

Türkiye - 11 Ağustos 2026
Piyasa Özeti

Piyasaların Odağı Petrol ve ABD Enflasyonunda

Küresel piyasalar haftanın ikinci işlem gününe Orta Doğu kaynaklı jeopolitik riskler ile FED'e ilişkin beklentiler arasında dengeli bir görünümle başlıyor. Geçen haftaki zayıf ABD istihdam verileri FED'in ilave sıkılaşmaya gitme ihtimalini azaltarak risk iştahını desteklerken, Hürmüz Boğazı konusunda ABD ile İran arasındaki söylemlerin yeniden sertleşmesi petrol fiyatları üzerinden bu olumlu havayı sınırlıyor. İran'ın boğazın güvenli şekilde açılması için askeri faaliyetlerin sona ermesi ve tazminat ödenmesi yönündeki taleplerine ABD Başkanı Trump'ın karşı taleplerle yanıt vermesi, kısa vadede anlaşma ihtimalini zayıflatmış durumda. Bununla birlikte tarafların askeri seçeneği yeniden ön plana çıkarmaması, jeopolitik riskin daha sert bir senaryoya evrilmesini şimdilik engelliyor.

Petrol fiyatları bu belirsizliği fiyatlamaya devam ediyor. Brent petrol dün %5'in üzerinde yükselirken, dizel fiyatlarındaki artış %9'a ulaştı; petrol fiyatlarının 84-88 USD bandına yönelmesi enerji kaynaklı enflasyon riskini yeniden gündeme taşıyor. Petroldeki yükseliş küresel tahvil faizlerini de yukarı iterken, ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %4,71, Dolar Endeksi 99,8 ve ons altın 4.420 USD civarında bulunuyor. Buna karşın küresel hisse senedi piyasalarında görünüm görece dirençli; ABD vadeli endeksleri %0,1-0,3 aralığında pozitif seyrederken Çin borsasında yaklaşık %2'lik yükseliş dikkat çekiyor.

Haftanın küresel makro gündeminde ABD enflasyon verileri öne çıkıyor. Yarın açıklanacak Temmuz TÜFE verisinde yıllık manşet enflasyonun %3,5'ten %3,4'e, çekirdek enflasyonun ise %2,6'dan %2,5'e gerilemesi bekleniyor. Beklentilerin altında bir veri, geçen haftaki zayıf istihdam rakamlarının ardından FED'in daha güvercin bir politika izlemesine alan açabilir. Buna karşılık beklentilerin üzerinde enflasyon, zayıflayan istihdam ile dirençli fiyat baskılarının aynı anda görülmesi nedeniyle para politikası görünümünü daha karmaşık hale getirebilir.

Yurt içinde veri gündemi bugün görece sakin. Perakende satışlar takip edilirken, haftanın asıl önemli başlıkları Perşembe günü açıklanacak cari işlemler dengesi ve TCMB'nin yılın üçüncü Enflasyon Raporu olacak. Başkan Fatih Karahan'ın sunumunda petrol fiyatlarındaki son yükseliş ve jeopolitik risklerin dezenflasyon patikasına etkisine ilişkin mesajların para politikası beklentileri açısından belirleyici olmasını bekliyoruz. Hazine tarafında ise dün 2 yıllık sabit kuponlu tahvilde 72mırl TL, TLREFK sukukta 66,6mırl TL borçlanma gerçekleştirildi. Bugün 6 aylık bono ve 5 yıllık sabit kuponlu tahvil ihaleleri takip edilecek.

BIST 100 Endeksi dün %0,23 yükselişle 13.811 seviyesinden kapanarak 24 Temmuz'dan bu yana en yüksek kapanışını gerçekleştirdi. Bununla birlikte 188,6mırl TL'lik işlem hacminin son günlere kıyasla zayıf kalması ve bankacılık endeksinin %1,3 gerilemesi, yükselişin genele yayılmadığını gösteriyor. **Sanayi hisselerinin desteği sürerken, bankacılık tarafındaki zayıf seyrin endeksin 14.000 direncini aşmasını güçleştiriyor.**

Teknik görünümde 13.900-14.000 bölgesi kısa vadede ana direnç olmaya devam ediyor. Endeksin 14.000 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlaması durumunda yükselişin 14.100 ve 14.150 seviyelerine doğru devam etmesi mümkün. Aşağıda ise 13.600 kısa vadeli yükselen trendin korunması açısından kritik destek konumunda. 13.600 üzerinde kalındığı sürece trade amaçlı pozisyonların korunabileceğini düşünüyoruz; bu seviyenin altına gerileme ise yeniden satış baskısını artırabilir. Küresel tarafta petrol fiyatları ve ABD enflasyon verisi, içeride ise Perşembe günkü TCMB Enflasyon Raporu endeksin 14.000 üzerindeki kalıcılığı açısından haftanın temel belirleyicileri olacak.

Bugünün ajandasında:

- Perakende satış hacmi verileri
- Şirketler tarafında **MGROS, AEFES, DOHOL bilançoları**, takip edilecek.

Sermaye Piyasaları - Kapanış Verileri					
Endeks	Kapanış	Günlük (%)	Haftalık %	Aylık %	Mn USD
XU100	13.812	0,23	2,99	-3,56	3.938
XU030	15.606	0,06	2,63	-6,08	2.687
XUSIN	19.108	0,48	4,53	4,16	2.230
XBANK	15.291	-1,28	-1,09	-7,39	554
Dolar/TL	47,7393	0,08	0,42	1,62	
Gösterge Tahvil	41,60%	0,00	0,00	-0,40	
5 Yıllık CDS	224,18				

10/08/2026 kapanış verileri alınmıştır.

En Yüksek Hacimliler (BIST - 100)		
Hisse	Hacim (Mn TL)	Değişim (%)
TUPRS	12.942	5,10
THYAO	12.821	-1,06
CWENE	10.401	-7,58
SASA	9.376	-9,69
EREGL	9.093	-4,65

En Çok Yükselenler (BIST - 100)		
Hisse	Hacim (Mn TL)	Değişim (%)
BRSAN	2.956	9,97
BRYAT	384	8,21
GENIL	590	8,21
ODINE	754	6,81
OTKAR	270	6,41

En Çok Düşenler (BIST - 100)		
Hisse	Hacim (Mn TL)	Değişim (%)
BALUS	5.089	-9,98
AKSEN	1.772	-9,96
SASA	9.376	-9,69
MAGEN	630	-9,01
HALKB	3.034	-8,91

Ülke	Endeks Adı	Son	Günlük %	Haftalık %	Aylık %
ABD	Dow 30 Vadeli	49.167	0,04	-0,129	2,75
ABD	S&P 500 Vadeli	7.789	0,16	0,13	3,59
ABD	Nasdaq 100 Vadeli	29.858	0,41	0,09	5,13
Almanya	Dax Vadeli	26.433	0,03	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	6.374	1,39	2,05	-3,16
Hong Kong	Hang Seng	25.668	0,54	0,54	-0,84
Hindistan	Sensex	78.499	-0,58	-0,58	0,66

*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
CCOLA	90,05	89,90 - 90,15	91,10 - 92,00	88,25	0,77
ENJSA	113,10	112,80 - 113,30	114,50 - 115,60	110,90	0,79
TCKRC	153,50	153,20 - 153,70	155,30 - 156,80	150,50	0,75
AYGAZ	294,50	293,75 - 295,00	298,00 - 301,00	288,75	0,45
MGROS	658,00	656,50 - 659,00	666,00 - 672,50	645,00	0,83

*Kısa Vadeli

2Ç26 Kar Açıklamaları

(+) CCOLA 2Ç26 sonuçlarında piyasa beklentisinin %5 üzerinde 8.291mn TL net kar açıkladı... Coca-Cola İçecek'in satış gelirleri 2Ç26'da yıllık %6 artışla 67.218mn TL'ye ulaşırken, brüt kar %14 artışla 25.711mn TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı yıllık 2,8 yüzde puan iyileşerek %38,2 seviyesinde gerçekleşti. Operasyonel tarafta FAVÖK yıllık %26 artışla 14.889mn TL'ye ulaşırken, FAVÖK marjı %18,6'dan %22,1'e yükselerek 3,6 yüzde puan genişledi ve piyasa beklentisinin 1,7 yüzde puan üzerinde gerçekleşti. Çeyreklik bazda satış gelirleri %20, FAVÖK ise %55 arttı.

Net kar, güçlü operasyonel karlılık ve marj genişlemesinin desteğiyle 8.291mn TL'ye ulaşarak yaklaşık 7.896mn TL seviyesindeki piyasa beklentisinin %5 üzerinde gerçekleşti. Böylece şirket hem yıllık hem de çeyreklik bazda belirgin bir operasyonel iyileşme kaydetti.

Bilanço tarafında net borç yıllık %36 azalarak 29.946mn TL'ye gerilerken, 1Ç26'daki 28.082mn TL seviyesine kıyasla %7 arttı. Buna karşın güçlü FAVÖK yaratımı sayesinde Net Borç/FAVÖK oranı 0,7x seviyesinde kalarak sağlıklı bilanço görünümünü korudu.

2Ç26 sonuçlarını, net karın piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşmesi, FAVÖK'teki %26 büyümeye, FAVÖK marjındaki 3,6 yüzde puanlık belirgin iyileşme ve düşük kaldıraç nedeniyle olumlu değerlendiriyoruz. Özellikle operasyonel karlılıktaki güçlü iyileşmenin sonuçların kalitesini desteklediğini düşünüyoruz.

Coca Cola İçecek	2Ç26	Piyasa Beklentisi	Değişim %
Satış Gelirleri	67,218	67,997	-1.1%
FAVÖK	14,889	13,924	6.9%
FAVÖK Marjı	22.1%	20.5%	1.7 pps
Net Kar	8,291	7,900	5%

CCOLA (mİnTL)	2Ç26	2Ç25	Yıllık	1Ç26	Çeyrekse
Satış Gelirleri	67,218	63,600	6%	56,041	20%
Brüt Kar	25,711	22,520	14%	20,362	26%
kar marjı	38.2%	35.4%	2.8 yüzde puan	36.3%	1.9 yüzde puan
FAVÖK	14,889	11,810	26%	9,622	55%
kar marjı	22.1%	18.6%	3.6 yüzde puan	17.2%	5 yüzde puan
Net Kar	8,408	6,745	25%	5,672	a.d.
kar marjı	12.3%	10.5%	1.8 yüzde puan	10.0%	a.d.
Net Borç	29,946	46,615	-36%	28,082	7%
Net Borç/FAVÖK	0.7	1.4	-78.8 bp	0.7	-0.4 bp

Kaynak: FİNNET

(=+) ENJSA, 2Ç26'da piyasa beklentisinin %15 üzerinde 1,6mlr TL net kar açıkladı; 2026 beklentilerini yukarı yönlü revize etti... Enerjisa Enerji'nin satış gelirleri 2Ç26'da yıllık %6 azalarak 58,1mlr TL ile piyasa beklentisinin %5 altında gerçekleşti. Elektrik alım maliyetlerindeki yaklaşık %25'lik gerilemenin desteğiyle brüt kar yıllık %3 artarak 18,0mlr TL'ye yükselirken, brüt kar marjı %28,2'den %30,9'a çıktı. FAVÖK ise 13,7mlr TL ile piyasa beklentisinin %6 altında kalırken, FAVÖK marjı %23,5 seviyesinde gerçekleşti.

Operasyonel tarafta dağıtım segmenti güçlü görünümünü sürdürdü. Yılın ilk yarısında dağıtım iş kolunun toplam faaliyet gelirleri içindeki payı yaklaşık %88'e yükselirken, enflasyona endeksli gelir yapısı ve 2026-2030 dönemini kapsayan yeni regülasyon dönemindeki daha yüksek düzenlenmiş getiri oranı faaliyet gelirlerini destekledi. Perakende segmentinin faaliyet gelirleri ise yıllık sınırlı artışla 4,1mlr TL'ye ulaştı.

Net kar yıllık %135 artışla 1,6mlr TL'ye ulaşarak piyasa beklentisinin %15 üzerinde gerçekleşti. Güçlü faaliyet karı ve finansman giderlerindeki gerileme net karı desteklerken, artan parasal kayıp ve vergi giderleri olumlu etkiyi kısmen sınırladı. Yılın ilk yarısında baz alınan net kar yıllık %52 artışla 6,4mlr TL'ye yükseldi.

Bilanço tarafında finansal net borç 1Ç26'daki 75,0mlr TL'den 81,9mlr TL'ye yükseldi. Borçluluktaki artışta yılın ilk yarısında 8,3mlr TL'ye ulaşan yatırımlar, Nisan ayında ödenen 6,4mlr TL temettü ve negatif serbest nakit akışı etkili oldu. Buna karşılık ortalama borçlanma maliyeti %38,0'e gerilerken, düzenlenmiş varlık tabanı (RAB) şirketin yıl sonu için koruduğu 110-120mlr TL hedefine doğru büyümeyi sürdürüyor.

Sonuçları hafif olumlu değerlendiriyoruz. Satış gelirleri ve FAVÖK beklentilerin altında kalmasına rağmen net karın beklentiyi aşması ve özellikle şirketin 2026 beklentilerini yukarı yönlü revize etmesini olumlu buluyoruz. Yönetim faaliyet gelirleri beklentisini 75-80mlr TL'den 80-85mlr TL'ye, baz alınan net kar beklentisini ise 11-13mlr TL'den 13-15mlr TL'ye yükseltti. Yeni regülasyon döneminin karlılığa beklenenden hızlı katkı sağlaması görünümü desteklerken, artan borçluluk ve negatif serbest nakit akışı takip edilmesi gereken başlıca unsurlar olarak öne çıkıyor.

Enerjisa Enerji	2Ç26	Piyasa Beklentisi	Değişim %
Satış Gelirleri	58,114	61,092	-4.9%
FAVÖK	13,675	14,580	-6.2%
FAVÖK Marjı	23.5%	23.9%	-0.3 pps
Net Kar	1,590	1,380	15%

TLmln	2Ç26	2Ç25	Yıllık	1Ç26	Çeyreksele
Satış Gelirleri	58,114	61,942	-6%	58,968	-1%
Brüt Kar	17,982	17,444	3%	18,676	-4%
kar marjı	30.9%	28.2%	2.8 yüzde puan	31.7%	-0.7 yüzde puan
FAVÖK	13,675	12,958	6%	13,537	1%
kar marjı	23.5%	20.9%	2.6 yüzde puan	23.0%	0.6 yüzde puan
Net Kar	1,590	677	135%	1,155	a.d.
kar marjı	2.7%	1.1%	1.6 yüzde puan	2.0%	a.d.
Net Borç	81,850	69,488	18%	75,005	9%
Net Borç/FAVÖK	1.6	1.4	17.8 bp	1.5	11.1 bp

Kaynak: Finnet

(=/-) TRALT, 2Ç26'da piyasa beklentisinin %34 altında 1,11mlr TL net kar açıkladı... 2Ç26 satış gelirleri 4,58mlr TL ile 1Ç26'daki 9,51mlr TL seviyesinin %52 altında gerçekleşti. Çeyreklik gerilemede 1Ç26'daki yüksek satış hacmi ve altın satış fiyatlarındaki gerileme etkili oldu. Yıllık bazda ise satış gelirleri %26 arttı. Yılın ilk yarısında satılan altın miktarı yıllık %1,5 gerileyerek 61.549 ons olurken, ortalama altın satış fiyatı %63 artışla 2.937 USD/ons'tan 4.792 USD/ons'a yükseldi. Nakit birim maliyetin yalnızca %5 artarak 2.727 USD/ons seviyesine çıkması altın fiyatlarının karlılığa olumlu yansımaları sağladı. Buna paralel brüt kar yıllık %65 artışla 3,01mlr TL'ye yükselirken, brüt kar marjı %50,2'den %65,7'ye çıktı (1Ç26: %55,5).

FAVÖK yıllık %49 artışla 1,58mlr TL'ye ulaşmasına rağmen piyasa beklentisinin %45 altında kaldı. FAVÖK marjı %34,4 ile beklentinin %44,6 seviyesinin altında gerçekleşti. Güçlü brüt karlılığa karşın arama-geliştirme ve genel yönetim giderlerindeki artış faaliyet karlılığını baskıladı. Söz konusu gider artışında Mollakara'nın devreye alınması, artan sondaj faaliyetleri ve personel sayısındaki yükseliş etkili oldu.

Net kar yıllık %26 gerileyerek 1,11mlr TL ile piyasa beklentisinin %34 altında gerçekleşti. Bununla birlikte net kardaki yıllık düşüş operasyonel performanstan ziyade vergi giderlerinden kaynaklandı. Vergi öncesi kar yıllık %14 artarken, 2Ç25'te ertelenmiş vergi geliri kaydedilmesine karşılık 2Ç26'da ertelenmiş vergi gideri oluşması net karı aşağı çekti.

Bilanço tarafında şirket güçlü net nakit pozisyonunu korudu. Net nakit pozisyonu 21,5mlr TL seviyesinde gerçekleşirken, çeyreklik gerilemede yatırımlar ile ruhsat ve iştirak alımları etkili oldu. Şirket, 6 Ekim 2026'da toplam 1,60mlr TL brüt temettü (pay başına 0,50 TL) dağıtacak. Ayrıca azami 5,0mlr TL ve 85,1mn pay ile sınırlı yeni pay geri alım programı başlatırken, 31 Temmuz 2026 itibarıyla geri alınan payların sermayeye oranı %4,06 seviyesinde bulunuyor.

Sonuçları sınırlı-negatif değerlendiriyoruz. Satış gelirleri, FAVÖK ve net karın piyasa beklentilerinin altında kalmasını olumsuz değerlendiriyoruz. Buna karşılık satış gelirlerindeki zayıflığın büyük ölçüde satış zamanlamasından kaynaklanması, yüksek brüt kar marjı ve güçlü net nakit pozisyonu görünümü destekliyor. 16 Temmuz'da ilk altın dökümünün gerçekleştirildiği Mollakara'nın 2Y26'da üretime katkısı önemli bir katalizör olurken, artan faaliyet giderleri ve Karapınar projesine ilişkin hukuki süreçler takip edilmesi gereken riskler olarak öne çıkıyor.

Türk Altın İşletmeleri	2Ç26	Piyasa Beklentisi	Değişim %
Satış Gelirleri	4,575	6,426	-28.8%
FAVÖK	1,575	2,868	-45.1%
FAVÖK Marjı	34.4%	44.6%	-10.2 pps
Net Kar	1,113	1,695	-34%

TLmln	2Ç26	2Ç25	Yıllık	1Ç26	Çeyreksele
Satış Gelirleri	4,575	3,635	26%	9,506	-52%
Brüt Kar	3,007	1,823	65%	5,276	-43%
kar marjı	65.7%	50.2%	15.6 yüzde puan	55.5%	10.2 yüzde puan
FAVÖK	1,575	1,055	49%	4,574	-66%
kar marjı	34.4%	29.0%	5.4 yüzde puan	48.1%	-13.7 yüzde puan
Net Kar	1,113	1,506	-26%	1,722	-35%
kar marjı	24.3%	41.4%	-17.1 yüzde puan	18.1%	6.2 yüzde puan
Net Borç	-21,482	-19,677	9%	-25,805	-17%
Net Borç/FAVÖK	-2.1	-8.7	652.3 bp	-2.7	56.8 bp

Kaynak: Finnet

(=) **GWIND, 2Ç26'da beklentinin belirgin üzerinde 1.602mn TL net kar açıkladı; ancak net karı tek seferlik ertelenmiş vergi geliri destekledi...** Galata Wind, 2Ç26'da 44mn TL net zarar beklentisine karşılık 1.602mn TL net kar açıkladı. Ancak yaklaşık 1,5mlr TL'lik ertelenmiş vergi geliri hariç tutulduğunda net kar 125mn TL seviyesinde gerçekleşti. Satış gelirleri yıllık %54 düşüşle 367mn TL ile beklentiye paralel gerçekleşirken, FAVÖK yıllık %76 azalarak 133mn TL'ye geriledi ve %36,3 FAVÖK marjı kaydedildi (2Ç25: %71,0). Yılın ilk yarısında üretim, elverişli iklim koşullarının desteğiyle yıllık %13 artarak 454,7 GWh'ye yükselmesine rağmen, ortalama PTF'nin yıllık %44 düşüşle 35 USD/MWh'ye gerilemesi operasyonel karlılığı baskıladı. Net Borç/FAVÖK oranı 1Ç26'daki 0,7x seviyesinden 1,2x'e yükselmekle birlikte düşük seviyesini korudu.

Sonuçları nötr değerlendiriyoruz. Operasyonel performanstaki zayıflık büyük ölçüde düşük PTF kaynaklı ve beklentiler dahilindeyken, net kardaki güçlü görünüm tek seferlik vergi gelirinden kaynaklanıyor. Mayıs ayında 13 USD/MWh'ye kadar gerileyen ortalama PTF'nin Temmuz'da yaklaşık 60 USD/MWh'ye toparlanmasını yılın ikinci yarısı açısından destekleyici görüyoruz. Bununla birlikte, yeni kapasite yatırımlarındaki gecikmeler ile daha düşük PTF varsayımlarımızı modelimize yansıtarak 12 aylık hedef fiyatımızı 44,45 TL'den 38,00 TL'ye indiriyoruz. 23,90 TL son kapanış fiyatına göre %59 yükseliş potansiyeli sunan GWIND için **AL** tavsiyemizi koruyoruz.

Galata Wind Enerji	2Ç26	Piyasa Beklentisi	Global Menkul
Satış Gelirleri	367	363	345
FAVÖK	133	125	157
FAVÖK Marjı	36.3%	34.3%	45.4%
Net Kar	1,602	-44	-72

TLmln	2Ç26	2Ç25	Yıllık	1Ç26	Çeyreksele
Satış Gelirleri	367	799	-54%	692	-47%
Brüt Kar	-10	338	-	329	-
kar marjı	-2.7%	42.2%	-44.9 yüzde puan	47.6%	-50.3 yüzde puan
FAVÖK	133	568	-76%	457	-71%
kar marjı	36.3%	71.0%	-34.7 yüzde puan	66.0%	-29.7 yüzde puan
Net Kar	1,602	357	348%	164	a.d.
kar marjı	436.1%	44.7%	391.4 yüzde puan	23.7%	a.d.
Net Borç	2,137	1,503	42%	1,593	34%
Net Borç/FAVÖK	1.2	0.7	58.4 bp	0.7	50.5 bp

Kaynak: Finnet

Şirket Haberleri

(=) **TAVHL, Temmuz'da yolcu sayısını yıllık %4 artırdı...** TAV Havalimanları'nın toplam yolcu sayısı Temmuz 2026'da yıllık %4 artışla 13,8mn'a yükselirken, Ocak-Temmuz döneminde yolcu trafiği %2 artışla 62,0mn oldu. Temmuz ayında iç hat yolcu sayısı %8, dış hat yolcu sayısı %2 artarken; 7A26'da iç hat yolcusu %6 büyüdü, dış hat yolcusu ise yıllık bazda yatay kaldı. Türkiye operasyonlarında Ankara ve İzmir yolcu trafiği Temmuz'da sırasıyla %9 ve %6, Milas-Bodrum %9 büyürken, Antalya'da toplam yolcu sayısı %2, dış hat yolcusu %3 geriledi. 7A26'da Antalya yolcu trafiği %4 aşağıda kalırken, Ankara ve İzmir'in her ikisinde de %8 büyümeye görüldü. Ankara 2026 dış hat yolcusu 2025'in %11 üstünde gerçekleşti. Ajet, Ankara'dan Avrupa'ya yeni hatlar açmaya devam etti. Yurt dışında Kuzey Makedonya'nın %31, Gürcistan'ın %10 ve Almatı'nın %9'luk Temmuz büyümeleri öne çıktı. Çin, Tayland ve Vietnam'a güçlü seyahat talebi devam etmekte. Jeopolitik gelişmeler ve yüksek jet yakıtı fiyatlarının özellikle dış hat trafiği üzerinde baskı yaratmasına rağmen, temmuz ayında toplam yolcu büyümesinin hızlanmasını ve portföy genelindeki güçlü iç hat performansını **hafif olumlu** değerlendiriyoruz.

Türkiye - 11 Ağustos 2026

(=+) ASTOR, TEİAŞ ile 351.1mn TL'lik Mobil Hibrit Modül Sözleşmesi İmzaladı... Astor Enerji, TEİAŞ tarafından gerçekleştirilen 11 adet mobil hibrit modül ve yedek malzeme temini ihalesine ilişkin 351.1mn TL tutarındaki sözleşmeyi imzaladı. Sözleşme bedeli şirketin son açıklanan yıllık brüt satış hasılatının %3,78'ine karşılık geliyor. İhale sürecinin sözleşme imzasıyla kesinleşmesi ve sağlayacağı gelir katkısı nedeniyle haberi sınırlı olumlu değerlendiriyoruz.

(+) TKFEN, 54.4mlr TL'lik Esenboğa Raylı Sistem İhalesini Kazandı... Tekfen İnşaat ile Fernas İnşaat'ın oluşturduğu iş ortaklığı, Pursaklar-Esenboğa Raylı Sistem Hattı'nın inşaat, elektromekanik sistemler, montaj ve işletmeye alma işine yönelik KDV hariç 54.4mlr TL tutarındaki ihaleyi kazandı. İhale Komisyonu tarafından onaylanan iş için ortaklığa sözleşmeye davet yazısı iletilirken sözleşme, kesin teminat ve gerekli belgelerin tamamlanmasının ardından imzalanacak. Tekfen'in iş ortaklığındaki payı açıklanmamış olmakla birlikte projenin büyüklüğü ve taahhüt segmentinin iş hacmine sağlayacağı katkı nedeniyle haberi 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

Türkiye - 11 Ağustos 2026

10.08.2026	Saat	Haftalık Ekonomik Takvim	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Cari İşlemler Dengesi	¥1512.0Mlr	¥3968.3Mlr
Japonya	02:50	Dış Ticaret Dengesi (Ödemeler Dengesi Bazında)	-¥70.2Mlr	¥6.9Mlr
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	-%2,90
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	--	%0,00
11.08.2026				
ABD	13:00	NFIB Küçük İşletme İyimserlik Endeksi	97,40	97,40
ABD	17:00	İkinci El Konut Satışları	4.05m	4.09m
ABD	17:00	İkinci El Konut Satışları (Aylık)	-%1,00	-%2,40
12.08.2026				
Japonya	09:00	Makine Siparişleri (Yıllık)	--	52,70%
Almanya	09:00	TÜFE (Aylık)	--	0,80%
Almanya	09:00	TÜFE (Yıllık)	--	2,80%
ABD	14:00	MBA Mortgage Başvuruları	--	-2,90%
ABD	15:30	TÜFE (Aylık)	0,10%	-0,40%
ABD	15:30	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,20%	0,00%
ABD	15:30	TÜFE (Yıllık)	3,40%	3,50%
ABD	15:30	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,50%	2,60%
13.08.2026				
Japonya	02:50	ÜFE (Aylık)	0,60%	0,40%
Japonya	02:50	ÜFE (Yıllık)	7,40%	7,10%
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi	-5.00Mlr	-1.46Mlr
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi Mevsimsellikten Arındırılmış (Aylık)	0,00%	-0,20%
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi Takvim Etkisinden Arındırılmış (Yıllık)	-0,60%	-1,20%
ABD	15:30	İşsizlik Maaşı Başvuruları	202 Bin	199 Bin
ABD	15:30	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	1795 Bin	1801 Bin
ABD	15:30	Nihai Talep ÜFE (Aylık)	0,20%	-0,30%
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Hariç ÜFE (Aylık)	0,30%	0,20%
ABD	15:30	Nihai Talep ÜFE (Yıllık)	4,90%	5,50%
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Hariç ÜFE (Yıllık)	4,10%	4,70%
14.08.2026				
Euro Bölgesi	12:00	Dış Ticaret Dengesi Mevsimsellikten Arındırılmış (Haz - A)	0,40%	0,40%
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi Mevsimsellikten Arındırılmış (Haz - A)	1,00%	1,00%
ABD	15:30	Sanayi Üretimi Takvim Etkisinden Arındırılmış (Haz - A)	0,10%	0,20%
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (Tem)	0,20%	-0,20%
ABD	15:30	Ortalama Saatlik Kazançlar (Tem - Aylık)	0,30%	0,40%
ABD	17:00	Ortalama Saatlik Kazançlar (Tem - Yıllık)	54,70	55,20

Türkiye - 11 Ağustos 2026

BİST-100 DESTEK DİRENÇ TABLOSU

Hisse	3. Destek	2. Destek	1. Destek	Pivot	1. Direnç	2. Direnç	3. Direnç
AEFES	20,19	21,01	21,37	21,83	22,19	22,65	23,47
AGHOL	33,63	34,59	35,19	35,55	36,15	36,51	37,47
AKBNK	64,15	65,60	66,20	67,05	67,65	68,50	69,95
AKSA	11,21	11,79	12,00	12,37	12,58	12,95	13,53
AKSEN	61,30	73,90	78,10	86,50	90,70	99,10	111,70
ALARK	92,00	98,60	102,80	105,20	109,40	111,80	118,40
ALTNY	15,24	15,65	15,93	16,06	16,34	16,47	16,88
ANSGR	27,55	28,37	28,87	29,19	29,69	30,01	30,83
ARCLK	94,87	96,42	96,93	97,97	98,48	99,52	101,07
ASELS	330,08	343,08	349,67	356,08	362,67	369,08	382,08
ASTOR	284,92	296,92	301,33	308,92	313,33	320,92	332,92
BALSU	7,65	10,20	11,05	12,75	13,60	15,30	17,85
BIMAS	371,25	378,75	381,50	386,25	389,00	393,75	401,25
BRSAN	561,33	590,33	609,67	619,33	638,67	648,33	677,33
BRYAT	1662,67	1774,67	1843,33	1886,67	1955,33	1998,67	2110,67
BSOKE	32,79	34,57	35,53	36,35	37,31	38,13	39,91
BTCIM	4,42	4,65	4,72	4,88	4,95	5,11	5,34
CANTE	1,13	1,17	1,18	1,21	1,22	1,25	1,29
CCOLA	85,68	87,88	88,97	90,08	91,17	92,28	94,48
CIMSA	43,25	44,31	44,71	45,37	45,77	46,43	47,49
CVKMD	15,01	15,58	15,87	16,15	16,44	16,72	17,29
CWENE	32,89	36,51	37,75	40,13	41,37	43,75	47,37
DAPGM	7,08	7,93	8,22	8,78	9,07	9,63	10,48
DOAS	185,17	190,17	192,13	195,17	197,13	200,17	205,17
DOHOL	19,61	20,31	20,71	21,01	21,41	21,71	22,41
DSTKF	1586,67	1687,67	1724,33	1788,67	1825,33	1889,67	1990,67
ECILC	65,48	68,03	69,27	70,58	71,82	73,13	75,68
EFOR	18,15	19,20	19,90	20,25	20,95	21,30	22,35
EKGYO	17,34	17,62	17,72	17,90	18,00	18,18	18,46
ENERY	7,39	8,03	8,34	8,67	8,98	9,31	9,95
ENJSA	108,50	111,10	112,10	113,70	114,70	116,30	118,90
ENKAI	82,60	84,50	85,35	86,40	87,25	88,30	90,20
EREGL	33,58	35,52	36,20	37,46	38,14	39,40	41,34
EUPWR	85,85	88,40	89,25	90,95	91,80	93,50	96,05
EUREN	3,78	3,87	3,90	3,96	3,99	4,05	4,14
FENER	2,86	3,00	3,06	3,14	3,20	3,28	3,42
FROTO	74,48	76,13	76,77	77,78	78,42	79,43	81,08
GARAN	123,63	125,33	125,97	127,03	127,67	128,73	130,43
GENIL	8,67	9,48	10,01	10,29	10,82	11,10	11,91
GESAN	76,32	78,62	79,38	80,92	81,68	83,22	85,52
GLRMK	149,97	162,77	170,23	175,57	183,03	188,37	201,17
GRSEL	331,75	338,00	341,50	344,25	347,75	350,50	356,75
GRTHO	226,73	233,33	235,67	239,93	242,27	246,53	253,13
GSRAY	0,96	0,99	1,01	1,02	1,04	1,05	1,08
GUBRF	408,42	425,42	433,58	442,42	450,58	459,42	476,42
HALKB	30,12	32,28	33,00	34,44	35,16	36,60	38,76
HEKTS	2,60	2,74	2,80	2,88	2,94	3,02	3,16
ISCTR	11,54	11,87	11,99	12,20	12,32	12,53	12,86

Türkiye - 11 Ağustos 2026

BİST-100 DESTEK DİRENÇ TABLOSU

Hisse	3. Destek	2. Destek	1. Destek	Pivot	1. Direnç	2. Direnç	3. Direnç
ISMEN	32,15	32,91	33,17	33,67	33,93	34,43	35,19
IZENR	7,37	8,09	8,33	8,81	9,05	9,53	10,25
KCHOL	190,10	196,50	200,20	202,90	206,60	209,30	215,70
KLRHO	66,82	71,32	72,88	75,82	77,38	80,32	84,82
KONTR	3,99	4,00	4,00	4,01	4,01	4,02	4,03
KRDMD	35,98	38,00	39,06	40,02	41,08	42,04	44,06
KTLEV	39,80	41,94	43,22	44,08	45,36	46,22	48,36
KUYAS	61,33	64,67	65,79	68,02	69,13	71,36	74,71
MAGEN	31,07	32,75	33,44	34,44	35,13	36,13	37,82
MAVI	37,65	38,43	38,77	39,21	39,55	39,99	40,77
MGROS	609,50	634,00	646,00	658,50	670,50	683,00	707,50
MIATK	27,44	28,92	29,72	30,40	31,20	31,88	33,36
MPARK	405,00	418,25	423,75	431,50	437,00	444,75	458,00
OBAMS	4,53	4,68	4,73	4,83	4,88	4,98	5,13
ODAS	6,67	7,04	7,17	7,41	7,54	7,78	8,15
OTKAR	243,00	265,00	277,75	287,00	299,75	309,00	331,00
OYAKC	19,64	20,26	20,48	20,88	21,10	21,50	22,12
PAHOL	1,29	1,31	1,31	1,33	1,33	1,35	1,37
PASEU	142,57	156,47	165,73	170,37	179,63	184,27	198,17
PATEK	17,97	18,92	19,23	19,87	20,18	20,82	21,77
PETKM	17,48	18,14	18,45	18,80	19,11	19,46	20,12
PGSUS	146,03	149,03	150,17	152,03	153,17	155,03	158,03
PSGYO	3,19	3,39	3,45	3,59	3,65	3,79	3,99
QUAGR	3,04	3,17	3,22	3,30	3,35	3,43	3,56
RALYH	222,07	232,07	237,53	242,07	247,53	252,07	262,07
REEDR	5,70	5,91	5,98	6,12	6,19	6,33	6,54
SAHOL	85,42	87,07	87,78	88,72	89,43	90,37	92,02
SARKY	22,68	23,84	24,28	25,00	25,44	26,16	27,32
SASA	1,85	2,14	2,23	2,43	2,52	2,72	3,01
SISE	39,88	40,68	41,08	41,48	41,88	42,28	43,08
SKBNK	5,64	5,82	5,88	6,00	6,06	6,18	6,36
SOKM	47,67	49,92	51,03	52,17	53,28	54,42	56,67
TABGD	248,67	254,67	256,83	260,67	262,83	266,67	272,67
TAVHL	259,50	266,75	270,00	274,00	277,25	281,25	288,50
TCELL	102,20	103,90	104,60	105,60	106,30	107,30	109,00
THYAO	293,33	298,83	300,92	304,33	306,42	309,83	315,33
TKFEN	170,30	194,70	208,30	219,10	232,70	243,50	267,90
TOASO	250,00	257,25	260,75	264,50	268,00	271,75	279,00
TRALT	48,77	51,02	52,38	53,27	54,63	55,52	57,77
TRENJ	97,20	100,60	101,80	104,00	105,20	107,40	110,80
TRMET	131,27	135,77	137,73	140,27	142,23	144,77	149,27
TSKB	10,71	10,89	10,95	11,07	11,13	11,25	11,43
TTKOM	50,70	53,10	54,55	55,50	56,95	57,90	60,30
TUKAS	1,90	1,95	1,97	2,00	2,02	2,05	2,10
TUPRS	297,92	316,67	328,33	335,42	347,08	354,17	372,92
TUREX	6,28	6,42	6,46	6,56	6,60	6,70	6,84
TURSG	6,06	6,20	6,25	6,34	6,39	6,48	6,62
ULKER	84,88	87,33	88,27	89,78	90,72	92,23	94,68
VAKBN	25,93	27,79	28,61	29,65	30,47	31,51	33,37
VESTL	20,70	21,62	21,94	22,54	22,86	23,46	24,38
YKBNK	32,65	33,35	33,67	34,05	34,37	34,75	35,45
ZOREN	2,18	2,24	2,27	2,30	2,33	2,36	2,42

Türkiye - 11 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	%-3,7247	%-12,4644	%-0,1103	%13,9699	%12,9390	%119,1103	%341,2898
ECV	GLOBAL MD PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI...	Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu	-	%3,0134	%9,3893	%18,6870	%23,2412	%42,8769	%219,5237	%359,2986
ECB	GLOBAL MD PORTFÖY PARA PIYASASI (TL) FONU	Para Piyasası Şemsiye Fonu	1 / 7	%3,3476	%10,0019	%20,5446	%25,2792	%46,0589	%243,2931	%386,2723
GZM	GLOBAL MD PORTFÖY DURU SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	7 / 7	%4,9244	%17,6421	%47,9273	%58,3849	%10,5853	%49,6439	%704,3312
EBD	GLOBAL MD PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	Değişken Şemsiye Fonu	-	%-1,0027	%6,5705	%25,3836	%39,9016	%52,1378	%213,1869	%752,1643
ECA	GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON	Değişken Şemsiye Fonu	6 / 7	%4,0937	%13,9233	%28,2685	%43,9385	%57,7397	%211,2338	%1,065,0024
EC2	GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU(HİSSE...	Hisse Senedi Şemsiye Fonu	-	%-1,5555	%-12,2168	%-10,5097	%-0,3763	%-3,2177	%91,9914	%1,157,2712
GZN	GLOBAL MD PORTFÖY BOĞAZICI SERBEST FONU	Serbest Şemsiye Fonu	7 / 7	%2,1305	%8,8090	%28,6948	%42,3296	%56,1915	%222,9683	%2,786,5087
GJM	GLOBAL MD PORTFÖY ADA SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	-	%0,1255	%8,9446	%33,4698	%44,2589	%50,9916	%276,8967	%3,791,8727
GNH	GLOBAL MD PORTFÖY ALGORİTMİK MODEL HİSSE...	Hisse Senedi Şemsiye Fonu	7 / 7	%-3,0683	%-9,7087	%1,5058	%14,1222	%15,2134	-	-
BSM	GLOBAL MD PORTFÖY BERRAK SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	7 / 7	%4,4175	%15,3077	%39,1937	%50,2875	-	-	-
GMD	GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU	Fon Sepeti Şemsiye Fonu	5 / 7	%0,8331	%2,5885	%13,1335	%18,1974	%-14,2324	%37,3416	-
GMN	GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ PARA PIYASASI SERBEST (TL) FON	Serbest Şemsiye Fonu	2 / 7	%3,3706	%9,9657	%20,7079	%25,4798	-	-	-
BA1	GLOBAL MD PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	6 / 7	%6,7196	%22,6487	%49,3560	%66,2232	-	-	-
GLV	GLOBAL MD PORTFÖY NEHİR SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	7 / 7	%-6,0189	%-8,5954	%-8,7852	%-1,5069	%-17,6939	%53,9836	-
NLL	GLOBAL MD PORTFÖY NİL SERBEST FON	Serbest Şemsiye Fonu	6 / 7	%12,9992	%47,4865	%124,0018	%176,4777	-	-	-

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.,