

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 endeksi Cuma günü özellikle banka hisselerindeki tepki alımları ve Odine Teknoloji, Tüpraş ve BİM hisselerine gelen alımlar sayesinde %1'i geçen bir yükseliş sağladı. Böylece ana endeksin temmuz ayı kaybı %4,7 olurken, YbG getirisi de %19,5'e geriledi. Temmuz ayında sektörler bazında en kötü performans endeks bazında %17 gerileyen bankalar daydı. Buna karşılık rekor seviyelere gelen rafineri marjları nedeniyle rafineri/petro kimya sektör endeksi %14 getiri ile olumlu ayrıştı. Bugün seans açılışın hemen ardından temmuz ayı enflasyon verileri gelecek. Yeni haftaya başlarken ABD yönetiminden İran ile ilişkilerde diplomatik çözüm aranacağına dair açıklamalar Brent fiyatını gerilettiler. Ayrıca Cuma günü ABD borsaları genelde alıcılı kapanışlar yapmıştı. Seans açılışı öncesi ABD endeks vadelerinde alım iştahının sürdüğü görülüyor. BIST'in yeni haftaya hafif alıcılı bir eğilimle başlamasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** Endeks haftanın son işlem gününde önceki dört seansta etkili olan sert satış baskısının ardından nispeten güçlü bir tepki hareketi gerçekleştirdi. Gün içerisinde 13216 – 13458 bandında hareket eden endeks, günü 13458 seviyesinde %1,24 yükselişle ve günün en yüksek seviyesinde tamamladı. Kapanışın gün içi işlem aralığının %100'ünde gerçekleşmesi, gün boyunca alıcıların etkili olduğunu gösteriyor. Bununla birlikte işlem hacminin 20 günlük ortalamasının yalnızca %80'inde kalması, oluşan tepkinin henüz güçlü ve kalıcı bir alım dalgasıyla teyit edilmediğine işaret ediyor. Teknik görünümde endeks, son iki işlem gününde test ettiği 13252-13163 ana destek bölgesinden tepki üretmeyi başardı. Gün içi en düşük seviyenin 13216 olması ve kapanışın günün zirvesinde gerçekleşmesi, bu destek alanında alıcıların devreye girdiğini gösteriyor. Buna karşın endeks halen 20 günlük (13907) ve 50 günlük (14027) hareketli ortalamaların belirgin biçimde altında bulunuyor. Bu nedenle son işlem günündeki güçlü kapanışa rağmen kısa vadeli teknik görünümde kalıcı bir dönüşten söz etmek için henüz erken olduğunu düşünüyoruz. Endeksin 200 günlük hareketli ortalamasının (13077) üzerinde kalmaya devam etmesi, orta vadeli ana trend açısından kritik öneme sahip. Son satış dalgasında fiyat ile 200 günlük ortalama arasındaki fark yaklaşık 140 puana kadar gerilemiş olsa da bu ortalama doğrudan test edilmeden tepki gelişmesi olumlu değerlendirilebilir. Bununla birlikte olası yeni satışlarda 13252-13163 bandının yeniden kaybedilmesi, 200 günlük ortalamasının bulunduğu 13077 seviyesini ana trend açısından kritik eşik haline getirecektir. Haftalık görünümde endeks, cuma günü güçlü tepkiye rağmen haftayı önceki haftaya göre %3,48 kayıpla tamamladı. Piyasa geneline bakıldığında XU030 tarafında 24 hissenin yükselmesi ve yalnızca 6 hissenin düşmesi (%80 yükselen) oldukça güçlü ve geniş tabanlı bir alım görünümü oluşturdu. YKBK (%+5,68), TOASO (%+4,61) ve FROTO (%+4,43) pozitif ayrılan hisseler olurken; DSTKF (%-5,28), TRALT (%-4,37) ve TCELL (%-1,53) negatif tarafta öne çıktı. XU030 endeksinin günü %1,43 yükselişle ve gün içi işlem aralığının %90'ında tamamlaması, büyük ölçekli hisselerde de güçlü bir tepki oluştuğunu gösteriyor. Ancak XU030 halen 20 günlük (15883) ve 50 günlük (16059) hareketli ortalamaların oldukça altında bulunuyor. Endekste yukarı yönlü tepkinin devamında ilk önemli direnç 13628 seviyesi olarak öne çıkıyor. Bu bandın üzerinde kalıcılık sağlanması halinde daha önce kırılan 13916-13971 bölgesine doğru yeni bir tepki hareketi gelişebilir. Aşağı yönlü hareketlerde 13252-13163 bandı ana destek ve karar bölgesi olmayı sürdürüyor. 200 günlük hareketli ortalama orta vadeli trend açısından kritik destek. Genel görünümde günün zirvesinde gerçekleşen kapanış ve yükselen hisse oranının %80'e ulaşması kısa vadede satış baskısının hafiflediğine ve önemli destek bölgesinden tepki geliştiğine işaret ediyor. Buna karşın işlem hacminin ortalamaların altında kalması, haftalık kayıp halen yüksek olması ve endeksin 20 ile 50 günlük ortalamaların belirgin biçimde altında bulunması nedeniyle mevcut hareketi şimdilik teknik tepki ve dengelenme çabası olarak değerlendirmek daha sağlıklı görülüyor. BIST100 için 13252/13163-13077-12671 destek, 13502-13628-13907/971-/14027-14148 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 GYO, Şok Marketler, Tofaş, Tüpraş, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	1,2	-3,5	-4,7	19,5
BIST-30	1,4	-3,9	-6,7	24,7
Banka Endeksi	2,9	-4,4	-16,5	-9,2
Sınai Endeks	0,6	-3,8	4,4	31,8
Hizmetler Endeksi	0,9	-1,1	-0,6	18,6

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	13.001.937
Bankalar Piy. Değ.	2.099.684
Holdingler Piy. Değ.	3.154.297
Sanayi Piy. Değ.	5.475.281
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	237.618
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Odine Solutions Tekn	7,94	3094,1
Yapı ve Kredi Bankası	5,68	8937,0
Aksa	5,52	679,8
Doğuş Otomotiv	4,90	178,1
Halk Bankası	4,76	1607,0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Şekerbank	-9,95	2473,0
Odaş Elektrik	-9,78	970,0
Destek Finans Faktori	-5,28	1193,9
Kiler Holding	-4,74	194,6
Türk Altın İşletmeleri	-4,37	9741,6

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	1,87	14307,5
Aselsan	1,41	12077,9
Akbank	2,92	11316,8
Türk Altın İşletmeleri	-4,37	9741,6
Astor Enerji	2,78	9343,5

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0300826	15578,0	1,2
F_XU0301026	16307,0	1,0
F_USDTRY0826	48,62	0,0
F_EURTRY0826	55,91	-0,3

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300826	487.139	-15.637
F_USDTRY0826	4.664.763	267.152

Şirket Haberleri

- Otokar (OTKAR; Gözden Geçiriliyor)**, 2Ç26'da 2,8 milyar TL net zarar açıkladı. Net zarar, 1,1 milyar TL seviyesindeki piyasa beklentisinin ve 2Ç25'te kaydedilen 0,4 milyar TL zararın belirgin şekilde üzerinde gerçekleşti. Zayıflayan savunma sanayi gelirleri, artan finansman giderleri ve nakit çıkışı yaratmayan vergi gideri net zararı arttırdı. Gelirler yıllık bazda %27 azalarak 11,0 milyar TL'ye gerilerken, 12,3 milyar TL seviyesindeki piyasa beklentisinin %11 altında kaldı. Daralmanın tamamı savunma segmentinden kaynaklandı. Savunma aracı satışları 4,0 milyar TL'den 0,1 milyar TL'ye düşerken, ticari araç gelirleri büyük ölçüde yatay seyretti. FAVÖK, 2Ç25'teki pozitif 1,9 milyar TL seviyesinden negatif 0,6 milyar TL'ye döndü. Bununla birlikte gerçekleşme, piyasanın 0,7 milyar TL FAVÖK zararı beklentisine kıyasla sınırlı ölçüde daha iyi kaldı. Brüt kar marjı, olumsuz gelir karması ve negatif faaliyet kaldırıcının etkisiyle yıllık bazda %27,7'den %13,0'a geriledi. Romanya sözleşmesine ilişkin ceza giderinin çeyrekte yalnızca 47 milyon TL ile sınırlı kalması, operasyonel bozulmanın tek seferlik giderlerden ziyade ana faaliyet performansından kaynaklandığına işaret etti. 4,0 milyar TL tutarındaki finansman gideri ve nakit çıkışı yaratmayan vergi etkisi, net zararın piyasa beklentisinin belirgin şekilde üzerinde gerçekleşmesine neden oldu. Bilanço üzerindeki baskı da güçlenirken, net borç 42,9 milyar TL'ye yükseldi. Artışta, Automecanica satın alımı kapsamında gerçekleşen 3,0 milyar TL nakit çıkışı ve temmuz ayında ödenen 1,5 milyar TL koşullu satın alma bedelinin yanı sıra, müşteri avanslarının 8,6 milyar TL'den 4,8 milyar TL'ye gerilemesi ve artan faiz yükü etkili oldu. Özkaynaklar 5,5 milyar TL'ye düşerken, 1Y26 işletme faaliyetlerinden nakit akışı negatif 5,1 milyar TL olarak gerçekleşti. Borç stokunun tamamının iki yıl içinde vadelenmesi ve TL cinsi borçların yaklaşık %44 maliyet taşıması nedeniyle, mevcut sermaye yapısının sürdürülebilirliği için karlılık ve nakit yaratımında belirgin bir toparlanma gerekli görünüyor. Bu çerçevede, Otokar'ın 30 Temmuz'da sermayesinin %4'üne karşılık gelen yeni payları tahsisli sermaye artırımı yoluyla Koç Holding'e ihraç etme kararı bilançoaya sınırlı destek sağlayabilir. Lehte sonuçlarsa cezaya dair mahkeme kararı ile Cobra II teslimat takviminin normalleşmesi ve buna bağlı olarak avans tahsilatlarının yeniden başlaması, temel yukarı yönlü katalizörler olmaya devam ediyor. Kısa vadede hisse performansının, kar momentumundan veya temettü beklentilerinden ziyade dava süreci ve teslimatlara ilişkin haber akışı tarafından yönlendirilmesini bekliyoruz.

Çeyrekssel Özet -TMS29 Sonrası

milyon TL	Özet Finansallar			Piyasa	Piyasa Fark
	2Ç26	2Ç25	y/y		
Net Satışlar	10,953	15,061	-27%	12,250	-11%
FAVÖK	-587	1,904	-131%	-742	-21%
FAVÖK Marjı	-5.4%	12.6%	-1800 bps	-6.1%	70 bps
Net Kar	-2,780	544	-611%	-1,062	162%

Kaynak: Şirket, Rasyonet, AK Yatırım

- Beyaz Eşya – Haziran 2026 (TÜRKBEŞD)**: Toplam satışlar haziranda, iç satışlardaki %14,8'lik ve ihracattaki %10,8'lik gerilemenin etkisiyle y/y %12,2 daraldı. İç satışların ihracattan daha hızlı düşmesiyle ihracatın toplam satışlar içindeki payı y/y 1,0 puan yükseldi. Görünür iç talep y/y %11,5 azalırken, ithalatın iç talep içindeki payı 3,3 puan arttı. Üretim ise y/y %0,3 ile yatay seyretti. Yılbaşından bu yana toplam satışlar, iç satışlardaki %7,3'lük düşüş ve ihracattaki %18,7'lik gerilemeyi yansıtarak y/y %14,9 azaldı. İhracatın toplam satışlar içindeki payı y/y 3,0 puan geriledi. Görünür iç talep y/y %6,4 daralırken, ithalatın payı 0,9 puan yükseldi. Üretim aynı dönemde y/y %14,9 düştü. **Olumsuz**.

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü	Brüt Verim	Bedelsiz Oranı	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
		(TL)	(%)	(%)	(%)	(TL)	(TL)	(TL)
Karsu Tekstil	KRTEK	-	-	-	300.0%	1.00	5.53	19.12
Katılımevime Tasarruf Finansman	KTLEV	-	-	238.2%	-	-	46.01	155.60

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye	
			Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)
Ekim Turizm	EKIM	200,000	18.91	3.8
Bor Şeker	BORSK	750,000	5.63	4.2
Enerya Enerji	ENERY	100,000	9.14	0.9
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji ve Yat.	AHGZ	90,000	33.16	3.0
Türk Altın İşletmeleri	TRALT	6,080,000	42.77	260.0
Toplam				271.9

Şirket Haberleri

FİNANSAL TAKVİM

Hisse Kodu	TMS-29	Para Birimi	Tarih (t)	Dönem	AK Yatırım			Konsensüs Tahmini (TMS-29)		
					Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
ISCTR		TL	3-Ağu	2Ç26	-	-	14,300	-	-	13,500
TTRAK	TMS-29	TL	3-Ağu	2Ç26	12,845	539	200	12,904	528	112
CIMSA	TMS-29	TL	3-Ağu	2Ç26	-	-	-	13,060	2,546	780
ASELS	TMS-29	TL	4-Ağu	2Ç26	44,326	11,303	7,197	47,203	12,131	6,869
EREGL		TL	6-Ağu	2Ç26	64,401	6,455	8,222	64,401	6,588	5,278
AVPGY	TMS-29	TL	3-10 Ağu	2Ç26	1,705	719	1,182	1,655	725	644
LOGO	TMS-29	TL	3-17 Ağu	2Ç26	1,680	723	363	1,693	720	365
AYGAZ	TMS-29	TL	4-Ağu	2Ç26	27,806	1,035	2,924	28,919	1,024	2,924
FROTO	TMS-29	TL	4-Ağu	2Ç26	208,072	9,259	3,554	210,762	9,371	3,406
TUPRS	TMS-29	TL	4-Ağu	2Ç26	363,460	40,497	30,756	374,975	39,228	30,756
KCHOL	TMS-29	TL	5-Ağu	2Ç26	-	-	13,206	901,887	70,225	13,561
LILAK	TMS-29		5-Ağu	2Ç26	4,052	770	270	3,881	664	268
THYAO		TL	5-Ağu	2Ç26	321,974	36,193	14,666	323,246	31,539	11,617
TTKOM	TMS-29	TL	5-Ağu	2Ç26	69,225	29,383	4,910	70,695	29,573	4,910
AGESA		TL	5-Ağu	2Ç26	-	-	-	-	-	1,921
TKNSA	TMS-29	TL	5-Ağu	2Ç26	-	-	-	22,827	724	(850)
TABGD	TMS-29	TL	5-Ağu	2Ç26	-	-	-	15,812	3,484	1,150
MPARK	TMS-29	TL	5-Ağu	2Ç26	16,371	4,669	1,038	16,341	4,656	1,127
ALBRK		TL	6-Ağu	2Ç26	-	-	1,950	-	-	1,985
PETKM	TMS-29	TL	6-Ağu	2Ç26	37,963	2,984	3,775	36,805	3,083	3,775
EBEBK	TMS-29	TL	6-Ağu	2Ç26	-	-	-	9,639	1,771	350
VAKBN		TL	7-Ağu	2Ç26	-	-	13,600	-	-	14,273
HALKB		TL	8-Ağu	2Ç26	-	-	6,500	-	-	7,054
CCOLA	TMS-29	TL	10-Ağu	2Ç26	67,994	13,299	8,070	68,000	13,857	7,927
ENJSA	TMS-29	TL	10-Ağu	2Ç26	-	-	-	61,092	14,580	1,380
KLKIM	TMS-29	TL	10-14 Ağu	2Ç26	2,853	519	268	2,854	520	232
MEDTR	TMS-29	TL	10-14 Ağu	2Ç26	742	76	(25)	731	74	(29)
TCELL	TMS-29	TL	13-Ağu	2Ç26	72,229	29,974	3,207	72,436	29,991	3,766
TRGYO	TMS-29	TL	10-19 Ağu	2Ç26	3,224	2,412	4,455	3,390	2,534	3,928
AEFES	TMS-29	TL	11-Ağu	2Ç26	87,871	16,571	5,605	88,500	17,596	5,605
MGROS	TMS-29	TL	11-Ağu	2Ç26	126,106	5,801	177	126,066	6,438	412
PGSUS		TL	12-Ağu	2Ç26	43,591	3,092	(4,888)	44,794	3,287	(4,880)
RGYAS	TMS-29	TL	12-Ağu	2Ç26	4,536	3,040	4,100	4,607	3,191	4,455
SAHOL	TMS-29	TL	12-Ağu	2Ç26	-	-	-	365,055	33,046	7,179
KOTON	TMS-29	TL	12-14 Ağu	2Ç26	8,965	1,827	26	8,965	1,874	30
AKSA	TMS-29	TL	13-Ağu	2Ç26	13,111	2,536	1,031	12,957	2,257	1,320
AGHOL	TMS-29	TL	13-Ağu	2Ç26	-	-	-	236,871	26,872	2,107
KARDM	TMS-29	TL	14-Ağu	2Ç26	19,700	2,641	5,480	-	-	-
SISE	TMS-29	TL	14-Ağu	2Ç26	-	-	-	62,939	5,044	3,550
ENKAI		TL	15-19 Ağu	2Ç26	48,531	11,286	15,977	43,826	9,565	10,654
BIMAS	TMS-29	TL	17-Ağu	2Ç26	216,613	11,264	5,615	218,639	12,681	5,637
EUPWR	TMS-29	TL	17-Ağu	2Ç26	3,429	1,035	844	3,445	1,051	844
GESAN	TMS-29	TL	17-Ağu	2Ç26	5,400	1,438	196	5,408	1,442	219
SOKM	TMS-29	TL	17-Ağu	2Ç26	86,007	851	(653)	86,000	934	(579)
ULKER	TMS-29	TL	18-Ağu	2Ç26	26,084	2,752	175	26,084	2,672	225
DOAS	TMS-29	TL	19-Ağu	2Ç26	57,002	3,696	1,191	57,639	3,574	1,406
INDES	TMS-29	TL	19-Ağu	2Ç26	34,901	977	209	34,508	984	157
SELEC	TMS-29	TL	19-Ağu	2Ç26	48,264	2,834	1,596	51,335	2,834	1,546
MAVI	TMS-29	TL	17-Eyl	2Ç26	12,730	1,926	341	12,715	1,940	323

2Ç26 için son tarih: 19 Ağustos

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