

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Geçen hafta BIST-100 endeksi 14.500 puan seviyesini aşarak %2,4 yükseldi. Jeopolitik gelişmelerin etkisiyle Tüpraş ve Aselsan ve güçlü gelen 2. çeyrek sonuçları sonrası BİM olumlu ayrıışan endeks ağırlığı yüksek hisselerdi. Odine, Enka, THY ve Astor ise endeksten olumsuz ayrııştı. Enflasyon raporu sonrası bir haftalık repo ihalesine dönüşe ilişkin beklentilerinde iyileşme olmasına rağmen bankacılık sektörü endeksi endeksten %3 olumsuz ayrııştı. Dün açıklanan bir hafta vadeli repo ihalelerine dönüş kararı ile beraber kademeli mevduat ve kredi faizlerindeki gerileme ihtimali ile beraber bankacılık sektörü öncülüğünde olumlu bir endeks tepkisi bekleriz. Ayrıca hafta içi SPK fon düzenlemesine ilişkin detayların paylaşılması önemli gündem maddelerinden olacak. Makro gündemde bugün ağustos ayı sektörel enflasyon beklentileri ve hanehalkı enflasyon beklentileri açıklanacak. Hafta içinde sektörel güven endeksleri, dış ticaret istatistikleri ve ekonomik güven endeksi beklenen diğer veriler olacak.
- Teknik Yorum:** Endeks haftanın son işlem gününde 14.383–14.601 bandında hareket ederek günü %0,82 yükselişle 14.515 seviyesinde tamamladı. Kapanışın günlük hareket alanının %60'ında gerçekleşmesi, alıcıların günün genelinde ağırlığını koruduğunu gösteriyor. Daha önemlisi, yükselişe 20 günlük ortalamanın %6 üzerinde gerçekleşen hacmin eşlik etmesi, hareketin önceki gündeki düşük hacimli geri çekilmeye kıyasla daha sağlıklı olduğunu gösteriyor. Teknik yapı belirgin biçimde güçlenmiş durumda. Endeks EMA20 (14.073), EMA50 (14.036) ve EMA200'ün (13.207) üzerinde bulunurken, EMA20'nin EMA50 üzerine yerleşmesi kısa vadeli trend dönüşümünün de teyit kazanmaya başladığını gösteriyor. Haftalık görünüm de yükselişi destekliyor. BIST100 haftayı %2,42 artışla tamamladı. XU030'da ise haftalık yükseliş %4,34'e ulaşırken günlük artış %1,31 oldu. Büyük ölçekli hisselerin BIST100'den daha güçlü performans göstermesi, yükselişin lokomotif hisseler tarafından desteklendiğine işaret ediyor. XU030'da da EMA20'nin EMA50 üzerine çıkması ve fiyatın üç ana ortalamasının üzerinde bulunması teknik yapıyı güçlendiriyor. Piyasa katılımındaki toparlanma ise günün en güçlü teyitlerinden biri. XU030 kapsamındaki 30 hissenin 25'i yükselirken yalnızca 4'ü geriledi; yükselen hisse oranı %83'e çıktı. Önceki gün bu oran yalnızca %27 seviyesindeydi. TRALT %6,03, TOASO %3,78 ve TUPRS %2,91 yükselişle öne çıkarken negatif taraftaki hisselerde kayıpların oldukça sınırlı kalması, yükselişin birkaç hisseyle sınırlı olmadığını ve geniş tabana yayıldığını gösteriyor. Burada dikkat edilmesi gereken nokta 14.668 civarı. Endeks gün içerisinde 14.601'i görmesine rağmen bu bölgenin üzerinde kapanışı gerçekleştiremedi. Dolayısıyla 14.600–14.668 bandı kısa vadede ilk önemli eşik konumunda. Bu bölgenin hacimli aşılması halinde yükselişin 14.876 ve devamında 15.133 bölgesine doğru genişlemesi gündeme gelebilir. Buna karşılık 14.600 bölgesinin aşılamaması halinde mevcut güçlü haftanın ardından kısa süreli bir dinlenme veya yataylaşma şaşırtıcı olmayacaktır. Aşağıda 14.381–14.329 bölgesi ilk destek alanı olarak izlenebilir. Bunun altında önceki günün dip bölgesi olan 14.269 önem kazanıyor. Daha güçlü teknik destek ise yükselen EMA20'nin bulunduğu 14.073 civarında. Endeks bu ortalamasının üzerinde kaldığı sürece kısa vadeli ana trend yapısında belirgin bir bozulmadan söz etmek için erken olacaktır. Genel görünüm pozitif dönmüş durumda. Fiyatın tüm ana ortalamaların üzerinde bulunması, EMA20'nin EMA50 üzerine çıkması, yükseliş gününde hacmin ortalamasının üzerine yükselmesi ve piyasa katılımının %83'e ulaşması birbirini teyit eden güçlü sinyaller oluşturuyor. Bununla birlikte 14.600–14.668 bölgesi henüz geçilemediği için yeni bir ivmelenmeden söz etmek için bu bölgenin aşılması izlenmeli. BIST100 için 14.381–14.329–14.269–14073 destek; 14.668–14.876–15133 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
BIST-100	0,8	2,4	3,9	28,9
BIST-30	1,3	4,3	5,1	36,8
Banka Endeksi	0,6	0,0	0,4	-4,6
Sınai Endeks	1,5	4,4	5,7	44,7
Hizmetler Endeksi	0,6	3,1	-0,9	21,2

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	14.025.829
Bankalar Piy. Değ.	2.167.991
Holdingler Piy. Değ.	2.836.037
Sanayi Piy. Değ.	6.005.459
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	305.381
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Tr Anadolu Metal Ma	8,15	1510,5
Bera Holding	7,76	307,8
Türk Altın İşletmeleri	6,03	7256,2
Gülermak Ağır Sanayi	5,48	1542,4
Tr Doğal Enerji	4,26	452,8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Odine Solutions Tekn	-10,00	145,7
Tekfen Holding	-9,97	1770,7
Qua Granit Hayal Yağ	-4,20	143,8
Batıçim Çimento	-3,18	202,0
Gür-Sel Turizm Taşım	-3,12	137,7

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-0,08	12948,6
Aselsan	0,25	12826,3
Akbank	0,72	11720,6
Astor Enerji	2,60	10507,1
Katılımevim Tasarruf	2,42	10350,2

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0300826	16808,0	1,2
F_XU0301026	17527,0	1,3
F_USDTRY0826	48,34	0,0
F_EURTRY0826	56,60	0,2

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300826	456.722	-1.809
F_USDTRY0826	5.244.695	-25.251

Şirket Haberleri

- Borusan Boru (BRSAN; Öneri Yok)**, bağlı ortaklığı Borusan Berg Pipe'ın ABD'de 555 milyon USD'Lik yeni sipariş aldığını açıkladı. Üretim ve teslimatların 2028'de gerçekleştirilmesi planlanan sipariş, kamuya açıklanan sipariş bakiyesini yaklaşık %16 artırdı. Böylece Altyapı ve Proje segmentinde 2026-28 dönemini kapsayan ve kamuya açıklanan sözleşmelerin toplam değeri yaklaşık 3,6 milyar USD'ye, diğer bir ifadeyle şirketin firma değerinin 1,6 katına ulaştı. Segment, 2025'te yaklaşık 800 milyon USD hasılat yaratarak konsolide hasılatın yaklaşık %44'ünü oluşturdu; tahminlerimize göre bu pay 2026 ve sonrasında yaklaşık %50'ye ulaşacak. Siparişe dayalı ve sabit fiyatlı yapısıyla hasılat ve marj görünürlüğü artırarak Altyapı ve Proje iş kolu, şirketin kârlılık ve yatırım hikâyesinin temelini oluştururken, müşterilerden alınan avanslar işletme sermayesi ihtiyacını azaltıyor. **Olumlu.**
- Coca-Cola İçecek (COLA; EÜG; 12A HF: 125 TL)**, piyasa değerinin %1,2'sine karşılık gelen 59mnUSD tutarında para cezasına çarptırıldı. Türkiye İzmir Gümrük Müdürlüğü tarafından 706 milyon TL tutarında gümrük vergisi tahakkuku ve 2.117 milyon TL tutarında idari para cezası uygulandı. Karar yargı denetimine tabidir. COLA hisselerinde bugün hafif negatif bir piyasa tepkisi bekliyoruz.

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Program Kapsamında Geri Alımların		
			Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Özsermayeye Oranı
Global Yatırım Holding	GLYHO	150,000	17.00	2.6	1.85%
Margun Enerji	MAGEN	1,216,050	35.02	42.6	0.54%
Toplam				45.1	

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut	Bedelli	Bedelli
		Sermaye (TL)	Oranı (%)	Tutarı (TL)
Denge Yatırım Holding	DENGE	600,000,000	n.m.	n.a

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