

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 endeksi dünki düşüşle 11 Ağustos'tan bu yana en düşük kapanışını gerçekleştirdi. Endeks ayrıca son beş işlem günündeki en keskin günlük düşüşünü de yaşadı. Piyasadaki satış baskısının, SPK'nın düzenlemelerine uyum çerçevesinde serbest fon kaynaklı dengelenmenin ve küresel risk fiyatlamasının bir sonucu olması muhtemel görünüyor. Dün özellikle bankalardaki sert satışlar likidite kaynaklı olabilir. BIST'te, bankaların yanı sıra, endeks ağırlığı yüksek olan Türk Hava Yolları ve BİM, geri çekilmeye öne çıkan şirketler oldu. Öte yandan, endekse en güçlü desteği ağustos ayı sonundan bu yana %35'in üzerinde artış gösteren Destek Faktoring hisseleri sağladı. Fed faiz kararı öncesinde yurt dışı gündeminden dolayı bir miktar dalgalanma yaşanabilir. Ancak, zayıf trendin bir süre daha devam etmesi muhtemel görünüyor.

- Teknik Yorum:** Endeks günü %2,41 düşüşle 13.892 seviyesinde tamamladı. Gün içinde 13.892-14.252 bandında hareket eden endeks, açılış sonrasında sınırlı bir yukarı deneme yapmasına rağmen satış baskısını karşılayamadı ve günün en düşük seviyesinden kapandı. Kapanışın günlük hareket alanının %0'ında gerçekleşmesi, satıcıların seans sonuna kadar kontrolü bırakmadığını gösteriyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamasının yaklaşık %24 üzerinde gerçekleşmesi de düşüşün hacim tarafından teyit edildiğine işaret ediyor. Teknik görünümde dünki zayıflama bugün daha ciddi bir bozulmaya dönüştü. Dün EMA20 (14.273) kaybedilmiş, EMA50 (14.177) kritik savunma hattı olarak öne çıkmıştı. Bugün endeks EMA50'yi de aşağı kırarak 13.892'ye geriledi. Güncel durumda fiyat EMA20 (14.237) ve EMA50'nin (14.166) altında, yalnızca EMA200'ün (13.380) üzerinde bulunuyor. Dolayısıyla ortalama dizilimi halen EMA20 > EMA50 > EMA200 şeklinde olsa da mevcut kısa vadeli fiyat yapısını "güçlü yükseliş trendi" olarak değerlendirmek artık doğru değil. Orta vadeli geçmiş trend yapısı pozitif kalırken kısa vadeli trend belirgin biçimde negatife dönmüş durumda. XU030 tarafında da sert satış var. Endeks günü %2,16 düşüşle 16.645 seviyesinde ve aynen BIST100 gibi günün en düşük seviyesinden kapattı. XU030 bugün EMA20'nin (16.681) altına inerken halen EMA50 (16.399) ve EMA200'ün (15.222) üzerinde bulunuyor. Dolayısıyla büyük ölçekli hisselerde teknik yapı BIST100'e göre halen bir miktar daha dirençli olsa da kısa vadeli momentum burada da belirgin biçimde bozulmuş durumda. Piyasa katılımı da satış baskısının ne kadar geniş tabanlı olduğunu açık biçimde gösteriyor. XU030 kapsamındaki 30 hissenin yalnızca 2'si yükselirken 27'si geriledi, 1 hisse yatay kaldı; yükselen hisse oranı %7'ye kadar düştü. DSTKF %4,41 ve ASELS %1,21 ile pozitif ayrışırken YKBNK %-5,35, VAKBN %-5,20 ve TAVHL %-5,12 ile satış tarafında öne çıktı. Kısa vadede şimdi 13.892-13.877 bölgesi kritik savunma hattı haline geldi. 13.877 seviyesi ay başındaki sert düzeltmede çalışan önemli dip bölgesiydi ve bugün kapanışın 13.892'de gerçekleşmesi endeksi yeniden aynı desteğin üzerine getirdi. 13.877'nin aşağı kırılması ve altında kalıcılık oluşması, mevcut düzeltmenin yeni bir aşağı dalgaya dönüşme riskini artırabilir. Bu durumda ilk etapta 13.877, ardından 13.655/584 bölgesi gündeme gelebilir. Yukarı yönde ise artık ilk önemli direnç 14.0005 çevresi. Bunun üzerinde kırılan EMA50 (14.166) ve ardından EMA20 (14.237) bulunuyor. Özellikle EMA50 yeniden kazanılmadan gerçekleşebilecek yükselişlerin kısa vadeli tepki niteliğinde değerlendirilmesi daha sağlıklı olacaktır. Genel görünüm son iki seansta belirgin biçimde bozuldu. BIST100'ün EMA20'nin ardından EMA50'yi de kaybetmesi, kapanışın günün dibinde gerçekleşmesi, satış hacminin ortalamasının %24 üzerine çıkması ve yükselen hisse oranının yalnızca %7 olması kısa vadede satış baskısının devam ettiğini gösteriyor. BIST100 için 13.892-13.877-13.655/584 destek; 14.000-14.166-14.237 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	-2,4	-3,6	-2,0	23,4
BIST-30	-2,2	-2,7	3,8	36,2
Banka Endeksi	-4,1	-7,1	2,6	-2,2
Sınai Endeks	-2,1	-2,5	0,2	38,8
Hizmetler Endeksi	-3,3	-3,8	-1,9	15,2

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	13.535.506
Bankalar Piy. Değ.	2.295.359
Holdingler Piy. Değ.	2.464.661
Sanayi Piy. Değ.	5.826.396
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	242.194
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Pasifik Teknoloji	9,97	1904,2
Tekfen Holding	6,33	2595,3
Zorlu Enerji	4,56	825,5
Destek Finans Faktori	4,41	1458,1
Enerya Enerji	2,42	763,8

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Katılımevim Tasarruf	-9,98	115,0
Mia Teknoloji	-9,97	1433,1
Pasifik Eurasia Lojisti	-9,96	23,6
Odine Solutions Tekn	-9,95	10,2
Qua Granit Hayal Yaç	-7,21	175,3

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Sasa	-4,76	21260,8
Türk Hava Yolları	-3,47	11238,5
Akbank	-4,14	10762,5
Aselsan	1,21	9858,9
Tüpraş	-0,78	9116,2

VİOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0301026	17141,0	-2,3	391.030
F_XU0301226	17897,0	-2,3	7.753
F_USDTRY0926	49,19	-0,1	239.876
F_EURTRY0926	56,78	-0,1	32

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301026	426.540	-693
F_USDTRY0926	4.938.872	-92.751

Şirket Haberleri

- Türk Altın İşletmeleri (TRALT; Öneri Yok)**, Danıştay'ın Çanakkale Karapınar projesine ilişkin Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) olumlu kararını onadığını açıkladı. Danıştay, davacıların temyiz başvurularını reddederek planlanan açık ocak altın ve gümüş madenine ilişkin ÇED olumlu kararının iptali talebiyle açılan iki davanın reddine yönelik kararları onadı. Kesinleşen kararlar, bu iki davadan kaynaklanan hukuki belirsizliği ortadan kaldırdı. **Olumlu.**
- Sebze ve meyve dağıtım şirketlerinin 41 yöneticisi hakkında gözaltı kararı alındı:** İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı, sebze ve meyve tedarik zincirinde faaliyet gösteren distribütörler hakkında soruşturma başlattı. Başsavcılık, hallerdeki büyük tedarikçilerin sahte belgeler kullanarak ve arzı olduğundan düşük göstererek fiyatları manipüle ettiğini belirtiyor. Soruşturma, fiyat manipülasyonu ile mücadele etmeyi ve özellikle hallerde tezgâhı bulunan araçları hedef almayı amaçlıyor. Migros, ŞOK ve File ürünleri doğrudan üreticilerden tedarik ediyor. Bu gelişme, borsada işlem gören gıda perakende şirketleri açısından nötr bir haber niteliğindedir.
- TAV Holding (TAVHL; EÜG; 12A HF: 507 TL)** Genel Müdürü Serkan Kaptan, şirketin yeni havalimanı yatırımlarında Kuzey Afrika, Orta Doğu ve Orta Asya'ya odaklandığını belirtti. Kaptan, TAV'ın Mısır'daki bir havalimanı ihalesinde ön yeterlilik aşamasını geçtiğini ve ihaleye katılacağını belirtirken, Almatı Havalimanı'nda ikinci faz yatırımın yaklaştığını, Medine'de yeni terminal ve Tiflis'te terminal genişletme yatırımlarının devam ettiğini ifade etti. Gelişmeyi TAV açısından olumlu değerlendiriyoruz, zira mevcut portföydeki kapasite yatırımlarına ek olarak Mısır ihalesi şirket için yeni büyüme potansiyeli yaratıyor.
- Türk Hava Yolları (THYAO; Nötr; 12A HF: 330 TL)**, İstanbul-Caracas direkt seferlerini 1 Ekim 2026 itibarıyla yeniden başlatmayı planlıyor. Haftada dört frekans gerçekleştirilmesi planlanan seferler, 24 Haziran'da Venezuela'da meydana gelen depremlerin Maiquetía Havalimanı'nda yarattığı hasarın ardından askıya alınmıştı. Gelişmeyi THY açısından hafif olumlu değerlendiriyoruz. Hattın THY'nin toplam kapasitesi içindeki sınırlı payı nedeniyle finansal etkinin düşük kalmasını bekliyoruz.
- İş Bankası (ISCTR ; EÜG; 12A HF: 18,50 TL)** 6A26 itibarıyla takipteki kredi hacminin ~%4'ünü oluşturan 3,8 milyar TL tutarındaki tahsili gecikmiş alacak portföyünü ~%83 iskonto ile 628 milyon TL bedele sattı. Böylece bankanın 2026'daki toplam TGA satışı 11,5 milyar TL'ye ulaşırken, bu işlemlerden sağlanan toplam gelir ise 2,0 milyar TL'ye yükseldi. 6A26 itibarıyla, bankanın takipteki kredi oranı %3,8 seviyesindeydi.
- Mavi (MAVI, EÜG; 12A HF: 69TL)** bugün 2Ç26 sonuçlarını açıklayacak. Şirket yarın saat 16:00'da telekonferans gerçekleştirecek.

MAVİ	2Ç26T		2Ç25 (orijinal)	Y/Y Nominal	Y/Y Reel
	AK	Konsensus			
Net Satış	12,730	12,600	9,564	33.1%	1.0%
FAVÖK	1,926	1,900	1,455	32.4%	0.1%
Marj	15.1%	15.1%	15.2%	(0.09pt)	(0.09pt)
Net Kâr	341	293	231	47.5%	11.6%
Marj	2.7%	2.3%	2.4%	0.26pt	0.26pt

Kaynak: Şirket, Ak Yatırım

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt Temettü (TL)</u>	<u>Brüt Verim (%)</u>	<u>Bedelsiz Oranı (%)</u>	<u>Bedelli Oranı (%)</u>	<u>Bedelli Fiyatı (TL)</u>	<u>Teorik/Ref. Fiyat (TL)</u>	<u>Son Kapanış (TL)</u>
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	2.5000	0.6%	-	-	-	413.25	415.75

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Fiyat Bandı (TL)</u>	<u>Tutar (milyon TL)</u>	<u>Program Kapsamında Geri Alımların</u>
					<u>Özsermayeye Oranı</u>
Europap Tezol Kağıt Sanayi ve Ticaret	TEZOL	10,440	8.61	0.1	0.10%
Pc İletişim ve Medya Hizmetleri	PCILT	100,000	30.14	3.0	0.08%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji ve Yat.	AHGAZ	382,576	40.74	15.6	1.13%
Egeyapı Avrupa G.Y.O.	EGEGY	250,000	22.44	5.6	0.30%
Dagi Giyim	DAGI	233,211	8.72	2.0	4.91%
Orge Enerji	ORGE	540,000	22.44	12.1	0.61%
Arsan Holding	ARSAN	1,300,000	3.94	5.1	7.19%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji ve Yat.	AHGAZ	382,576	40.74	15.6	2.98%
Global Yatırım Holding	GLYHO	200,000	16.25	3.3	1.91%
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	35,908	294.14	10.6	0.05%
Net Holding	NTHOL	200,000	39.93	8.0	9.75%
Toplam				81.0	

GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Fiyat Bandı (TL)</u>	<u>Tutar (milyon TL)</u>	<u>Toplam Satışların</u>
					<u>Özsermayeye Oranı</u>
Hareket Proje Taşımacılığı ve Yük Mühendisliği	HRKET	1,675,000	80.00	134.0	1.46%
Toplam				134.0	

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