

Günlük Yorum

Jeopolitik şokların hisse ve tahvil etkisi azalıyor

Husilerin Kızıldeniz'de Saudi Arabistan'ın petrol tesislerini vurduğu haberi üzerine enerji fiyatlarında yükselişle güne başlıyoruz. Brent petrol haber üzerine 2 dolara yakın yükseliş ile 98 doları aştı. İran bölgedeki enerji tesislerine saldırmaya devam ederse Brent 100 -120 dolar bandına yükselebilir. Husiler'in Saudi Arabistan'ın iç bölgelerine saldırı açıklaması bunun ilk işareti olur.

Enerji dışı piyasalarda önemli bir tepki yok. ABD ve Avrupa vadeli ve Güney Kore dışı Asya borsalarında sınırlı değer kaybı görülüyor. Samsung ve SK Hynix hisselerinde güçlü alımlar yarı iletken ilgisinin Ortadoğu'dan bağımsız devam ettiğini gösteriyor.

Borsa İstanbul büyük sanayi hisselerinde alımlar ile 14.150 direncinin hemen üzerinde kapandı. SPK düzenlemesi sonrası fonların BİST 100-30 hisselerinden çıkıp büyük hisselerle geçmesi yükseliş tetikledi. Jeopolitik riske duyarlı bankalar ve havacılık hisseleri harekete sınırlı oranda katıldı.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da yatay bir açılışa işaret ediyor. Fon alımının devam etmesi durumunda dünyadan pozitif ayrışmaya devam edebiliriz. Prim üretimi açıklayan sigorta şirketlerinde özel bir tepki beklemiyoruz. Balsu finansalları sonrası hissede oynaklık artabilir. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 13.900 ve 14.250.

Hareketlenmesi beklenen hisseler: Akbank, Turkcell.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	14,152	0.99	2.70
BIST 30	16,731	1.74	7.28
XBANK	16,702	0.55	7.83
XUSIN	19,578	1.81	2.95
XTUMY	74,642	0.10	-2.28
XU100-30	20,467	-1.18	-9.13
XUTUM Hacim	247,503	-6.73	-8.90

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
PETKM	9.97	ODINE	-9.98
MIATK	9.97	KTLEV	-9.98
SASA	9.61	PASEU	-9.97
SISE	6.60	BALSU	-9.91
HEKTS	6.44	HALKB	-8.15

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
THYAO	296.75	0.25	11,200
ASELS	392.50	1.09	11,128
TUPRS	394.25	1.48	10,045
AKBNK	73.05	1.67	9,875
ISCTR	13.05	0.31	9,631

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	39.59	2 bps	-201 bps
10 Yıllık	34.20	-1 bps	-59 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	48.4336	0.24	1.73
EURTRY	56.2864	0.23	2.58

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0926	49.27	5,201,078	-47,567
F_XU0300227	18,848	175	25

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
5 Yıl Turk CDS	217	-1 bps	-12 bps
Ons Altın	4,430	-0.96	4.31
Brent Petrol	97	0.75	16.10

Makro Tahminler	2026	2027	2028
USDTRY	51.30	60.90	72.62
EURTRY	60.02	71.25	84.24
Enflasyon (%)	29.50	23.00	24.00
Para Piyasası Faizi (%)	35.00	27.00	28.00
10Y faiz (%)	33.00	27.00	27.00
Büyüme (%)	2.80	4.00	3.80

Şirket Haber

AGESA	Agesa Hayat ve Emeklilik			Alpar Ata Turhan		
Fiyat TL	254.00	Hedef Fiyat TL	397.50	Getiri Potansiyeli	%56	Öneri
						AL

AgeSA, Ağustos 2026 prim üretim rakamlarını açıkladı

Şirket, Ağustos ayında 2.714mn TL brüt prim üreterek, Ağustos 2025'te gerçekleşen 2.189mn TL'ye kıyasla %24 oranında yıllık artış kaydetti.

2026 yılı Ağustos sonu itibarıyla kümülatif brüt prim üretimi 21.201mn TL'ye ulaşarak, geçen yılın aynı döneminde kaydedilen 15.005mn TL'ye göre %41 oranında büyüme gösterdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	45,720	
Hacim Ort 3A mn\$	1.13	
Yabancı Oranı %	65	
TL Perf Gün/Ay %	-1.9	7.6
Görece Perf Gün/Ay %	-2.9	4.8
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	5.79	5.24
PD/DD	3.05	2.50
ROE %	a.d	a.d

AKGRT	Aksigorta			Dr.Bülent Şengönül		
Fiyat TL	6.18	Hedef Fiyat TL	9.68	Getiri Potansiyeli	%57	Öneri
						AL

Temmuz 2026: 2.786mn TL, Hafif pozitif

Aksigorta (AKGRT.IS) 2026 yılı Ağustos ayı prim üretim rakamlarını açıkladı

Aksigorta'nın 2026 yılının ilk sekiz ayında brüt prim üretimi 28.241 milyon TL olarak gerçekleşti ve 2025 yılının aynı dönemine göre %40 yükseliş kaydetti. Şirket, Ağustos 2026'da 2.999 milyon TL brüt prim üretimi gerçekleştirerek yıllık bazda %18 artış kaydetti. 2026 Temmuz ayında brüt prim üretimi, aylık bazda %5 düşüş kaydetti. Temmuz 2026: 3.145mn TL.

Piyasa Değeri (mn TL)	9,962	
Hacim Ort 3A mn\$	1.27	
Yabancı Oranı %	32	
TL Perf Gün/Ay %	1.5	-3.9
Görece Perf Gün/Ay %	0.5	-6.4
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	2.36	2.24
PD/DD	0.89	0.77
ROE %	a.d	37.00

ANHYT	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.			Dr.Bülent Şengönül		
Fiyat TL	104.60	Hedef Fiyat TL	197.48	Getiri Potansiyeli	%89	Öneri
						AL

Anadolu Hayat, Ağustos 2026 prim üretim rakamlarını açıkladı

Şirket, Ağustos ayında 1.936mn TL brüt prim üreterek, Ağustos 2025'te gerçekleşen 1.755mn TL'ye kıyasla %10 oranında yıllık artış kaydetti.

2026 yılı Ağustos sonu itibarıyla kümülatif brüt prim üretimi 15.910mn TL'ye ulaşarak, geçen yılın aynı döneminde kaydedilen 12.503mn TL'ye göre %27 oranında büyüme gösterdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	44,978	
Hacim Ort 3A mn\$	1.99	
Yabancı Oranı %	19	
TL Perf Gün/Ay %	-0.1	-6.5
Görece Perf Gün/Ay %	-1.1	-9.0
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	5.14	4.49
PD/DD	2.69	2.27
ROE %	a.d	a.d

2026 Ağustos ayında brüt prim üretimi aylık bazda %8 düşüş kaydetti. Temmuz 2026: 2.113mn TL. Nötr.



ANSGR	Anadolu Sigorta	Dr.Bülent Şengönül		
Fiyat TL	26.08	Hedef Fiyat TL	49.88	Getiri Potansiyeli %91
Öneri				AL

Anadolu Sigorta, Ağustos 2026 prim üretim rakamlarını açıkladı

Şirket, Ağustos ayında 7.877mn TL brüt prim üreterek yıllık bazda %9 oranında artış kaydetti. Ağustos 2026 itibarıyla kümülatif brüt prim üretimi 70.380mn TL seviyesine ulaşarak 2025'in aynı dönemine göre %19 oranında büyüme gösterdi.

Kümülatif branş bazında bakıldığında, Kara Araçları Sorumluluk segmenti hariç (yıllık değişim -%8), toplam prim üretiminde %1'den fazla paya sahip tüm segmentler yıllık bazda büyüme kaydetti. Sağlık branşı %43 ile en yüksek büyümeyi kaydetti.

2026 Ağustos ayında brüt prim üretimi, aylık bazda %5 düşüş kaydetti. Temmuz: 8.313 mn TL. Nötr.

Piyasa Değeri (mn TL)	52,160	
Hacim Ort 3A mn\$	2.53	
Yabancı Oranı %	13	
TL Perf Gün/Ay %	-0.4	-8.8
Görece Perf Gün/Ay %	-1.4	-11.2
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	2.94	2.93
PD/DD	1.09	1.04
ROE %	38.00	36.00

BALSU	Balsu Gıda	Can Kalecik		
Fiyat TL	7.82	Hedef Fiyat TL	22.40	Getiri Potansiyeli %186
Öneri				AL

Yönetim Kurulu 100 mn TL'lik Pay Geri Alım Programı Başlattı

Balsu Gıda Yönetim Kurulu, SPK'nın 19.03.2025 tarih ve 16/531 sayılı İlke Kararı kapsamında 7 Eylül 2026 tarihinde bir yıllık pay geri alım programı başlatılmasına karar verdi. Program azami 10 milyon adet B grubu payı (nominal 10 mn TL, sermayenin %0,90'ı) kapsıyor; geri alım fonu azami 100 mn TL olup özkaynaklardan karşılanacak ve program 7 Eylül 2027'de sona erecek. Alımlar ilk Genel Kurul'da ortakların bilgisine sunulacak.

Şirket gerekçe olarak pay fiyatının faaliyetlerin gerçek performansını yansıtmadığını ve istikrarsız fiyat oluşumunun önüne geçilmesi gerektiğini gösteriyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	8,696	
Net Nakit (mn TL)	-13,924	
Hacim Ort 3A mn\$	27.53	
Yabancı Oranı %	2	
TL Perf Gün/Ay %	-9.9	-40.9
Görece Perf Gün/Ay %	-10.8	-42.4
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	3.93	3.79
PD/DD	1.05	0.92
FD/FAVÖK	7.70	6.37
ROE %	29.00	26.00

BALSU	Balsu Gıda	Can Kalecik		
Fiyat TL	7.82	Hedef Fiyat TL	22.40	Getiri Potansiyeli %186
Öneri				AL

BALSU 4Ç25 Mali Tablo Analizi

UMS29 Finansalları: Balsu Gıda, 4Ç25'te çeyrekse bazda güçlenen marjlara karşılık gerileyen ciro ve ertelenmiş vergi geliriyle desteklenen net kar açıkladı. Ciro yıllık %22, çeyreklik %23 küçülerek 6,27 milyar TL'ye geriledi. Yurt içi satışlar yıllık bazda %7 artışla 5,27 milyar TL'ye yükselirken, yurt dışı satışlar %67 düşüşle 1,03 milyar TL'ye gerileyerek cirodaki yıllık daralmanın büyük bölümünü oluşturdu. Brüt kar 1,33 milyar TL olarak gerçekleşti (Y/Y: -%35; Ç/Ç: +%1); brüt marj %21,3 seviyesinde oluştu (4Ç24: %25,6; 3Ç25: %16,2). Brüt marjdaki 5,0 puanlık çeyrekse iyileşme, cirodaki düşüşe rağmen brüt karın büyük ölçüde korunmasını sağladı.

Faaliyet giderleri yıllık bazda %26 azalarak 280 milyon TL'ye gerilerken, çeyreklik %49 arttı. Artışın büyük bölümü, personel, danışmanlık ve amortisman giderlerinin etkisiyle 138 milyon TL'den 214 milyon TL'ye yükselen genel yönetim giderlerinden kaynaklandı. Giderlerdeki artış ve cirodaki daralma sonucunda faaliyet gideri/ciro oranı 3Ç25'teki %2,3 seviyesinden %4,5'e yükseldi. FAVÖK yıllık %38 ve çeyreklik %4 azalarak 1.109 milyon TL oldu; FAVÖK marjı %17,7 olarak gerçekleşti (4Ç24: %22,1; 3Ç25: %14,2). Net finansman giderleri çeyrekse bazda %35 artarak -1.217 milyon TL ile yüksek seyrini korurken, parasal kazanç 3Ç25'teki 428 milyon TL'den 64 milyon TL'ye geriledi. Böylece, önceki çeyrekteki 711 milyon TL vergi öncesi kara karşılık bu çeyrekte -12 milyon TL vergi öncesi zarar oluştu. 438 milyon TL'lik ertelenmiş vergi geliri sayesinde net kar 426 milyon TL'ye ulaştı (Y/Y: -%56; Ç/Ç: -%43) ve şirket mali yılı 254 milyon TL net karla tamamladı.

2025 mali yılı genelinde ciro %2 düşüşle 22,62 milyar TL'ye gerilerken, FAVÖK %7 artışla 2,73 milyar TL'ye yükseldi. Yıl sonu kuruyla FAVÖK 58,6 milyon USD'ye karşılık geldi. Net kar ise yıllık bazda %59 azaldı.

Net İşletme Sermayesi: Ticari borçlar çeyreklik %26 artarak 7,81 milyar TL'den 9,81 milyar TL'ye yükseldi. Ticari borçlardaki 2,00 milyar TL artış ve stoklardaki 0,98 milyar TL düşüş, ticari alacaklardaki 2,76 milyar TL artışı dengeledi. Böylece net işletme sermayesi %2 azalarak 12,27 milyar TL'ye geriledi (3Ç25: 12,50 milyar TL). Stoklar 10,48 milyar TL ile geçen yılın %28 üzerinde kaldı. Alacak tahsil süresi 3Ç25'teki 71 günden 4Ç25'te 147 güne, stokta kalma süresi ise aynı dönemde 184 günden 200 güne yükseldi. Mali

Piyasa Değeri (mn TL)	8,696	
Net Nakit (mn TL)	-13,924	
Hacim Ort 3A mn\$	27.53	
Yabancı Oranı %	2	
TL Perf Gün/Ay %	-9.9	-40.9
Görece Perf Gün/Ay %	-10.8	-42.4
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	3.93	3.79
PD/DD	1.05	0.92
FD/FAVÖK	7.70	6.37
ROE %	29.00	26.00

yıl bazında stokta kalma süresi 2024'teki 118 günden 2025'te 180 güne çıktı. Dönem sonu net işletme sermayesinin yıllık ciroya oranı da 2024 mali yılındaki %50,4 seviyesinden 2025 mali yılında %54,3'e yükseldi. Stok sigorta tutarları ve dönemlere ait iç fındık ihracat fiyatları üzerinden yaptığımız yaklaşık hesaplama, stokların ton karşılığının Haziran 2025'teki 21,7 bin tondan Haziran 2026'da 23,6 bin tona yükseldiğine işaret ediyor.

Net finansal borç, önceki çeyrekteki 14,85 milyar TL'den %6 azalarak 13,95 milyar TL'ye geriledi. Kiralama borçları dahil toplam finansal borç da 15,30 milyar TL'den %6 düşüşle 14,31 milyar TL'ye indi. Son 12 aylık FAVÖK'teki gerileme nedeniyle net borç/FAVÖK oranı 4,4x'ten 5,1x'e yükseldi. Cari oran 1,07x, yıllık işletme faaliyetlerinden nakit akışı ise -1,56 milyar TL olarak gerçekleşti.

Operasyonel Gelişmeler: BG Holding'in 4,64 milyar TL tutarındaki sermaye avansı 2 Temmuz 2026'da kaydedilmiş olup ilgili tahsisli sermaye artırımını başvuru süreci devam ediyor. Sermaye avansını 30 Haziran bilançosuna eklediğimiz ve diğer kalemleri sabit tuttuğumuz hesaplamada net borç %33 azalarak 13,95 milyar TL'den 9,31 milyar TL'ye, net borç/FAVÖK ise 5,1x'ten 3,4x'e geriliyor. Tutarın tamamının finansal borç ödemesinde kullanılması halinde toplam finansal borç 14,31 milyar TL'den 9,67 milyar TL'ye düşebilir.

Şili'de ilk faz kapsamındaki kırım, ayıklama ve sınıflandırma altyapısı devreye alınmış olup ticari üretim ve ihracat sevkiyatları başlamış durumda. Şirket, kırım tesisinde yıllık 20 bin tonun üzerinde kapasiteye ulaşmayı hedefliyor. Hendex Aktif Karbon projesinde ilk endüstriyel üretim hattının 2026 takvim yılının son çeyreğinde Türkiye'ye ulaşması, ardından devreye alınarak seri üretime geçilmesi planlanıyor. Diğer hatların 2027-2028 döneminde alınmasıyla yıllık 20 bin tonun üzerinde kapasite hedefleniyor. Son faaliyet raporunda, Şili Faz 2 için önceki raporda belirtilen Ekim 2026 devreye alma takvimi tekrarlanmıyor.

Yorum: Brüt marj ve FAVÖK marjındaki çeyrekssel toparlanmayı olumlu buluyoruz. Ancak yurt dışı satışlardaki belirgin düşüş ve yüksek finansman giderleri, çeyreğin genel görünümünü sınırlıyor. Net kara dönüşü de ertelenmiş vergi katkısıyla birlikte değerlendirmek gerekiyor. Alacakların tahsilatı, finansman giderlerinin seyri ve yeni yatırımların üretime katkısı önümüzdeki dönemde takip edeceğimiz başlıca konular olacak. Yıl sonu sonuçlarını dikkate alarak, önümüzdeki günlerde tahminlerimizi ve hedef fiyatımızı güncellemek üzere çalışmalarımızı yürüteceğiz.

UMS29								
TL. mın				Çeyreksele Finansallar		12A Finansallar		
	4Ç25	4Ç24	Y/Y Δ	3Ç25	Ç/Ç Δ	12M25	12M24	12M Y/Y Δ
Ciro	6.272	8.068	-22%	8.113	-23%	22.616	22.978	-2%
Brüt Kar	1.333	2.066	-35%	1.316	1%	3.670	3.554	3%
Brüt Kar Marjı	21,3%	25,6%	-4,3ppt	16,2%	5,0ppt	16,2%	15,5%	0,8ppt
Faaliyet Giderleri*	-280	-378	-26%	-188	49%	-1.114	-1.182	-6%
Faaliyet Gideri/Ciro	-4,5%	-4,7%	0,2ppt	-2,3%	-2,2ppt	-4,9%	-5,1%	0,2ppt
Faaliyet Karı*	1.053	1.688	-38%	1.128	-7%	2.556	2.372	8%
Amortisman	56	105	-47%	22	151%	172	171	0%
FAVÖK*	1.109	1.793	-38%	1.151	-4%	2.728	2.544	7%
FAVÖK Marjı*	17,7%	22,2%	-4,5ppt	14,2%	3,5ppt	12,1%	11,1%	1,0ppt
Finansman Gelir (Gider), net	-1.217	-1.352	-10%	-901	35%	-4.088	-3.176	29%
Parasal Kazanç (Kayıp)	64	705	-91%	428	-85%	1.078	1.433	-25%
VÖK	-12	1.166	-101%	711	-102%	-229	889	-126%
VÖK Marjı	-0,2%	14,5%	-14,6ppt	8,8%	-9,0ppt	-1,0%	3,9%	-4,9ppt
Vergi Gelir/ Gider	438	-187	-335%	35	1144%	483	-262	-284%
Net Kar	426	980	-56%	746	-43%	254	627	-59%
Ana Ortaklık Net Karı	426	980	-56%	746	-43%	254	627	-59%
Net Kar Marjı	6,8%	12,1%	-5,3ppt	9,2%	-2,4ppt	1,1%	2,7%	-1,6ppt

* Faaliyet Karı = Brüt Kar - Satış, Genel Yönetim ve Ar-Ge giderleri; diğer faaliyet gelir/giderlerini içermez.

* FAVÖK = Faaliyet Karı + amortismanlar.

EFOR	Efor Yat. San.
Fiyat TL	18.08

Efor Global Madencilik'in 38.000 Ton Metkok ve Linyit Satış Anlaşması Hakkında

Şirketin dolaylı bağlı ortaklığı Efor Global Madencilik Sanayi Ticaret A.Ş., demir-çelik, cam ve çimento sektörlerinde faaliyet gösteren (İSO 500 içinde yer alan) kuruluşlarla metkok ve linyit ticareti kapsamında toplam 38.000 tonluk satış anlaşmaları imzaladı. Bu satışların Şirket konsolide cirosuna yaklaşık 15.000.000 ABD Doları katkı sağlaması öngörülmekte olup teslimatlar anlaşmalardaki teslimat programlarına göre planlanmaktadır.

Piyasa Değeri (mn TL)	39,378
Net Nakit (mn TL)	-2,864
Hacim Ort 3A mn\$	32.49
Yabancı Oranı %	29
TL Perf Gün/Ay %	1.0 -8.6
Görece Perf Gün/Ay %	0.0 -11.0
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	7.32
FD/FAVÖK	20.86

MCARD	MetropolCard
Fiyat TL	167.70

Özel Durum Açıklaması

Şirket, BİLET.COM (Digital Trade Yazılım Bilişim Eğitim Danışmanlık ve Turizm Ticaret A.Ş.) sermayesini temsil eden payların devralınmasına ilişkin görüşmeler sonucunda 07.09.2026 tarihinde Pay Devir ve Hisse Satış Sözleşmesi imzalandığını açıkladı. Sözleşme ile BİLET.COM paylarının toplam %72,50'sinin devri öngörülmekte olup kapanışın gerçekleşmesi halinde Şirket'in payının %51'e ulaşarak kontrol sağlaması beklenmektedir.

Piyasa Değeri (mn TL)	15,529
Net Nakit (mn TL)	2,872
Hacim Ort 3A mn\$	9.99
Yabancı Oranı %	1
TL Perf Gün/Ay %	5.9 4.8
Görece Perf Gün/Ay %	4.8 2.1
Rasyo TL	Cari
FK	21.51
PD/DD	5.68
FD/FAVÖK	25.07

MMCAS	MMC San.ve Tic. Yatırımlar A.Ş
Fiyat TL	51.35

Hak Kullanım Süreç İptal Bildirimi

Tahsisli sermaye artırımına ilişkin başvurunun geri çekilmesi nedeniyle sermaye artırımı süreci iptal edilmiştir. Bildirim, önceki sermaye artırımı/azaltımı işlemlerine ilişkin açıklamanın süreç aşamasını iptal olarak güncellemektedir.

Piyasa Değeri (mn TL)	685
Hacim Ort 3A mn\$	0.03
Yabancı Oranı %	-
TL Perf Gün/Ay %	10.0 -6.6
Görece Perf Gün/Ay %	8.9 -9.1
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	a.d

OBAMS	Oba Makarnacılık
Fiyat TL	5.26

FOODIST İstanbul 2026 Fuarı Kapsamında Yeni Siparişler ve Ticari Faaliyetler Hakkında

Şirket, 1-4 Eylül 2026 tarihlerinde gerçekleştirilen FOODIST İstanbul 2026 Fuarı kapsamında yaptığı görüşmeler sonucunda farklı ürün gruplarını kapsayan yaklaşık 20 milyon USD tutarında yeni sipariş aldığını açıkladı. Siparişlerin üretim ve sevkiyatının teslimat takvimlerine göre yapılması planlanırken, 2026 ilk altı ay konsolide satış geliri yaklaşık 12,5 milyar TL ve 30 Haziran 2026 itibarıyla nakit ve nakit benzerleri yaklaşık 3,83 milyar TL olarak paylaşıldı.

Piyasa Değeri (mn TL)	15,131	
Net Nakit (mn TL)	3,782	
Hacim Ort 3A mn\$	5.03	
Yabancı Oranı %	2	
TL Perf Gün/Ay %	2.7	8.5
Görece Perf Gün/Ay %	1.7	5.6
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	1.17	
FD/FAVÖK	22.15	

VESTL	Vestel Elektronik				Ezgi Akalan Demirak
Fiyat TL	26.62	Hedef Fiyat TL -	Getiri Potansiyeli -	Öneri	GÖZDEN GEÇİRİLİYOR

Vestel iştiraki Meta Nikel, Keşkek altın projesi ruhsatını ACG Metals'e devrediyor.

Zorlu Holding iştiraki Meta Nikel Kobalt, Manisa Gördes'te bulunan ve Keşkek altın projesini içeren 60926 no'lu maden ruhsatının ACG Metals'e devri için bağlayıcı anlaşma imzaladı. ACG Metals'in internet sitesinde paylaşılan işlem detaylarına göre, Meta Nikel'e MAPEG onayının ardından USD4mn, üretim öncesindeki izin sürecine bağlı olarak USD3.85mn olmak üzere toplam USD7.85mn'a kadar nakit ödeme yapılacaktır. Buna ek olarak Meta, ruhsat alanından üretilecek altından %1 brüt gelir payı (royalty) alacak ve mevcut Keşkek ocağı dışında keşfedilip rezerve dönüştürülen ilave kaynaklar için ons başına USD60 ödeme elde edecek.

Piyasa Değeri (mn TL)	8,930	
Net Nakit (mn TL)	-106,655	
Hacim Ort 3A mn\$	4.96	
Yabancı Oranı %	2	
TL Perf Gün/Ay %	0.6	17.0
Görece Perf Gün/Ay %	-0.4	13.9
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	a.d	a.d
PD/DD	0.23	0.25
FD/FAVÖK	7.65	6.77
ROE %	a.d	a.d

ACG, Keşkek'teki cevheri yaklaşık 70 km uzaklıktaki mevcut Gediktepe tesisinde işlemeyi planlıyor. Yine ACG Metals tarafından açıklanan verilere göre, sahada yaklaşık 1.5mn ton, 0.65 g/t altın içeren kaynak bulunurken, şirket bunun üzerinde 5-10mn tonluk ilave arama potansiyeli öngörüyor. İlk etapta tanımlanmış Keşkek ocağında ise yaklaşık 300 bin ton ve 0.90 g/t Au cevher bulunuyor. VESTL açısından hafif pozitif ancak finansal etkisi sınırlı olarak değerlendiriyoruz. VESTL ölçeğinde tutarların küçük olması nedeniyle değerlendirme üzerinde anlamlı bir etki beklemiyoruz.

Ekonomik Takvim

08.09.2026					
Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
02:01	İngiltere	★★	BRC Perakende Satışlar (Yıllık)	2	1,00%
02:30	Japonya	★★	Banka Kredileri (Yıllık)	-	5,40%
02:30	Japonya	★★	Reel Ücretler	-	2,80%
02:30	Japonya	★	Çalışanların Genel Nakit Gelirleri	-	3,40%
02:50	Japonya	★★	GSYH Deflator (Yıllık) (Geçici)	-	-
02:50	Japonya	★★	GSYH Deflator (Yıllık) (Nihai)	-	2,60%
02:50	Japonya	★★	GSYH Sermaye Harcamaları (Çeyreklik) (Revize)	-	0,00%
02:50	Japonya	★★★	GSYH (Çeyreklik) (Revize)	1,60%	1,10%
02:50	Japonya	★	GSYH Dış Talep (Çeyreklik) (Revize)	-	0,50%
02:50	Japonya	★★★	GSYH Özel Tüketim Harcamaları (Geçici)(Çeyreklik)	-	-
02:50	Japonya	★★★	Dış Ticaret Dengesi	-	-580.795,00M
02:50	Japonya	★★★	GSYH (Yıllık)	-	-
02:50	Japonya	★★★	GSYH (Yıllık) (Revize)	0,40%	0,30%
02:50	Japonya	★★★	GSYH Özel Tüketim Harcamaları (Çeyreklik) (Revize)	-0,80%	-1,20%
02:50	Japonya	★	GSYH Dış Talep (Geçici) (Çeyreklik)	-	-
02:50	Japonya	★★★	GSYH (Çeyreklik)	-	-
02:50	Japonya	★	GSYH Sermaye Harcamaları (Geçici) (Çeyreklik)	-	-
02:50	Japonya	★★★	Ödemeler Dengesi	2.869,8B	-92,3B
06:00	Çin	★★	Dış Ticaret Dengesi	120,00B	112,50B
06:00	Çin	★★	İhracat (Yıllık)	25,00%	23,90%
06:00	Çin	★★	İthalat (Yıllık)	30,00%	27,50%
08:00	Japonya	★	Ekonomik Gözlemciler Endeksi	-	45,7
09:00	Almanya	★★	İhracat (Aylık)	0,00%	0,90%
09:00	Almanya	★★	Dış Ticaret Dengesi	-	15,4B
09:00	Almanya	★★	İthalat (Aylık)	-	4,40%
09:45	Fransa	★★	İthalat	-	60,384B
09:45	Fransa	★★	İhracat	-	54,537B
09:45	Fransa	★★	Dış Ticaret Dengesi MD	-	-5,847B
09:45	Fransa	★	Cari İşlemler Dengesi	-	-1,4B
13:00	ABD	★	NFIB İyimserlik Endeksi	-	99,8
17:00	ABD	★	İstihdam Eğilim Endeksi	-	107,71
22:00	ABD	★★	Tüketici Kredileri	11,65B	14,17B

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.