

Günlük Bülten: Piyasada Temkinli İyimserlik

Borsa İstanbul'da alım iştahının sınırlı da olsa devam ettiğini görüyoruz. Dün volatilitenin yüksek olduğu bir seyir izleyen BIST 100 endeksi, günü %0.11 oranında sınırlı değer kazanımıyla 13,703 seviyesinden tamamladı. Sektörel tarafta ayrışma dikkat çekti. Bankacılık endeksi günü %1.32 oranında değer kaybıyla tamamlarken, sanayi hisselerinde etkili olan alımlar endeksin pozitif bölgede kalmasını sağladı. Sanayi endeksi ise günü %1.72 oranında değer kazanımıyla tamamlayarak pozitif ayrıştı.

Veri akışı tarafında, son günlerin aksine görece sakin bir güne başlıyoruz. Yurt içinde önemli bir makro veri bulunmazken, yurt dışında saat 12:00'de açıklanacak Euro Bölgesi perakende satışları ile saat 15:30'da açıklanacak ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları verileri takip edilecek.

Şirketler cephesinde açıklanan finansal sonuçlar izleniyor. Türk Telekom, yılın ilk 6 ayında 17,15 mlyr TL net dönem karı açıkladı. Şirket, geçen yılın aynı döneminde 13,63 mlyr TL net kar elde etmişti. Petkim, 4,40 mlyr TL net dönem karı açıklarken, geçen yılın aynı döneminde 4,38 mlyr TL net zarar kaydetmişti. Koç Holding'in 6 aylık konsolide net dönem karı ise 20,31 mlyr TL olarak gerçekleşti. Şirket, geçen yılın aynı döneminde 8,24 mlyr TL net kar açıklamıştı.

FED cephesinde, Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook, enflasyonun istenilen hızda gerilememesi halinde faiz artırımı seçeneğinin masada kalmaya devam ettiğini belirtti. Cook, FED'in %2 enflasyon hedefine ulaşılması konusunda beklemek için yeterli zamanı olmayabileceği mesajını verdi. Açıklamalar, faiz indirimi beklentilerinin ötelenebileceğine yönelik algıyı destekledi.

Jeopolitik tarafta ise ABD Başkanı Donald Trump, İran ile askeri bir çatışma yerine diplomatik çözümü tercih ettiğini ifade etti. Trump, ABD'nin olası bir askeri operasyona hazır olduğunu ancak İran'dan gelen diyalog mesajlarının ardından bu planın şimdilik askıya alındığını açıkladı. Açıklamalar, jeopolitik risklerin tamamen ortadan kalkmadığına ancak tansiyonun bir miktar gerilediğine işaret ediyor.

Açılış öncesinde küresel piyasalara baktığımızda, ABD vadeli endekslerinin BIST 100'ün dünkü kapanışına göre hafif satıcılar seyrettiğini görüyoruz. Asya piyasalarında genel görünüm zayıf kalırken, Çin borsaları pozitif ayrışıyor. Emtia tarafında Brent petrol %0.12 oranında yükselişle 78.52 ABD\$, ons altın ise 4,255 ABD\$ seviyesinde yatay seyrini sürdürüyor.

Güne yatay başlamasını beklediğimiz endekste, 13,567 ve 13,787 seviyelerini gün içi destek ve direnç noktaları olarak takip etmeye devam edeceğiz. Özellikle 100 günlük üssel ortalamanın geçtiği 13,787 seviyesinin aşılması, alım iştahını artıracak en önemli teknik gelişme olacaktır. Bu nedenle, kısa vadeli yeni pozisyonlar açısından 100 günlük üssel ortalamanın üzerinde gerçekleşecek fiyatlamaların beklenmesini daha sağlıklı buluyoruz.

Beklentimiz doğrultusunda 13,787 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde, 13,940 ve ardından 14,120 seviyelerini kısa vadeli üst dirençler olarak hedefleyebiliriz.

Global Piyasalar					
Varlık	Kapanış	Günlük	Varlık	Kapanış	Günlük
BIST-100	13,703	0.11%	\$/TL	47.5779	-0.03%
BIST-30	15,529	0.14%	€/TL	54.9917	-0.07%
Dow Jones Ind.	54,349	0.49%	€/€	1.1553	-0.05%
S&P 500	7,724	-0.17%	Türkiye 2 Yıllık	41.59	
DAX	26,126	-0.29%	Türkiye 10 Yıllık	34.70	
NIKKEI 225	66,300	-1.11%	ABD 10 Yıllık	4.66	
BOVESPA	177,726	-0.09%	Brent Petrol	79	-0.44%
SENSEX	78,581	0.13%	Altın (\$/ons)	4247	0.31%

Makro ve Şirket Haberler

- Ford Otosan <FROTO TI>**, ağır ticari araçları için yeni nesil kabin modellerini geliştirmek ve devreye alınması amacıyla Ford Trucks New-Cab Programı kapsamında 364 milyon Euro'luk bir yatırım yapmaya karar verdi.
- Ticaret Bakanlığı verilerine göre**, dış ticaret açığı Temmuz 2026'da yıllık bazda %14.0 artarak 7.37 milyar ABD\$ seviyesinde gerçekleşti.
- SASA <SASA TI>**: Şarta bağlı sermaye artırımına ilişkin tescil işlemleri tamamlandı. (Nötr)
- Petkim <PETKM TI> 2Ç26 Sonuçları**: Olağanüstü güçlü bir çeyrek...
- Koç Holding <KCHOL TI> 2Ç26 Sonuçları**: Beklentilerin üzerinde net kar...
- TABGD – 2Ç26 Sonuçları**: Beklentilerin Üzerinde Sonuçlar, Ancak Yıl Sonu Beklentilerinde Henüz Revizyon Yok
- Akiş GYO <AKSGY TI>** 835.0 bin adet payı 9.7 TL fiyattan geri aldı.
- Bor Şeker <BORSK TI>** 300.0 bin adet payı 5.6 TL fiyattan geri aldı.
- Ekim Turizm <EKIM TI>** 150.0 bin adet payı 18.6 TL fiyattan geri aldı.
- Mercan Kimya <MERCN TI>** 45.0 bin adet payı 18.7 TL fiyattan geri aldı.
- Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI>** 227.0 bin adet payı 31.9 TL fiyattan geri aldı.
- Enerya Enerji <ENERY TI>** 600.0 bin adet payı 8.5 TL fiyattan geri aldı.

Ekonomik Takvim**6 Ağustos 2026**

Tarih	Saat	Veri	Önceki	Beklenti	ATA Tahmini
06.08	♦	Petkim <PETKM> 2Ç26 Sonuçları		3.775 mn TL	4.814 mn TL
	♦ 9:00	Haziran Almanya Fabrika Siparişleri	%1.9	1.0%	
	♦ 14.00	BDDK Haftalık Bankacılık Sektörü Verileri			
	♦ 14.30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
	♦ 14.30	Haftalık Para ve Banka İstatistikleri			
	♦ 15:30	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları			
	♦	Ereğli Demir Çelik <EREGL> 2Ç26 Sonuçları			
07.08	♦ 9:00	Almanya Haziran Sanayi Üretim	%0.9		
	♦ 15:30	ABD Temmuz İşsizlik Oranı	%4.2	%4.3	
	♦ 15:30	ABD Temmuz Tarım Dışı İstihdam Değişimi	57bin	88bin	
10.08	♦ 10:00	Haziran Sanayi Üretim Endeksi			
	♦	Enerjisa <ENJSA TI> 2Ç26 Sonuçları		1.380 mn TL	1.470 mn TL
	♦	Coca Cola <CCOLA TI> 2Ç26 Sonuçları		7.900 mn TL	7.573 mn TL
11.08	♦ 15:15	ABD Temmuz ADP İstihdam Değişimi			
	♦ 17:00	ABD Temmuz Mevcut Ev Satışları	4.08 mn		
	♦	Anadolu Efes <AEFES TI> 2Ç26 Sonuçları		5.612 mn TL	
	♦	Migros <MGROS TI> 2Ç26 Sonuçları		407 mn TL	754 mn TL
12.08	♦ 9:00	Almanya Temmuz TÜFE			
	♦ 15:30	ABD Temmuz TÜFE	%-0.4		
	♦ 15:30	ABD Temmuz Çekirdek TÜFE	%0,0		
	♦	MSCI Endeks Değişiklikleri Duyurusu			
	♦	Pegasus <PGSUS TI> 2Ç26 Sonuçları		-4.880 mn TL	-6.299 mn TL
	♦	Sabancı Holding <SAHOL TI> 2Ç26 Sonuçları		7.179 mn TL	

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, BDDK, Hazine Bakanlığı, TCMB

Makro ve Şirket Haberleri**6 Ağustos 2026****Dün 2Ç26 Sonuçlarını Açıklayan Şirketler**

Şirket Adı	Hisse Kodu	Piyasa Tah.	Net Satışlar			Piyasa Tah.	FAVÖK			Piyasa Tah.	Net Kar		
			2Ç26	2Ç25	y/y Δ		2Ç26	2Ç25	y/y Δ		2Ç26	2Ç25	y/y Δ
Lila Kağıt	LILAK	3.881	3.858	4.271	-9,7%	664	642	839	-23,5%	268	484	1.230	-60,6%
Politeknik Metal	POLTK		288	263	9,7%		1	29	-95,5%		-32	7	a.d
Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret	ORCAY		280	143	96,3%		24	27	-14,1%		20	-32	a.d
Akçansa	AKCNS	7.555	7.665	7.012	9,3%	359	340	936	-63,7%	-319	251	340	-26,2%
Brisa	BRISA	11.216	11.125	11.564	-3,8%	1.495	1.744	1.096	59,2%	280	230	-765	a.d
Tab Gıda Sanayi	TABGD	15.819	16.243	14.682	10,6%	3.480	3.652	3.324	9,9%	1.167	1.514	1.499	1,0%
Teknosa	TKNSA	22.827	22.603	23.340	-3,2%	724	742	1.183	-37,3%	-850	-986	-716	-37,8%
Tuççelik Alüminyum Metal	TUCLK		479	580	-17,4%		59	-11	a.d		103	3	3156,9%
Arzum Ev Aletleri	ARZUM		1.149	2.060	-44,2%		100	90	11,0%		-63	-174	63,6%
Dagi Giyim	DAGI		1.067	964	10,6%		274	110	147,9%		-35	-68	48,4%
Kocaer Çelik	KCAER	6.533	6.175	7.557	-18,3%	903	995	1.066	-6,7%	400	483	133	264,7%
Koç Holding	KCHOL	901.887	904.154	801.583	12,8%	70.225	91.662	64.278	42,6%	13.561	19.748	10.219	93,2%
Logo Yazılım	LOGO	1.693	1.743	1.715	1,6%	720	729	712	2,3%	365	370	365	1,2%
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	16.356	16.736	15.682	6,7%	4.659	4.807	3.827	25,6%	1.127	1.368	1.380	-0,8%
Türk Prysmian Kablo	PRKAB		5.644	4.821	17,1%		212	192	10,5%		-183	-70	-161,8%
Say Yenilenebilir Enerji	SAYAS		812	726	11,8%		186	167	11,5%		104	177	-41,0%
Şeker G.M.Y.O.	SEGYO		78	55	42,2%		1	-251	a.d		-205	-139	-47,3%
Türk Telekom	TTKOM	70.695	72.806	66.619	9,3%	29.573	28.453	27.878	2,1%	4.910	5.962	6.438	-7,4%
Atakey Patates Gıda	ATAKP		1.137	1.271	-10,6%		96	145	-34,1%		-254	13	a.d
Petkim	PETKM	36.805	36.416	26.289	38,5%	3.083	3.377	-716	a.d	3.775	4.076	-769	a.d
Agesa Hayat Emeklilik	AGESA						0	0	a.d	1.921	2.066	1.260	64,0%
Şeker Fin. Kir.	SEKFK						0	0	a.d		39	41	-3,2%
Şekerbank	SKBNK						0	0	a.d		858	297	188,9%

Kaynak: Rasyonet

Makro ve Şirket Haberleri

Ford Otosan <FROTO TI>, ağır ticari araçları için yeni nesil kabin modellerini geliştirmek ve devreye alınması amacıyla Ford Trucks New-Cab Programı kapsamında 364 milyon Euro'luk bir yatırım yapmaya karar verdi.

Bu yatırım, AB Genel Güvenlik Yönetmeliği ile ilgili emisyon ve güvenlik gerekliliklerine uyumu sağlarken, Ford Trucks'ın Avrupa pazarındaki büyümesini desteklemeyi amaçlamaktadır. Yatırım, 2030 yılına kadar aşamalı olarak gerçekleştirilecek olup, ön fizibilite çalışmaları kapsamında halihazırda 122 mn EUR harcanmıştır. Söz konusu net yatırım tutarına ilave olarak, program kapsamında ayrıca toplam 96 mn EUR yatırım ise, proje kapsamında yararlanılması beklenen devlet teşvikleri ve 11.03.2025 tarihli özel durum açıklamamızla kamuya duyurulan, Iveco S.p.A ("Iveco") ile imzalanan Ortak Geliştirme Anlaşması kapsamında Iveco tarafından Ford Otosan'a doğrudan sağlanacak mühendislik katkısı ile karşılanacaktır. Program kapsamında geliştirilecek yeni nesil kabinin 2028 yılı içerisinde kademeli olarak devreye alınması planlanmaktadır. AB Genel Güvenlik Yönetmeliği ile ilgili emisyon ve güvenlik gerekliliklerine uyumu sağlayarak Ford Trucks'ın rekabet gücünü artıracak ve orta vadede Avrupa'da daha yüksek pazar payı elde etmesine destek olaması nedeni ile bu yatırımı stratejik açıdan olumlu değerlendiriyoruz.

Ticaret Bakanlığı verilerine göre, dış ticaret açığı Temmuz 2026'da yıllık bazda %14.0 artarak 7.37 milyar ABD\$ seviyesinde gerçekleşti.

- İhracatın ithalatı karşılama oranı Temmuz 2026'da yıllık bazda 173 baz puan azalarak %77.7 oldu.
- Temmuz 2026'da ihracat yıllık bazda %2.9 artışla 25.62 milyar ABD\$, ithalat ise %5.2 artışla 32,99 mlyr ABD\$ seviyesinde gerçekleşti.
- 7A26 döneminde dış ticaret açığı yıllık bazda %8.2 artarak 60,51 mlyr ABD\$ seviyesine yükseldi.

	Tem'26	Tem'25	y/y Δ	Haz'26	a/a Δ	7A26	7A25	y/y Δ
<i>İhracat</i>	25.62	24.91	2.9%	24.94	2.7%	161.60	156.27	3.4%
<i>İthalat</i>	32.99	31.37	5.2%	35.32	-6.6%	222.11	212.19	4.7%
<i>Dış Ticaret Dengesi</i>	-7.37	-6.46	-14.0%	-10.38	29.0%	-60.51	-55.92	-8.2%
<i>Karşılama Oranı</i>	77.7%	79.4%	-173 bps	70.6%	705 bps	72.8%	73.6%	-89 bps

Kaynak: Ticaret Bakanlığı

SASA <SASA TI>: Şarta bağlı sermaye artırımına ilişkin tescil işlemleri tamamlandı. (Nötr)

SASA, paya dönüştürülebilir tahvillerin paya dönüşümü kapsamında gerçekleştirilen 5,461 mn TL nominal tutarlı tahsisli sermaye artırımının tescil edildiğini açıkladı. Böylece Şirket'in çıkarılmış sermayesi 47,041 mn TL'dan 52,502 mn TL'ye yükselirken sermaye artış oranı %11.61 oldu. Yeni paylar, mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak paya dönüştürülebilir tahvil sahiplerine tahsis edildi. Esas sözleşmenin sermayeye ilişkin 8. maddesi 5 Ağustos 2026 tarihinde tescil edilerek Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlandı. İşlem tahvil borcunun özkaynağa dönüşmesini sağlarken mevcut ortakların şirket sermayesindeki pay oranlarının yaklaşık %10.4 azalmasına neden olmaktadır. Bununla birlikte, işlemin daha önce açıklanmış ve SPK tarafından onaylanmış olması nedeniyle son tescil açıklamasının hisse performansı üzerinde önemli bir etki yaratmasını beklemiyor ve haberi nötr değerlendiriyoruz.

Makro ve Şirket Haberleri**6 Ağustos 2026****Koç Holding <KCHOL TI> 2Ç26 Sonuçları: Beklentilerin üzerinde net kar...**

- Koç Holding, 2Ç26'da konsensus beklentisi olan 13,6milyar TL'nin üzerinde 19,8milyar TL net kar açıkladı. 2Ç26'da enerji segmentindeki beklenenden yüksek net kar, net karın beklentileri aşmasına neden oldu. Enflasyon muhasebesi sonrası ortaya çıkan belirsizlikler nedeniyle, 2Ç26 için tahminlerimizi paylaşmadık.
- Enerji, otomotiv ve dayanıklı tüketim malları segmentleri, Koç Holding'in net karına sırasıyla 19,0 milyar TL, 1,7 milyar TL ve 1,7 milyar TL olumlu katkı sağlarken, finans ve diğer segmentleri ise 756 milyon TL ve 1,9 milyon TL olumsuz katkı yaptı. Böylece, enerji segmentinin güçlü katkısı sayesinde 2Ç26 konsolide net karı 19,8 milyar TL olarak gerçekleşti (2Ç25: 10,2 milyar TL)
- Şirketin kombine net karı yıllık bazda %104 artarak 6,556milyon TL olarak gerçekleşti. Kombine net satışlar yıllık bazda %7 artarken, operasyonel kar enerji ve dayanıklı tüketim segmenti sayesinde yıllık bazda %32 arttı.
- Şirket 2Ç26'yı 1Ç26'daki 916milyon ABD\$'na kıyasla 985milyon ABD\$ tutarında solo net nakit pozisyonu ile kapatmıştır.
- Koc Holding NAD'e göre tarihsel iskontosu olan %19'ya kıyasla %35.3 iskonto ile işlem görmektedir. Hisse 0.7x PD/DD ile işlem görmektedir.

Finansallar (TL mn)	Kons.		Gerç.		y/y Δ	1Ç26	ç/ç Δ
	2Ç26T	Sapma	2Ç26	2Ç25			
Net Kar	13,561	46%	19,748	10,219	93%	558	3439%

Kaynak: Şirket verisi, Rasyonet

Rakamlar TL'nin 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alma gücüne dayanmaktadır.

Makro ve Şirket Haberleri**6 Ağustos 2026****Petkim <PETKM TI> 2Ç26 Sonuçları: Olağanüstü güçlü bir çeyrek...**

Petkim, 2Ç26'da 4,1 mlyr TL net kar açıkladı; bu rakam, bizim 4,8 mlyr TL'lik tahminimizin altında kaldı (Konsensus: 3,8 mlyr TL). Beklenenden yüksek finansal giderler ve beklenenden düşük bağlı ortaklık gelirleri, 2Ç26'da net karın beklentilerin altında kalmasına neden oldu.

2Ç26'da, güçlü ürün marjları şirketin FAVÖK'ünü destekledi. Şirket, 2Ç26'da beklentimiz olan 3.1mlyr TL'nin üzerinde 3,4 milyar TL FAVÖK açıkladı (Konsensüs: 3,1 mlyr TL). 2Ç26'nın sonunda ürün fiyatlarındaki düşüş nedeniyle, şirket 2Ç26'da 17mn ABD\$ tutarında stok zararı kaydetti (1Ç26: +14mn ABD\$). Şirket, 2026E için bizim tahminimiz olan 93mn ABD\$'a kıyasla, 100mn ABD\$ FAVÖK öngörüsü açıkladı. Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimlerin azalmasının ardından petrokimya ürün fiyatları düşmeye başladı. 2Ç26'daki güçlü marjın olağanüstü bir durum olduğunu düşünüyoruz ve 2Y26 için ihtiyatlı görünümümüzü koruyoruz. Devam eden arz fazlası ve zayıf küresel talep göz önüne alındığında, orta vadede petrokimya sektörünün arz-talep dengesinde önemli bir iyileşme beklemiyoruz ve Petkim'in operasyonel görünümü konusunda ihtiyatlı tutumumuzu sürdürüyoruz. Bugün İstanbul saatıyla 16:00'da şirket analist telekonferansı düzenlenecektir.

<i>purchasing power as of end of 2Q26</i>	Consensus	Ata Estimate		Realized				
TL mn	2Q26E	2Q26E	Deviation	2Q26	2Q25	y/y Δ	1Q26	q/qΔ
Net Sales	36,805	36,717	-1%	36,416	26,289	39%	28,889	26%
EBITDA	3,083	3,068	10%	3,377	-716	n.m.	175	1831%
Net Income	3,775	4,814	-15%	4,076	-769	n.m.	327	1146%
EBITDA Margin	8.38%	8.36%	92 bps	9.27%	-2.72%	1,200 bps	0.61%	867 bps
Net Inc. Margin	10.26%	13.11%	-192 bps	11.19%	-2.92%	1,412 bps	1.13%	1,006 bps

Source: Ata Invest Estimates Company data and Rasyonet Consensus

Makro ve Şirket Haberleri**6 Ağustos 2026****TABGD – 2Ç26 Sonuçları: Beklentilerin Üzerinde Sonuçlar, Ancak Yıl Sonu Beklentilerinde Henüz Revizyon Yok**

TAB Gıda, 2Ç26'da reel bazda yıllık %10.6 ciro büyümesi ve 1Y26'da %12.8 büyüme kaydederek, yönetimin 2026 yılı için açıkladığı %8-10 reel ciro büyümesi hedefinin üzerinde bir performans sergilemiştir. Düzeltilmiş FAVÖK marjı %22.5 ile yıllık bazda büyük ölçüde yatay (-16 baz puan) gerçekleşirken, zayıf geçen 1Ç26 sonrasında mevsimselliğin normalleşmesiyle çeyreklik bazda 549 baz puanlık güçlü bir toparlanma göstermiştir. Şirket, tüm ana kalemlerde piyasa beklentilerini aşmıştır. Satış gelirleri 16.24 milyar TL ile 15.82 milyar TL'lik piyasa beklentisinin %2.7 üzerinde gerçekleşirken, düzeltilmiş FAVÖK 3.65 milyar TL ile 3.48 milyar TL'lik beklentinin %4.9 üzerinde (FAVÖK marjı: %22.5, beklenti: %22.0) ve net kâr 1.51 milyar TL ile 1.17 milyar TL'lik beklentinin %29.7 üzerinde gerçekleşmiştir.

1Y26 performansının ardından yönetim, 2026 yılına ilişkin üç temel beklentisini değiştirmemiştir. Buna göre, yeni restoran açılışlarında yaklaşık %10 büyüme, reel bazda %8-10 ciro büyümesi ve 2025 yılındaki %20.4 seviyesine yakın istikrarlı bir FAVÖK marjı hedefleri korunmuştur. Bu hedefler, 2025 yılında elde edilen %13.7 reel büyümenin üzerine gelmektedir. Türkiye hızlı servis restoran (QSR) sektöründeki güçlü konumu ve net nakit pozisyonu, şirketin büyüme hedeflerini desteklemeye devam ederken, aynı zamanda nakit temettü dağıtımını sürdürmesine de imkân sağlamaktadır. TMS 29 bazlı 2026 tahminlerimiz, %10.5 reel büyümeye işaret eden 62.0 milyar TL ciro ve %21.2 FAVÖK marjına karşılık gelen 13.1 milyar TL düzeltilmiş FAVÖK seviyesindedir. Güçlü büyüme görünümü dikkate alındığında, TAB Gıda'nın benzer şirketlerine göre primli işlem görmesi gerektiğini düşünüyoruz.

TAB Gıda, 2Ç26'da net satışlarını reel bazda yıllık %10.6 artırarak 16.2 milyar TL'ye yükseltirken, düzeltilmiş FAVÖK yıllık %9.8 artışla 3.65 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Düzeltilmiş FAVÖK marjı yıllık bazda 16 baz puan gerileyerek %22.5 olurken, çeyreklik bazda 549 baz puan artış göstermiştir. Brüt kâr marjı ise yıllık 36 baz puan gerileyerek %18.2 olurken, çeyreklik bazda 658 baz puan iyileşmiştir. Net kâr, yüksek baz etkisine rağmen yıllık bazda büyük ölçüde yatay (+%1.0) seyrederek 1.51 milyar TL olarak gerçekleşmiş, net kâr marjı ise 89 baz puan gerileyerek %9.3 olmuştur. Daha yüksek efektif vergi oranı (%20.0; 2Ç25: %11.4) ve artan amortisman giderleri, güçlü operasyonel performansın net kâra olumlu etkisini sınırlamıştır. Vergi muhasebesi uygulamasındaki değişikliğin etkisi hariç tutulduğunda ise net kâr yıllık bazda %18.5 artış göstermektedir. 1Y26 itibarıyla şirketin cirosu %12.8 artışla 30.3 milyar TL'ye, FAVÖK'ü ise %19.9 marj ile 6.04 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Finansallar (TL mn)	Kons.		Gerç.		y/y Δ	1Ç26	ç/ç Δ	2025	2024	y/y Δ
	2Ç26T	Sapma	2Ç26	2Ç25						
Net Satışlar	15,819	3%	16,243	14,681	10.6%	14,072	15.4%	56,096	49,338	13.7%
Brüt Kar			2,960	2,728	8.5%	1,638	80.6%	9,096	8,524	6.7%
FAVÖK	3,480	5%	3,648	3,296	10.7%	2,387	52.8%	11,440	10,581	8.1%
Düz. FAVÖK			3,652	3,325	9.8%	2,391	52.7%	11,449	10,699	7.0%
Net Kar	1,167	n.m	1,514	1,499	1.0%	240	530.2%	3,094	2,947	5.0%
Brüt Marj			18.2%	18.6%	-36 bps	11.6%	658 bps	16.2%	17.3%	-106 bps
FAVÖK Marjı	22.0%		22.5%	22.4%	1 bps	17.0%	550 bps	20.4%	21.4%	-105 bps
Düz. FAVÖK Marjı			22.5%	22.6%	-16 bps	17.0%	549 bps	20.4%	21.7%	-127 bps
Net Marj	7.4%		9.3%	10.2%	-89 bps	1.7%	761 bps	5.5%	6.0%	-46 bps
Sistem Geneli Satışlar (Nominal)			22,442	15,843	41.7%	18,132	23.8%	62,459	41,147	51.8%
Fiş Sayısı (mn)			72.8	65.9	10.4%	59.4	22.5%	247.2	207.6	19.0%
Ortalama Fiş Büyüklüğü (TL)			308	240	28.3%	305	1.0%	253	198	27.5%

Kaynak: Şirket Verisi

*Tüm rakamlar 2Ç26-sonu alım gücüyle ifade edilmiştir

6 Ağustos 2026

Makro ve Şirket Haberleri

5 Ağustos 2026 tarihinde borsada geri alım yapan şirketler:

Akiş GYO <AKSGY TI> 835.0 bin adet payı 9.7 TL fiyattan geri aldı.

Bor Şeker <BORSK TI> 300.0 bin adet payı 5.6 TL fiyattan geri aldı.

Ekim Turizm <EKIM TI> 150.0 bin adet payı 18.6 TL fiyattan geri aldı.

Mercan Kimya <MERCN TI> 45.0 bin adet payı 18.7 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> 227.0 bin adet payı 31.9 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> 600.0 bin adet payı 8.5 TL fiyattan geri aldı.

Hisse Kodu	Alınan Lot (bin)	Ağırlıklı Fiyat (TL)	İşlem Tutarı (mn TL)	Tamamlanma Oranı
AKSGY	835.0	9.7	8.1	39%
BORSK	300.0	5.6	1.7	14%
EKIM	150.0	18.6	2.8	3%
MERCN	45.0	18.7	0.8	72%
AHGAZ	227.0	31.9	7.2	42%
ENERY	600.0	8.5	5.1	49%

Kaynak: KAP

*Tamamlanma oranı şirketin verdiği ödenecek azami tutara göre hesaplanmıştır.

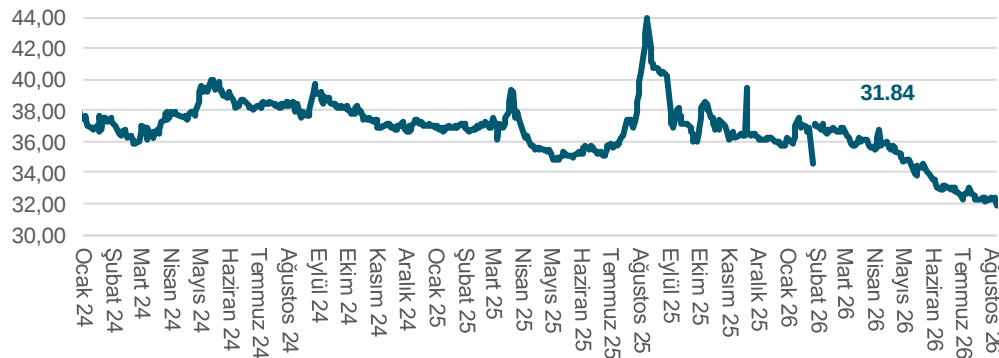
Dün Yapılan Net Alım Satımlar

6 Ağustos 2026

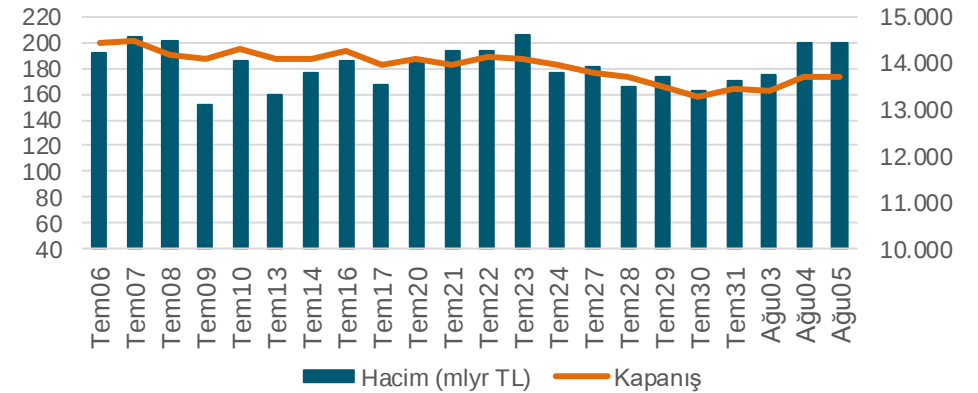
05/08/2026 Tarihinde Nette En Fazla Alım Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
TERA YATIRIM MENKUL	14.461	10.139	4.321
YAPI KREDİ YAT.	47.307	43.370	3.937
HSBC YATIRIM	2.256	1.123	1.132
A1 CAPITAL MENKUL DEGERLER	8.944	8.238	706
PUSULA YATIRIM	3.905	3.279	626
MIDAS MENKUL	11.107	10.743	364
GLOBAL MENKUL	2.438	2.134	305
AHLATCI YATIRIM MENKUL DEGERLE	804	618	185
GEDİK YATIRIM	4.222	4.053	169
DENİZ YATIRIM	7.722	7.589	134

05/08/2026 Tarihinde Nette En Fazla Satış Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	34.195	36.672	-2.476
IS YATIRIM	26.433	27.934	-1.500
YATIRIM-FINANSMAN MENKUL	4.693	6.059	-1.366
AK YATIRIM	20.869	22.030	-1.161
TACIRLER YAT.	11.394	12.413	-1.019
QNB YATIRIM MENKUL	8.220	9.220	-1.000
INFO YATIRIM MENKUL	8.647	9.344	-697
OYAK YATIRIM	2.680	3.201	-521
UNLU MENKUL DEGERLER	1.877	2.303	-427
BULLS YATIRIM MENKUL	2.569	2.978	-408

Yabancı Takas Oranı (%)



BIST 100 Kapanış&Hacim



Kaynak: Yabancı takas oranı 4 Ağustos itibarıyla %31.84 seviyesindedir.

Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 12 34349 Balmumcu /İstanbul
Tel: (212) 310 62 00 www.atayatirim.com.tr

“Bu bültende yer alan bilgiler Ata Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve 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 nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu durumda, ortaya çıkabilecek sonuçlardan dolayı Ata Yatırım sorumluluk kabul etmez. Bu e-postanın virüs içermemesi için alınması gereken tedbirler alınmıştır. İşbu e-posta ve eklerinin kullanımdan kaynaklı zarar veya kayıplardan sorumlu olmadığımızı hatırlatır, kullanmadan önce virüs kontrol programlarınız ile tarama yapmanızı tavsiye ederiz.”