

BIST'te Pozitif Seyir Sürerken Jeopolitik Riskler Yakından İzleniyor...

- Küresel piyasalarda, hafta sonu İran'ın Hürmüz Boğazı konusunda beklentilerin aksine sertleşen bir tutum sergilemesi dikkat çekti. İran, boğazın ABD'nin tutumunu düzeltmeden tam olarak açılmayacağını açıkladı. İran ile Umman'ın yalnızca geçiş güzergahının koordinatları üzerinde anlaştığı, bunun tam açılışla doğrudan ilgisi olmadığı Devrim Muhafızları Ordusu tarafından da teyit edilirken, BAE İran'ı bir tankerine füzeyle saldırmakla suçladı. Bu gelişmeler öncesinde, cuma günü Suudi Arabistan, Türkiye ve Pakistan'ın Mekke'de "birine yönelik saldırı üçüne yönelik saldırı sayılır" ilkesine dayanan NATO tarzı bir savunma paketi imzalaması, bölgesel güvenlik mimarisinde tarihi bir değişikliğe işaret etmişti. Bu karışık jeopolitik tabloda petrol, cuma günü Brent için 83,55 dolar, WTI için ise 78,3 dolar seviyesinde kapandı. ABD borsaları ise cuma günü, temmuz ayı tarım dışı istihdamın sürpriz bir şekilde 23 bin kişi daralması ve eylül faiz artırımı beklentisinin %55-58 bandından yaklaşık %20'ye gerilemesiyle rekor tazeledi. S&P 500 %0,6, Nasdaq %1,3 ve Dow Jones ise %0,28 yükseldi. Makro veri tarafında, mayıs-haziran istihdam verileri toplam 103 bin kişi aşağı yönlü revize edilirken, işsizlik oranı düşük katılım oranı nedeniyle %4,1'e gerileyerek zayıflayan bir iş gücü piyasasına işaret etti.
- Haftanın son işlem gününde Borsa İstanbul, yatay negatif seviyede seansı tamamladı. %0,14 gerileyen BIST 100 endeksi, 13,779 puan seviyesinden haftayı tamamlamış oldu. Böylelikle endekste hafta genelinde tepki alımları izlenirken, haftalık değer kazanımı %2,4 olarak gerçekleşti. Bankacılık endeksi değişim göstermezken, Katılım 100 endeksi %0,58 düşüşle kısmen negatif ayrıştı. MLP Sağlık ve Gülermak hisselerinde %6'nın üzerinde değer kazanımları takip edilirken, endekste yüksek ağırlığa sahip şirketlerden Ereğli %6,93, Astor Enerji %3,37 ve Aselsan %2,55 değer kaybetti. Geride bıraktığımız günde endekse 1,7 milyar TL para girişi gerçekleşti. Böylelikle geçtiğimiz haftada endekse toplamda 10 milyar TL'nin üzerinde para girişi kaydedilmiş oldu. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 2 puan düşüşle 228 puana geriledi. Diğer yandan tahvil piyasasında alım ağırlıklı bir görünüm izlendi. **TLREF %39,92 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1,032 milyar TL fazla verdi.**

Ne bekliyoruz...

- Orta Doğu'daki belirsizlik ortamı risk iştahı üzerinde etkili olmaya devam ederken, geçtiğimiz haftayı %2,4 yükselişle tamamlayan Borsa İstanbul'da 13.500 seviyesi üzerindeki haftalık kapanışı yükseliş eğiliminin devamı açısından olumlu değerlendiriyoruz. Bununla birlikte, TL tahvil getirileri ve CDS primlerinde gözlenen geri çekilmeyi de Borsa İstanbul açısından destekleyici unsurlar arasında değerlendiriyoruz. Bu hafta yurt içi piyasaların odağında, 13 Ağustos Perşembe günü TSİ 10:30'da gerçekleştirilecek TCMB 3. Enflasyon Raporu sunumu yer alacak. TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın vereceği mesajların yanı sıra, yıl sonu enflasyon tahmininde olası bir revizyon olup olmayacağı piyasaların yönü açısından belirleyici olabilir. Son Enflasyon Raporu'nda 2026 ve 2027 yılı enflasyon ara hedefleri sırasıyla %24 ve %15 olarak belirlenirken, yıl sonu enflasyon tahminleri de sırasıyla %26 ve %15 olarak güncellenmişti. Piyasa beklentisinin 2026 yıl sonu için yaklaşık %29 seviyesinde bulunduğunu dikkate aldığımızda, bu toplantıda tahminlerde bir revizyon yapılmasını beklemiyoruz. Öte yandan, Mart ayında ara verilen repo ihalelerinin yeniden başlatılmasına yönelik olası mesajların likidite koşulları ve para politikası beklentileri üzerinden piyasa oynaklığını artırabileceğini düşünüyoruz. Bilanço sezonunun sonuna yaklaşırken, konsolide olmayan şirketler için finansal sonuçların açıklanması açısından bugün son gün olması nedeniyle seans sonrası bilançoların yoğunlaşmasını bekliyoruz. Makroekonomik veri gündeminde ise bugün açıklanacak sanayi üretim verisi yurt içi piyasaların takibinde olacak.
- Teknik açıdan, 13.500 seviyesi üzerindeki kapanışları kısa vadeli tepki alımlarının devamı açısından olumlu değerlendiriyoruz. Yukarı yönlü hareketin sürmesi halinde 13.895 ve 14.000 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz. Olası geri çekilmelerde ise 13.615 ve 13.400 seviyelerini destek noktaları olarak izliyoruz.
- Yeni haftaya başlarken küresel piyasalarda risk iştahının pozitif ancak temkinli seyrettiğini görüyoruz. ABD'de cuma günü tarım dışı istihdamın 80 bin artış beklentisine karşılık 23 bin azalması ve önceki iki aya ilişkin toplam 103 bin kişilik aşağı yönlü revizyon, iş gücü piyasasında ivme kaybının belirginleştiğine işaret ederken Fed'e yönelik faiz artırımı beklentilerini zayıflatarak hisse piyasalarını destekledi. Eylül toplantısında faiz artışı olasılığının %44'e gerilemesiyle kısa vadede para politikası kaynaklı baskının azalmasını riskli varlıklar açısından destekleyici buluyoruz. Bu sabah da söz konusu görünümün Asya piyasalarına taşındığını, Nikkei ve Kospi'nin yükseldiğini, ABD vadelilerinde ise yatay-pozitif seyrin olduğu görülüyor. Buna karşılık Çin'de beklentilerin altında kalan enflasyon verilerinin iç talebe ilişkin soru işaretlerini koruması ve Hürmüz Boğazı'na yönelik belirsizliklerle petrol fiyatlarının yeniden yükselmesi risk iştahını sınırlayan unsurlar olarak öne çıkıyor. Haftanın ana yön belirleyicisinin çarşamba günü açıklanacak ABD temmuz ayı enflasyonu olacağını düşünüyoruz. Piyasa beklentisi manşet TÜFE'nin aylık %0,1 ve yıllık %3,4, çekirdek TÜFE'nin ise aylık %0,2 ve yıllık %2,5 artması yönünde. Beklentilere paralel veya daha düşük bir verinin Fed'e yönelik sıkılaşma endişelerini daha da azaltarak pozitif görünümü desteklemesini, yukarı yönlü sürprizin ise faiz artırımı fiyatlamalarını yeniden güçlendirerek özellikle teknoloji hisselerinde oynaklığı artırmasını bekliyoruz. Günün ajandasında ise piyasaların yönünün etkileyebilecek önemli bir veri bulunmazken ABD'de Conference Board İstihdam Endeksi verisi takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 10:00- Türkiye Sanayi Üretimi
- 17:00- ABD Conference Board İstihdam Endeksi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,695	393
XK100 / XK100	17,518	369
XU100 / XU100	13,779	290
Günlük Değişim XKTUM		-0.58%
Günlük Değişim XK100		-0.58%
Günlük Değişim XU100		-0.14%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL117,982 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL99,188 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL189,591 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,314.1 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL95,551 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	2.19%	3.22%
3A / 12A	0.24%	47.49%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	12,381	-2.55%
CWENE	12,160	-9.83%
EREGL	12,107	-6.93%
TUPRS	11,831	0.62%
BIMAS	3,514	0.92%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
TEZOL	11.17	9.94%
INTEM	267.25	9.93%
RODRG	27.58	8.16%
GUNDG	1,826.00	7.79%
TKFEN	209.00	7.79%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
CWENE	42.20	-9.83%
DCTTR	7.72	-8.53%
EBEBK	82.60	-7.92%
EREGL	38.68	-6.93%
AKSEN	91.40	-4.99%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Ebebek <EBEBK Tİ, AL, 94 TL> Temmuz Ayı Satış Rakamlarını Açıkladı.

Şirket, mağaza ve e-ticaret kanallarından Temmuz ayında yıllık bazda %21,7 artışla 11,05 milyon adet ürün satıldığını açıkladı. Böylelikle şirket 7 aylık dönemde %21,3 artışla 71,8 milyon adet ürün satmıştır.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak şirketin 2026 yıl sonunda 121,3 milyon satış adedine ulaşmasını öngörüyoruz. Satış adetlerinde yaşanan yükselişin ise şirketin karlılığına olumlu yansımaları bekliyoruz.

Şirket hisseleri 2026T göre 50.44x F/K ve 2.65x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Fonet Bilgi Teknolojileri <FONET Tİ> Batman İl Sağlık Müdürlüğü İhalesinde 137 Milyon TL İle En Avantajlı Teklifi Verdi.

Şirket, Batman İl Sağlık Müdürlüğü tarafından düzenlenen ve 36 ay süreli Sağlık Bilgi Yönetim Sistemi ve Yoğun Bakım Bilgi Yönetim Sistemi Hizmet Alımı ihalesine katıldığını açıkladı. İki şirketin teklif verdiği ihalede, 137,7 milyon TL ile en uygun teklifi Fonet sundu. İhalenin kesinleşerek sözleşmenin imzalanması halinde, söz konusu işin şirketin bakiye siparişlerine ve önümüzdeki üç yıllık dönemde gelir görünümüne olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz. Söz konusu ihale bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %16'sına tekabül etmektedir.

CW Enerji <CWENE Tİ> “CW Plus” bayi ağını Mardin Şubesi İle Genişletmeye Devam Ediyor.

Şirket, “CW Enerji Plus” konsepti altındaki satış, Pazarlama ve satış sonrası destek hizmetlerini yürüten bayilik ağıнын genişletilmesi stratejisi kapsamında, Mardin’de faaliyet göstermek üzere bir bayilik sözleşmesi imzaladı.

Şirket daha öncesinde yurt içindeki bayileri ile yüksek montanlı sözleşmeler yapmakta olup, bayi ağıнын genişlemesi ile şube vasıtasıyla elde edilen hasılatın da olumlu etkilenmesini öngörüyoruz.

Best Brands <BESTE Tİ> Araç Muayene İstasyonu Alt İşletmeciliği İçin Ana Sözleşmeleri İmzaladı.

Şirketin bağlı ortaklıkları Beste Araç Muayene İstasyonları ve Esbi Araç Muayene İstasyonları ile Turka Birinci Bölge Araç Muayene İstasyonları İşletim arasında, daha önce imzalanan ön protokoller kapsamında Araç Muayene İstasyonu Alt İşletmeciliği faaliyetlerine yönelik ana sözleşmeler 07.08.2026 tarihinde imzalandı. Söz konusu sözleşmelerin, şirketin araç muayene istasyonu işletmeciliği alanındaki faaliyetlerini genişletmesine ve bağlı ortaklıklar üzerinden yeni gelir sağlama potansiyeli oluşturmaya katkı sağlaması beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	EBEBK Tİ
Kapanış (TL/hisse)	82.6
Kapanış (USD/hisse)	1.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,216
Piyasa Değeri (milyon USD)	278
Firma Değeri (milyon TL)	13,031
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	FONET Tİ
Kapanış (TL/hisse)	5.0
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,680
Piyasa Değeri (milyon USD)	98
Firma Değeri (milyon TL)	4,597
Sermaye (milyon TL)	936
Halka Açıklık Oranı (%)	62

Piyasa Bilgileri	CWENE Tİ
Kapanış (TL/hisse)	42.2
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	45,504
Piyasa Değeri (milyon USD)	958
Firma Değeri (milyon TL)	54,930
Sermaye (milyon TL)	1,078
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	BESTE Tİ
Kapanış (TL/hisse)	29.3
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,514
Piyasa Değeri (milyon USD)	116
Firma Değeri (milyon TL)	5,221
Sermaye (milyon TL)	188
Halka Açıklık Oranı (%)	29



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları <THYAO TI> Temmuz Ayında 9,5 Milyon Yolcu Taşdı.

Toplam	Tem.26	Tem.25	y/y	Haz.26	a/a
Konma Sayısı (bin)	55.8	54.0	3.3%	48.7	14.6%
Yurt İçi	21.7	20.7	4.7%	18.29	18.4%
Yurt Dışı	34.1	33.3	2.4%	30.38	12.2%
Arzedilen Koltuk Km (milyar)	25.7	25.0	2.8%	23.4	10.1%
Yurt İçi	2.5	2.4	4.2%	2.15	17.3%
Yurt Dışı	23.2	22.6	2.6%	21.21	9.4%
*Ücretli Yolcu Km (milyar)	22.2	21.4	4.0%	19.7	12.7%
Yurt İçi	2.2	2.2	3.5%	1.90	18.5%
Yurt Dışı	20.0	19.2	4.1%	17.85	12.0%
Yolcu Doluluk Oranı (%)	86.5%	85.5%	1.0bps	84.5%	2.0bps
Yurt İçi	89.1%	89.7%	-0.6bps	88.1%	0.9bps
Yurt Dışı	86.2%	85.0%	1.2bps	84.2%	2.1bps
Yolcu Sayısı (milyon)	9.5	9.0	4.6%	8.1	16.7%
Yurt İçi	3.4	3.3	4.8%	2.85	19.9%
Yurt Dışı	6.0	5.8	4.5%	5.25	14.9%
Kargo + Posta (bin ton)	203.1	193.7	4.9%	201.5	0.8%
Yurt İçi	5.2	5.8	-9.9%	5.44	-4.8%
Yurt Dışı	197.9	188.0	5.3%	196.10	0.9%

Kaynak: THY, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

*ÜYK tahmini hesaplanmıştır.

Türk Hava Yolları, Temmuz ayına ilişkin yolcu ve trafik verilerini açıkladı. Şirket, Temmuz ayında yıllık bazda %4,6 artışla 9,5 milyon yolcu taşıdı. Aynı dönemde yurt içi yolcu sayısı %4,8 artışla 3,4 milyon seviyesine yükselirken, yurt dışı yolcu sayısı ise %4,5 artışla 6 milyon seviyesine yükseldi. Bölgesel kırılımda Uzak Doğu %11,2 artışla pozitif ayrışırken, en sert düşüş %9,8 ile Orta Doğu'da ve %3,8 ile Amerika'da kaydedildi.

Temmuz ayında kapasite (arz edilen koltuk kilometre - AKK) yurt içinde %4,2, yurt dışında %2,6 ve toplamda %2,8 artışla 25,7 milyar AKK seviyesinde kaydedildi. Bu gelişmelerle birlikte yolcu doluluk oranı yurt içinde 0,6 baz puan düşüşle %89,1, yurt dışında ise 1,2 baz puan artışla %86,2 olurken, toplam doluluk oranı yıllık bazda 1,0 baz puan artışla %86,5 olarak gerçekleşti. Kapasite artışlarında %16 artışla Uzak Doğu öne çıkarken, Orta Doğu'da ise -%24,6 ile daralmanın sürdüğü gözlemlendi. 2026 yılında Asya ve Afrika kaynaklı güçlü seyrin devam etmesini bekliyoruz. Kargo tarafında ise Temmuz ayında taşınan hacim %4,9 artışla 203,1 bin ton oldu.

Şirket, yıl başından bu yana BIST 100 endeksinin %6,8 altında performans sergilemiştir.

Şirket hisseleri 2026T göre 3.41x F/K ve 4.30x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	306.3
Kapanış (USD/hisse)	6.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	422,625
Piyasa Değeri (milyon USD)	8,893
Firma Değeri (milyon TL)	1,043,008
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Sasa Polyester <SASA TI> 2Ç26 Finansal Sonuçları.

SASA, 2Ç26 finansal sonuçlarında 1.362 milyon TL net zarar açıkladı. Şirket, geçen yılın aynı döneminde 12.664 milyon TL net zarar, 1Ç26'da ise 1.854 milyon TL net kar kaydetmişti. Vergi öncesi karın güçlü parasal pozisyon kazancı ve finansman gelirlerinin desteğiyle 5.772 milyon TL'ye toparlanmasına karşın yaklaşık 7 milyar TL'lik vergi gideri, net kar üzerinde baskı oluşturan ana unsur oldu. Hasılat ise yıllık %27, çeyreklik %24 artarken, devreye alınan yeni kapasiteler ve PTA üretimiyle güçlenen dikey entegrasyonun büyümeyi desteklediğini düşünüyoruz. Özellikle ABD-İran geriliminin küresel tedarik ve lojistik zincirleri üzerindeki riskleri artırdığı mevcut konjonktürde, şirketin hammadde ithalat bağımlılığını azaltarak kendi üretim kabiliyetini güçlendirmesini önemli bir rekabet avantajı olarak değerlendiriyoruz. Temmuz ayında satış tutarının 178 milyon dolara ulaşarak yıllık %60 artması da güçlü satış ivmesinin üçüncü çeyreğe taşındığına işaret ediyor. Maliyetlerin satış gelirlerinin altında artması brüt karlılığı desteklerken, FAVÖK yıllık %115 ve çeyreklik %60 yükseldi. FAVÖK'teki güçlü artışın ağırlıklı olarak esas faaliyet performansındaki iyileşmeden kaynaklanmasını olumlu bulurken, FAVÖK marjının da yıllık yaklaşık 10 puan artışla %25,4'e yükselmesi operasyonel toparlanmayı teyit ediyor. Net borcun yıllık %16 artması ise bilanço tarafındaki yüksek kaldıraç görünümünün sürdüğüne işaret ediyor. Paya dönüştürülebilir tahvil ihraçları ve tahvillerin bir bölümünün paya dönüşmesi orta vadede sermaye yapısı ve borçluluk açısından destekleyici olmakla birlikte, mevcut yatırım harcamalarının büyüklüğü dikkate alındığında borçlulukta iyileşmenin zamana yayılacağını düşünüyoruz.

Genel olarak, net kar tarafındaki zayıf görünüme rağmen güçlü satış büyümesi, marjlardaki iyileşme ve esas faaliyet performansındaki toparlanma nedeniyle 2Ç26 finansallarını operasyonel açıdan olumlu, bilanço görünümü açısından ise temkinli değerlendiriyoruz.

Sasa Polyester <SASA TI> Grup Şirketi Merinos Halı'nın %20-30'unun Halka Arzı Planlanıyor.

Merinos Halı Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Erdemoğlu, şirketin sermayesinin %20-30'unun halka arz edilmesinin planlandığını ve elde edilecek gelirin ağırlıklı olarak yatırımların finansmanı ile grup şirketlerinin sermaye yapısının güçlendirilmesinde kullanılacağını açıkladı. Halka arz gelirinin bir bölümünün SASA'nın sermaye yapısını desteklemek ve borçluluk seviyesini rahatlatmak amacıyla kullanılması planlanırken, söz konusu gelişmenin SASA'nın yüksek finansman ihtiyacının azaltılması ve bilanço yapısının güçlendirilmesi açısından olumlu değerlendiriyoruz. Halka arzın büyüklüğü ve SASA'ya aktarılacak kaynak tutarının netleşmesi, gelişmenin şirketin net borçluluğu ve finansman giderleri üzerindeki potansiyel etkisinin daha sağlıklı değerlendirilmesini sağlayacaktır.

Piyasa Bilgileri	SASA TI
Kapanış (TL/hisse)	2.6
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	135,455
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,850
Firma Değeri (milyon TL)	273,420
Sermaye (milyon TL)	43,816
Halka Açıklık Oranı (%)	44

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Alarko Holding <ALARK TI> Alarko Carrier'daki Payını %84,06'ya Çıkaracak.

Alarko Holding, Alarko Carrier sermayesinin %42,03'ünü temsil eden payların Carrier'dan satın alınmasına ilişkin 16,8 milyon dolar bedelli bağlayıcı pay alım sözleşmesini imzaladı. İşlemin kapanışının ardından Alarko Holding'in Alarko Carrier'daki payı %84,06'ya yükselecek ve şirket, mevcut durumda müşterek yönetime tabi ortaklık olarak sınıflandırılan Alarko Carrier'ı bağlı ortaklık olarak konsolide etmeye başlayacak. İşlem bedelinin Alarko Holding'in 2025 yılı hasılatının %9,2'sine tekabül etmektedir. Kapanışla birlikte Alarko Holding'in zorunlu pay alım teklifi yükümlülüğü doğacak olup, Carrier ile Alarko Carrier arasındaki ortaklık ve mevcut münhasırlık yapısı sona erecektir. Ayrıca Carrier ve Toshiba markalarına ilişkin belirli stok, sözleşme ve yükümlülüklerin Carrier tarafına devredilmesini öngören faaliyet ayrıştırma süreci gerçekleştirilecektir. İşlemin tamamlanmasıyla Alarko Carrier'ın konsolidasyon kapsamına alınmasının, Alarko Holding'in finansal tablolarında şirketin gelir ve karlılığa katkısının daha yüksek görünürlük kazanmasını sağlayabileceğini değerlendiriyoruz.

Piyasa Bilgileri	ALARK TI
Kapanış (TL/hisse)	101.8
Kapanış (USD/hisse)	2.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	42,451
Piyasa Değeri (milyon USD)	893
Firma Değeri (milyon TL)	54,834
Sermaye (milyon TL)	435
Halka Açıklık Oranı (%)	34

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı 32,06 TL fiyattan geri aldı.

Pusula Portföy, Katılımevim Tasarruf Finansman <KTLEV TI> paylarından 27 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %15,34'e yükseltti.

Merrill Lynch International, Katmerciler Araç <KATMR TI> paylarından 2,8 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %4,90'a düşürdü.

Pusula Portföy, Skyalp Finansal Teknolojiler <SKYLP TI> paylarından 205 bin adet payı 248,0 – 255,0 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %10,40'a yükseltti.

Kuyaş Yatırım <KUYAS TI> şirket ortağı Cahit Balyen, 3 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %10,11'e yükseltti.

Avrasya Gayrimenkul <AVGYO TI> şirket ortağı Aytu Tuna, 20 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %17,92'ye yükseltirken, Metro Avrasya Invesment Georgia 20 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %24,83'e düşürdü.

Reeder Teknoloji <REEDR TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 6,13 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	32.1
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	83,564
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,758
Firma Değeri (milyon TL)	140,773
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	15

Piyasa Bilgileri	KATMR TI
Kapanış (TL/hisse)	2.2
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,780
Piyasa Değeri (milyon USD)	101
Firma Değeri (milyon TL)	6,799
Sermaye (milyon TL)	2,153
Halka Açıklık Oranı (%)	80

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

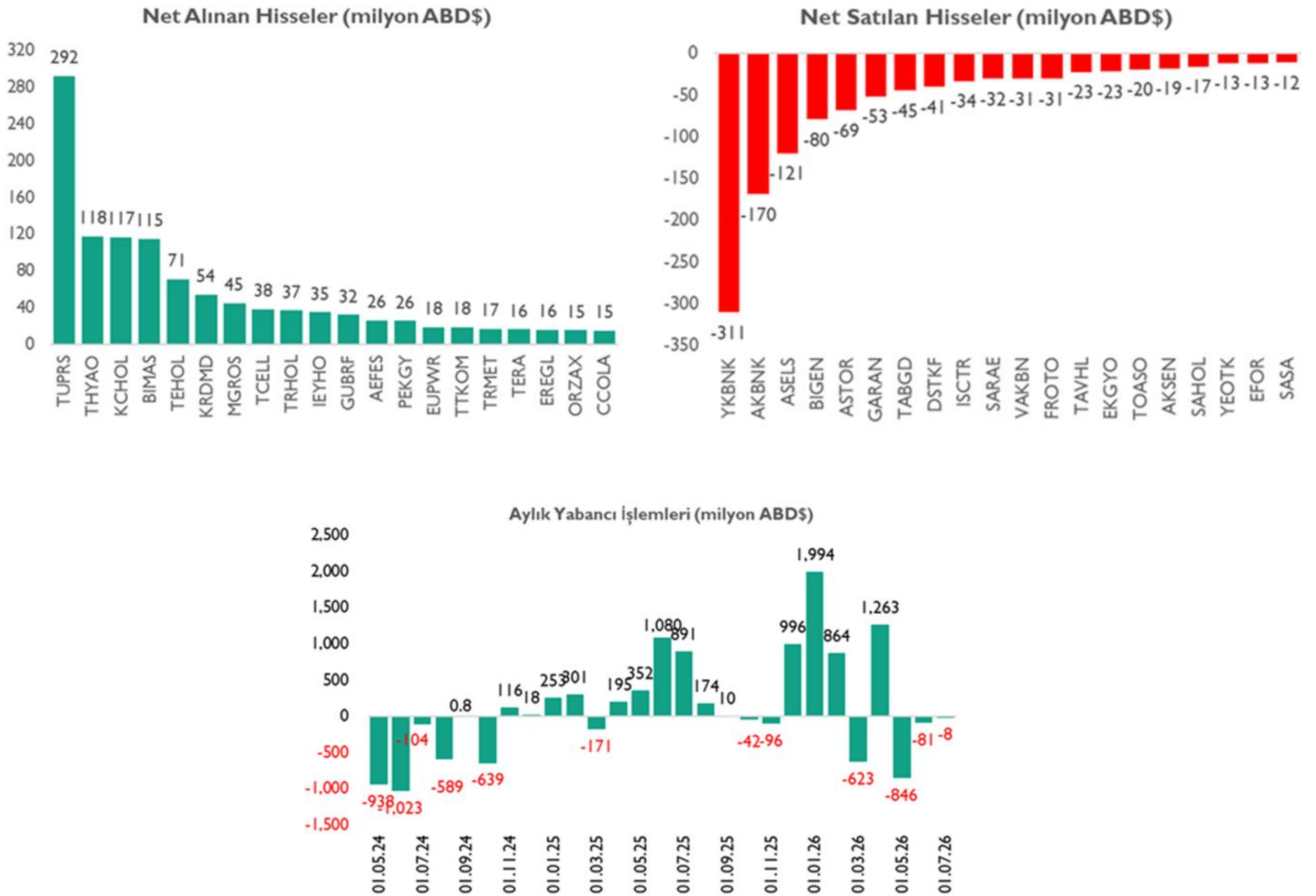
Yabancı İşlemleri – Temmuz 2026

Borsa İstanbul, Temmuz ayına ilişkin yabancı yatırımcı işlemlerini açıkladı. BIST Pay Piyasası'nda yabancı yatırımcılar Temmuz ayında **8,3 milyon dolar** net satış yaptı. Yabancılar Haziran ayında 81 milyon dolar satım tarafında yer alırken, geçen yılın aynı döneminde ise (Temmuz 2025) 891 milyon dolar net alış gözlenmişti.

Temmuz ayında yabancı yatırımcılar en çok TUPRS, THYAO, KCHOL, BIMAS, TEHOL, KRDM, MGROS, TCELL, TRHOL ve IEYHO hisselerini aldı.

Aynı dönemde en çok satışı yapılan hisseler ise YKBNK, AKBNK, ASELS, BIGEN, ASTOR, GARAN, TABGD, DSTKF, ISCTR ve SARAE oldu.

Böylelikle yabancı yatırımcılar, son 12 aylık dönemde (yapılandırılmış ürünler ve fon pazarı hariç) **3,6 milyar dolar** net alım yapmış oldu.



Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

BDDK Tasarruf Finansman Şirketlerine Yönelik Düzenlemesini Duydu.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK), tasarruf finansman şirketlerinde toplanan fonların hangi alanlarda değerlendirilebileceğine ilişkin kuralları yeniden düzenledi. BDDK'nın Finansal Kurumlar Birliği Başkanlığına gönderdiği talimatla, şirketlerin topladığı kaynakların daha likit ve görece düşük riskli varlıklarda değerlendirilmesi amaçlandı.

Yeni düzenlemeye göre tasarruf finansman şirketleri, tasarruf fon havuzları ve şirket hesaplarındaki birikimleri yalnızca belirli araçlarda tutabilecek. Bu kapsamda fonlar; katılım bankalarındaki Türk lirası cinsi özel cari hesaplar veya katılma hesaplarında, Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen altına dayalı olmayan yerli kira sertifikalarında ya da risk değeri 1 veya 2 olan katılım esaslı yatırım fonlarında değerlendirilebilecek.

Düzenlemeyle tasarruf fon havuzlarında getiriden mahrum kalan tutarlara da sınır getirildi. Buna göre günlük getirisiz bakiyenin, şirketin bir önceki ay sonu itibarıyla hesaplanan fon havuzunun binde 2'sini aşmaması kararlaştırıldı. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Elektronik Fon Transferi sisteminin kapanış saatinden sonra havuza aktarılan tutarlar ise bir sonraki günün hesaplamasına dahil edilecek.

BDDK, yüksek tutarlı sözleşmelere ilişkin limitlerde de değişikliğe gitti. Sözleşmelerin yüksek tutarlı kapsamına alınması için aranan limit 2,5 milyon TL'den 5 milyon TL'ye yükseltildi. Konut veya çatılı iş yeri finansmanı sözleşmelerinde ise söz konusu limit 6,27 milyon TL'den 12,5 milyon TL'ye çıkarıldı. Bununla birlikte risk yoğunlaşmasının önüne geçilmesi amacıyla yüksek tutarlı sözleşmelerin toplam tutarının ilgili dönemdeki toplam sözleşme tutarına oranı %5 ile sınırlandırıldı. 1 Ocak 2025'ten sonra kurulan şirketler için ise kademeli geçiş uygulanacak. Bu şirketlerde oran, 30 Haziran 2027'ye kadar %15, 1 Temmuz-31 Aralık 2027 döneminde ise %10 olarak uygulanacak.

Yeni düzenlemeyle bir gerçek veya tüzel kişi ya da aynı risk grubundaki taraflarla yapılabilecek sözleşme sayısına da sınır getirildi. Buna göre bir kişi aynı şirketle en fazla bir taşıt ve bir konut veya çatılı iş yeri finansmanı olmak üzere toplam iki sözleşme imzalayabilecek. Taşıt finansmanı için azami sözleşme tutarı 6,25 milyon TL, konut veya çatılı iş yeri finansmanı için azami tutar ise 62,5 milyon TL olarak belirlendi. Aynı kişi veya risk grubuna ait tüm sözleşmelerin toplam tutarı da 62,5 milyon TL'ye sınırlandırıldı.

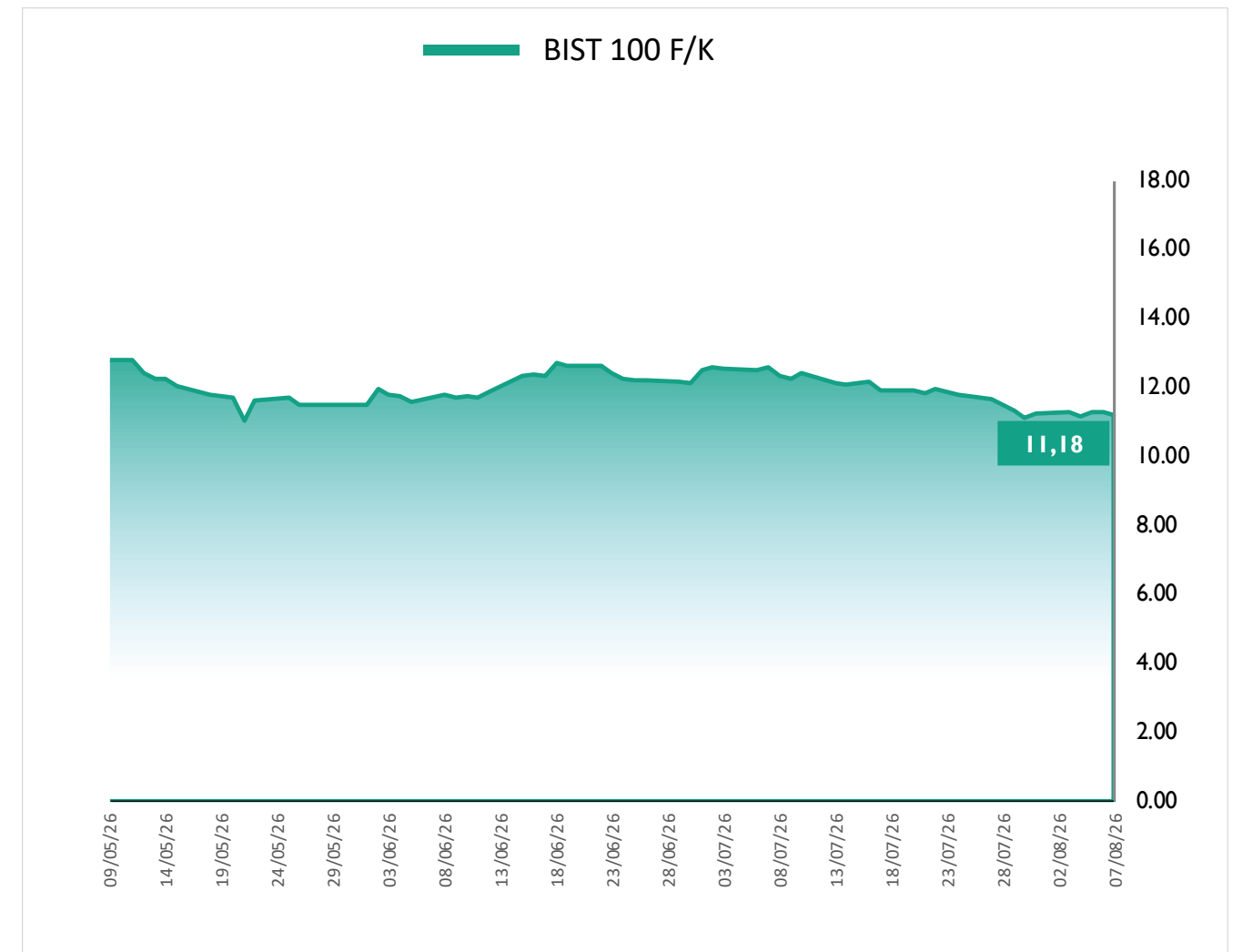
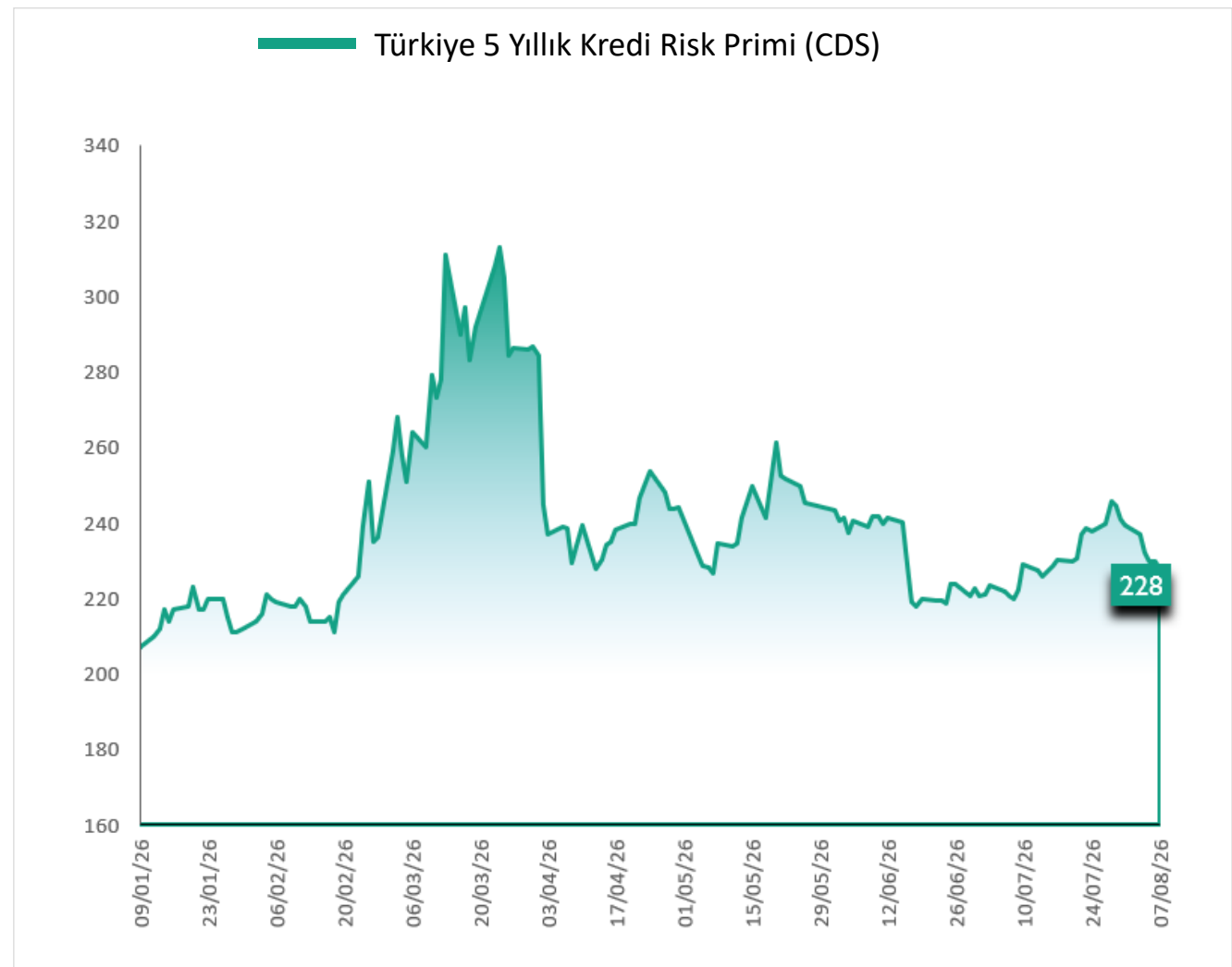
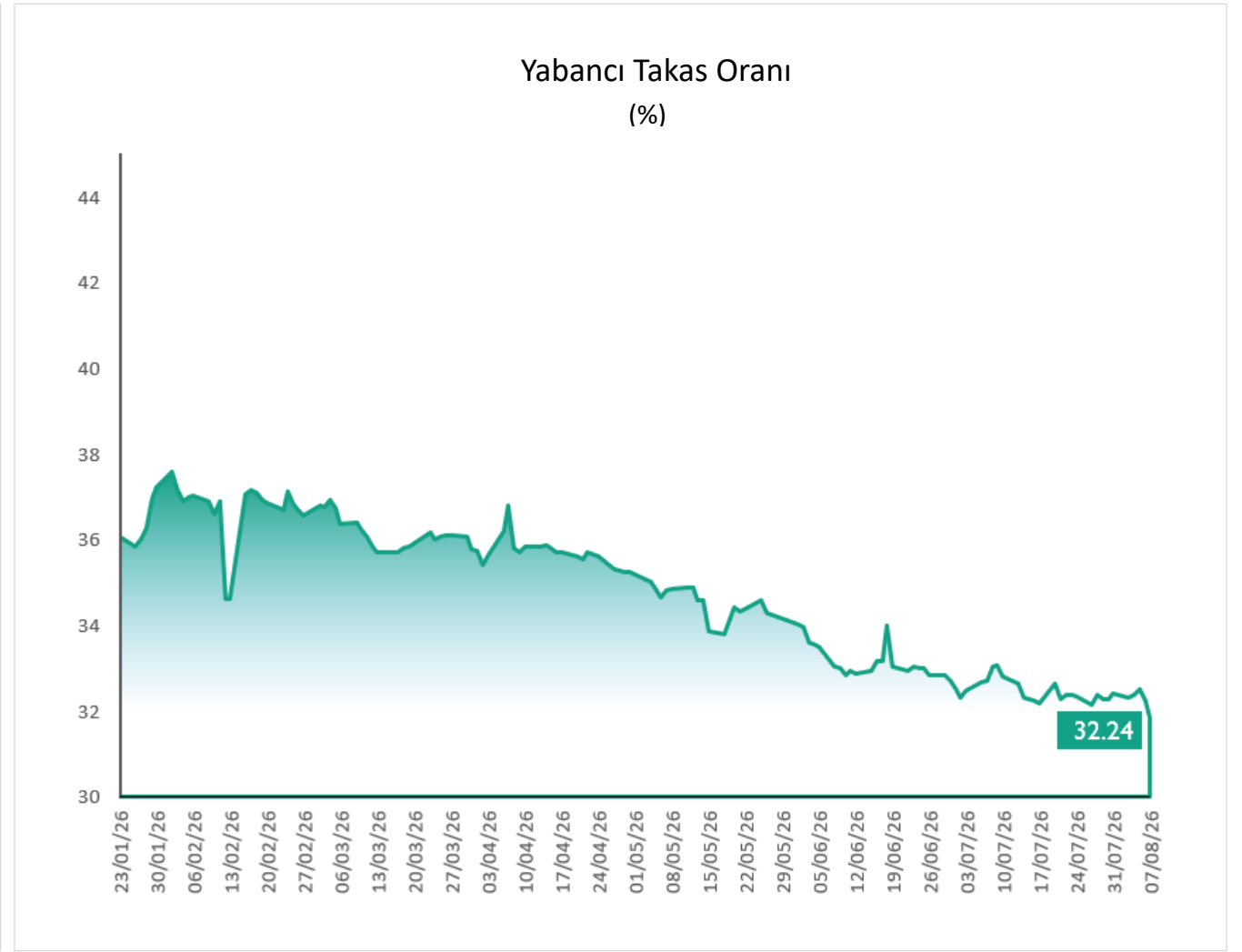
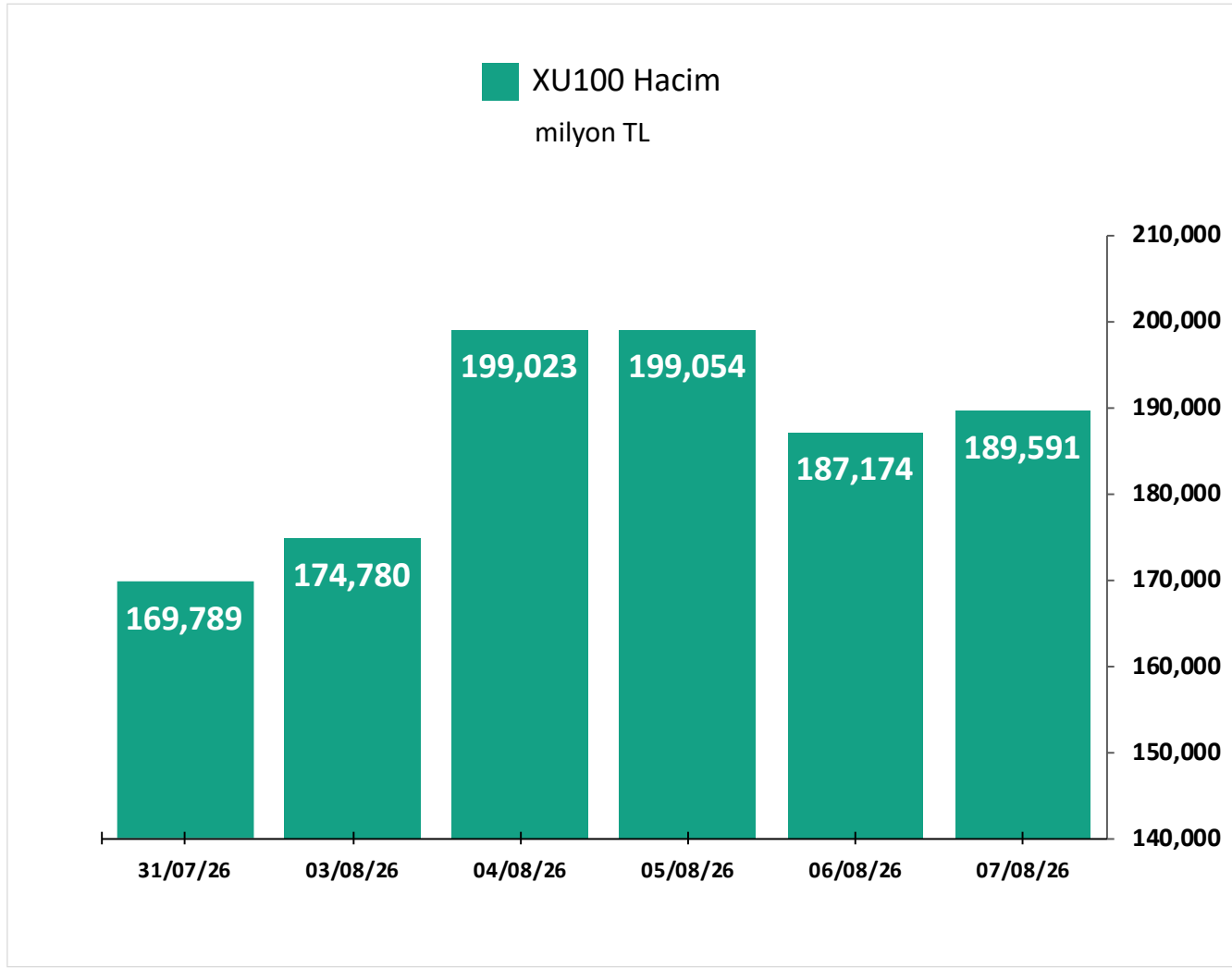
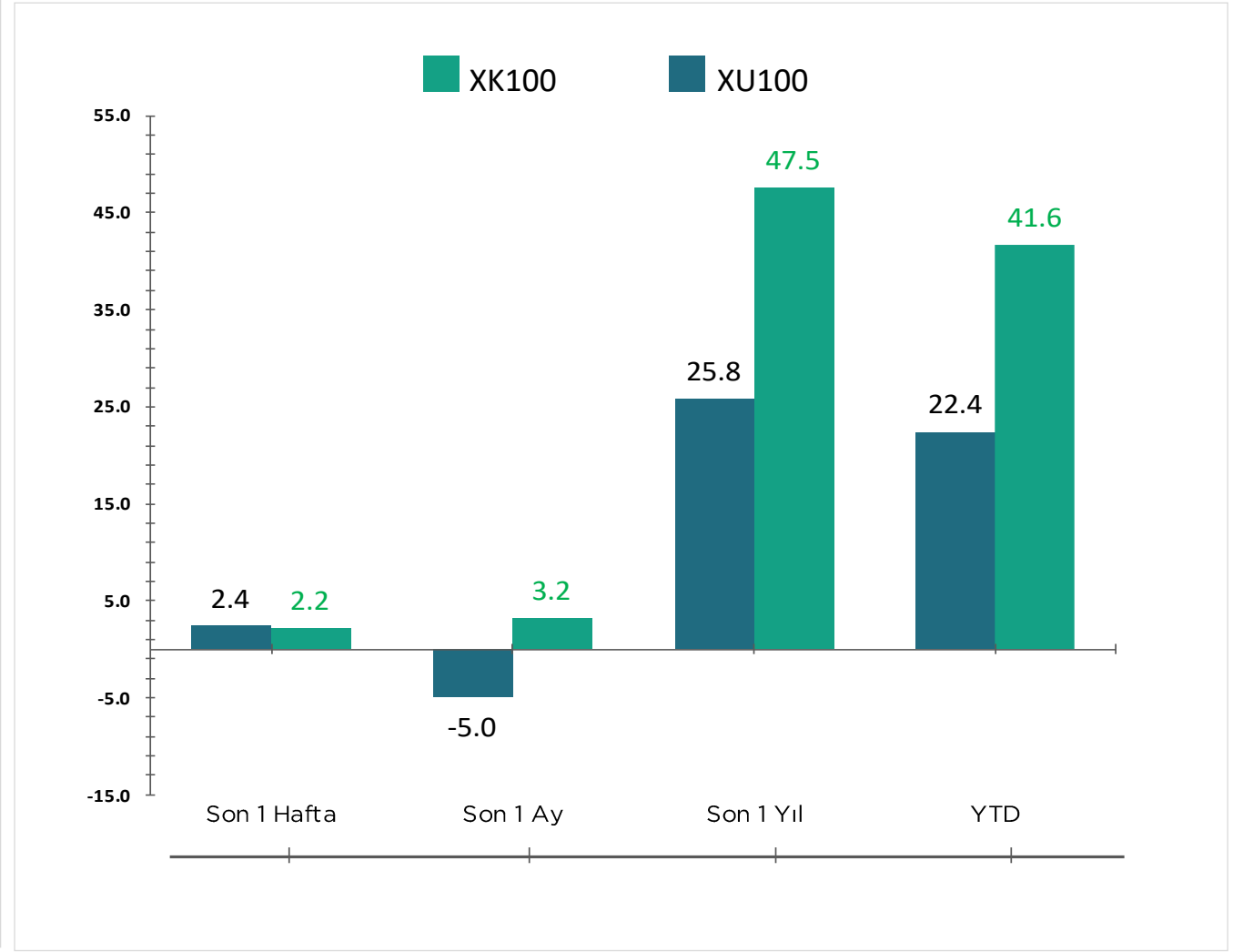
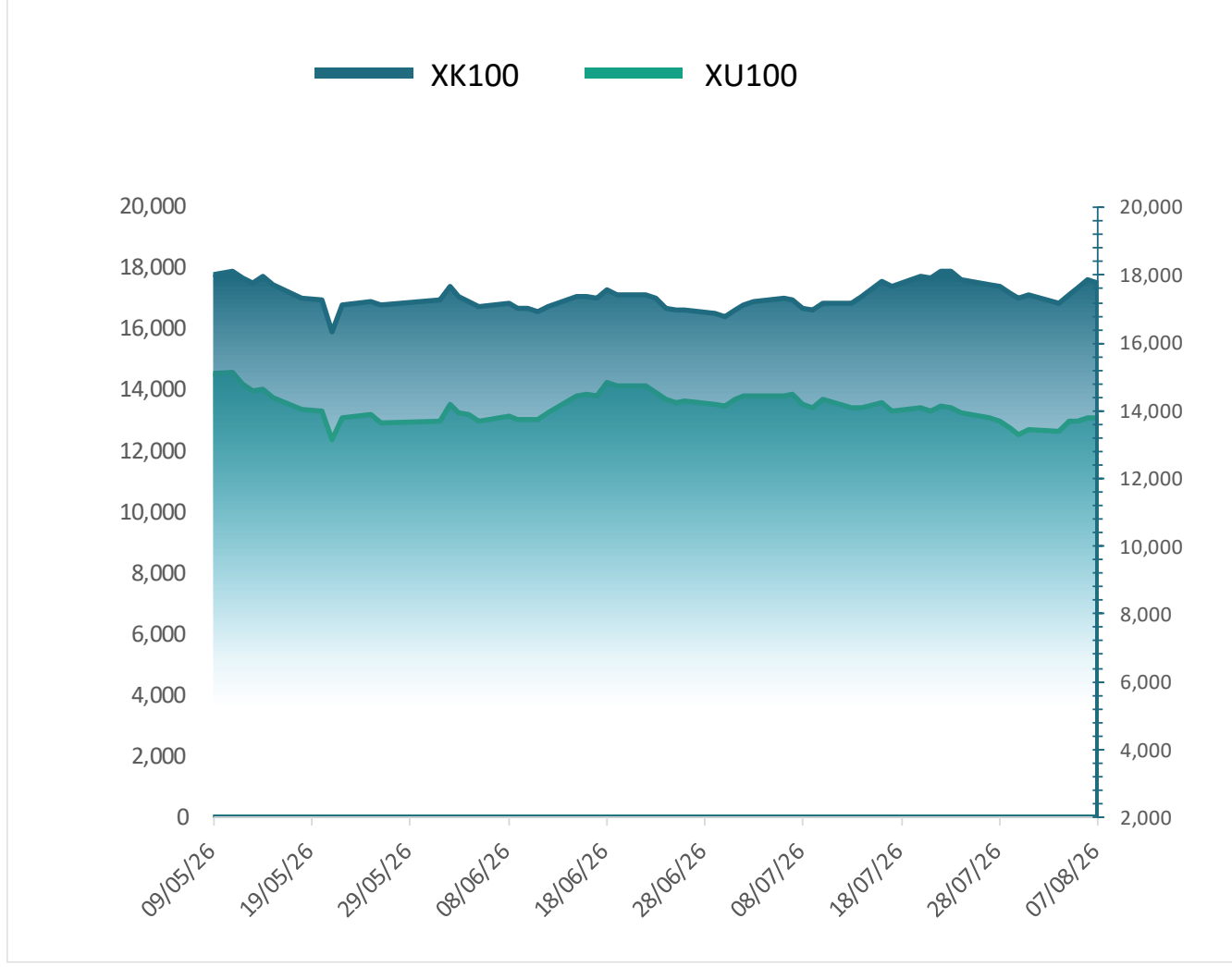
BDDK, şirketlerin yeni düzenlemelere uyum sağlayabilmesi amacıyla geçiş süresi tanıdı. Yeni kuralların 1 Ekim itibarıyla yürürlüğe gireceği [bildirildi](#).

Piyasa Bilgileri	KTLEV Tİ
Kapanış (TL/hisse)	43.6
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	305,060
Piyasa Değeri (milyon USD)	6,419
Halka Açıklık Oranı (%)	24

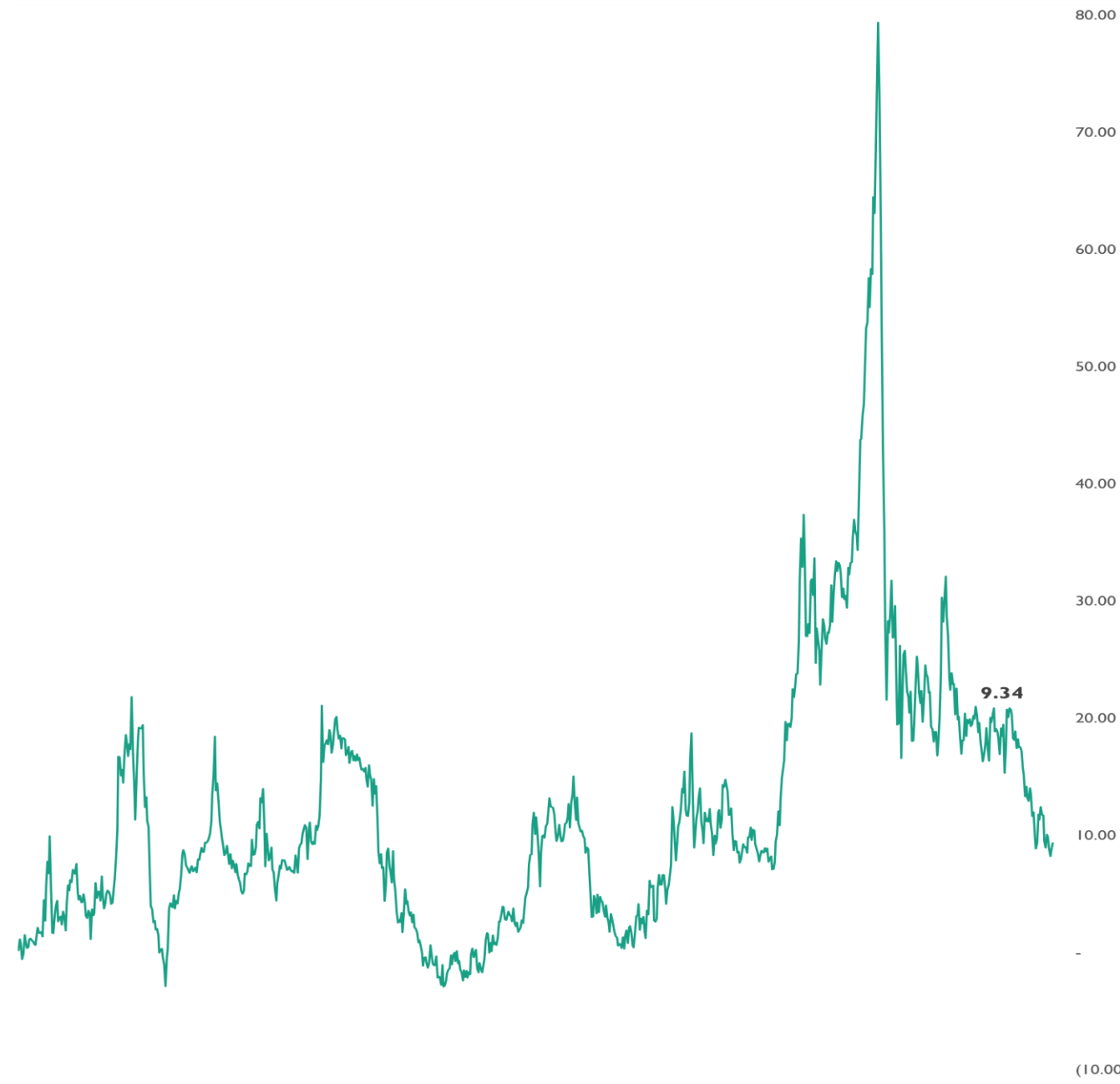
Piyasa Bilgileri	FZLGY Tİ
Kapanış (TL/hisse)	10.4
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,950
Piyasa Değeri (milyon USD)	273
Firma Değeri (milyon TL)	14,465
Sermaye (milyon TL)	1,250
Halka Açıklık Oranı (%)	35



Grafikler

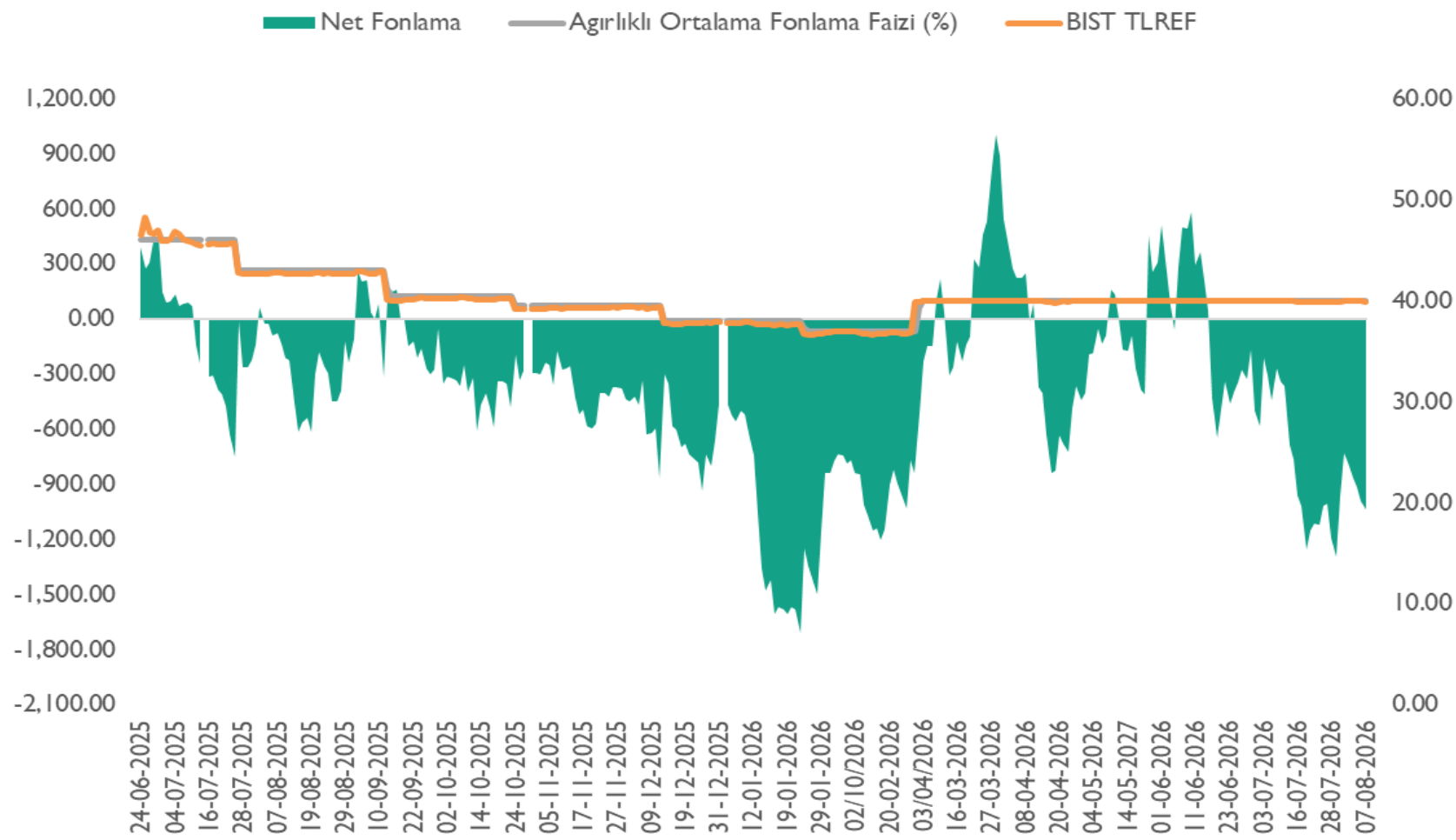


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- Altın S1'in 0,01 gram altın fiyatına oranlanması ile elde edilen bu oranının 0'ın altında olması Altın S1'in iskontolu olarak işlem görmesine, 0'ın üstünde olması ise primli olarak işlem görmesine işaret etmektedir.

Net Fonlama Maliyeti



*TLREF %39,92 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1,032 milyar TL fazla verdi.



Haftalık Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
GOKNR	10.08.2026	429	1.23	5.2%	1.Taksit (1/4) *
KATILIM DIŞI					
DOAS	13.08.2026	6,600	30.00	16.0%	2.Taksit (2/2) **
HBT: Hisse Başı Temettü					
* 4 Taksit şeklinde ödenecektir.					
** 2 Taksit şeklinde ödenecektir.					



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
10 Ağustos 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Haziran	Sanayi Üretimi (Aylık)		-2,9%
10:00	Türkiye	Haziran	Sanayi Üretimi (Yıllık)		0,0%
17:00	ABD	Temmuz	Conference Board İstihdam Endeksi		106,69
11 Ağustos 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Haziran	Perakende Satışlar (Aylık)		2,4%
10:00	Türkiye	Haziran	Perakende Satışlar (Yıllık)		13,7%
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		15,00K
17:00	ABD	Temmuz	İkinci El Konut Satışları	4,06M	4,09M
17:00	ABD	Temmuz	Mevcut Konut Satışları	-0,7%	-2,4%
12 Ağustos 2026 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Haziran	Dış Ticaret Endeksleri		
15:30	ABD	Temmuz	TÜFE (Yıllık)	3,5%	3,5%
15:30	ABD	Temmuz	TÜFE (Aylık)	0,2%	-0,4%
15:30	ABD	Temmuz	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,2%	0,0%
15:30	ABD	Temmuz	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,5%	2,6%
19:00	ABD	Temmuz	WASDE Raporu		
21:00	ABD	Temmuz	Federal Bütçe Dengesi		-120,0B
13 Ağustos 2026 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Haziran	Ödemeler Dengesi (USD)	-5,0B	-1,46B
10:30	Türkiye		TCMB Enflasyon Raporu		
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,2%	-0,2%
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Sanayi Üretim (Yıllık)		-1,2%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri		
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		
15:30	ABD	Temmuz	ÜFE (Aylık)	0,2%	-0,3%
15:30	ABD	Temmuz	ÜFE (Yıllık)		5,5%
14 Ağustos 2026 - Cuma					
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Ticaret Dengesi		-7,8B
12:00	Euro Bölgesi	2. Çeyrek	GSYİH (Yıllık)		1,0%
12:00	Euro Bölgesi	2. Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)	0,4%	0,4%
15:30	ABD	Temmuz	Perakende Satışlar (Aylık)		0,2%
15:30	ABD	Temmuz	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0,2%	-0,2%
17:00	ABD	Ağustos	Michigan Enflasyon Beklentisi		4,2%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



Finansal Takvim

Finansal Takvim - 2Ç26 (milyon TL)							
Hisse Kodu	Muhtemel Tarihler	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Ağustos 2026							
OZYSR	10.08.2026						
ADEL	10.08.2026						
GWIND	10.08.2026				360	123	-43
CCOLA	10.08.2026				68,000	13,857	7,927
DOHOL	11.08.2026						
AEFES	11.08.2026				88,500	17,596	5,605
MGROS	11.08.2026				126,033	6,431	410
PGSUS	12.08.2026				44,794	3,287	-4,880
SAHOL	12.08.2026				365,055	33,046	7,179
KLSE	13.08.2026						
TCELL	13.08.2026				72,436	29,991	3,766
PRKME	14.08.2026						
SISE	14.08.2026				62,939	5,044	3,550
GRSEL	17.08.2026				3,353	1,074	773
BIMAS	17.08.2026	220,089	2,893	7,013	218,639	12,681	5,637
DOAS	19.08.2026						
BESLR	19.08.2026						
ALBRK	Ağustos			2,146			1,985
KOTON	Ağustos	8,941	1,887	23	8,965	1,874	30

Kaynak: Yatırımcı ilişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								26T	27T	26T	27T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.35	12.80	%53	AL	20,875	132				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	38.68	42.90	%11	TUT	270,760	6,325	40.06	23.06	8.04	5.29
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	306.25	400.00	%31	AL	422,625	18,621	3.41	3.16	4.30	4.07
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	153.50	314.00	%105	AL	76,750	1,604	3.65	3.41	5.37	5.36
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	339.50	422.00	%24	AL	34,629	89	7.48	5.43	6.02	4.33
Kimya											
Aksa	AKSA	12.54	15.40	%23	AL	48,718	255	18.77		7.97	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	385.75	505.00	%31	AL	462,900	3,536	20.42	15.67	8.68	7.11
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	82.60	94.00	%14	AL	13,216	87	50.44	36.81	2.65	2.25
Mavi Giyim	MAVI	39.14	56.00	%43	TUT	31,097	156	8.53	7.02	2.42	2.03
Koton Mağazacılık	KOTON	12.63	21.00	%66	AL	10,478	23	41.42	6.81	1.77	1.37
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	323.50	390.20	%21	AL	623,318	11,382	7.99	9.71	4.11	4.85
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	426.75	608.00	%42	AL	81,514	573	11.36	8.15	4.71	3.77
Lokman Hekim	LKMNH	13.41	27.70	%107	AL	2,897	23	10.53	7.26	4.35	3.40
Savunma											
Aselsan	ASELS	353.75	534.50	%51	TUT	1,613,100	12,779	36.12	28.46	26.58	19.08
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	135.20	210.00	%55	AL	12,844	84	15.96	10.20	4.70	3.67
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	38.40	65.00	%69	AL	11,520	20	18.50	14.69	10.72	8.68
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	169.60	252.00	%49	TUT	54,713	857	8.76	8.61	6.96	6.61
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	17.94	31.00	%73	AL	68,172	2,343	5.03	4.81	6.15	6.06
Çimento											
Çimsa	CIMSA	44.82	74.40	%66	AL	42,381	445	7.59	6.57	6.03	4.95
Araştırma Kapsamı				%48							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma
*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
YÖNETMEN
Teknik Analist

Muhammet Çakmak
KIDEMLİ UZMAN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
KIDEMLİ UZMAN
Perakende, Sanayi, Savunma,

Furkan Ataş
UZMAN YARDIMCISI

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

Uğur Kara
UZMAN YARDIMCISI

YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kuveyt Türk Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr