

Cuma, 14 Ağustos 2026

BIST 100

14.132,23

0,16%

DOLAR/TL

47,82

0,10%

EURO/TL

55,14

0,29%

ONS ALTIN

4.351,16

-0,82%

BRENT

85,86

0,27%

Günlük Strateji

ABD Borsaları, 13 Ağustos seansını üretici enflasyonu verisinin ardından güçlü bir alım dalgasıyla tamamladı. S&P 500 endeksi %0,65 yükselişle 7.798,99 puandan kapanırken, gün içinde gördüğü 7.816,70 seviyesiyle 52 haftanın zirvesini yeniledi. Yükseliş teknoloji tarafı öncülük etti; Nasdaq %0,81 primle 26.804,01 puana çıktı. Dow Jones %0,13 artışla 53.838,76 puandan, Russell 2000 %0,30 yükselişle 3.054,67 puandan, NYSE Composite ise %0,20 primle 24.807,89 puandan günü tamamladı. Seans sonunda kapanış açılış seviyesinin belirgin üzerinde gerçekleşmesi, risk iştahının gün içinde korunduğuna işaret etti.

Makro tarafta, günün belirleyicisi ABD Temmuz ayı Üretici Fiyat Endeksi oldu. ÜFE aylık bazda değişim göstermeyerek %0,2'lik beklentinin altında kaldı; yıllık bazda ise %4,7 ile %4,9'luk beklentiye karşılama ve Haziran'daki %5,5 seviyesinden gerileme kaydetti. Çekirdek ÜFE aylık %0,2 artarken, yıllık bazda %4,2 ile Haziran'daki %4,7'den aşağı indi. Bir gün önce beklentiyle uyumlu gelen tüketici enflasyonunun ardından üretici tarafındaki bu yavaşlama, maliyet baskılarının hafiflediği yönünde okundu ve ABD Merkez Bankası'nın faiz indirim patikasına ilişkin iyimserliği güçlendirdi. Bugün ABD'de Temmuz ayı perakende satışları ile Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi ve enflasyon beklentileri, Avrupa cephesinde ise Euro Bölgesi ikinci çeyrek büyüme verisi takip edilecek.

Yurt içinde dün TCMB Enflasyon Raporu 2026-III yayımlandı. Banka, 2026 yıl sonu enflasyon tahminini %26'dan %28'e yükseltti; 2027 için %15 ve 2028 için %9 olan tahminlerini ise değiştirmede. Ara hedefler de sabit tutuldu: 2026 için %24, 2027 için %15. Gıda enflasyonu tahmini 2026 için %26,3'ten %28,5'e çıkarılırken, 2027 tahmini %19'da bırakıldı. Ortalama petrol fiyatı varsayımı 2026 için 89,4 dolardan 87,8 dolara indirildi. Sunumda TCMB Başkanı, dezenflasyon sürecinin son aylarda yavaşladığını belirtirken yılın kalanında talep koşullarının dezenflasyonu desteklemeye devam edeceğini ifade etti; banka dezenflasyon odaklı sıkı duruşunu koruyacağını teyit etti. Bugün yurt içinde Piyasa Katılımcıları Anketi izlenecek.

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi dün %0,16 sınırlı yükselişle 14.132,2 puandan tamamlayarak 14.000 puanın üzerinde tutundu. Endeks gün içinde 14.064,8 - 14.228,8 bandında hareket etti; işlem hacmi bir önceki güne kıyasla belirgin gerileyerek 196,2 milyar TL'ye indi. BIST 30 %0,33 primle 16.023,5 puana çıkarken, sektör endeksleri arasında görünüm ayrıştı: Teknoloji %1,97, Ulaştırma %0,71 ve Tüm Endeks %0,20 değer kazanırken; Bankacılık %0,21, Holding %0,41 ve Gıda %0,50 geriledi. Bir önceki günün geniş tabanlı yükselişinin ardından dünkü seans, endeks bazında kazanımların korunduğu ancak alımların seçici hale geldiği bir görünüm ortaya koydu. Endeks etkisinde ASELS 53,1 puanlık katkıyla ikinci gün üst üste yükselişin ana sürükleyicisi oldu. Onu ASTOR (+17,4 puan), EREGL (+12,0), olumlu katkı sağlayanlar arasında yer aldı. İşlem hacmi sıralamasında ASTOR 18,0 milyar TL ile ilk sıraya yerleşti; ASELS 15,8 milyar TL, EREGL 10,6 milyar TL, THYAO 10,1 milyar TL ve AKBNK 10,0 milyar TL ile takip etti. Toplam pazar hacmi 267,8 milyar TL olarak gerçekleşti.

Güne Başlarken emtia tarafında satıcı bir görünüm hâkim. Brent petrol %2,30 gerileyerek 90 dolar eşiğinden uzaklaşmayı sürdürdü; ABD-İran hattındaki görüşmelere ilişkin haber akışı fiyatlamalar üzerinde belirleyici olmaya devam ediyor. Değerli metallerde de geri çekilme izlendi. Günün ajandasında yurt içinde Piyasa Katılımcıları Anketi; yurt dışında Euro Bölgesi büyüme verisi, ABD perakende satışları ve Michigan tüketici güven endeksi öne çıkıyor.

Borsa İstanbul

	Kapanış	Değ%
XU100	14.132,23	0,16
XU030	16.023,56	0,33
XUSIN (Sınai)	19.286,26	0,34
XBANK	15.793,12	-0,21
BIST Hacim (mn TL)	267.150	-20,50

ABD Borsaları

	Dün	Önceki
S&P 500	7.798,99	7.748,50
Dow Jones	53.839,99	53.770,27
Nasdaq	26.803,03	26.588,49

CDS · Tahvil Faizleri

	Son	Önceki
Türkiye 5Y CDS	223	224
ABD 10Y Tahvil	4,659	4,681
TR 2Y Tahvil	41,15	41,6

Spot Pariteler

	Kapanış	Değ%
Dolar Endeksi	99,91	-0,02
Dolar/TL	47,82	0,13
Euro/TL	55,14	0,17
EUR/USD	1,15	0,25
GBP/USD	1,35	-0,10
USD/JPY	159,50	0,05

Emtia · Değerli Metal

	Kapanış	Değ%
Altın ONS (\$)	4351,2	-1,30
Altın Gram (TL)	6689,8	-1,19
Gümüş ONS (\$)	64,4	-1,36
Brent Petrol (\$)	85,9	-1,65

BIST 100 Endeks Açılış Beklentisi

Sınırlı Pozitif

Destek

13.739 - 13.665 - 13.566

Direnc

14.119 - 14.220 - 14.379

Cuma, 14 Ağustos 2026

Makro Başlıklar

Yurt içinde dünün ana başlığı TCMB'nin Enflasyon Raporu oldu. Başkan Fatih Karahan, İstanbul Finans Merkezi Yerleşkesi'nde düzenlenen bilgilendirme toplantısıyla yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nu (2026-III) kamuoyuna sundu ve 2026 yıl sonu enflasyon tahminini yüzde 26'dan yüzde 28'e yükselttiklerini duyurdu. Banka, enflasyonun 2027 yıl sonunda yüzde 15'e, 2028 yıl sonunda yüzde 9'a gerileyerek orta vadede yüzde 5 hedefinde istikrar kazanacağı öngörüsünü korudu; 2026 için yüzde 24, 2027 için yüzde 15 olan ara hedeflerde değişikliğe gidilmedi. Karahan, yıl sonu tahminindeki 2 puanlık güncellemede motorin, doğal gaz ve enerji dışı emtia fiyatlarındaki görünümün etkili olduğunu, eşel mobil uygulamasına yönelik düzenlemelerin de tahminlere yansıtıldığını belirtti; gıda enflasyonu varsayımındaki yukarı yönlü revizyon ve yönetilen-yönlendirilen fiyatlar da tahmin artışında rol oynadı, çıktı açığı tahmininde ise kayda değer bir güncelleme yapılmadı. Gıda enflasyonu tahmini yüzde 26,3'ten yüzde 28,5'e çıkarılırken, Karahan belli hizmet kalemlerinde enflasyon ataletinin zayıfladığını bildirdi. Sunumda arz yönlü baskıların önceki rapor dönemine kıyasla bir miktar hafiflediği ancak dezenflasyonda ivme kaybına neden olmaya devam ettiği, temmuzda ana eğilimde bazı göstergeler öncülüğünde gerileme görülsede trend enflasyon göstergesinin görece yatay seyrettiği vurgulandı. Karahan ayrıca brüt rezervlerin 12 Ağustos itibarıyla 185 milyar dolara ulaştığını açıkladı. Fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunun kararlılıkla sürdürüleceği mesajı öne çıktı.

Aynı gün açıklanan ödemeler dengesi verisi beklentiden olumlu geldi. Cari işlemler hesabı hazırda 4 milyar 194 milyon dolar açık verirken, altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı 1 milyar 462 milyon dolar fazla verdi; ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 8 milyar 533 milyon dolar olarak gerçekleşti ve yıllıklandırılmış cari açık yaklaşık 38,9 milyar dolara yükseldi. Piyasa beklentisi 4 milyar 918,2 milyon dolarlık açık yönündeydi, dolayısıyla gerçekleşme beklentinin belirgin altında kaldı. Yıllıklandırılmış bazda hizmetler dengesi 63,7 milyar dolar fazla verirken, hazırda hizmet gelirleri kaynaklı net girişler 6 milyar 851 milyon dolar oldu; TCMB'nin resmi rezervleri de ayda 1 milyar 39 milyon dolar arttı. Turizm gelirlerinin ve altın-enerji dışı dengedeki fazlanın kompozisyona katkısı olumlu görünümü destekledi. Öte yandan TÜİK'in Tarım-ÜFE verisine göre tarım ürünleri üretici fiyatları temmuzda aylık yüzde 2,31, yıllık yüzde 18,81 arttı ve endeks 1.125,42 seviyesine çıktı; aylık bazda çok yıllık bitkisel ürünlerde yüzde 8,33 artış görülürken tek yıllık bitkisel ürünlerde yüzde 0,62 gerileme kaydedildi. Gün içinde açıklanan haftalık istatistiklerde ise 7 Ağustos itibarıyla brüt döviz rezervleri 7 milyar 211 milyon dolar artışla 71 milyar 22 milyon dolara, altın rezervleri 6 milyar 708 milyon dolar artışla 107 milyar 345 milyon dolara çıktı; toplam rezervler haftalık 13 milyar 918 milyon dolar yükselerek 178 milyar 366 milyon dolara ulaştı. Swap hariç net rezerv ise geçen hafta 50,6 milyar dolar olarak gerçekleşti (önceki 40,8 milyar dolar).

Küresel tarafta ABD temmuz ayı üretici enflasyonu beklentilerin altında kaldı. ÜFE temmuzda aylık bazda değişim göstermezken piyasa beklentisi yüzde 0,2 artış yönündeydi; yıllık artış yüzde 4,7 ile yüzde 4,9'luk beklentinin altında gerçekleşti ve haziran verisi aylık yüzde 0,3 düşüşten yüzde 0,1 düşüşe revize edildi. Çekirdek ÜFE temmuzda aylık yüzde 0,2, yıllık yüzde 4,2 artarken, aylık beklenti yüzde 0,3 seviyesindeydi. Detaylarda nihai talep hizmetleri fiyatları aylık yüzde 0,2 yükselirken, enerji fiyatlarındaki yüzde 3,1'lik düşüşün etkisiyle nihai talep mal fiyatları yüzde 0,7 geriledi. Bir gün önce açıklanan ve manşette aylık yüzde 0,1, yıllık yüzde 3,4; çekirdekte aylık yüzde 0,2, yıllık yüzde 2,5 gelen TÜFE ile birlikte değerlendirildiğinde veri seti, gümrük vergisi kaynaklı maliyet baskısının nihai fiyatlara geçişkenliğinin sınırlı kaldığı algısını güçlendirdi. CME FedWatch verilerine göre Fed'in eylül toplantısında faiz artırma ihtimali yüzde 40'a geriledi; bu oran bir hafta önce yaklaşık yüzde 54 seviyesindeydi. Avrupa'da ise Eurostat verilerine göre Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi hazırda aylık bazda sabit kalırken yıllık yüzde 0,1 arttı; AB genelinde üretim aylık yüzde 0,2, yıllık yüzde 0,6 yükseldi. Eurostat ayrıca Euro Bölgesi için mayıs ayı verisini aylık yüzde 0,2 düşüşten yüzde 0,3 artışa, yıllık bazda ise yüzde 1,2 düşüşten yüzde 0,1 düşüşe revize etti.

Bugün yurt içinde saat 10.00'da TCMB Ağustos ayı Piyasa Katılımcıları Anketi izlenecek; ankette cari yıl sonu ve 12 ay sonrası enflasyon beklentileri ile kur ve faiz tahminleri, dünkü Enflasyon Raporu sonrası beklenti çıpası açısından yakından takip edilecek. Aynı saatte haziran ayı Hizmet Üretim Endeksi yayımlanacak; endeks bir önceki dönemde yıllık bazda yüzde 0,2 artış kaydetmişti. Saat 12.00'de Euro Bölgesi haziran ayı dış ticaret dengesi açıklanacak. ABD tarafında ise 17.00'de ağustos ayı öncü Michigan Tüketici Güven Endeksi takip edilecek; endeksin temmuzdaki 55,2 seviyesinden 54,0'a gerilemesi bekleniyor. Aynı saatte yayımlanacak öncü Michigan enflasyon beklentileri de kritik olacak; bir önceki dönemde yüzde 4,2 olan bir yıllık enflasyon beklentisinde aşağı yönlü bir hareket, TÜFE ve ÜFE'nin çizdiği ılımlı görünümü teyit ederek eylül fiyatlamasında faiz artırma ihtimalini daha da geriletebilir. Beklentilerde yukarı yönlü bir sürpriz ise dolar endeksi ve tahvil faizlerinde yeniden yukarı yönlü baskı yaratabilir.

Cuma, 14 Ağustos 2026

Ekonomi Haberleri

Petrol, ABD'nin İran tehdidiyle yükseldi, Petrol, ABD'nin İran'a yönelik deniz ablukasını süresiz sürdürebileceği uyarısının arz endişelerini yeniden artırmasıyla cuma günü hafif yükseldi. Brent petrol yüzde 0,1 artışla 87,08 dolar, ABD ham petrolü (WTI) ise 81,31 dolar seviyesine çıktı. İki gösterge de önceki seansta yüzde 2'den fazla gerilemesine rağmen haftayı yaklaşık %4 yükselişle tamamlamaya hazırlanıyor. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, ateşkes görüşmelerinin durmasının ardından Washington'ın İran üzerindeki ekonomik baskıyı artırabileceğini ve "daha önce görülmemiş" önlemler alınacağını söyledi. (BloombergHT)

ABD, İran ablukasını süresiz uzatmaya hazır, ABD, ateşkes görüşmelerinin çıkmaza girmesi ve bölgedeki gerilimin tırmanması üzerine İran'a yönelik deniz ablukasını süresiz sürdürebileceğini açıkladı. Savunma Bakanı Pete Hegseth, ABD Donanması'nın bölgedeki gemileri dönüşümlü olarak kullanarak ablukayı "süresiz" uygulayabilecek kapasitede olduğunu söyledi. Hazine Bakanı Scott Bessent ise Washington'ın İran üzerindeki ekonomik baskıyı daha da artıracaklarını belirterek, gelecek hafta "bir ülkenin ekonomik izolasyonu tarihinde daha önce görülmemiş" önlemlerin açıklanacağını söyledi. (BloombergHT)

Yen, müdahale etkisi geçince üç ayın en sert haftalık düşüşüne hazırlanıyor, Yen, ABD ve Japonya'nın döviz piyasalarına müdahalesinin etkisinin azalmasıyla cuma günü üç ayın en sert haftalık kaybına hazırlanırken, yatırımcılar para birimindeki düşüşü durdurmak için yeni bir resmi müdahale gerekip gerekmeyeceğini değerlendiriyor. Japon para birimi, temmuz sonu ve ağustos başındaki müdahalelerin ardından elde ettiği kazanımların yaklaşık yarısını geri verdi. Yen bu hafta dolar karşısında yaklaşık %1 değer kaybederek 159,43 seviyesine geriledi. Para birimi, temmuzdaki müdahale öncesinde yaklaşık 164 seviyesindeydi. Piyasa 160 seviyesini yeni bir müdahale için olası tetikleyici olarak görüyor. (BloombergHT)

Fitch, ABD'nin kredi notunu teyit etti, Fitch Ratings, ABD'nin kredi notunu "AA+" seviyesinde teyit etti. Fitch, ABD ekonomisinin 2026-2027 döneminde yüzde 1,9 büyümesini ve kamu borcunun GSYH'ye oranının 2028 sonunda yüzde 123'e yükselmesini beklediğini açıkladı. (BloombergHT)

ABD'de mahkeme, Trump'ın düşük değerli ürünlere yönelik vergi kararını onayladı, ABD Uluslararası Ticaret Mahkemesi, Başkan Donald Trump'ın 800 doların altındaki ithal ürünlere tanınan gümrük vergisi muafiyetini kaldırma kararını hukuka uygun bularak, ithalatçıların açtığı davayı reddetti. (BloombergHT)

SPK'dan 3 şirketin sermaye artırımına onay, Buna göre, Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin 3,18 milyar liralık, SDT Uzay ve Savunma Teknolojileri A.Ş.'nin 580 milyon liralık ve Orge Enerji Elektrik A.Ş.'nin 320 milyon liralık sermaye artırımını başvuruları onaylandı. (BloombergHT)

ABD'den İran'a "benzeri görülmemiş" ekonomik baskı sinyali, ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Washington'ın İran'a karşı "daha önce hiç görülmemiş" ekonomik önlemler uygulayacağını söyledi. Bessent, Newsmax'e verdiği röportajda, bunun İran'ı ekonomik olarak izole etmeye yönelik daha önce görülmemiş bir dizi önlem ile Hürmüz Boğazı'ndaki ablukanın devamını içereceğini belirtti. Bessent, ablukanın İran limanlarına giriş ve çıkışları engellemeyi sürdüreceğini söyledi ancak uygulanacak yeni önlemlere ilişkin ayrıntı vermedi. Bessent'in açıklamaları, ABD Savunma Bakanı Pete Hegseth'in perşembe günü ABD ordusunun İran'a yönelik deniz ablukasını "süresiz" sürdürebilecek kapasitede olduğunu söylemesinin ardından geldi. Hegseth, donanmanın bölgede görev yapan gemileri dönüşümlü olarak değiştireceğini belirtti. (BloombergHT)

Commerzbank TL'nin yıl sonuna kadar daha fazla değer kaybetmesini bekliyor, Bankanın stratejisti Tatha Ghose, bugün yayımlanan notunda, swaplar hariç net döviz rezervlerinin hâlâ mütevazı seviyelerde olduğunu, ancak Merkez Bankası ve kamu bankalarının, para birimindeki değer kaybını yumuşatmak amacıyla döviz müdahalelerini kullanma konusunda ağır bir yük taşıdığını yazdı. "Dolar/TL grafiği tanıdık hikayeyi anlatıyor" diyen Ghose, "Döviz kuru yatay seyreden bölümlerden geçmeye ve ardından bir sonraki seviyeye sıçramaya devam ediyor. Bu, daha önce defalarca 'ardışık savunma hatlarının aşılması' olarak nitelendirdiğimiz örüntü" ifadelerini kullandı. (BloombergHT)

Cuma, 14 Ağustos 2026

Finansal Sonuçlar (2Ç26)

Enerjisa Enerji (ENERY, Nötr): Şirket 2Ç26 döneminde 2,03mlr TL ana ortaklık net kârı açıkladı; 1Ç26 döneminde 2,32mlr TL, 2Ç25 döneminde ise 2,21mlr TL net kâr kaydedilmişti. Buna göre net kâr çeyrekse bazda %12,3, yıllık bazda %8,2 daraldı. Satış gelirleri 2Ç26'da 8,92mlr TL ile 1Ç26'daki 18,50mlr TL seviyesine kıyasla %51,8 azalırken (dağıtım ve perakende tarafındaki mevsimsellik nedeniyle 1Ç25-2Ç25 geçişinde de benzer bir daralma görülmüştü), 2Ç25'teki 6,96mlr TL seviyesine kıyasla %28,1 arttı. Satışların maliyeti yıllık bazda %34,4 artışla 8,17mlr TL'ye çıkarak brüt kârı %15,0 azalışla 744,4mn TL'ye indirdi ve brüt kâr marjı %12,6'dan %8,3'e, 4,2 puan daraldı. Diğer faaliyet gelirlerinin 776,1mn TL'den 381,0mn TL'ye %50,9 gerilemesiyle faaliyet kârı %38,9 azalışla 837,5mn TL'ye indi; buna karşın FAVÖK 1,41mlr TL ile %10,3 artarken FAVÖK marjı %18,4'ten %15,8'e geriledi. Faaliyet dışı tarafta özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan paylar 110,6mn TL zarardan 374,9mn TL kâra dönerken, finansman tarafı 479,7mn TL net giderden 135,3mn TL net gelire geçti; ancak net parasal pozisyon kaybının 143,7mn TL'den 753,5mn TL'ye çıkması bu desteği büyük ölçüde tüketti. Vergi öncesi kâr 595,3mn TL'ye gerilerken, ağırlığı ertelenmiş vergiden gelen 1,56mlr TL'lik vergi geliri sonucu taşıdı. Şirketin 2026/06 ana ortaklık net kârı 4,35mlr TL olarak açıklandı; 2025/06'da 4,25mlr TL bulunuyordu.

Anadolu Grubu Holding (AGHOL, Sınırlı Negatif): Şirket 2Ç26 döneminde 1,22mlr TL ana ortaklık net kârı açıkladı; 1Ç26 döneminde 1,97mlr TL, 2Ç25 döneminde ise 565,3mn TL net kâr elde edilmişti. Buna göre net kâr çeyrekse bazda %38,0 azalırken yıllık bazda %116,6 arttı; açıklanan sonuç piyasanın 1,72mlr TL düzeyindeki beklentisinin %28,7 altında kaldı. Satış gelirleri 2Ç26'da 227,05mlr TL ile 1Ç26'daki 197,88mlr TL seviyesine kıyasla %14,7 artarken, 2Ç25'teki 221,90mlr TL seviyesine kıyasla yalnızca %2,3 yükseldi ve 243,01mlr TL'lik beklentinin %6,6 altında kaldı. Satışların maliyeti %2,5 artışla 162,00mlr TL'ye çıkarken brüt kâr %2,0 artışla 65,05mlr TL'ye ulaştı; brüt kâr marjı %28,8'den %28,6'ya sınırlı geriledi. Genel yönetim giderleri %0,3 azalmasına karşın pazarlama giderlerinin %8,8 artması faaliyet kârını %3,0 azalışla 6,62mlr TL'ye indirdi; FAVÖK 23,17mlr TL ile yıllık bazda %1,7 gerilerken FAVÖK marjı %10,6'dan %10,2'ye indi ve 27,41mlr TL'lik beklentinin %15,5 altında kaldı. Net kârdaki yıllık artışın kaynağı operasyon değil, faaliyet dışı kalemler oldu: özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan zarar 1,53mlr TL'den 291,5mn TL'ye daralırken, net finansman gideri 9,94mlr TL'den 8,55mlr TL'ye %14,0 azaldı ve net parasal pozisyon kazancı %17,1 artışla 13,57mlr TL'ye yükseldi. Vergi öncesi kâr %35,1 artışla 11,57mlr TL'ye çıkarken, efektif vergi oranının %12,7'den %32,1'e yükselmesi ve 6,63mlr TL'lik azınlık payları ana ortaklık kârını sınırladı. Şirketin 2026/06 ana ortaklık net kârı 3,20mlr TL olarak açıklandı; 2025/06'da 1,38mlr TL bulunuyordu. (Not: AGHOL için beklenti kümesi yalnızca iki kurumun tahminine dayanmaktadır.)

Turkcell (TCELL, Sınırlı Pozitif): Şirket 2Ç26 döneminde 5,24mlr TL net kâr açıkladı; 1Ç26 döneminde 4,96mlr TL, 2Ç25 döneminde ise 5,55mlr TL net kâr kaydedilmişti. Buna göre net kâr çeyrekse bazda %5,6 artarken yıllık bazda %5,7 daraldı; açıklanan sonuç piyasanın 3,67mlr TL düzeyindeki beklentisinin %42,6 üzerinde gerçekleşti. Toplam hasılat 2Ç26'da 71,78mlr TL ile çeyrekse bazda %1,9 azalırken yıllık bazda %2,5 arttı ve 72,44mlr TL'lik beklentiye paralel gerçekleşti. Satışların maliyetinin %5,3 artması brüt kârı %4,6 azalışla 18,21mlr TL'ye indirirken brüt kâr marjı %27,2'den %25,4'e geriledi; finans sektörü faaliyetlerinden brüt kâr ise 1,42mlr TL ile %14,1 arttı. FAVÖK 30,39mlr TL ile yıllık bazda %1,7 gerilerken FAVÖK marjı %44,1'den %42,3'e indi; sonuç 30,01mlr TL'lik beklentiye paralel. Faaliyet kârındaki %51,3'lük sert düşüş operasyonel bir bozulmadan değil, kur farkının muhasebeleştirildiği yerden kaynaklandı: esas faaliyetlerden net kur farkı geliri 2Ç25'teki 11,64mlr TL'den 2Ç26'da 796,3mn TL'ye geriledi ve diğer faaliyet gelirlerini 14,79mlr TL'den 4,18mlr TL'ye indirdi. Aynı etkinin diğer ayağında finansman tarafındaki net kur farkı gideri 13,26mlr TL'den 8,99mlr TL'ye düşerek net finansman giderini 20,42mlr TL'den 15,07mlr TL'ye %26,2 azalttı; net parasal pozisyon kazancının 1,09mlr TL'den 4,86mlr TL'ye çıkması ve efektif vergi oranının %27,8'den %18,0'e gerilemesi de kârı destekledi. Şirketin 2026/06 net kârı 10,19mlr TL olarak açıklandı; 2025/06'da 9,87mlr TL bulunuyordu.

Aksa Enerji (AKSEN, Nötr): Şirket 2Ç26 döneminde 568,1mn TL ana ortaklık net kârı açıkladı; 1Ç26 döneminde 604,5mn TL, 2Ç25 döneminde ise 1,23mlr TL net kâr elde edilmişti. Buna göre net kâr çeyrekse bazda %6,0, yıllık bazda %53,7 daraldı ve piyasanın 776,7mn TL düzeyindeki beklentisinin %26,9 altında kaldı. Satış gelirleri 2Ç26'da 9,34mlr TL ile 1Ç26'daki 10,65mlr TL seviyesine kıyasla %12,4, 2Ç25'teki 13,03mlr TL seviyesine kıyasla %28,3 azaldı ve 9,82mlr TL'lik beklentinin %5,0 altında gerçekleşti. Buna karşın satışların maliyetinin %40,0 gerilemesiyle brüt kâr %12,5 artışla 3,24mlr TL'ye çıktı ve brüt kâr marjı %22,1'den %34,7'ye, 12,6 puan genişledi; ciro küçülürken kârlılığın artması, düşük marjlı yurt içi satış hacminin daralmasına işaret ediyor. Faaliyet kârı %10,1 artışla 2,99mlr TL'ye, FAVÖK

Cuma, 14 Ağustos 2026

%16,3 artışla 3,86mlr TL'ye yükselirken FAVÖK marjı %25,5'ten %41,3'e çıktı; FAVÖK, 3,59mlr TL'lik beklentinin %7,6 üzerinde. Operasyonel görünüm güçlü olmasına rağmen net kârdaki bozulmanın kaynağı faaliyet dışı kalemler oldu: TFRS 9 kapsamında 2Ç25'te 171,1mn TL değer düşüklüğü iptal geliri yazılırken bu çeyrekte 333,0mn TL gider kaydedildi, net finansman gideri 258,6mn TL'den 390,5mn TL'ye %51,0 arttı ve net parasal pozisyon kaybı 580,4mn TL'den 915,4mn TL'ye yükseldi. Etketif vergi oranının %30,0'dan %38,2'ye çıkması ve azınlık paylarının %29,2 artışla 265,2mn TL'ye yükselmesi ana ortaklık kârını ayrıca sınırladı. Şirketin 2026/06 ana ortaklık net kârı 1,17mlr TL olarak açıklandı; 2025/06'da 1,79mlr TL bulunuyordu.

Aksa Akrilik (AKSA, Sınırlı Pozitif): Şirket 2Ç26 döneminde 1,33mlr TL ana ortaklık net kârı açıkladı; 1Ç26 döneminde 723,8mn TL net kâr, 2Ç25 döneminde ise 29,9mn TL net zarar kaydedilmişti. Buna göre net kâr çeyrekse bazda %83,3 artarken yıllık bazda zarardan kâra dönüş yaşandı; açıklanan sonuç piyasanın 1,36mlr TL düzeyindeki beklentisine paralel (%2,1 altında) gerçekleşti. Satış gelirleri 2Ç26'da 11,22mlr TL ile çeyrekse bazda %1,9 azalırken yıllık bazda %22,0 arttı; ancak 12,85mlr TL'lik beklentinin %12,7 altında kaldı. Satışların maliyeti %22,6 artışla 9,57mlr TL'ye çıkarken brüt kâr %18,5 artışla 1,66mlr TL'ye ulaştı, brüt kâr marjı ise %15,2'den %14,8'e sınırlı geriledi. Genel yönetim giderlerinin %32,7, Ar-Ge giderlerinin %75,2 artması ve diğer faaliyet gelirlerinin %23,6 gerilemesiyle faaliyet kârı %21,2 azalışla 656,8mn TL'ye indi; buna karşın amortisman giderinin 807,3mn TL'den 1,44mlr TL'ye %78,8 yükselmesi nedeniyle FAVÖK %45,9 artışla 2,13mlr TL'ye çıktı ve FAVÖK marjı %15,8'den %19,0'a genişledi. FAVÖK, 2,30mlr TL'lik beklentinin %7,7 altında. Zarardan kâra dönüşün belirleyicisi faaliyet dışı taraf oldu: net parasal pozisyon kazancı 117,0mn TL'den 1,32mlr TL'ye çıkarken net finansman gideri 1,35mlr TL'den 767,0mn TL'ye %43,1 azaldı. Bu sayede 2Ç25'teki 389,4mn TL vergi öncesi zarara karşılık bu çeyrekte 1,23mlr TL vergi öncesi kâr yazıldı; ayrıca 86,5mn TL vergi geliri kaydedildi. Şirketin 2026/06 ana ortaklık net kârı 2,05mlr TL olarak açıklandı; 2025/06'da 280,9mn TL bulunuyordu.

ICBC Turkey Bank (ICBCT, Pozitif): Banka 2Ç26 döneminde 910,0mn TL net kâr açıkladı; 1Ç26 döneminde 924,0mn TL net kâr, 2Ç25 döneminde ise 362,0mn TL net zarar kaydedilmişti. Buna göre net kâr çeyrekse bazda %1,5 gerilerken yıllık bazda zarardan kâra dönüş yaşandı. Sonucun ana kaynağı fonlama maliyetindeki keskin düşüş oldu: faiz gelirleri yıllık bazda %8,6 artışla 2,62mlr TL'ye çıkarken faiz giderleri %64,9 azalışla 2,21mlr TL'den 778,0mn TL'ye geriledi ve net faiz geliri 202,0mn TL'den 1,85mlr TL'ye, yaklaşık 9,1 katına çıktı. Kırımda mevduata verilen faizler %65,5, kullanılan kredilere verilen faizler %46,3 azalırken, kredilerden alınan faizler %10,4 geriledi ve para piyasası işlemlerinden alınan faizler 42,0mn TL'den 223,0mn TL'ye yükseldi. Net ücret ve komisyon gelirleri %138,8 artışla 277,0mn TL'ye çıkarken ticari zarar 161,0mn TL'den 10,0mn TL'ye daraldı; bu kalemlerle birlikte faaliyet brüt kârı 163,0mn TL'den 2,14mlr TL'ye ulaştı. Gider tarafında personel giderleri %27,8 artışla 547,0mn TL'ye çıkarken diğer faaliyet giderleri %5,0 arttı ve beklenen zarar karşılıkları 2Ç25'teki 7,0mn TL'lik iptal gelirine karşılık bu çeyrekte 9,0mn TL gider olarak yazıldı; net faaliyet kârı 523,0mn TL zarardan 1,31mlr TL kâra döndü. 396,0mn TL'lik vergi karşılığı sonrası (efektif oran %30,3) net kâr 910,0mn TL olarak gerçekleşti; sonuç, tek kurumun 1,00mlr TL düzeyindeki tahmininin %9,0 altında. Bilanço tarafında krediler (net) çeyrekse %5,6, yıllık %22,7 artışla 73,58mlr TL'ye yükselirken mevduat çeyrekse %20,2 azalışla 37,11mlr TL'ye indi ve toplam aktifler 111,00mlr TL'ye geriledi; özkaynaklar yıllık bazda %62,4 artışla 6,54mlr TL'ye ulaştı. Bankanın 2026/06 net kârı 1,83mlr TL olarak açıklandı; 2025/06'da 717,0mn TL net zarar bulunuyordu.

Cuma, 14 Ağustos 2026

Yaklaşan Temettüleri

Hisse	Kapanış	Brüt TL	Hak T.	Verim%
DOAS	194,40	15,00	13.08.2026	7,72
TURSG	6,31	0,30	27.08.2026	4,75
SUWEN	6,83	0,18	31.08.2026	2,61
BRKSN	7,94	0,06	04.09.2026	0,74
LIDER	53,50	0,04	08.09.2026	0,07
BULGS	36,02	0,09	15.09.2026	0,26
BIMAS	384,00	2,50	16.09.2026	0,65
BIGCH	6,20	0,10	18.09.2026	1,61
PETUN	10,95	0,25	21.09.2026	2,24
MACKO	35,00	1,80	22.09.2026	5,14

Genel Kurul Tarihleri

Hisse	Şirket Kodu	Tarih
SOHOE	Soho Giyim Ve Enerji A.Ş.	14.08.2026
OZRDN	Özerden Ambalaj Sanayi A.Ş.	21.08.2026
YYAPI	Yeşil Yapı Endüstri A.Ş.	21.08.2026
TBORG	Türk Tuborg Bira Ve Malt Sanayii A.Ş.	25.08.2026
DUNYH	Dünya Holding A.Ş.	27.08.2026
RODRG	Rodrigo Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	27.08.2026
MIATK	Mia Teknoloji A.Ş.	28.08.2026
AKFGY	Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	31.08.2026
KAPLM	Kaplamın Ambalaj Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.08.2026

Günlük Ekonomik Takvim

14 Ağustos Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Piyasa Katılımcıları Anketi	Ağu		
Türkiye	10:00	Hizmet Üretim Endeksi (Yıllık)	Haz		0,2%
Euro Bölgesi	12:00	Ticari İşlemler Dengesi - EUR	Haz	-2,2mlr	-7,8mlr
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güveni (Öncü)	Ağu	55,4	55,2
ABD	17:00	Michigan Enflasyon Beklentileri (Öncü)	Ağu		4,2%

Cuma, 14 Ağustos 2026

Anadolu Yatırım Araştırma Bölümü

Araştırma Bölümü : arastirma@anadoluyatirim.com.tr | (216) 649 77 35

Sosyal medya hesaplarımıza aşağıdan ulaşabilirsiniz.



Uyarı: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Anadolubank A.Ş. ve Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.