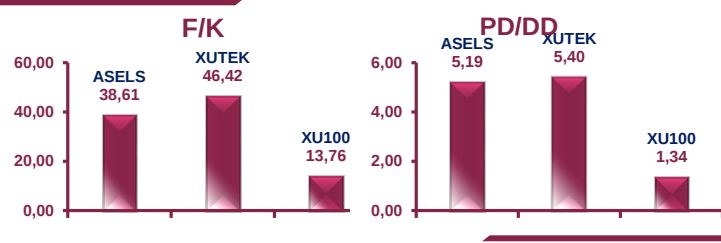


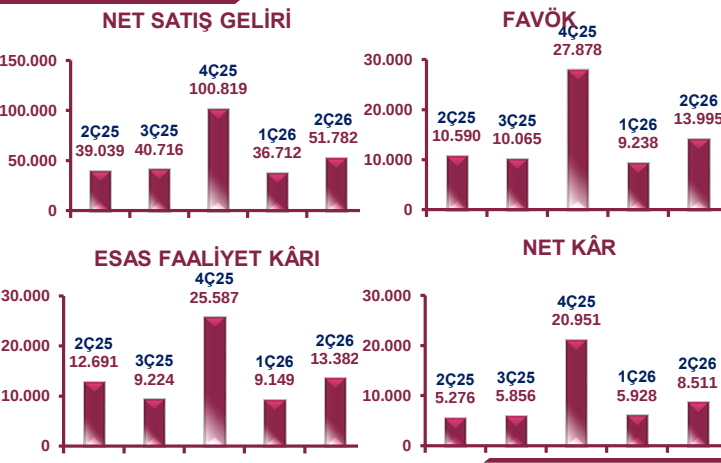
HİSSE BİLGİLERİ

Sektörel Endeks	XUTEK
Son Kapanış (04.08.2026)	₺349,25
En Düşük / En Yüksek (Son 1 Yıl)	₺166,79 / ₺450
Piyasa Değeri (MİT TL)	₺1.592,6
Piyasa Değeri (MİT USD)	\$33,6
Fiili Dolaşım Oranı (%)	26%

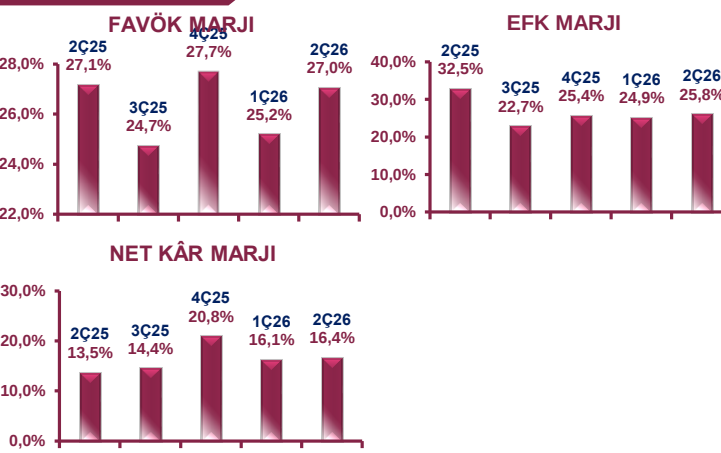
PIYASA ÇARPANLARI



ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)



KÂRLILIK ORANLARI (%)



Aselsan'ın 2Ç26 dönemi finansal raporlarını değerlendirdiğimizde pozitif olarak yorumlamaktayız.

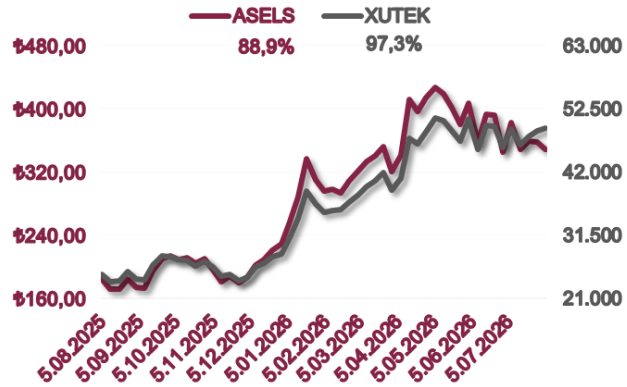
❖ Aselsan, 2Ç26 döneminde 8,51 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Böylece net kâr piyasanın 6,92 milyar TL'lik beklentisini %23 oranında aştı.

❖ Şirket'in dönemsel sipariş teslimatları ve %17'ye yükselen ihracat payının katkısıyla net satış geliri 2Ç26 döneminde 51,78 milyar TL'ye yükseldi. Buna bağlı olarak net satış geliri, bir önceki çeyreklik döneme kıyasla %41 büyürken piyasanın 47,46 milyar TL'lik beklentisini %9 oranında aştı. Ayrıca Şirket'in imza altına alınmış yıllara yaygın sözleşmeli bakiye sipariş tutarının 30.06.2026 itibarıyla 23,2 milyar USD seviyesinde bulunması siparişe dayalı üretim modelinde dönemsel iş hacmini desteklemeye devam etmektedir.

❖ 2Ç26 döneminde satışların maliyeti 34,96 milyar TL ve faaliyet giderleri 5,14 milyar TL seviyesinde yer aldı. Ancak hem maliyet hem de faaliyet gideri çeyreklik büyüme hızında hâsılatın gerisinde kaldı. Bu durum doğrultusunda FAVÖK 14 milyar TL'ye yükselerek piyasanın 12,19 milyar TL'lik beklentisini %15 oranında aştı ve operasyonel performansı teyit etti.

❖ 2Ç26 döneminde esas faaliyet kârı 13,38 milyar TL'ye yükseldi. Ayrıca başta Oğulbey yerleşkesi olmak üzere artan harcamalar ile yatırım harcamaları/esas faaliyet kârı (CapEx/EFK) %113 seviyesine yükseldi.

❖ 2Ç26 döneminde operasyonel kâr marjları bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla hafifçe düşse de bir önceki çeyreklik döneme kıyasla artış kaydetti. FAVÖK marjı %27 ve EFK marjı %25,8 seviyesinde yer aldı. Net kâr marjı ise net parasal pozisyon kaybının azalması ile bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla da arttı ve %16,4 oldu.



05.08.2025 - 04.08.2026 Tarihleri aralığında ASELS hisse senedi %88,9 oranında yükseliş kaydederken XUTEK endeksi %97,3 oranında yükseliş kaydetmiştir.