

### Yeni Haftaya Merkez Bankası’ndan Pozitif Adımlarla Başlıyoruz...

- Küresel piyasalarda, ABD-İran arasındaki 60 günlük ateşkesin sona ermesiyle jeopolitik tansiyon yeniden yükseldi. ABD yönetimi İran’a yönelik kapsamlı yeni ekonomik yaptırımlara hazırlanırken, Tahran ise bu süreçte destek verecek ülkelere misilleme tehdidinde bulundu. İran’ın, komşu ülkelerin yaptırım koalisyonuna katılması halinde Hürmüz Boğazı’ndaki gemi trafiğini durdurabileceğini açıklaması enerji arzına yönelik riskleri yeniden artırdı. Bu karışık jeopolitik tabloda ABD borsaları cuma günü, hareketli geçen haftayı toparlanarak kapattı. Dow Jones %1, S&P 500 %0,43 ve Nasdaq ise %0,43 yükselirken haftalık bazda üç endeks de kayıpla kapandı. Makro veri tarafında ise cuma günü açıklanan öncü PMI verileri karışık ama genel olarak olumlu bir tablo çizdi. S&P Global’in öncü İmalat PMI’ı 53,2 ile 53,9 olan beklentiyi ıskalayarak 5 ayın en düşük seviyesine inerken, öncü Hizmet PMI’ı 56,8 ile 54,0’lık beklentiyi belirgin aşarak 20 ayın zirvesine çıktı. Bileşik PMI ise 56 ile Nisan 2022’den bu yana en güçlü iş dünyası büyümesine işaret etti ve istihdamın Ocak 2025’ten bu yana en hızlı arttığını gösterdi. ABD’de ortalama benzin fiyatının cuma günü galon başına 4,11 dolara çıkarak geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık 1 dolar artması, savaştan tüketiciye maliyetinin somut bir göstergesi oldu.
- Borsa İstanbul geçtiğimiz haftanın son işlem gününde pozitif bir görünüm sergiledi. BIST 100 endeksi %0,82 artışla seansı 14,515 puan seviyesinden tamamladı. Böylelikle endeksin 14,000 bölgesindeki kalıcılığı üst üste ikinci haftaya taşındı. Bankacılık endeksi %0,62 değer kazanımıyla pozitif bölgede yer alırken, Katılım 100 endeksi %0,97 artış gösterdi. Günün öne çıkan hisselerine baktığımızda Anadolu Metal ve Türk Altın hisselerinde güçlü alımlar takip edilirken, Altınay Savunma’da %8’in üzerinde değer kazanımları takip edilirken, endekste ağırlığı yüksek şirketlerden Tüpraş %2,91 artışla endeksin yönünde belirleyici hisselerden biri oldu. Geride bıraktığımız günde endekse yaklaşık 4,3 milyar TL’lik para girişi gerçekleşti. Geçtiğimiz hafta genelinde ise kümülatif olarak 22 milyar TL’nin üzerinde para girişi gerçekleşti ve endeksin yukarı yönlü hareketleri adına destekleyici bir görünüm sundu. Türkiye’nin kredi risk primi (CDS) 217 puan seviyesine gerilerken, tahvil piyasasında ise yatay bir gün geride kaldı. **TLREF %39,86 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1.010 milyar TL fazla verdi.**
- TCMB verilerine göre Ağustos ayında Reel Kesim Güven Endeksi 1,2 puan artışla 102,4’e yükseldi. Alt kırılımlar incelendiğinde gelecek 3 aya yönelik beklentilerin yaklaşık tümünde artış dikkat çekerken, son 3 ayda üretim hacminde düşüş gözlemlendi belirtildi. Aynı dönemde Kapasite Kullanım Oranı 0,3 puan düşüşle 73,5 seviyesinde gerçekleşti. Diğer yandan TÜİK verilerine göre Tüketici Güven Endeksi Ağustos’ta %1,0 artışla 90,8 oldu. Gelecek gelecek 12 aydaki genel ekonomik durum beklentisi %1,2, hanenin maddi durum beklentisi ise %1,9 artışla öne çıktı.
- TCMB 1 Mart 2026 tarihinde ara verilen bir hafta vadeli repo ihalelerine tekrar başlanmasına karar verildiğini açıkladı. Ayrıca altın cinsinden fiziki varlıkların finansal sisteme kazandırılmasına ilişkin tebliğini yürürlükten **kaldırdı.**
- FTSE Russel Endekslerindeki Türk Hisselerinde Değişikliğe Gidildi.**

### Ne bekliyoruz...

- Yurt içi piyasalar yeni haftaya yoğun haber akışları ile başlıyor. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’nın (TCMB), Orta Doğu’da artan çatışmaların ardından 1 Mart’ta ara verdiği bir hafta vadeli repo ihalelerine yeniden başlayacağını açıklaması, 13 Ağustos Enflasyon Raporu sonrasında dile getirdiğimiz beklentilerimizle uyumlu bir gelişme olarak öne çıkıyor. Mevcut durumda piyasada yaklaşık 1 trilyon TL seviyesinde likidite fazlası bulunuyor. Bu nedenle repo ihalelerine yeniden başlanmasının piyasaya anlamlı miktarda ilave TL likiditesi sağlamaktan ziyade, kısa vadeli faizlerin yönlendirilmesi ve para politikasının operasyonel çerçevesi açısından önemli bir sinyal niteliğinde olduğunu düşünüyoruz. Bu kapsamda kararın ardından TLREF, BIST repo ve depo ihale faizlerindeki gelişmeler yakından takip edilecek. Kararın, özellikle bankacılık, GYO ve holdingler ile endeks ağırlığı yüksek hisseler öncülüğünde Borsa İstanbul açısından genel olarak olumlu karşılanmasını bekliyoruz. Bununla birlikte, 10 Eylül tarihine kadar gerçekleşecek küresel ve yurt içi gelişmeler, TCMB’nin faiz indirim patikasının seyri açısından belirleyici olabilir. Mevcut görünüm altında, repo ihalelerinin yeniden başlamasının ardından TCMB’nin 22 Ekim ve 10 Aralık toplantılarında 100’er baz puanlık faiz indirimlerine giderek politika faizini 2026 yıl sonunda %35 seviyesine çekmesini bekliyoruz. Öte yandan, 3 Eylül’de açıklanacak Ağustos ayı enflasyon verisi para politikası görünümü açısından kritik önem taşıyor. Piyasa konsensüsünün bu hafta içerisinde netleşmesini beklerken, mevcut öncü göstergeler aylık enflasyonun %1,8’in üzerinde gerçekleşebileceğine işaret ediyor. Ayrıca, FTSE Russell endeks değişiklikleri kapsamında Small Cap Endeksi’nden İmaş Makina ve Kontrolmatik çıkarıldı. Hafta içerisinde SPK tarafından açıklanması beklenen “Fon Rehberi” de yatırım fonlarının işleyişi ve piyasadaki fon akımları açısından takip edilecek başlıklar arasında yer alıyor. Makroekonomik veri akışında bugün sektörel enflasyon beklentileri öne çıkarken, hafta genelinde yurt içinde görece sakin bir veri akışı bulunuyor. Küresel tarafta ise Jackson Hole toplantılarından gelecek mesajlar önem taşıyor.
- Teknik açıdan, BIST 100 Endeksi’nde 14.000 seviyesi üzerinde gerçekleşen kapanışları alımların devamı açısından olumlu değerlendiriyoruz. Hareketin devamı halinde 14.660 ve 14.870 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz. Olası geri çekilmelerde ise 14.348 ve 13.232 seviyelerini destek noktaları olarak izliyoruz.
- Küresel piyasalarda yeni haftaya temkinli bir görünümle başlıyoruz. Wall Street cuma gününü sınırlı yükselişle tamamlasa da uzun vadeli tahvil faizlerindeki yüksek seyir ve Orta Doğu kaynaklı belirsizlikler nedeniyle ana endeksler haftayı kayıpla kapattı. Bu sabah ABD ve Avrupa vadeliileri yataya yakın seyrederken, Asya borsalarında Çin ve Güney Kore öncülüğünde satışlar öne çıkıyor. ABD tahvil piyasasında Hazine’nin uzun vadeli tahvil geri alımlarını artırma hamlesinin etkisi sınırlı kalırken, 30 yıllık tahvil faizi %5,25 civarında olup 19 yılın zirvesine yakın seyreliyor. Enerji tarafında Brent petrol, geçen haftaki %6,6’lık yükselişin ardından 93 dolar civarına gerilerken, bugün açıklanması beklenen ABD’nin İran’a yönelik yeni yaptırım paketinin kapsamı fiyatlamalar açısından belirleyici olacak. İran’ın Hürmüz Boğazı üzerindeki kontrolünü sürdürmesi ve gemi trafiğinin düşük kalması arz risklerinin devam ettiğine işaret ediyor. Haftanın devamında Nvidia finansalları, PCE enflasyon verileri ve Jackson Hole’da Fed’den gelecek mesajların teknoloji hisseleri ile faiz patikasına yönelik beklentiler açısından öne çıkmasını bekliyoruz. Günün ajandasında ise veri akışının sakin olduğu günde ABD’nin İran’a yönelik yeni yaptırımlarına ilişkin açıklamalar ön planda olacak.

### Ekonomik Takvim

- 10:00 Türkiye Sektörel Enflasyon Beklentileri

| Katılım Endeksleri   | TL           | USD   |
|----------------------|--------------|-------|
| XKTUM / XKTUM        | 20,522       | 429   |
| XK100 / XK100        | 19,070       | 398   |
| XU100 / XU100        | 14,515       | 303   |
| Günlük Değişim XKTUM |              | 0.97% |
| Günlük Değişim XK100 |              | 0.77% |
| Günlük Değişim XU100 |              | 0.82% |
| Günlük Hacim (XKTUM) | TL118,764 mn |       |
| Günlük Hacim (XK100) | TL100,406 mn |       |
| Günlük Hacim (XU100) | TL191,973 mn |       |

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| XKTUM Piyasa Değeri           | TL8,052.1 mn |
| XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı | 35%          |
| Üç Aylık Ortalama Hacim       | TL95,720 mn  |

| XK100 Getiriler (TL) | Δ      | Δ      |
|----------------------|--------|--------|
| 1H / 1A              | 5.47%  | 7.64%  |
| 3A / 12A             | 19.70% | 55.86% |

| XKTUM En Yüksek Hacim | TL mn  | Δ     |
|-----------------------|--------|-------|
| ASELS                 | 12,826 | 0.25% |
| KTLEV                 | 10,350 | 2.42% |
| TUPRS                 | 10,280 | 2.91% |
| EREGL                 | 8,466  | 0.10% |
| CEMZY                 | 4,855  | 3.54% |

| XKTUM En Çok Yükselenler | TL    | Δ     |
|--------------------------|-------|-------|
| HATSN                    | 63.00 | 9.95% |
| BRLSM                    | 17.36 | 9.94% |
| NETAS                    | 99.15 | 9.14% |
| MAKIM                    | 17.44 | 7.92% |
| BERA                     | 14.30 | 7.76% |

| XKTUM En Çok Düşenler | TL     | Δ      |
|-----------------------|--------|--------|
| TKFEN                 | 205.90 | -9.97% |
| MERCN                 | 20.18  | -4.63% |
| GEREL                 | 38.90  | -4.61% |
| KOCMT                 | 4.81   | -4.56% |
| EDATA                 | 19.90  | -4.33% |

\* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

\*\* XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

\*\*\* XU100 = BIST 100 Endeksi



## Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket  
Haberleri

Diğer  
Şirket Haberleri

### Aselsan <ASELS TI, AL, 534.50 TL> Genel Müdür Açıklamalarda Bulundu.

ASELSAN Genel Müdürü Ahmet Akyol yaptığı açıklamada, şirketin özellikle Mavi Vatan ve denizcilik alanındaki kapasitesini artırmak amacıyla yaklaşık 60 milyon avroluk ilave yatırıma başladığını açıkladı. Bu kapsamda denizaltı sistemleri entegrasyon tesisi, yapay zekâ destekli sensör ve veri işleme merkezi ile gemi ve insansız deniz araçlarının test süreçlerinde kullanılacak yeni altyapılar kurulacak olup; yatırımların önemli bölümünün bir yıl içinde devreye alınması hedefleniyor. ASELSAN'ın denizcilik faaliyetleri şirketin toplam faaliyetlerinin yaklaşık dörtte birini oluştururken, şirketin sistemleri 69 Türk ve 60'tan fazla yabancı gemide kullanılıyor. Özellikle KILIÇ kamikaze su altı aracı, TUFAN ve MARLIN insansız deniz araçları ile su altı ve su üstü harp kabiliyetlerinin geliştirilmesine odaklanılırken, denizaltı periskobu gibi daha önce dışarıdan tedarik edilen birçok sistemin de yerleştirilmesi sürdürülüyor.

Şirket ayrıca TF-2000 hava savunma muhribi kapsamında dijital AESA radar, SİPER, HİSAR, GÖKSUR, GÖKDENİZ, lazer silah ve sonar sistemleri gibi birçok kritik teknolojinin entegrasyonunda rol üstleniyor. Hava savunma tarafında ise ÇELİK KUBBE kapsamında KORKUT, HİSAR ve SİPER sistemlerinin üretim ve teslimatlarının artırılması hedefleniyor; Akyol, geçen yıl yaklaşık 100 ÇELİK KUBBE unsurunun teslim edildiğini, bu yıl ise 100'ün üzerine çıkılmasının beklendiğini belirtti. Şirketin 2,5 milyar doların üzerindeki toplam yatırım programı kapsamında Ankara Oğulbey'deki 8 bin dönümden büyük tesis yatırımı da kademeli olarak devreye alınıyor ve üretim kapasitesinin önemli ölçüde artırılması planlanıyor.

Finansal tarafta ise ASELSAN'ın bakiye siparişleri son üç yılda 7-8 milyar dolardan 23 milyar dolara yükselirken, 2026'nın ilk yarısında 4,9 milyar dolarlık yeni iş alındı. Devam eden sözleşme görüşmeleri ve potansiyel projeler dikkate alındığında şirket, yıl sonunda 30 milyar dolar bakiye sipariş seviyesine ulaşmayı bekliyor. Savunma harcamalarındaki küresel artışın sipariş ortamını desteklediğini belirten Akyol, ASELSAN'ın dost ve müttefik ülkelerde ortak tasarım, üretim ve yerel tesis yatırımlarını artıracığını; bugün 25 ülkede fiziksel varlığı bulunan şirketin ihracat ve uluslararası operasyonlarını genişletmeye devam edeceğini ifade etti. (Kaynak: AA)

**Aselsan için hedef fiyatımızı 534.50 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 41.17x F/K ve 30.22x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.**

### Girişim Elektrik <GESAN TI> 4,47 Milyon Dolar Tutarında İhracat Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, Konya Organize Sanayi Bölgesi tarafından gerçekleştirilen "6. Kısım OG Hücre ve Beton Köşk Alımı" ihalesinde 4,47 milyon dolar bedelle en avantajlı teklifi vererek birinci oldu. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı hasılatına %1'lik oranla sınırlı kalsa da söz konusu işin şirketin mevcut iş hacmi ve gelir görünümünü desteklemesi beklenmektedir.

| Piyasa Bilgileri           | ASELS TI  |
|----------------------------|-----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 403.3     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 8.4       |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 1,838,820 |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 38,405    |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 1,872,644 |
| Sermaye (milyon TL)        | 4,560     |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 26        |

| Piyasa Bilgileri           | GESAN TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 86.1     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 1.8      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 39,583   |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 827      |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 44,223   |
| Sermaye (milyon TL)        | 460      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 38       |



## Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket  
Haberleri

Diğer  
Şirket Haberleri

### Hidropar Hareket <HKTM TI> Şirket Sermayesinin %22,76'sı 6,5 Milyon Dolar Bedelle Devredilecek.

Şirket pay sahiplerinden Atıf Tunç Atıl ve İlham Çelebi'nin sahip olduğu, şirket sermayesinin toplam %22,76'sını ve oy haklarının %57,09'unu temsil eden payların Süleyman Şemdinoğlu'na 6,5 milyon dolar bedelle devredilmesi konusunda Pay Devir Sözleşmesi imzalandı. İşlemin tamamlanmasıyla Süleyman Şemdinoğlu'nun şirketteki payı %22,76'ya, oy hakları ise %57,09'a yükselecek. İşlem kapsamında gerekli ön şartların yerine getirilmesi ve ilgili mevzuatın uygulanması sonrasında kapanışın gerçekleştirilmesi planlanırken, alıcı açısından zorunlu pay alım teklifi yükümlülüğü saklı tutuldu.

### Vişne Madencilik <VSNMD TI> Afrika ve Amerika Pazarlarına Yönelik 53 Milyon TL Sermayeli Yeni Şirket Kurdu.

Şirket, uluslararası piyasalarda büyüme ve faaliyet alanlarını çeşitlendirme hedefleri doğrultusunda, Afrika ve Amerika kıtalarında madencilik, kireç ve maden ürünleri ile kimyasal ürünlerin üretimi, ticareti, ithalatı ve ihracatı alanlarında faaliyet göstermek üzere Vişne Chem İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'yi kurdu. 53 milyon TL sermaye ile kurulan yeni şirketin %60'ı Vişne Madencilik'e, %40'ı ise Microchem Madencilik'e ait olacak. Kuruluş ve tescil işlemleri 21.08.2026 tarihinde tamamlanırken, yatırımın şirketin uluslararası pazarlardaki faaliyetlerini genişletmesine ve yeni gelir kanalları oluşturmaya katkı sağlaması beklenmektedir. Söz konusu işlem bedelinin şirketin son yıllık hasılatına oranı %2,23 seviyesindedir.

### Anadolu Isuzu <ASUZU TI> Savunma Sanayii Başkanlığı ile 10,2 Milyon Avroluk Zırhlı Otobüs Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii Başkanlığı ile zırhlı otobüs tedariki ve araçların bakımını kapsayan toplam 10,25 milyon avro bedelli sözleşme imzaladı. Söz konusu sipariş tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %2'sine tekabül etmekte olup, şirketin savunma sanayii alanındaki faaliyetlerini ve sipariş portföyünü desteklemesi beklenmektedir.

### Gözde Girişim <GOZDE TI> Kolay İK'daki Payını %4,04'e Yükseltti.

Şirketin bağlı ortaklığı Gözde Tech Ventures, Kolay Yazılım (Kolay İK) nezdindeki yatırımı kapsamında, Yahya Ülker'in sahip olduğu 65,7 bin dolar tutarındaki sermayeye dönüşüm hakkı dahil olmak üzere sözleşmeden doğan tüm hak ve yükümlülükleri 50 bin dolar bedelle devraldı. Gerçekleştirilen sermayeye dönüşüm işlemi ve önceki yatırımların dönüşümü sonucunda Gözde Tech Ventures'ın Kolay İK'daki payı %3,60'tan yaklaşık %4,04'e yükseldi. Söz konusu işlem, şirketin mevcut girişim yatırımlarındaki payını artırması açısından olumlu değerlendirilmektedir.

| Piyasa Bilgileri           | VSNMD TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 47.4     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 1.0      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 8,592    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 179      |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 8,332    |
| Sermaye (milyon TL)        | 117      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 21       |

| Piyasa Bilgileri           | ASUZU TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 48.3     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 1.0      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 12,172   |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 254      |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 25,596   |
| Sermaye (milyon TL)        | 252      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 16       |

| Piyasa Bilgileri           | GOZDE TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 23.3     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.5      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 8,971    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 187      |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 8,970    |
| Sermaye (milyon TL)        | 385      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 24       |



## Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### Pay Alım Satım Bildirimleri:

Europap Tezol Kağıt <TEZOL TI> pay geri alım programı kapsamında 26,9 bin adet payı 9,79 TL fiyattan geri aldı.

Margün Enerji <MAGEN TI> pay geri alım programı kapsamında 1,2 milyon adet payı 35,02 TL fiyattan geri aldı.

Kapeks Kimya <KPEKS TI> Yönetim Kurulu Başkanı Hakan Kaya, Yönetim Kurulu Üyeleri Hasan Hatunoğlu ve Müfit Erdil 19,3 milyon’ar adet pay olarak şirket sermayesindeki paylarını %15,39’a yükseltti.

Pusula Portföy, İzmir Fırça <IZFAS TI> paylarından 327 bin adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %32,94’e düşürdü.

Merrill Lynch International , Hidropar Hareket Kontrol <HKTM TI> paylarından 1,6 milyon adet payı 14,95 - 15,46 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %5,38’e yükseltti.

Hedef Portföy, Temapol Polimer Plastik <TMPOL TI> paylarından 700 bin adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %14,43’e düşürdü.

Tera Portföy, Savur Gayrimenkul <SVGYO TI> paylarından 75 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %0,81’e düşürdü.

Tera Portföy, Gıpta Ofis <GIPTA TI> paylarından 9,8 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %7,43’e yükseltti.

Ruzy Madencilik <RUZYE TI> Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Nureddin Çevik 15 milyon adet payı 10 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %30,73’e yükseltti.

Ruzy Finansal Hizmetler, Ruzy Madencilik <RUZYE TI> paylarından 10 milyon adet payı 10 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %2,02’ye düşürdü.

Ruzy Sanat Faaliyetleri, Ruzy Madencilik <RUZYE TI> paylarından 5 milyon adet payı 10 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %0,45’e düşürdü.

Ofis Yem Gıda <OFSYM TI> pay geri alım programı kapsamında 15,7 bin adet payı 63,79 TL fiyattan geri aldı.

Akiş Gayrimenkul <AKSGY TI> pay geri alım programı kapsamında 1,7 milyon adet payı 9,91 - 9,97 TL fiyat aralığından geri aldı.

Balatacılar Balatacılık <BALAT TI> pay geri alım programı kapsamında 11,8 bin adet payı 71 TL fiyattan geri aldı.

| Piyasa Bilgileri           | TEZOL TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 9.9      |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.2      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 4,935    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 103      |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 3,886    |
| Sermaye (milyon TL)        | 500      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 24       |

| Piyasa Bilgileri           | MAGEN TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 34.7     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.7      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 102,483  |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 2,140    |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 109,705  |
| Sermaye (milyon TL)        | 2,950    |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 13       |

| Piyasa Bilgileri           | IZFAS TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 54.1     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 1.1      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 9,586    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 200      |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 9,668    |
| Sermaye (milyon TL)        | 177      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 64       |

## Şirket Haberleri



Katılım Endeksi Şirket  
Haberleri



Diğer  
Şirket Haberleri

### TCMB Haftalık Repo İhalelerine Yeniden Başlama Kararı Aldı.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Türk lirası likidite yönetimi kapsamında 1 Mart 2026 tarihinde ara verilen bir hafta vadeli repo ihalelerine yeniden başlanmasına karar verdi.

Vadeli repo ihalelerinin yeniden uygulamaya sokulması, Merkez Bankası'nın likidite yönetiminde normalleşme yönünde attığı bir adım olarak değerlendiriliyor. Ayrıca bu karar, tek başına politika faizinde bir değişiklik anlamına gelmiyor. Ancak bankaların hangi kanaldan ve hangi maliyetle fonlandığını etkileyebileceği için piyasadaki TL likiditesi ve para politikasının aktarımı açısından **önem taşıyor**.

### TCMB Altın Cinsinden Fiziki Varlıkların Finansal Sisteme Kazandırılmasına Yönelik Tebliği Yürürlükten Kaldırdı.

TCMB tarafından hazırlanan "Altın Cinsinden Fiziki Varlıkların Finansal Sisteme Kazandırılması Hakkında Tebliğin Yürürlükten Kaldırılmasına Dair Tebliğ", Resmi Gazete'nin bugünkü sayısında yayımlandı.

Buna göre, 14 Mart 2022 tarihli ve 31778 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Altın Cinsinden Fiziki Varlıkların Finansal Sisteme Kazandırılması Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırıldı.

Kaldırılan tebliğle, yurt içi yerleşik gerçek ve tüzel kişilerin yetkili kuyumcular ve rafineriler aracılığıyla ya da doğrudan banka şubelerine gelerek bankalardaki altın hesaplarına yatırdıkları fiziki altın varlıklarının Türk lirası cinsinden mevduat ve katılma hesaplarına dönüştürülmesine imkan **tanınmıştı**.

## Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket  
Haberleri

Diğer  
Şirket Haberleri

### FTSE Russel Endekslerindeki Türk Hisselerinde Değişikliğe Gidildi.

FTSE Russell, FTSE Global Equity Index Series kapsamında Emerging Europe Eylül 2026 yarı yıllık endeks gözden geçirmesinin sonuçlarını açıkladı. Türkiye tarafında birçok hissede endeks kapsamı değişirken, revizyonların ağırlıklı olarak yatırım yapılabilir piyasa değeri kriterlerinden kaynaklandığı görüldü. Değişiklikler 18 Eylül 2026 Cuma günü seans kapanışı sonrasında yürürlüğe girecek ve yeni endeks yapısı 21 Eylül Pazartesi gününden itibaren geçerli olacak.

FTSE Small Cap endeksinde iki Türk şirketinin ağırlığı değişti. İMAŞ Makina Sanayi, brüt piyasa değeri kriterini karşılayamaması nedeniyle Small Cap'ten çıkarılırken Micro Cap endeksine geçirildi. Kontrolmatik Teknoloji ise “Surveillance Stock Screen” kriterini karşılayamadığı için Small Cap kapsamından çıkarıldı. Böylece İMAŞ Makina, Türkiye'den Small Cap'ten çıkarılıp Micro Cap'e alınan tek şirket oldu.

Micro Cap tarafında ise daha kapsamlı bir revizyon gerçekleşti ve 23 Türk şirketi yatırım yapılabilir piyasa değeri kriterini karşılayamadığı için endeks kapsamından çıkarıldı. Endeksten çıkarılan şirketler A1 Yenilenebilir Enerji, Arena Bilgisayar, BMS Çelik Hasır, Çimbeton, Dardanel, Denge Yatırım Holding, Frigo-Pak Gıda, Horoz Lojistik, İhlas Madencilik, Kafein Yazılım, Makina Takım, MEKA Beton Santralleri, Netaş Telekomünikasyon, Nurol GYO, Onur Yüksek Teknoloji, Osmanlı Menkul Değerler, Ostim Endüstriyel Yatırımlar, Otto Holding, Pınar Süt, RTA Laboratuvarları, Sanica Isı, Selva Gıda ve Trend GYO olarak sıralandı.

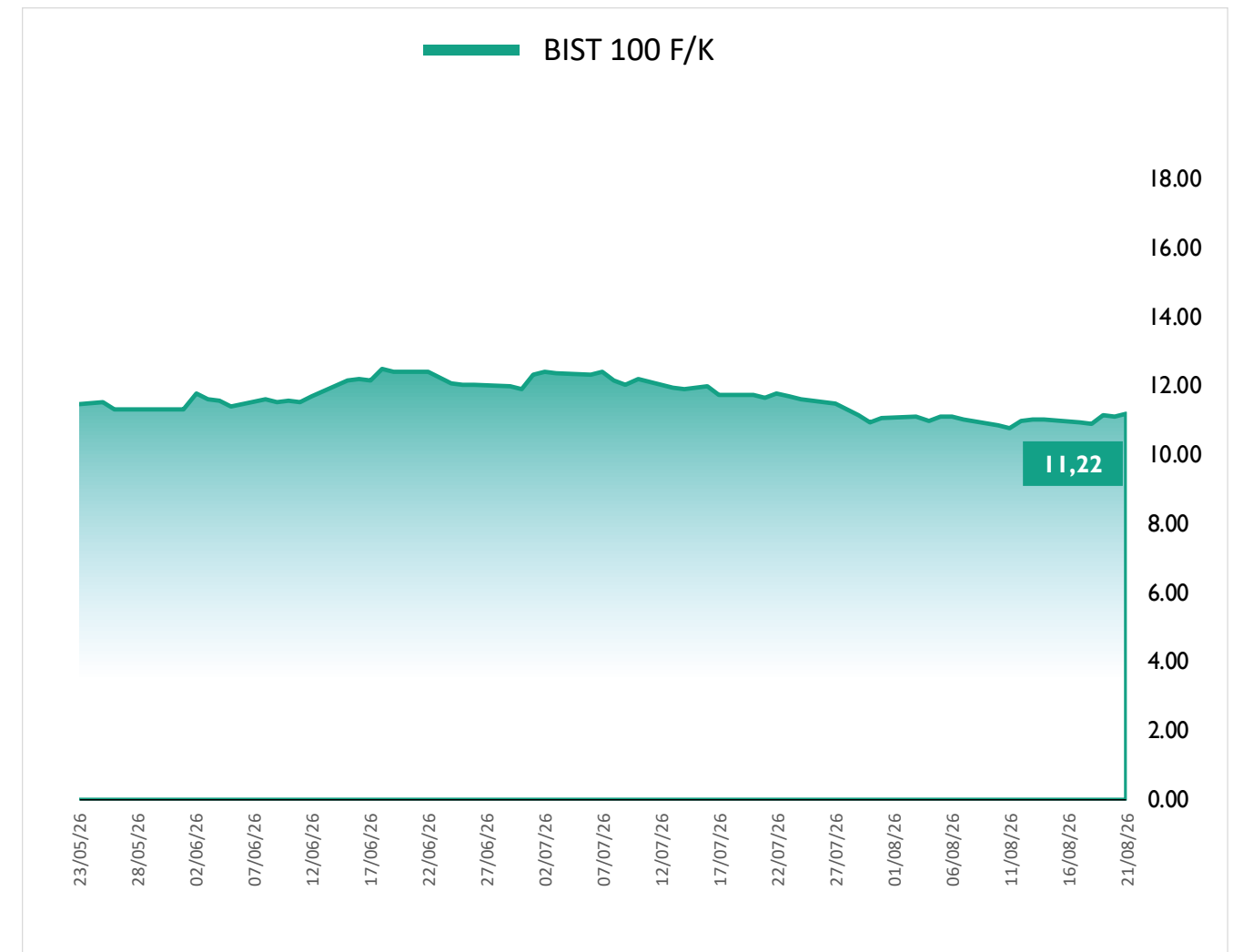
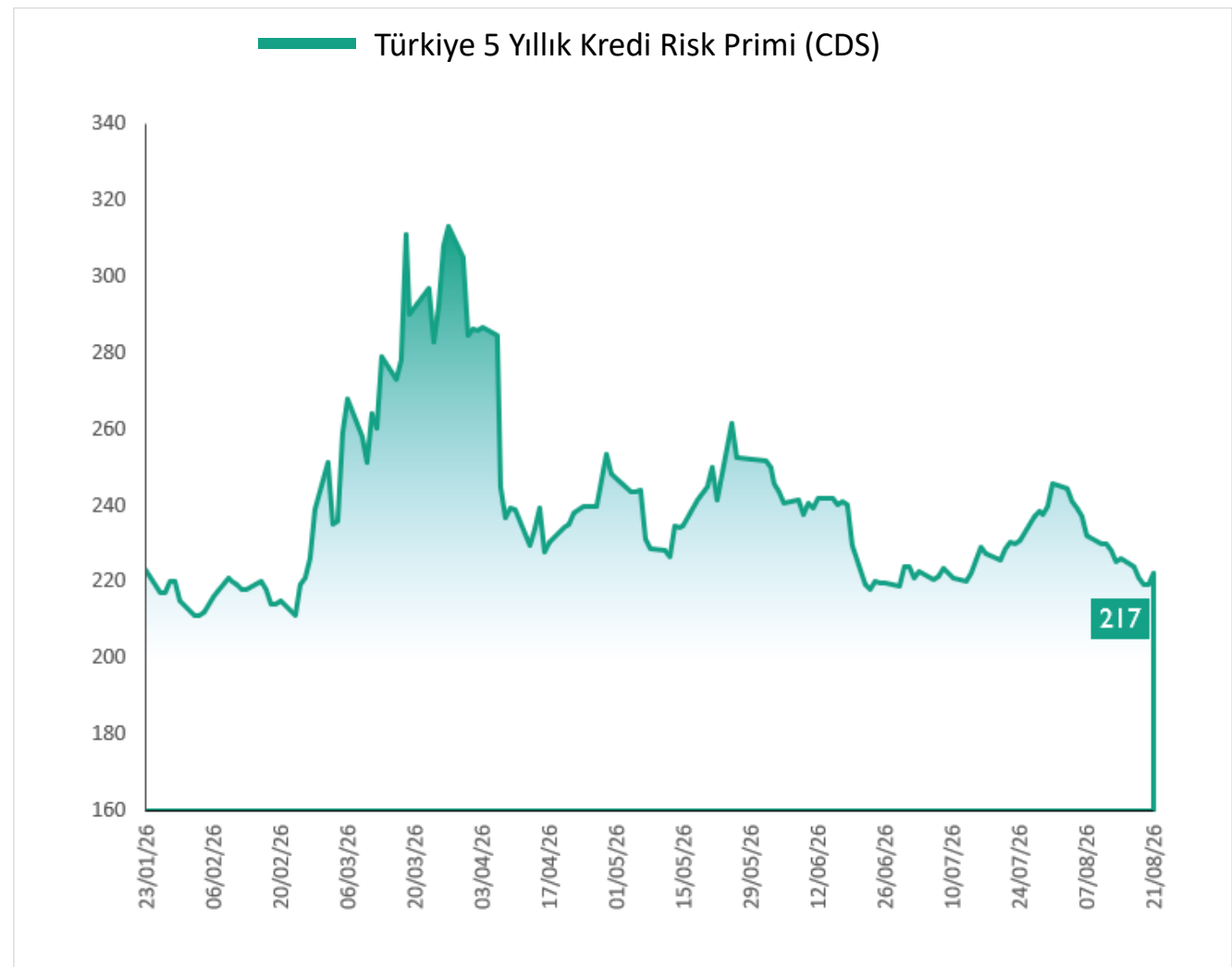
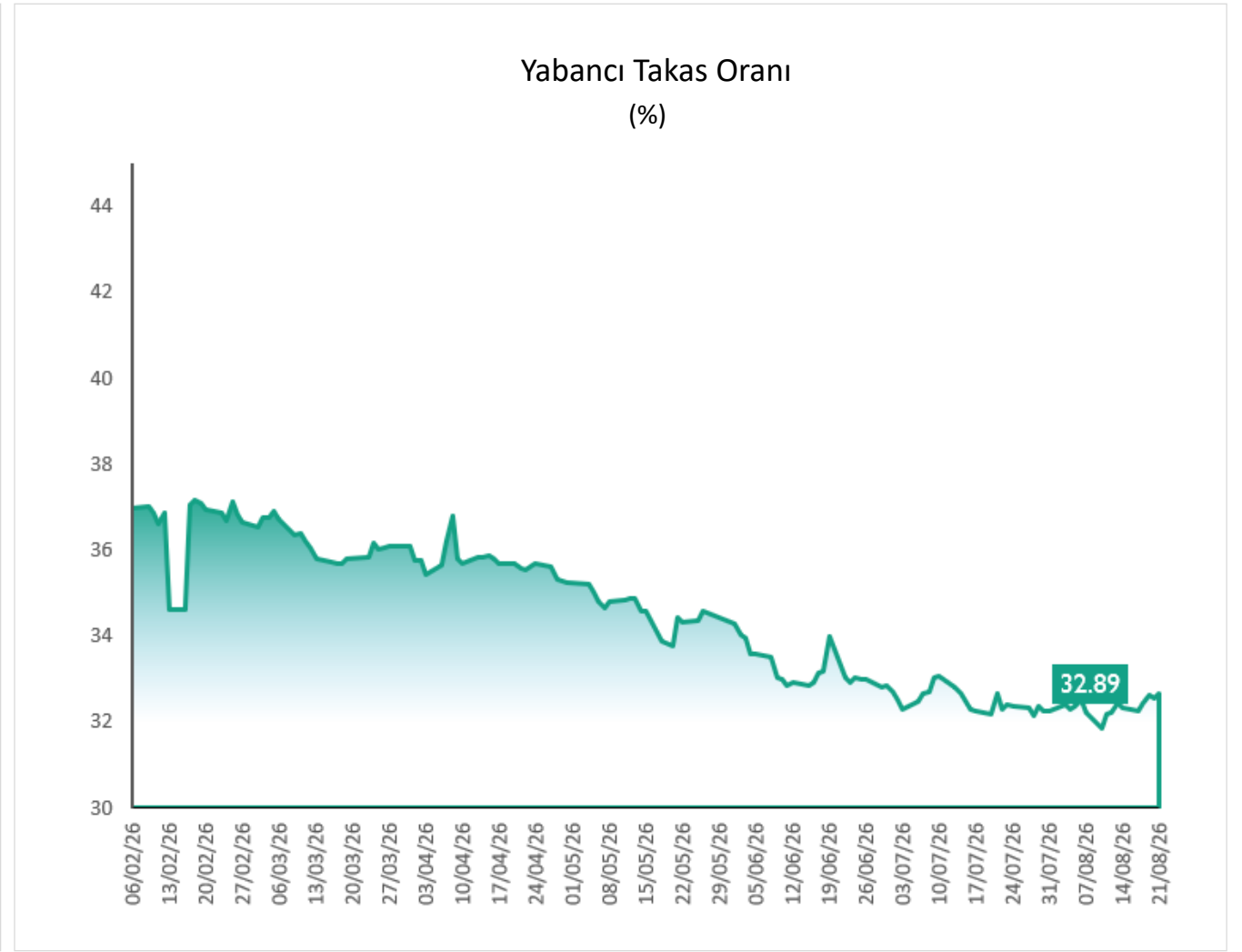
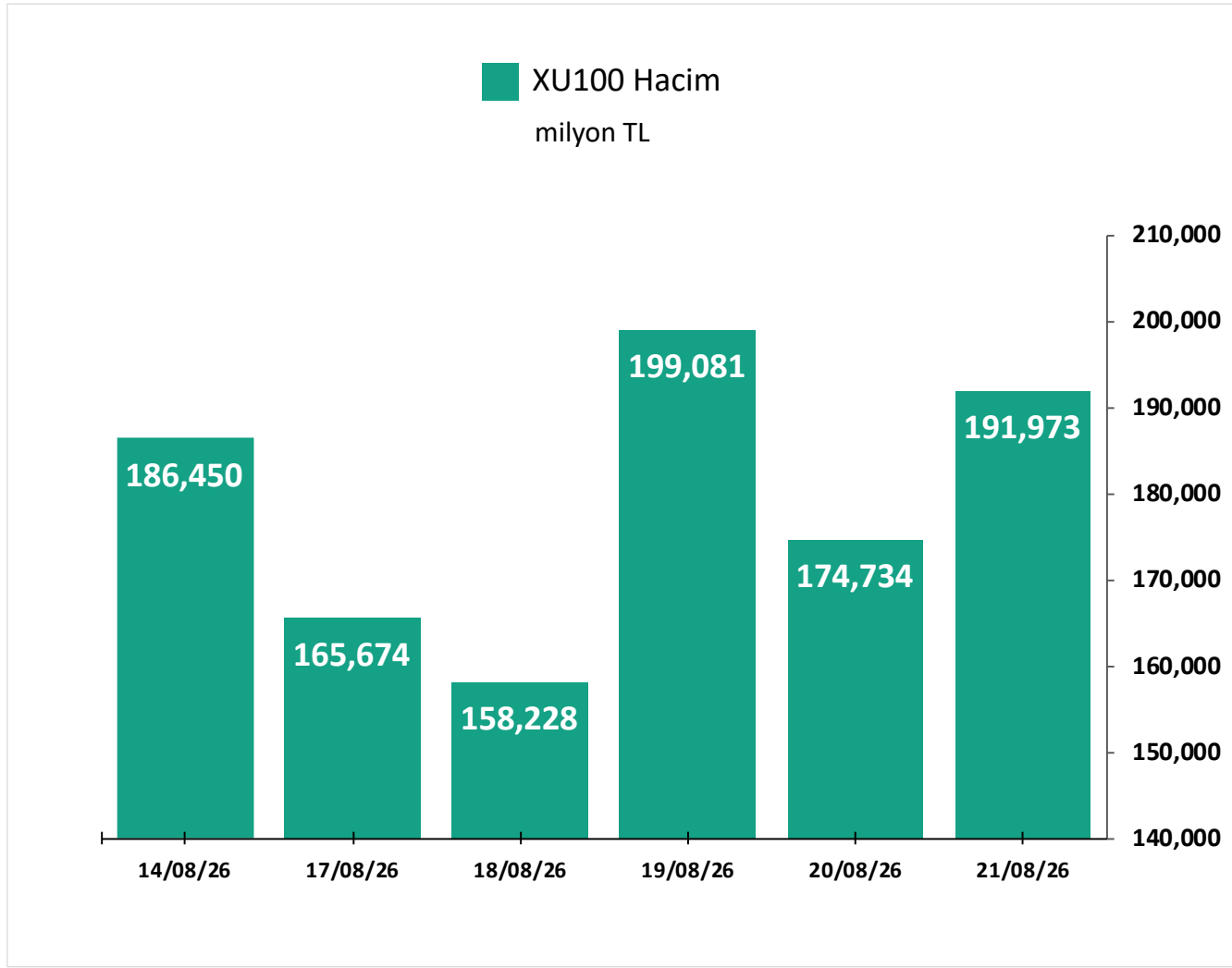
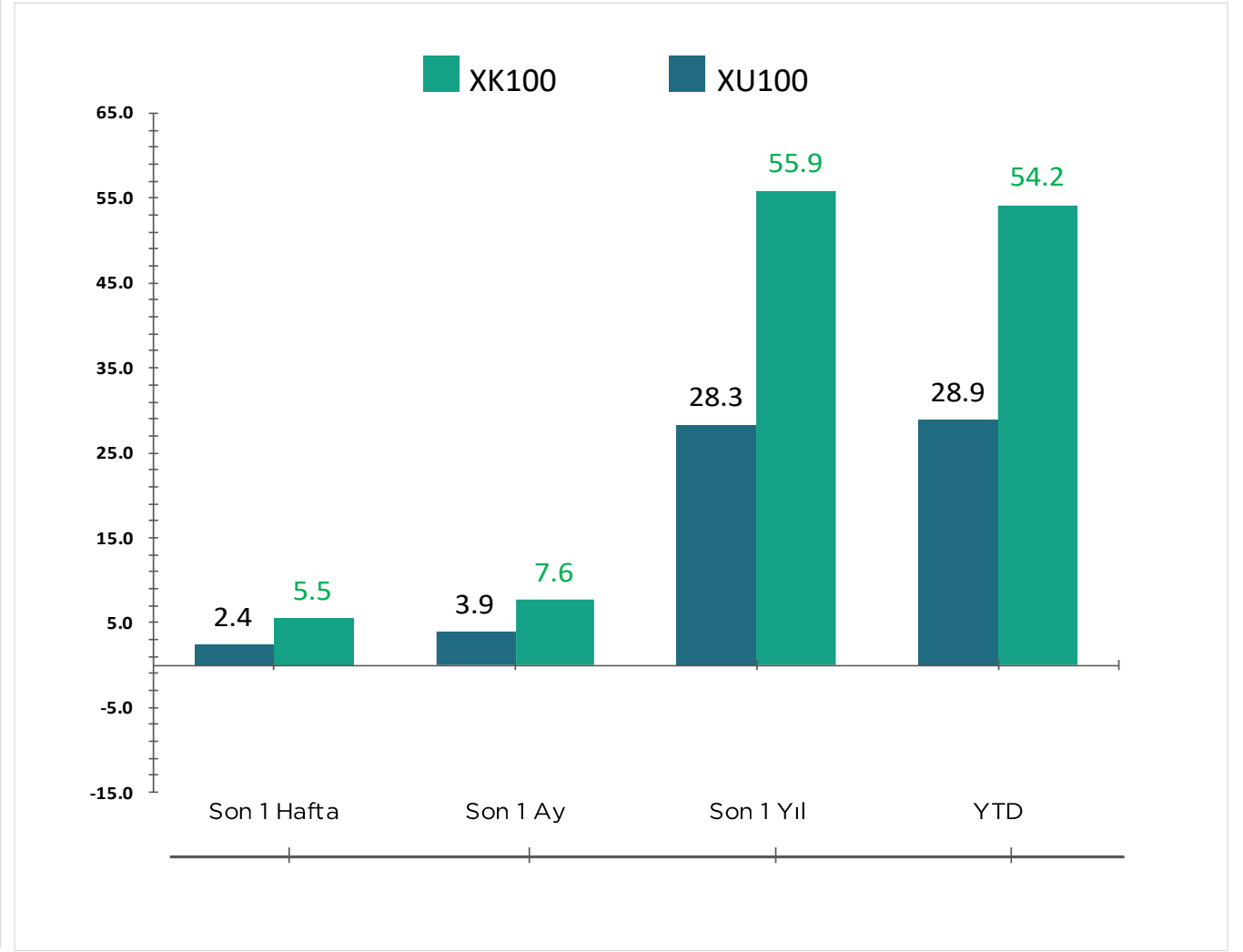
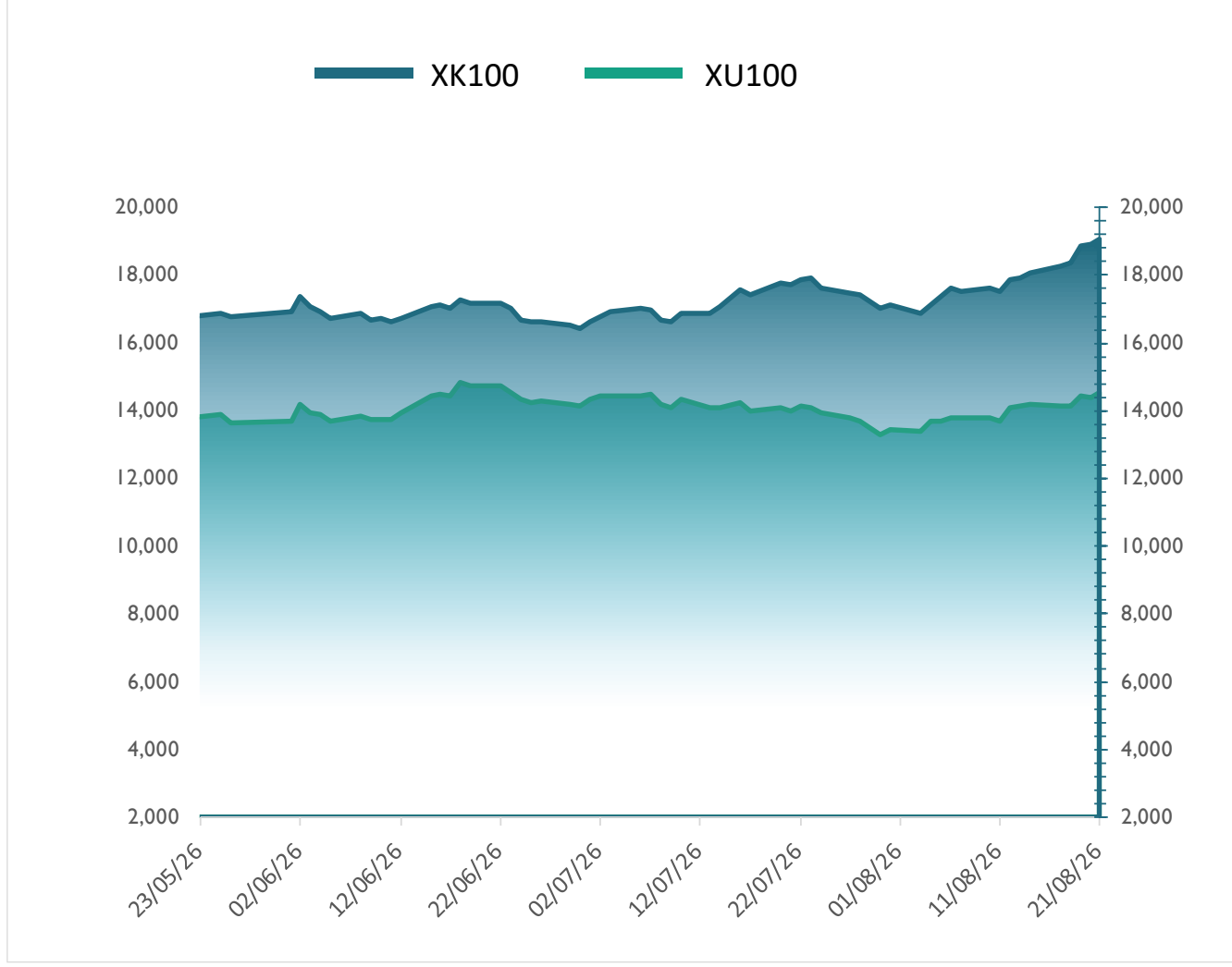
Değişiklikler üst endeks gruplarına da yansıdı. FTSE All-Cap endeksinden İMAŞ Makina ve Kontrolmatik çıkarılırken, Total-Cap endeksinde Micro Cap'ten çıkarılan 23 şirkete ek olarak Kontrolmatik de kapsam dışında kaldı. Genel olarak Türkiye'deki değişikliklerde piyasa değeri kriteri belirleyici olurken, Kontrolmatik'in endekslerden çıkarılmasında gözetim hissesi taraması etkili oldu. Endeks değişikliklerinin 18 Eylül'deki kapanış sonrasında uygulanması ve 21 Eylül itibarıyla endeks hesaplamalarına yansımaları bekleniyor. (Kaynak: Foreks)

| Piyasa Bilgileri           | İMASM T1 |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 2.4      |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.0      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 2,211    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 46       |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 2,827    |
| Sermaye (milyon TL)        | 925      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 63       |

| Piyasa Bilgileri           | KONTR T1 |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 3.9      |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.1      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 5,070    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 106      |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 18,119   |
| Sermaye (milyon TL)        | 1,300    |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 82       |

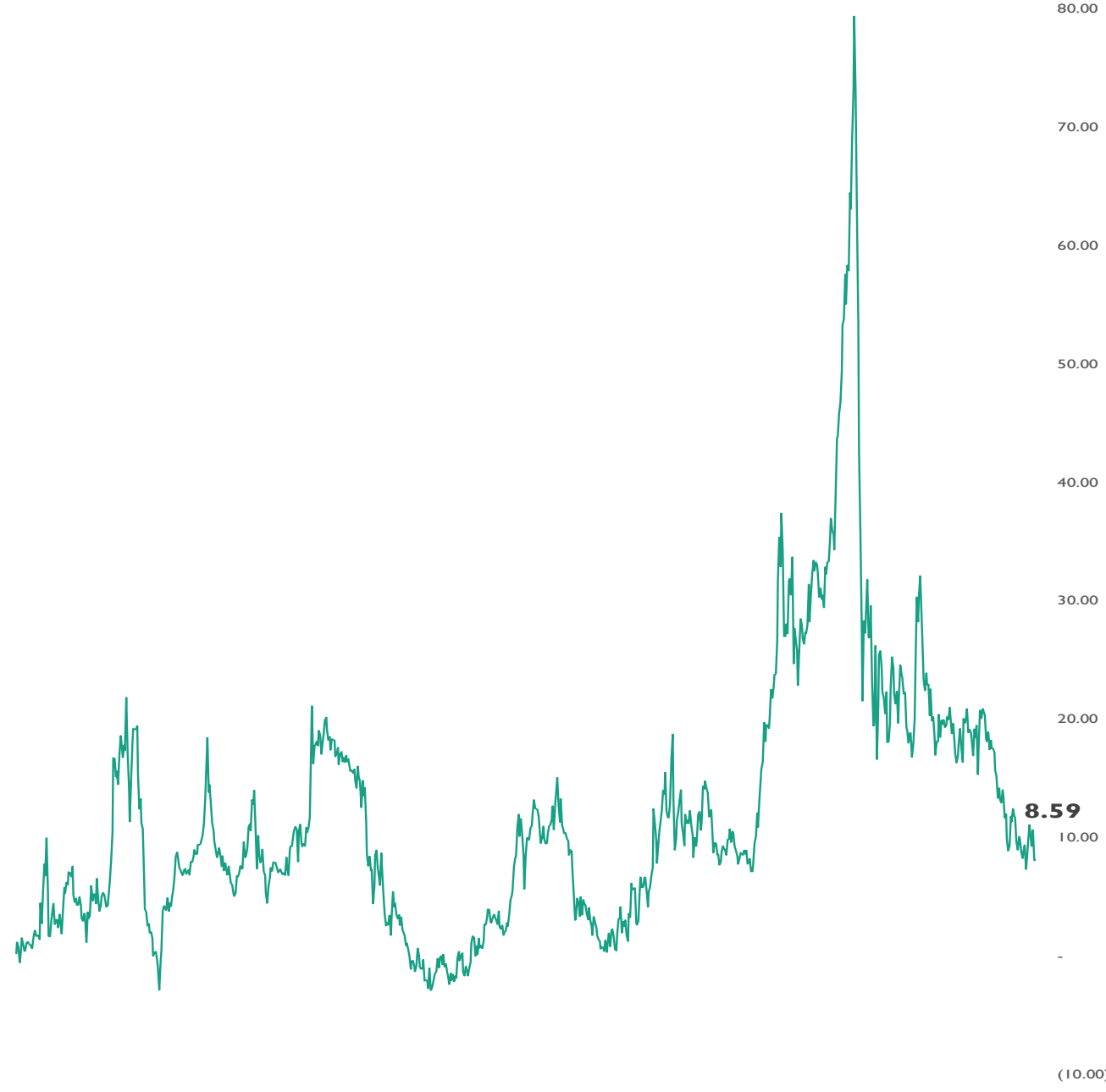


### Grafikler



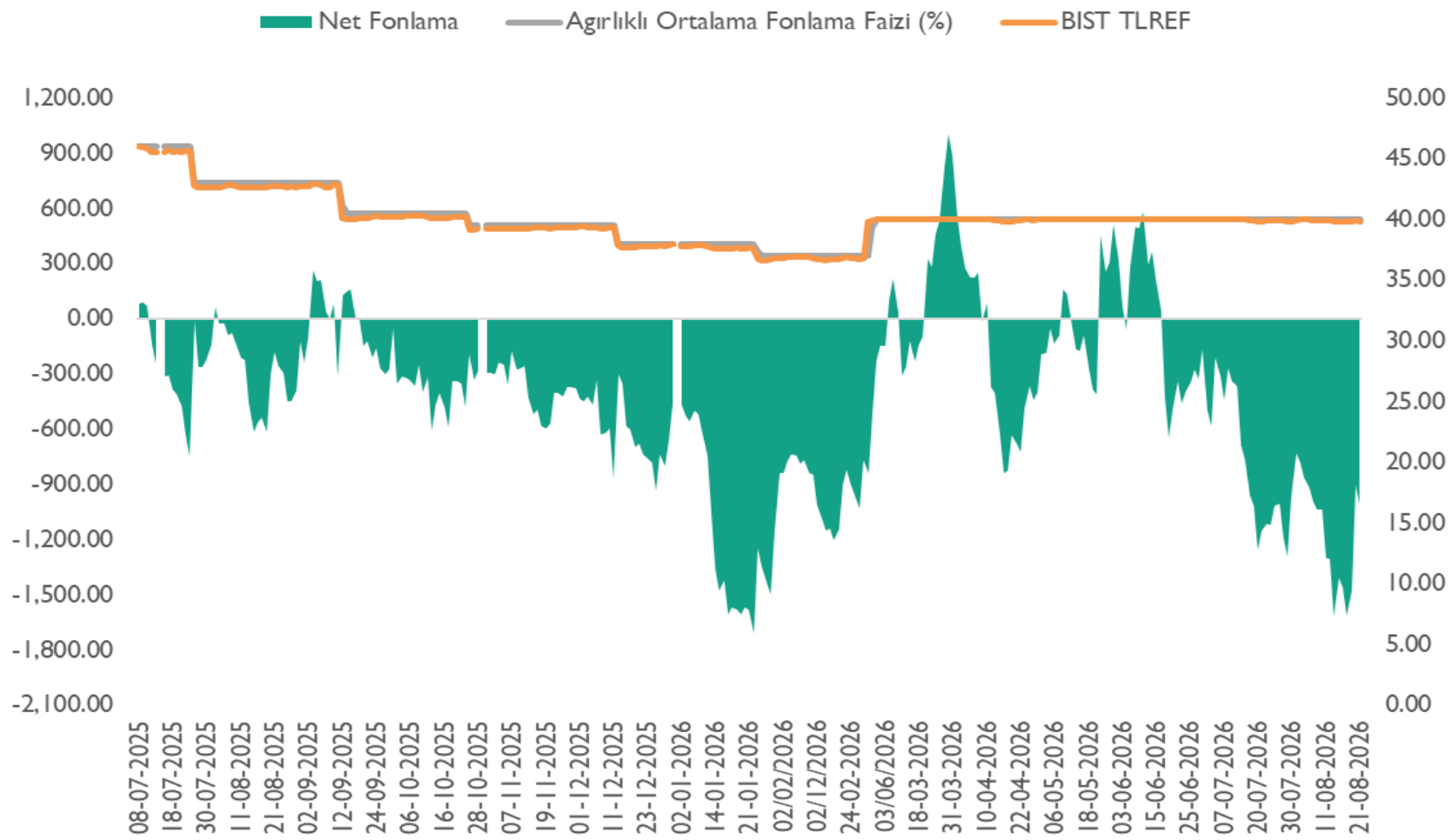


### Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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 %39,86 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1,010 milyar TL fazla verdi.





### Haftalık Temettü Takvimi

| Hisse                   | Nakit Kar Payı<br>Kullanım Tarihi | Brüt Temettü<br>Toplam (mn TL) | HBT (Brüt) | Toplam<br>Temettü<br>Verimi (%) | Nakit Kar<br>Payı Ödeme<br>Şekli |
|-------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|------------|---------------------------------|----------------------------------|
| KATILIM DIŞI            |                                   |                                |            |                                 |                                  |
| AHGAZ                   | 24.08.2026                        | 150                            | 0.058      | 0.17%                           | Peşin                            |
| ENERY                   | 25.08.2026                        | 150                            | 0.017      | 0.19%                           | Peşin                            |
| TGSAS                   | 25.08.2026                        | 5                              | 0.300      | 0.15%                           | Peşin                            |
| HBT: Hisse Başı Temettü |                                   |                                |            |                                 |                                  |



## Haftalık Ekonomik Takvim

| Saat                        | Ülke         | Dönem   | Veri                                                  | Beklenti | Önceki   |
|-----------------------------|--------------|---------|-------------------------------------------------------|----------|----------|
| 24 Ağustos 2026 - Pazartesi |              |         |                                                       |          |          |
| 10:00                       | Türkiye      | Ağustos | Hanehalkı Beklenti Anketi                             |          |          |
| 10:00                       | Türkiye      | Ağustos | Sektörel Enflasyon Beklentileri                       |          |          |
| 15:30                       | ABD          | Temmuz  | Chicago FED Ulusal Faaliyeti                          |          | -0,02    |
| 25 Ağustos 2026 - Salı      |              |         |                                                       |          |          |
| 10:00                       | Türkiye      | Ağustos | Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güveni Endeksleri |          |          |
| 15:00                       | ABD          | Temmuz  | İnşaat İzinleri (Aylık)                               | 5%       | -2,6%    |
| 15:15                       | ABD          |         | Haftalık ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)             |          | 9,50K    |
| 16:00                       | ABD          | Haziran | Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)                          |          | 2,2%     |
| 16:00                       | ABD          | Temmuz  | Konut Fiyat Endeksi (Aylık)                           |          | 0,3%     |
| 17:00                       | ABD          | Ağustos | Conference Board (CB) Tüketici Güveni                 | 91,2     | 90,8     |
| 17:00                       | ABD          | Temmuz  | Yeni Konut Satışları                                  | 620K     | 628K     |
| 26 Ağustos 2026 - Çarşamba  |              |         |                                                       |          |          |
| 15:30                       | ABD          | Temmuz  | Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Aylık)                    | 0,2%     | 0,1%     |
| 15:30                       | ABD          | Temmuz  | Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)                     | 0,7%     | 0,3%     |
| 15:30                       | ABD          | 2Ç      | GSYH Büyüme Oranı (Çeyreklik, 2. Tahmin)              | 1,5%     | 2,1%     |
| 15:30                       | ABD          | Temmuz  | Kişisel Gelir (Aylık)                                 | 0,3%     | 0,2%     |
| 15:30                       | ABD          | Temmuz  | Kişisel Harcamalar (Aylık)                            | 0,2%     | 0,3%     |
| 15:30                       | ABD          | Temmuz  | PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)                            | 3,7%     | 3,7%     |
| 15:30                       | ABD          | Temmuz  | Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)                   | 3,3%     | 3,3%     |
| 27 Ağustos 2026 - Perşembe  |              |         |                                                       |          |          |
| 14:30                       | Türkiye      |         | Brüt Döviz Rezervleri                                 |          | 75,15B   |
| 15:00                       | ABD          | Ağustos | Jackson Hole Sempozyumu                               |          |          |
| 15:30                       | ABD          |         | İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları           |          | 206K     |
| 15:30                       | ABD          | Temmuz  | Mal Ticaret Dengesi                                   | -99B     | -101,41B |
| 14:30                       | Türkiye      |         | Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)                    |          | 176,1    |
| 28 Ağustos 2026 - Cuma      |              |         |                                                       |          |          |
| 10:00                       | Türkiye      | Ağustos | Türkiye Ekonomik Güven Endeksi                        |          | 99,80    |
| 10:00                       | Türkiye      | Temmuz  | Ticaret Açığı                                         | -7,40B   | -10,37B  |
| 10:00                       | Türkiye      | Temmuz  | İhracatlar                                            | 25,60B   | 24,90B   |
| 12:00                       | Euro Bölgesi | Ağustos | Ekonomik Güven Endeksi                                | 96,4     | 96,9     |
| 12:00                       | Euro Bölgesi | Ağustos | Tüketici Güveni                                       |          | -15,9    |
| 12:00                       | Euro Bölgesi | Ağustos | Sanayi Güven Endeksi                                  | -6,7     | -6,1     |
| 12:00                       | Euro Bölgesi | Ağustos | Hizmet Güven Endeksi                                  | 4,4      | 4,7      |
| 15:00                       | ABD          | Ağustos | Jackson Hole Sempozyumu                               |          |          |
| 16:45                       | ABD          | Ağustos | Chicago PMI                                           | 56,1     | 57,6     |
| 17:00                       | ABD          | Ağustos | Fed Yönetim Kurulu Üyesi Warsh'ın Konuşması           |          |          |
| 17:00                       | ABD          | Ağustos | Michigan Tüketici Güveni (Nihai)                      | 51,0     | 55,2     |
| 17:00                       | ABD          | Ağustos | Michigan 5 Yıllık Enflasyon Beklentileri (Nihai)      | 3,3%     | 3,3%     |
| 17:00                       | ABD          |         | Tarım Dışı İstihdam Yıllık Revizyon (Öncü)            |          | -911K    |

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



<https://kuveytturkyatirim.com.tr>

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      | 8.69           | 12.80            | %47                    | AL      | 21,725                    | 108                        |        |       |          |       |
| Demir - Çelik                        |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Ereğli Demir Çelik                   | EREGL      | 38.14          | 42.90            | %12                    | TUT     | 266,980                   | 7,312                      | 39.50  | 22.74 | 7.94     | 5.23  |
| Ulaştırma & Havacılık*               |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Türk Hava Yolları                    | THYAO      | 301.00         | 400.00           | %33                    | AL      | 415,380                   | 14,059                     | 3.33   | 3.09  | 4.26     | 4.03  |
| Pegasus Hava Taşımacılığı            | PGSUS      | 149.50         | 241.00           | %61                    | AL      | 74,750                    | 1,409                      |        |       | 9.38     | 7.30  |
| Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis | GRSEL      | 318.50         | 422.00           | %32                    | AL      | 32,487                    | 125                        | 7.02   | 5.10  | 5.64     | 4.06  |
| Kimya                                |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Aksa                                 | AKSA       | 11.15          | 15.40            | %38                    | AL      | 43,318                    | 280                        | 16.69  |       | 7.81     |       |
| Perakende                            |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Bim Birleşik Mağazalar               | BIMAS      | 416.50         | 558.00           | %34                    | AL      | 499,800                   | 4,117                      | 22.04  | 16.92 | 9.41     | 7.70  |
| Ebebek Mağazacılık                   | EBEBK      | 81.70          | 105.00           | %29                    | AL      | 13,072                    | 60                         | 19.00  | 16.78 | 2.71     | 2.14  |
| Mavi Giyim                           | MAVI       | 38.10          | 56.00            | %47                    | TUT     | 30,271                    | 141                        | 8.30   | 6.83  | 2.35     | 1.97  |
| Koton Mağazacılık                    | KOTON      | 13.18          | 19.00            | %44                    | AL      | 10,935                    | 27                         | 341.71 | 8.49  | 2.01     | 1.60  |
| Petrol & Gaz                         |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Tüpraş                               | TUPRS      | 406.75         | 390.20           | -%4                    | AL      | 783,724                   | 11,493                     | 10.04  | 12.21 | 5.44     | 6.43  |
| Sağlık                               |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Mlp Sağlık Hizmetleri                | MPARK      | 445.00         | 608.00           | %37                    | AL      | 85,000                    | 418                        | 11.85  | 8.50  | 4.89     | 3.91  |
| Lokman Hekim                         | LKMNH      | 13.81          | 21.00            | %52                    | AL      | 2,983                     | 23                         | 18.64  | 10.69 | 4.62     | 3.61  |
| Savunma                              |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Aselsan                              | ASELS      | 403.25         | 534.50           | %33                    | AL      | 1,838,820                 | 13,662                     | 41.17  | 32.44 | 30.22    | 21.70 |
| Yazılım                              |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Logo Yazılım                         | LOGO       | 137.40         | 210.00           | %53                    | AL      | 13,053                    | 92                         | 16.21  | 10.37 | 4.79     | 3.74  |
| Hitit Bilgisayar Hizmetleri          | HTTBT      | 37.04          | 60.00            | %62                    | AL      | 11,112                    | 18                         | 23.21  | 16.01 | 10.85    | 8.50  |
| Altyapı &Mühendislik                 |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Gülermak Ağır Sanayi                 | GLRMK      | 181.00         | 248.00           | %37                    | AL      | 58,391                    | 925                        | 11.33  | 10.86 | 7.96     | 7.24  |
| Gayrimenkul                          |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Emlak G.M.Y.O.                       | EKGYO      | 19.45          | 31.00            | %59                    | AL      | 73,910                    | 2,312                      | 5.45   | 5.21  | 6.90     | 6.79  |
| Çimento                              |            |                |                  |                        |         |                           |                            |        |       |          |       |
| Çimsa                                | CIMSA      | 45.64          | 74.40            | %63                    | AL      | 43,157                    | 409                        | 7.73   | 6.69  | 6.10     | 5.01  |
| Araştırma Kapsamı                    |            |                |                  | %39                    |         |                           |                            |        |       |          |       |

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](mailto:arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr)