

Türkiye - 4 Ağustos 2026
Piyasa Özeti

Enflasyon Verisi Piyasaları Destekledi, Faiz İndirimi Beklentileri Sınırlı Kalmaya Devam Ediyor

Temmuz ayında TÜFE'nin aylık %1,78 ile piyasa beklentisinin altında gerçekleşmesi ve yıllık enflasyonun %31,75'e gerilemesi dezenflasyon sürecinin devam ettiğine işaret etti. Kur geçişkenliğinin sınırlı kalması ve iç talepteki yavaşlama görünümünü desteklerken, gıda ve hizmet enflasyonundaki katılık ile küresel emtia fiyatlarındaki oynaklık enflasyon görünümüne ilişkin risklerin sürdüğünü gösteriyor. Bu nedenle veri, TCMB'ye sınırlı bir hareket alanı sağlasa da güçlü bir faiz indirim döngüsünü destekleyecek ölçüde değil. Mevcut görünümde ilk adımın politika faizinden önce fonlama maliyetinin kademeli olarak politika faizine yaklaştırılması olması daha olası görünüyor. Öte yandan yılın ilk yedi ayında enflasyon %19,86'ya ulaşırken, TCMB'nin %26 yıl sonu tahmini doğrultusunda kalan beş ayda aylık ortalama yaklaşık %1 enflasyon gerçekleşmesi gerekiyor. Bu nedenle gözler gelecek hafta açıklanacak yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nda olacak.

Jeopolitik tarafta ise ABD Başkanı Trump'ın askeri operasyon tehdidini geri çekmesi kısa vadede risk iştahını desteklese de diplomatik sürece yönelik belirsizlikler kalıcı iyimserliği sınırlıyor. Trump, İran'a sunduğu teklifin "son şans" olduğunu belirtirken, İran tarafı doğrudan görüşmeleri reddederek yalnızca Umman üzerinden Hürmüz Boğazı'ndaki gemi geçişlerine ilişkin temasların sürdüğünü açıkladı. Buna paralel olarak petrol fiyatları yeni güne yeniden yükselişe başladı.

TL ve Faiz Piyasaları

Enflasyon verisinin ardından açıklanan Temmuz PMI imalat endeksi de 47,1'den 47,7'ye yükselerek daralmanın hız kestiğine işaret etti. Ancak endeksin üst üste 28'inci ay da 50 eşik değerinin altında kalması, imalat sanayinde zayıf görünümün devam ettiğini gösteriyor. Üretim ve yeni siparişlerdeki daralma sürerken, girdi maliyetlerindeki baskının bir miktar hafiflemesi sektör açısından sınırlı bir iyileşme sinyali verdi. Bugün yurt içinde önemli bir veri bulunmazken, ABD'de JOLTS açık iş sayısı, fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri takip edilecek.

Borsa İstanbul

Beklentilerin altında kalan enflasyon verisi ve Orta Doğu'da tansiyonun düşeceğine yönelik beklentiler bankacılık hisselerine güçlü alım getirirken, bu iyimserlik sanayi hisselerine yayılmadı. Bankacılık endeksi günü %3 yükselişle tamamlarken, sanayi endeksi %1,07 geriledi. BIST-100 ise %0,35 düşüşle 13.411 puandan kapanırken teknik görünümde önemli bir değişiklik oluşmadı. 13.500-13.600 bandını kısa vadeli kritik direnç bölgesi olarak izlemeye devam ediyoruz. Bu bölgenin aşılması halinde 13.900 seviyesi yeni hedef olurken, 13.500 altında yeniden 13.250-13.000 bandına doğru satış baskısı görülebilir.

Küresel Piyasalar

ABD borsaları haftaya jeopolitik tansiyonun düşmesi ve petrol fiyatlarındaki sert gerilemenin desteğiyle güçlü başladı. S&P 500 %1,48, Nasdaq %2,13 ve Dow Jones %1,32 yükselirken, Dow endeksi yeni zirvede kapanış gerçekleştirdi. Brent petroldeki geri çekilme seyahat ve sanayi hisselerini desteklerken, enerji sektörü negatif ayrıştı. Temmuz ISM imalat PMI verisinin beklentileri aşması ve teknoloji şirketlerinden gelen güçlü bilançolar da risk iştahını destekledi. Bugün ABD'de dış ticaret dengesi, JOLTS açık iş sayısı ve fabrika siparişleri verilerinin yanı sıra AMD ve Caterpillar'ın finansal sonuçları takip edilecek.

Şirket ve Sektör Haberleri

ISCTR: 2Ç26'da iştirak gelirlerindeki artışa rağmen vergi giderinin etkisiyle beklentilerin yaklaşık %30 altında 9.656mn TL net kâr açıkladı. Sonuçların hisse üzerinde sınırlı olumsuz etki yaratmasını bekliyoruz.

CIMSA: Ciro ve FAVÖK beklentilere paralel gerçekleşirken, net kâr piyasa beklentisinin yaklaşık %70 üzerinde geldi. Sonuçları olumlu değerlendiriyoruz.

TTAK: 2Ç26'da operasyonel sonuçlar beklentilere paralel gerçekleşirken, 696mn TL net kâr piyasa beklentisinin oldukça üzerinde geldi. FAVÖK de beklentiyi yaklaşık %8 aşarken, net kârdaki güçlü sapmada parasal kazanç etkili oldu. Şirket ayrıca 2026 Türkiye traktör pazarı beklentisini 20-26bin adetten 21-26bin adede, yurt içi satış beklentisini ise 8-10bin adetten 8,5-10bin adede yükseltti. Sonuçların hisse performansına olumlu yansımaları bekliyoruz.

Sermaye Piyasaları - Kapanış Verileri					
Endeks	Kapanış	Günlük (%)	Haftalık %	Aylık %	Mn USD
XU100	13.411	-0,35	-2,64	-6,99	3.681
XU030	15.205	-0,28	-2,60	-9,17	2.711
XUSIN	18.279	-1,07	-3,24	-0,04	1.569
XBANK	15.460	3,00	-0,48	-11,05	962
Dolar/TL	47,5551	0,05	0,38	1,61	
Gösterge Tahvil	41,74%	-0,26	-0,26	-0,26	
5 Yıllık CDS	232,90				

03/08/2026 kapanış verileri alınmıştır.

En Yüksek Hacimliler (BIST - 100)		
Hisse	Hacim (Mn TL)	Değişim (%)
THYAO	14.860	0,96
AKBNK	14.480	4,10
ASELS	10.182	-1,75
YKBK	9.140	3,79
ISCTR	6.962	1,68

En Çok Yükselenler (BIST - 100)		
Hisse	Hacim (Mn TL)	Değişim (%)
CWENE	1.124	10,00
PASEU	4.722	9,03
ODINE	3.232	6,80
TKFEN	2.207	6,15
EUPWR	2.282	5,88

En Çok Düşenler (BIST - 100)		
Hisse	Hacim (Mn TL)	Değişim (%)
KTLEV	3.308	-9,98
EFOR	1.311	-9,98
SKBNK	6.217	-9,90
KUYAS	989	-8,18
DSTKF	1.458	-5,28

Ülke	Endeks Adı	Son	Günlük %	Haftalık %	Aylık %
ABD	Dow 30 Vadeli	49.167	0,23	1,596	1,60
ABD	S&P 500 Vadeli	7.649	0,27	1,68	1,68
ABD	Nasdaq 100 Vadeli	29.082	0,66	2,13	2,13
Almanya	Dax Vadeli	26.223	0,36	-0,43	-0,43
Çin	Shanghai Composite	3.816	-0,43	-0,43	-0,43
Japonya	Nikkei 225	63.542	-0,68	-1,61	-1,61
Güney Kore	KOSPI	6.325	-1,21	-6,27	-6,27
Hong Kong	Hang Seng	25.911	-0,38	0,10	0,10
Hindistan	Sensex	78.639	0,70	0,83	0,83

*Kaynak: Finnet - Matrics

Araştırma İletişim Bilgileri
+90 850 201 94 89
research@global.com.tr
www.global.com.tr
Ağaoğlu My Newwork, Barbaros Mah.
İhlamur Bul. No: 3 89 K: 9,
34746 Ataşehir / İstanbul – Türkiye

Hisse	Son Fiyat	Alım Aralığı*	Satım Aralığı*	Stoploss	Beta
GARAN	127,90	127,60 - 128,10	129,40 - 130,70	125,40	1,20
ENJSA	110,20	109,90 - 110,40	111,60 - 112,70	108,00	0,80
ASELS	336,25	335,50 - 336,75	340,25 - 343,50	329,75	1,10
LMKDC	23,36	23,30 - 23,40	23,64 - 23,88	22,90	0,79
TABGD	245,00	244,70 - 245,20	247,70 - 250,25	240,10	0,59

*Kısa Vadeli

2Ç26 Kar Açıklamaları

(-) ISCTR 2Ç26 sonuçlarını açıkladı... İş Bankası, 2Ç26'da yıllık %44, çeyreklik bazda %53 azalışla 9,7 mlr TL net kar açıkladı; açıklanan net kar, piyasa beklentisinin yaklaşık %26 altında gerçekleşti. Buna karşın 1YY26 kümülatif net karı, güçlü 1. çeyrek katkısıyla yıllık %0,7 artışla 30,0 mlr TL ile neredeyse yatay kaldı. İlk yarıda ortalama özkaynak karlılığı %13,8, aktif karlılığı %1,2 seviyesinde gerçekleşti. Çeyreklik kardaki sert gerileme, ağırlıklı olarak marjdaki belirgin daralma, artan swap maliyeti ve ticari zararlarıdaki genişlemeden kaynaklandı; vergi tarafındaki 4,1 mlr TL'lik pozitif katkı çeyrek karını destekledi.

Detaylara bakıldığında, swap maliyeti dahil (swap düzeltilmiş) net faiz marjı çeyreklik 170bp gerileyerek %3,8'den %2,1 seviyesine indi. TL kredi-mevduat faiz farkı, Mart ayında beliren fonlama maliyeti baskısının 2. çeyrekte belirginleşmesiyle %12,6'dan %10,1 seviyesine daraldı. Swap maliyeti çeyreklik %62 artarken, swap dahil net faiz geliri çeyreklik %40 geriledi; buna karşın kümülatif bazda swap dahil net faiz geliri yıllık %181 artışla 53,9 mlr TL'ye ulaştı ve 1YY26 net faiz marjı %2,9 oldu. TÜFE'ye endeksli menkul kıymetlerde kullanılan 12 ay ileriye dönük enflasyon beklentisi %27,5'ten %29,9'a revize edilirken, CPI linker getirisi %30,8'den %36,3'e yükseldi. Yönetim, fonlama maliyetlerinin 2. çeyrek sonunda dengelendiğini ve aktif yeniden fiyatlamasının marj toparlanmasını desteklemesini beklediğini vurguladı.

Net ücret ve komisyon gelirleri çeyreklik %18,8 artışla, 1YY26'da yıllık %39,4 artışla 83,3 mlr TL'ye ulaştı; varlık yönetimi (+%70), sigorta/bancassurance (+%55), ödeme sistemleri (+%41) ve para transferleri (+%25) öne çıkan kalemler oldu. Operasyonel giderler çeyreklik %1,4 artarken yıllık %65,4 ile 40% seviyelerindeki bütçe hedefinin belirgin şekilde üzerinde seyretti; komisyon/gider oranı %83, gider/gelir oranı ise %60,6 seviyesinde gerçekleşti.

Aktif kalitesi tarafında, takipteki kredi oranı %3,5'ten %3,8 seviyesine (NPL satışları düzeltilmiş 1Y26: %4,0) yükseldi. Kümülatif net kredi risk maliyeti (kur etkisi hariç) 215bp ile yıl sonu <250bp hedefinin içinde seyretti. TL kredi büyümesi çeyreklik %6,3 ile sürerken, YP krediler (USD bazında) çeyreklik %0,8 geriledi (YBB +%2,2).

Sermaye yeterlilik rasyosu %15,4, çekirdek sermaye %12,1 seviyesinde olup 170 mlr TL'lik sermaye fazlası ile güçlü görünümünü korudu. Yönetim, yıl sonu net faiz marjı hedefini (swap dahil) ~%5'ten %3,2-3,4'e, ortalama maddi özkaynak karlılığı hedefini ise ~%30'dan ~%25'e revize etti.

Güçlü komisyon gelirleri, sağlam sermaye tamponu ve güçlü YP likiditesi bilanço dayanıklılığını desteklerken; net karın beklentinin %26 altında kalması, marjdaki sert daralma, bütçe üstü OPEX artışı ile net faiz marjı ve maddi özkaynak karlılığı hedeflerindeki aşağı yönlü revizyonlar çeyreğin zayıf tarafını oluşturuyor. Sonuçları olumsuz değerlendiriyoruz.

mİnTL	2Ç26	Konsensus	Fark	2Ç25	1Ç26	Çeyreklik	Yıllık
Net Kar	9,656	13,127	-26%	17,372	20,357	-53%	-44%

Kaynak: Finnet, Research Turkey

Türkiye - 4 Ağustos 2026

(=+) **CİMSA, 2Ç26 sonuçlarında piyasa beklentisinin %75 üzerinde 1.3mlr TL net kar açıkladı...** Çimsa'nın 2Ç26 satış gelirleri yıllık bazda %10 azalarak 13mlr TL seviyesinde gerçekleşti ve beklentilerle uyumlu geldi. Brüt kar yıllık %12 azalarak 2,68mlr TL olurken, brüt kar marjı yıllık 0,5 puan düşüşle %20,6 seviyesine geriledi. Çeyrekse bazda ise 6,3 puan iyileşme gösterdi.

Operasyonel tarafta, uluslararası pazarlardaki satış hacimleri ABD gri çimento öğütme tesisinin katkısıyla yıllık %7,8 arttı. Buna karşılık, Türkiye'de zayıf yurt içi tüketim nedeniyle satış hacimleri yıllık %6,8 geriledi. Böylece konsolide satış hacimleri 2Ç26'da yıllık %0,9 artış kaydetti. Sektör tarafında, Türk Çimento verilerine göre yılın ilk dört ayında Türkiye çimento ve klinker tüketimi yıllık %5,5 daralırken, Çimsa'nın faaliyet gösterdiği bölgelerdeki daralma sert kış koşulları ve deprem bölgelerindeki zayıflığın etkisiyle %18,3 ile ülke ortalamasının belirgin üzerinde gerçekleşti.

Konsolide FAVÖK, operasyonel giderlerdeki tasarruflar ve yüksek alternatif yakıt kullanım oranının ilk çeyrek seviyesini korumasıyla desteklenen maliyet disiplini sayesinde piyasa beklentisinin %3.5 üzerinde 2,62mlr TL olarak gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda hafif gerilerken, FAVÖK marjı yıllık 1,5 puan iyileşmeyle %20,2'e yükseldi. Net Borç/FAVÖK oranı 2,7x seviyesinde yatay seyretti.

Net kar tarafında, 650mn TL parasal kazanç (yıllık +448mn TL) net kardaki güçlü büyümenin ana destekleyicisi oldu; kur farkı ve net finansman giderlerindeki azalış da katkı sağladı.

Zayıf yurt içi talep koşullarına rağmen Çimsa'nın operasyonel karlılığı güçlü ihracat hacimleri ve maliyet disipliniyle desteklenmiş; FAVÖK hem yıllık marj iyileşmesi hem de beklenti üzeri gerçekleşmesiyle olumlu bir görünüm sunmuştur. Net kardaki belirgin beklenti sapmasının önemli ölçüde parasal kazanç ve kur farkı kalemlerinden kaynaklandığını dikkate alarak, sonuçların hisse etkisini hafif olumlu olarak değerlendiriyoruz.

Çimsa	2Ç26	Piyasa Beklentisi	Değişim %
Satış Gelirleri	13,000	13,048	-0.4%
FAVÖK	2,619	2,535	3.3%
FAVÖK Marjı	20.2%	19.4%	0.7 pps
Net Kar	1,329	759	75%

mİnTL	2Ç26	2Ç25	Yıllık	1Ç26	Çeyrekse
Satış Gelirleri	13,000	14,394	-10%	12,448	4%
Brüt Kar	2,682	3,035	-12%	1,787	50%
kar marjı	20.6%	21.1%	-0.5 yüzde puan	14.4%	6.3 yüzde puan
FAVÖK	2,619	2,680	-2%	1,573	67%
kar marjı	20.2%	18.6%	1.5 yüzde puan	12.6%	7.5 yüzde puan
Net Kar	1,583	1,101	44%	754	a.d.
kar marjı	10.2%	6.6%	3.6 yüzde puan	5.5%	a.d.
Net Borç	26,254	27,427	-4%	25,016	5%
Net Borç/FAVÖK	2.7	3.3	-55.8 bp	2.6	14.4 bp

Kaynak: Finnet

Türkiye - 4 Ağustos 2026

(=/+) KORDS, 2Ç26'da operasyonel tarafta beklentileri aşarken net karda beklentinin altında kaldı. Konsolide satış gelirleri 9.838 mn TL ile piyasa beklentisinin %2,6 üzerinde, FAVÖK 1.186 mn TL ile beklentinin %30,7 üzerinde gerçekleşti; FAVÖK marjı %12,1 ile konsensüsün 2,6 puan üzerine çıktı. Buna karşılık çeyreklik net kar 560 mn TL ile beklentinin %23 altında kaldı. USD bazında hasılat yıllık %10,1 artışla 217 mn USD, Düzeltilmiş FAVÖK 26,1 mn USD, konsolide çeyreklik dönem karı 14,2 mn USD oldu. Brüt kar marjı yıllık 6 puan iyileşmeyle %19,7'ye yükseldi.

Segment bazında ayrışma sürdü. Lastik güçlendirme cirosu Avrupa ve Kuzey Amerika'daki üretim optimizasyonu ve Asya-Pasifik kaynaklı fiyat-hacim rekabetinin etkisiyle yıllık yatay seyrederek 145 mn USD'de kaldı. Buna karşılık kompozit cirosu, Axiom'un Ox-Ox seramik matriks kompozitlerinde yapay zeka ve sivil havacılık kaynaklı talep artışıyla yıllık %36 büyüyerek 67 mn USD'ye ulaştı. Çeyrekteki büyümenin ve marj iyileşmesinin ana kaynağı kompozit segmenti oldu.

FAVÖK'te yıllık %132'lik büyüme, maliyet düşürücü projelerin emtia ve enerji fiyatlarındaki artışı dengelemesi, PT Indo Kordsa'da sel sonrası toparlanma ve kompozitte satışların artması FAVÖK'ü destekleyen başlıca kalemler. 19 Haziran'daki İzmit taşınmaz satışından gelen ~730 mn TL tek seferlik kar, net karı desteklerken artan vergi gideri baskıladı. Özellikle 7582 sayılı Kanun ile üretim kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranının 2027'den itibaren %12,5'e indirilmesi, şirketin ertelenmiş vergi varlığının yeniden ölçülmesine yol açarak çeyrekte 297 mn TL ertelenmiş vergi gideri doğurdu. Net finansman gideri de net karı sınırlayan diğer bir unsur oldu.

Net Borç 15,33 mlr TL seviyesinde olup, Net Borç/FAVÖK oranı 6,4x'e işaret ediyor (şirketin USD bazlı ve son 12 ay Düzeltilmiş FAVÖK üzerinden hesapladığı oran 3,8x; fark, kiralama yükümlülüklerinin dahil edilmesi ve FAVÖK farkından kaynaklanıyor). İşletme sermayesindeki çeyreklik 24 mn USD'lik artışa rağmen taşınmaz satış nakdi kaldıraçtaki bozulmayı sınırladı.

Hasılat, FAVÖK ve marjdaki iyileşme güçlü. Lastik segmentindeki hacim zayıflığı ve halen yüksek kaldıraç izlenmesi gereken başlıklar olmakla birlikte, sonuçların hisse etkisini sınırlı olumlu değerlendiriyoruz.

Kordsa Teknik Tekstil	2Ç26	Piyasa Beklentisi	Değişim %
Satış Gelirleri	9,838	9,589	2.6%
FAVÖK	1,186	908	30.7%
FAVÖK Marjı	12.1%	9.5%	2.6 pps
Net Kar	560	727	-23%

mİnTL	2Ç26	2Ç25	Yıllık	1Ç26	Çeyreklik
Satış Gelirleri	9,838	7,612	29%	8,756	12%
Brüt Kar	1,939	1,061	83%	1,369	42%
kar marjı	19.7%	13.9%	5.8 yüzde puan	15.6%	4.1 yüzde puan
FAVÖK	1,186	511	132%	637	86%
kar marjı	12.1%	6.7%	5.3 yüzde puan	7.3%	4.8 yüzde puan
Net Kar	560	-122	a.d.	33	1594%
kar marjı	5.7%	-1.6%	7.3 yüzde puan	0.4%	5.3 yüzde puan
Net Borç	15,338	16,837	-9%	14,410	6%
Net Borç/FAVÖK	6.4	10.7	-431 bp	8.4	-197.8 bp

Kaynak: Finnet

Türkiye - 4 Ağustos 2026

(=+) **TürkTraktör (TTRAK)** , 2Ç26'da 696mn TL net kâr açıklayarak 112mn TL seviyesindeki piyasa beklentisini %522 oranında aştı. Beklentilerin üzerindeki net kârda TMS 29 kapsamında kaydedilen güçlü parasal kazanç etkili oldu. Operasyonel sonuçlar ise genel olarak beklentilerle uyumlu gerçekleşti; 12.919mn TL ciro piyasa tahminine paralel gelirken, 570mn TL FAVÖK ve %4,4 FAVÖK marjı beklentilerin sınırlı üzerinde kaldı. Daha önemlisi, 1Ç26'daki son derece zayıf performansın ardından çeyreklik bazda ilk belirgin toparlanma sinyalleri görüldü. Ciro çeyreklik %20 artarken, daha güçlü sabit maliyet emiliminin desteğiyle FAVÖK marjı %0,3'ten %4,4'e yükseldi. Bununla birlikte, operasyonel performans tarihsel seviyelerin oldukça altında kalmaya devam etti; 1Y26'da ciro yıllık %31, FAVÖK %80 gerilerken şirket 669mn TL net zarar açıkladı. Yönetimin 2026 yurt içi pazar ve satış beklentilerinde yaptığı sınırlı yukarı yönlü revizyonu, belirgin bir toparlanma sinyalinden ziyade marjinal bir iyileşme olarak değerlendiriyoruz. Yılın geri kalanında kârlılığın ana belirleyicilerinin faizlerdeki normalleşme, çiftçilerin alım gücü ve kapasite kullanımındaki iyileşme olacağını düşünüyoruz.

Türk Traktör	2Ç26	Piyasa Beklentisi	Değişim %
Satış Gelirleri	12,919	12,904	0.1%
FAVÖK	570	528	7.9%
FAVÖK Marjı	4.4%	4.1%	0.3 pps
Net Kar	696	112	522%

mİnTL	2Ç26	2Ç25	Yıllık	1Ç26
Satış Gelirleri	12,919	16,500	-22%	10,761
Brüt Kar	1,164	2,578	-55%	709
kar marjı	9.0%	15.6%	-6.6 yüzde puan	6.6%
FAVÖK	570	1,628	-65%	28
kar marjı	4.4%	9.9%	-5.5 yüzde puan	0.3%
Net Kar	696	447	56%	-1,365
kar marjı	5.4%	2.7%	2.7 yüzde puan	-12.7%
Net Borç	8,965	9,973	-10%	9,846
Net Borç/FAVÖK	2.6	1.2	140.4 bp	2.2

Kaynak: Finnet

Şirket Haberleri

(+) **AKSEN, Gana'da 825 MW'lık Santral İçin 20 Yıllık Garantili Enerji Satış Anlaşması İmzaladı...** Akse Enerji, Electricity Company of Ghana ile Takoradi'de kurulacak 825 MW kapasiteli kombine çevrim doğalgaz santralinde üretilen elektriğin USD bazında garantili satışına yönelik 20 yıllık enerji satış anlaşması imzaladı. Şirket, projenin devreye alınmasıyla Gana'daki toplam kurulu gücünün 1.545 MW'a ulaşmasını öngörüyor. Yatırım tutarı ve devreye alma takvimi henüz açıklanmamış olmakla birlikte projenin büyüklüğü, uzun vadeli USD bazlı gelir görünürlüğü ve garantili satış yapısı nedeniyle haberi olumlu değerlendiriyoruz.

(=) **EBEBK, Temmuz Ayında Beş Yeni Mağaza Açtı...** Ebebek, Temmuz 2026'da Balıkesir, Denizli, Mersin, Sinop ve Rize'de toplam beş mağaza açarak Türkiye'deki mağaza sayısını 311'den 316'ya yükseltti. Şirketin yurt içi mağazalarının 285'i standart, 31'i mini konseptte faaliyet gösterirken Birleşik Krallık'ta üç ve Kuzey Irak'ta bir mağazası bulunuyor. Mağaza ağındaki büyümenin olağan genişleme süreci kapsamında olması nedeniyle haberi nötr değerlendiriyoruz.

(+) **OBAMS, Afrika'da 50mn USD'lik Ürün Satış Sözleşmeleri İmzaladı...** Oba Makarna, Gana, Benin, Somali, Togo, Kenya ve Burkina Faso'da faaliyet gösteren distribütörleriyle toplam 50mn USD tutarında ürün satış sözleşmeleri imzaladı. Sözleşmeler kapsamında Gaziantep ve Hendek tesislerinin önümüzdeki yaklaşık üç aylık üretim kapasitesi tamamen tahsis edildi. Sözleşme büyüklüğü, kısa vadeli gelir görünürlüğü ve yeni kapasitenin etkin kullanımına sağlayacağı katkı nedeniyle haberi olumlu değerlendiriyoruz.

Türkiye - 4 Ağustos 2026

(=/+) SDTTR, Bağlı Ortaklığı Üzerinden 5.7mn USD'lik Üretim Siparişi Aldı... SDT Uzay'ın %95 bağlı ortaklığı BKM Bursa Kalıp, yurt içindeki bir müşteriden üretim alanında 5.73mn USD tutarında sipariş aldı. Teslimatların 2026, 2027 ve 2028 yıllarında gerçekleştirilmesi planlanıyor. Siparişin üç yıllık döneme yayılmasına karşın iş hacmine ve gelir görünürlüğüne sağlayacağı katkı nedeniyle haberi sınırlı olumlu değerlendiriyoruz.

(=/+) ZERGY, Temmuz Ayında 554.4mn TL'lik Konut Satışı Gerçekleştirdi... Zeray GYO, Temmuz 2026'da projeleri kapsamında toplam 53 adet ön ödemeli konut satışı gerçekleştirdi. Satışa konu toplam alan 7.865,97 m², toplam net satış tutarı ise KDV dahil 554.4mn TL oldu. Karşılaştırmalı satış verisi bulunmamakla birlikte ön ödemeli satışların proje nakit akışı ve gelir görünürlüğüne sağlayacağı katkı nedeniyle haberi sınırlı olumlu değerlendiriyoruz.

Temettü/Sermaye Hareketleri

(=) CVKMD, %170 Bedelli Sermaye Artırımına İlişkin SPK Onaylı İzahnameyi Yayımladı... CVK Maden, çıkarılmış sermayesini tamamı nakden karşılanacak 2.38mlr TL tutarındaki artışla 1.40mlr TL'den 3.78mlr TL'ye yükseltecek %170 oranındaki bedelli sermaye artırımına ilişkin SPK onaylı izahnameyi yayımladı. Yeni pay alma haklarının kullanım tarihleri ayrıca açıklanacak. Bildirim daha önce duyurulan SPK onayının teknik devamı niteliğinde olduğundan haberi nötr değerlendiriyoruz

2Ç26 Bilanço Tarihleri				
Pazartesi	Salı	Çarşamba	Perşembe	Cuma
27 Temmuz	28 Temmuz	29 Temmuz	30 Temmuz	31 Temmuz
ANHYT	AKBNK TAVHL ANSGR	TOASO ARCLK TSKB BIGCH	GARAN* AKGRT	YKBNK OTKAR
3 Ağustos	4 Ağustos	5 Ağustos	6 Ağustos	7 Ağustos
ISCTR TTRAK CIMS A	TUPRS FROTO AYGAZ ASELS	LILAK THYAO* TTKOM KCHOL AGESA MPARK BRISA	ALBRK PETKM* EBEBK	BRSAN VAKBN
10 Ağustos	11 Ağustos	12 Ağustos	13 Ağustos	14 Ağustos
KLYPV CCOLA GWIND ENJSA TRALT	MGROS AEFES DOHOL	SAHOL PGSUS	AKSA RGYAS AKSEN TCELL	AGHOL
17 Ağustos	18 Ağustos	19 Ağustos	20 Ağustos	21 Ağustos
BIMAS SOKM ENKAI	GRSEL EKGYO ULKER	SOKM KFEIN ALARK DOAS		

*Piyasa açılışından önce açıklanacak

GÜNLÜK BÜLTEN

Türkiye - 4 Ağustos 2026

3.08.2026	Saat	Haftalık Ekonomik Takvim	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	İmalat PMI (Temmuz - Nihai)	--	54,70
Çin	04:45	İmalat PMI (Temmuz)	52,00	51,70
Almanya	09:00	Perakende Satışlar (Haziran - Aylık)	-%0,30	%1,00
Almanya	09:00	Perakende Satışlar (Haziran - Yıllık)	%3,10	-%2,90
Türkiye	10:00	S&P Global/ICI İmalat PMI (Temmuz)	--	47,10
Türkiye	10:00	TÜFE (Temmuz - Yıllık)	%31,93	%32,11
Türkiye	10:00	TÜFE (Temmuz - Aylık)	%1,96	%0,99
Türkiye	10:00	Çekirdek TÜFE (Temmuz - Yıllık)	%30,47	%29,84
Türkiye	10:00	ÜFE (Temmuz - Aylık)	--	%1,80
Türkiye	10:00	ÜFE (Temmuz - Yıllık)	--	%28,09
Almanya	10:55	S&P Global/BME İmalat PMI (Temmuz - Nihai)	52,20	52,20
Euro Bölgesi	11:00	S&P Global İmalat PMI (Temmuz - Nihai)	52,00	52,00
ABD	16:45	S&P Global İmalat PMI (Temmuz - Nihai)	53,80	53,80
ABD	17:00	ISM İmalat Endeksi (Temmuz)	53,90	53,30
4.08.2026				
Türkiye	14:30	Reel Efektif Döviz Kuru (Temmuz)	--	104,90
ABD	15:30	Dış Ticaret Dengesi (Haziran)	-73 Mlr USD	-77,6 Mlr USD
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri (Haziran)	%0,20	-%1,30
ABD	17:00	Çekirdek Fabrika Siparişleri (Haziran)	%0,40	%1,90
ABD	17:00	JOLTS Açık İş Pozisyonları Sayısı (Haziran)	7454 Bin	7594 Bin
ABD	17:00	Dayanıklı Mal Siparişleri (Haziran - Nihai)	%0,30	%0,30
ABD	17:00	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Haziran - Nihai)	%0,60	%0,60
5.08.2026				
Japonya	03:30	Hizmetler PMI (Temmuz - Nihai)	--	51,90
Çin	04:45	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (Temmuz)	53,70	54,10
Almanya	10:55	S&P Global Hizmetler PMI (Temmuz - Nihai)	--	49,60
Euro Bölgesi	11:00	S&P Global Hizmetler PMI (Temmuz - Nihai)	--	51,60
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Haziran - Aylık)	--	%0,20
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Haziran - Yıllık)	--	%5,90
ABD	14:00	MBA İpotek Başvuruları (Haftalık)	--	-%6,40
ABD	15:15	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (Temmuz)	75 Bin	98 Bin
ABD	16:45	S&P Global Hizmetler PMI (Temmuz - Nihai)	--	51,60
ABD	17:00	ISM Hizmet PMI (Temmuz)	54,3	54
6.08.2026				
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Haziran - Aylık)	%1,00	%1,90
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Haziran - Yıllık)	--	%6,20
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Haziran - Aylık)	%0,10	%0,20
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Haziran - Yıllık)	--	%1,60
Türkiye	14:30	TCMB Menkul Kıymet İstatistikleri (Haftalık)	--	--
ABD	15:30	Tarım Dışı Verimlilik (2Ç2026 - Öncü)	%0,70	%0,30
ABD	15:30	İşsizlik Maaşı Başvuruları (Haftalık)	--	197 Bin
ABD	15:30	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları (Haftalık)	--	1782 Bin
ABD	17:00	Toptan Eşya Stokları (Haziran - Aylık - Nihai)	--	%0,30
7.08.2026				
Çin	06:00	Dış Ticaret Dengesi (Temmuz)	113,40 Mlr USD	125,62 Mlr USD
Japonya	08:00	CI Öncü Endeksi (Haziran - Öncü)	116,50	116,50
Almanya	09:00	Dış Ticaret Dengesi MA (Haziran)	--	19,1 Mlr EURO
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Haziran - Aylık)	%0,50	%0,90
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Haziran - Yıllık)	--	%0,00
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (Temmuz)	88 Bin	57 Bin
ABD	15:30	Ortalama Saatlik Kazançlar (Temmuz - Aylık)	%0,30	%0,30
ABD	15:30	Ortalama Saatlik Kazançlar (Temmuz - Yıllık)	%3,50	%3,50
ABD	15:30	İşsizlik Oranı (Temmuz)	%4,20	%4,20
Türkiye	17:30	Nakit Bütçe Dengesi (Temmuz)	--	50,8 Mlr TRY

Türkiye - 4 Ağustos 2026

BİST-100 DESTEK DİRENÇ TABLOSU

Hisse	3. Destek	2. Destek	1. Destek	Pivot	1. Direnç	2. Direnç	3. Direnç
AEFES	20,32	21,20	21,64	22,08	22,52	22,96	23,84
AGHOL	32,91	34,13	34,57	35,35	35,79	36,57	37,79
AKBNK	60,10	62,80	64,40	65,50	67,10	68,20	70,90
AKSA	11,20	11,98	12,24	12,76	13,02	13,54	14,32
AKSEN	77,67	85,37	88,18	93,07	95,88	100,77	108,47
ALARK	95,63	98,83	100,87	102,03	104,07	105,23	108,43
ALTNY	14,34	14,85	15,04	15,36	15,55	15,87	16,38
ANSGR	25,72	26,48	26,88	27,24	27,64	28,00	28,76
ARCLK	91,55	94,30	95,35	97,05	98,10	99,80	102,55
ASELS	312,00	324,75	330,50	337,50	343,25	350,25	363,00
ASTOR	268,33	280,33	285,42	292,33	297,42	304,33	316,33
BALSU	13,01	13,86	14,17	14,71	15,02	15,56	16,41
BIMAS	346,50	365,00	372,00	383,50	390,50	402,00	420,50
BRSAN	491,67	510,67	521,33	529,67	540,33	548,67	567,67
BRYAT	1631,67	1672,67	1691,33	1713,67	1732,33	1754,67	1795,67
BSOKE	31,17	32,93	33,51	34,69	35,27	36,45	38,21
BTCIM	4,33	4,61	4,75	4,89	5,03	5,17	5,45
CANTE	1,11	1,15	1,17	1,19	1,21	1,23	1,27
CCOLA	78,42	83,57	85,28	88,72	90,43	93,87	99,02
CIMSA	43,58	44,32	44,64	45,06	45,38	45,80	46,54
CVKMD	35,75	36,65	36,97	37,55	37,87	38,45	39,35
CWENE	27,37	31,67	34,53	35,97	38,83	40,27	44,57
DAPGM	7,65	8,09	8,29	8,53	8,73	8,97	9,41
DOAS	178,77	183,47	185,33	188,17	190,03	192,87	197,57
DOHOL	19,75	20,29	20,49	20,83	21,03	21,37	21,91
DSTKF	1393,00	1525,00	1569,00	1657,00	1701,00	1789,00	1921,00
ECILC	60,57	64,22	65,58	67,87	69,23	71,52	75,17
EFOR	16,94	17,98	18,32	19,02	19,36	20,06	21,10
EKGYO	17,03	17,62	17,91	18,21	18,50	18,80	19,39
ENERY	7,98	8,49	8,66	9,00	9,17	9,51	10,02
ENJSA	101,77	105,67	107,93	109,57	111,83	113,47	117,37
ENKAI	82,70	85,05	86,05	87,40	88,40	89,75	92,10
EREGL	36,26	38,86	39,78	41,46	42,38	44,06	46,66
EUPWR	74,60	81,90	86,00	89,20	93,30	96,50	103,80
EUREN	3,71	3,81	3,84	3,91	3,94	4,01	4,11
FENER	2,79	2,89	2,93	2,99	3,03	3,09	3,19
FROTO	75,00	77,25	78,15	79,50	80,40	81,75	84,00
GARAN	119,37	123,17	125,53	126,97	129,33	130,77	134,57
GENIL	8,81	9,11	9,24	9,41	9,54	9,71	10,01
GESAN	69,48	73,13	75,07	76,78	78,72	80,43	84,08
GLRMK	139,53	144,53	147,07	149,53	152,07	154,53	159,53
GRSEL	310,58	330,58	339,67	350,58	359,67	370,58	390,58
GRTHO	216,83	228,33	232,17	239,83	243,67	251,33	262,83
GSRAY	0,90	0,94	0,95	0,98	0,99	1,02	1,06
GUBRF	368,17	385,17	394,83	402,17	411,83	419,17	436,17
HALKB	34,83	36,23	36,77	37,63	38,17	39,03	40,43
HEKTS	2,72	2,82	2,87	2,92	2,97	3,02	3,12
ISCTR	12,18	12,45	12,56	12,72	12,83	12,99	13,26

Türkiye - 4 Ağustos 2026

BİST-100 DESTEK DİRENÇ TABLOSU

Hisse	3. Destek	2. Destek	1. Destek	Pivot	1. Direnç	2. Direnç	3. Direnç
ISMEN	33,54	34,08	34,26	34,62	34,80	35,16	35,70
IZENR	7,85	8,22	8,46	8,59	8,83	8,96	9,33
KCHOL	185,33	190,83	193,77	196,33	199,27	201,83	207,33
KLRHO	67,42	70,57	72,18	73,72	75,33	76,87	80,02
KONTR	3,65	3,97	4,08	4,29	4,40	4,61	4,93
KRDMD	37,01	38,83	39,53	40,65	41,35	42,47	44,29
KTLEV	37,97	40,04	40,73	42,11	42,80	44,18	46,25
KUYAS	59,62	62,87	63,98	66,12	67,23	69,37	72,62
MAGEN	32,94	34,70	35,90	36,46	37,66	38,22	39,99
MAVI	36,59	37,65	38,03	38,71	39,09	39,77	40,83
MGROS	563,00	590,50	600,50	618,00	628,00	645,50	673,00
MIATK	27,26	28,80	29,40	30,34	30,94	31,88	33,42
MPARK	385,75	394,75	398,50	403,75	407,50	412,75	421,75
OBAMS	4,57	4,73	4,78	4,89	4,94	5,05	5,21
ODAS	7,04	7,40	7,52	7,76	7,88	8,12	8,48
OTKAR	263,50	279,50	286,50	295,50	302,50	311,50	327,50
OYAKC	19,30	19,84	20,06	20,38	20,60	20,92	21,46
PAHOL	1,18	1,24	1,26	1,30	1,32	1,36	1,42
PASEU	120,00	141,00	155,00	162,00	176,00	183,00	204,00
PATEK	17,81	18,35	18,54	18,89	19,08	19,43	19,97
PETKM	17,80	18,35	18,71	18,90	19,26	19,45	20,00
PGSUS	149,63	153,13	154,87	156,63	158,37	160,13	163,63
PSGYO	3,07	3,31	3,46	3,55	3,70	3,79	4,03
QUAGR	3,10	3,24	3,30	3,38	3,44	3,52	3,66
RALYH	206,33	220,53	225,27	234,73	239,47	248,93	263,13
REEDR	6,08	6,36	6,52	6,64	6,80	6,92	7,20
SAHOL	83,00	84,65	85,60	86,30	87,25	87,95	89,60
SARKY	22,21	23,11	23,51	24,01	24,41	24,91	25,81
SASA	2,34	2,43	2,47	2,52	2,56	2,61	2,70
SISE	40,35	41,19	41,67	42,03	42,51	42,87	43,71
SKBNK	5,23	5,86	6,07	6,49	6,70	7,12	7,75
SOKM	46,76	48,72	49,46	50,68	51,42	52,64	54,60
TABGD	228,60	236,20	240,60	243,80	248,20	251,40	259,00
TAVHL	266,25	272,50	275,25	278,75	281,50	285,00	291,25
TCELL	94,03	98,63	101,57	103,23	106,17	107,83	112,43
THYAO	307,08	312,83	314,92	318,58	320,67	324,33	330,08
TKFEN	132,00	147,40	155,70	162,80	171,10	178,20	193,60
TOASO	251,42	261,17	266,58	270,92	276,33	280,67	290,42
TRALT	41,92	43,30	44,18	44,68	45,56	46,06	47,44
TRENJ	85,93	88,88	90,42	91,83	93,37	94,78	97,73
TRMET	115,03	119,63	122,37	124,23	126,97	128,83	133,43
TSKB	10,67	10,92	11,07	11,17	11,32	11,42	11,67
TTKOM	49,33	50,88	51,82	52,43	53,37	53,98	55,53
TUKAS	1,86	1,92	1,95	1,98	2,01	2,04	2,10
TUPRS	272,42	281,67	286,08	290,92	295,33	300,17	309,42
TUREX	6,24	6,45	6,52	6,66	6,73	6,87	7,08
TURSG	5,78	6,03	6,17	6,28	6,42	6,53	6,78
ULKER	84,53	86,03	86,87	87,53	88,37	89,03	90,53
VAKBN	27,99	29,07	29,79	30,15	30,87	31,23	32,31
VESTL	20,87	21,87	22,21	22,87	23,21	23,87	24,87
YKBNK	31,39	32,59	33,29	33,79	34,49	34,99	36,19
ZOREN	2,21	2,27	2,29	2,33	2,35	2,39	2,45

Türkiye - 4 Ağustos 2026

Fon Kodu	Fon Adı	Şemsiye Fon Türü	Fonun Risk Değeri	1 Ay (%)	3 Ay (%)	6 Ay (%)	Yıllığından İtibaren (%)	1 Yıl (%)	3 Yıl (%)	5 Yıl (%)	
+	GKF	GLOBAL MD PORTFÖY KATILIM FONU	Katılım Şemsiye Fonu	7 / 7	-7,6698	-9,0679	-1,6281	12,9158	12,3278	131,0219	337,8554
+	ECV	GLOBAL MD PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI...	Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu	-	2,9013	69,2921	18,5112	22,3176	43,0021	218,7286	357,3974
+	ECB	GLOBAL MD PORTFÖY PARA PIYASASI (TL) FONU	Para Piyasası Şemsiye Fonu	1 / 7	3,2988	10,0339	20,4377	24,3298	46,1702	242,2973	384,2261
+	GZM	GLOBAL MD PORTFÖY DURU SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	7 / 7	4,3179	17,5793	48,0109	56,2076	5,8461	50,6063	703,2510
+	EBD	GLOBAL MD PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	Değişken Şemsiye Fonu	-	-4,0663	10,1705	27,6191	38,5708	51,3650	218,6972	754,2570
+	ECA	GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON	Değişken Şemsiye Fonu	6 / 7	0,9253	11,9693	26,4526	39,6043	53,9463	213,2073	1.040,7780
+	EC2	GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU(HİSSE...	Hisse Senedi Şemsiye Fonu	-	-7,2817	-8,1487	-11,5624	-1,7241	-5,3534	102,8141	1.172,9308
+	GZN	GLOBAL MD PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	7 / 7	-1,8166	8,7845	26,1394	39,0216	51,9274	220,3610	2.784,7686
+	GJM	GLOBAL MD PORTFÖY ADA SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	-	-0,2417	7,9048	28,4600	42,1459	45,3502	275,7022	3.788,4467
+	GNH	GLOBAL MD PORTFÖY ALGORİTMİK MODEL HİSSE...	Hisse Senedi Şemsiye Fonu	7 / 7	-6,8123	-5,7104	2,1840	13,0384	16,1542	-	-
+	BSM	GLOBAL MD PORTFÖY BERRAK SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	7 / 7	3,3799	15,0859	38,7717	47,9349	-	-	-
+	GMD	GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	Fon Sepeti Şemsiye Fonu	5 / 7	-1,6305	3,8596	12,3929	16,7390	-19,8365	36,4663	-
+	GMN	GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ PARA PIYASASI SERBEST (TL) FON	Serbest Şemsiye Fonu	2 / 7	3,3743	9,9413	20,6307	24,5317	-	-	-
+	BA1	GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	6 / 7	2,4770	24,3546	45,2741	61,8969	-	-	-
+	GLV	GLOBAL MD PORTFÖY NEHİR SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	7 / 7	-8,4655	-3,8695	-8,0325	-1,1421	-19,0881	56,6818	-
+	NLL	GLOBAL MD PORTFÖY NİL SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	6 / 7	-3,9335	36,6101	115,5355	154,7557	-	-	-

ÇEKİNCE

Bu yayında yer alan yatırım 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 yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler 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 yayında yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan halka açık kaynaklardan elde edilmiş olup bu kaynaklardaki bilgilerin hata ve eksikliğinden ve ticari amaçlı işlemlerde kullanılmasından doğabilecek zararlardan Global Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Bu yayında yer alan görüş ve düşüncelerin Global Menkul Değerler A.Ş. yönetimi için hiçbir bağlayıcılığı yoktur. Global Menkul Değerler A.Ş. yayında adı geçen şirketlerin menkul kıymetini portföyünde bulundurabilir ve/veya bu şirketlere danışmanlık hizmeti verebilir. © 2026 Global Menkul Değerler A.Ş.