

Hürmüz Belirsizliği ve ABD Enflasyonu Haftanın Odağında

Küresel piyasalar yeni haftaya genel olarak pozitif ancak temkinli bir görünümle başlıyor. Asya'daki yatırımcıların yaklaşık bir aylık dalgalanmanın ardından yapay zeka ve yarı iletken hisselerinde pozisyonlarını yeniden artırması risk iştahını destekliyor. MSCI All Country World Endeksi %0,1 yükselerek son sekiz işlem gününün yedisinde değer kazanırken, MSCI Asya Endeksi çip üreticilerinin öncülüğünde %0,6 artıda seyrediyor. ABD vadeli yaklaşık %0,2 yükselirken Japonya %2,0, Hong Kong %0,6 ve Çin %0,2 civarında alıcılı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,65, Dolar Endeksi 99,7 ve ons altın USD4.320 civarında işlem görüyor.

Risk iştahının önündeki ana belirsizlik ise Hürmüz Boğazı olmaya devam ediyor. İran'ın ABD ile doğrudan müzakere yürütmediğini açıklaması ve boğazın yeniden açılmasına yönelik somut bir anlaşmanın henüz ortaya çıkmaması petrol fiyatlarındaki yükselişi sürdürüyor. İran, Umman ile alternatif nakliye yollarına ilişkin anlaşmada son aşamaya geldiğini belirtirken, Hürmüz'ün açılması için ABD'nin savaş tazminatı dahil ek koşulları yerine getirmesi gerektiğini savunuyor. Brent petrol bu sabah %1 yükselişle **USD84,40/varil** seviyesine çıkarken, önceki üç seansta kaydettiği %5'in üzerindeki yükselişi devam ettiriyor. Piyasaların risk primini azaltabilmesi için tanker trafiğinde normalleşme veya resmi bir anlaşma gibi somut gelişmeler görmek isteyeceğini düşünüyoruz.

Makro tarafta geçtiğimiz cuma açıklanan ABD istihdam verileri Fed beklentilerini bir miktar yumuşattı. Temmuz ayında tarım dışı istihdam 80bin kişilik artış beklentisinin aksine 23bin kişi azalırken, önceki iki aya ilişkin veriler toplam 103bin kişi aşağı revize edildi. Zayıf istihdam verisi Fed'in yeniden faiz artırma ihtimalini azaltırken dolar ve tahvil faizlerinde geri çekilmeyi destekledi. Bu hafta ise çarşamba günü açıklanacak ABD TÜFE verisi küresel fiyatlamaların merkezinde olacak. Beklentilerin altında bir enflasyon verisi zayıf istihdamla birlikte daha güvercin bir Fed beklentisini güçlendirebilir. Buna karşılık beklenti üzeri veri, "zayıf büyüme + dirençli enflasyon" kombinasyonunu gündeme getirerek tahvil faizleri ve USD üzerinde yukarı yönlü baskı yaratabilir.

BIST 100 Endeksi cuma gününü %0,14 düşüşle 13.779 puandan tamamladı. Geçtiğimiz hafta küresel piyasalar ortalama %3,2 yükselirken BIST 100 %2,4 değer kazandı. Zayıf ABD istihdam verisinin küresel faiz ve USD baskısını azaltması gelişmekte olan ülke varlıkları açısından destekleyici olmakla birlikte, Hürmüz kaynaklı petrol fiyatlarındaki yükseliş içinde risk iştahını sınırlayabilir. Buna ek olarak bu hafta gerçekleştirilecek dört halka arzın toplam büyüklüğünün yaklaşık 20milyar TL'ye ulaşması, ikincil piyasadan kısa süreli nakit çekilmesine neden olarak özellikle işlem hacmi ve piyasa derinliği üzerinde baskı yaratabilir. Halka arzlarına yönelen likiditenin BIST genelindeki alım iştahını geçici olarak sınırlamasını, etkinin özellikle küçük ve orta ölçekli hisselerde daha belirgin hissedilmesini bekleyebiliriz. Teknik görünümde 13.900-14.000 bandını kısa vadeli ana direnç bölgesi olarak izliyoruz. 14.000 üzerinde kalıcılık tepki hareketinin güçlenmesine işaret edebilir; bu bölgenin aşılabilmesi halinde yeniden satış baskısı görülebilir. Aşağıda 13.000 seviyesi ana destek konumunu koruyor.

BIST 100 Endeksi cuma gününü %0,14 düşüşle **13.779** puandan tamamladı. Geçtiğimiz hafta küresel piyasalar ortalama %3,2 yükselirken BIST 100 %2,4 değer kazandı. Teknik görünümde **13.900-14.000** bandını kısa vadeli ana direnç bölgesi olarak izliyoruz. 14.000 üzerinde kalıcılık sağlanması tepki hareketinin güçlenmesine işaret edebilir; aksi durumda yeniden satış baskısı görülebilir. Aşağıda **13.000** seviyesi ana destek konumunu koruyor. Ayrıca bu hafta yaklaşık 20milyar TL büyüklüğündeki dört halka arzın piyasadaki likiditeyi sınırlayabileceğini düşünüyoruz.

Bugünün ajandasında:

- TÜİK saat **10:00'da** Haziran sanayi üretimini açıklayacak.
- TBMM Genel Kurulu saat **11:00'de** "Milli Dayanışma ve Toplumsal Bütünleşmenin Güçlendirilmesine Dair Kanun Teklifi"ni görüşecek.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan saat **16:00'da** Avusturya Şansölyesi Christian Stocker'i kabul edecek. Hazine, 2 yıl vadeli %18,40 sabit kuponlu tahvilin yeniden ihracı ile 2 yıl vadeli TLREFK'e endeksli kira sertifikası ihracını gerçekleştirilecek.
- Şirketler tarafından **CCOLA, GWIND, ENJSA, KLYPV, TRALT** bilançoları,
- Küresel tarafta ise Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack'ın **TSİ 22:00'deki konuşması** takip edilecek.

Sermaye Piyasaları - Kapanış Verileri					
Endeks	Kapanış	Günlük (%)	Haftalık %	Aylık %	Mn USD
XU100	13.779	-0,14	2,39	-4,95	3.984
XU030	15.596	-0,38	2,28	-7,64	2.897
XUSIN	19.017	-0,28	2,93	3,59	2.119
XBANK	15.490	0,02	3,20	-11,25	530
Dolar/TL	47,7184	0,04	0,39	1,58	
Gösterge Tahvil 5 Yıllık CDS	41,30%	-0,46	0,00	-0,40	
	226,21				

07/08/2026 kapanış verileri alınmıştır.

En Yüksek Hacimliler (BIST - 100)		
Hisse	Hacim (Mn TL)	Değişim (%)
THYAO	19.899	-1,61
ASELS	12.381	-2,55
CWENE	12.160	-9,83
EREGL	12.107	-6,93
TUPRS	11.831	0,62

En Çok Yükselenler (BIST - 100)		
Hisse	Hacim (Mn TL)	Değişim (%)
TKFEN	1.912	7,79
MPARK	867	6,69
GLRMK	1.219	6,27
TRALT	8.826	5,48
DAPGM	1.597	5,23

En Çok Düşenler (BIST - 100)		
Hisse	Hacim (Mn TL)	Değişim (%)
CWENE	12.160	-9,83
EREGL	12.107	-6,93
AKSEN	497	-4,99
CVKMD	1.022	-4,16
KRDMD	2.171	-3,93

Ülke	Endeks Adı	Son	Günlük %	Haftalık %	Aylık %
ABD	Dow 30 Vadeli	49.167	-0,02	-0,018	2,86
ABD	S&P 500 Vadeli	7.789	0,12	0,12	3,59
ABD	Nasdaq 100 Vadeli	29.914	0,27	0,26	5,31
Almanya	Dax Vadeli	26.436	0,00	0,00	1,78
Çin	Shanghai Composite	3.900	2,04	0,00	1,78
Japonya	Nikkei 225	65.683	-0,93	0,00	2,05
Güney Kore	KOSPI	6.304	0,72	0,72	-4,42
Hong Kong	Hang Seng	25.668	0,54	0,54	-0,84
Hindistan	Sensex	78.499	-0,58	-0,58	0,66

*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
BRSAN	572,00	570,50 - 573,00	579,00 - 584,50	561,00	1,22
SOKM	51,70	51,55 - 51,80	52,35 - 52,85	50,70	0,89
GENIL	9,75	9,72 - 9,77	9,87 - 9,97	9,56	0,38
TRALT	52,15	52,00 - 52,25	52,80 - 53,30	51,15	1,28
DOAS	194,30	194,00 - 194,50	196,50 - 198,40	190,50	0,70

*Kısa Vadeli

2Ç26 Kar Açıklamaları

(+) BRSAN, 2Ç26'da beklentilerimizin %20 üzerinde 34 mn USD net kar açıkladı... Şirketin gelirleri yıllık %22 artışla 556mn USD'ye, FAVÖK ise %63 artışla 65mn USD'ye yükseldi. FAVÖK marjı 2,9 puan iyileşerek %11,7'ye ulaştı. Karlılıktaki güçlü artışta, Altyapı & Proje segmentindeki teslimatların hız kazanması ve yüksek katma değerli ürün karmasının yanı sıra fiyatlama ve maliyet yönetimindeki iyileşme etkili oldu. Bakiye iş yükünün 2028'e kadar uzanması ve teslimatların yılın ikinci yarısında hızlanacak olması operasyonel görünümü desteklemekte. Net kar yıllık %47 artışla 34mn USD'ye yükselirken, artan vergi giderleri net kar büyümesini sınırladı.

2Ç26'da satış hacmi yıllık %0,7 gerileyerek 323 bin ton olurken, gelir büyümesi tamamen fiyat ve ürün karmasındaki iyileşmeden kaynaklandı. Özellikle yüksek katma değerli ABD Altyapı & Proje teslimatlarının artan payı karlılığı destekledi.

Güçlü görünümün ardından şirket 2026 beklentilerini yukarı revize etti. Satış geliri beklentisi 2,1–2,3mlr USD'den 2,2–2,4mlr USD'ye, FAVÖK marjı beklentisi ise %8–10'dan %9–11'e yükseltildi; 1,15–1,25mn tonluk satış hacmi beklentisi korundu. İlk yarıda 977mn USD gelir ve %9,2 FAVÖK marjına ulaşan şirketin, yılın ikinci yarısında güçlü teslimat temposunu ve yüksek karlılığını sürdürmesini bekliyoruz.

1Y26'da küresel gelirlerin toplam içindeki payı %89'a, ABD'nin payı ise %79'a yükselirken, gelir kompozisyonunun ABD ağırlığı daha da arttı. Segment bazında büyüme beklendiği gibi Altyapı & Proje öncülüğünde gerçekleşti. Segment gelirleri yıllık %93 artışla 520mn USD'ye ulaşarak toplam gelirlerin %53'ünü oluşturdu. Enerji segmentinde ABD'de talep ve fiyatlama dengeli seyrederken, gelirler %2 artışla 198mn USD'ye ulaştı; şirket 2Y26'da talep ve fiyatlama koşullarında iyileşme bekliyor. Endüstri & İnşaat segmenti, Avrupa ve Türkiye'deki zayıf talep ve yoğun rekabet nedeniyle %26 daralarak 157mn USD'ye geriledi. Otomotiv segmenti ise zayıf talep koşullarına rağmen %2 büyüyerek 102mn USD gelir ile istikrarlı görünümünü korudu.

Bilanço tarafında da belirgin bir iyileşme görüldü. Net borç, 2Ç25'teki 223mn USD seviyesinden 159mn USD'ye gerilerken, Net Borç/FAVÖK oranı 4,3x'ten 1,0x'e iyileşti. Şirket ilk yarıda 78mn USD serbest nakit akımı yarattı. Alınan avansların yıl sonundaki 227mn USD'den 414mn USD'ye yükselmesi de proje bazlı iş modelinin nakit akışını desteklemeye devam ettiğini gösteriyor. Buna ek olarak, projelerde HRC maliyetinin sözleşme başlangıcında sabitlenmesi, hammadde fiyatlarındaki dalgalanmalara karşı marj görünürlüğünü destekliyor.

Sonuçları olumlu değerlendiriyoruz. 29 Haziran tarihli raporumuzda öne çıkardığımız başlıklar (ABD odaklı Altyapı & Proje büyümesi, güçlü sipariş görünürlüğü ve marj toplanması) 2Ç26 sonuçlarıyla güçlenirken, Şirketin 2026 satış geliri ve FAVÖK marjı beklentilerini yukarı revize etmesini de yatırım tezimiz açısından destekleyici buluyor, 809 TL hedef fiyatımızı ve AL tavsiyemizi koruyoruz.

Borusan Boru Sanayi	2Ç26	Global Menkul	Değişim %
Satış Gelirleri	556	532	4.4%
FAVÖK	65	51	27.9%
FAVÖK Marjı	11.7%	9.6%	2.2 pps
Net Kar	34	28	20%

Türkiye - 10 Ağustos 2026

USDmn	2Ç26	2Ç25	Yıllık	1Ç26	Çeyreksele
Satış Gelirleri	556	456	22%	422	32%
Brüt Kar	75	47	58%	28	168%
kar marjı	13.4%	10.4%	3 yüzde puan	6.6%	6.8 yüzde puan
FAVÖK	65	40	63%	20	230%
kar marjı	11.7%	8.8%	2.9 yüzde puan	4.7%	7.1 yüzde puan
Net Kar	34	23	47%	6	a.d.
kar marjı	6.0%	5.0%	1 yüzde puan	1.5%	a.d.
Net Borç	159	223	-29%	169	-6%
Net Borç/FAVÖK	1.0	4.3	-324.6 bp	1.3	-26.9 bp

Kaynak: Finnet

(=/+) SASA 2Ç26 finansal sonuçlarında piyasanın 4,96mlr TL net kar beklentisine karşın 1,36mlr TL net zarar açıkladı... Sasa Polyester'in satış gelirleri yıllık %27 artışla 21,53mlr TL'ye yükselerek 18,82mlr TL seviyesindeki piyasa beklentisinin yaklaşık %14 üzerinde gerçekleşti. Operasyonel karlılık tarafında sonuçlar oldukça güçlü geldi; brüt kar yıllık %151 artışla 4,01mlr TL'ye ulaşırken, brüt kar marjı 9,2 puan artışla %18,6'ya yükseldi. FAVÖK yıllık %118 artışla 5,63mlr TL'ye çıkarak 3,77mlr TL'lik piyasa beklentisini yaklaşık %50 aştı. FAVÖK marjı da yıllık 10,9 puan genişleyerek %26,2'ye yükseldi ve %20,0 seviyesindeki piyasa beklentisinin 6,2 puan üzerinde gerçekleşti.

Net kar tarafında ise operasyonel görünümünden belirgin bir ayrışma yaşandı. Şirket, güçlü faaliyet performansına rağmen yüksek finansman giderlerinin yanı sıra 7,13mlr TL ertelenmiş vergi giderinin etkisiyle piyasanın 4,96mlr TL net kar beklentisinin aksine 1,36mlr TL net zarar açıkladı. Bununla birlikte zarar, geçen yılın aynı dönemindeki 13,66mlr TL seviyesine kıyasla belirgin şekilde daraldı.

Net borç yıllık %6 gerileyerek 136,2mlr TL'ye inerken, Net Borç/FAVÖK oranı 19,4x'ten 10,8x'e geriledi. Net karın beklentinin belirgin altında kalmasına rağmen sapmanın ağırlıklı olarak ertelenmiş vergi giderinden kaynaklanması; buna karşılık satışların beklentiyi %14, FAVÖK'ün yaklaşık %50 aşması ve FAVÖK marjının beklentinin 6,2 puan üzerinde gerçekleşmesi nedeniyle sonuçları hafif olumlu değerlendiriyoruz. Net borç hala çok yüksek seyretmektedir.

Sasa Polyester	2Ç26	Piyasa Beklentisi	Değişim %
Satış Gelirleri	21,527	18,819	14.4%
FAVÖK	5,634	3,766	49.6%
FAVÖK Marjı	26.2%	20.0%	6.2 pps
Net Kar	-1,362	4,965	-127%

SASA (mlnTL)	2Ç26	2Ç25	Yıllık
Satış Gelirleri	21,527	16,905	27%
Brüt Kar	4,005	1,597	151%
kar marjı	18.6%	9.4%	9.2 yüzde puan
FAVÖK	5,634	2,589	118%
kar marjı	26.2%	15.3%	10.9 yüzde puan
Net Kar	-1,362	-13,664	-90%
kar marjı	-6.3%	-80.8%	74.5 yüzde puan
Net Borç	136,155	145,198	-6%
Net Borç/FAVÖK	10.8	19.4	-858.5 bp

Kaynak: Finnet

(=) VAKBN 2Ç26 sonuçlarını açıkladı... VakıfBank, 2026 yılının ikinci çeyreğinde konsolide olmayan finansal tablolara göre piyasa beklentisinin %6 üzerinde 15,1mlr TL net kar açıkladı. Net kar çeyreklik bazda yatay seyrederken, yıllık bazda %51 artış gösterdi. 1Y26 kümülatif net karı 30,1mlr TL ile yıllık bazda yatay kalırken, ortalama özkaynak karlılığı %17,8, ortalama aktif karlılığı ise %1,1 olarak gerçekleşti. Çeyrek karı 8mlr TL tutarındaki serbest karşılık çözülmesi destekledi. Serbest karşılık hareketlerinden arındırıldığında ise ilk yarı çekirdek karı yıllık %16 artışla 22,1mlr TL'ye yükseldi.

Ana bankacılık gelirleri 1Y26'da yıllık %78 artışla 145,4mlr TL'ye ulaşarak %65 seviyesindeki sektör büyümesinin belirgin üzerinde performans gösterdi. Buna karşılık, swap dahil net faiz marjı çeyreklik 70 baz puan gerileyerek %4,1'den %3,4'e indi. Sıkı para politikası ve artan TL mevduat maliyetleri nedeniyle TL kredi-mevduat makası %4,9'dan %3,1'e daraldı. Marjlardaki toparlanmanın, TÜFE'ye endeksli tahvillerden sağlanacak daha yüksek katkı ve fonlama maliyetlerindeki normalleşmeyle birlikte yılın ikinci yarısında belirginleşmesini bekliyoruz.

Banka, TÜFE'ye endeksli tahvil değerlemesinde %20,9 Ekim-Ekim enflasyon varsayımını koruyarak emsal bankalar arasında en muhafazakar yaklaşımı sürdürüyor. Diğer bankaların enflasyon varsayımlarını yukarı revize ettiği dikkate alındığında, mevcut yaklaşım yılın ikinci yarısında net faiz gelirleri açısından potansiyel yukarı yönlü alan yaratıyor.

Net ücret ve komisyon gelirleri çeyreklik %16 artarak %11'lik sektör büyümesinin üzerinde gerçekleşirken, 1Y26'da yıllık büyüme %27 oldu. Faaliyet giderleri ise çeyreklik %12, yıllık %57 yükselerek %51 seviyesindeki sektör artışının üzerinde kaldı. Yönetim, bu performansta dönem başında yoğunlaşan promosyon giderlerinin etkili olduğunu ve gider büyümesinin yılın ikinci yarısında sektör ortalamasına yakınsamasını beklediğini belirtti. Buna rağmen gider/ortalama aktifler oranının %3,1 ile emsal bankalar arasında en düşük seviyede kalması operasyonel verimlilik açısından olumlu.

Aktif kalitesi tarafında takipteki krediler oranı çeyreklik 23 baz puan artışla %3,35'e yükseldi. Artışta perakende ve KOBİ kredilerindeki yeni girişler etkili olurken, oran %3,95 seviyesindeki sektör ortalamasının altında kalmaya devam etti. İkinci aşama kredilerin payı %10,7'ye yükselirken, net risk maliyeti çeyreklik 23 baz puan iyileşerek 141 baz puana geriledi; 1Y26 risk maliyeti ise 152 baz puan oldu.

Sermaye yeterliliği rasyosu çeyreklik bazda yatay kalarak %14,1 seviyesinde gerçekleşirken, çekirdek sermaye rasyosu 10 baz puan artışla %9,5'e yükseldi. İçsel sermaye üretimi rasyoya 44 baz puan olumlu katkı sağlarken, piyasa ve kredi riski toplam 54 baz puanlık baskı oluşturdu. Bankanın TÜFE varsayımının %29 olması durumunda çekirdek sermaye rasyosunun yaklaşık 25 baz puan daha yüksek olabileceğini hesaplıyoruz.

Sonuçları nötr değerlendiriyoruz. Çeyreklik net karın yatay kalması ve net faiz marjındaki daralma çekirdek karlılık görünümünü sınırlarken; güçlü ana bankacılık gelirleri ve komisyon büyümesi, sektör ortalamasının altında seyreden takipteki kredi oranı ve korunan sermaye pozisyonunu olumlu buluyoruz.

mlnTL	2Ç26	Konsensus	Fark	2Ç25	1Ç26	Çeyreklik	Yıllık
Net Kar	15,077	14,253	6%	10,029	15,031	0%	50%

Kaynak: Fintel, Research Turkey

(=/-) HALKB 2Ç26 sonuçlarını açıkladı... Halkbank, 2026 yılının ikinci çeyreğinde konsolide olmayan finansal tablolara göre piyasa beklentisinin %17 üzerinde 8,22mlr TL net kar açıkladı. Net kar yıllık bazda %65 artarken, çeyreklik bazda %13,5 geriledi. Böylece 1Y26 kümülatif net karı yıllık %47 artışla 17,73mlr TL'ye ulaştı. Çeyreklik özkaynak karlılığı ise 1Ç26'daki %17,4 seviyesinden %14,3'e geriledi.

Krediler çeyreklik %9,3 artışla 2,19trn TL'ye yükselirken, kredi/mevduat oranı %62,2'den %62,9'a çıktı. Menkul kıymet portföyü 1,25trn TL ile aktiflerin %26,4'ünü oluşturdu. Banka, TÜFE'ye endeksli menkul kıymetlerini %28 enflasyon varsayımıyla değerlemeye devam ederken, bu portföyden elde edilen faiz geliri 1Ç26'daki 24,98mlr TL'den 2Ç26'da 42,59mlr TL'ye yükseldi.

Net faiz gelirleri çeyreklik %12,8, yıllık %71,5 artışla 39,31mlr TL'ye ulaştı. Net faiz marjı çeyreklik 20 baz puan iyileşerek %4,5'e yükselirken, swap düzeltilmiş net faiz marjı %3,3 seviyesinde gerçekleşti. Net ücret ve komisyon gelirleri de çeyreklik %5,9 artışla 18,06mlr TL oldu.

Buna karşılık, operasyonel giderler dönemsel ücret artışlarının etkisiyle çeyreklik %20,6 artarak 39,58mlr TL'ye yükseldi ve maliyet/gelir oranı %62,8'den %70,3'e çıktı. Aktif kalitesi tarafında takipteki kredi oranı %3,5'ten %3,7'ye yükselirken, net risk maliyeti 79 baz puandan 160 baz puana çıktı. Sermaye yeterlilik oranı ise 11mlr TL tutarındaki AT-1 ihracının katkısıyla %13,4'ten %14,0'a yükseldi.

Sonuçları sınırlı olumsuz değerlendiriyoruz. Net karın beklentilerin %17 üzerinde gerçekleşmesi ve net faiz marjındaki iyileşme olumlu olmakla birlikte, çeyreklik kar daralması, faaliyet giderlerindeki güçlü artış ve risk maliyetindeki belirgin yükseliş sonuçların genel görünümünü sınırlıyor.

mlnTL	2Ç26	Konsensus	Fark	2Ç25	1Ç26	Çeyreksele	Yıllık
Net Kar	8,223	7,054	17%	6,253	9,506	-13%	32%

Kaynak: Finnet, Research Turkey

Şirket Haberleri

(=) AKBNK, 1.25mlr TL'lik Takipteki Kredi Portföyünü 218mn TL'ye Sattı... Akbank, 1.25mlr TL nominal değerli takipteki kredi alacaklarını toplam 218mn TL bedelle Emir Varlık Yönetimi, Gelecek Varlık Yönetimi ve Sümer Varlık Yönetimi'ne sattı. Satış bedeli portföyün nominal değerinin yaklaşık %17,5'ine karşılık gelirken işlemin aktif kalitesini desteklemesine karşın bankanın finansal büyüklüğü içindeki sınırlı etkisi nedeniyle haberi nötr değerlendiriyoruz.

(=) ALARK, Alarko Carrier'daki Payını 16.8mn USD'lik Alımla %84,06'ya Yükseltecek... Alarko Holding, Carrier'ın Alarko Carrier'daki %42,03 payını 16.8mn USD bedelle satın almak üzere bağlayıcı sözleşme imzaladı. Rekabet Kurumu onayı ve diğer koşullara bağlı işlemin tamamlanmasıyla Alarko Carrier bağlı ortaklık olarak konsolide edilecek ve Alarko Holding'in payı %84,06'ya yükselecek; ardından azınlık pay sahipleri için zorunlu pay alım teklifi süreci başlatılacak. İşlem bedelinin toplam aktiflerin yalnızca %0,58'ine karşılık gelmesi ve Carrier/Toshiba markalarına ilişkin faaliyetlerin ayrıştırılacak olması nedeniyle haberi nötr değerlendiriyoruz.

(=/-) ALCAR, Carrier Ortaklığını ve Carrier/Toshiba Markalarındaki Münhasırlık Haklarını Sonlandıracak... Alarko Carrier'ın %42,03 payının Carrier'dan Alarko Holding'e devredilmesiyle Carrier ile ortaklık sona erecek ve Alarko Holding'in şirketteki payı %84,06'ya ulaşacak. Carrier ve Toshiba markalarına ilişkin stok, sözleşme ve yükümlülükler Viessmann Isı Teknikleri'ne devredilirken bu markalara yönelik faaliyetler sona erdirilecek; devir bedeli kapanışta belirlenecek ve işlem ayrılma hakkı doğurabilecek. Ana ortaklık yapısının sadeleşmesine karşın küresel markalara ilişkin münhasırlık haklarının kaybedilmesi ve operasyonel kapsamın daralması nedeniyle haberi sınırlı olumsuz değerlendiriyoruz.

(=+) EBEBK, Temmuz Ayında Satılan Ürün Adedini Yıllık %21,7 Artırdı... Ebebek'in Türkiye'de mağazalar ve e-ticaret kanalı üzerinden sattığı ürün adedi Temmuz 2026'da yıllık %21,7 artarak 11,06mn'ye ulaştı. Ocak-Temmuz dönemindeki toplam satış adedi ise %21,3 yükselişle 71,81mn oldu. Güçlü hacim büyümesinin satış gelirlerini desteklemesi nedeniyle haberi sınırlı olumlu değerlendiriyoruz.

(=) FROTO & KCHOL, Koç Holding Ford Otosan'daki Payını %39,32'ye Yükseltti... Koç Holding, Temel Ticaret'in sahip olduğu Ford Otosan sermayesinin %0,67'sine karşılık gelen payları hisse başına 78,65 TL ve toplam 1.85mlr TL bedelle satın aldı. İşlem sonrasında Koç Holding'in Ford Otosan'daki doğrudan payı %39,32'ye yükselirken pay devri grup ortaklık yapısının sadeleştirilmesine yönelik olduğundan haberi her iki şirket açısından nötr değerlendiriyoruz.

Temettü/Sermaye Hareketleri

(=) ASTOR, Hisse Başına Brüt 2,19 TL Temettüyü 15 Ekim'de Ödeyecek... Astor Enerji'nin genel kurulu, toplam 2.19mlr TL nakit temettü dağıtılmasını onayladı. Şirket 15 Ekim 2026 tarihinde hisse başına brüt 2,1911 TL ve net 1,8625 TL temettü ödeyecek; dağıtım yaklaşık %0,7 brüt temettü verimine işaret ediyor. Kararın daha önce açıklanan yönetim kurulu teklifine paralel olması nedeniyle haberi nötr değerlendiriyoruz.

(=+) SMRTG, Ana Ortağından 486.8mn TL Faizsiz Sermaye Avansı Aldı... Smart Güneş Enerjisi'nin ana ortağı Smart Holding, devam eden tahsisli sermaye artırımında pay satış bedeline mahsup edilmek üzere şirkete vadesiz ve faizsiz 486.8mn TL sermaye avansı aktardı. Sermaye artırımı süreci SPK nezdinde devam ederken nakit girişinin likiditeyi ve planlanan fon kullanım alanlarını desteklemesi nedeniyle haberi sınırlı olumlu değerlendiriyoruz.

2Ç26 Bilanço Tarihleri				
Pazartesi	Salı	Çarşamba	Perşembe	Cuma
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			KLSEK	
17 Ağustos	18 Ağustos	19 Ağustos	20 Ağustos	21 Ağustos
BIMAS	GRSEL	SOKM		
SOKM	EKGYO	KFEN		
ENKAI	ULKER	ALARK		
		DOAS		

*Piyasa açılışından önce açıklanacak

BİST-100 DESTEK DİRENÇ TABLOSU							
Hisse	3. Destek	2. Destek	1. Destek	Pivot	1. Direnç	2. Direnç	3. Direnç
AEFES	20,71	21,17	21,37	21,63	21,83	22,09	22,55
AGHOL	33,45	34,23	34,75	35,01	35,53	35,79	36,57
AKBNK	64,50	65,90	66,65	67,30	68,05	68,70	70,10
AKSA	11,96	12,27	12,40	12,58	12,71	12,89	13,20
AKSEN	81,92	87,47	89,43	93,02	94,98	98,57	104,12
ALARK	93,95	97,60	99,70	101,25	103,35	104,90	108,55
ALTNY	15,20	15,56	15,73	15,92	16,09	16,28	16,64
ANSGR	26,27	27,27	27,93	28,27	28,93	29,27	30,27
ARCLK	94,33	96,03	96,97	97,73	98,67	99,43	101,13
ASELS	321,58	339,58	346,67	357,58	364,67	375,58	393,58
ASTOR	279,00	296,50	302,50	314,00	320,00	331,50	349,00
BALUS	12,10	12,75	12,99	13,40	13,64	14,05	14,70
BIMAS	368,25	377,25	381,50	386,25	390,50	395,25	404,25
BRSAN	523,33	549,33	560,67	575,33	586,67	601,33	627,33
BRYAT	1695,00	1731,00	1749,00	1767,00	1785,00	1803,00	1839,00
BSOKE	33,91	34,95	35,41	35,99	36,45	37,03	38,07

Türkiye - 10 Ağustos 2026

BTCIM	4,60	4,80	4,89	5,00	5,09	5,20	5,40
CANTE	1,14	1,17	1,19	1,20	1,22	1,23	1,26
COLLA	83,50	86,30	87,65	89,10	90,45	91,90	94,70
CIMSA	42,81	43,91	44,37	45,01	45,47	46,11	47,21
CVKMD	13,97	15,08	15,49	16,19	16,60	17,30	18,41
CWENE	32,21	38,17	40,19	44,13	46,15	50,09	56,05
DAPGM	7,23	8,11	8,58	8,99	9,46	9,87	10,75
DOAS	183,50	188,30	191,30	193,10	196,10	197,90	202,70
DOHOL	19,35	19,99	20,25	20,63	20,89	21,27	21,91
DSTKF	1586,33	1676,33	1724,67	1766,33	1814,67	1856,33	1946,33
ECILC	65,15	67,20	68,35	69,25	70,40	71,30	73,35
EFOR	17,76	18,70	19,23	19,64	20,17	20,58	21,52
EKGYO	16,81	17,39	17,66	17,97	18,24	18,55	19,13
ENERY	8,10	8,24	8,30	8,38	8,44	8,52	8,66
ENJSA	107,00	110,20	111,70	113,40	114,90	116,60	119,80
ENKAI	83,28	84,98	85,67	86,68	87,37	88,38	90,08
EREGL	33,81	36,59	37,63	39,37	40,41	42,15	44,93
EUPWR	86,90	89,10	90,40	91,30	92,60	93,50	95,70
EUREN	3,67	3,81	3,89	3,95	4,03	4,09	4,23
FENER	2,91	2,98	3,02	3,05	3,09	3,12	3,19
FROTO	74,23	76,13	77,12	78,03	79,02	79,93	81,83
GARAN	122,27	124,87	125,93	127,47	128,53	130,07	132,67
GENIL	8,23	9,04	9,40	9,85	10,21	10,66	11,47
GESAN	76,87	79,47	80,73	82,07	83,33	84,67	87,27
GLRMK	140,70	153,80	161,70	166,90	174,80	180,00	193,10
GRSEL	325,58	333,33	336,42	341,08	344,17	348,83	356,58
GRTHO	229,73	235,73	238,87	241,73	244,87	247,73	253,73
GSRAY	0,97	0,99	1,01	1,01	1,03	1,03	1,05
GUBRF	406,58	426,58	436,42	446,58	456,42	466,58	486,58
HALKB	34,97	35,97	36,49	36,97	37,49	37,97	38,97
HEKTS	2,69	2,81	2,87	2,93	2,99	3,05	3,17
ISCTR	11,88	12,13	12,24	12,38	12,49	12,63	12,88

BİST-100 DESTEK DİRENÇ TABLOSU

Hisse	3. Destek	2. Destek	1. Destek	Pivot	1. Direnç	2. Direnç	3. Direnç
ISMEN	32,92	33,54	33,78	34,16	34,40	34,78	35,40
IZENR	8,38	8,69	8,89	9,00	9,20	9,31	9,62
KCHOL	189,13	193,83	196,17	198,53	200,87	203,23	207,93
KLRHO	72,82	75,17	76,58	77,52	78,93	79,87	82,22
KONTR	3,83	3,97	4,01	4,11	4,15	4,25	4,39
KRDMD	35,16	37,46	38,52	39,76	40,82	42,06	44,36
KTLEV	39,82	41,99	42,78	44,16	44,95	46,32	48,49
KUYAS	61,89	65,20	67,60	68,50	70,90	71,81	75,11
MAGEN	33,69	35,50	36,50	37,32	38,32	39,13	40,95
MAVI	37,64	38,30	38,72	38,96	39,38	39,62	40,28
MGROS	588,00	616,50	635,50	645,00	664,00	673,50	702,00
MIATK	27,71	28,79	29,25	29,87	30,33	30,95	32,03
MPARK	376,00	398,25	412,50	420,50	434,75	442,75	465,00
OBAMS	4,66	4,76	4,80	4,86	4,90	4,96	5,06
ODAS	7,23	7,38	7,46	7,53	7,61	7,68	7,83
OTKAR	251,83	263,33	268,17	274,83	279,67	286,33	297,83

Türkiye - 10 Ağustos 2026

OYAKC	19,31	19,99	20,33	20,67	21,01	21,35	22,03
PAHOL	1,26	1,30	1,31	1,34	1,35	1,38	1,42
PASEU	131,70	155,80	165,00	179,90	189,10	204,00	228,10
PATEK	17,65	18,59	19,11	19,53	20,05	20,47	21,41
PETKM	16,88	17,77	18,14	18,66	19,03	19,55	20,44
PGSUS	147,73	150,63	152,07	153,53	154,97	156,43	159,33
PSGYO	3,09	3,45	3,58	3,81	3,94	4,17	4,53
QUAGR	3,18	3,26	3,31	3,34	3,39	3,42	3,50
RALYH	218,50	229,10	233,30	239,70	243,90	250,30	260,90
REEDR	5,82	5,96	6,03	6,10	6,17	6,24	6,38
SAHOL	85,38	86,78	87,42	88,18	88,82	89,58	90,98
SARKY	22,52	24,10	24,78	25,68	26,36	27,26	28,84
SASA	2,44	2,51	2,55	2,58	2,62	2,65	2,72
SISE	39,81	40,65	40,99	41,49	41,83	42,33	43,17
SKBNK	5,78	5,96	6,02	6,14	6,20	6,32	6,50
SOKM	48,38	50,03	50,87	51,68	52,52	53,33	54,98
TABGD	234,50	247,00	255,25	259,50	267,75	272,00	284,50
TAVHL	260,83	267,83	271,67	274,83	278,67	281,83	288,83
TCELL	101,13	103,23	104,17	105,33	106,27	107,43	109,53
THYAO	289,25	298,25	302,25	307,25	311,25	316,25	325,25
TKFEN	175,57	190,07	199,53	204,57	214,03	219,07	233,57
TOASO	246,50	254,00	258,50	261,50	266,00	269,00	276,50
TRALT	46,05	48,78	50,46	51,51	53,19	54,24	56,97
TRENJ	95,23	99,23	101,57	103,23	105,57	107,23	111,23
TRMET	129,33	134,23	136,87	139,13	141,77	144,03	148,93
TSKB	10,84	11,01	11,06	11,18	11,23	11,35	11,52
TTKOM	51,18	52,63	53,57	54,08	55,02	55,53	56,98
TUKAS	1,93	1,98	1,99	2,03	2,04	2,08	2,13
TUPRS	297,08	310,83	317,17	324,58	330,92	338,33	352,08
TUREX	6,43	6,52	6,56	6,61	6,65	6,70	6,79
TURSG	5,91	6,09	6,19	6,27	6,37	6,45	6,63
ULKER	82,55	85,60	87,40	88,65	90,45	91,70	94,75
VAKBN	29,61	30,21	30,47	30,81	31,07	31,41	32,01
VESTL	20,65	21,73	22,25	22,81	23,33	23,89	24,97
YKBNK	32,71	33,41	33,71	34,11	34,41	34,81	35,51
ZOREN	2,23	2,27	2,29	2,31	2,33	2,35	2,39

Türkiye - 10 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	-5,5300	-10,7654	1,3097	14,0865	14,3735	126,0278	341,8347
ECV	GLOBAL MD PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI...	Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu	-	2,9775	9,4899	18,3932	22,8367	43,0687	219,1745	358,0135
ECB	GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU	Para Piyasası Şemsiye Fonu	1 / 7	3,3445	10,1280	20,2699	24,8790	46,2712	242,8965	384,9544
GZM	GLOBAL MD PORTFÖY DURU SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	7 / 7	5,7506	18,1685	48,8109	58,6473	66,6767	50,2998	703,8827
EBD	GLOBAL MD PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	Değişken Şemsiye Fonu	-	-2,4037	7,6826	29,1339	40,6775	52,9549	219,7111	757,9262
ECA	GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON	Değişken Şemsiye Fonu	6 / 7	3,7182	14,2241	28,6724	43,3759	57,2295	217,3952	1.059,7476
EC2	GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU(HİSSE...	Hisse Senedi Şemsiye Fonu	-	-3,7884	-10,3102	-8,9505	-0,3008	-3,0415	101,2329	1.161,2733
GZN	GLOBAL MD PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	7 / 7	0,1687	10,4811	29,0615	42,4649	54,8969	222,1954	2.776,9609
GJM	GLOBAL MD PORTFÖY ADA SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	-	2,2678	10,0538	34,9834	45,0636	47,9048	277,0781	3.868,6973
GNH	GLOBAL MD PORTFÖY ALGORİTMİK MODEL HİSSE...	Hisse Senedi Şemsiye Fonu	7 / 7	-5,7515	-7,7116	3,9475	14,2104	15,6170	-	-
BSM	GLOBAL MD PORTFÖY BERRAK SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	7 / 7	4,4088	15,7566	39,4792	50,0533	-	-	-
GMD	GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	Fon Sepeti Şemsiye Fonu	5 / 7	-0,1901	3,5026	14,0125	18,1776	-19,4557	37,6364	-
GMIN	GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ PARA PİYASASI SERBEST (TL) FON	Serbest Şemsiye Fonu	2 / 7	3,3740	10,0719	20,4377	25,0740	-	-	-
BA1	GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	6 / 7	4,0821	23,6927	50,8886	65,4289	-	-	-
GLV	GLOBAL MD PORTFÖY NEHİR SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	7 / 7	-6,3924	-6,5725	-5,9445	-0,9229	-17,8169	54,8042	-
NLL	GLOBAL MD PORTFÖY NİL SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	6 / 7	4,7194	50,0482	126,4415	179,1696	-	-	-

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.,