

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST 100
12.899,35 ▲ %0,09

BIST 30 Vadeli
16.323 ▲ %0,29

5Y CDS
249 ▲ %0,93

USD/TRY
48,98 ▲ %0,05

Ekonomik Takvim

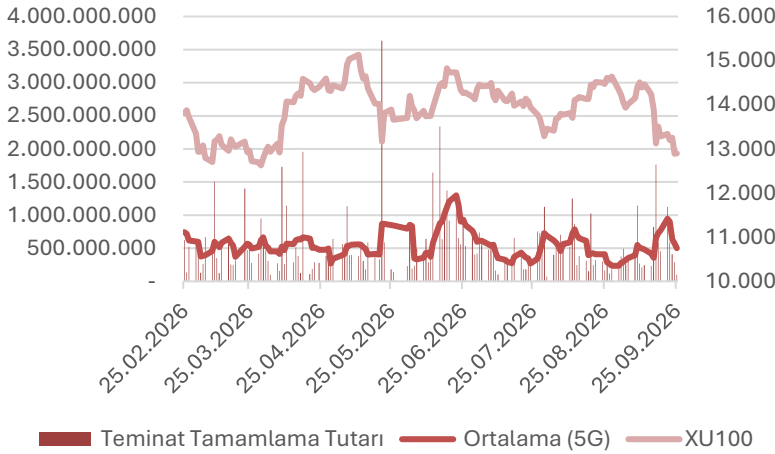
Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
16:30	Euro		AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması		

Küresel Piyasalar – Emtialar

Endeks	Kapanış	08:10	Değişim
Dow Jones (DJI)	51.818	51.940	▲ %0,24
S&P 500 (SPX)	7.771	7.775	▲ %0,06
Nikkei 225 (NIKK)	66.364	66.339	▼ %0,04
Hang Seng (HSI)	24.510	24.657	▲ %0,60
Shanghai (SHCOMP)	3.888	3.825	▼ %1,62
Kospi (KOSPI)	7.080	6.939	▼ %1,99
Sensex (SENSEX)	73.895	72.952	▼ %1,28
ABD 10Y Tahvil Faizi	5,2100	5,2100	%0,00
EUR/USD	1.1403	1,1386	▼ %0,15
Brent Petrol	99,44	99,12	▼ %0,32
Ons Altın (XAU/USD)	4.280	4.187	▼ %2,17
Ons Gümüş (XAG/USD)	64,17	61,96	▼ %4,26

Teminat Tamamlama Çağrısı

“99 mn TL”



Piyasa Yorumu

İç tarafta dün %2,74 düşüşle 12.888 seviyesinden kapanan endekste, fon kaynaklı baskının sürmesiyle 13 bin seviyesinin altına sarkıldığını görmekteyiz. Konsolidasyonun 13 bin bölgesinde olduğu bir ortamda bu seviyenin kaybedilmesini kısa vadeli teknik görünüm açısından olumsuz değerlendirmekteyiz. BIST 30 ile yan tahtalar arasındaki ayrışmanın devam ettiğini takip ediyoruz. Ekim ayı başında ilgili hisselerin endeks kompozisyonundan çıkarılmasıyla birlikte BIST 100 tarafındaki fiyatlamaların düzelmesini beklemekteyiz. Bugün makro tarafta majör bir veri gündemi bulunmadığını, fiyatlamaların fon akışları ve hisse bazlı hareketlerle şekillenmeye devam edeceğini izlemekteyiz. Teknik tarafta 13 bin seviyesini artık ilk direnç olarak takip ederken, aşağıda 12.800 bölgesini destek olarak izleyeceğiz. Özetle, mevcut fiyatlamaların fon kaynaklı teknik bir baskıdan kaynaklandığını ve Ekim başında bu etkinin ortadan kalkmasıyla endeks görünümünün düzelmesini beklediğimizi düşünmekteyiz.

ABD piyasalarında dün endekslerin yatay bir kapanış gerçekleştirdiğini, tahvil faizlerindeki yükselişin ise sürdüğünü görmekteyiz. 10 yıllık ABD tahvil faizinin 2007'den bu yana en yüksek seviyeye ulaşmasını, Fed üyesi Barr'in şahin açıklamaları ve savaş kaynaklı yüksek enerji fiyatlarının birleşimi olarak değerlendirmekteyiz. Bu tabloyla piyasanın Ekim ayında faiz artırımını olasılığını %68 seviyesine taşıdığını takip ediyoruz. ABD ve İran müzakerecilerinin New York'ta kademeli bir anlaşma üzerinde çalıştığına yönelik haberlerle Brent petrolün gerilemesini olumlu bir gelişme olarak izlemekteyiz. Bugün Michigan Tüketici Hissiyatı verisini takip edeceğiz. Özetle, tahvil faizlerindeki yükselişin piyasalar üzerindeki baskıyı sürdürdüğünü ve İran cephesindeki diplomatik sürecin yakından izleneceğini 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 seyrettiğini görüyoruz. Japonya'da Nikkei %0,76 yükselirken, Meta'nın yeni yapay zeka cihazının işlemci ve bilgisayar bileşenlerine yönelik talebi artırabileceği beklentisiyle İbiden %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 küresel tahvil faizlerindeki yükseliş ve 100 doların üzerinde seyreden petrol fiyatlarının risk iştahı üzerinde baskı oluşturduğunu görüyoruz. Stoxx 600 dün %0,55 gerilerken, yükselen enerji fiyatlarının enflasyon görünümü ve ECB'nin para politikası üzerindeki etkisi takip ediliyor. Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi %3,61 seviyesinde seyrederken, ECB Yönetim Konseyi üyesi Martin Kocher faiz kararlarının toplantıdan toplantıya alınacağını belirtti. ECB Yönetim Kurulu üyesi Isabel Schnabel'in IMF'de üst düzey bir göreve geçmek üzere görevinden ayrılacağını açıklanması da kurumun gündeminde öne çıkıyor. Avrupa bankacılık sektöründe ise piyasanın parçalı yapısının finansman kapasitesini sınırladığına yönelik değerlendirmeler ve sınır ötesi bankacılık entegrasyonunun artırılması çağrıları takip ediliyor. Sektör bazında enerji şirketleri petrol fiyatlarındaki yükselişle %1,1 değer kazanarak pozitif ayrışıyor.

Emtia tarafında Körfez'deki deniz taşımacılığının aksamaya devam etmesiyle dün sert yükselen Brent petrolün, bugün ABD ve İran müzakerecilerinin kademeli bir anlaşma üzerinde çalıştığına yönelik haberlerle geri çekildiğini görmekteyiz. Altında ise yükselen tahvil faizlerinin baskısıyla zayıf seyrin sürdüğünü takip ediyoruz.

Şirket Haberleri

LINK- "LİNK Proje Takip Sistemi" isimli yazılım projesi, Gazi Üniversitesi Teknopark Yönetimi tarafından onaylandı. Proje bütçesi 1.440.000 TL'dir.

YATAS- Taraflar arasında gerçekleştirilen görüşmeler ve yapılan kapsamlı değerlendirmeler sonucunda mevcut aşamada Vivense ile birleşme işlemine devam edilmemesine ve söz konusu görüşmelerin sonlandırılmasına karar verildi.

SANFM- İlişkili taraf Sanicar Turizm ile işletme faaliyetlerinde kullanılmak üzere 25 adet binek ve 9 adet ticari araç için aylık 1.747.000 TL+KDV bedelle 1 yıllık kiralama sözleşmesi imzalanmasına karar verildi.

TRALT- TR Tedarik Danışmanlık ve Araç Kiralama Ticaret sermayesinin %44'ünü temsil eden ve şirkete ait olan 6.600.000 adet payın 9.680.000 TL bedelle Türk Altın Holding'e satılmasına karar verildi.

KRDMD- Şirket; azami pay sayısının 11.400.000 adet, azami fon tutarının 750.000.000 TL olarak belirlendiği bir pay geri alım programı başlattı.

PASEU- Pasifik Grubu Ortaklarının ve iştiraklerinin, son günlerde kamuoyunda gündem olan, TEFAS'a açık veya kapalı şekilde yatırımcılara pazarlanan fonlarla hiçbir alım satımı olmamış, bu fonlara herhangi bir hisse satışı da söz konusu olmamıştır.

Pay Geri Alım Tablosu

Hisse	Adet	Fiyat	Alınan Toplam	Toplam Alış Ort.	Son Fiyat
ATKP	80.000	35.95	841.000	38.43	36.50
NTHOL	240.000	36.96	804.000	38.02	37.58
OYLUM	26.756	6.05	1.441.125	7.05	6.18
ALFAS	100.000	33.38	600.000	33.42	32.94
TRALT	1.250.000	50.24	59.711.016	48.28	48.40
MERCN	30.562	14.08	2.946.682	24.15	14.41
TUKAS	2.031.121	2.29	124.031.121	2.76	2.29
ULUFA	3.000.000	1.47	11.500.000	1.51	1.48
AKFGY	2.100.000	2.25	8.350.000	2.44	2.45
RNPOL	1.400.000	2.05	4.760.000	2.07	2.08
ENERY	2.600.000	13.01	26.012.270	12.55	13.04
MASFN	6342.658	38.08	1.007.956	37.51	38.28
RNPOL	1.000.000	2.00	3.360.000	2.08	1.99
GRTHO	10.000	108.50	280.000	105.70	116.10
LIDER	200.000	9.34	5.950.000	34.10	9.34
AHGAZ	335.364	44.26	4.038.208	41.76	44.26
GEDIK	345.000	38.14	1.175.687	37.60	38.14
MASFN	167.731	38.36	654.314	37.63	37.52
TTKOM	365.000	54.60	740.000	54.32	54.65
DAGI	4.100.050	5.51	27.909.891	8.00	5.58
MAVI	200.000	37.40	854.314	37.58	38.04
EKDMR	133.000	32.80	558.129	33.79	33.20
LKMNH	4.000	11.90	11.073.823	16.61	12.05
EKGYO	260.000	19.23	710.000	19.67	19.25
LMKDC	50.000	22.72	326.000	22.90	23.90

Para Giriş – Çıkış Tablosu “BIST-100”

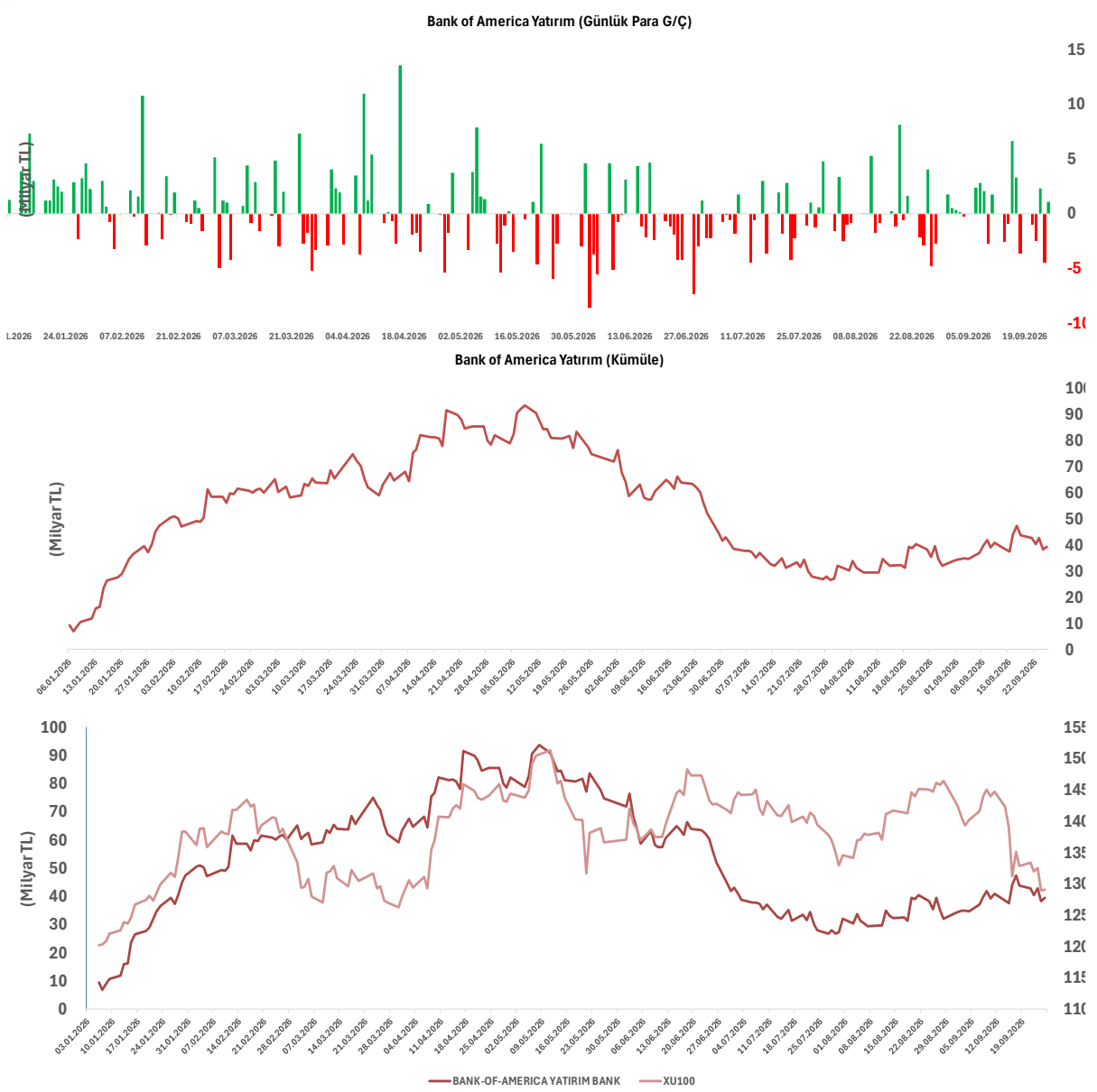
KOD	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KOD	TOPLAM	SON 10 GÜNDE NET GİRİŞ
YKBNK	392,393,010	0	SASA	-348,238,790	4	TCELL	186,869,747	9
AKBNK	346,716,030	1	ASTOR	-276,519,282	1	ODAS	15,347,011	9
TUPRS	269,691,266	0	SISE	-194,967,983	0	TTKOM	148,486,984	8
GARAN	247,778,023	1	THYAO	-175,893,042	1	TUKAS	74,667,596	8
BIMAS	198,831,257	3	EKGYO	-146,393,602	2	SOKM	12,551,392	8
TCELL	186,869,747	6	FROTO	-143,542,230	1	ISGYO	5,417,280	8
TAVHL	164,358,303	0	KTLEV	-137,771,187	5	KRDMD	109,604,731	7
TTKOM	148,486,984	0	EREGL	-110,327,040	2	ENKAI	107,229,868	7
GUBRF	113,750,692	1	ASELS	-107,135,858	0	EUPWR	96,144,599	7
KRDMD	109,604,731	1	SAHOL	-102,860,260	0	ENERY	73,362,652	7

KURUM (ALICI)	TOPLAM	PARA GİRİŞ SERİSİ	KURUM (SATICI)	TOPLAM	PARA ÇIKIŞ SERİSİ	KURUM (GENEL)	TOPLAM	SON GÜN DAHİL OLMADAN
ZIRAAT YAT.	34,839,115,532	2	AI CAPITAL MENKUL DEĞERLER	-20,717,840,191	1	AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER	1,542,891,667	9
TERA YATIRIM MENKUL	11,685,666,235	0	DENİZ YATIRIM	-5,552,517,212	1	ZIRAAT YAT.	33,904,956,540	8
YAPI KREDİ YAT.	6,754,892,075	1	BULLS YATIRIM MENKUL	-5,283,553,047	8	ANADOLU YATIRIM	-11,462,866	8
HALK YATIRIM	3,341,173,521	0	GEDİK YATIRIM	-5,202,998,562	3	TERA YATIRIM MENKUL	25,027,823,014	7
GARANTİ BBVA	2,111,159,986	2	DESTEK YATIRIM MENKUL	-4,007,008,020	0	HALK YATIRIM	2,425,510,726	7
TEB YATIRIM	2,036,713,525	0	INFO YATIRIM MENKUL	-3,808,141,696	3	İNVESTAZ YATIRIM	649,831,761	7
İS YATIRIM	1,804,551,869	0	TACIRLER YAT.	-3,606,900,539	1	KUVEYT-TÜRK YATIRIM	502,549,231	7
MIDAS MENKUL	1,801,926,769	0	MARBAS MENKUL	-3,218,829,073	10	BİZİM MENKUL	345,915,357	7
AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER	1,609,596,184	9	AK YATIRIM	-2,774,373,645	0	BLUPAY MENKUL	345,915,357	7
QNB YATIRIM MENKUL	1,488,934,171	4	UNLU MENKUL DEĞERLER	-2,544,218,265	2	GCM YATIRIM MENKUL	165,162,834	7

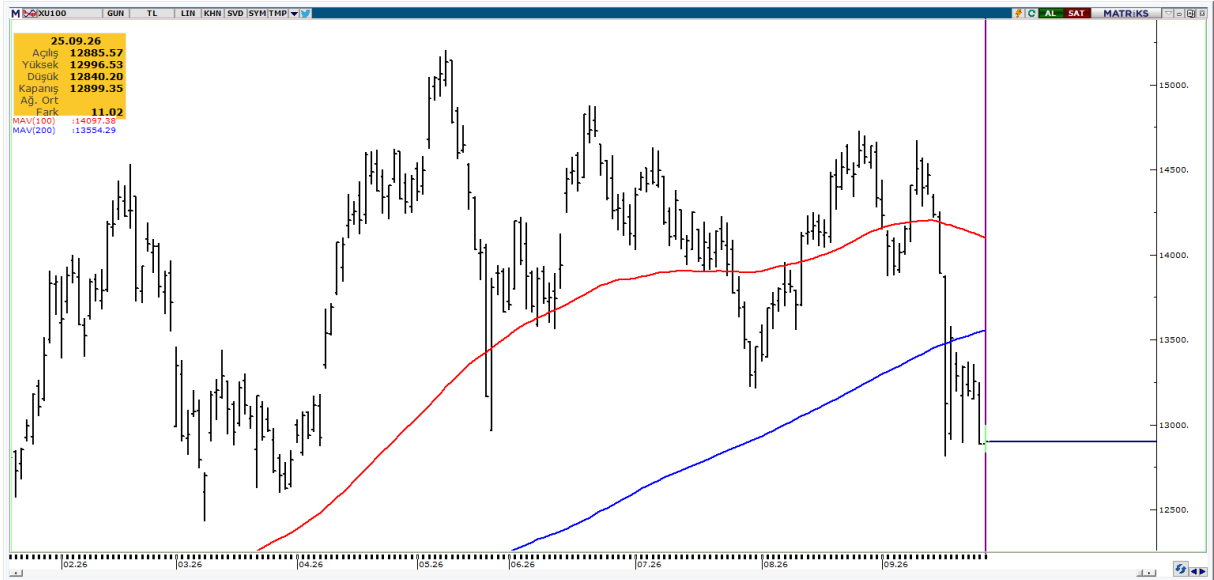
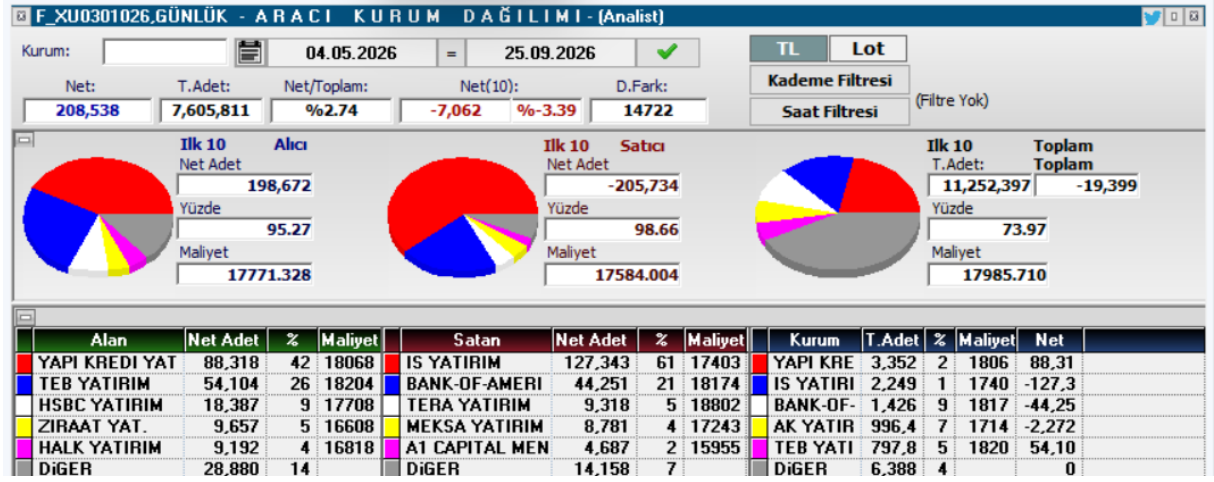
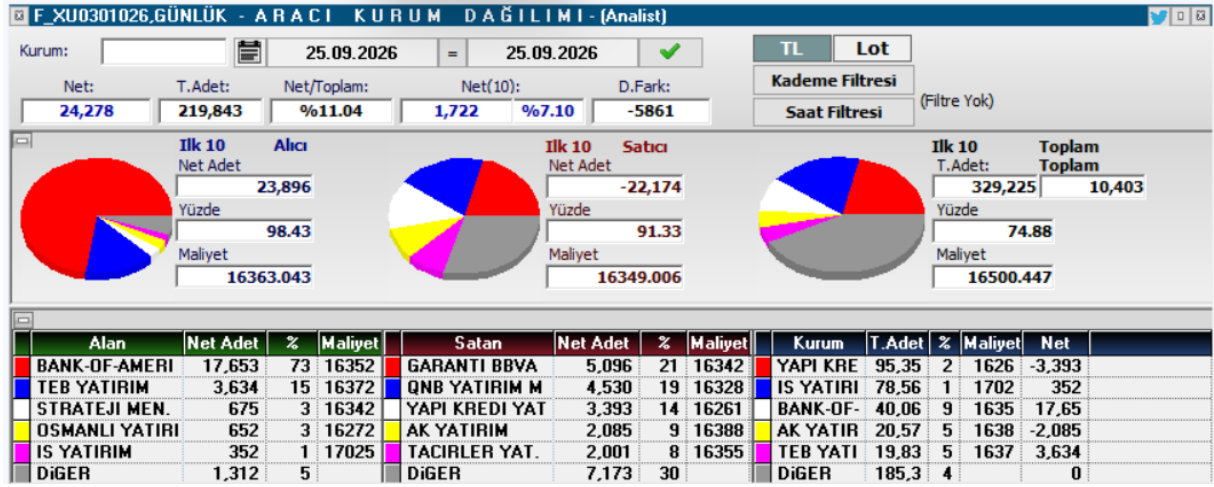
Ortalamalarını Kıranlar

5 GÜNLÜK (BASİT) ORTALAMASINI YUKARI KIRANLAR	10 GÜNLÜK (BASİT) ORTALAMASINI YUKARI KIRANLAR	22 GÜNLÜK (BASİT) ORTALAMASINI YUKARI KIRANLAR	50 GÜNLÜK (BASİT) ORTALAMASINI YUKARI KIRANLAR	5 GÜNLÜK ORTALAMASI 100 GÜNLÜK ORTALAMASINI YUKARI KIRANLAR	50 GÜNLÜK ORTALAMASI 200 GÜNLÜK ORTALAMASINI YUKARI KIRANLAR
GUBRF	VAKBN	LMKDC	AKBNK	-	-
İZNR	ENKAI	TCELL	TOASO	-	-
AKFYE	TCELL	TOASO	MAVI	-	-
SMRTG	YKBNK	AEFES	LMKDC	-	-
TOASO	THYAO	-	BRSAN	-	-
DOHOL	CIMSA	-	-	-	-
YEOTK	ARDYZ	-	-	-	-
ARDYZ	BIMAS	-	-	-	-
BRSAN	TOASO	-	-	-	-
-	ODAS	-	-	-	-

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

Hedef Fiyat Listemiz

ŞİRKET ADI	TAVSİYE	HEDEF FİYAT	POTANSİYEL
Galata Wind Enerji	AL	46.9	123.1%
Pegasus	AL	319.7	117.9%
Hitit Bilgisayar	AL	62.3	100.2%
Teknosa İç ve Dış Ticaret	AL	41.14	195.3%
İndeks Bilgisayar	AL	20.58	94.0%
Türk Hava Yolları	AL	474	63.0%
Koton Mağazacılık	AL	24.76	129.0%
Mavi Giyim	AL	62.22	63.6%
Anadolu Hayat Emek.	AL	181.78	82.2%
Avrupakent GMYO	AL	93.31	75.1%
Doğuş Otomotiv	AL	291	88.2%
Kocaer Çelik	AL	21.4	91.1%
Aydem Enerji	AL	43.5	78.4%
Ford Otosan	AL	168	118.8%
Yataş	AL	66.8	150.9%
Emlak Konut GMYO	AL	35.05	82.1%
Rönesans Gayrimenkul Yat.	AL	226.45	16.8%
Logo Yazılım	AL	238	70.0%
T.S.K.B.	AL	20.14	94.6%
Vakıf GMYO	AL	4.05	139.6%
Turkcell	AL	160.7	60.8%
Ebebek Mağazacılık	AL	128.2	59.0%
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	AL	63.17	99.1%
Anadolu Sigorta	AL	36.02	45.0%
Bor Şeker	AL	9.04	57.5%
Torunlar GMYO	AL	109.65	20.2%
Mackolik İnternet Hizmetleri	AL	64.21	138.7%
Afyon Çimento	AL	19.64	76.1%
Albaraka Türk	AL	11.97	42.3%
Garanti Bankası	AL	201.34	55.1%
Migros Ticaret	AL	889	69.8%
Enka İnşaat	AL	113.96	31.8%
Türk Telekom	AL	82.1	50.2%
T. Halk Bankası	AL	50.96	13.5%
Özak GMYO	AL	20.35	67.2%
İş Fin.Kir.	AL	26.44	46.9%
Yapı ve Kredi Bankası	AL	49.9	39.5%
Gelecek Varlık Yönetimi	AL	103.88	139.6%
Çimsa	AL	64.4	50.5%
Oyak Çimento	AL	31.85	50.9%

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