

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Haftanın ilk iki günü özellikle Aselsan ve BİM hisselerindeki satışlar endeksi baskılamıştı. Bu hisselerdeki düşüş alımlar endeksin günü hafif artıda kapatmasına neden oldu. Bilançolarını açıklayan ABD banka hisselerinde genelde hafif zayıf eğilim dikkat çekti. BİST’de de 3Ç26 bilanço dönemi haftaya Pazartesi günü Türkiye Sigorta ile başlayacak. Analistlerin bu dönemdeki kâr beklentileri hisselerde kısa vadeli ayrışmaya neden olabilir. BİST’de sıkışık yatay seyrin devamını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** Endeks günü %0,82 yükselişle 12.251 seviyesinde tamamladı. Kapanışın 175 puanlık günlük hareket alanının %85’inde gerçekleşmesi, günün genelinde alıcıların belirgin biçimde ağırlık kazandığını gösteriyor. Bununla birlikte işlem hacminin 20 günlük ortalamanın yalnızca %44’ünde kalması, yükselişin güçlü bir hacim desteğiyle gerçekleşmediğine işaret ediyor. Diğer taraftan son günlerdeki fiyat yapısına bakıldığında endeksin henüz güçlü bir yukarı yönlü trend oluşturmadığı görülüyor. Ana hareketli ortalama görünümü halen belirgin negatif. BIST100 EMA20 (12.669), EMA50 (13.271) ve EMA200’ün (13.240) tamamının altında bulunuyor. EMA20’nin hem EMA200 hem EMA50 altında olması kısa vadeli düşüş eğiliminin ortalama dizilimine yerleştiğini gösteriyor. Ayrıca EMA20 dün 12.713 seviyesindeyken bugün 12.669’a geriledi. Fiyatın EMA20 ile arasındaki mesafe yaklaşık 418 puana düşmüş olsa da bu seviyenin altında kalınması ana teknik görünümün henüz onarılmadığını gösteriyor. XU030 günü %1,27 yükselişle 15.192 seviyesinde tamamladı. Kapanışın 272 puanlık günlük hareket alanının %94’ünde gerçekleşmesi, büyük ölçekli hisselerde gün sonuna doğru alımların belirgin biçimde güçlendiğini gösteriyor. XU030’un BIST100’e göre daha yüksek günlük getiri sağlaması da bugünkü tepkinin büyük ölçekli hisseler tarafından desteklendiğine işaret ediyor. XU030 tarafında teknik açıdan önemli bir gelişme, endeksin yeniden EMA200 (15.283) seviyesine yaklaşması oldu. Piyasa katılımı da bugünkü yükselişi destekliyor. XU030 kapsamındaki 18 hisse yükseldi, 12 hisse geriledi; yükselen hisse oranı %60’a çıktı. BİMAS %3,72, PETKM %2,96 ve ISCTR %2,76 ile yükselişe öncülük ederken FROTO %1,62, EREGL %0,90 ve ASTOR %0,76 ile negatif ayrıştı. Burada dikkat çekici nokta, XU030’un %1,27 yükselmesine karşılık yükselen hisse oranının %60 seviyesinde kalması. Endeks performansı güçlü olmakla birlikte piyasa katılımı geçen hafta görülen %73–87 seviyelerindeki kadar yaygın değil. BIST100’de aşağıda 12.208 seviyesi ilk kısa vadeli destek olarak öne çıkıyor. Daha aşağıda ise 11.936 ana dip seviyesi önemini koruyor. Özellikle 12.039–11.936 bölgesinin korunması, kısa vadeli taban arayışının devamı açısından belirleyici olabilir. Yukarıda bugünkü 12.276 seviyesi ilk direnç. Bölgenin aşılması halinde 12.583 ve 12.699 seviyeleri gündeme gelebilir. Daha anlamlı teknik onarım için ise aşağı yönlü hareket eden EMA20 (12.669) seviyesinin geri alınması gerekiyor. Genel görünümde BIST100 ana düşüş trendi içerisinde kısa vadeli tepki ve denge arayışını sürdürüyor. Bugünkü %0,82’lik yükseliş, kapanışın günlük bandın %85’inde gerçekleşmesi ve yükselen hisse oranının %60’a çıkması kısa vadeli görünümü belirgin biçimde iyileştiriyor. Buna karşılık hacmin ortalamasının %56 altında kalması ve endeksin üç ana hareketli ortalamasının altında bulunması, yükselişin henüz kalıcı bir trend dönüşüne işaret etmediğini gösteriyor. BIST100 için 12.208–12.102–11936 destek; 12.276–12.390–12583–12699 direnç olarak izlenebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Anadolu Hayat, Aselsan, Enka İnşaat, Garanti Bankası, Koç Holding, Rönesans Gayrimenkul, Şok Marketler, Tofaş, Tüpraş, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	0,8	-1,0	-15,3	8,8
BIST-30	1,3	-1,2	-11,9	24,3
Banka Endeksi	1,2	-0,2	-5,1	-2,3
Sınai Endeks	-0,4	-0,8	-21,6	12,3
Hizmetler Endeksi	0,8	-0,8	-16,1	1,7

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	11.994.644
Bankalar Piy. Değ.	2.291.854
Holdingler Piy. Değ.	1.803.523
Sanayi Piy. Değ.	4.585.787
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	129.619
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Bim Birleşik Mağazalı	3,72	3378,3
Kocaer Çelik	3,57	150,5
Petkim	2,96	1064,0
Gür-Sel Turizm Taşıım	2,77	78,0
İş Bankası (C)	2,76	5567,8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Tekfen Holding	-9,98	871,3
1000 Yatırımlar Holdi	-6,49	101,3
Tr Doğal Enerji	-4,23	143,5
Ag Anadolu Grubu Hc	-3,28	96,3
Ülker	-2,86	376,7

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Aselsan	2,63	9943,1
Akbank	0,59	8501,0
Astor Enerji	-0,76	6776,3
İş Bankası (C)	2,76	5567,8
Tüpraş	0,26	5447,7

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0301026	15423,0	1,2
F_XU0301226	16194,0	1,1
F_USDTRY1026	50,01	0,0
F_EURTRY1026	55,98	0,2

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0301026	454.077	-42.450
F_USDTRY1026	5.454.801	-30.239

Şirket Haberleri

- Lila Kağıt (LILAK, EÜG, 12A HF: 58,6 TL), %200 bedelsiz sermaye artırımları için SPK'ya başvuracak.** Lila Kağıt, sermayesini %200 bedelsiz artırarak 590 milyon TL'den 1.770 milyon TL'ye yükseltme kararı aldı. Bedelsiz sermaye artırımları temel olarak şirket değerlemesi üzerinde herhangi bir etki yaratmazken piyasanın genelde bedelsiz sermaye artırımlarını olumlu olarak değerlendirdiğini hatırlatırız.
- Doğuş Otomotiv (DOAS; EÜG; 12A HF: 305 TL): TÜVTÜRK paylarının imtiyaz süresi dolmadan olası satışı değer yaratabilir.** Doğuş Otomotiv, bağlı ortaklığı Doğuş Oto Pazarlama ile birlikte TÜVTÜRK Kuzey ve TÜVTÜRK Güney'de sahip olduğu %33,33 oranındaki payların tamamının satışı için Turka Araç Muayene İstasyonları Yapım ve İşletim A.Ş. ile görüşmelere başladığını açıkladı. Söz konusu iki iştirak Doğuş Otomotiv'in son açıklanan toplam aktiflerinin %1,25'ini oluşturuyor. Henüz bağlayıcı bir anlaşma imzalanmadı; satış bedeli ve işlemin tamamlanmasına ilişkin takvim açıklanmadı. Mevcut araç muayene imtiyazlarının süresi Ağustos 2027'de sona erecek olup Turka, 2027–2047 dönemine ilişkin işletme haklarını hâlihazırda kazanmış durumda. Olası satışı, mevcut imtiyaz süreleri sona ermeden önce iştiraklerin nakde dönüştürülmesi açısından bir fırsat olarak değerlendiriyoruz.
- Pegasus'un (PGSUS; Nötr; 12A HF: 215 TL) yolcu sayısı Eylül 2026'da yıllık bazda %7 artışla 4,27 milyon kişiye yükselirken, koltuk kapasitesi de %7 artışla 4,84 milyona ulaştı.** Doluluk oranı yıllık bazda 0,4 puan düşüşle %88,3 olarak gerçekleşti. 9A26 döneminde yolcu sayısı yıllık bazda %5 artışla 33,43 milyona yükselirken, doluluk oranı 1,4 puan gerileyerek %86,0 oldu. İç hat yolcu sayısındaki yıllık %15'lik artışa karşılık dış hat yolcu sayısının yalnızca %2 artması ve dış hat doluluk oranının 1,5 puan düşüşle %85,2'ye gerilemesi sebepleriyle eylül ayı trafik verilerini hafif olumsuz değerlendiriyoruz.
- Arçelik (ARCLK; Nötr; 12A HF: 133 TL) 3Ç26 Beklentilerimiz:** Türkiye pazarındaki sınırlı büyüme, Avrupa'daki zayıf talebi telafi etmeye yetmemektedir. Kısmi hedge uygulaması, başlıca ham madde maliyetlerindeki artışın etkisini sınırlamaktadır. Net borçtaki artışın yanı sıra, önceki çeyrekte kaydedilen bazı hedge kazançlarının bu çeyrekte tekrarlanmaması finansman giderlerini artırmaktadır. Olası tek seferlik kalemler net kâra yukarı yönlü katkı sağlayabilir, ancak genel seyri kayda değer ölçüde değiştirmesini beklememekteyiz.

Hisse Kodu	Fonksiyonel Para Birimi	Beklenen Yayın Tarihi		3Ç26T	3Ç25 (orijinal)	Y/Y Nominal	Y/Y Reel
ARCLK	TL	30 Eki (Tahmin)	Net Satış	140,139	124,446	12.6%	(13.2%)
			FAVÖK	5,702	8,577	(33.5%)	(48.8%)
			Marj	4.1%	6.9%	(2.82pt)	(2.82pt)
			Net Kâr	(6,660)	(2,055)	a.d.	a.d.

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Gübre Fabrikaları	GUBRF	4.4911	1.1%	-	-	-	401.51	406.00

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Tuğçelik Alüminyum Metal	TUCLK	-	0.00%	2.89	---

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Program Kapsamında Geri Alımların

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Özsermayeye Oranı
Dagi Giyim	DAGI	13,497,827	5.82	78.6	10.86%
Egeyapı Avrupa G.Y.O.	EGEGY	85,000	16.79	1.4	3.31%
Pc İletişim ve Medya Hizmetleri	PCILT	50,364	30.41	1.5	4.22%
Söke Değirmencilik Sanayi	SOKE	742,111	7.84	5.8	1.51%
Ulusoy Un	ULUUN	1,617,804	6.72	10.9	1.43%
Ekim Turizm	EKIM	5,881,237	19.58	115.2	0.71%
Lokman Hekim	LKMNH	30,000	11.02	0.3	6.11%
Ldr Turizm	LIDER	250,000	8.16	2.0	2.39%
Kardemir (A)	KRDMA	175,107	43.56	7.6	0.02%
Akhan Un Fab. ve Tarım Ürün.	AKHAN	150,000	29.98	4.5	0.05%
Savur G.Y.O.	SVGYO	1,000,000	2.79	2.8	0.48%
Erciyas Çelik Boru	ERCB	965,200	40.81	39.4	2.80%
Mavi Giyim	MAVI	250,000	37.49	9.4	2.19%
Orge Enerji	ORGE	260,000	22.74	5.9	1.10%
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	348,080	2.17	0.8	1.98%
Kuzugrup Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	KZGYO	175,000	18.67	3.3	0.64%
Metgün Enerji Yatırımları	METEN	928,599	20.63	19.2	0.55%
Metropol Kurumsal Hizmetler	MCARD	58,247	97.55	5.7	0.25%
Orzaks İlaç ve Kimya	ORZAX	265,000	68.54	18.2	0.46%
Bor Şeker	BORSK	20,000	5.35	0.1	0.85%
Ağaoğlu Avrasya G.Y.O.	AAGYO	170,000	8.61	1.5	0.96%
Gedik Yatırım	GEDIK	773,458	4.87	3.8	0.64%
Sanko Pazarlama	SANKO	8,700	19.95	0.2	0.04%
Tureks Turizm	TUREX	804,618	5.77	4.6	2.44%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji ve Yat.	AHGZ	926,704	48.10	44.6	3.32%
Kapeks Kimya	KPEKS	60,000	51.80	3.1	0.05%
Kiler G.M.Y.O.	KLGYO	253,000	4.07	1.0	0.02%
Tatlıpınar Enerji Üretim	TATEN	1,500,000	4.76	7.1	0.38%
Kiler Holding	KLRHO	118,000	11.54	1.4	0.10%
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	3,700,000	2.42	9.0	0.91%
Oylum Sınai Yatırımlar	OYLUM	226,281	6.72	1.5	3.67%
Luxera G.Y.O.	LXGYO	89,562	6.72	0.6	0.81%
Yayla Agro Gıda	YYLGD	149,006	7.42	1.1	0.17%
Gıpta Ofis Kırtasiye ve Promosyon Ürün. İml.	GIPTA	7,000	28.20	0.2	0.22%
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	OSMEN	120,000	5.45	0.7	0.03%
Tukaş	TUKAS	7,000,000	1.99	13.9	4.00%
Masfen Enerji	MASFN	1,727,000	36.50	63.0	1.10%
Derlüks Yatırım Holding	DERHL	750,000	1.56	1.2	0.70%
Tab Gıda Sanayi	TABGD	10,000	219.24	2.2	0.09%
Pasifik Teknoloji	PATEK	2,500,000	13.30	33.3	0.67%
Cvk Maden İşletmeleri	CVKMD	1,575,000	13.19	20.8	0.04%
Gentaş	GENTS	189,602	4.03	0.8	0.12%
Meysu Gıda	MEYSU	910,000	8.04	7.3	0.58%
Kartonsan	KARTN	30,000	104.85	3.1	0.16%
Toplam				558.3	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Lila Kağıt	LILAK	590,000,000	200.0%	1,180,000,000

Bu rapor Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@akyatirim.com.tr

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.Ş, Ak Yatırım A.Ş ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım