▲ %0,19

5Y CDS
217.65 %0,00

USD/TRY
48,28 ▲ %0,05

Ekonomik Takvim

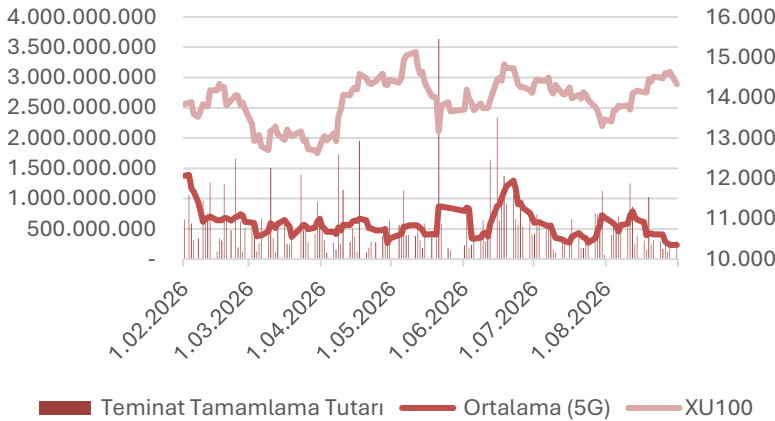
Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
12:00	Euro	Ağustos	TÜFE (Yıllık)	%3,3	%2,9
16:45	ABD	Ağustos	Üretim PMI	53,2	53,2
17:00	ABD	Ağustos	ISM İmalat PMI	55,2	55,6
17:00	ABD		İş İmkanları ve Personel Değişimi	7,330M	7,359M

Küresel Piyasalar – Emtialar

Endeks	Kapanış	08:10	Değişim
Dow Jones (DJI)	53.651	53.673	▼ %0,06
S&P 500 (SPX)	7.733	7.736	▲ %0,03
Nikkei 225 (NIKK)	66.132	66.558	▼ %0,28
Hang Seng (HSI)	25.566	25.685	▼ %1,07
Shanghai (SHCOMP)	3.957	3.957	▲ %0,89
Kospi (KOSPI)	6.912	6.824	▲ %0,47
Sensex (SENSEX)	76.934	77.297	▼ %0,42
ABD 10Y Tahvil Faizi	4,6600	4,6900	▲ %0,63
EUR/USD	1,1649	1,1647	▼ %0,06
Brent Petrol	86,99	88,07	▲ %1,05
Ons Altın (XAU/USD)	4.592	4,580	▲ %0,05
Ons Gümüş (XAG/USD)	66,29	66,38	▲ %0,14

Teminat Tamamlama Çağrısı

“300 mn TL”



Piyasa Yorumu

İç tarafta haftaya %2,10 düşüşle 14.334 seviyesinden başlayan endekste, Cuma günü üzerine yerleşilen 14.620 seviyesinin yeniden aşağı yönlü kırılmasını ve satışların genele yayılmasını teknik görünümün açısından olumsuz değerlendiriyoruz. Gün içerisinde 14.300 seviyesinden gelen tepki alımlarının düşüşü sınırladığını takip ederken, bugün önemli bir veri akışının bulunmaması nedeniyle endeksin teknik seviyeler ve küresel risk iştahı doğrultusunda hareket etmesini bekliyoruz. Teknik tarafta 14.300 seviyesini ilk destek olarak izlerken, bu seviyenin korunamaması halinde 14.200 ve 14.000 seviyelerini sonraki destekler olarak takip edeceğiz. Yukarı yönlü tepki alımlarında ise 14.620 seviyesini yeniden ilk önemli direnç olarak izliyoruz.

ABD piyasalarında dün ABD'nin İran'a yönelik askeri hamlesinin ardından yükselen petrol fiyatları ve tahvil faizlerinin baskısıyla endekslerin ekside kapandığını görmekteyiz. Buna karşın Ağustos ayının genelinde S&P 500'ün %2,6, Nasdaq'ın %3,9 yükseldiğini ve Dow'un üst üste beşinci aylık kazancını elde ettiğini takip ediyoruz. Endekslerin tarihi zirvelere yakın seyretmesine rağmen yatırımcı anketlerinde risk iştahının zayıfladığına ilişkin sinyallerin belirginleşmesini dikkat çekici bulmaktayız. Eylül ayının tarihsel olarak hisse senedi piyasaları açısından zayıf bir dönem olmasının da temkinli havayı destekleyebileceğini değerlendirmekteyiz. Bugün ISM İmalat PMI verisi takip edilecekken, haftanın ana gündemi Cuma günü açıklanacak Ağustos ayı istihdam verisi olmaya devam etmektedir. Özetle, jeopolitik tansiyon ve yoğun veri takviminin bu hafta piyasaların yönünü şekillendireceğini düşünmekteyiz.

Asya-Pasifik piyasalarında yeni güne Orta Doğu'da artan jeopolitik gerilim ve 90 doların üzerinde seyreden petrol fiyatlarının risk iştahını baskıladığı bir görünümle başlıyoruz. Bölge genelinde tahvil faizlerinin yükseldiğini, Nikkei 225 ve Hang Seng başta olmak üzere hisse senedi piyasalarında satış baskısının öne çıktığını görüyoruz. Makro tarafta ise yapay zekâ ve teknoloji ürünlerine yönelik güçlü küresel talebin bölge ekonomilerini desteklemeyi sürdürdüğünü takip ediyoruz. Ağustos PMI verilerinin Çin, Japonya ve Güney Kore'de imalat faaliyetinin genişlediğine işaret etmesini olumlu değerlendirirken, Çin'de yeni siparişlerdeki toparlanmayı da yakından izliyoruz. Güney Kore'de ihracatın yıllık %68,7 artarak beklentileri aşması ve 15. ay üst üste büyümesi teknoloji kaynaklı dış talebin gücünü ortaya koyuyor. Avustralya ve Yeni Zelanda dolarları son ayların güçlü seviyelerine yakın seyrederken, küresel tahvil satışlarının bölge faizleri üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturduğunu görüyoruz. Hindistan'da ise güçlü büyüme verilerine rağmen yüksek petrol fiyatlarının hisse senedi piyasasını baskıladığını, rupinin ise büyüme görünümü ve sermaye girişlerinin desteğiyle pozitif ayrıştığını takip ediyoruz.

Avrupa piyasalarında yeni güne Orta Doğu'da artan jeopolitik gerilim, 90 doların üzerinde seyreden petrol fiyatları ve yükselen tahvil faizlerinin risk iştahını baskıladığı bir görünümle başlıyoruz. Enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyon görünümüne yönelik endişeleri artırdığını takip ederken, ECB Yönetim Konseyi üyesi Olli Rehn'in jeopolitik gerilimin uzaması halinde yüksek enerji fiyatlarının enflasyonu kalıcı biçimde yukarıda tutabileceği yönündeki uyarısını önemli buluyoruz. Makro tarafta Euro Bölgesi imalat PMI'nın Ağustos ayında 52,8'e yükselerek yaklaşık dört yılın en güçlü genişlemesine işaret etmesini olumlu değerlendiriyoruz. Bugün açıklanacak Euro Bölgesi öncü enflasyon verisini ECB'nin para politikası görünümü açısından yakından takip edeceğiz. Enerji tarafında Orta Doğu kaynaklı LNG arzına yönelik endişelerle Avrupa doğal gaz fiyatlarının 70 €/MWh seviyesinin üzerine çıktığını görüyoruz. İngiltere'de imalat PMI'ı 51,5'e gerilese de genişleme bölgesindeki seyrini korurken, şirket tarafında Volkswagen'in Almanya'daki dört üretim tesisinin geleceğine ilişkin ekonomik sürdürülebilirlik uyarısı Avrupa otomotiv sektöründeki maliyet ve rekabet baskısını yeniden gündeme taşıyor. Yenilenebilir enerji tarafında ise Avrupa'nın yılın ilk yarısında 8,8 GW yeni rüzgâr kapasitesi eklemesini ve kuruluşların yıllık bazda yaklaşık üçte bir oranında artmasını sektör açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Emtia tarafında, ABD'nin Hürmüz Boğazı'nda İran roket rampalarını vurmasıyla arz endişelerinin canlanmasının ardından Brent petrolün 90 dolar üzerindeki seyrini koruduğunu görmekteyiz. Altında ise yukarı yönlü hareketin ardından hafif geri çekilme takip etmekteyiz.

Şirket Haberleri

HLGYO- Adana-Seyhan'daki 21.907 m² arsa alanında geliştirilecek Kentsel Dönüşüm Projesi için ortaklık payı oranı; STS Grup Çelik Yapı İnşaat için %45 ve Halk GYO için 55% olacak şekilde ortaklık sözleşmesi imzalandı.

SISE- Rekabet Kurulu tarafından tebliğ edilen idari para cezası, %25 oranındaki peşin ödeme indiriminden yararlanılmak suretiyle 2.365.992.915 TL olarak ödendi.

AKFGY- 2026 yılının ilk 7 aylık sonuçlarına göre, konsolide kira gelirleri Euro bazında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %15 artış gösterdi.

TCELL- Yerel ve uluslararası basında yer alan haberlerde, Türkiye Varlık Fonu'nun, TOGG'un sermayesini temsil eden belirli payların satın alınmasına yönelik görüşmeler yürüttüğüne ilişkin söylentilere yer verildi. Şirket, haberlere konu olan işlemle ilgili olarak görüşmelere devam etmektedir.

Pay Geri Alım Tablosu

Hisse	Adet	Fiyat	Alınan Toplam	Toplam Alış Ort.	Son Fiyat
MERCN	200.000	17.10	2.596.120	25.45	17.24
EKIM	150.000	19.26	3.850.000	19.24	18.85
AHGAZ	200.000	37.95	27.742.493	27.54	37.98
MAGEN	5.893.510	36.86	30.893.510	34.26	34.76
GLYHO	300.000	17.00	36.870.641	11.29	16.55
DAGI	2.400.000	10.29	12.400.000	8.27	10.42
TEZOL	100.000	9.34	1.800.452	9.69	9.35
GEREL	1.040.000	38.77	2.501.710	38.82	38.30

Para Giriş – Çıkış Tablosu “BIST-100”

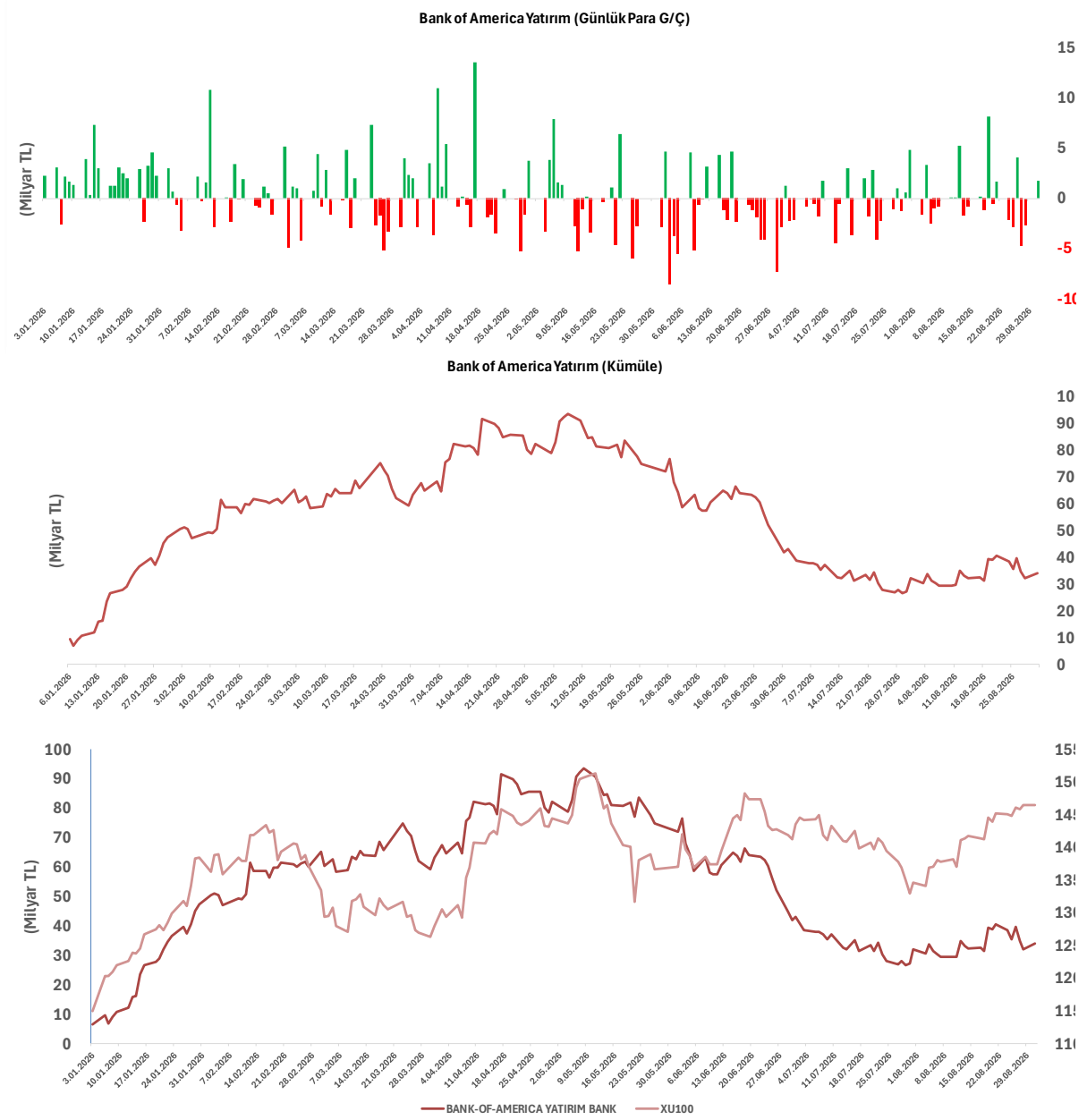
KOD	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	SON 10 GÜNDE NET GİRİŞ
PEKGY	726.991.480	0	ASTOR	-1.363.658.580	2	KCAER	56.866.796	10
TUPRS	673.995.974	2	ASELS	-367.214.350	2	PEKGY	726.991.480	9
BIMAS	438.182.041	2	FROTO	-274.749.110	3	GESAN	265.600.775	9
HALKB	353.647.343	5	ISCTR	-220.870.964	3	ENERY	23.948.254	9
SISE	343.050.816	0	MGROS	-185.577.251	2	KCHOL	275.515.800	8
SASA	302.757.850	7	TCELL	-170.618.010	1	EUPWR	228.609.647	8
KCHOL	275.515.800	1	TAVHL	-166.234.740	1	OYAKC	45.244.406	8
GESAN	265.600.775	3	THYAO	-163.786.680	0	TTRAK	5.304.591	8
EREGL	243.114.860	0	GARAN	-134.750.099	1	AKFGY	-8.003.651	8
EUPWR	228.609.647	7	TTKOM	-104.256.792	3	TUPRS	673.995.974	7

KURUM (ALICI)	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KURUM (SATICI)	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KURUM (GENEL)	TOPLAM	SON GÜN DAHİL OLMADAN
TERA YATIRIM MENKUL	88.558.611,279	10	AI CAPITAL MENKUL DEĞERLER	-16.282.563,426	2	TERA YATIRIM MENKUL	88.558.611,279	10
HSBC YATIRIM	3.415.557,295	4	AK YATIRIM	-13.983.261,340	7	HSBC YATIRIM	3.415.557,295	8
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	1.438.980,720	1	INFO YATIRIM MENKUL	-13.785.515,458	2	ATA YATIRIM	452.920,267	8
HALK YATIRIM	576.505,113	1	IS YATIRIM	-10.119.529,715	0	GCM YATIRIM MENKUL	83.013,630	8
AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER	461.761,418	3	GARANTİ BBVA	-6.005.559,098	4	BİZİM MENKUL	454.091,685	7
BİZİM MENKUL	454.091,685	4	DESTEK YATIRIM MENKUL	-4.460.244,942	0	BLUPAY MENKUL	454.091,685	7
BLUPAY MENKUL	454.091,685	4	DENİZ YATIRIM	-4.368.996,126	2	METRO MENKUL	2.067,027	7
ATA YATIRIM	452.920,267	2	VAKIF YAT.	-3.902.001,352	0	AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER	461.761,418	6
MIDAS MENKUL	227.896,662	1	OYAK YATIRIM	-2.760.429,389	0	İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER	58.680,531	6
PIRAMİT MEN.	151.333,785	2	YAPI KREDİ YAT.	-2.615.642,743	0	TÜRKİSH YAT.	23.129,656	6

Ortalamalarını Kıranlar

5 GÜNLÜK (BASİT) ORTALAMASINI YUKARI KIRANLAR	10 GÜNLÜK (BASİT) ORTALAMASINI YUKARI KIRANLAR	22 GÜNLÜK (BASİT) ORTALAMASINI YUKARI KIRANLAR	50 GÜNLÜK (BASİT) ORTALAMASINI YUKARI KIRANLAR	5 GÜNLÜK ORTALAMASI 10 GÜNLÜK ORTALAMASINI YUKARI KIRANLAR	5 GÜNLÜK ORTALAMASI 22 GÜNLÜK ORTALAMASINI YUKARI KIRANLAR
SMRTG	VESBE	VESTL	OBAMS	CWENE	ZOREN
AGHOL	AGHOL	-	KONYA	-	-
PETKM	KONYA	-	-	-	-
KAYSE	-	-	-	-	-
KONYA	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Bank of America Pozisyonu



31-Aug-2016

High	302.64
Volume	363,680
Open	295.87
Close	297.04
Pct	-6.38

MAV(200) 295.7374
T1:292.4061
T2:291.1819

Tedbirli Hisseler

KOD	ŞİRKET ADI	PAZAR	BAŞLANGIÇ	BİTİŞ	BRÜT TAKAS	KREDİLİ ALIM	AÇIĞA SATIŞ	İNTERNET EMİR
HATSN	Hat-San	Yıldız Pazar	01.09.2026	30.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
AKFIS	Akfen İnşaat	Yıldız Pazar	31.08.2026	29.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
TKNKA	Teknika Plast	Yıldız Pazar	31.08.2026	29.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
GIPTA	Gıpta Ofis Kırtasiye	Yıldız Pazar	27.08.2026	25.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
TEHOL	Tera Yatırım Holding	Ana Pazar	27.08.2026	25.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
KRGYO	Körfez GYO	Ana Pazar	26.08.2026	25.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
TMPOL	Temapol Polimer	Ana Pazar	25.08.2026	24.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
YAYLA	Yayla Enerji	Ana Pazar	25.08.2026	24.09.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
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

Temettü Takvimi

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

Yabancı Takas Oranı %32,59 ▼ %0,04



Hedef Fiyat Listemiz

KOD	ŞİRKET ADI	TAVSİYE	HEDEF FİYAT	POTANSİYEL
GWIND	Galata Wind Enerji	AL	46,9	99,9%
PGSUS	Pegasus	AL	319,7	112,0%
HTTBT	Hitit Bilgisayar	AL	62,3	68,8%
TKNSA	Teknosa İç ve Dış Ticaret	AL	41,14	116,5%
INDES	İndeks Bilgisayar	AL	20,58	71,5%
THYAO	Türk Hava Yolları	AL	474	54,1%
KOTON	Koton Mağazacılık	AL	24,76	92,1%
MAVI	Mavi Giyim	AL	62,22	62,6%
ANHYT	Anadolu Hayat Emek.	AL	181,78	71,3%
AVPGY	Avrupakent GMYO	AL	93,31	69,2%
DOAS	Doğuş Otomotiv	AL	291	74,9%
KCAER	Kocaer Çelik	AL	21,4	31,5%
AYDEM	Aydem Enerji	AL	43,5	58,8%
FROTO	Ford Otosan	AL	168	114,3%
YATAS	Yataş	AL	66,8	111,9%
EKGYO	Emlak Konut GMYO	AL	35,05	70,0%
RGYAS	Rönesans Gayrimenkul Yat.	AL	226,45	6,6%
LOGO	Logo Yazılım	AL	238	74,6%
TSKB	T.S.K.B.	AL	20,14	78,4%
VKGYO	Vakıf GMYO	AL	4,05	109,8%
TCELL	Turkcell	AL	160,7	55,3%
EBEBK	Ebebek Mağazacılık	AL	128,2	51,5%
ISMEN	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	AL	63,17	88,3%
ANSGR	Anadolu Sigorta	AL	36,02	31,0%
BORSK	Bor Şeker	AL	9,04	46,3%
TRGYO	Torunlar GMYO	AL	109,65	13,0%
MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	AL	64,21	78,4%
AFYON	Afyon Çimento	AL	19,64	54,8%
ALBRK	Albaraka Türk	AL	11,97	31,4%
GARAN	Garanti Bankası	AL	201,34	50,5%
MGROS	Migros Ticaret	AL	889	59,3%
ENKAI	Enka İnşaat	AL	113,96	28,0%
TTKOM	Türk Telekom	AL	82,1	53,5%
HALKB	T. Halk Bankası	AL	50,96	10,5%
OZKGY	Özak GMYO	AL	20,35	46,1%
ISFIN	İş Fin.Kir.	AL	26,44	34,3%
YKBNK	Yapı ve Kredi Bankası	AL	49,9	34,1%
GLCVY	Gelecek Varlık Yönetimi	AL	103,88	96,2%
CIMSA	Çimsa	AL	64,4	38,1%
OYAKC	Oyak Çimento	AL	31,85	38,5%

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