

2Ç26 Bilanço Dönemi Bugün Sona Eriyor...

- Küresel piyasalarda, Trump'ın Hürmüz Boğazı'na ilişkin söylemini sertleştirerek Boğaz'ı ABD toprağı sayabileceğine yönelik açıklamalarda bulunması satışların hız kazanmasına neden oldu. Trump'ın İran'a yönelik ekonomik baskının artırılacağını yinelemesi ve Umman'ın ABD'nin Hürmüz planlarına müdahale etmesi halinde askeri karşılık verilebileceğini belirtmesi de jeopolitik riskleri canlı tuttu. ABD Stratejik Petrol Rezervi'nin 1982'den bu yana en düşük seviyesine gerilemesi enerji arz güvenliğine ilişkin endişeleri artırırken, petrol fiyatları iki haftanın en yüksek seviyelerine çıktı. Brent 91 dolara yaklaşırken, ABD ham petrolü 84 dolar seviyesine yükseldi. Artan jeopolitik riskler ve teknoloji hisselerindeki satışlarla birlikte Wall Street günü negatif tamamlarken, Nasdaq %1,33, S&P 500 %0,69 ve Dow Jones %0,22 geriledi. Makro veri tarafında ABD'de sanayi üretimi temmuzda aylık %0,2 artışla beklentinin hafif altında kalırken, kapasite kullanım oranı %76,3'e yükseldi. Öncü PMI verilerinde ise ABD bileşik PMI 53,6'ya yükselerek ekonomik aktivitedeki güçlü seyrin devam ettiğine işaret ederken, Euro Bölgesi bileşik PMI 51,9 ile yeniden genişleme bölgesine geçti. Böylece veriler ABD'de büyüme momentumunun korunduğuna, Euro Bölgesi'nde ise aktivitede kademeli toparlanmaya işaret etti.
- Borsa İstanbul'da bilanço döneminin sonuna yaklaşılrken 14,100 bölgesindeki kapanışlar sürüyor. BIST 100 Endeksi %0,03 düşüşle seansı yatay bölgede 14,128 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,26 gerilerken, Katılım 100 endeksi %0,50 artış gösterdi. Endekste ağırlığı yüksek şirketlerden BİM, bilanço sonrası %6,02 değer kazanırken, Petkim %3,50 artış gösterdi. Ayrıca %9,43 yükselen Katılimevim, 592 milyon TL ile gün içi para girişinde zirvede yer alırken, Astor Enerji ise %5,60 değer kaybederek negatif ayrıştı. Geride bıraktığımız günde endekse 3,7 milyar TL para girişi gerçekleşti. Böylelikle geçtiğimiz 2 gündeki kümülatif para girişi 5,3 milyar TL oldu. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) ise 3 puan artışla 222 puan seviyesinde gerçekleşti. Diğer yandan tahvil piyasasında satış ağırlıklı bir gün geride kaldı. **TLREF %39,82 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1,61 milyar TL fazla verdi.**
- TCMB verilerine göre, Temmuz ayında Konut Fiyat Endeksi aylık bazda %1,5, yıllık bazda ise %25,0 artış gösterdi. Böylelikle konut fiyatları reel bazda %5,1 azalırken, 3 büyük ilde en yüksek değişim İstanbul'da gözlemlendi.

Ne bekliyoruz...

- Orta Doğu'da belirsizliğin sürmesi ve Trump'tan gelen sert söylemler küresel risk iştahı üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. BIST 100 Endeksi 14.250 direnç seviyesini aşmakta zorlanırken, küresel endeks sağlayıcısı FTSE Russell'in son kararı da yakından takip edildi. Son dönemde üç büyük küresel endeks sağlayıcısından piyasa şeffaflığına ilişkin gelen kararların, BIST'te yukarı yönlü hareketi sınırlandıran unsurlar arasında yer aldığını düşünüyoruz. Diğer taraftan, uzun süredir beklenen ve başta serbest fonlar ile para piyasası fonları olmak üzere yatırım fonlarının işleyişine yönelik kapsamlı düzenlemeleri içeren Fon Rehberi çalışmalarının tamamlandığına ilişkin haber akışının, Borsa İstanbul'da fiyatlama davranışları üzerinde etkili olabilir. Ayrıca, repo ihalelerine ilişkin verilen mesajların ardından TLREF ve repo faizlerindeki seyrin önemini koruyor. Son bir haftada TLREF'te yaşanan geri çekilmeyi olumlu karşılıyor, repo ihalelerinin Ağustos sonu-Eylül döneminde yeniden başlatılmasının likidite koşulları ve piyasa açısından destekleyici olabileceğini düşünüyoruz. Bununla birlikte, ağustos ayı enflasyonunun aylık bazda %1,8'in üzerinde gerçekleşebileceğine yönelik öncü göstergeler, piyasalarda temkinli görünümün korunmasına neden oluyor. Borsa İstanbul'da bugün (19 Ağustos) konsolide finansal sonuçların açıklanması için son gün olması nedeniyle, seans sonrasında çok sayıda şirketin 2Ç26 sonuçlarını açıklamasını bekliyoruz. Makro veri akışının sakin olacağı günde, şirket bazlı hareketlerin ve bilanço sonuçlarının endeks üzerinde daha belirleyici olacağını düşünüyoruz.
- Teknik açıdan, BIST 100 Endeksi'nde 14.000 seviyesi üzerinde gerçekleşen kapanışları kısa vadeli tepki alımlarının devamı açısından olumlu değerlendiriyoruz. Yukarı yönlü hareketin devamı halinde 14.250 ve 14.400 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz. Olası geri çekilmelerde ise 14.000 ve 13.800 seviyelerini destek noktaları olarak izliyoruz.
- Küresel piyasalarda yeni güne risk iştahının zayıf seyrettiği bir görünümle başlıyoruz. Wall Street borsaları dün teknoloji ve yarı iletken hisseleri öncülüğünde negatif kapanırken, uzun vadeli tahvil faizlerinin yüksek seviyelerini koruması riskli varlıklar üzerindeki baskıyı artırdı. Bu sabah tahvil satışlarının bir miktar hız kesmesine rağmen ABD 10 yıllık tahvil faizinin %4,70 civarında seyretmesi finansal koşulların sıkı kalmaya devam ettiğine işaret ediyor. ABD ve Avrupa vadellileri hafif negatif seyrederken, Asya borsalarında da teknoloji hisseleri öncülüğünde satıcılı görünüm sürüyor. Öte yandan ABD-İran hattındaki gerilim ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin belirsizliklerin etkisiyle Brent petrolün 90 doların üzerinde kalması, enerji kaynaklı enflasyon risklerini gündemde tutuyor. Bu çerçevede gün içinde yüksek tahvil faizlerinin özellikle büyüme ve teknoloji hisselerinde oynaklığı artırabileceğini, küresel risk iştahında ise temkinli seyrin korunabileceğini düşünüyoruz. Avrupa tarafında bugün açıklanacak Temmuz ayı nihai TÜFE verileri takip edilecek; öncü verilerle uyumlu olarak yıllık manşet enflasyonun %2,9, çekirdek enflasyonun ise %2,5 seviyesinde teyit edilmesi bekleniyor. Enerji fiyatlarının yüksek seyrini koruması nedeniyle verinin ECB'nin Eylül toplantısına yönelik faiz artırım beklentileri açısından önemini koruduğunu düşünüyoruz. Günün ana gündem maddesi ise Fed'in Temmuz toplantı tutanakları olacak. Tutanaklarda enflasyon görünümü ve faiz patikasına ilişkin değerlendirmelerin tonu, Eylül toplantısına yönelik beklentilerin şekillenmesinde belirleyici olabilir.

Ekonomik Takvim

- 12:00- Euro Bölgesi Enflasyon Verisi
- 21:00- ABD FOMC Toplanrı Tutanakları

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	19,688	412
XK100 / XK100	18,376	384
XU100 / XU100	14,128	295
Günlük Değişim XKTUM	0.50%	
Günlük Değişim XK100	0.69%	
Günlük Değişim XU100	-0.03%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL99,951 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL84,440 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL158,228 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,699.3 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL94,548 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	2.53%	5.44%
3A / 12A	7.76%	54.64%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	10,567	-1.99%
TUPRS	9,838	1.42%
BIMAS	9,197	6.02%
KTLEV	8,277	9.43%
EREGL	5,227	-0.63%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
GUNDG	1,816.00	9.99%
NETAS	75.10	9.96%
HKTM	13.29	9.93%
PASEU	180.10	9.82%
KTLEV	58.00	9.43%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
YEOTK	37.12	-9.99%
FORTE	128.80	-9.93%
KATMR	2.05	-9.69%
BINBN	178.20	-6.80%
SMRTG	9.79	-6.49%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Gülermak <GLRMK TI> 2. Çeyrek Finansal Sonuçları.

Net kar yıllık bazda gerilese de çeyreklik bazda toparlandı... Gülermak, 2Ç26'da 1.219 milyon TL (23 milyon EUR) net kar açıkladı. Net kar yıllık bazda %13 gerilerken, 1Ç26'ya kıyasla %87 artış kaydetti. Böylece şirketin 2026 yılının ilk yarısındaki net karı 1.872 milyon TL'ye ulaştı. Net karın yıllık bazda zayıflamasında, geçen yılın aynı döneminde 587 milyon TL parasal kazanç kaydedilirken bu çeyrekte 367 milyon TL net parasal pozisyon kaybı oluşması belirleyici oldu. Buna karşılık net finansman tarafındaki iyileşme ve ertelenmiş vergi giderindeki gerileme, net kâr üzerindeki baskıyı kısmen sınırladı.

Hasılatta çeyreklik ivmelenme dikkat çekiyor... Şirket 2Ç26'da yıllık bazda sınırlı %1 artışla 11.648 milyon TL (219 milyon EUR) net satış geliri elde ederken, hasılatın 1Ç26'ya kıyasla %13 artması proje ilerlemelerinin ikinci çeyrekte hız kazandığına işaret ediyor. Böylece yılın ilk yarısında toplam hasılat yıllık %4 artışla 21.985 milyon TL'ye ulaştı.

FAVÖK'te marj baskısı bu çeyrekte devam etti... Gülermak'ın FAVÖK'ü 2Ç26'da yıllık bazda %14, çeyreklik bazda %5 gerileyerek 1.488 milyon TL (28 milyon EUR) seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı ise geçen yılın aynı dönemindeki yaklaşık %15 seviyesinden %12,8'e gerilerken, 1Ç26'daki %15,2 seviyesinin de altında kaldı. Şirketin toplam bakiye sipariş tutarı Haziran sonu itibarıyla 4,77 milyar EUR ile 2025 yıl sonundaki 4,91 milyar EUR seviyesinin yaklaşık %3 altında gerçekleşti.

2Ç26 finansallarını genel olarak nötr değerlendiriyoruz... Cironun çeyreklik bazda %13 artması, net karın 1Ç26'ya kıyasla toparlanması ve net nakit pozisyonunun korunmasını sonuçların olumlu tarafları olarak değerlendiriyoruz. Buna karşılık hasılat büyümesinin FAVÖK'e aynı ölçüde yansımaması, FAVÖK'ün yıllık %14 gerilemesi ve marjların hem yıllık hem de çeyreklik bazda baskı altında kalması operasyonel sonuçların zayıf tarafını oluşturuyor.

Özetle; bilanço yapısındaki iyileşme, hasılat tarafındaki büyüme ve şirketin uluslararası raylı sistem projelerindeki güçlü konumu doğrultusunda ana yatırım hikayesinin korunduğunu düşünüyoruz. Bununla birlikte, tahsisli yapısı ve bazı projelerde kamulaştırma süreçlerinin uzamasına bağlı olarak satış, hakediş tarafındaki gecikmelerin kısa vadede görünüm üzerinde baskı oluşturmaya devam ettiğini değerlendiriyoruz. Öte yandan, mevcut ihale ve proje havuzu dikkate alındığında ilave backlog katkılarının 2027 yılına da yansıyabileceği kanaatindeyiz. Şirket tarafından yeni proje kazanımlarının duyurulması halinde, backlog görünürlüğündeki güçlenmenin değerlememize pozitif yansıyarak hedef fiyatımızda **yukarı yönlü revizyonlara** alan açabileceğini düşünüyoruz. Bu doğrultuda önümüzdeki dönemde yeni proje girişleri, backlogun hasılat dönüşüm hızı ve FAVÖK marjındaki normalleşme hisse performansı açısından temel indikatörler olmaya devam edecek.

2Ç26 finansallarının ardından 12 aylık hedef fiyatımızı 252 TL'den 248 TL'ye revize ediyoruz. Bununla birlikte, mevcut fiyat seviyelerinde revize hedef fiyatımıza göre oluşan getiri potansiyeli nedeniyle hisseye ilişkin önerimizi "TUT"tan "AL"a **yükseltiyoruz.**

Piyasa Bilgileri	GLRMK TI
Kapanış (TL/hisse)	173.7
Kapanış (USD/hisse)	3.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	56,036
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,172
Firma Değeri (milyon TL)	55,652
Sermaye (milyon TL)	323
Halka Açıklık Oranı (%)	26



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Oba Makarnacılık <OBAMS TI> 2. Çeyrek Finansal Sonuçları.

Oba Makarna, 2Ç26'da yıllık bazda %16 daralmayla 7,4 milyar TL hasılat elde ederken, çeyreklik bazda %43 büyüme kaydetti. Satışların maliyetindeki %21'lik gerileme brüt karlılığı desteklerken, brüt kar yıllık bazda %129 artış gösterdi. Faaliyet giderlerinin de %13 azalması operasyonel karlılığı destekleyen bir diğer unsur oldu. Operasyonel taraftaki iyileşmeyle birlikte FAVÖK, yıllık bazda %250 artarak negatif seviyeden 291 milyon TL'ye yükseldi. Çeyreklik bazda ise FAVÖK %15 artış kaydetti. Marjlar tarafında, önceki dönemde negatif seyreden göstergelerin pozitif dönmeye başlaması şirketin operasyonel karlılığında belirgin bir toparlanmaya işaret ederken, özellikle maliyet yapısındaki iyileşmenin sonuçlara olumlu yansıdığı görülmektedir. Şirket, 2Ç26'da 932 milyon TL net kar açıklayarak net karlılık tarafında da pozitif bir görünüm sergiledi. Genel olarak değerlendirildiğinde, 2Ç26'da operasyonel performanstaki toparlanmanın devam ettiği ve net kar pozisyonuna geçtiğini takip ediyoruz. Ayrıca, 3,8 milyar TL değerinde nakit pozisyonuna da dikkat çekmek istiyoruz. Şirket, son 12 aylık verilere göre 23,10x Firma Değeri/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

Ayrıca şirket, dönem içerisinde Gana, Benin, Somali, Togo, Kenya ve Burkina Faso'daki distribütörleriyle toplam 50 milyon dolar tutarında yeni ürün satış sözleşmeleri imzaladı. Söz konusu anlaşmalar, şirketin Afrika pazarındaki varlığını ve distribütör ağını güçlendirirken, orta vadeli hasılat görünürlüğünü destekleyen ve büyüme stratejisi açısından olumlu değerlendirilebilecek bir gelişme olarak öne çıkmaktadır.

CW Enerji <CWENE TI> Tarzan Tarık Sarvan'dan 159 Milyon TL Sermaye Avansı.

Şirket pay sahiplerinden Tarzan Tarık Sarvan tarafından şirkete 159 milyon TL tutarında sermaye avansı aktarıldığını açıkladı. Söz konusu tutarla birlikte, Temmuz ve Ağustos 2026 döneminde gerçekleştirilen sermaye avansı aktarımları sonrasında şirkete aktarılan toplam sermaye avansı 1,19 milyar TL'ye ulaşmıştır. Söz konusu sermaye avansının, şirketin finansal yapısını ve yatırım kapasitesini desteklemesi açısından olumlu değerlendirilmektedir.

Piyasa Bilgileri	OBAMS TI
Kapanış (TL/hisse)	5.4
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,620
Piyasa Değeri (milyon USD)	327
Firma Değeri (milyon TL)	11,838
Sermaye (milyon TL)	2,877
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	CWENE TI
Kapanış (TL/hisse)	37.3
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	40,220
Piyasa Değeri (milyon USD)	841
Firma Değeri (milyon TL)	49,646
Sermaye (milyon TL)	1,078
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Bera Holding <BERA TI> Grup Şirketi MPG Makine'den 19,4 Milyon Dolarlık Savunma Sanayii Siparişi Aldı.

Grup şirketi MPG Makine Prodüksiyon Grubu Makine İmalat Sanayi ve Ticaret, savunma sanayii sektöründe faaliyet gösteren iki şirketten, teslimatları 2028 yılı içerisinde tamamlanmak üzere toplam 19,4 milyon dolar tutarında sipariş aldı. Söz konusu sipariş tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %4'üne tekabül etmektedir. Siparişlerin 2028 yılı içerisinde tamamlanacak olması nedeniyle gelir katkısının zamana yayılması beklenirken, gelişmenin Grup'un savunma sanayii alanındaki sipariş portföyünü ve uzun vadeli gelir görünümünü desteklemesi beklenmektedir.

Netaş Telekomünikasyon <NETAS TI> Hava Ulaşımı Sektöründeki Müşterisiyle 15,1 Milyon Dolarlık Sözleşme İmzaladı.

Şirketin %100 bağlı ortaklığı Netaş Bilişim Teknolojileri, hava ulaşımı sektöründe faaliyet gösteren bir müşterisinin sunucu alım, kurulum, bakım ve destek hizmetlerine yönelik ihalesi kapsamında toplam 15,1 milyon dolar bedelli sözleşme imzaladı. Sözleşmenin hizmet süresi 60 ay olarak belirlendi. Söz konusu sözleşme bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %4,5'ine karşılık gelmektedir. Beş yıllık hizmet süresi boyunca gelire katkı sağlaması beklenen sözleşmenin, şirketin uzun vadeli gelir görünürlüğünü ve iş hacmini desteklemesi beklenmektedir.

Desa Deri <DESA TI> 2. Çeyrek Finansal Sonuçları.

Şirket, yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %2 düşüş, çeyreklik bazda ise %32 artışla 1,33 milyar TL hasılat açıkladı. Satışların maliyetinin hasılatla oranla sınırlı kalmasıyla, brüt karda artışlar gözlenirken, faaliyet giderlerindeki yüksek seyir sebebiyle esas faaliyet karı yıllık bazda %59 daraldı. FAVÖK ise yıllık bazda %38, çeyreklik bazda ise %20 düşüş gösterdi. Bir önceki yılın aynı döneminde 152 milyon TL, bir önceki çeyrekte ise 119 milyon TL net kar açıklayan şirket, bu çeyrekte 85 milyon TL net kar elde etti. Şirketin FAVÖK marjı çeyreklik bazda 8,3 puan gerileyerek %12,7 olurken, net nakit pozisyonu yatay bir seyirle 1,45 milyar TL olarak kaydedildi.

Özetle, şirketin 2Ç26 finansallarında karlılıkta yaşanan daralmalar dikkat çekiyor. Şirket hisseleri 9.0x F/K ve 3.96x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmekte olup yıl başından bu yana %6,8 değer kaybetmiştir..

Piyasa Bilgileri	BERA TI
Kapanış (TL/hisse)	13.2
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,011
Piyasa Değeri (milyon USD)	188
Firma Değeri (milyon TL)	7,602
Sermaye (milyon TL)	683
Halka Açıklık Oranı (%)	64

Piyasa Bilgileri	NETAS TI
Kapanış (TL/hisse)	75.1
Kapanış (USD/hisse)	1.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,871
Piyasa Değeri (milyon USD)	102
Firma Değeri (milyon TL)	7,527
Sermaye (milyon TL)	65
Halka Açıklık Oranı (%)	35

Piyasa Bilgileri	DESA TI
Kapanış (TL/hisse)	10.4
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,116
Piyasa Değeri (milyon USD)	107
Firma Değeri (milyon TL)	3,661
Sermaye (milyon TL)	490
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı 32,7 TL fiyattan geri aldı.

Pardus Portföy, Özata Denizcilik <OZATD TI> paylarından 358,5 bin adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,26'ya yükseltti.

Koleksiyon Mobilya <KLSYN TI> 300 bin adet payı 15,73 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %1,14'e düşürdü.

Merrill Lynch International, İmaş Makina <IMASM TI> paylarından 20 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %3,15'e düşürdü.

Efor Yatırım <EFOR TI> Yönetim Kurulu Başkanı İbrahim Akkuş şirket paylarından 175 milyon adet payı 18 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %52,69'a düşürdü.

Efor Capital Teknoloji, Efor Yatırım <EFOR TI> paylarından 175 milyon adet payı 18 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %8,48'e yükseltti.

Yayla Agro Gıda <YYLGD TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 10,17 - 10,23 TL fiyattan geri aldı.

Pardus Portföy, Manas Enerji <MANAS TI> paylarından 4,4 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %4,25'e düşürdü.

Pusula Portföy, Balsu Gıda <BALSU TI> paylarından 79,2 milyon adet payı 10,20 - 11,14 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %1,83'e düşürdü.

Akiş Gayrimenkul <AKSGY TI> pay geri alım programı kapsamında 1,6 milyon adet payı 9,89 - 10,03 TL fiyat aralığından geri aldı.

Arsan Holding <ARSAN TI> pay geri alım programı kapsamında 406,6 bin adet payı 3,49 TL fiyattan geri aldı.

Tera Portföy, Birleşim Grup Enerji <BIGEN TI> paylarından 80 bin adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,01'e yükseltti.

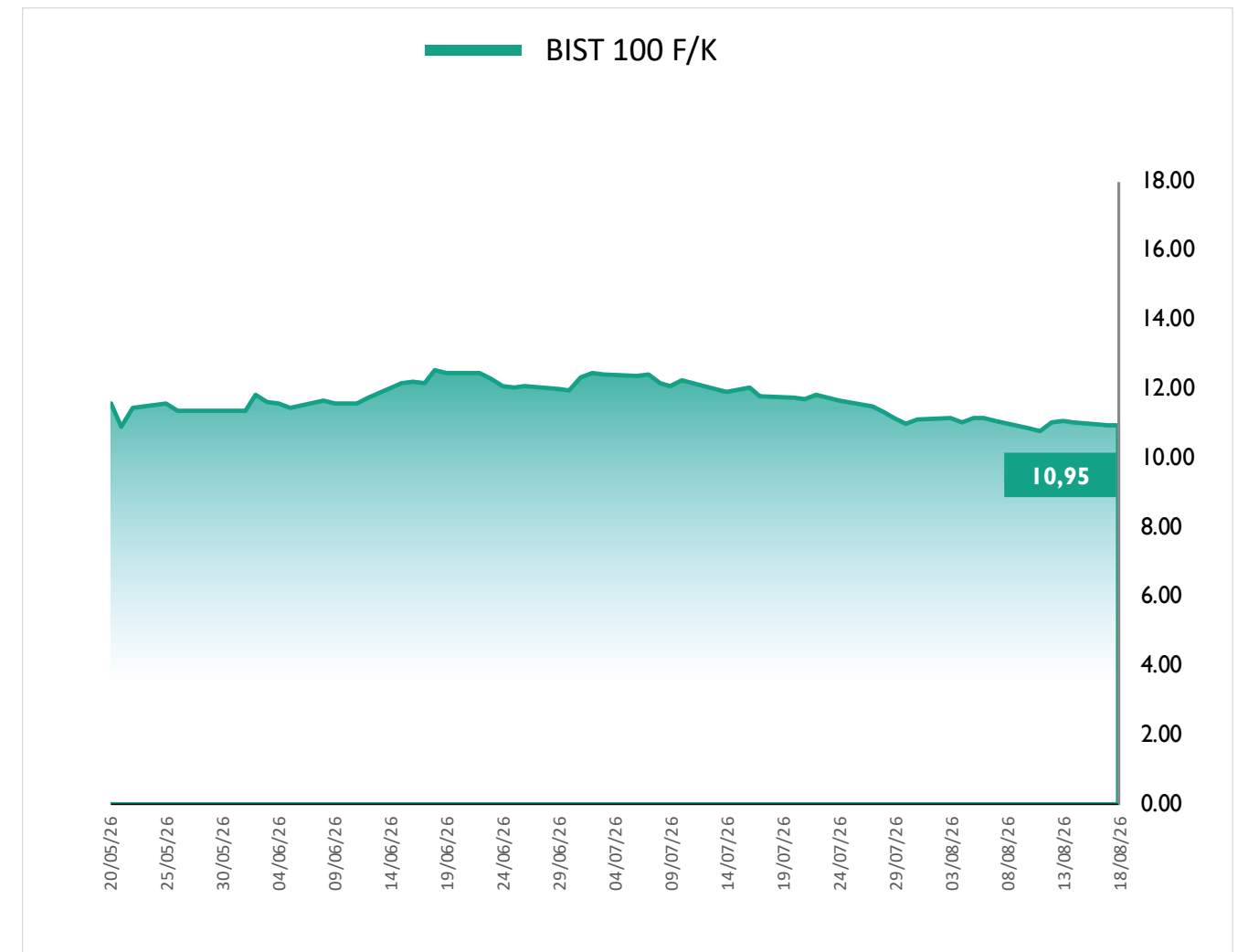
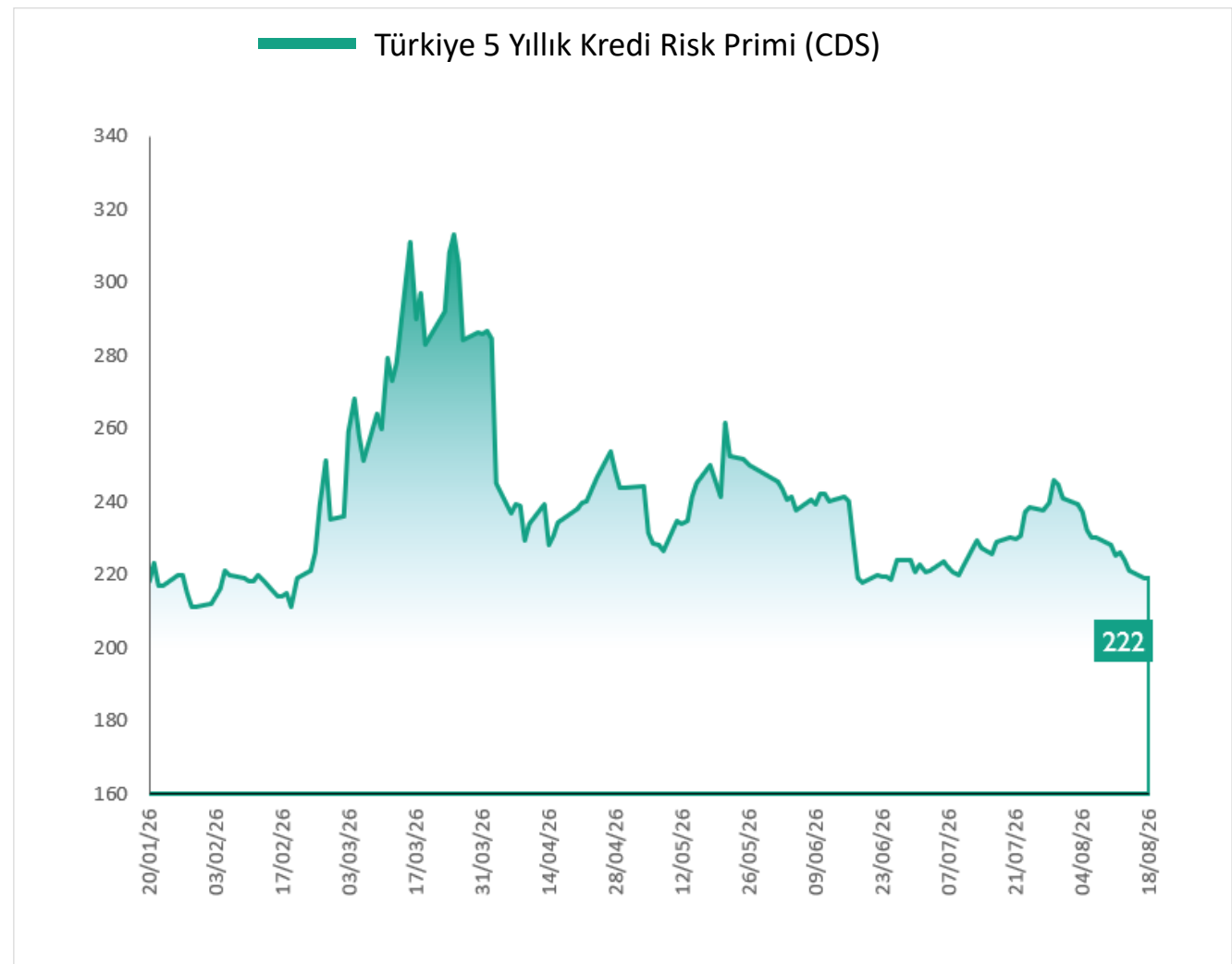
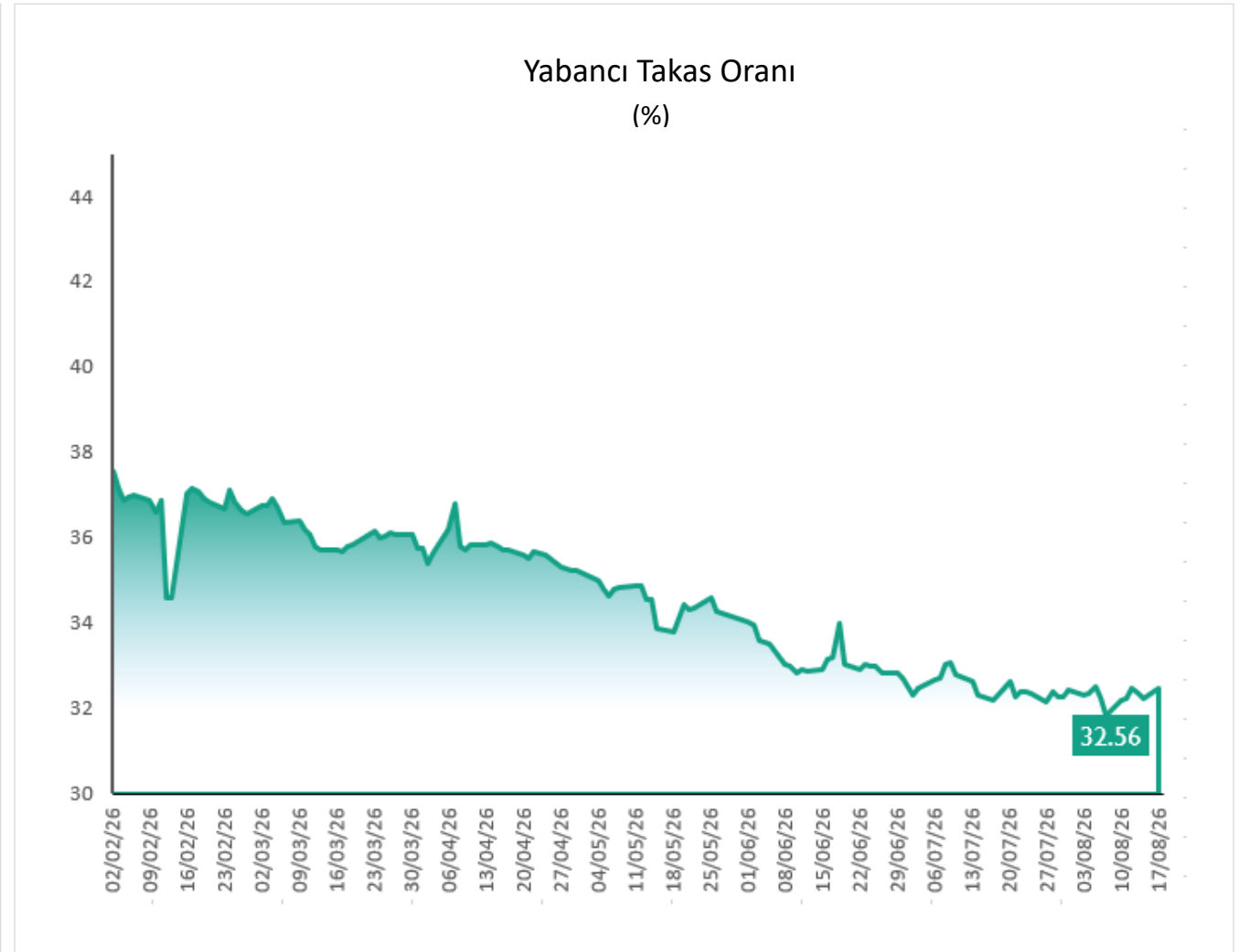
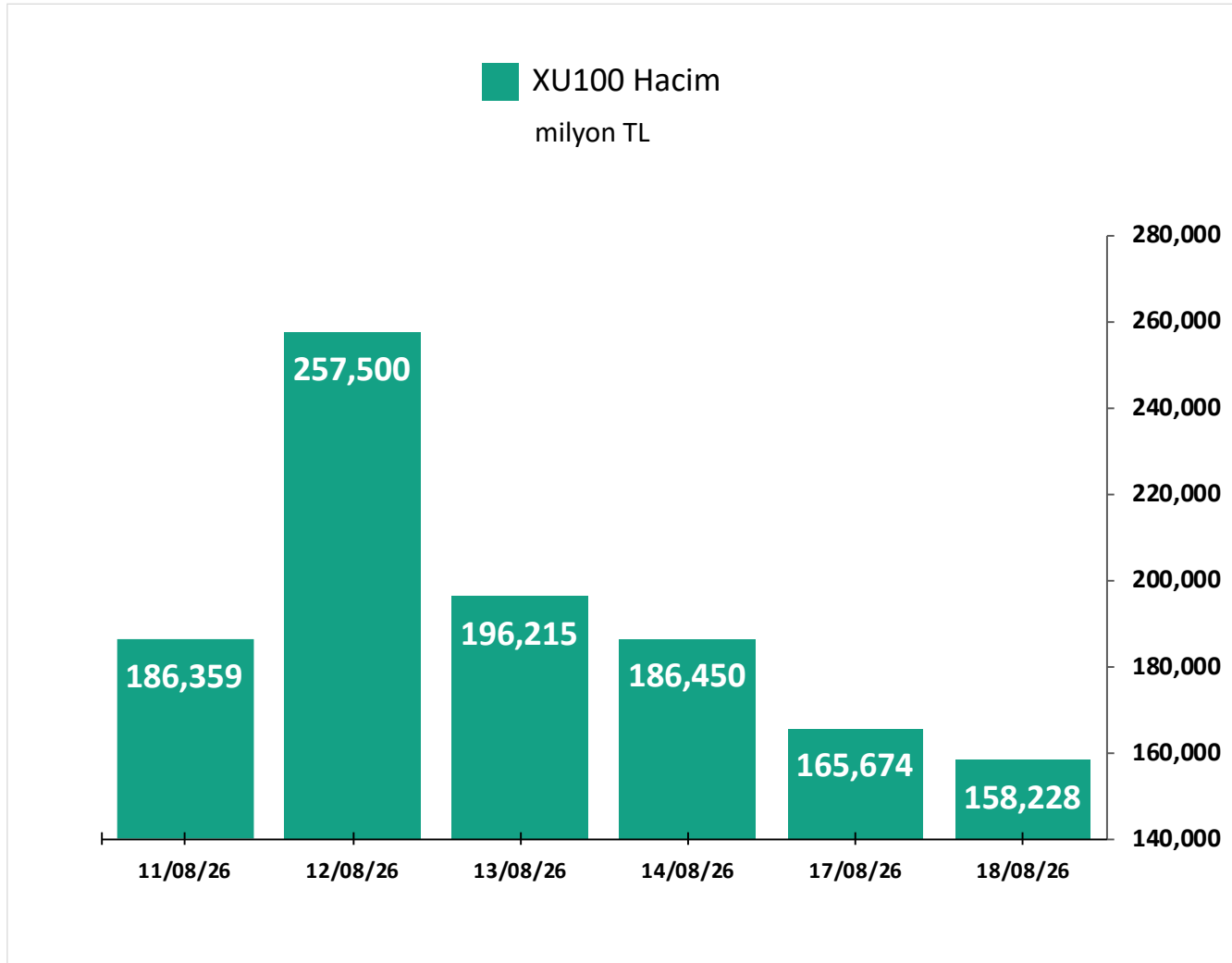
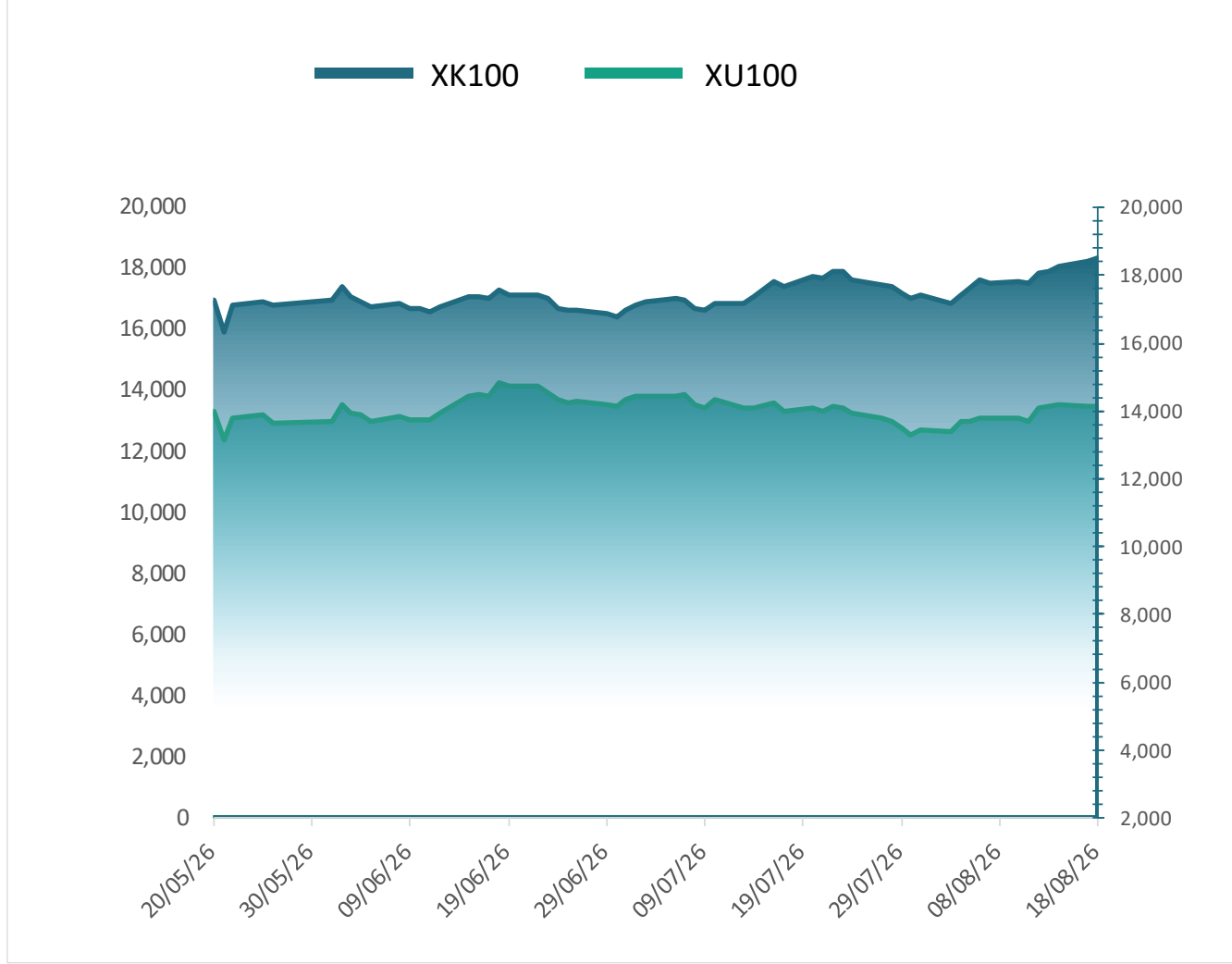
Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	32.3
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	83,928
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,755
Firma Değeri (milyon TL)	148,584
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	15

Piyasa Bilgileri	OZATD TI
Kapanış (TL/hisse)	4,380.0
Kapanış (USD/hisse)	91.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	312,513
Piyasa Değeri (milyon USD)	6,534
Firma Değeri (milyon TL)	313,693
Sermaye (milyon TL)	71
Halka Açıklık Oranı (%)	14

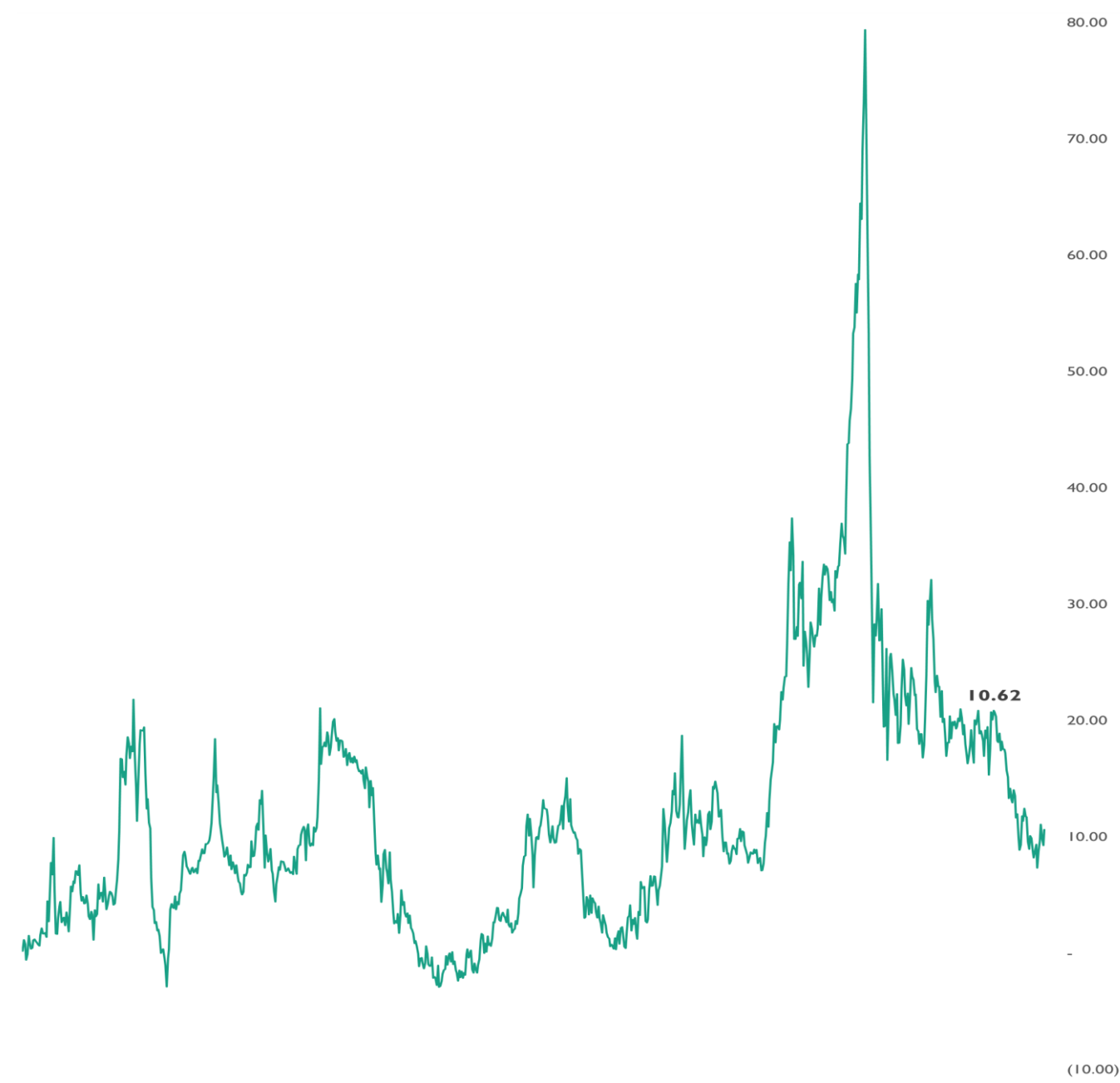
Piyasa Bilgileri	IMASM TI
Kapanış (TL/hisse)	2.4
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,183
Piyasa Değeri (milyon USD)	46
Firma Değeri (milyon TL)	2,799
Sermaye (milyon TL)	925
Halka Açıklık Oranı (%)	63



Grafikler

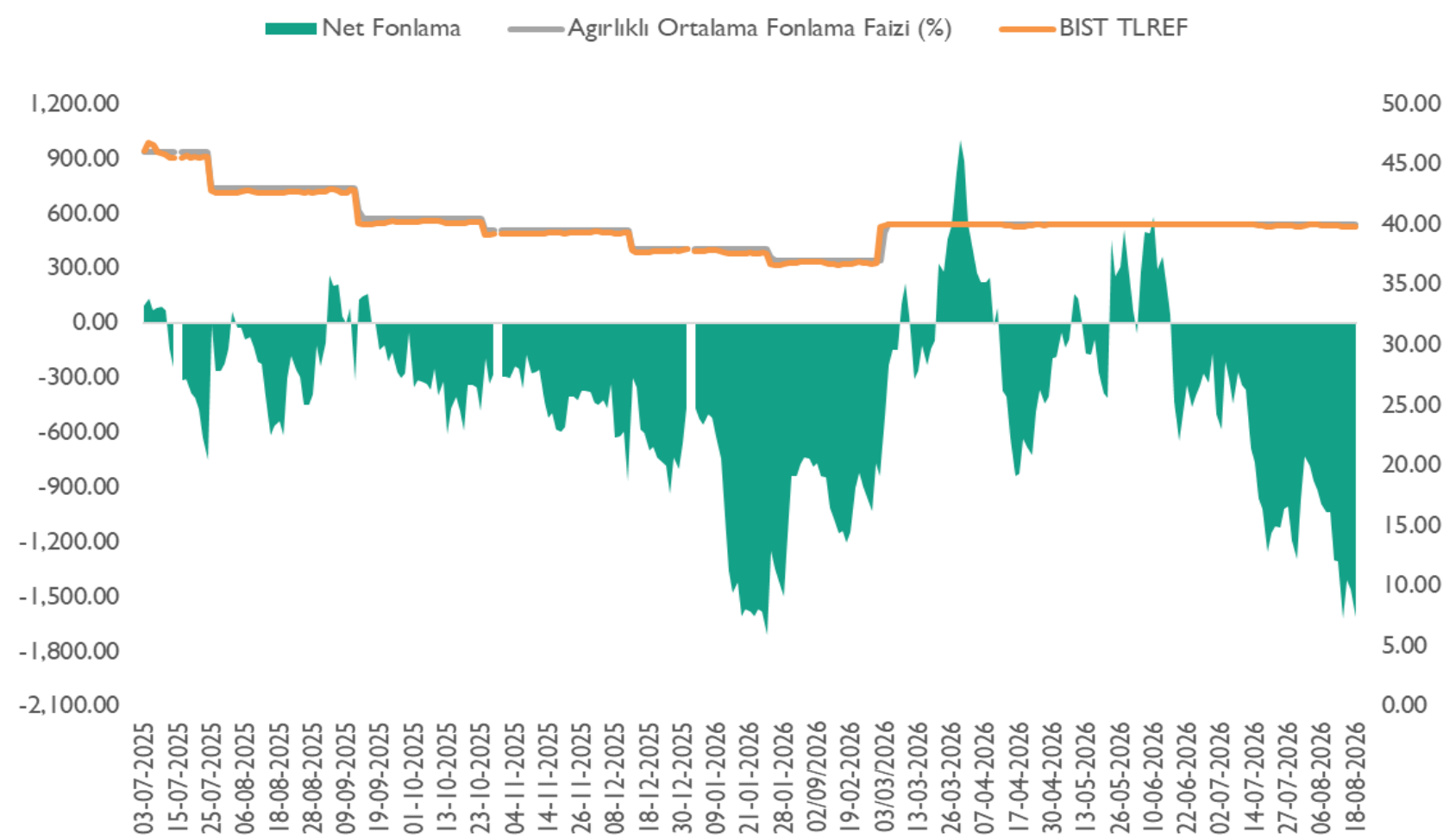


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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 %39,82 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1,61 milyar TL fazla verdi.

Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
17 Ağustos 2026 - Pazartesi					
11:00	Türkiye	Temmuz	Bütçe Dengesi		114,20B
18 Ağustos 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Temmuz	Konut Fiyat Endeksi		231,5
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	ZEW Ekonomik Hissiyat		23,4
16:15	ABD	Temmuz	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,3%	0,1%
16:15	ABD	Temmuz	Sanayi Üretimi (Yıllık)		1,14%
16:15	ABD	Temmuz	Kapasite Kullanım Oranı	76,3%	76,1%
19 Ağustos 2026 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Haziran	Kısa Vadeli Dış Borç (dolar)		172,7B
11:00	Euro Bölgesi	Haziran	Cari Hesap	22,1B	25,1B
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	TÜFE (Yıllık)	2,9%	2,8%
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	TÜFE (Aylık)		-0,1%
21:00	ABD	Temmuz	FOMC Toplantı Tutanakları		
20 Ağustos 2026 - Perşembe					
14:30	Türkiye	Haziran	Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		1.5M
15:30	ABD	Ağustos	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	24,3	41,4
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	210K	209K
17:30	Türkiye	Temmuz	Merkezi Hükümet Borç Stoku		14.992,5B
21 Ağustos 2026 - Cuma					
10:00	Türkiye	Ağustos	Kapasite Kullanım Oranı		73,9%
10:00	Türkiye	Ağustos	Reel Kesim Güven Endeksi		102,2
10:00	Türkiye	Ağustos	Tüketici Güven Endeksi		89,8
11:00	Türkiye	Temmuz	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)		-4,02%
11:00	Euro Bölgesi	Ağustos	İmalat PMI	51,8	51,9
11:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Hizmet PMI	51,5	51,7
11:00	Euro Bölgesi	Ağustos	S&P Global Bileşik PMI		52,0
16:45	ABD	Ağustos	Üretim PMI	54,0	53,9
16:45	ABD	Ağustos	Hizmet PMI	53,9	54,6
16:45	ABD	Ağustos	S&P Global Bileşik PMI		54,5

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							
DOAS	19.08.2026						
BESLR	19.08.2026						

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, 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	8.38	12.80	%53	AL	20,950	102				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	37.70	42.90	%14	TUT	263,900	6,588	39.04	22.47	7.86	5.17
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	300.50	400.00	%33	AL	414,690	13,404	3.33	3.08	4.26	4.03
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	149.30	241.00	%61	AL	74,650	1,298			9.41	7.33
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	338.50	422.00	%25	AL	34,527	114	7.46	5.42	6.01	4.33
Kimya											
Aksa	AKSA	11.44	15.40	%35	AL	44,444	263	17.12		7.94	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	405.00	505.00	%25	AL	486,000	3,779	21.43	16.45	9.16	7.50
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	80.00	94.00	%18	AL	12,800	56	48.85	35.65	2.57	2.18
Mavi Giyim	MAVI	37.66	56.00	%49	TUT	29,921	125	8.21	6.75	2.32	1.94
Koton Mağazacılık	KOTON	12.64	19.00	%50	AL	10,487	23	327.71	8.14	1.97	1.56
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	374.00	390.20	%4	AL	720,622	10,384	9.23	11.22	4.92	5.81
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	438.00	608.00	%39	AL	83,663	422	11.66	8.37	4.82	3.86
Lokman Hekim	LKMNH	13.84	21.00	%52	AL	2,989	23	18.68	10.71	4.63	3.62
Savunma											
Aselsan	ASELS	381.25	534.50	%40	TUT	1,738,500	12,691	38.93	30.67	28.60	20.53
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	134.70	210.00	%56	AL	12,797	88	15.90	10.16	4.68	3.66
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	36.64	60.00	%64	AL	10,992	17	22.98	15.85	10.74	8.42
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	173.70	248.00	%43	TUT	56,036	847	11.00	10.54	7.73	7.03
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	18.70	31.00	%66	AL	71,060	2,158	5.24	5.01	6.77	6.67
Çimento											
Çimsa	CIMSA	45.24	74.40	%64	AL	42,779	373	7.66	6.63	6.07	4.98
Araştırma Kapsamı											
% 40											

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
YÖNETMEN
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 dayanılarak 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