

Günlük Yorum

Hürmüz'ün çabuk açılma ihtimali azalıyor

Beklentileri yenen CoreWeave ve Super Micro Computer sonuçları sonrası ABD vadelipleri teknoloji hisseleri öncülüğünde güne pozitif başlıyor. Asya borsaları Güney Kore öncülüğünde pozitif havaya katılıyor. Kospi endeksi Samsung ve SK Hynix hisselerinde güçlü alırlar ile %4 yukarıda. Değer kaybetmeye devam eden yen 160 civarındaki müdahale seviyesine yaklaşıyor.

İran'ın ABD'ye meydan okuyan açıklaması sonrası enerji fiyatları yükselmeye devam ediyor. Hürmüz'ün açılma ihtimalinin azalmasıyla altı gündür istikrarlı bir şekilde yükselen Brent petrol psikolojik olarak önemli 90 dolar seviyesini deniyor. Yapay zeka şirketlerinin güven tazelemesi sayesinde tahvil getirileri enerji fiyatlarındaki yükselişe rağmen geriliyor.

Borsa İstanbul Ortadoğu'da savaş ve Hürmüz'ün uzun süre kapalı kalma endişesine rağmen 13,600 desteğinde tutundu. Anadolu Efes, Astor, Bim, Migros, Koç Holding, Pegasus, Sabancı Holding, Turkcell, Türk Altın satış dalgasında öne çıkan büyük isimler. Getirisi zayıf olan fonlardan çıkış büyük hisselerden satışı tetikleyerek endeksi baskılıyor.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da yatay bir açılışa işaret ediyor. Ortadoğu'dan gelen haber akışı ve ABD enflasyonu piyasa yönünü belirlemede etkili olacak. Açıklanan şirket karlarında pozitif tarafta Doğan Holding, negatif tarafta Anadolu Efes ve Migros öne çıkıyor. Beklentiler ile uyumlu gelen Hitit Bilgisayar'da özel bir tepki beklemiyoruz. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 13.600 ve 13.800.

Hareketlenmesini beklediğimiz hisseler: Tüpraş.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	13,705	-0.78	-4.31
BIST 30	15,460	-0.93	-6.95
XBANK	15,190	-0.66	-8.00
XUSIN	18,890	-1.14	2.98
XTUMY	75,941	-0.38	2.90
XU100-30	22,590	-0.37	3.19
XUTUM Hacim	261,578	-1.36	6.61

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
KTLEV	9.98	PASEU	-10.00
CWENE	5.69	TRALT	-9.06
ODINE	4.76	TRMET	-7.80
GENIL	1.99	TRENJ	-7.18
FROTO	1.87	BRYAT	-6.22

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
THYAO	301.00	-0.66	13,462
TUPRS	336.50	-1.03	13,227
AKBNK	66.15	-0.97	11,110
ASELS	356.25	0.00	10,017
ISCTR	12.02	-0.74	8,921

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	41.76	16 bps	104 bps
10 Yıllık	34.97	18 bps	131 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	47.7364	0.05	1.80
EURTRY	55.0683	-0.13	2.71

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0826	48.43	5,577,669	74,140
F_XU0300826	15,689	471,717	7,005

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,665	-0.28	-1.49
MSCI Türkiye	330	-0.97	-2.04
5 Yıl Turk CDS	225	1 bps	-1 bps
Ons Altın	4,370	-0.47	6.07
Brent Petrol	89	1.36	16.97

Makro Tahminler	2026	2027	2028
USDTRY	51.30	60.10	71.75
EURTRY	59.51	70.32	83.23
Enflasyon (%)	29.50	22.50	23.50
Para Piyasası Faizi (%)	35.50	27.00	28.00
10Y faiz (%)	31.00	27.00	27.00
Büyüme (%)	2.80	4.00	3.80

Şirket Haber

AEFES	Anadolu Efes	Özgür Şafak Açıklan			
Fiyat TL	21.02	Hedef Fiyat TL	31.43	Getiri Potansiyeli	%50
				Öneri	AL

AEFES 2Ç26 Sonuçları

Anadolu Efes, UMS-29 kapsamında 2Ç25'teki 5,37 milyar TL net kara kıyasla 2Ç26'da 5,125 milyar TL net kar açıkladı (İş Yatırım: 6,1 milyar TL, net kar piyasa: 5,6 milyar TL). Konsolide net satışlar ise yıllık bazda %3 artışla 87,5 milyar TL'ye ulaştı. (İş Yatırım: 87,5 milyar TL, piyasa: 88,5 milyar TL). Konsolide FAVÖK ise 17,5 milyar TL olarak kaydedildi. (İş Yatırım: 17,6 milyar TL, piyasa: 17,6 milyar TL). Konsolide bazda önceden açıklanan CCOLA rakamlarının etkisiyle toparlanma görsek de enflasyon muhasebesi altında beklentimizin altında kalan bira grubu karlılığı, net kar tahminimizdeki ana sapma unsuru. Beklentilerin nispeten altında kalan bira grubu sonuçları ve beklentilerindeki aşağı yönlü revizyon sebebiyle hafif olumsuz tepki görebiliriz. Bira grubu: Bira grubu hacimleri %8'lik daralma kaydetti. Türkiye hacimleri yüksek enflasyon ve hava şartlarının olumsuz etkisiyle %12,5 azalırken, yurtdışı operasyonlarda ise %4'ye yakın daralma kaydedildi. Gürcistan operasyonlarındaki ihracat faaliyetlerinin yeniden yapılandırılmasının etkisi hariç tutulduğunda ise uluslararası bira operasyonları hacimleri %1,2 oranında büyüme kaydetti. Bu etki hariç bakıldığında Gürcistan operasyonları düşük onlu seviyelerde büyüme kaydederken Kazakistan hacimleri orta-tek haneli artış gösterdi. Moldova operasyonlarında ise yüksek baz etkisi sebebi ile düşük tek haneli daralma gözlemlendi. Uluslararası bira grubu gelirleri yıllık bazda %1,8 artışla 8,3 milyar TL'ye yükselirken, Türkiye gelirleri ise zayıf hacimlerle birlikte %11,5 gerileme kaydetti. Böylelikle 2Ç26'te bira grubu gelirleri yıllık bazda %6 daralma ile 19,4 milyar TL olarak gerçekleşti. Bira grubu brüt kar marjı, Türkiye'deki zayıf hacimler ve Kazakistan'daki girdi maliyetlerindeki artış sebebiyle 200bps daralarak %47,1'e geriledi. Türkiye operasyonlarında marka dönüşümü sebebiyle artan faaliyet giderleri de bira grubu FAVÖK marjındaki 480bps'lik daralmayı etkileyen unsurlardan.

Piyasa Değeri (mn TL)	124,461	
Net Nakit (mn TL)	-65,655	
Hacim Ort 3A mn\$	16.50	
Yabancı Oranı %	49	
TL Perf Gün/Ay %	-3.2	2.7
Görece Perf Gün/Ay %	-2.5	7.4
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	10.49	11.65
PD/DD	1.08	1.16
FD/FAVÖK	3.69	3.76
ROE %	10.00	10.00

UMS29

TL mın	2Ç26	2Ç25	Y/Y Δ	Çeyreksele Finansallar		6A Finansallar			Tahminler	
				1Ç26	Ç/Ç Δ	6A26	6A25	6A Y/Y Δ	Piyasa Tahmini	İş Yatırım Tahmini
Ciro	87,491	85,069	3%	66,803	31%	154,294	147,173	5%	88,486	87,549
Brüt Kar	34,508	32,576	6%	23,942	44%	58,450	52,285	12%		
Brüt Kar Marjı	39.4%	38.3%	1.1ppt	35.8%	3.6ppt	37.9%	35.5%	2.4ppt		
Faaliyet Giderleri*	-21,436	-20,762	3%	-19,360	11%	-40,796	-39,407	4%		
Faaliyet Gideri/Ciro	-24.5%	-24.4%	-0.1ppt	-29.0%	4.5ppt	-26.4%	-26.8%	0.3ppt		
Faaliyet Karı	13,071	11,813	11%	4,582	185%	17,654	12,878	37%		
Amortisman	4,375	3,910	12%	4,049	8%	8,424	7,857	7%		
FAVÖK*	17,447	15,724	11%	8,631	102%	26,078	20,734	26%	17,635	17,596
FAVÖK Marjı	19.9%	18.5%	1.5ppt	12.9%	7.0ppt	16.9%	14.1%	2.8ppt		
Finansman Gelir (Gider), net	-5,324	-6,632	-20%	-4,083	30%	-9,407	-12,254	-23%		
Parasal Kazanç (Kayıp)	5,137	4,557	13%	6,960	-26%	12,096	10,993	10%		
VÖK	12,525	9,730	29%	7,498	67%	20,023	16,034	25%		
VÖK Marjı	14.3%	11.4%	2.9ppt	11.2%	3.1ppt	13.0%	10.9%	2.1ppt		
Vergi Gelir/ Gider	-3,298	-1,008	227%	-2,656	24%	-5,955	-2,115	181%		
Net Kar	9,226	8,723	6%	4,842	91%	14,068	13,919	1%		
Ana Ortaklık Net Karı	5,125	5,370	-5%	2,151	138%	7,275	7,786	-7%	5,612	6,133
Net Kar Marjı	10.5%	10.3%	0.3ppt	7.2%	3.3ppt	9.1%	9.5%	-0.3ppt		

* Faaliyet Giderleri = Satış, Genel Yönetim ve Ar-Ge giderleri.

* FAVÖK = Faaliyet Karı + Amortisman.

AVPGY	Avrupakent GYO	Buğra Tanes		
Fiyat TL	51.00	Hedef Fiyat TL	97.52	Getiri Potansiyeli %91
Öneri				AL

Geleceğe Dönük Değerlendirmeler

Şirket, 2026 yıl sonu beklentilerini de içeren 2026 2. Çeyrek Yatırımcı Sunumu'nu internet sitesinde yayımladığını duyurdu.

Piyasa Değeri (mn TL)	20,400	
Net Nakit (mn TL)	525	
Hacim Ort 3A mn\$	0.97	
Yabancı Oranı %	4	
TL Perf Gün/Ay %	-2.0	-5.5
Görece Perf Gün/Ay %	-1.3	-1.2
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	3.87	3.52
PD/DD	0.40	0.37
FD/FAVÖK	6.52	6.35
ROE %	11.00	11.00

DOHOL	Doğan Holding	Alpar Ata Turhan
Fiyat TL	20.80	Hedef Fiyat TL 33.27
Getiri Potansiyeli	%60	Öneri
		AL

Doğan Holding 2Ç26 Sonuçları: Güçlü FAVÖK Büyümesi ve Net Karda Pozitif Sürpriz

Doğan Holding, 2Ç26'da 3,3 milyar TL ana ortaklık net karı açıklayarak 488 milyon TL seviyesindeki piyasa beklentisinin belirgin üzerinde bir sonuç açıkladı. Net kar 2Ç25'te 100 milyon TL, 1Ç26'da ise 382 milyon TL seviyesindeydi. Güçlü net kar performansı, ağırlıklı olarak Hepiyi'nin yatırım portföyü ile Holding'in solo net nakit pozisyonundan elde edilen daha yüksek faiz gelirlerinin desteğiyle artan yatırım faaliyetleri gelirleri ve ertelenmiş vergi geliriyle desteklenirken, portföy genelindeki operasyonel iyileşme de devam etti. Yaklaşık TL 2,8 milyar seviyesindeki pozitif kar sürprizinin kabaca yarısının tek seferlik ertelenmiş vergi gelirinden, kalan kısmının ise daha güçlü operasyonel performans ve diğer tekrarlayan gelir kalemlerinden kaynaklandığını tahmin ediyoruz.

Piyasa Değeri (mn TL)	54,434	
Hacim Ort 3A mn\$	4.90	
Yabancı Oranı %	29	
TL Perf Gün/Ay %	-1.4	-1.8
Görece Perf Gün/Ay %	-0.7	2.6
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	14.24	13.50
PD/DD	0.68	0.81
ROE %	4.00	5.00

Konsolide gelirler yıllık bazda %11 gerileyerek 26,2 milyar TL'ye inerken, 24,2 milyar TL seviyesindeki piyasa beklentisinin %8 üzerinde gerçekleşti. Otomotiv segmenti hariç tutulduğunda yıllık gelir daralması yalnızca %3 seviyesinde kaldı. Şirket tarafından açıklanan FAVÖK yıllık bazda %18 artarak 7,0 milyar TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı geçen yılki %20,2 seviyesinden %26,8'e çıktı. Operasyonel karlılıktaki iyileşmede Gümüştaş'ın güçlü katkısı, Hepiyi'nin sağlam performansı ve Karel'de devam eden dönüşüm öne çıktı.

Segment Bazında Öne Çıkan Gelişmeler

Madencilik - Gümüştaş Madencilik: Gümüştaş güçlü operasyonel performansını sürdürdü. Cevher üretimi 2Ç26'da yıllık %75 artarken, 1Y26 gelirleri %51 büyüdü ve FAVÖK marjı %52'ye yükselerek yönetimin %40-50 seviyesindeki 2026 beklentisinin üst bandını aştı. Şirket ilk yarıda 30 milyon ABD doları yatırım harcaması gerçekleştirirken, yönetim yıllık gelir büyümesi, marj ve 70 milyon ABD dolarının üzerindeki yatırım harcaması beklentilerini korudu.

Finansal Hizmetler - Hepiyi Sigorta: Hepiyi'de güçlü ve karlı büyüme devam etti. Yönetilen portföy büyüklüğü yıllık %44 artışla 902 milyon ABD dolarına ulaşırken, brüt yazılan primler %32 büyüdü. TMS29 hariç net kar

yıllık %104 artarak 2,3 milyar TL'ye yükseldi. Güçlü performansın ardından yönetim 2026 yıllık YPB artışı beklentisini 100-130 milyon ABD dolarından 200-250 milyon ABD dolarına yükseltti.

Elektronik - Karel: Operasyonel dönüşüm finansallara daha belirgin yansımaya devam etti. Gelirler yıllık %9 artarken, FAVÖK %82 yükselerek 516 milyon TL'ye, FAVÖK marjı ise %6'dan %10'a çıktı. Karel ayrıca 88 milyon TL net kar açıklayarak çeyreklik bazda yeniden kara geçti.

Yenilenebilir Enerji - Galata Wind: Türkiye genelindeki yüksek hidroelektrik üretimi ve zayıf elektrik fiyatları operasyonel performansı baskıladı. Elektrik üretimi yıllık %11, gelirler %54 gerilerken FAVÖK marjı %33'e düştü. Yönetim 2026 FAVÖK marjı beklentisini %65-70'ten yaklaşık %60'a indirirken, 950-1.000 GWh üretim hedefini korudu.

Otomotiv - Doğan Trend: Gelirler yıllık %39 gerilerken segment 154 milyon TL negatif FAVÖK kaydetti. Buna karşın filo araçlarının elden çıkarılması, sermaye artırımı ve hızlanan ikinci el satışlarıyla azalan finansman giderlerinin desteğiyle net zarar geçen yılki 866 milyon TL'den 370 milyon TL'ye geriledi.

Görünüm ve Değerleme

Genel olarak 2Ç26 sonuçlarını olumlu değerlendiriyoruz. Güçlü FAVÖK büyümesi, Gümüştaş ve Hepiyi'deki devam eden momentum ve Karel'deki operasyonel toparlanma, Galata Wind ve Doğan Trend'deki zayıf görünümü fazlasıyla dengeledi. Şirket tarafından hesaplanan NAD yılbaşından bu yana %14 artarak 3,2 milyar ABD dolarına yükselirken, Holding'in solo net nakit pozisyonu 649 milyon ABD doları ile güçlü seviyesini korudu.

Yönetim 2030 için 4,5 milyar ABD doları NAD hedefini korurken, Hepiyi beklentisini yukarı, Galata Wind FAVÖK marjı beklentisini ise aşağı revize etti. 2Ç26 sonuçları sonrasında hedef fiyatımızı ve AL tavsiyemizi koruyoruz. Şirketin açıkladığı NAD hesabına kıyasla daha muhafazakar varsayımlar içeren mevcut NAD hesaplamamıza göre Doğan Holding hisseleri %56 iskonto ile işlem görüyor. Güçlü solo net nakit pozisyonu, stratejik odak alanlarındaki değer yaratımı ve devam eden portföy dönüşümü orta vadeli olumlu görüşümüzü desteklemeye devam ediyor.

UMS29

TL mn				Çeyreksele Finansallar		6A Finansallar			Tahminler	
	2Ç26	2Ç25	Y/Y Δ	1Ç26	Ç/Ç Δ	6A26	6A25	6A Y/Y Δ	Piyasa Tahmini	İş Yatırım Tahmini
Ciro	26,224	29,422	-11%	25,610	2%	51,834	55,511	-7%	24,245	
Brüt Kar	5,470	4,691	17%	6,247	-12%	11,716	8,819	33%		
Brüt Kar Marjı	20.9%	15.9%	4.9ppt	24.4%	-3.5ppt	22.6%	15.9%	6.7ppt		
Faaliyet Giderleri*	-3,643	-3,755	-3%	-3,405	7%	-7,049	-7,335	-4%		
Faaliyet Gideri/Ciro	-13.9%	-12.8%	-1.1ppt	-13.3%	-0.6ppt	-13.6%	-13.2%	-0.4ppt		
Faaliyet Karı	1,826	936	95%	2,842	-36%	4,668	1,484	215%		
Amortisman	1,680	1,842	-9%	1,651	2%	3,331	3,803	-12%		
FAVÖK*	3,506	2,778	26%	4,493	-22%	7,999	5,288	51%	5,015	
FAVÖK Marjı	13.4%	9.4%	3.9ppt	17.5%	-4.2ppt	15.4%	9.5%	5.9ppt		
Yatırım faaliyetlerinden gelirler, net	5,182	2,479	109%	4,570	13%	9,453	3,821	147%		
Finansman Gelir (Gider), net	-3,522	-4,422	-20%	-2,513	40%	-6,035	-7,658	-21%		
Parasal Kazanç (Kayıp)	-1,002	-1,020	-2%	-3,496	-71%	-4,499	-2,078	117%		
VÖK	3,598	909	296%	1,712	110%	5,311	1,203	341%		
VÖK Marjı	13.7%	3.1%	10.6ppt	6.7%	7.0ppt	10.2%	2.2%	8.1ppt		
Vergi Gelir/ Gider	557	-817	-168%	-1,128	-149%	-571	-2,008	-72%		
Net Kar	4,156	979	325%	584	612%	4,740	-805	-689%		
Ana Ortaklık Net Karı	3,292	100	3204%	357	822%	3,649	-628	-681%	488	
Net Kar Marjı	15.8%	3.3%	12.5ppt	2.3%	13.6ppt	9.1%	-1.4%	10.6ppt		

* Faaliyet Giderleri = Satış, Genel Yönetim ve Ar-Ge giderleri.

* FAVÖK = Faaliyet Karı + Amortisman.

HTTBT	Hitit Bilgisayar	Alihan Gürleyen			
Fiyat TL	37.78	Hedef Fiyat TL	60.22	Getiri Potansiyeli	%59
				Öneri	AL

HTTBT 2Ç26 Mali Tablo Analizi

Beklentiye paralel gelen sonuçların ardından nötr piyasa tepkisi bekliyoruz.

HTTBT, 2Ç26'da yıllık %5 büyüme ile beklentilere paralel 114 mn TL net kar açıkladı (Piyasa: 113 mn TL, İş Yatırım: 110 mn TL). Ciro yıllık %33 büyüyerek 527 mn TL'ye ulaştı (Piyasa: 535 mn TL, İş Yatırım: 535 mn TL). FAVÖK ise yine beklentilerle uyumlu yıllık %22 büyüyerek 223 mn TL seviyesine geldi (Piyasa: 225 mn TL, İş Yatırım: 214 mn TL). FAVÖK marjı %42,4 ile yıllık 3,7 puan geriledi, ancak çeyreklik bazda 4,9 puan toparlandı (1Ç26: %37,5).

Piyasa Değeri (mn TL)	11,334	
Net Nakit (mn TL)	199	
Hacim Ort 3A mn\$	0.49	
Yabancı Oranı %	26	
TL Perf Gün/Ay %	-1.4	-1.3
Görece Perf Gün/Ay %	-0.6	3.1
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	18.80	12.69
PD/DD	2.67	2.22
FD/FAVÖK	10.49	7.99
ROE %	15.00	19.00

[Raporun tamamına ulaşmak için tıklayınız.](#)

UMS29				Çeyreksele Finansallar		6A Finansallar			Tahminler	
TL mn	2Ç26	2Ç25	Y/Y Δ	1Ç26	Ç/Ç Δ	6A26	6A25	6A Y/Y Δ	Piyasa Tahmini	İş Yatırım Tahmini
Ciro	527	396	33%	495	6%	1,021	741	38%	535	535
Brüt Kar	240	201	19%	208	15%	448	360	24%		
Brüt Kar Marjı	45.5%	50.6%	-5.1ppt	42.0%	3.5ppt	43.8%	48.5%	-4.7ppt		
Faaliyet Giderleri*	-134	-100	33%	-137	-2%	-270	-198	37%		
Faaliyet Gideri/Ciro	-25.4%	-25.3%	-0.0ppt	-27.7%	2.3ppt	-26.5%	-26.7%	0.2ppt		
Faaliyet Karı	106	100	6%	71	50%	177	162	9%		
Amortisman	117	82	42%	115	2%	225	155	45%		
FAVÖK*	223	183	22%	186	20%	402	316	27%	225	214
FAVÖK Marjı	42.4%	46.1%	-3.7ppt	37.5%	4.9ppt	39.3%	42.7%	-3.4ppt	42.0%	40.0%
Finansman Gelir (Gider), net	-9	-21	-56%	-11	-16%	-20	-38	-47%		
VÖK	117	124	-6%	84	40%	201	193	4%		
VÖK Marjı	22.3%	31.3%	-9.1ppt	17.0%	5.3ppt	19.7%	26.1%	-6.4ppt		
Vergi Gelir/ Gider	-3	-15	-78%	-1	225%	-4	-19	-77%		
Net Kar	114	109	5%	83	37%	197	175	13%		
Ana Ortaklık Net Karı	114	109	5%	83	37%	197	175	13%	113	110
Net Kar Marjı	21.6%	27.5%	-5.8ppt	16.8%	4.9ppt	19.3%	23.5%	-4.3ppt	21.0%	20.6%

* Faaliyet Giderleri = Satış, Genel Yönetim ve Ar-Ge giderleri.

* FAVÖK = Brüt Kar + Faaliyet Giderleri + Amortisman

MGROS	Migros	Ezgi Akalan Demirak		
Fiyat TL	630.00	Hedef Fiyat TL	1,057.19	Getiri Potansiyeli %68
Öneri				AL

MGROS 2Ç26 Mali Tablo Analizi

UMS-29 etkisi hariç

UMS-29 etkisi hariç bakıldığında Migros, 2Ç26'da 795 mn TL net zarar açıkladı (2Ç25: 642 mn TL net kâr). Böylece 1Y26 net zararı 1.174 mn TL'ye ulaşırken, geçen yılın aynı döneminde 728 mn TL net kâr elde edilmişti. 2Ç26 gelirleri yıllık %36 artışla 122.876 mn TL'ye ulaştı. Brüt kâr %27 artarak 30.921 mn TL olurken, brüt marj yıllık 1,7 puan daralarak %25,2'ye geriledi. Vade farkı geliri etkisi hariç düzeltilmiş brüt marj ise yıllık 60 baz puan düşüşle %21,2 olarak gerçekleşti (2Ç25: %21,8). Vade farkı geliri etkisi hariç düzeltilmiş FAVÖK marjı %3,3'ten %2,8'e geriledi. Marjdaki bozulma ağırlıklı olarak zayıflayan brüt kârlılıktan kaynaklanırken, daha sınırlı ölçüde zayıflayan faaliyet kaldırıcı da baskı yarattı.

UMS-29 etkisi hariç

Net kâr beklentilerin altında kaldı. Beklentilerin oldukça altında kalan (İş Yatırım: 305 mn TL; piyasa beklentisi: 407 mn TL) Migros, 2Ç26'da 699 mn TL net zarar açıkladı. Net zarara geçişte zayıflayan operasyonel kârlılık, artan amortisman giderleri ve ertelenmiş vergi gelirinin tersine dönmesi etkili oldu. Net finansman giderleri ise daha yüksek kiralama yükümlülükleri ve azalan kur farkı gelirleri nedeniyle yıllık %15,8 artarak 1.580 mn TL'ye yükseldi. Şirketin kredi kartı tahsilatlarında ertesi gün tahsilat sisteminden vadeli tahsilata geçmesi sayesinde faiz gelirleri kredi kartı komisyon giderlerini sınırlı da olsa aştı.

Yorum: Sonuçları operasyonel açıdan zayıf değerlendiriyoruz. Hem ciro büyümesi hem de marjlar beklentilerin altında kalırken, serbest nakit akışı da geçen yılın aynı dönemine göre zayıfladı. Genel olarak sonuçlar temel operasyonel göstergelerde beklentilerin altında bir performansa işaret ediyor. Yönetimin marj beklentisini koruması ikinci yarıda ilk yarıya kıyasla daha güçlü bir operasyonel performansa işaret etse de, %7 reel ciro büyümesi ve %4,5 düzeltilmiş FAVÖK marjı öngören 2026 tahminlerimizin aşağı yönlü risk taşıdığını düşünüyoruz. Bugün saat 14.00'te

Piyasa Değeri (mn TL)	114,064	
Net Nakit (mn TL)	-6,450	
Hacim Ort 3A mn\$	31.49	
Yabancı Oranı %	48	
TL Perf Gün/Ay %	-4.3	0.7
Görece Perf Gün/Ay %	-3.5	5.3
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	16.19	13.32
PD/DD	1.16	1.10
FD/FAVÖK	3.61	3.00
ROE %	7.00	9.00



gerçekleştirilecek analist toplantısının ardından tahminlerimizi gözden geçirmeyi planlıyoruz. Sonuçlara piyasa tepkisinin olumsuz olmasını bekliyoruz.

PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı	Esra Şirinel			
Fiyat TL	149.70	Hedef Fiyat TL	235.20	Getiri Potansiyeli	%57
				Öneri	TUT

PGSUS: Toplam yolcu trafiği Temmuz'da %8 arttı

Pegasus Havayolları'nın toplam yolcu trafiği Temmuz ayında yıllık bazda %8 artışla 4,27 milyona yükseldi. Ocak-Temmuz dönemi rakamı ise yıllık bazda %4 artışla 24,64 milyon oldu. Temmuz ayında, iç hat yolcu trafiği yıllık bazda %8 artarken, dış hat yolcu trafiği, Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimin etkisinin azalmaya devam etmesiyle yıllık bazda %9 artarak Mart (-2%), Nisan (-%14), Mayıs (-%13) ve Haziran (-%6) aylarındaki düşüş trendini tersine çevirdi. Temmuz ayında, havayolunun toplam kapasitesi yıllık bazda %9 artarken, yolcu doluluk oranı 1,0 puan düşerek %87'a geriledi; kapasite artışı yolcu büyümesinin üzerinde gerçekleşti. Dış hat trafiğindeki toparlanmanın dört aylık düşüş sürecini sona erdirmesi nedeniyle Temmuz verilerini olumlu değerlendiriyoruz. **Pozitif.**

Piyasa Değeri (mn TL)	74,850	
Net Nakit (mn TL)	-169,535	
Hacim Ort 3A mn\$	39.96	
Yabancı Oranı %	13	
TL Perf Gün/Ay %	-1.1	-12.0
Görece Perf Gün/Ay %	-0.3	-8.1
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	10.44	6.81
PD/DD	0.73	-
FD/FAVÖK	7.08	5.83
ROE %	7.00	10.00

		AYLIK			KÜMÜLATİF		
		Temmuz 2026	Temmuz 2025	'26/'25 % Değişim	Oca-Tem 2026	Oca-Tem 2025	'26/'25 % Değişim
Toplam	Misafir sayısı, mn	4.27	3.93	8%	24.64	23.64	4%
	Konma	23,155	21,258	9%	137,267	129,812	6%
	Koltuk sayısı, mn	4.91	4.47	10%	29	27.32	6%
	Doluluk Oranı	87.00%	88.00%	-1.0p	85.00%	86.60%	-1.6p
	ASK (mn km)	7,887	7,239	9%	44,687	43,214	3%
	Konma başına misafir	184	185	0%	180	182	-1%
İç Hatlar	Misafir sayısı, mn	1.54	1.42	8%	9.76	8.54	14%
	Konma	7,816	7,003	12%	52,085	44,012	18%
	Koltuk sayısı, mn	1.66	1.51	10%	11.07	9.39	18%
	Doluluk Oranı	92.30%	94.00%	-1.6p	88.20%	90.90%	-2.7p
	ASK (mn km)	1,286	1,143	13%	8,626	7,104	21%
	Konma başına misafir	197	202	-3%	187	194	-3%
Dış Hatlar*	Misafir sayısı, mn	2.73	2.52	9%	14.88	15.11	-2%
	Konma	15,339	14,255	8%	85,182	85,800	-1%
	Koltuk sayısı, mn	3.24	2.96	9%	17.93	17.92	0%
	Doluluk Oranı	84.20%	84.90%	-0.7p	83.00%	84.30%	-1.3p
	ASK (mn km)	6,601	6,097	8%	36,062	36,110	0%
	Konma başına misafir	178	176	1%	175	176	-1%

* Charter dahil

ASUZU	Anadolu Isuzu
Fiyat TL	50.40

Geleceğe Dönük Değerlendirmeler

Şirket, 2026'ya ilişkin revize beklentilerinde Türkiye'de faaliyet gösterdiği segmentlerin toplam pazar büyüklüğünün 2025'e göre düşük tek haneli yüzdelerde daralmasını beklediğini açıkladı. Şirket, 2026'da ağır ticari araç yurt içi satış adetlerinin 2025'e paralel kalacağını, hafif ticari araç yurt içi satış adetlerinin orta onlu yüzdelerde artacağını ve ihracat adetlerinin düşük tek haneli yüzdelerde azalacağını öngördü.

Piyasa Değeri (mn TL)	12,701	
Net Nakit (mn TL)	-13,424	
Hacim Ort 3A mn\$	0.69	
Yabancı Oranı %	7	
TL Perf Gün/Ay %	-0.2	-6.6
Görece Perf Gün/Ay %	0.6	-2.4
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	0.82	
FD/FAVÖK	28.51	

EMNIS	Eminiş Ambalaj
Fiyat TL	166.10

Yeni İş İlişkisi

Şirket, Kuzey Afrika pazarında (Tunus, Fas, Cezayir ve Libya) pazar payını ve satış faaliyetlerini artırmak amacıyla bölgede yerleşik bir firmayla 1 yıl süreli, aksi bildirilmedikçe her yıl otomatik uzayan münhasır ticari temsilcilik (acentelik) sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Şirket, sözleşmenin herhangi bir asgari alım/satım taahhüdü içermediğini bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	1,030	
Net Nakit (mn TL)	0	
Hacim Ort 3A mn\$	0.03	
Yabancı Oranı %	-	
TL Perf Gün/Ay %	-2.0	11.0
Görece Perf Gün/Ay %	-1.2	16.0
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	3.81	
FD/FAVÖK	29.77	

EMNIS	Eminiş Ambalaj
Fiyat TL	166.10

Yeni İş İlişkisi

Şirket, Kuzey Afrika pazarında (Tunus, Fas, Cezayir ve Libya) pazar payını ve satış faaliyetlerini artırmak amacıyla bölgede yerleşik bir firmayla 1 yıl süreli, aksi bildirilmedikçe her yıl otomatik uzayan münhasır ticari temsilcilik (acentelik) sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Şirket, sözleşmenin herhangi bir asgari alım/satım taahhüdü içermediğini bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	1,030	
Net Nakit (mn TL)	0	
Hacim Ort 3A mn\$	0.03	
Yabancı Oranı %	-	
TL Perf Gün/Ay %	-2.0	11.0
Görece Perf Gün/Ay %	-1.2	16.0
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	3.81	
FD/FAVÖK	29.77	

KLSYN	Koleksiyon Mobilya
Fiyat TL	14.41

Yeni İş İlişkisi

Şirket, Türkiye’de yerleşik kurumsal bir firma ile bir proje kapsamında mobilya ve tefrişat işlerinin üretim ve montajını kapsayan 124.630.000 TL tutarında sözleşme imzaladığını, işlerin 30.09.2026’ya kadar tamamlanmasının planlandığını açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	6,217
Net Nakit (mn TL)	-715
Hacim Ort 3A mn\$	2.03
Yabancı Oranı %	20
TL Perf Gün/Ay %	-3.9 3.3
Görece Perf Gün/Ay %	-3.2 8.0
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	1.55
FD/FAVÖK	19.55

KLSYN	Koleksiyon Mobilya
Fiyat TL	14.41

Yeni İş İlişkisi

Şirket, Türkiye’de yerleşik kurumsal bir firma ile bir proje kapsamında mobilya ve tefrişat işlerinin üretim ve montajını kapsayan 124.630.000 TL tutarında sözleşme imzaladığını, işlerin 30.09.2026’ya kadar tamamlanmasının planlandığını açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	6,217
Net Nakit (mn TL)	-715
Hacim Ort 3A mn\$	2.03
Yabancı Oranı %	20
TL Perf Gün/Ay %	-3.9 3.3
Görece Perf Gün/Ay %	-3.2 8.0
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	1.55
FD/FAVÖK	19.55

MIATK	Mia Teknoloji
Fiyat TL	29.70

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, Gazi Üniversitesi Teknopark’ta yürüttüğü “Biyometrik Kimlik Verilerinin RFID Kartlara Yazılması ve Okunması ile Güvenli Kimlik Doğrulama” projesini 01.01.2025’te başlattığını ve 98.025.490,97 TL bütçeyle başarıyla tamamladığını açıkladı. Şirket, projenin çıktılarının Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından incelenip Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı ile Gazi Teknopark tarafından onaylandığını, Proje Bitirme Belgesi’nin 11.08.2026’da resmî olarak tescillendiğini bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	14,672
Net Nakit (mn TL)	-1,172
Hacim Ort 3A mn\$	32.26
Yabancı Oranı %	4
TL Perf Gün/Ay %	-2.7 -5.1
Görece Perf Gün/Ay %	-1.9 -0.8
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	2.60
FD/FAVÖK	12.62

MIATK	Mia Teknoloji
Fiyat TL	29.70

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, Gazi Üniversitesi Teknopark'ta yürüttüğü "Biyometrik Kimlik Verilerinin RFID Kartlara Yazılması ve Okunması ile Güvenli Kimlik Doğrulama" projesini 01.01.2025'te başlattığını ve 98.025.490,97 TL bütçeyle başarıyla tamamladığını açıkladı. Şirket, projenin çıktılarının Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından incelenip Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı ile Gazi Teknopark tarafından onaylandığını, Proje Bitirme Belgesi'nin 11.08.2026'da resmî olarak tescillendiğini bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	14,672	
Net Nakit (mn TL)	-1,172	
Hacim Ort 3A mn\$	32.26	
Yabancı Oranı %	4	
TL Perf Gün/Ay %	-2.7	-5.1
Görece Perf Gün/Ay %	-1.9	-0.8
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	2.60	
FD/FAVÖK	12.62	

ORZAX	Orzaks İlaç
Fiyat TL	97.05

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, uluslararası pazarlardaki varlığını güçlendirmek ve Asya-Pasifik'te stratejik konum elde etmek amacıyla Hindistan'ın Delhi Eyaleti'nde "ORZAX LIFE SCIENCES PRIVATE LIMITED" unvanlı yeni bağlı ortaklık kurma kararı aldığını, bağlı ortaklığın kuruluş işlemlerinin Hindistan Şirketler Sicil Müdürlüğü (Registrar of Companies) nezdinde U46497DL2026 sicil numarasıyla tamamlandığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	32,851	
Net Nakit (mn TL)	-3,377	
Hacim Ort 3A mn\$	64.52	
Yabancı Oranı %	15	
TL Perf Gün/Ay %	-2.1	8.9
Görece Perf Gün/Ay %	-1.3	13.8
Rasyo TL	Cari	
FK	26.05	
PD/DD	9.85	
FD/FAVÖK	13.21	

ORZAX	Orzaks İlaç
Fiyat TL	97.05

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, uluslararası pazarlardaki varlığını güçlendirmek ve Asya-Pasifik'te stratejik konum elde etmek amacıyla Hindistan'ın Delhi Eyaleti'nde "ORZAX LIFE SCIENCES PRIVATE LIMITED" unvanlı yeni bağlı ortaklık kurma kararı aldığını, bağlı ortaklığın kuruluş işlemlerinin Hindistan Şirketler Sicil Müdürlüğü (Registrar of Companies) nezdinde U46497DL2026 sicil numarasıyla tamamlandığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	32,851	
Net Nakit (mn TL)	-3,377	
Hacim Ort 3A mn\$	64.52	
Yabancı Oranı %	15	
TL Perf Gün/Ay %	-2.1	8.9
Görece Perf Gün/Ay %	-1.3	13.8
Rasyo TL	Cari	
FK	26.05	
PD/DD	9.85	
FD/FAVÖK	13.21	

PAPIL	Papilon Savunma
Fiyat TL	11.48

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, Afrika'da bir ülkenin kolluk kuvvetlerinin son kullanıcı olduğu 21.000.000 ABD doları tutarındaki anahtar teslim kriminal laboratuvar kurulumu işi teklifinin 28.08.2025'te onaylandığını, bürokratik süreçlerdeki gecikmelere rağmen işin devam ettiğini ve projeye sipariş avans ödemesinin şirkete ulaşmasıyla başlanacağını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	2,368	
Net Nakit (mn TL)	5	
Hacim Ort 3A mn\$	3.55	
Yabancı Oranı %	0	
TL Perf Gün/Ay %	0.2	-20.1
Görece Perf Gün/Ay %	1.0	-16.5
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	5.53	
FD/FAVÖK	a.d	

PAPIL	Papilon Savunma
Fiyat TL	11.48

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, Afrika'da bir ülkenin kolluk kuvvetlerinin son kullanıcı olduğu 21.000.000 ABD doları tutarındaki anahtar teslim kriminal laboratuvar kurulumu işi teklifinin 28.08.2025'te onaylandığını, bürokratik süreçlerdeki gecikmelere rağmen işin devam ettiğini ve projeye sipariş avans ödemesinin şirkete ulaşmasıyla başlanacağını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	2,368	
Net Nakit (mn TL)	5	
Hacim Ort 3A mn\$	3.55	
Yabancı Oranı %	0	
TL Perf Gün/Ay %	0.2	-20.1
Görece Perf Gün/Ay %	1.0	-16.5
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	5.53	
FD/FAVÖK	a.d	

SKYLP	Skyalp Fin. Tek.ve Danışmanlık
Fiyat TL	277.00

İhale Süreci / Sonucu

Şirket, Borsa İstanbul A.Ş.'nin düzenlediği "Borsa İstanbul Grubu Sunucu İhtiyaçları Satın Alım İhalesi"ne 14/07/2026'da teklif verdiğini duyurmuştu; ihale süreci tamamlandı ve değerlendirme sonucunda ihale şirket üzerinde kalmadı.

Piyasa Değeri (mn TL)	2,632	
Net Nakit (mn TL)	60	
Hacim Ort 3A mn\$	0.51	
Yabancı Oranı %	2	
TL Perf Gün/Ay %	2.1	16.3
Görece Perf Gün/Ay %	2.9	21.6
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	10.21	
FD/FAVÖK	a.d	

VKING	Viking Kağıt
Fiyat TL	22.06

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, yönetim kurulu kararıyla Ahmet Abdullah Akçasız'ı Genel Müdür olarak atadı.

Piyasa Değeri (mn TL)	927	
Net Nakit (mn TL)	-2,697	
Hacim Ort 3A mn\$	0.27	
Yabancı Oranı %	2	
TL Perf Gün/Ay %	-1.5	-4.8
Görece Perf Gün/Ay %	-0.8	-0.5
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	a.d	
FD/FAVÖK	a.d	

Ekonomik Takvim

12.08.2026					
Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
02:00	Japonya	★★	Tankan İmalat Dışı Endeks	-	-
02:00	Japonya	★	Tankan İmalat Sektörü Endeksi	-	-
09:00	Almanya	★★	TÜFE Nihai (Aylık)	-	-
09:00	Almanya	★★	TÜFE Nihai (Yıllık)	-	-
09:00	Almanya	★★	AB Uyumlu TÜFE Nihai (Aylık)	-	-
09:00	Almanya	★★	AB Uyumlu TÜFE Nihai (Yıllık)	-	-
10:00	Türkiye	★★	İthalat Birim Değer Endeksi (yıllık %)	-	14.2%
10:00	Türkiye	★★	İhracat Miktar Endeksi (yıllık %)	-	-20.8
10:00	Türkiye	★★	İthalat Miktar Endeksi (yıllık %)	-	-21.8%
11:00	İtalya	★★	TÜFE (AB Norm) (Nihai) (Aylık)	-	-
11:00	İtalya	★★	TÜFE (AB Norm) (Nihai) (Yıllık)	-	-
11:00	İtalya	★★	Tüketici Fiyatları (Nihai) (Aylık)	-	-
11:00	İtalya	★★	Tüketici Fiyatları (Nihai) (Yıllık)	-	-
14:00	ABD	★★	MBA Mortgage Endeksi	-	-
15:30	ABD	★★	TÜFE (Yıllık)	-	-
15:30	ABD	★★	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	-	-
15:30	ABD	★★	TÜFE Endeksi	-	-
15:30	ABD	★★	Çekirdek TÜFE Endeksi	-	-
15:30	ABD	★★	Çekirdek TÜFE (Aylık), MD	-	-
15:30	ABD	★★	TÜFE (Aylık), MD	-	-
15:30	ABD	★	Reel Haftalık Kazançlar (Aylık)	-	-
19:00	Rusya	★★★	TÜFE (Yıllık)	-	6,00%
19:00	Rusya	★★★	TÜFE (Aylık)	-	0,90%
21:00	ABD	★★	Federal Bütçe Dengesi	-	-

Faydalı Bağlantılar

Model Portföy

Takip Listesi

Araştırma Raporları

Teknik Bülten

Yabancı Oranları

Pay Geri Alımları

Gelişmiş Hisse Arama

Şirket Raporları

İş Yatırım Youtube

Uyarı Bilgilendirmesi

İşbu rapor içerisinde yer alan bilgiler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İş Yatırım" veya "Şirket") tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. 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. Yatırımcılar, yatırım kararlarını kendi özel yatırım hedeflerine ve mali durumlarına göre ve gerekli gördüklerinde bağımsız danışmanların yardımıyla vermelidir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber vermeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım tarafından Borsa İstanbul A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. gibi kamu kurumları, çeşitli medya kuruluşları ve güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu rapor ve içindeki bilgiler bazı geleceğe dönük varsayımlar içermekle birlikte, bu varsayımlar kesin veya mutlak sonuçları garanti etmemektedir. Rapordaki bilgiler doğrulama, tamamlama veya değişiklik gerektirebilir. Bu doğrultuda, Şirket herhangi bir tarafa bildirimde bulunmaksızın veya izin almaksızın dilediği zaman gerekli değişiklikleri yapma hakkını saklı tutar.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez ya da elektronik ortamda ek olarak gönderilemez. (www.isyatirim.com.tr)

Bu rapor, herhangi bir menkul kıymetinin satışı veya devralınmasına ilişkin bir teklif, davet veya yatırım yapma yönünde bir teşvik teşkil etmemektedir ve hiçbir hukuki anlaşma veya sözleşmeye dayanak oluşturmaz. Yatırımcıların, burada yer alan tüm konularla ilgili kendi araştırmalarını yapmaları ve yatırım kararlarını bu araştırmalar doğrultusunda almaları gerekmektedir. Bu raporun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan dolayı Şirket, Yönetim Kurulu Üyeleri, yöneticileri veya çalışanları sorumluluk veya yükümlülük kabul etmemektedir.

Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (İş Yatırım" veya "Şirket"), Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BIST") bünyesinde yer alan halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler.

İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25: AL

%10 < Artış Potansiyeli < %25: TUT

Artış Potansiyeli < %10: SAT

Her sınır değeri için analist +/- %5 kanaat kullanabilmektedir.