

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST 100
12.592,76 ▼ %2,38

BIST 30 Vadeli
15.933 ▲ %0,14

5Y CDS
254.15 ▲ %2,07

USD/TRY
49,00 ▲ %0,05

Ekonomik Takvim

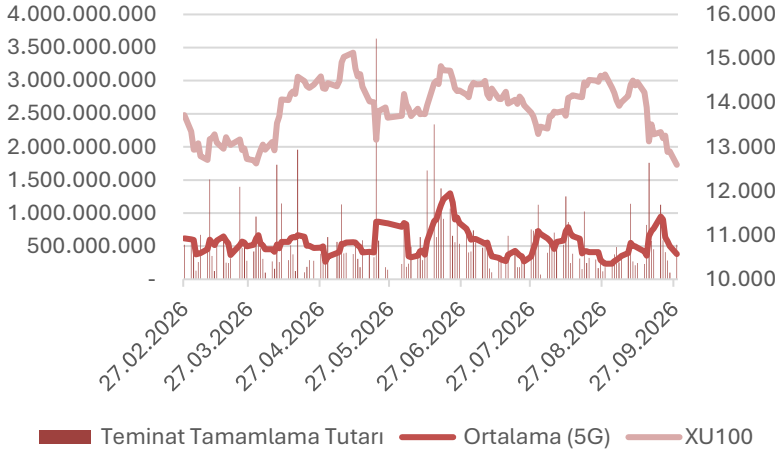
Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Eylül	Ekonomik Güven Endeksi		
17:00	ABD	Eylül	Tüketici Güveni	89,2	89,4
17:00	ABD	Ağustos	İş İmkanları ve Personel Eğitim Oranı (JOLTS)	7,230M	7,271M

Küresel Piyasalar – Emtialar

Endeks	Kapanış	08:10	Değişim
Dow Jones (DJI)	51.826	51.713	▼ %0,22
S&P 500 (SPX)	7.733	7.727	▼ %0,07
Nikkei 225 (NIKX)	65.877	24.486	▼ %1,39
Hang Seng (HSI)	24.642	24.486	▼ %0,63
Shanghai (SHCOMP)	3.823	3.826	▲ %0,08
Kospi (KOSPI)	6.889	6.820	▼ %1,00
Sensex (SENSEX)	72.771	72.123	▼ %0,89
ABD 10Y Tahvil Faizi	5,2600	5,2600	%0,00
EUR/USD	1,1365	1,1360	▼ %0,05
Brent Petrol	100,10	99,45	▼ %0,65
Ons Altın (XAU/USD)	4.118	4.127	▲ %0,22
Ons Gümüş (XAG/USD)	60,93	60,55	▼ %0,62

Teminat Tamamlama Çağrısı

“523 mn TL”



Piyasa Yorumu

İç tarafta dün %2,38 düşüşle 12.592 seviyesinden kapanan endekste, sanayi hisselerindeki satış baskısının sürdüğünü, bankacılık tarafının ise görece dirençli seyrini koruduğunu görmekteyiz. Brent petrolün yükselişi ve iç gündemdeki gelişmelerin risk iştahını sınırlamaya devam ettiğini takip ediyoruz. Yarın itibarıyla devreye girecek endeks değişikliklerinin fiyatlamaların normalleşmesi açısından destekleyici olmasını beklemekteyiz. Teknik tarafta 12.450 seviyesini destek, 12.853 seviyesini direnç olarak izleyeceğiz. Özetle, 12.450 desteğinin korunmasını kısa vadeli görünüm açısından önemli bulduğumuzu belirtmek isteriz.

ABD piyasalarında dün tahvil faizlerindeki yükselişin sürmesiyle endekslerin yeniden ekside kapandığını görmekteyiz. 10 yıllık ABD tahvil faizinin %5,2 üzerine çıkarak 2007'den bu yana en yüksek seviyelere yaklaşmasını, kalıcı enflasyon endişeleriyle Fed'in ilave artırımlara gidebileceği beklentisinin fiyatlamalara yansımaları olarak değerlendirmekteyiz. Bugün CB Tüketici Güveni ve JOLTS verilerini takip edeceğiz. Özetle, tahvil faizlerindeki yükselişin risk iştahını baskılamayı sürdürdüğünü düşünmekteyiz.

Asya-Pasifik piyasalarında küresel tahvil faizlerindeki yükselişin risk iştahı üzerinde baskı oluşturduğunu, ABD 10 yıllık tahvil faizinin %5,2 civarına yükselmesi ve 30 yıllık faizlerin 2004'ten bu yana en yüksek seviyelerine ulaşmasıyla birlikte piyasaların karışık seyreteğini görüyoruz. Japonya'da Nikkei %0,76 yükselirken, Meta'nın yeni yapay zeka cihazının işlemci ve bilgisayar bileşenlerine yönelik talebi artırabileceği beklentisiyle Ibiden %14,6 yükseldi. Hong Kong'da ise Hang Seng yaklaşık %1 gerilerken, Çin ana karası, Güney Kore ve Tayvan piyasalarının tatil nedeniyle kapalı olması işlem hacimlerini sınırlıyor. Öte yandan Çin-ABD görüşmesinde iki ülkenin yeni bir ticaret düzenlemesine ulaştığı ve mevcut ticaret ateşkesinin 10 Ocak'a kadar uzatıldığına yönelik açıklamaları takip ediyoruz. Güney Kore ile Meksika arasında ise savunma, ham petrol ve yapay zeka başta olmak üzere ekonomik işbirliğinin genişletilmesine yönelik ortak eylem planı öne çıkıyor.

Avrupa piyasalarında yüksek petrol fiyatları ve tahvil faizlerindeki yükselişin risk iştahı üzerinde baskı oluşturduğunu görüyoruz. Brent petrolün 106 dolar/varil seviyesinin üzerine çıkmasıyla birlikte enerji maliyetleri ve enflasyon endişeleri öne çıkarken, Avustralya Merkez Bankası'nın politika faizini %4,35'ten %4,60'a yükseltmesini takip ediyoruz. Japonya tarafında ise yenin zayıflamasına ilişkin artan müdahale beklentileriyle para biriminin dolar karşısında toparlandığını izliyoruz. Çin'de ABD'nin veri merkezlerinde Çin menşeli bileşenlerin kullanımına yönelik olası kısıtlamalarının teknoloji hisseleri üzerinde baskı oluşturduğunu, yüksek petrol fiyatlarının ise bölge para birimleri üzerinde ek baskı yarattığını görüyoruz.

Emtia tarafında İranlı yetkililerin ABD ile anlaşmaya yönelik karamsar mesajlarıyla Brent petrolün yükselişini sürdürdüğünü, Suudi Arabistan'ın boru hattındaki akışı yeniden artırmasının ise bu yükselişi sınırladığını görmekteyiz. Altında ise yükselen tahvil faizleri ve güçlenen doların baskısıyla Ağustos başından bu yana en düşük seviyelere gerilediğini takip ediyoruz.

Şirket Haberleri

MARMR- Kansai Paint tarafından, Rekabet Kurulu'nun Pay Devri'ne izin verdiği ve Sözleşme kapsamında gerekli yasal izinlerin alınmasına ilişkin ön koşulun bu suretle yerine getirildiği şirkete bildirildi.

EKGYO- Kemerburgaz 3. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İş'i'nin sözleşmesi imzalandı. Sözleşme kapsamında Şirket Payı Toplam Geliri 15.397.620.000 TL oldu.

KOCMT- Osmaniye'de bulunan üretim tesisine komşu konumdaki 11.773 m² yüzölçümlü arsa nitelikli gayrimenkul, 85.382.675 TL bedel karşılığında satın alındı.

HEKTS- Şirket paylarında imtiyaz yaratılmasına ilişkin başvurudan bu aşamada vazgeçilmesine ve sürecin Tahsisli Sermaye Artırımı başvurusu üzerinden devam ettirilmesine karar verildi.

TKNKA- Şirket; azami pay sayısının 8.800.000 adet, azami fon tutarının 750.000.000 TL olarak belirlendiği bir pay geri alım programı başlattı.

Para Giriş – Çıkış Tablosu “BIST-100”

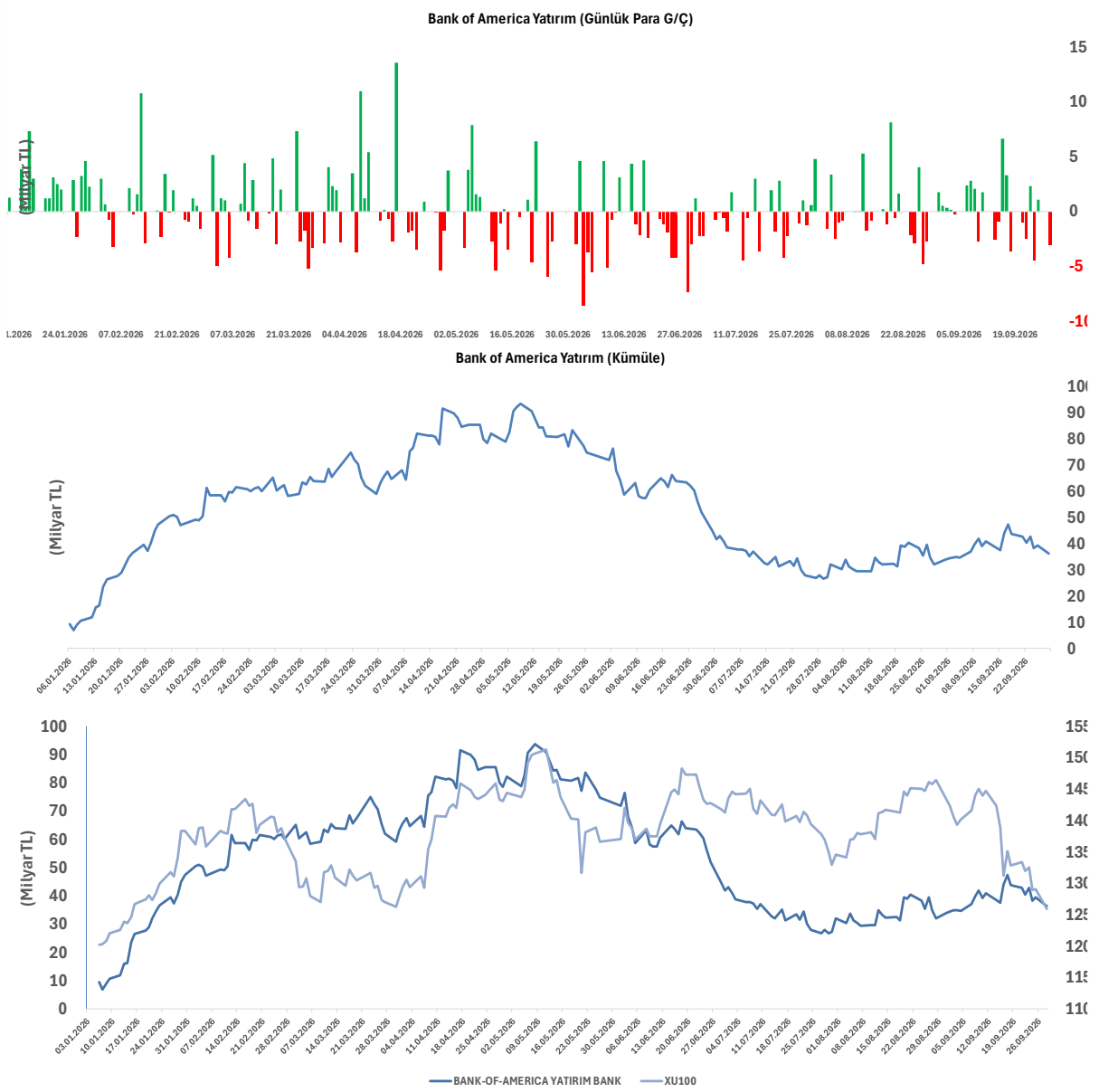
KOD	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	SON 10 GÜNDE NET GİRİŞ
AELS	624,904,452	2	SASA	-583,001,650	5	TCELL	186,284,987	9
YKBNK	401,148,050	1	ASTOR	-232,842,110	2	ENKAI	122,125,129	8
BIMAS	252,153,167	4	SISE	-173,091,553	1	ENERY	82,509,712	8
GARAN	251,529,885	2	THYAO	-157,493,242	0	TUKAS	74,452,456	8
TCELL	186,284,987	7	FROTO	-144,038,950	2	SOKM	14,364,048	8
AKBNK	158,428,830	0	SAHOL	-139,719,770	1	ODAS	7,461,441	8
TAVHL	142,182,064	0	EKGYO	-139,346,788	0	ISGYO	4,340,081	8
ISCTR	122,132,312	1	ARDYZ	-76,725,145	0	AELS	624,904,452	7
ENKAI	122,125,129	8	MIATK	-59,166,277	2	BIMAS	252,153,167	7
MGROS	121,539,903	1	HEKTS	-40,890,055	0	TTKOM	95,079,644	7

KURUM (ALICI)	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KURUM (SATICI)	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KURUM (GENEL)	TOPLAM	SON GÜN DAHİL OLMADAN
ZIRAAT YAT.	35,420,742,649	3	AI CAPITAL MENKUL DEĞERLER	-18,815,800,704	2	AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER	1,943,925,929	10
YAPI KREDİ YAT.	8,393,927,084	2	DENİZ YATIRIM	-5,660,239,966	2	ZIRAAT YAT.	35,420,742,649	9
TERA YATIRIM MENKUL	7,029,039,414	1	BULLS YATIRIM MENKUL	-5,408,212,934	9	GCM YATIRIM MENKUL	214,664,163	8
HALK YATIRIM	3,330,006,446	1	GEDİK YATIRIM	-5,343,137,516	4	METRO MENKUL	9,573,024	8
TEB YATIRIM	2,654,181,553	0	DESTEK YATIRIM MENKUL	-4,361,752,697	1	HALK YATIRIM	3,330,006,446	7
QNB YATIRIM MENKUL	1,998,699,925	5	INFO YATIRIM MENKUL	-3,873,465,467	1	QNB YATIRIM MENKUL	1,998,699,925	7
AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER	1,943,925,929	10	MARBAS MENKUL	-3,507,849,783	10	VAKIF YAT.	1,641,490,161	7
VAKIF YAT.	1,641,490,161	1	UNLU MENKUL DEĞERLER	-2,740,033,774	3	İNVESTAZ YATIRIM	762,486,104	7
GARANTİ BBVA	1,187,178,512	0	TACIRLER YAT.	-2,563,288,774	3	BİZİM MENKUL	234,787,992	7
MIDAS MENKUL	1,127,355,054	1	AK YATIRIM	-2,510,414,644	2	BLUPAY MENKUL	234,787,992	7

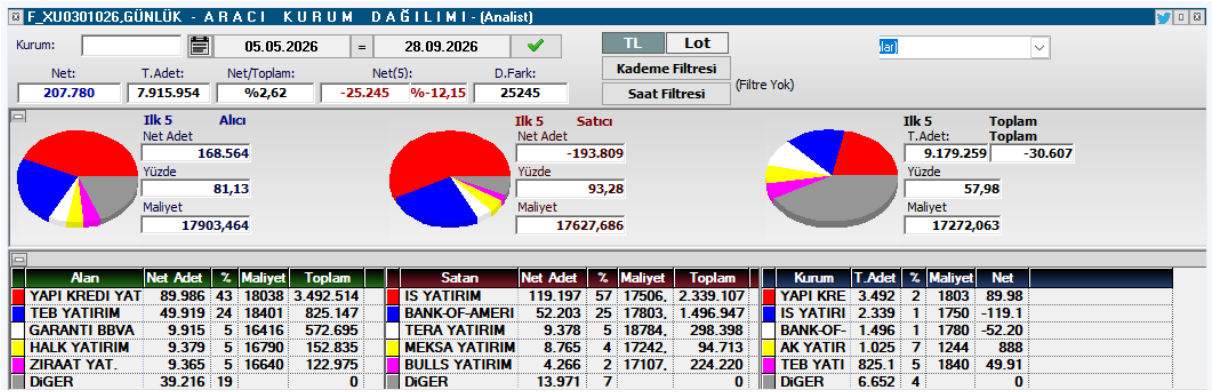
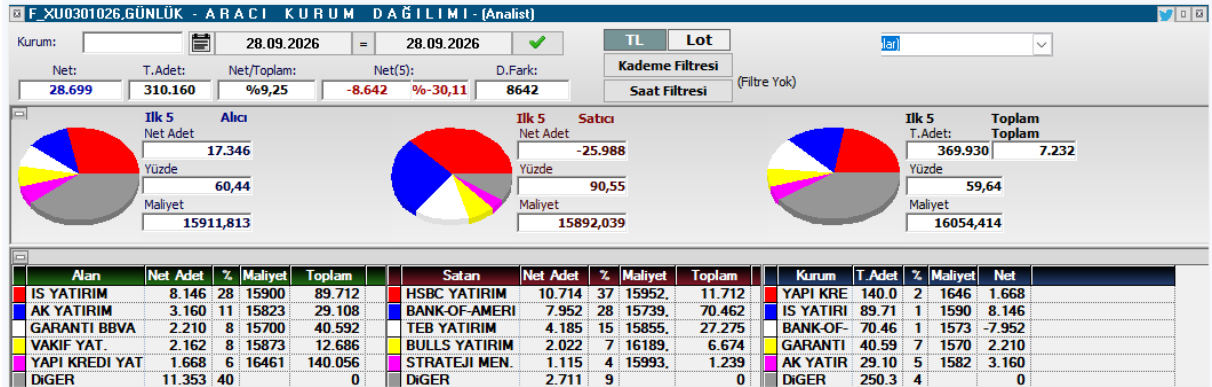
Ortalamalarını Kıranlar

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
GRTHO	MGROS	-	-	ECILC	-
-	-	-	-	CVKMD	-
-	-	-	-	TUREX	-
-	-	-	-	GUBRF	-
-	-	-	-	ULKER	-
-	-	-	-	AKSEN	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Bank of America Pozisyonu



Aracı Kurum Dağılımı



Tedbirli Hisseler

KOD	ŞİRKET ADI	PAZAR	BAŞLANGIÇ	BİTİŞ	BRÜT TAKAS	KREDİLİ ALIM	AÇIĞA SATIŞ	İNTERNET EMİR
DMRGD	DMR Unlu Mamuller	Ana Pazar	28.09.2026	27.10.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
USAK	Uşak Seramik	Yıldız Pazar	25.09.2026	23.10.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
CEOEM	Ceo Event	Ana Pazar	23.09.2026	22.10.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
AHSGY	Ahes GYO	Ana Pazar	16.09.2026	15.10.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
KZGYO	Kuzugrup GYO	Ana Pazar	16.09.2026	15.10.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
CATES	Çates Elektrik	Ana Pazar	15.09.2026	14.10.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
CITAS	Çitlekçi Mağazacılık	Yıldız Pazar	15.09.2026	14.10.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
SELEC	Selçuk Ecza	Yıldız Pazar	15.09.2026	14.10.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
MRGYO	Martı GYO	Ana Pazar	14.09.2026	13.10.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
YKSLN	Yükselen Çelik	Ana Pazar	14.09.2026	13.10.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
ARMGD	Armada Gıda	Yıldız Pazar	11.09.2026	09.10.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
DGNMO	Doğanlar Mobilya	Ana Pazar	11.09.2026	09.10.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
ETYAT	Euro Trend	Alt Pazar	11.09.2026	09.10.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
ANELE	Anel Elektrik	Ana Pazar	10.09.2026	09.10.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
BIGEN	Birleşim Grup	Yıldız Pazar	08.09.2026	07.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
VERUS	Verusa Holding	Ana Pazar	07.09.2026	06.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
DAGI	Dagi Giyim	Ana Pazar	04.09.2026	02.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
EUPWR	Europower Enerji	Yıldız Pazar	04.09.2026	02.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
GESAN	Girişim Elektrik	Yıldız Pazar	04.09.2026	02.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
LIDER	LDR Turizm	Yıldız Pazar	04.09.2026	02.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
MARTI	Martı Otel	Ana Pazar	04.09.2026	02.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
KRDMB	Kardemir B	Yıldız Pazar	03.09.2026	02.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
ODINE	Odine Solutions	Yıldız Pazar	03.09.2026	02.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
PASEU	Pasifik Eurasia	Yıldız Pazar	03.09.2026	02.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
DSTKF	Destek Finans	Yıldız Pazar	02.09.2026	01.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
PEKGY	Peker GYO	Ana Pazar	02.09.2026	01.08.2026	HAYIR	EVET	EVET	HAYIR
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

Temettü Takvimi

KOD	ŞİRKET ADI	DAĞITIM TARİHİ	VERİM (%)	BRÜT TL	NET TL	TEMETTÜ TL	DAĞITIM ORANI (%)
KIMMR	Ersan Alışveriş	30.09.2026	1,60	0,21	0,1771	49.999.992	8%
DESA	Desa Deri	30.09.2026	0,86	0,08	0,0714	41.176.464	7%
TUPRS	Tüpraş	30.09.2026	1,68	6,75	5,7349	13.001.761.617	42%

Yabancı Takas Oranı

%36,38 ▲ %0,06



Hedef Fiyat Listemiz

ŞİRKET ADI	TAVSİYE	HEDEF FİYAT	POTANSİYEL
Galata Wind Enerji	AL	46.9	129.9%
Pegasus	AL	319.7	122.5%
Hitit Bilgisayar	AL	62.3	102.9%
Teknosa İç ve Dış Ticaret	AL	41.14	203.6%
İndeks Bilgisayar	AL	20.58	98.1%
Türk Hava Yolları	AL	474	65.2%
Koton Mağazacılık	AL	24.76	143.2%
Mavi Giyim	AL	62.22	66.7%
Anadolu Hayat Emek.	AL	181.78	84.5%
Avrupakent GMYO	AL	93.31	82.8%
Doğuş Otomotiv	AL	291	92.3%
Kocaer Çelik	AL	21.4	96.0%
Aydem Enerji	AL	43.5	80.0%
Ford Otosan	AL	168	124.1%
Yataş	AL	66.8	154.6%
Emlak Konut GMYO	AL	35.05	85.3%
Rönesans Gayrimenkul Yat.	AL	226.45	16.8%
Logo Yazılım	AL	238	69.2%
T.S.K.B.	AL	20.14	100.6%
Vakıf GMYO	AL	4.05	151.6%
Turkcell	AL	160.7	63.4%
Ebebek Mağazacılık	AL	128.2	60.5%
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	AL	63.17	100.7%
Anadolu Sigorta	AL	36.02	48.8%
Bor Şeker	AL	9.04	63.5%
Torunlar GMYO	AL	109.65	20.6%
Mackolik İnternet Hizmetleri	AL	64.21	156.2%
Afyon Çimento	AL	19.64	81.5%
Albaraka Türk	AL	11.97	44.6%
Garanti Bankası	AL	201.34	55.6%
Migros Ticaret	AL	889	67.1%
Enka İnşaat	AL	113.96	33.4%
Türk Telekom	AL	82.1	53.3%
T. Halk Bankası	AL	50.96	12.9%
Özak GMYO	AL	20.35	69.6%
İş Fin.Kir.	AL	26.44	48.1%
Yapı ve Kredi Bankası	AL	49.9	40.5%
Gelecek Varlık Yönetimi	AL	103.88	148.3%
Çimsa	AL	64.4	50.2%
Oyak Çimento	AL	31.85	54.3%

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