

Günlük Bülten: BIST100'de Hacim Desteğiyle Güçlü Seyir

Borsa İstanbul'da dün artan işlem hacminin desteğiyle genele yayılan güçlü alımlar etkili oldu. İşlem hacminin son üç ayın en yüksek seviyesine ulaşması yükseliş hareketini desteklerken, BIST 100 Endeksi günü %2.96 oranında değer kazanımıyla 14,110 seviyesinden tamamladı.

Sektörel bazda da pozitif görünüm öne çıkarken, Bankacılık Endeksi günü %4.19, Sanayi Endeksi ise %1.75 oranında değer kazanımıyla tamamladı. Artan işlem hacmiyle birlikte alımların endeks geneline yayılmasını, yükseliş hareketinin güç kazanması açısından olumlu değerlendiriyoruz. Güne başlarken küresel piyasalarda genel olarak pozitif bir görünüm hakim. ABD vadeli endeksleri dün kapandığımız saate göre yataya yakın karışık bir seyir izlerken, Asya piyasalarında alımların daha güçlü olduğunu görüyoruz. Japonya Nikkei Endeksi %1.84, Güney Kore Kospi Endeksi %4.41 oranında yükselirken, Şanghay ve Hong Kong Hang Seng endekslerinde de sınırlı pozitif seyir izleniyor.

Emtia tarafında Brent petrol 87.42 ABD\$ seviyesinde yatay seyrederken, ons altın %0.62 oranında değer kaybediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4.68 seviyesinde bulunuyor.

ABD piyasalarında dün açıklanan Temmuz ayı TÜFE verisinin aylık bazda %0.1 ile beklentilere paralel gerçekleşmesi risk iştahını desteklerken, S&P 500 Endeksi üç günlük aranın ardından günü pozitif bölgede tamamladı. İlmimli enflasyon verisinin ardından Eylül ayına yönelik faiz artırım beklentilerinin bir miktar zayıfladığını, ancak yılın kalan bölümünde olası bir faiz artırım ihtimalinin tamamen ortadan kalkmadığını görüyoruz.

Bugünün veri gündeminde yurt içinde saat 10:30'da açıklanacak TCMB Enflasyon Raporu öne çıkıyor. Raporda enflasyon tahminlerinde yapılabilecek değişiklikler ile para politikasına ilişkin verilecek mesajların gün içerisinde yurt içi piyasaların yönü üzerinde etkili olmasını bekliyoruz.

Yurt dışında ise saat 12:00'de Euro Bölgesi sanayi üretimi takip edilecek. Günün ikinci yarısında gözler ABD verilerinde olacak. Saat 15:30'da Temmuz ayı ÜFE verisi ile haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. Aylık ÜFE'nin %0.20 artış göstermesi bekleniyor. Özellikle ÜFE verisinin, ABD'de enflasyon görünümü ve FED'e yönelik faiz beklentileri açısından günün en önemli dış veri başlığı olacağını düşünüyoruz. Küresel tarafta jeopolitik gelişmeler ve enerji fiyatlarındaki yüksek seyir, risk iştahı üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor.

Teknik görünüme baktığımızda, 13,956 seviyesinin üzerinde kalındığı sürece yükseliş eğiliminin devam edebileceğini düşünüyoruz. Bu nedenle mevcut pozisyonların korunmasını yararlı buluyoruz. Yukarı yönlü hareketin devamında 14,257 seviyesini ilk direnç olarak takip edeceğiz. Bu seviyenin aşılması halinde 14,380 ve 14,630 seviyeleri kısa vadeli üst dirençler olarak hedeflenebilir.

Olası geri çekilmelerde ise 13,956 seviyesini ilk önemli destek olarak izleyeceğiz. Bu seviyenin altına inilmesi halinde kısa vadeli teknik görünümde yeniden zayıflama görebiliriz.

Global Piyasalar					
Varlık	Kapanış	Günlük	Varlık	Kapanış	Günlük
BIST-100	14,110	2.96%	\$/TL	47.7674	-0.02%
BIST-30	15,970	3.30%	€/TL	55.072	-0.10%
Dow Jones Ind.	53,770	-0.04%	€/€	1.1526	0.00%
S&P 500	7,749	0.26%	Türkiye 2 Yıllık	41.61	
DAX	26,331	-0.23%	Türkiye 10 Yıllık	34.94	
NIKKEI 225	67,524	1.48%	ABD 10 Yıllık	4.73	
BOVESPA	167,491	-0.23%	Brent Petrol	89	-0.08%
SENSEX	77,966	-0.37%	Altın (\$/ons)	4408	-0.08%

Makro ve Şirket Haberler

- Sabancı Holding <SAHOL TI> 2Ç26 Sonuçları: Beklentilerin üzerinde net kar...**
- Pegasus <PGSUS TI> 2Ç26 Sonuçları: Keskin yakıt maliyeti baskısı altında operasyonel performans beklentilere paralel (Nötr)**
- MSCI, MSCI endekslerinde 31 Ağustos 2026 kapanışından itibaren gerçekleşecek değişiklikleri açıkladı.**
- Balatacılar Balatacılık <BALAT TI> 2.0 bin adet payı 70.0 TL fiyattan geri aldı.**
- Ekim Turizm <EKIM TI> 150.0 bin adet payı 17.3 TL fiyattan geri aldı.**
- Enerya Enerji <ENERY TI> 300.0 bin adet payı 8.5 TL fiyattan geri aldı.**
- Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> 30.0 bin adet payı 32.1 TL fiyattan geri aldı.**
- Türk Altın <TRALT TI> 2,503.0 bin adet payı 47.5 TL fiyattan geri aldı.**
- Arsan Holding <ARSAN TI> 700.0 bin adet payı 3.4 TL fiyattan geri aldı.**
- Yayla Gıda <YYLGD TI> 101.0 bin adet payı 10.4 TL fiyattan geri aldı.**

Ekonomik Takvim**13 Ağustos 2026**

Tarih	Saat	Veri	Önceki	Beklenti	ATA Tahmini
13.08	♦ 10:00	Haziran Ödemeler Dengesi İstatistikleri	-1.46 mlyr ABD\$		
	♦ 10:30	TCMB V Enflasyon Raporu			
	♦ 14:00	BDDK Haftalık Bankacılık Sektörü Verileri			
	♦ 14:30	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
	♦ 14:30	Haftalık Para ve Banka İstatistikleri			
	♦ 15:30	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları			
	♦	Turkcell <TCELL TI> 2Ç26 Sonuçları		3821 mn TL	3525 mn TL
	♦	Aksa Enerji <AKSEN TI> 2Ç26 Sonuçları		645 mn TL	1005 mn TL
	♦	Anadolu Grubu <AGHOL TI> 2Ç26 Sonuçları		1.032 mn TL	
	♦	Aksa Akrilik <AKSA TI> 2Ç26 Sonuçları		1.320 mn TL	1.337 mn TL
14.08	♦ 10:00	Ağustos Piyasa Katılımcıları Anketi			
	♦	Şişecam <SISE TI> 2Ç26 Sonuçları		3.550 mn TL	1616 mn TL
17.08	♦ 15:30	ABD Ağustos Empire Üretim	15.6		
	♦	Bim <BIMAS TI> 2Ç26 Sonuçları		5.714 mn TL	8.512 mn TL
	♦	Bizim <BİZIM TI> 2Ç26 Sonuçları		-172 mn TL	-96 mn TL
	♦	Şok Market <SOKM TI> 2Ç26 Sonuçları		-590 mn TL	-513 mn TL
18.08	♦ 12:00	Almanya ZEW Beklenti Anketi	26.3		
	♦	ABD Temmuz Kapasite Kullanım Oranı			
	♦	Ülker <ULKER TI> 2Ç26 Sonuçları		225 mn TL	1.207 mn TL
19.08	♦	Alarko Holding <ALARK TI> 2Ç26 Sonuçları		-64 mn TL	109 mn TL
	♦	Doğuş Otomotiv <DOAS TI> 2Ç26 Sonuçları		1.428 mn TL	1.227 mn TL
20.08	♦ 9:00	Almanya Temmuz ÜFE	%1.8		
	♦ 15:30	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları			
	♦ 14:00	BDDK Haftalık Bankacılık Sektörü Verileri			
	♦ 14:30	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
	♦ 14:30	Haftalık Para ve Banka İstatistikleri			

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

Makro ve Şirket Haberleri

13 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
Derlüks Yatırım Holding	DERHL		1.296	1.439	-10,0%		258	258	0,1%		8	6	22,1%
Özsu Balık Üretim	OZSUB		725	973	-25,5%		182	305	-40,3%		124	39	218,6%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım	RGYAS	4.607	4.609	3.347	37,7%	3.191	2.946	2.102	40,1%	4.455	4.328	3.668	18,0%
Sabancı Holding	SAHOL	365.055	315.306	348.197	-9,4%	33.046	28.344	22.521	25,9%	7.179	14.160	2.314	512,1%
Blume Metal Kimya	BLUME		101	46	120,0%		-25	9	a.d		-88	12	a.d
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	44.794	45.708	38.425	19,0%	3.287	4.186	10.667	-60,8%	-4.880	-4.793	5.132	a.d
Best Brands Grup Enerji Yatırım	BESTE		116	117	-0,8%		55	72	-23,8%		332	112	196,2%

Kaynak: Rasyonet

Makro ve Şirket Haberleri

Sabancı Holding <SAHOL TI> 2Ç26 Sonuçları: Beklentilerin üzerinde net kar...

- Sabancı Holding, 2Ç26'da TFRS 29 bazlı konsolide 14,160mn TL net kar açıkladı; bu rakam 7,179mn TL olan piyasa beklentisinin oldukça üzerinde gerçekleşti. Bankacılık segmentinin daha güçlü katkısı ve Akçansa hisselerinin satışından kaynaklanan 8.9milyar TL'lik tek seferlik net kar, 2Ç26'da beklentilerin üzerinde bir net kar rakamına ulaşılmasını sağladı.
- 2Ç26'da konsolide net karda, Akçansa hisselerinin satışından kaynaklanan 8.9milyar TL'lik tek seferlik gelir ile enerji ve bankacılık segmentlerinin güçlü katkısı sayesinde belirgin bir artış gerçekleşti. Tek seferlik gelir hariç tutulduğunda, SAHOL'ün net karı 2Ç25'teki 2.3milyar TL'den 2Ç26'da 5.3milyar TL'ye yükseldi. Bankacılık segmenti 2Ç26'da 2.0milyar TL net kar açıkladı (2Ç25: 107mn TL). Malzeme teknolojileri segmentinin net karı 2Ç25'teki 447mn TL'den 2Ç26'da 1.6milyar TL'ye yükseldi. Enerji segmenti 2Ç26'da 3.3milyar TL net kar açıkladı; bu da yıllık bazda %3.6'lık bir düşüşe işaret ediyor. Finansal hizmetler 2Ç26'da 650mn TL net kar açıklarken (2Ç25: 961mn TL), dijital segment aynı dönemde 87mn TL net zarar açıkladı (2Ç25: -344mn TL). Böylece şirket, 2Ç25'teki 2.3milyar TL net kara kıyasla 2Ç26'da 14.2milyar TL konsolide net kar açıkladı.
- Sabancı Holding, 2Ç26'da 20.2milyar TL kombine net kar gerçekleştirdi (2Ç25: 4.9milyar TL). Kombine net satışlar yıllık bazda %9.7 azalırken, kombine FAVÖK 2Ç26'da yıllık bazda %13 arttı. FAVÖK'teki iyileşme, 2Ç26'da hem bankacılık hem de bankacılık dışı segmentlerdeki güçlü operasyonel toparlanma ile desteklendi.
- Akçansa hisse satışından elde edilen 428mn ABD'lik nakit girişi holdingin solo net nakdi 1Ç26'daki 13.5milyar TL seviyesinden 2Ç26'da tüm zamanların en yüksek seviyesi olan 35.3milyar TL'ye yükseldi. Sabancı Holding'in Carrefoursa'nın tüm hisselerini satışını tamamladığını ve Temmuz'26'daki kapanış düzeltmelerinin ardından holdingin 85mn ABD\$ ödeme yaptığını hatırlatmak isteriz. 2Ç26 sonu itibarıyla, bankacılık hariç net borç/FAVÖK oranı 1.7x ile orta vadeli maksimum 2.0x hedefinin altında gerçekleşti.
- SAHOL, NAV'ına kıyasla %50.5 iskontolu işlem görmektedir ve hisseler cazip bir seviye olan 0.4x PD/DD ile işlem görmektedir.

Finansallar (TL mn)	Kons		Gerç.		y/y Δ	1Ç26	ç/ç Δ
	2Ç26T	Sapma	2Ç26	2Ç25			
Net Kar	7,179	97%	14,160	2,314	n.m.	340	4067%

Kaynak: Şirket verisi, Ata Yatırım Tahminleri

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

Pegasus <PGSUS TI> 2Ç26 Sonuçları: Keskin yakıt maliyeti baskısı altında operasyonel performans beklentilere paralel (Nötr)

Pegasus, 2Ç26'da 92mn EUR net zarar açıklamıştır. Net zarar, 93mn EUR seviyesindeki konsensüs beklentisine büyük ölçüde paralel gerçekleşirken, 119mn EUR seviyesindeki tahminimizden %23.3 daha iyi gelmiştir. Tahminimize kıyasla olumlu sapmada, 20mn EUR vergi gideri beklentimize karşılık 4mn EUR ertelenmiş vergi geliri kaydedilmesi ve faaliyet zararının tahminimizden daha düşük gerçekleşmesi etkili olmuştur. Beklentimizin üzerindeki net finansman giderleri ise bu olumlu etkileri kısmen sınırlamıştır.

Şirket tanımlı FAVÖK, 2Ç26'da yıllık bazda %68.7 azalarak 80mn EUR seviyesine gerilemiş; 81mn EUR seviyesindeki tahminimizin %1.7 altında, 62mn EUR seviyesindeki konsensüs beklentisinin ise %29.0 üzerinde gerçekleşmiştir. Standart hesaplamamıza göre FAVÖK, 76mn EUR seviyesindeki tahminimizi %4.3 aşarak 80mn EUR olmuştur. Şirket tanımlı FAVÖK marjı yıllık bazda 1,980 baz puan daralarak %9.2'ye gerilemiş ve %9.6 seviyesindeki tahminimizin 37 baz puan altında kalmıştır.

Net satışlar 2Ç26'da yıllık bazda %1.3 azalarak 865mn EUR seviyesine gerilerken, 845mn EUR seviyesindeki tahminimizi %2.3 ve 848mn EUR seviyesindeki konsensüs beklentisini %2.0 aşmıştır. Uçuş gelirleri yıllık bazda %1.2 azalarak 549mn EUR seviyesine gerilemesine rağmen tahminimizin %4.6 üzerinde gerçekleşmiştir. İç hat uçuş gelirlerindeki yıllık %26.2'lik artış, dış hat ve charter uçuş gelirlerindeki %8.4'lük daralmayı kısmen telafi etmiştir. Yan gelirler yıllık bazda %2.0 azalarak 311mn EUR seviyesine gerilemiş ve tahminimizin %2.1 altında kalmıştır.

2Ç26 sonuçlarını nötr olarak değerlendiriyoruz. Üst üste dört çeyrek süren daralmanın ardından fiyatlama ve RASK tarafında görülen toparlanma ile net zararın tahminimizden daha iyi gerçekleşmesi olumlu unsurlardır. Buna karşılık, yakıt maliyetlerindeki keskin artış, yakıt hariç birim maliyetler üzerindeki baskının sürmesi, doluluk oranlarındaki zayıflama ve artan finansal kaldıraç olumlu etkiyi sınırlamaktadır.

	Kons.	Ata Tah.		Gerç.				
Finansallar (EUR mn)	2Ç26T	2Ç26T	Sapma	2Ç26	2Ç25	y/y Δ	1Ç26	ç/ç Δ
Net Sales	848	845	2.3%	865	876	-1.3%	642	34.7%
EBITDA	62	81	-1.7%	80	254	-68.7%	3	2634.9%
Net Income	-93	-119	23.3%	-92	122	n.m.	-153	40.2%
EBITDA Margin	7.3%	9.6%	-37 bps	9.2%	29.0%	-1,980 bps	0.5%	876 bps
Net Margin	-11.0%	-14.1%	354 bps	-10.6%	13.9%	-2,447 bps	-23.9%	1,327 bps

Kaynak: Şirket verisi, Ata Yatırım Tahminleri

MSCI, MSCI endekslerinde 31 Ağustos 2026 kapanışından itibaren gerçekleşecek değişiklikleri açıkladı.

MSCI Global Standard			
Endekse Girenler		Endeksten Çıkanlar	
1	ASTOR ENERJİ	1	-

MSCI Global Small Cap			
Endekse Girenler		Endeksten Çıkanlar	
1	BORUSAN BIRLESİK BORU	1	ARCELİK
2	EUROPOWER ENERJİ	2	KATILIMEVİM TASARRUF
3	KARDEMİR KARABUK DEMİR B	3	
4	RONESANS GAYRİMENKUL	4	
5	TERA FİNANSAL YATIRIMLAR	5	
6	TERA YATIRIM MENKUL	6	

Makro ve Şirket Haberleri

13 Ağustos 2026

Doğuş Otomotiv <DOAS TI> bugün %8.36 temettü verimine işaret eden hisse başına 15.00TL temettü dağıtacaktır.

13 Ağustos 2026**Makro ve Şirket Haberleri****12 Ağustos 2026 tarihinde borsada geri alım yapan şirketler:****Balatacılar Balatacılık <BALAT TI> 2.0 bin adet payı 70.0 TL fiyattan geri aldı.****Ekim Turizm <EKIM TI> 150.0 bin adet payı 17.3 TL fiyattan geri aldı.****Enerya Enerji <ENERY TI> 300.0 bin adet payı 8.5 TL fiyattan geri aldı.****Ahlatcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> 30.0 bin adet payı 32.1 TL fiyattan geri aldı.****Türk Altın <TRALT TI> 2,503.0 bin adet payı 47.5 TL fiyattan geri aldı.****Arsan Holding <ARSAN TI> 700.0 bin adet payı 3.4 TL fiyattan geri aldı.****Yayla Gıda <YYLGD TI> 101.0 bin adet payı 10.4 TL fiyattan geri aldı.**

Hisse Kodu	Alınan Lot (bin)	Ağırlıklı Fiyat (TL)	İşlem Tutarı (mn TL)	Tamamlanma Oranı
BALAT	2.0	70.0	0.1	34%
EKIM	150.0	17.3	2.6	4%
ENERY	300.0	8.5	2.6	49%
AHGAZ	30.0	32.1	1.0	42%
TRALT	2,503.0	47.5	119.0	56%
ARSAN	700.0	3.4	2.4	13%
YYLGD	101.0	10.4	1.1	0%

*Kaynak: KAP***Tamamlanma oranı şirketin verdiği ödenecek azami tutara göre hesaplanmıştır.*

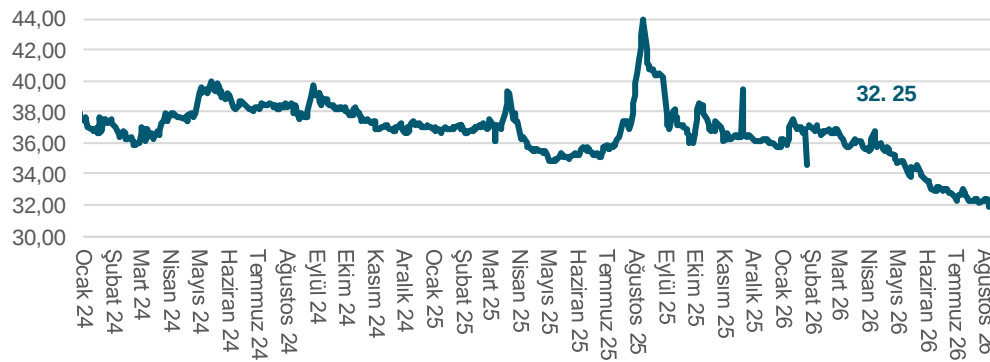
Dün Yapılan Net Alım Satımlar

13 Ağustos 2026

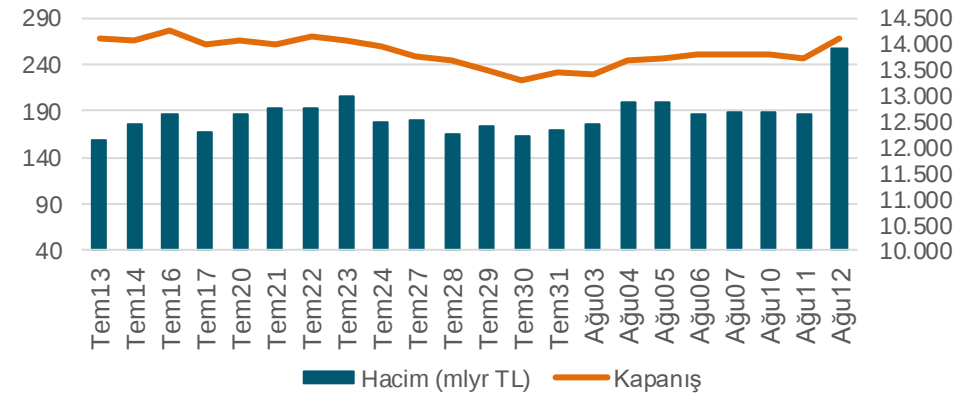
12/08/2026 Tarihinde Nette En Fazla Alım Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
TERA YATIRIM MENKUL	15.612	8.320	7.292
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	46.168	40.883	5.285
YAPI KREDİ YAT.	56.876	52.915	3.960
TACIRLER YAT.	14.795	14.144	651
YATIRIM-FINANSMAN MENKUL	6.295	5.646	650
ZIRAAT YAT.	9.966	9.324	641
HSBC YATIRIM	2.191	1.866	325
QNB YATIRIM MENKUL	12.126	11.820	306
UNLU MENKUL DEGERLER	2.620	2.362	258
MEKSA YATIRIM	2.378	2.168	210

12/08/2026 Tarihinde Nette En Fazla Satış Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
IS YATIRIM	30.135	36.658	-6.523
INFO YATIRIM MENKUL	8.410	12.542	-4.132
GARANTI BBVA	8.661	10.721	-2.060
PUSULA YATIRIM	1.392	2.502	-1.110
MIDAS MENKUL	13.560	14.266	-706
HALK YATIRIM	4.957	5.556	-598
VAKIF YAT.	9.720	10.214	-495
MARBAS MENKUL	3.147	3.599	-453
OSMANLI YATIRIM MENKUL	3.766	4.168	-402
SEKER YATIRIM	1.241	1.598	-357

Yabancı Takas Oranı (%)



BIST 100 Kapanış&Hacim



Kaynak: Yabancı takas oranı 11 Ağustos itibarıyla %32.25 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.”