

Türkiye - 6 Ağustos 2026
Piyasa Özeti

Jeopolitik Gündem ve Bilanço Sezonu Piyasalara Yön Vermeyi Sürdürüyor

Küresel piyasalarda son günlerde risk iştahını destekleyen ana unsur, Orta Doğu'da tansiyonun kontrollü şekilde düşebileceğine yönelik beklentiler oldu. İran'ın Umman ile Hürmüz Boğazı'ndaki deniz taşımacılığına ilişkin geçici bir rota üzerinde anlaşmaya vardığını açıklaması, enerji arzına yönelik endişeleri azaltırken Brent petrolün USD79 seviyelerinde dengelenmesini sağladı. Bununla birlikte İranlı yetkililerin söz konusu mutabakatın boğazın tamamen yeniden açılması anlamına gelmediğini vurgulaması, jeopolitik risklerin tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor. Bu nedenle önümüzdeki dönemde diplomatik temaslara ilişkin haber akışı, enerji fiyatları ve küresel risk iştahı açısından belirleyici olmaya devam edecektir.

Jeopolitik gelişmelerin yanında küresel piyasalarda ABD varlıklarına yönelik fiyatlamalar da yeniden tartışılıyor. Bloomberg'in haberine göre tahvil ve döviz yatırımcıları, son dönemde artan politika belirsizlikleri nedeniyle "ABD'yi sat" temasını yeniden değerlendirmeye başladı. Fed Başkanı Kevin Warsh ile Beyaz Saray arasındaki iletişim, dolar üzerindeki baskı ve 30 yıllık ABD tahvil faizlerinin %5 seviyesinin üzerine çıkması bu tartışmayı destekleyen gelişmeler arasında yer alıyor. Aynı zamanda Fed yetkililerinden gelen açıklamalar da enflasyonda kalıcı iyileşme görülmemesi halinde faiz artışlarının yeniden gündeme gelebileceğine işaret etti. Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari ve Fed Governörü Lisa Cook'un şahin mesajları, piyasaların faiz indirimi beklentilerini sınırlayan önemli gelişmeler oldu.

Küresel riskler yalnızca makro ve jeopolitikle sınırlı kalmıyor. Bloomberg'in haberine göre Point72, Millennium, Citadel ve Two Sigma gibi dünyanın önde gelen hedge fonları son günlerde gelişmiş yapay zeka destekli "voice phishing" saldırılarının hedefi oldu. Şirketler müşteri verilerinin etkilendiğini açıklasa da, yapay zeka destekli siber saldırıların finans sektöründe yeni bir risk unsuru olarak öne çıkması dikkat çekiyor.

Yurt içinde ise fiyatlamaların odağında bilanço sezonu yer almaya devam ediyor. BIST100 endeksi günü %0,11 yükselişle 13.703 puanda tamamlarken, endeks genelindeki yatay görünüme rağmen sektör bazlı ayrışma belirgindi. Güçlü finansal sonuçların desteğiyle rafineri ve sanayi hisseleri pozitif ayrışırken, beklentilerin altında kalan Türk Hava Yolları sonuçları ulaştırma sektörünün baskıladı. Seans sonrasında Koç Holding'in piyasa beklentisinin oldukça üzerinde açıkladığı 19,75milyar TL net kar bugün holding hisseleri açısından önemli bir katalizör olabilir. Ayrıca SPK'nın Çitlekeçi Mağazacılık, Teknika Plastik, Türker Vangölü Enerji ve Kapeks Kimya'nın halka arzlarına onay vermesiyle halka arz takvimi yeniden hız kazanmış oldu.

Bugün yurt içinde TCMB'nin haftalık rezerv verileri ile yabancı yatırımcıların hisse senedi ve DİBS işlemleri takip edilecek. Küresel tarafta ise ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve yarın açıklanacak tarım dışı istihdam verisi öncesindeki fiyatlamalar öne çıkıyor. Teknik görünümde BIST100 için 13.700-13.800 bandını kısa vadeli direnç bölgesi olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Güçlü şirket bilançolarının hisse bazlı ayrışmayı desteklemeye devam edeceğini, ancak kısa vadede endeks yönünün küresel faiz beklentileri, Orta Doğu kaynaklı haber akışı ve ABD makro verileri tarafından belirlenmeye devam edeceğini düşünüyoruz.

Teknik görünümde 13.500-13.230 bölgesi ilk destek, 13.000 psikolojik destek olarak izlenecek. Ana senaryoda 13.750 önemli bir direnç seviyesi olarak değerlendirilebilir, bu seviyenin aşılması durumunda ise 14.000-14.200 seviyelerine doğru toparlanma devam edebilir. Şirket bazında güçlü finansal sonuçların endeksi desteklemeye devam etmesini beklerken, küresel piyasalardaki olumlu görünüm ve gerileyen petrol fiyatlarının etkisiyle BIST 100'de güne pozitif bir açılış bekliyoruz.

Sermaye Piyasaları - Kapanış Verileri					
Endeks	Kapanış	Günlük (%)	Haftalık %	Aylık %	Mn USD
XU100	13.703	0,11	1,49	-4,96	4.186
XU030	15.529	0,14	1,42	-7,24	3.139
XUSIN	18.831	1,72	1,86	2,98	2.197
XBANK	15.585	-1,32	4,26	-10,33	694
Dolar/TL Gösterge	47,5940	0,03	0,21	1,65	
Tahvil	41,54%	0,12	-0,66	-0,66	
5 Yıllık CDS	229,44				

05/08/2026 kapanış verileri alınmıştır.

En Yüksek Hacimliler (BIST - 100)		
Hisse	Hacim (Mn TL)	Değişim (%)
THYAO	22.185	-3,01
TUPRS	16.410	4,65
ASELS	15.539	-0,72
ASTOR	8.635	2,73
AKBNK	8.584	-0,81

En Çok Yükselenler (BIST - 100)		
Hisse	Hacim (Mn TL)	Değişim (%)
TKFEN	2.048	9,98
CWENE	7.534	7,44
TRMET	1.055	7,21
TRENJ	286	6,44
TRALT	8.023	5,39

En Çok Düşenler (BIST - 100)		
Hisse	Hacim (Mn TL)	Değişim (%)
REEDR	470	-10,00
SKBNK	1.845	-7,30
ODINE	2.909	-5,51
PAHOL	519	-5,00
TOASO	1.465	-3,58

Ülke	Endeks Adı	Son	Günlük %	Haftalık %	Aylık %
ABD	Dow 30 Vadeli	49.167	0,23	3,762	3,76
ABD	S&P 500 Vadeli	7.765	0,19	3,27	3,27
ABD	Nasdaq 100 Vadeli	29.589	-0,09	4,20	4,20
Almanya	Dax Vadeli	26.312	0,32	1,20	1,20
Çin	Shanghai Composite	3.878	1,81	1,20	1,20
Japonya	Nikkei 225	65.586	-1,08	1,90	1,90
Güney Kore	KOSPI	6.303	-4,62	-4,58	-4,58
Hong Kong	Hang Seng	25.458	-1,77	-1,65	-1,65
Hindistan	Sensex	78.581	0,19	0,76	0,76

*Kaynak: Finnet - Matriks

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
KCAER	14,90	14,87 - 14,92	15,07 - 15,22	14,61	1,11
AGESA	244,60	244,30 - 244,80	247,30 - 249,70	239,80	0,63
PETKM	20,24	20,18 - 20,28	20,50 - 20,70	19,84	0,65
KCHOL	206,00	205,70 - 206,20	208,30 - 210,40	201,90	1,10

*Kısa Vadeli

2Ç26 Kar Açıklamaları

(+) PETKM, 2Ç26 finansal sonuçlarında 3,77milyar TL olan piyasa beklentisinin üstünde 4,08milyar TL net kar açıkladı... Petkim'in satış gelirleri 2Ç26'da yıllık %39 artışla 36,4milyar TL'ye ulaşarak 36,1milyar TL olan piyasa beklentisinin hafif üzerinde (%0,9) gerçekleşti. Geçen yılın aynı dönemindeki 585mn TL brüt zarara karşılık bu çeyrekte 3,1milyar TL brüt kar elde edilirken, brüt kar marjı -%2,2'den %8,6'ya yükseldi. FAVÖK ise 3,38milyar TL ile 1,53milyar TL seviyesindeki piyasa beklentisinin %121 üzerinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %9,3 ile beklentinin yaklaşık 5 puan üzerine çıktı. Net kar tarafındaki güçlü sapmada operasyonel toparlanmanın yanı sıra STAR rafineri katkısı etkili oldu.

Hem petrokimya hem de rafineri tarafı güçlü seyretti. Operasyonel toparlanmada ikinci çeyrekte belirgin şekilde güçlenen petrokimya marjları belirleyici oldu. Avrupa etilen-nafta makası 1Ç26'daki 214USD/ton seviyesinden 2Ç26'da %126 artışla 485USD/ton'a yükselirken, Petkim makası 492USD/ton seviyesine ulaştı. Polimer, aromatik ve sıvı ürün marjlarındaki iyileşme ile güçlü fiyatlama etkisi FAVÖK performansını destekledi. Yalnızca fiyatlama etkisinin FAVÖK'e katkısı 4,3milyar TL oldu. Bu dönemde stok zararı 17mn USD olarak gerçekleşti. Ayrıca STAR Rafinerisi güçlü operasyonel performansını sürdürerek özkaynak yöntemiyle yaklaşık 35mn USD net kar katkısı sağladı. Petkim-STAR entegrasyonu sayesinde aromatik ağır nafta jet yakıtı havuzuna yönlendirilirken, yüksek jet crack marjlarından faydalanılarak operasyonel sinerji artırıldı. STAR Rafinerisi'nin kapasite kullanım oranı %99'a ulaşırken, Mayıs ayında dizel ve jet yakıtı üretimi 739bin ton, Haziran ayında ise ürün satışları 1,2mn ton ile rekor seviyeye ulaştı.

Yüksek kapasite kullanımı. Şirket 2Ç26'da 624bin ton brüt üretim gerçekleştirirken kapasite kullanım oranı %66 oldu. Satış hacmi 584bin tona ulaştı. Bilanço tarafında net borç yıllık %8 azalarak 49,1milyar TL'ye gerilerken, güçlü operasyonel toparlanmaya rağmen Net Borç/FAVÖK oranı 32,4x seviyesinde bulunuyor ve borçluluk halen yüksek kalmaya devam ediyor. Buna karşın nakit ve nakit benzerleri çeyrekssel bazda %36 artışla 6,2milyar TL'ye yükseldi.

2026 Beklentilerinde değişiklik yok. Petkim 2026 yılı beklentilerini koruyarak yaklaşık 100mn USD FAVÖK, 2,6mn ton üretim, 2,1mn ton satış hacmi, yaklaşık 402USD/ton yıllık ortalama Petkim makası ve 100mn USD yatırım harcaması öngörüsünü yineledi. Kapasite kullanım oranının %60-65 aralığında olacağı varsayılırken yılın ikinci yarısı için ortalama Brent petrol fiyatı ~80ABD\$/varil olarak belirtilmiştir. Bu beklentiler yılın ikinci yarısında fiyatlar ve marjlarda kademeli normalleşme varsayımını içermektedir.

Sonuçları olumlu değerlendiriyoruz. Satış gelirleri beklentiye paralel gerçekleşirken, FAVÖK ve net karın piyasa tahminlerini belirgin şekilde aşması operasyonel toparlanmanın hızlandığına işaret ediyor. Petrokimya marjlarındaki iyileşme, STAR Rafinerisi entegrasyonundan sağlanan güçlü katkı ve ticaret faaliyetlerinin desteği kısa vadeli görünümü güçlendiriyor. Bununla birlikte yılın ikinci yarısında marjlarda kademeli normalleşme beklenirken, yüksek borçluluk seviyesi hala kritik bir unsur.

Petkim	2Ç26	Piyasa Beklentisi	Değişim %
Satış Gelirleri	36,416	36,805	-1.1%
FAVÖK	3,377	3,083	9.5%
FAVÖK Marjı	9.3%	8.4%	0.9 pps
Net Kar	4,076	3,775	8%

Türkiye - 6 Ağustos 2026

PETKM (mİnTL)	2Ç26	2Ç25	Yıllık	1Ç26
Satış Gelirleri	36,416	26,289	39%	28,888
Brüt Kar	3,123	-585	-	5
kar marjı	8.6%	-2.2%	10.8 yüzde puan	0.0%
FAVÖK	3,377	-716	-	175
kar marjı	9.3%	-2.7%	12 yüzde puan	0.6%
Net Kar	4,076	-767	a.d.	327
kar marjı	11.2%	-2.9%	14.1 yüzde puan	1.1%
Net Borç	49,097	53,468	-8%	50,415
Net Borç/FAVÖK	32.4	-11.2	4364.9 bp	-19.6

Kaynak: FİNnet

(+) KCHOL, 2Ç26'da piyasa beklentisinin %46 üzerinde 19,7mlr TL net kar açıkladı... Net kara Enerji, Otomotiv ve Dayanıklı Tüketim segmentleri pozitif katkı sağlarken, Finans segmentinin 1Ç26'daki güçlü katkısı bu çeyrekte negatife döndü. Diğer segment ise konsolide karlılık üzerindeki baskısını sürdürdü.

Konsolide satış gelirleri yıllık %21 artışla 651,7mlr TL'ye ulaştı. Brüt kar %33 artarak 119,6mlr TL'ye yükselirken, brüt kar marjı 1,6 puan iyileşmeyle %18,4 oldu. FAVÖK yıllık %39 artışla 97,4mlr TL'ye, FAVÖK marjı ise 1,9 puanlık artışla %14,9'a ulaştı. Operasyonel iyileşmede ağırlıklı olarak Enerji segmentinin güçlü performansı belirleyici oldu.

Enerji, çeyreğin öne çıkan segmenti oldu. Tüpraş'ın net rafineri marjı 1Ç26'daki 9,4 USD/varil seviyesinden 21,4 USD/varile yükseldi (2Ç25: 5,3 USD/varil). Hürmüz Boğazı kaynaklı jeopolitik risk primi ve yüksek kapasite kullanım oranı güçlü performansta belirleyici olurken, segmentin konsolide net kara katkısı 1Ç26'daki 1,6mlr TL'den 19,1mlr TL'ye çıktı. Tüpraş ayrıca 2026 yılı net rafineri marjı beklentisini 6–7 USD/varilden 13–15 USD/varile yükseltti.

Finans segmenti çeyreklik bazda belirgin ivme kaybetti. Sıkılaştıran finansal koşullar karlılığı baskılamakta, segmentin konsolide net kara katkısı 1Ç26'daki 2,8mlr TL'den 2Ç26'da -561mn TL'ye geriledi. Buna karşın, karşılık öncesi karın yıllık %62 artması temel bankacılık faaliyetlerindeki güçlü seyrin korunduğuna işaret etti.

Otomotiv segmenti, zayıf talep koşulları ve güçlü TL'nin baskısı altında kaldı. Türkiye otomotiv pazarı yılın ilk yarısında %12 daralırken, kur artışının enflasyonun gerisinde kalması ihracat rekabetçiliğini ve karlılığı sınırladı. Segmentin konsolide net kara katkısı 2Ç26'da 1,8mlr TL seviyesinde gerçekleşti.

Dayanıklı Tüketim segmenti çeyreklik bazda yeniden pozitif katkıya geçti; ancak iyileşmede tek seferlik gelirler belirleyici oldu. Whirlpool işlemine ilişkin gelirlerin desteğiyle segmentin konsolide net kara katkısı 1Ç26'daki -1,2mlr TL'den 2Ç26'da 1,6mlr TL'ye yükseldi. Zayıf talep, olumsuz ürün karması ve fiyatlamaya baskısı Arçelik'in operasyonel görünümünü zorlamayı sürdürürken, üretim tasarrufları ve malzeme iyileştirme projeleri marj dayanıklılığını destekledi.

Diğer segment, -2,2mlr TL katkıyla konsolide net kar üzerinde baskı oluşturmaya sürdürdü.

Holding'in solo net nakit pozisyonu 2025 sonundaki 815mn USD ve 1Ç26'daki 969mn USD seviyesinden 989mn USD'ye yükseldi. Finans segmenti hariç kombine net finansal borç/FAVÖK oranı 1,1x ile sağlıklı seviyesini korudu. Net nakit dahil NAD iskontosu %33'ten %27'ye gerilemekle birlikte, %15 seviyesindeki tarihsel ortalamanın belirgin üzerinde kalmaya devam etti.

Net karın piyasa beklentisini %46 aşması, solo net nakit pozisyonundaki güçlenme ve Tüpraş'ın yukarı yönlü revize edilen rafineri marjı beklentisi doğrultusunda sonuçları hisse performansı açısından olumlu değerlendiriyoruz. Buna karşın, rafineri marjlarında olası normalleşme, Finans segmentinin zayıflayan katkısı ile Otomotiv ve Dayanıklı Tüketim segmentlerinde devam eden operasyonel baskılar başlıca risk unsurları olarak öne çıkmaktadır.

Koç Holding	2Ç26	Piyasa Beklentisi	Değişim %
Net Kar	19,748	13,561	46%

mİnTL	2Ç26	2Ç25	Yıllık	1Ç26	Çeyrekse
Satış Gelirleri	651,746	536,887	21%	494,094	32%
Brüt Kar	119,633	90,145	33%	73,768	62%
kar marjı	18.4%	16.8%	1.6 yüzde puan	14.9%	3.4 yüzde puan
FAVÖK	97,419	70,278	39%	63,746	53%
kar marjı	14.9%	13.1%	1.9 yüzde puan	12.9%	2 yüzde puan
Net Kar	19,748	10,219	93%	522	3683%
kar marjı	3.0%	1.9%	1.1 yüzde puan	0.1%	2.9 yüzde puan
Net Borç	1,047,619	860,259	22%	868,235	21%
Net Borç/FAVÖK	3.9	4.3	-43.6 bp	3.6	29.2 bp

Kaynak: Finnet

(=+) **TABGD 2Ç26'te piyasa beklentisinin %30 üzerinde 1.5mİr TL net kar açıkladı...** Satış gelirleri beklentilerin %3 üzerinde, yıllık %11 artışla 16,24 mİr TL'ye ulaştı. Brüt kar yıllık %8 artarak 2,96 mİr TL olurken, brüt kar marjı %18,2 ile yıllık 0,5 puan sınırlı geriledi. FAVÖK yıllık %10 artışla ve beklentinin %8,4 üzerinde 3,65 mİr TL'ye ulaştı; FAVÖK marjı %22,5 ile yıllık bazda yatay seyretti.

Esas faaliyet karı 1,42 mİr TL ile yıllık %3 geriledi. Net kar, operasyonel karlılıktaki bu hafif zayıflamaya rağmen, yatırım faaliyetlerinden gelirlerdeki artışla desteklenerek yıllık bazda yatay kaldı. Buna karşın toplam vergi gideri yaklaşık iki katına çıkarak (~0,38 mİr TL) net kardaki iyileşmeyi sınırladı.

Operasyonel tarafta büyüme, talep göstergelerindeki iyileşmeyle desteklendi. Nominal sistem geneli satışlar yıllık %42 artışla 22,4 mİr TL'ye ulaşırken, toplam fiş sayısı yıllık %10 artışla 72,8 milyona çıktı. Paket servis siparişleri %24 artışla 18,1 milyona yükseldi ve kanalın toplam satış içindeki payı %28'den %31'e ulaştı. Dijital satışların sistem içindeki payı 1Y bazında %46'dan %56'ya, kiosk payı ise %14'ten %20'ye yükseldi; kiosk siparişlerinin ortalama fiş tutarı kasa siparişlerinin üzerinde seyretti. Şirket çeyrekte 40 (yıl başından beri 78) yeni restoran açarak toplam restoran sayısını 2.100'e taşıdı. 2026 beklentileri korundu: ~%10 restoran ağı büyümesi, %8–10 reel hasılat büyümesi ve sabit FAVÖK marjı.

Sonuçları sınırlı olumlu değerlendiriyoruz; beklenti üzeri net kar büyük ölçüde operasyonel olmayan kazançlardan gelse de, reel ciro ve müşteri trafiğindeki büyüme ile korunan 2026 beklentileri zorlu makro ortamda operasyonel dayanıklılığı desteklemektedir.

TAB Gıda	2Ç26	Piyasa Beklentisi	Değişim %
Satış Gelirleri	16,243	15,819	2.7%
FAVÖK	3,773	3,480	8.4%
FAVÖK Marjı	23.2%	22.0%	1.2 pps
Net Kar	1,514	1,167	30%

mİnTL	2Ç26	2Ç25	Yıllık	1Ç26	Çeyrekse
Satış Gelirleri	16,243	14,682	11%	13,150	24%
Brüt Kar	2,960	2,753	8%	1,531	93%
kar marjı	18.2%	18.7%	-0.5 yüzde puan	11.6%	6.6 yüzde puan
FAVÖK	3,773	3,428	10%	2,235	69%
kar marjı	23.2%	23.3%	-0.1 yüzde puan	17.0%	6.2 yüzde puan
Net Kar	1,514	1,499	1%	224	574%
kar marjı	9.3%	10.2%	-0.9 yüzde puan	1.7%	7.6 yüzde puan
Net Borç	1,822	-3,491	-	210	766%
Net Borç/FAVÖK	0.2	-0.3	48.5 bp	0.0	14.1 bp

Kaynak: Finnet

Türkiye - 6 Ağustos 2026

(=/-) TTKOM 2Ç26 sonuçlarında 5,962mn TL net kar açıkladı. Piyasa beklentisi 4,910mn TL seviyesindeydi; net kar yıllık %7,4 gerilerken beklentinin %21 üzerinde geldi... Türk Telekom bu çeyrekte satış gelirlerini yıllık %9,3 artırarak 72,8mlr TL'ye yükseltti, beklenti olan 70,7mlr TL'nin %3 üzerinde gerçekleşti. Segmentler bazında sabit geniş-bant %14,8; TV %12,2; kurumsal data %17 oranlarında büyürken; diğer gelirler ekipman satışlarının katkısıyla %29,8 arttı; uluslararası gelirler ses gelirlerindeki daralmaya bağlı olarak %25,8, sabit ses %6,5, mobil %2,4 azaldı. Faaliyet gelirlerinin %34'ünü oluşturan sabit internet, yıllık 2,9mlr TL'lik gelir artışıyla büyümeye en fazla katkıyı sağlarken; kurumsal data, BT çözümleri ve ekipman satışları 2,7mlr TL ek katkı sundu. Çağrı merkezi ve uluslararası gelirlerdeki toplam 1,6mlr TL'lik daralma bu katkıyı sınırladı.

Sabit internet gelirindeki yıllık %14,8'lik artış ağırlıklı olarak %15,2'lik güçlü ARPU büyümesinden kaynaklandı. 50 Mbps ve üzeri paketler abone tabanının %69'unu (2Ç25: %54) oluştururken ortalama paket hızı yıllık %57 artışla 124 Mbps'ye yükseldi; fiber abonelerin sabit geniş-bant portföyü içindeki payı %94,1'e ulaştı. Mobil tarafta net abone kazanımı 539 bine ulaştı (faturalı 415 bin, faturasız 124 bin); M2M hariç mobil karma ARPU enflasyon etkisiyle %5,9 daralarak 354,0TL'ye gerilerken, faturalı abone oranı %80,3 ile 2Ç25'teki %76,8 seviyesinin üzerinde, çeyreklik bazda ise yatay kaldı; yönetim ARPU büyümesinin 2Y26'da pozitifte dönmesini bekliyor. Konsolide FAVÖK yıllık %2 (çeyreklik %8) artarak 29,4mlr TL'ye yükseldi, 29,6mlr TL olan beklentiyle uyumlu geldi. FAVÖK marjı 170 baz puan gerileyerek %40,5'e indi ve %41,8 olan beklentinin yaklaşık 130 baz puan altında kaldı; marjdaki gerileme büyük ölçüde fiber yatırımlarına paralel artan düşük marjlı UFRYK 12 gelirlerinden kaynaklandı (UFRYK 12 hariç FAVÖK marjı %43,3). Faaliyet giderlerinin satışlara oranı 2Ç25'teki %57,8 ve 1Ç26'daki %57,7'den %59,6'ya yükseldi; çoğunlukla tek seferlik ticari giderlerdeki %42,4'lük artış ve network/bakım giderleri etkili olurken, arabağlantı giderlerindeki %31,3'lük düşüş ve personel giderlerindeki %4,8'lik gerileme bu artışı sınırladı.

Amortisman ve itfa gideri yıllık %25,8 (çeyreklik ~%7) artışla 16,8mlr TL'ye yükseldi; 1Ç26'da imtiyaz uzatımının yalnızca bir aylık etkisi yansırken, bu çeyrekte imtiyazın üç aylık etkisi ile 1 Nisan'da ticari kullanımı başlayan 5G lisansının amortismanı tam olarak devreye girdi. 1Ç26 sonuçlarında bildirilen marj baskısı böylece gerçekleşti ve faaliyet karını yıllık %14,3 düşüşle 12,6mlr TL'ye çekti. Net finansman gideri yıllık %91,6, çeyreklik %97,3 artışla 19,3mlr TL'ye yükseldi; imtiyaz uzatımı ve 5G lisans yükümlülüklerine ilişkin kur farkı giderleri ile jeopolitik risklere bağlı yükselen hedge maliyetleri belirleyici oldu (yönetim 2Y'de hedge maliyetlerinde azalma öngörüyor). Buna karşılık parasal kazanç yıllık %225, çeyreklik %7,9 artarak 16,2mlr TL'ye ulaşarak net karı yeniden belirgin şekilde destekledi.

Türk Telekom	2Ç26	Piyasa Beklentisi	Değişim %
Satış Gelirleri	72,806	70,695	3.0%
FAVÖK	29,484	29,573	-0.3%
FAVÖK Marjı	40.5%	41.8%	-1.3 pps
Net Kar	5,962	4,910	21%

Net borç 2Ç25'teki 74,2mlr TL'den 122,4mlr TL'ye yükseldi (UFRS 16 hariç 116,6mlr TL). Net Borç/FAVÖK rasyosu 1Ç26'daki 0,99x'ten 2Ç26'da 1,00x'e (2025 sonu 0,60x) yatay seyretti. YP net pozisyon, 2,8mlr USD'lik imtiyaz ve mobil lisans yükümlülükleri dahil edildiğinde 2,4mlr USD net kısa; hariç tutulduğunda 331mn USD net uzun seviyesinde. Güneş hariç yatırım harcamaları 5G ve fiber yatırımlarıyla yıllık %39,8 artışla 23,1mlr TL'ye yükseldi (1Y26 capex/satış %29,1). Şirket 2026 öngörülerini revize etti: gelir büyümesi %8-9'dan alt bant olan ~%8'e çekildi, FAVÖK marjı %41-42 korundu, capex/satış %33-34'ün üst bandı olan ~%34'e yükseltildi; yıl sonu enflasyon varsayımı da %22'den %27'ye güncellendi. Stratejik açıdan 1 Nisan'da devreye alınan 5G'de dört ayı geride bıraktık, trafik artışı sürerken fiber ağ 571 bin km'ye ve FTTH/B hane kapsamı 18,2 milyona ulaştı; rasyonel mobil rekabet ortamında numara taşıma pazarı liderliği korundu. Ayrıca Türk Telekom bu dönemde, 5G ekosistemi ve yerli akıllı telefon başta olmak üzere yerli haberleşme teknolojileri için ASELSAN ile stratejik iş birliği başladı.

Gelir ve beklenti üstü net kar performansı ile sabit/mobil tarafındaki operasyonel ivme sonuçların olumlu yönlerini oluştururken; net karın yeniden büyük ölçüde parasal kazanç kaynaklı olması, FAVÖK marjının hem yıllık daralması hem de beklentinin altında kalması, imtiyaz ve 5G amortismanları ile finansman giderlerinin tam yansması ve gelir büyümesi öngörüsünün bandın alt sınırına çekilmesi nedeniyle sonuçları hafif olumsuz değerlendiriyoruz.

Türkiye - 6 Ağustos 2026

mİnTL	2Ç26	2Ç25	Yıllık	1Ç26	Çeyreksele
Satış Gelirleri	72,806	66,619	9%	64,858	12%
Brüt Kar	28,626	28,047	2%	26,934	6%
kar marjı	39.3%	42.1%	-2.8 yüzde puan	41.5%	-2.2 yüzde puan
FAVÖK	29,484	28,767	2%	27,298	8%
kar marjı	40.5%	43.2%	-2.7 yüzde puan	42.1%	-1.6 yüzde puan
Net Kar	5,962	6,438	-7%	10,457	-43%
kar marjı	8.2%	9.7%	-1.5 yüzde puan	16.1%	-7.9 yüzde puan
Net Borç	119,413	69,562	72%	111,530	7%
Net Borç/FAVÖK	1.0	0.7	34.7 bp	1.0	6.2 bp

Kaynak: Finnet

(+) Kocaer Çelik (KCAER), 2Ç26 sonuçlarında 400mn TL olan piyasa beklentisinin %21 üzerinde 483mn TL net kar açıkladı... Şirket, 2Ç26'da 483mn TL net kar ile 400mn TL seviyesindeki piyasa beklentisini geride bıraktı. Bu dönemde 311mn TL'lik ertelenmiş vergi geliri net karı olumlu etkiledi. Satış gelirleri yıllık %18 gerileyerek 6,2mlr TL seviyesine inse de piyasa beklentisinin yalnızca %5,5 altında gerçekleşti. Buna karşın FAVÖK 995mn TL ile beklentinin %10 üzerinde gelirken, FAVÖK marjı %16,1'e yükselerek beklentinin 2,3 puan üzerinde gerçekleşti. Güçlü marj performansı ve operasyonel karlılık, net karın beklentileri aşmasında belirleyici oldu.

- Operasyonel tarafta, küresel talepteki zayıf seyre rağmen şirketin satış hacmi 2Ç26'da yıllık %4,4 artarak 171bin tona yükseldi ve ilk yarı satış hacmi yıllık %1 büyüme kaydetti. ABD pazarına yönelik sevkiyatların yeniden başlaması ve ihracatın toplam satışlar içindeki yüksek payını koruması operasyonel performansı destekledi. Uluslararası satışlar, ihracat kayıtlı satışlar dahil, toplam satışların %68'ini oluştururken, satışların yaklaşık %90-95'i döviz bazlı gerçekleşmeye devam etti.
- Karlılık tarafında katma değerli ürün stratejisinin olumlu etkisi devam etti. Katma değerli çelik profillerinin toplam satış hacmi içindeki payı 2Ç26 itibarıyla rekor seviye olan %50,5'e yükselirken, bu ürünlerin yüksek marj yapısı sayesinde FAVÖK marjı yıllık 2 puan artışla %16,1'e, ton başına FAVÖK ise USD125 seviyesine ulaştı. Brüt kar yıllık %5 gerilese de brüt kar marjı %23,1 ile geçen yılın 3,2 puan üzerinde gerçekleşti.
- Bilanço tarafında net borç çeyreksele bazda 3,1mlr TL'den 2,4mlr TL'ye gerilerken, Net Borç/FAVÖK oranı 0,9x'ten 0,7x'e iyileşti ve güçlü bilanço görünümü korundu. Ayrıca stoklar dahil hesaplandığında şirketin net yabancı para pozisyonu USD61mn fazla vermeye devam ediyor.

Katma değerli ürün karmasının güçlenmesi, beklentilerin üzerinde gerçekleşen operasyonel karlılık ve düşük kaldıraç görünümü dikkate alındığında, 2Ç26 finansal sonuçlarını olumlu değerlendiriyoruz.

Kocaer Çelik	2Ç26	Piyasa Beklentisi	Değişim %
Satış Gelirleri	6,175	6,533	-5.5%
FAVÖK	995	903	10.2%
FAVÖK Marjı	16.1%	13.8%	2.3 pps
Net Kar	483	400	21%

KCAER (mİnTL)	2Ç26	2Ç25	Yıllık
Satış Gelirleri	6,175	7,557	-18%
Brüt Kar	1,426	1,504	-5%
kar marjı	23.1%	19.9%	3.2 yüzde puan
FAVÖK	995	1,066	-7%
kar marjı	16.1%	14.1%	2 yüzde puan
Net Kar	486	137	253%
kar marjı	7.8%	1.8%	6.1 yüzde puan
Net Borç	2,413	3,706	-35%
Net Borç/FAVÖK	0.7	1.1	-42.7 bp

Kaynak: Finnet

Türkiye - 6 Ağustos 2026

(=/+)**MPARK 2Ç26'da piyasa beklentisinin %17 üzerinde 1,37mlr TL net kar açıkladı... Satış** gelirleri beklentinin %4,5 üzerinde, yıllık %7 artışla 16,74mlr TL'ye ulaştı. Brüt kar yıllık %3 artarak 4,14mlr TL olurken, brüt kar marjı %24,8 ile yıllık 1,0 yüzde puan geriledi. FAVÖK beklentinin %9,7 üzerinde, yıllık %27 artışla 4,93mlr TL'ye ulaştı; FAVÖK marjı %29,5 ile yıllık bazda 4,6 yüzde puan gibi belirgin bir genişleme kaydetti — personel ve malzeme gider kalemlerindeki verimlilik çalışmaları marjlara güçlü şekilde yansıdı.

Esas faaliyet karı ise 2,51mlr TL ile yıllık %9,0 geriledi; FAVÖK'teki güçlü genişlemeye rağmen bu ayrışmanın kaynağı, faaliyetlerden diğer gider kalemlerindeki artış (kur farkı, SGK cezaları, çalışmayan kısım giderleri) ve yeni hastane kiralamalarına bağlı amortisman yükü. Net kar 1,37mlr TL ile piyasa beklentisinin %17 üzerinde gerçekleşti, ancak yıllık bazda %0,8 geriledi .

Operasyonel tarafta büyüme yurt içi hasta hacmi ve fiyatlamasıyla desteklendi. Yurt içi hasta hasılatı yıllık %7,0 arttı (ayaktan %9,6, yatan %4,6); yurt dışı sağlık turizmi hasılatı ise hasta sayısındaki %8'lik artışa rağmen Dolar kurunun yurt içi fiyat artışlarının gerisinde kalmasıyla %7,5 geriledi. Net borç yıllık %22 artışla 13,25mlr TL'ye yükseldi (2Ç25: 10,86mlr TL), ancak yılbaşından bu yana (Aralık 2025: 14,08mlr TL) %5,9 azaldı; Net Borç/FAVÖK oranı yıllık bazda yatay kaldı (0,7x), zira FAVÖK'teki güçlü büyüme borç artışını dengeledi. Temmuz'da TTB'nin ÖHU katsayılarını %20,1 artırması, Ankara Ümitköy'de yeni 185 yataklı hastane kiralaması ve Budapeşte'deki Liv Duna hastanesi operasyonlarının sonlandırılması dönem içindeki diğer başlıklar oldu.

FAVÖK marjındaki 4,6 puanlık belirgin genişleme ve beklenti-üstü hasılat/FAVÖK, maliyet yönetimindeki operasyonel dayanıklılığı teyit ediyor. Ancak esas faaliyet karının yıllık bazda gerilemesi, net karın 2Ç'de fiilen daralması ve net borcun yıllık bazda %22 artması sebebiyle sonuçları sınırlı olumlu değerlendiriyoruz.

MLP Sağlık	2Ç26	Piyasa Beklentisi	Değişim %
Satış Gelirleri	16.736	16.016	4,5%
FAVÖK	4.934	4.496	9,7%
FAVÖK Marjı	29,5%	28,1%	1,4 pps
Net Kar	1.368	1.171	17%

mInTL	2Ç26	2Ç25	Yıllık
Satış Gelirleri	16.736	15.682	7%
Brüt Kar	4.143	4.034	3%
kar marjı	24,8%	25,7%	-1 yüzde puan
FAVÖK	4.934	3.899	27%
kar marjı	29,5%	24,9%	4,6 yüzde puan
Net Kar	1.368	1.380	-1%
kar marjı	8,2%	8,8%	-0,6 yüzde puan
Net Borç	13.250	10.862	22%
Net Borç/FAVÖK	0,7	0,7	1,5 bp

Kaynak: Finnet

(+) AGESA 2Ç26 sonuçlarını açıkladı... Agesa Hayat ve Emeklilik solo finansal tablolarına göre yılın 2. çeyreğinde 1,92 milyar TL olan piyasa beklentisinin %8 üzerinde 2,07 milyar TL net dönem karı açıkladı. Net kar önceki çeyreğe kıyasla %16, önceki yılın aynı dönemine kıyasla %64 arttı.

Teknik taraf güçlü. Genel teknik bölüm dengesi 666 milyon TL'den 1,08 milyar TL'ye yükseldi (+%62 y/y). Hayat teknik dengesi 1,41 milyar TL (+%23 y/y) ile ana taşıyıcı oldu. Emeklilik teknik dengesi y/y iyileşti (-503 milyon TL'den -344 milyon TL'ye) ancak çeyrek içinde zayıfladı. Hayat dışı teknik denge 10 milyon TL ile marjinal pozitif.

Yatırım gelirleri destekleyici. Net yatırım geliri 1,83 milyar TL (+%65 y/y), brüt yatırım gelirleri 2,03 milyar TL. Emeklilik fon büyüklüğü 448 milyar TL'ye ulaştı (+%53 y/y) ve fon yönetim gelirlerini yukarı taşıyor.

Gider tarafı disiplinli. Faaliyet giderleri 4,01 milyar TL (+%29 y/y) ile hem enflasyonun hem de prim büyümesinin altında kaldı.

Stratejik konum: BES'te özel şirketler arası lider (%18,7 pazar payı, ~448 milyar TL AUM), hayat sigortasında özel sektör birincisi (%13,5 pazar payı). Akbank bankasürans kanalı yapısal avantaj sağlamaya devam ediyor.

Sonuçları olumlu değerlendiriyoruz.

mİnTL	2026/2Ç	Konsensus	Fark	2025/2Ç	Yıllık	2026/1Ç	Çeyrekssel
Hayat-dışı Teknik Bölüm Dengesi	9.9			28.1	-65%	14.8	-33%
Net Yatırım Gelirleri	1,830.7			1,108.1	65%	1,532.3	19%
Net Dönem Karı	2,066.4	1,919.6	8%	1,260.1	64%	1,785.3	16%

Kaynak: Finnet

Şirket Haberleri

(=/+) ASTOR, İspanya'daki Bağlı Ortaklığının Kuruluşunu Tamamladı... Astor Enerji, İspanya'nın Zaragoza şehrinde 3.50mn EUR sermayeyle kurduğu %100 bağlı ortaklığı Astor Enerji Spain'in tescil işlemlerini tamamladı. Elektrik transformatörleri ve enerji altyapı ekipmanlarının üretimi, satışı, mühendislik, montaj ve teknik hizmetlerini yürütecek yatırımın tutarı şirketin toplam aktiflerinin %0,32'sine ve son yıllık hasılatının %0,52'sine karşılık geliyor. Yerel yapılanmanın Avrupa'daki satış ve hizmet kapasitesini desteklemesi nedeniyle haberi sınırlı olumlu değerlendiriyoruz.

(=/+) BOBET, Rams Ayazağa Projesi İçin Yaklaşık 700mn TL'lik Beton Tedarik Sözleşmesi İmzaladı... Boğaziçi Beton, Ram And Sons İnşaat ile Rams Ayazağa Projesi kapsamında yaklaşık 700mn TL tutarında hazır beton üretimi ve tedarikine yönelik sözleşme imzaladı. Nihai tutar proje kapsamındaki gerçekleştirmelere göre değişebilecek olmakla birlikte sağlayacağı iş hacmi ve gelir katkısı nedeniyle haberi sınırlı olumlu değerlendiriyoruz.

(=) BTCİM, FTSE4Good Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi'ne Dahil Edildi... Batıçim, çevresel, sosyal ve yönetim performansını esas alan FTSE4Good Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi'ne dahil edildi. Gelişmenin şirketin ESG görünürlüğünü desteklemesine karşın doğrudan finansal etkisi bulunmadığından haberi nötr değerlendiriyoruz.

(=/+) EBEBK, Temmuz Ayında Mağaza Ziyaretçi Sayısını Yıllık %14,5 Artırdı... Ebebek'in Türkiye'deki mağaza ziyaretçi sayısı Temmuz 2026'da yıllık %14,5 artarak 4,97mn'ye, Ocak-Temmuz döneminde ise %11,8 yükselerek 34,14mn'ye ulaştı. İnternet sitesi ziyaretleri Temmuz'da %7,6 artışla 11,01mn, ilk yedi ayda %4,8 büyümeyle 85,14mn oldu. Fiziki ve dijital kanallardaki ziyaretçi artışının satış görünümünü desteklemesi nedeniyle haberi sınırlı olumlu değerlendiriyoruz.

Türkiye - 6 Ağustos 2026

(= / +) EFOR, Adıyaman'daki Maden Sahası İçin Arama Ruhsatı Aldı... Efor Yatırım'ın dolaylı bağlı ortaklığı Efor Global Madencilik adına Adıyaman Gölbaşı'nda bulunan 860,51 hektarlık IV. Grup maden sahası için 28 Temmuz 2033'e kadar geçerli arama ruhsatı tescil edildi. Böylece başvurusu yapılan yedi sahanın üçünde ruhsat süreci tamamlanırken ilgili saha içerisindeki 717,15 hektarlık orman alanı için de iki yıllık maden arama izni alındı. Sürecin henüz arama aşamasında olmasına karşın ruhsat portföyünün genişlemesi nedeniyle haberi sınırlı olumlu değerlendiriyoruz.

(=) GMTAS, Gimat Arena Projesindeki İnşaat Çalışmalarında İlerleme Sağladı... Gimat Mağazacılık, Gimat Arena projesinin B1 ve B2 bloklarındaki betonarme imalatlarını tamamladı. B1 blokta cephe, doğrama ve cam imatları, projede yürüyen merdiven montajı ile panoramik asansör dışındaki asansör imatları tamamlanırken yeni bağımsız bölümlerin kat irtifakı kurularak tapuları alındı. Projenin kalan yatırım tutarı ve tamamlanma takvimi açıklanmadığından haberi nötr değerlendiriyoruz.

(=) KLRHO, Suudi Arabistan'da %100 Bağlı Ortaklık Kurdu... Kiler Holding, yurt dışı faaliyetlerini geliştirmek amacıyla Riyad'da 500bin SAR sermayeli Kiler Construction Company'nin kuruluşunu tamamladı. %100 bağlı ortaklık; bina, karayolu ve demiryolu inşaatları ile gayrimenkul geliştirme, yönetim ve kiralama alanlarında faaliyet gösterecek. Henüz somut bir proje veya finansal hedef açıklanmaması nedeniyle haberi nötr değerlendiriyoruz.

(=) TKFEN, Libco ve Birlikte Hareket Eden Ortakların Payı %33,93'e Ulaştı... Tekfen Holding'de Libco İnşaat, ARY Holding'in %23,40 ve Vera Ticari Danışmanlık'ın %8,68 oranındaki paylarını devralarak doğrudan ve dolaylı payını %32,08'e yükseltti. CDC Taahhüt'ün %1,85 payıyla birlikte hareket eden tarafların toplam payı %33,93'e ulaşırken Libco'nun yönetim kontrolü elde etmediği ve zorunlu pay alım teklifi yükümlülüğünün doğmadığı açıklandı. İşlemin şirket faaliyetleri üzerinde doğrudan etkisi bulunmadığından haberi nötr değerlendiriyoruz.

Temettü/Sermaye Hareketleri

(=) RALYH, %148 Oranındaki Bedelsiz Sermaye Artırımı İçin SPK'ya Başvurdu... Ral Yatırım Holding, çıkarılmış sermayesini iç kaynaklardan karşılanacak 493mn TL tutarındaki artışla 333mn TL'den 826mn TL'ye yükseltecek yaklaşık %148 oranındaki bedelsiz sermaye artırımı için SPK'ya başvurdu. Artışın 488,2mn TL'si geçmiş yıl karlarından, 4,8mn TL'si hisse senedi ihraç primlerinden karşılanacak. İşlem şirket değerinde doğrudan değişiklik yaratmayacağından haberi nötr değerlendiriyoruz.

(=) SASA, %11,61 Oranındaki Şarta Bağlı Sermaye Artırımını Tescil Ettirdi... Sasa Polyester, paya dönüştürülebilir tahvil sahiplerine tahsis edilen 5.46mlr TL nominal tutarlı paylar kapsamında çıkarılmış sermayesini 47.04mlr TL'den 52.50mlr TL'ye yükselten %11,61 oranındaki şarta bağlı sermaye artırımını tescil ettirdi. Açıklama daha önce onaylanan sermaye artırımının teknik devamı olduğundan haberi nötr değerlendiriyoruz.

(=) SDTTR, %1.000 Oranındaki Bedelsiz Sermaye Artırımında Esas Sözleşme Tadilini Revize Etti... SDT Uzay, çıkarılmış sermayesini iç kaynaklardan karşılanacak 580mn TL tutarındaki artışla 58mn TL'den 638mn TL'ye yükseltecek %1.000 oranındaki bedelsiz sermaye artırımına ilişkin esas sözleşme tadil tasarısını revize etti. Artışın 404mn TL'si hisse senedi ihraç primlerinden, 176mn TL'si sermaye düzeltmesi olumlu farklarından karşılanacak. Açıklama daha önce SPK'ya başvurulmuş sürecin teknik güncellemesi olduğundan haberi nötr değerlendiriyoruz.

Türkiye - 6 Ağustos 2026

2Ç26 Bilanço Tarihleri				
Pazartesi	Salı	Çarşamba	Perşembe	Cuma
3 Ağustos	4 Ağustos	5 Ağustos	6 Ağustos	7 Ağustos
ISCTR	TUPRS	LILAK	ALBRK	BRSAN
TTRAK	FROTO	THYAO*	PETKM*	VAKBN
CIMSA	AYGAZ	TTKOM	EBEBK	
	ASELS	KCHOL		
		AGESA		
		MPARK		
		BRISA		
10 Ağustos	11 Ağustos	12 Ağustos	13 Ağustos	14 Ağustos
KLYPV	MGROS	SAHOL	AKSA	AGHOL
CCOLA	AEFES	PGSUS	RGYAS	
GWIND	DOHOL		AKSEN	
ENJSA			TCELL	
TRALT				
17 Ağustos	18 Ağustos	19 Ağustos	20 Ağustos	21 Ağustos
BIMAS	GRSEL	SOKM		
SOKM	EKGYO	KFEIN		
ENKAI	ULKER	ALARK		
		DOAS		

*Piyasa açılışından önce açıklanacak

GÜNLÜK BÜLTEN

Türkiye - 6 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)	51,20	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	49,60
Euro Bölgesi	11:00	S&P Global Hizmetler PMI (Temmuz - Nihai)	51,60	51,60
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Haziran - Aylık)	-%0,30	%0,20
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Haziran - Yıllık)	%4,60	%5,90
ABD	14:00	MBA İpotek Başvuruları (Haftalık)	--	-%6,40
ABD	15:15	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (Temmuz)	65 Bin	98 Bin
ABD	16:45	S&P Global Hizmetler PMI (Temmuz - Nihai)	53,60	53,60
ABD	17:00	ISM Hizmet PMI (Temmuz)	54,50	54,00
6.08.2026				
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Haziran - Aylık)	%0,50	%1,90
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Haziran - Yıllık)	%5,90	%6,20
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Haziran - Aylık)	%0,10	%0,20
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Haziran - Yıllık)	%1,00	%1,60
Türkiye	14:30	TCMB Menkul Kıymet İstatistikleri (Haftalık)	--	--
ABD	15:30	Tarım Dışı Verimlilik (2Ç2026 - Öncü)	%0,60	%0,30
ABD	15:30	İşsizlik Maaşı Başvuruları (Haftalık)	205 Bin	197 Bin
ABD	15:30	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları (Haftalık)	1789 Bin	1782 Bin
ABD	17:00	Toptan Eşya Stokları (Haziran - Aylık - Nihai)	%0,30	%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 - 6 Ağustos 2026

BİST-100 DESTEK DİRENÇ TABLOSU

Hisse	3. Destek	2. Destek	1. Destek	Pivot	1. Direnç	2. Direnç	3. Direnç
AEFES	20,31	20,83	21,07	21,35	21,59	21,87	22,39
AGHOL	32,83	34,07	34,65	35,31	35,89	36,55	37,79
AKBNK	64,27	65,82	66,68	67,37	68,23	68,92	70,47
AKSA	11,98	12,24	12,39	12,50	12,65	12,76	13,02
AKSEN	87,12	91,22	93,68	95,32	97,78	99,42	103,52
ALARK	94,03	97,83	99,47	101,63	103,27	105,43	109,23
ALTNY	14,78	15,22	15,46	15,66	15,90	16,10	16,54
ANSGR	27,11	27,63	27,97	28,15	28,49	28,67	29,19
ARCLK	94,48	96,03	97,07	97,58	98,62	99,13	100,68
ASELS	309,92	329,92	338,33	349,92	358,33	369,92	389,92
ASTOR	284,42	296,67	303,83	308,92	316,08	321,17	333,42
BALSU	13,22	13,73	13,99	14,24	14,50	14,75	15,26
BIMAS	369,50	376,25	379,25	383,00	386,00	389,75	396,50
BRSAN	512,00	540,50	558,00	569,00	586,50	597,50	626,00
BRYAT	1643,00	1701,00	1736,00	1759,00	1794,00	1817,00	1875,00
BSOKE	32,21	33,93	34,81	35,65	36,53	37,37	39,09
BTCIM	4,48	4,70	4,81	4,92	5,03	5,14	5,36
CANTE	1,13	1,16	1,17	1,19	1,20	1,22	1,25
CCOLA	84,00	85,85	86,90	87,70	88,75	89,55	91,40
CIMSA	40,95	43,09	43,91	45,23	46,05	47,37	49,51
CVKMD	12,04	13,64	14,42	15,24	16,02	16,84	18,44
CWENE	32,48	37,80	41,00	43,12	46,32	48,44	53,76
DAPGM	7,97	8,35	8,47	8,73	8,85	9,11	9,49
DOAS	180,87	185,67	188,73	190,47	193,53	195,27	200,07
DOHOL	19,19	20,09	20,59	20,99	21,49	21,89	22,79
DSTKF	1476,33	1543,33	1585,67	1610,33	1652,67	1677,33	1744,33
ECILC	65,18	67,28	68,12	69,38	70,22	71,48	73,58
EFOR	15,18	16,66	17,50	18,14	18,98	19,62	21,10
EKGYO	17,48	17,89	18,08	18,30	18,49	18,71	19,12
ENERY	7,66	8,12	8,30	8,58	8,76	9,04	9,50
ENJSA	102,00	107,00	110,00	112,00	115,00	117,00	122,00
ENKAI	81,97	84,27	85,68	86,57	87,98	88,87	91,17
EREGL	40,88	41,38	41,68	41,88	42,18	42,38	42,88
EUPWR	84,85	88,40	89,90	91,95	93,45	95,50	99,05
EUREN	3,73	3,82	3,85	3,91	3,94	4,00	4,09
FENER	2,90	2,96	2,99	3,02	3,05	3,08	3,14
FROTO	74,67	77,42	78,93	80,17	81,68	82,92	85,67
GARAN	122,40	126,10	127,90	129,80	131,60	133,50	137,20
GENIL	8,28	8,90	9,28	9,52	9,90	10,14	10,76
GESAN	73,65	77,70	79,60	81,75	83,65	85,80	89,85
GLRMK	121,83	140,43	149,97	159,03	168,57	177,63	196,23
GRSEL	330,42	334,92	337,83	339,42	342,33	343,92	348,42
GRTHO	218,50	229,10	234,80	239,70	245,40	250,30	260,90
GSRAY	0,93	0,96	0,97	0,99	1,00	1,02	1,05
GUBRF	376,92	400,17	415,58	423,42	438,83	446,67	469,92
HALKB	36,06	36,84	37,10	37,62	37,88	38,40	39,18
HEKTS	2,71	2,82	2,86	2,93	2,97	3,04	3,15
ISCTR	11,72	12,05	12,20	12,38	12,53	12,71	13,04

Türkiye - 6 Ağustos 2026

BİST-100 DESTEK DİRENÇ TABLOSU

Hisse	3. Destek	2. Destek	1. Destek	Pivot	1. Direnç	2. Direnç	3. Direnç
ISMEN	33,48	34,10	34,36	34,72	34,98	35,34	35,96
IZENR	8,11	8,46	8,60	8,81	8,95	9,16	9,51
KCHOL	193,23	198,93	202,47	204,63	208,17	210,33	216,03
KLRHO	71,90	74,65	76,25	77,40	79,00	80,15	82,90
KONTR	3,66	3,88	3,95	4,10	4,17	4,32	4,54
KRDMD	40,73	41,55	42,07	42,37	42,89	43,19	44,01
KTLEV	37,91	39,92	41,56	41,94	43,58	43,95	45,97
KUYAS	61,54	64,88	66,34	68,21	69,68	71,55	74,89
MAGEN	32,78	34,55	35,38	36,33	37,15	38,10	39,88
MAVI	36,47	37,65	38,07	38,83	39,25	40,01	41,19
MGROS	598,17	612,67	621,83	627,17	636,33	641,67	656,17
MIATK	27,88	28,80	29,14	29,72	30,06	30,64	31,56
MPARK	377,75	391,50	398,75	405,25	412,50	419,00	432,75
OBAMS	4,67	4,81	4,87	4,95	5,01	5,09	5,23
ODAS	6,48	6,99	7,19	7,50	7,70	8,01	8,52
OTKAR	275,08	284,33	287,42	293,58	296,67	302,83	312,08
OYAKC	19,22	19,78	20,02	20,34	20,58	20,90	21,46
PAHOL	1,18	1,27	1,30	1,36	1,39	1,45	1,54
PASEU	157,30	169,10	175,00	180,90	186,80	192,70	204,50
PATEK	17,96	18,63	18,94	19,30	19,61	19,97	20,64
PETKM	18,79	19,43	19,83	20,07	20,47	20,71	21,35
PGSUS	148,07	152,17	154,33	156,27	158,43	160,37	164,47
PSGYO	3,29	3,52	3,59	3,75	3,82	3,98	4,21
QUAGR	3,00	3,15	3,21	3,30	3,36	3,45	3,60
RALYH	215,40	225,00	230,10	234,60	239,70	244,20	253,80
REEDR	5,29	5,95	6,17	6,61	6,83	7,27	7,93
SAHOL	82,68	85,63	87,37	88,58	90,32	91,53	94,48
SARKY	21,39	23,21	23,97	25,03	25,79	26,85	28,67
SASA	2,39	2,47	2,52	2,55	2,60	2,63	2,71
SISE	40,77	41,59	42,01	42,41	42,83	43,23	44,05
SKBNK	4,90	5,48	5,72	6,06	6,30	6,64	7,22
SOKM	47,51	49,19	50,25	50,87	51,93	52,55	54,23
TABGD	227,67	240,17	247,33	252,67	259,83	265,17	277,67
TAVHL	272,00	277,50	280,75	283,00	286,25	288,50	294,00
TCELL	100,63	103,23	104,17	105,83	106,77	108,43	111,03
THYAO	300,67	307,67	310,83	314,67	317,83	321,67	328,67
TKFEN	145,90	162,70	173,90	179,50	190,70	196,30	213,10
TOASO	243,33	254,08	258,42	264,83	269,17	275,58	286,33
TRALT	43,65	45,89	47,37	48,13	49,61	50,37	52,61
TRENJ	82,55	90,60	95,30	98,65	103,35	106,70	114,75
TRMET	112,87	122,77	129,03	132,67	138,93	142,57	152,47
TSKB	10,94	11,10	11,18	11,26	11,34	11,42	11,58
TTKOM	49,13	51,08	52,22	53,03	54,17	54,98	56,93
TUKAS	1,90	1,95	1,98	2,00	2,03	2,05	2,10
TUPRS	273,25	288,25	296,00	303,25	311,00	318,25	333,25
TUREX	6,41	6,56	6,62	6,71	6,77	6,86	7,01
TURSG	5,95	6,08	6,15	6,21	6,28	6,34	6,47
ULKER	84,28	85,93	86,62	87,58	88,27	89,23	90,88
VAKBN	29,78	30,54	30,98	31,30	31,74	32,06	32,82
VESTL	21,71	22,25	22,55	22,79	23,09	23,33	23,87
YKBNK	32,37	33,35	33,81	34,33	34,79	35,31	36,29
ZOREN	2,21	2,27	2,29	2,33	2,35	2,39	2,45

Türkiye - 6 Ağustos 2026

Fon Kodu	Fon Adı	Şemsiye Fon Türü	Fonun Risk Değeri	1 Ay (%)	3 Ay (%)	6 Ay (%)	Yılbaşından İtibaren (%)	1 Yıl (%)	3 Yıl (%)	5 Yıl (%)
GKF	GLOBAL MD PORTFÖY KATILIM FONU	Katılım Şemsiye Fonu	7 / 7	-6,1223	-7,2086	0,4001	14,5750	14,5391	126,9957	344,1020
ECV	GLOBAL MD PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI...	Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu	-	2,8803	9,4514	18,5871	22,6100	43,1554	218,5853	358,0621
ECB	GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU	Para Piyasası Şemsiye Fonu	1 / 7	3,2282	10,1745	20,4713	24,6069	46,3193	242,1493	384,8367
GZM	GLOBAL MD PORTFÖY DURU SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	7 / 7	5,2858	17,9940	48,3559	57,5675	64,204	49,2768	708,5786
EBD	GLOBAL MD PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	Değişken Şemsiye Fonu	-	-2,1186	8,7272	25,3668	39,7109	52,4009	217,5143	756,1415
ECA	GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON	Değişken Şemsiye Fonu	6 / 7	3,3682	14,8580	28,5712	43,0077	57,4190	216,5800	1.064,5480
EC2	GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU(HİSSE...	Hisse Senedi Şemsiye Fonu	-	-3,3736	-4,7564	-8,3244	1,0497	-2,2773	103,9588	1.191,6682
GZN	GLOBAL MD PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	7 / 7	-0,6039	10,3663	26,6730	41,1930	54,3756	219,3189	2.837,0356
GJM	GLOBAL MD PORTFÖY ADA SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	-	0,1719	10,5573	30,7033	43,1927	47,0416	272,2149	3.893,2240
GNH	GLOBAL MD PORTFÖY ALGORİTMİK MODEL HİSSE...	Hisse Senedi Şemsiye Fonu	7 / 7	-6,6484	-5,4645	1,8802	13,6072	15,4544	-	-
BSM	GLOBAL MD PORTFÖY BERRAK SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	7 / 7	4,2149	15,9566	39,4032	49,3676	-	-	-
GMD	GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	Fon Sepeti Şemsiye Fonu	5 / 7	-0,5072	4,8049	13,2491	17,9240	-19,1730	37,3410	-
GMN	GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ PARA PİYASASI SERBEST (TL) FON	Serbest Şemsiye Fonu	2 / 7	3,2623	10,0644	20,6534	24,8023	-	-	-
BA1	GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	6 / 7	5,0468	26,7270	49,1161	65,8686	-	-	-
GLV	GLOBAL MD PORTFÖY NEHİR SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	7 / 7	-5,3501	-1,3595	-4,2669	0,5201	-16,6879	57,0588	-
NLL	GLOBAL MD PORTFÖY NİL SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	6 / 7	-1,3060	44,3340	124,7481	165,4808	-	-	-

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.