

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Fon düzenlemeleri sonrası BİST’de dengelenme çabası sürüyor: Dün banka endeksi olumlu yönde ayrışırken, BİST-100 ve BİST-30 endeksleri birbirine yakın hareket etti. Tasfiye edilecek fonların yoğun olarak tuttuğu hisselerde taban seviyesinden kapanışlar devam etti. Dün ayrıca SPK, şirketlerin pay geri alımlarında toplam bedelin üst sınırına ilişkin düzenlemeyi ikinci bir duyuruya kadar kaldırdı. SPK’nın geçen yıl aldığı bir kararla geri alınan payların toplam bedelinin, kâr dağıtımına konu edilebilecek kaynakların toplamını aşmayacağı kuralı getirilmişti. SPK geçtiğimiz hafta da bankaların pay geri alımlarının yıl sonuna kadar sermaye yeterliliği hesaplamasından düşülmeyeceği açıklaması yapmıştı. Veri takviminde bugün sektörel enflasyon beklentileri ve hanehalkı beklenti anketi var. Ayrıca gelecek hafta Salı günü bankacılık sektörü ağustos ayı toplu finansal sonuçları da piyasa beklentileri üzerinde etkili olabilir. BİST’de sıkışık yatay seyrin devamını bekliyoruz.

- Teknik Yorum:** Endeks günü %1,04 düşüşle 13.199 seviyesinde tamamladı. Gün %0,76 aşağı boşlukla başladı; 13.370 seviyesine kadar gelen toparlanma denemesi kalıcı olamadı ve satışların yeniden ağırlık kazanmasıyla kapanış 13.169–13.370 bandının yalnızca %15’inde gerçekleşti. Bu fiyat davranışı gün içi tepkinin satıldığı ve satıcıların etkin olduğunu gösteriyor. Bununla birlikte işlem hacminin 20 günlük ortalamasının yalnızca %62’sinde kalması, düşüşün güçlü bir hacim genişlemesiyle desteklenmediğine işaret ediyor. Teknik yapı halen belirgin biçimde zayıf. BİST100 EMA20 (13.864), EMA50 (14.007) ve EMA200’ün (13.375) tamamının altında bulunuyor. EMA20’nin EMA50’nin altında olması ve iki ortalama arasındaki farkın açılmaya devam etmesi de kısa vadeli trend yapısındaki bozulmayı teyit ediyor. Fiyatın 0/3 ortalama altında kalması nedeniyle yukarı yönlü hareketler şimdilik ana trend değişiminden çok tepki niteliğinde değerlendirilmeli. Buna karşılık bugünkü düşüşün önemli bir farkı hacim tarafında. İşlem hacmi 20 günlük ortalamasının yaklaşık %38 altında kaldı. Bu nedenle fiyat ve momentum göstergeleri negatifleşirken satış tarafında güçlü bir hacim teyidi oluşmadı. XU030 tarafında da dükkü toparlanmanın önemli bölümü geri verildi. Endeks %1,06 düşüşle 16.218 seviyesinde kapandı. Gün içinde 16.478’e kadar yükselmesine rağmen kapanışın 16.191–16.478 bandının yalnızca %10’unda gerçekleşmesi oldukça zayıf bir gün içi fiyat davranışına işaret ediyor. Piyasa katılımında da dükkü güçlü görünüm zayıfladı. Dün XU030 hisselerinin %83’ü yükselirken bugün bu oran %47’ye geriledi; 14 hisse yükseldi, 16 hisse düştü. Dolayısıyla bugünkü satış tüm piyasaya yayılan sert bir satış dalgası niteliğinde değil, ancak dükkü geniş tabanlı alımın devam edemediğini gösteriyor. FROTO %1,73, THYAO %1,53 ve EKGYO %1,51 ile pozitif ayrışırken DSTKF %9,97, TUPRS %4,28 ve TOASO %2,16 ile negatif tarafta öne çıktı. BİST100 açısından aşağıda 13.169–13.123 bölgesi ilk önemli destek alanı haline geliyor. Bugünkü dip 13.169 olurken geçen haftadan gelen 13.123 referansı bu bölgeyi güçlendiriyor. Bunun altında dün görülen 12.896, ardından ana dip 12.817-12626 bulunuyor. Yukarıda ise 13.375 EMA200 ilk ve en önemli direnç. Bugünkü 13.370 zirvesinin bu ortalamasının hemen altında kalması seviyenin teknik önemini artırıyor. EMA200 üzerinde kalıcılık sağlanabilirse cuma günü 13.427 ve ardından perşembe günü 13.581 seviyeleri yeniden gündeme gelebilir. Daha güçlü trend onarımı açısından 13.864–14.007 EMA20/EMA50 bölgesi halen ana direnç alanı. Genel görünümde pazartesi başlayan stabilizasyon girişimi bugün zayıfladı. BİST100’ün EMA200’ü test edip aşamaması, günün hareket alanının yalnızca %15’inde tamamlaması kısa vadeli teknik baskının devam ettiğini gösteriyor. Buna karşılık hacmin ortalamasının %38 altında kalması ve piyasa katılımının %47 ile dengeli sayılabilecek bir bölgede bulunması, bugünkü düşüşün yeni ve güçlü bir satış dalgası olarak henüz teyit edilmediğine işaret ediyor. 13.169–13.123 bölgesinin korunması taban arayışını sürdürebilir; görünümde ilk anlamlı iyileşme için 13.375 EMA200’ün geri alınması gerekiyor. BİST100 için 13.169–13.123–12.896-12626 destek; 13.375–13.427–13.581 direnç olarak izlenebilir.

- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

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

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BİST-100	-1,0	-5,0	-9,1	17,2
BİST-30	-1,1	-2,6	-3,0	32,7
Banka Endeksi	0,3	3,6	6,2	1,3
Sınai Endeks	-1,7	-9,5	-13,1	25,7
Hizmetler Endeksi	0,2	-4,6	-9,3	9,9

Piyasa Verileri

BİST100 Piy. Değ. (mn TL)	12.752.084
Bankalar Piy. Değ.	2.361.190
Holdingler Piy. Değ.	2.134.247
Sanayi Piy. Değ.	5.224.819
BİST İşlem Hacmi (mn TL)	184.829
BİST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Eczacıbaşı İlaç	9,93	542,3
Girişim Elektrik Sanay	9,90	1521,9
Enerya Enerji	6,50	975,3
Tr Anadolu Metal Ma	6,32	2064,9
Europower Enerji ve C	5,81	2314,4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
İşıklar Enerji ve Yapı İ	-10,00	0,3
Ral Yatırım Holding	-9,99	2,2
Katılımevim Tasarruf	-9,98	52,9
Pasifik Eurasia Lojisti	-9,98	13,0
Odine Solutions Tekn	-9,97	0,7

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	1,53	16212,5
Tüpraş	-4,28	14620,6
Akbank	0,90	11002,4
Aselsan	-0,93	7385,6
Astor Enerji	-1,34	7334,7

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0301026	16483,0	0,2
F_XU0301226	17246,0	0,2
F_USDTRY0926	49,07	-0,1
F_EURTRY0926	56,20	-0,4

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0301026	426.230	20.262
F_USDTRY0926	4.351.439	-3.307

Şirket Haberleri

- Akçansa (AKCNS; Öneri Yok)** Heidelberg Materials, zorunlu pay alım teklifini 23 Eylül ile 6 Ekim 2026 arasında pay başına 274,24 TL'den gerçekleştirecek. Fiyat, Heidelberg'in Sabancı Holding'in %39,72'lik payı için ödediği USD bedelin güncel TCMB kuruyla çevrilmesiyle bulundu. Heidelberg'in Akçansa'daki payı şu anda %79,43. Nötr
- Avrupakent GYO (AVPGY; EÜG; 12A HF: 103 TL)**, işletme ve kira sözleşmesinin 30 Haziran'da sona ermesi ve mülkün tahliye edilmesinin ardından Radisson Residences Avrupa TEM İstanbul'u bağımsız bölüm bazında satacak. Varlık 2Ç26 finansallarında 1,9 milyar TL değerle yer alıyor ve hesaplamalarımıza göre 56,0 milyar TL'lik portföy değerinin yaklaşık %3,4'ünü oluşturuyor. Açıklamada fiyat ve takvim bilgisi yer almıyor. Hafif olumlu.
- Emlak Konut GYO (EKGYO; Öneri Yok)**, pay geri alım programını piyasa koşullarına göre uygulamaya başlayacak. Program Nisan 2025'te onaylandı ve Mayıs 2028'e kadar geçerli. Program 1,0 milyar TL'lik fonla 380 milyon adede kadar payı (sermayenin %10'u) kapsıyor. Bu tavana önceki programdan devreden 4,55 milyon pay dahil, dolayısıyla Borsa İstanbul'dan alınabilecek azami pay sayısı 375,4 milyon adet (sermayenin %9,88'i). Şirket, mevcut pay fiyatının bağımsız değerlemelere dayanan net aktif değerini, arsa ve proje portföyünü ve faaliyet sonuçlarını yansıtmadığını belirtiyor. Hafif olumlu.
- Emlak Konut GYO (EKGYO; Öneri Yok)**, asansör, yürüyen merdiven ve yürüyen yol imalatı, satışı, montajı, bakımı ve onarımı yapan %100 bağlı ortaklığı Emlak Konut Asansör Sistemleri'nin 1,65 milyar TL'lik nakdi sermaye artırımının tamamına katıldı. Artırımla bağlı ortaklığın ödenmiş sermayesi 1,15 milyar TL'den 2,8 milyar TL'ye çıkıyor. Tutarın 1,35 milyar TL'si tescilden önce ödendi, kalan 300 milyon TL tescili izleyen 24 ay içinde ödenecek. Pay oranı %100'de kaldı. Şirket, artırımın amacının büyüyen üretim, satış ve yatırım hacmine paralel olarak bağlı ortaklığın finansal yapısını güçlendirmek ve faaliyetlerini özkaynakla desteklemek olduğunu belirtiyor. Edinilen pay aktif toplamının %0,37'sine, işlem bedeli ise son yıllık hasılatın %1,65'ine denk geliyor. Nötr.
- Turkcell'in (TCELL TI; Endeksin Üzerinde Getiri; 12A HF: 163TL)** tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı Turkcell Bilişim Servisleri A.Ş.'nin ("Turkcell") sermayesi, nakden 8 milyar TL artırılarak 45,2 milyar TL'ye yükseltildi.

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Ofis Yem Gıda	OFSYM	0.4209	0.7%	-	-	-	58.98	59.40

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Arena Bilgisayar	ARENA	-	0.00%	16.60	---

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye	
					Oran	
Europap Tezol Kağıt Sanayi ve Ticaret	TEZOL	20,000	7.83	0.2	0.18%	
Pc İletişim ve Medya Hizmetleri	PCILT	58,910	30.84	1.8	0.44%	
Meysu Gıda	MEYSU	595,000	8.42	5.0	0.07%	
Armada Gıda	ARMGD	1,000,000	139.37	139.4	0.38%	
Ldr Turizm	LIDER	100,000	12.80	1.3	1.87%	
Işık Plastik	ISKPL	1,000,000	3.85	3.9	0.18%	
Koleksiyon Mobilya Sanayi	KLSYN	100,000	13.65	1.4	0.02%	
Masfen Enerji	MASFN	75,000	37.55	2.8	0.07%	
Gedik Yatırım	GEDIK	935,057	5.23	4.9	0.10%	
Enerya Enerji	ENERY	2,515,473	12.60	31.7	4.35%	
Blume Metal Kimya	BLUME	70,000	32.02	2.2	0.89%	
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji ve Yat.	AHGAZ	954,271	41.50	39.6	3.08%	
T. Vakıflar Bankası	VAKBN	500,000	34.22	17.1	0.78%	
Albayrak Hazır Beton	ALBTN	40,000	24.82	1.0	0.02%	
Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret	MERCN	100,000	14.62	1.5	1.47%	
Net Holding	NTHOL	95,384	39.48	3.8	9.94%	
Alfa Solar Enerji	ALFAS	100,000	33.96	3.4	0.28%	
İzdemir Enerji Elektrik Üretim	IZENR	2,000,000	4.28	8.6	0.12%	
Türk Altın İşletmeleri	TRALT	224,480	50.24	11.3	1.86%	
Atakey Patates Gıda	ATAKP	80,000	35.99	2.9	0.43%	
Metro Holding	METRO	1,170,328	6.19	7.2	2.91%	
Dct Trading Dış Ticaret	DCTTR	50,000	4.00	0.2	0.49%	
Toplam				291.0		

FİNANSAL TAKVİM

Şirket	Kodu	Periyot	Tarih
Migros	MGROS	3. Çeyrek	05.11.2026



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