

Haftanın Son İşlem Gününde Gözler Fed Başkanı Warsh'ta...

- Küresel piyasalarda jeopolitik cephe görece sakin kalırken, gündemi güçlü teknoloji bilançoları, Jackson Hole sempozyumu ve ABD verileri belirledi. Nvidia'nın beklentileri aşan bilançosu, güçlü gelir görünümü ve Hugging Face'e yönelik yaklaşık 13 milyar dolarlık satın alma görüşmeleri teknoloji hisselerine destek verirken, Salesforce da güçlü finansalları ve Anthropic ile genişlettiği iş birliğinin ardından %22,6 yükseldi. Bu görünümle Nasdaq %1,57, S&P 500 %0,72 ve Dow Jones %0,20 yükselişle kapandı. ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvurularının 203 bine gerilemesi iş gücü piyasasının dirençli kaldığına işaret ederken, mal ticareti açığının 16 ayın en yüksek seviyesine çıkması dış ticaretin büyüme üzerindeki baskısının sürdüğünü gösterdi. Tahvil tarafında ise Jackson Hole öncesinde getiriler sınırlı yükselirken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,68, iki yıllık getiri %4,24 civarına çıktı. Jackson Hole'da Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack enflasyondaki katılığın sürdüğüne dikkat çekerek faiz artışından yana görüşünü korurken, ECB'nin temmuz toplantı tutanakları da bir faiz artışının daha olası görüldüğünü ortaya koydu. Jeopolitik tarafta Katar'ın Tahran'daki arabuluculuk temasları ve İran-Umman'ın Hürmüz Boğazı'na yönelik görüşmeleri sürerken, boğazdaki gemi trafiğinde dalgalı seyir devam etti.
- Borsa İstanbul'da geçtiğimiz gün içinde dalgalı bir görünüm izlendi. Seansın ilk saatlerinde 14,700 seviyesini test eden BIST 100 endeksi %0,24 düşüşle seansı 14,575 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,07 düşüşle yatay bölgede kalırken, Katılım 100 endeksi %0,72 artış kaydetti. Halkbank hisselerindeki tavan fiyatlamalar ikinci güne taşınırken, endekste %10 ağırlığa sahip Aselsan'da %1,38 artış takip edildi. Geride bıraktığımız günde endekse yaklaşık 2,7 milyar TL para girişi gerçekleşti. Böylelikle hafta başından bu yana kümülatif olarak yaklaşık 12 milyar TL para girişi kaydedilirken; Yapı Kredi, Peker Gayrimenkul ve Selçuk Ecza Deposu hisselerinin para girişinde ilk 3 sırada yer aldığını gözlemliyoruz. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 219 puan seviyesinde kaydedildi. Tahvil piyasasında ise satış eğilimi öne çıktı. **TLREF %36,82 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1.247 milyar TL fazla verdi.**
- TCMB verilerine göre 21 Ağustos haftasında yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında 150,2 milyon dolar alım, DİBS piyasasında ise 1,2 milyon dolar satım gerçekleştirdi. Böylelikle hisse senetlerindeki alım iştahı ikinci haftaya taşınırken, tahvillerde sınırlı bir çıkış takip edildi. Aynı dönemde TCMB rezervleri 188,4 milyar dolara yükselirken, swap hariç net rezervler 1,7 milyar dolar artışla 55,9 milyar dolar oldu.

Ne bekliyoruz...

- Repo ihalelerinin yeniden başlaması ve fonlama maliyetinin %37 seviyesine gerilemesine karşın, Borsa İstanbul'da daha temkinli seyrin öne çıktığını takip ediyoruz. Hafta başından bu yana açılışlarda ve gün içi işlemlerde yükselişler görülmesine rağmen, seansın son bölümünde etkili olan satışlar endeksin yukarı yönlü hareketini sınırlıyor. Bankacılık endeksinde hafta başından bu yana görülen %4,7'lik pozitif ayrışmayı ise repo ihalelerinin yeniden başlamasıyla birlikte fonlama koşullarındaki iyileşme ve faiz indirim beklentilerindeki güçlenme açısından olağan karşılıyoruz. Yılın geri kalanında faiz indirim sürecinin devam etmesi ve 3Ç26-4Ç26 dönemlerinde finansal sonuçlarda toparlanma beklentimiz, bankacılık başta olmak üzere Borsa İstanbul'da yukarı yönlü hareket alanının korunabileceğine işaret ediyor. Bununla birlikte, küresel endeks sağlayıcılarının değerlendirmeleri, Ağustos ayı enflasyon verisi ve Orta Doğu'daki çatışmaların petrol fiyatları üzerindeki olası etkisini endeksin yukarı yönlü hareketini sınırlayabilecek başlıca riskler olarak görüyoruz. Mevcut görünüm altında, TCMB'nin 22 Ekim ve 10 Aralık toplantılarında 100'er baz puanlık faiz indirimine giderek politika faizini yıl sonunda %35 seviyesine çekmesini bekliyoruz. Enflasyon tarafında ise Matriks Haber anketine göre piyasa beklentisi Ağustos ayında aylık %1,95 artış yönündeyken, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak beklentimiz aylık %1,87 artış yönünde bulunuyor. Makro veri gündeminde haftanın son işlem gününde ekonomik güven endeksi takip edilecek.
- 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 14.475 ve 14.280 seviyelerini destek noktaları olarak izliyoruz.
- Küresel piyasalarda haftanın son işlem gününe daha dengeli bir görünümle başlıyoruz. Bu sabah ABD ve Avrupa vadelileri yataya yakın seyrederken Asya borsalarında karışık bir görünüm izleniyor. Nvidia kaynaklı iyimserliğin etkisi azalırken Fed'e ilişkin belirsizlik risk iştahını sınırlıyor. ABD tahvil getirileri Fed Başkanı Warsh'un Jackson Hole konuşması öncesinde yataya yakın seyrederken dolar güçlü görünümünü koruyor. Enerji tarafında petrol fiyatları haftalık bazda gerilerken, İran ile Umman arasında Hürmüz Boğazı'ndaki geçişlerin normalleşmesine yönelik ilerleme fiyatları aşağı çekiyor. Ancak sevkiyatın halen normal seviyelerin altında kalması ve ABD-İran hattında diplomatik temasların yeniden başlamaması jeopolitik risk priminin tamamen çözülmesini engelliyor. Günün ana belirleyicisinin Warsh'un konuşması olacağını düşünüyoruz. Daha sıkı bir söylem tahvil getirileri ve dolar üzerinden büyüme hisselerinde baskı oluşturabilirken, dengeli mesajlar teknoloji hisselerindeki olumlu görünümün korunmasını destekleyebilir. Günün ajandasında ise ABD'de Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksinin nihai ağustos verisi ile Fed Başkanı Warsh'un Jackson Hole konuşması ve sempozyum kapsamında merkez bankası yetkililerinden gelecek mesajlar takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 10:00 - Türkiye Ekonomik Güven Endeksi
- 17:00 - ABD Fed Başkanı Warsh'un Konuşması
- 17:00 - ABD Michigan Tüketici Güveni



<https://kuveytturkyatirim.com.tr>

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	20,546	428
XK100 / XK100	19,209	400
XU100 / XU100	14,576	303
Günlük Değişim XKTUM		0.63%
Günlük Değişim XK100		0.72%
Günlük Değişim XU100		-0.24%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL98,129 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL74,248 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL180,722 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL8,143.6 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL96,943 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.73%	9.81%
3A / 12A	14.45%	55.42%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	12,823	1.38%
TUPRS	8,116	0.20%
EREGL	5,633	-0.26%
KTLEV	4,089	4.69%
PASEU	3,731	6.61%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
BRLSM	24.20	10.00%
BAHKM	159.00	9.96%
TRHOL	2,957.50	9.94%
SELEC	324.00	8.00%
IZFAS	63.60	7.98%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
TEHOL	33.70	-9.99%
ATEKS	95.00	-7.77%
GUNDG	1,807.00	-7.05%
COSMO	135.80	-6.28%
DGNMO	8.10	-6.14%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

BİM <BIMAS TI, AL, 558 TL> Kredi Derecelendirme Notunu Açıkladı.

Şirket, Kredi Derecelendirme Kuruluşu JCR Avrasya tarafından Uzun Vadeli Ulusal Notunun AAA (Tr), Kısa Vadeli Ulusal Notunun J1+ (Tr), Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notunun BB ve Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notunun BB, not görünümünün ise Stabil olarak teyit edildiğini açıkladı.

BİM için hedef fiyatımızı 558 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 21.90x F/K ve 9.35x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

CW Enerji <CWENE TI> Tarzan Tarık Sarvan'dan 164 Milyon TL Sermaye Avansı Aktarıldı.

Şirket pay sahiplerinden Tarzan Tarık Sarvan tarafından 27.08.2026 tarihinde toplam 164 milyon TL tutarında sermaye avansı aktarılmıştır. Söz konusu aktarım ile birlikte Tarzan Tarık Sarvan tarafından şirkete aktarılan toplam sermaye avansı tutarı 2,41 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Son dönemde tekrarlanan sermaye avansı aktarımlarının 2,4 milyar TL seviyesini aşması, ana ortak tarafından şirkete yönelik finansal desteğin devam ettiğine işaret etmektedir. Söz konusu kaynak girişlerinin şirketin likidite yapısını ve yatırım finansmanını desteklemesi beklenmektedir.

Hitit Bilgisayar <HTTBT TI, AL, 60 TL> 2030'a Kadar 100 Milyon Dolar Ciro Hedefliyor.

Hitit Bilgisayar Genel Müdürü Nur Gökman Özmutlu, açıklamalarda şirketin 2030 yılına kadar 100 milyon dolar ciroya ulaşmayı hedeflediğini belirtirken, 2026 yılı sonunda cironun %15-20 oranında büyümesini beklediklerini ifade etti. Şirketin gelirlerinin %60'ının ihracat, %40'ının ise yerel pazardan oluştuğunu belirten Özmutlu, Hitit Bilgisayar'ın 6 kıtada 48 ülkede 68 partnerle faaliyet gösterdiğini aktardı. Şirketin ilk yarıda 15 yeni kurulum gerçekleştirdiğini, yılın ikinci yarısında ise 15 yeni projesinin bulunduğunu söyledi.

Özmutlu, Orta Doğu'da yaşanan savaşın hava yolu trafiği üzerinden yılın ilk yarısında sektörü olumsuz etkilediğini belirtirken, hava yolu perakendeciliğinde koltuk satışı ve yan ürünlerin sunulabileceği bir pazar yeri modeli üzerinde de çalıştıklarını ifade etti.

Hitit Bilgisayar için hedef fiyatımızı 60 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 23.04x F/K ve 10.77x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	BIMAS TI
Kapanış (TL/hisse)	413.8
Kapanış (USD/hisse)	8.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	496,500
Piyasa Değeri (milyon USD)	10,334
Firma Değeri (milyon TL)	528,887
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	68

Piyasa Bilgileri	CWENE TI
Kapanış (TL/hisse)	36.9
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	39,767
Piyasa Değeri (milyon USD)	828
Firma Değeri (milyon TL)	49,193
Sermaye (milyon TL)	1,078
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	HTTBT TI
Kapanış (TL/hisse)	36.9
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,070
Piyasa Değeri (milyon USD)	230
Firma Değeri (milyon TL)	10,871
Sermaye (milyon TL)	300
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Astor Enerji <ASTOR TI> ABD ve İspanya'da Yeni Yatırımlara Hazırlanıyor.

Astor Enerji Yönetim Kurulu Başkanı Feridun Geçgel, şirketin Ankara'daki tesis yatırımını 2026 yılı sonunda tamamlamayı planladığını ve Türkiye'nin ardından İspanya ile ABD'de yeni yatırımlar gerçekleştireceklerini açıkladı. ABD'de ilk etapta montaj hattı kurulması planlanırken, yatırım tutarının 150-200 milyon dolar seviyesinde olması öngörülmüyor.

Şirketin 1,93 milyar dolar seviyesindeki bekleyen sipariş portföyü ve ABD'den gelen güçlü talep doğrultusunda, yılın ikinci yarısında özellikle ABD siparişlerinin üretim ve teslimatlarının ciroya yansımaya büyümenin hız kazanması bekleniyor. 2026 yıl sonu ciro hedefi 1,1 milyar dolar olarak korunurken, ihracatın toplam satışlar içerisindeki payının %52 seviyesine çıkarılması hedefleniyor.

Devam eden yatırımların toplam tutarı 6,49 milyar TL seviyesine ulaşırken, üçüncü ve dördüncü faz yatırımlarının 2026 sonuna kadar tamamlanarak 2027 yılı başında üretime geçmesi planlanıyor. Yeni yatırımların tamamlanmasıyla şirketin önümüzdeki üç yılda yaklaşık 3 milyar dolar ciroya ulaşma potansiyeli bulunuyor.

Öte yandan şirketin 2026 ilk yarısında net karı %88 artışla 4,65 milyar TL'ye, hasılatı ise %7,5 artışla yaklaşık 413 milyon dolara yükseldi. Güçlü sipariş görünümü, ABD pazarındaki talep ve kapasite artırıcı yatırımların şirketin orta vadeli büyümesini desteklemesi beklenmektedir.

Skyalp Finansal Teknolojiler <SKYLP TI> 1,8 Milyon Dolarlık Sözleşme İmzaladı.

Şirket, İstanbul Takas ve Saklama Bankası ile Merkez Veri Depolama Ürünü'nün kurulum, bakım ve destek hizmetlerinin sağlanmasına yönelik 1,8 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı. Sözleşme büyüklüğü, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %40'ına ve 2026 yılı 6 aylık hasılatının %55'ine tekabül etmektedir. Söz konusu anlaşmanın, kurulum hizmetlerinin yanı sıra bakım ve destek faaliyetlerini de kapsamı nedeniyle gelir görünürlüğünü desteklemesini ve önümüzdeki dönemde ciro ve faaliyet karlılığı üzerinde pozitif katkı sağlamasını bekliyoruz.

Ayrıca, Takasbank gibi finansal piyasaların önemli kurumlarından biriyle gerçekleştirilen bu anlaşmanın, şirketin veri depolama ve teknoloji çözümleri alanındaki referanslarını güçlendirmesi ve benzer kurumsal projelere erişimini desteklemesi açısından da olumlu olduğunu düşünüyoruz.

SKYLP, Şubat 2026'da NSC Bilişim Hizmetleri'ni devralma yoluyla birleşme sürecini başlatırken, Temmuz 2026'da uzman kuruluş raporu doğrultusunda birleşme şartlarını revize etti. Güncel plana göre birleşme kapsamında 6,9 milyon TL sermaye artırımını gerçekleştirilerek şirket sermayesinin 16,4 milyon TL'ye yükseltilmesi öngörülmüyor.

Piyasa Bilgileri	ASTOR TI
Kapanış (TL/hisse)	349.0
Kapanış (USD/hisse)	7.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	348,302
Piyasa Değeri (milyon USD)	7,249
Firma Değeri (milyon TL)	338,868
Sermaye (milyon TL)	998
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Piyasa Bilgileri	SKYLP TI
Kapanış (TL/hisse)	241.7
Kapanış (USD/hisse)	5.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,296
Piyasa Değeri (milyon USD)	48
Firma Değeri (milyon TL)	2,224
Sermaye (milyon TL)	10
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Mia Teknoloji <MIATK TI> İştiraki Tripy Mobility, Katar İletişim ve Bilgi Teknolojileri Bakanlığı Projesine Kabul Edildi.

Şirketin bağlı ortaklığı Tripy Mobility Teknoloji, Katar İletişim ve Bilgi Teknolojileri Bakanlığı bünyesinde yürütülen TASMU Accelerator Programı'na kabul edildi. 78 ülkeden 2.200'ün üzerinde başvuru arasından bu yıl ilk 30 girişim içerisinde yer alan Tripy Mobility, ulaşım kategorisinde ilk 4 şirketten biri olarak programa dahil oldu. Program kapsamında Tripy Mobility; Katar ve Körfez pazarına doğrudan erişim, sektör paydaşlarıyla iş geliştirme ve pilot uygulama fırsatları, yatırımcı ağı ve uzman mentor desteğinin yanı sıra Katar'da şirketleşme ve yerel pazara giriş süreçlerinde desteklerden faydalanacak. TASMU ekosisteminde yer alan girişimlerin bugüne kadar 670 milyon QAR'ın üzerinde satış gerçekleştirmiş olması, programın yalnızca bir hızlandırma programı olmanın ötesinde ticari erişim açısından da önemli bir platform olduğunu gösteriyor.

Bu kapsamda gelişmeyi, Tripy Mobility'nin otonom mobilite çözümlerinin uluslararası ölçekte kabul gördüğünü göstermesi ve Körfez bölgesinde pilot uygulama, ticari iş birliği ve yeni gelir fırsatlarının önünü açması açısından olumlu değerlendiriyoruz. Bununla birlikte, mevcut aşamada haberin doğrudan finansal katkısından ziyade, şirketin uluslararası büyüme potansiyelini ve yeni pazarlara erişimini desteklemesi açısından önem taşıdığını düşünüyoruz.

Seğmen Kardeşler Gıda <SEGMN TI> ABD Merkezli Müşterisiyle 1,2 Milyon Dolar Tutarında Satış Anlaşması Yaptı.

Şirket, bağlı ortaklığı ve sağlıklı gıda atıştırmalıkları üretimi gerçekleştiren ENF Gıda aracılığıyla ABD merkezli bir müşteriyle 1,2 milyon dolar tutarında satış sözleşmesi imzaladı ve sözleşme kapsamında ön ödeme tahsil etti. Anlaşma doğrultusunda ürün teslimatlarının, taraflar arasında belirlenen teslimat takvimine uygun şekilde gerçekleştirileceği belirtildi. 1,2 milyon dolarlık sözleşme büyüklüğü, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %2'sine karşılık gelirken, özellikle ABD pazarındaki satış hacminin ve ihracat gelirlerinin desteklenmesi açısından olumlu bir gelişme olarak değerlendiriyoruz. Teslimatların 2026 yılı içerisinde gerçekleştirilmesiyle birlikte anlaşmanın ihracat hacmi, ciro ve faaliyet karlılığı üzerinde pozitif katkı oluşturmalarını bekliyoruz.

Ayrıca, ABD gibi yüksek katma değerli ürünlere yönelik talebin güçlü olduğu bir pazarda yeni bir müşteri kazanılması, ENF Gıda'nın ihracat kanallarının genişletilmesi ve ilerleyen dönemde benzer nitelikteki siparişlerin artırılması açısından da olumlu bir sinyal olarak öne çıkıyor.

Piyasa Bilgileri	MIATK TI
Kapanış (TL/hisse)	29.8
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,711
Piyasa Değeri (milyon USD)	306
Firma Değeri (milyon TL)	16,049
Sermaye (milyon TL)	494
Halka Açıklık Oranı (%)	57

Piyasa Bilgileri	SEGMN TI
Kapanış (TL/hisse)	51.6
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,236
Piyasa Değeri (milyon USD)	192
Firma Değeri (milyon TL)	8,902
Sermaye (milyon TL)	179
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Pusula Portföy, Katılımevim Tasarruf <KTLEV TI> paylarından 57 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %14,22'ye düşürdü.

Pusula Portföy, Pasifik Eurasia <PASEU TI> paylarından 21 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %9,47'ye düşürdü.

Margün Enerji <MAGEN TI> pay geri alım programı kapsamında 5,3 milyon adet payı 33,75 TL fiyattan geri aldı.

Cem Zeytin <CEMZY TI> Yönetim Kurulu Başkanı Cem Okullu 161 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %29,12'ye yükseltirken, Yönetim Kurulu Üyesi Cengiz Okullu 161 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %0'a düşürdü.

Gentaş Kimya <GENKM TI> Yönetim Kurulu Başkanı Macit Aydın 639 bin adet payı 10,33 - 10,41 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %30,02'ye yükseltti.

Pusula Portföy, Gündoğdu Gıda <GUNGD TI> paylarından 670 bin adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %10,69'a yükseltti.

Hidropar Hareket <HKTM TI> Yönetim Kurulu Başkanı Atıf Tunç Atıl 16,8 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %0'a düşürürken, şirket ortağı Süleyman Şemdinoglu 21 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %22,76'ya yükseltti.

Merrill Lynch International, Hidropar Hareket <HKTM TI> paylarından 2,6 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %3,94'e düşürdü.

Tureks Turunç Madencilik <MARBL TI> Yönetim Kurulu Üyesi Osman Cavit Turunç 164,3 bin adet payı 12,75 - 13,15 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %14,63'e düşürdü.

Europap Tezol Kağıt <TEZOL TI> pay geri alım programı kapsamında 550 bin adet payı 9,66 - 9,69 TL fiyat aralığından geri aldı.

Gersan Elektrik <GEREL TI> pay geri alım programı kapsamında 330 bin adet payı 38,66 - 39,25 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	MAGEN TI
Kapanış (TL/hisse)	33.5
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	98,884
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,058
Firma Değeri (milyon TL)	106,106
Sermaye (milyon TL)	2,950
Halka Açıklık Oranı (%)	13

Piyasa Bilgileri	GENKM TI
Kapanış (TL/hisse)	10.4
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,352
Piyasa Değeri (milyon USD)	132
Firma Değeri (milyon TL)	5,557
Sermaye (milyon TL)	609
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	CEMZY TI
Kapanış (TL/hisse)	16.4
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	37,789
Piyasa Değeri (milyon USD)	787
Firma Değeri (milyon TL)	37,750
Sermaye (milyon TL)	402
Halka Açıklık Oranı (%)	18

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Tera Portföy, Peker Gayrimenkul <PEKGY TI> paylarından 16,2 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %33,15'e yükseltti.

Ekim Turizm <EKIM TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 19,58 - 19,66 TL fiyat aralığından geri aldı.

Tera Portföy, Anel Elektrik <ANELE TI> paylarından 374,6 bin adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %33,09'a yükseltti.

Tera Portföy, Savur Gayrimenkul <SVGYO TI> paylarından 34,9 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %11,29'a yükseltti.

Balat Balatacılar <BALAT TI> pay geri alım programı kapsamında bin adet payı 69,0 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	EKİM TI
Kapanış (TL/hisse)	19.6
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	16,291
Piyasa Değeri (milyon USD)	339
Firma Değeri (milyon TL)	27,456
Sermaye (milyon TL)	700
Halka Açıklık Oranı (%)	19

Şirket Haberleri



Katılım Endeksi Şirket
Haberleri



Diğer
Şirket Haberleri

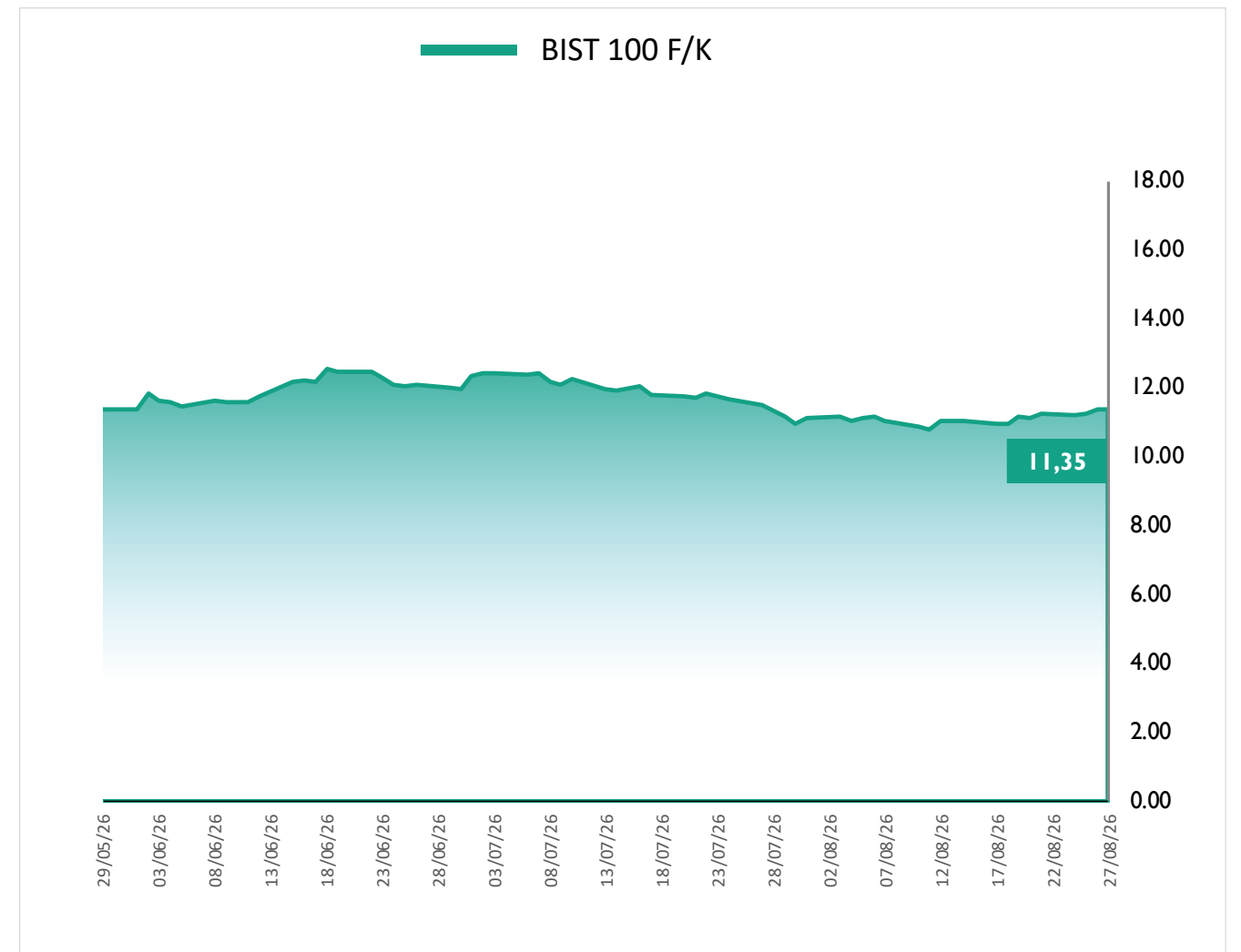
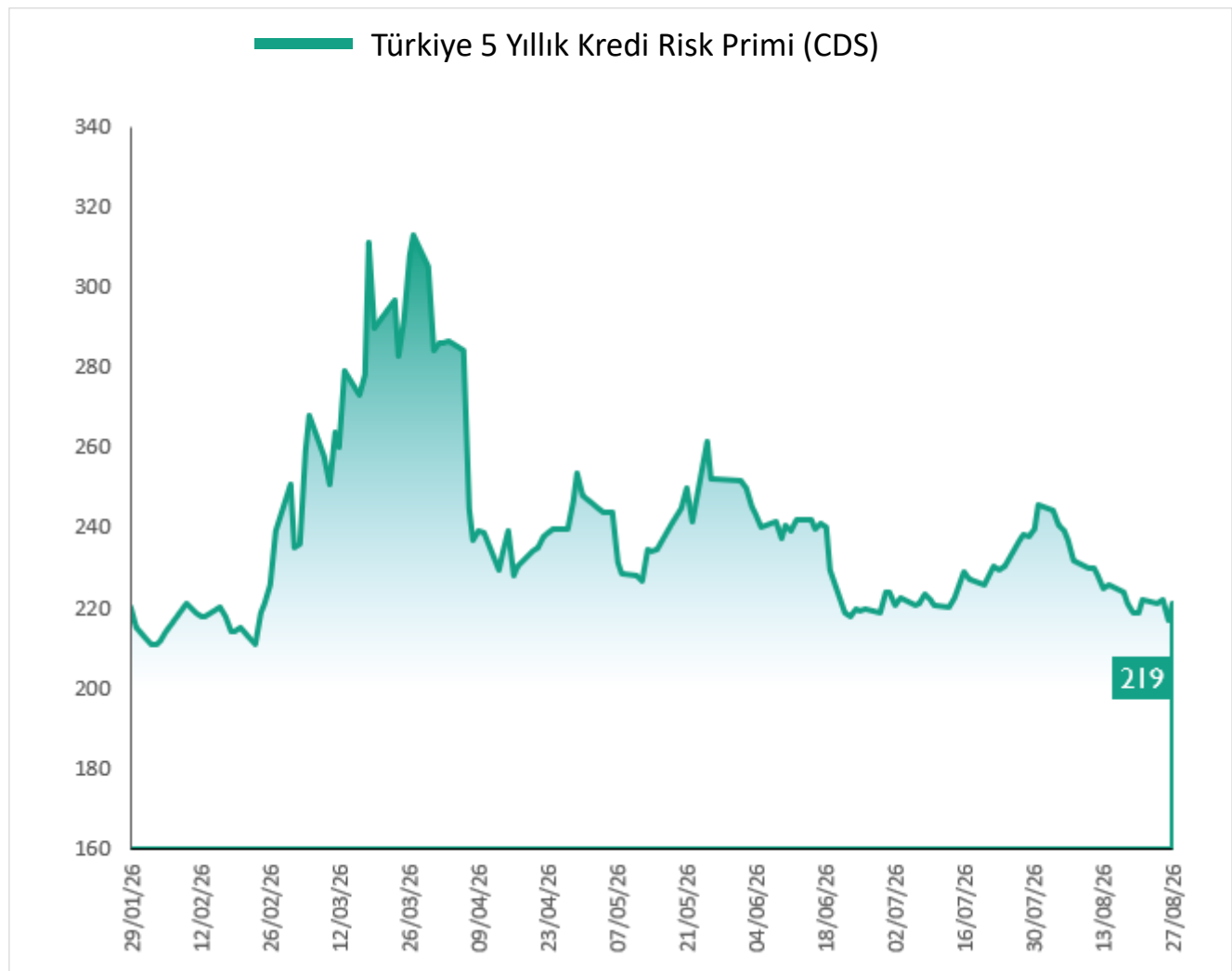
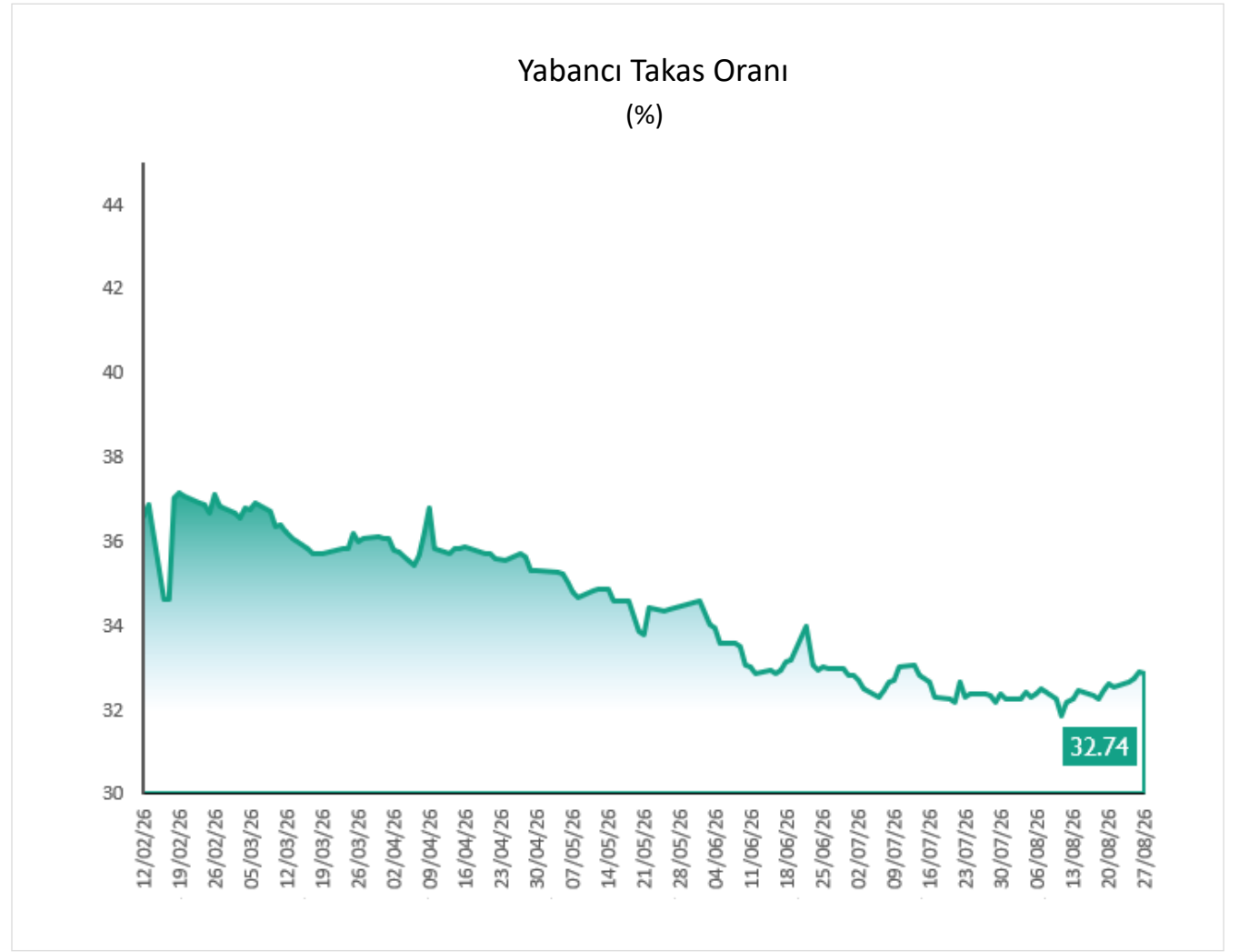
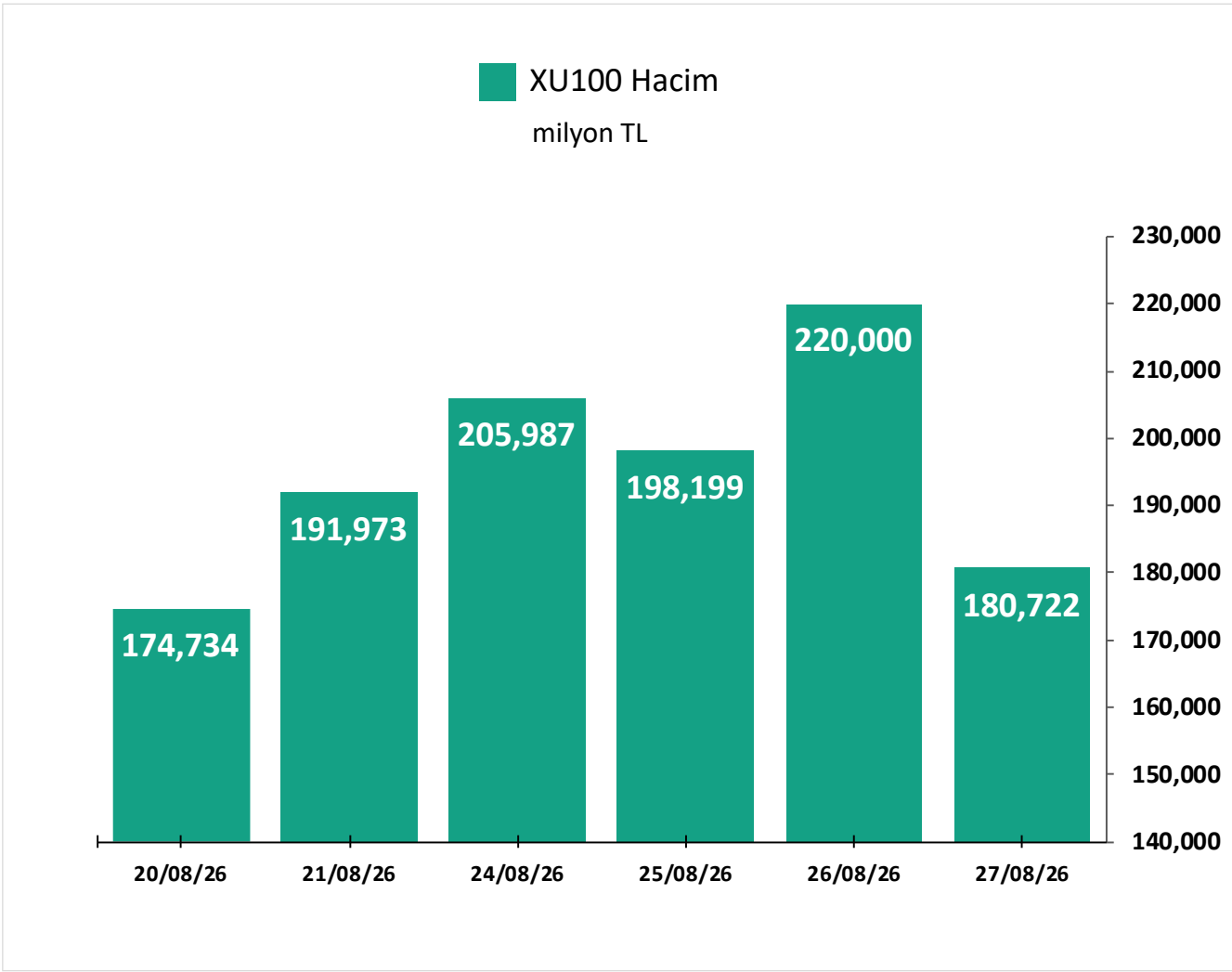
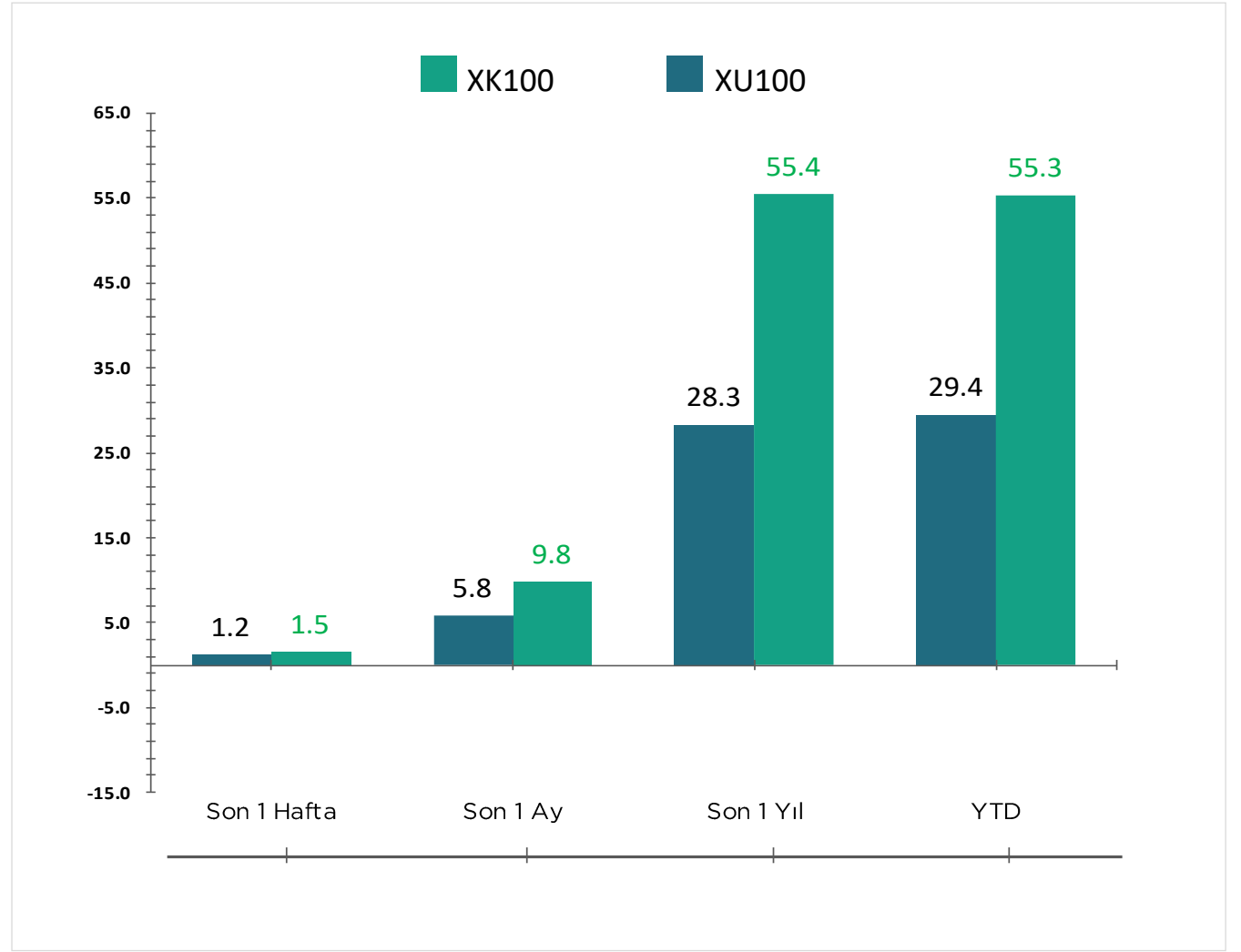
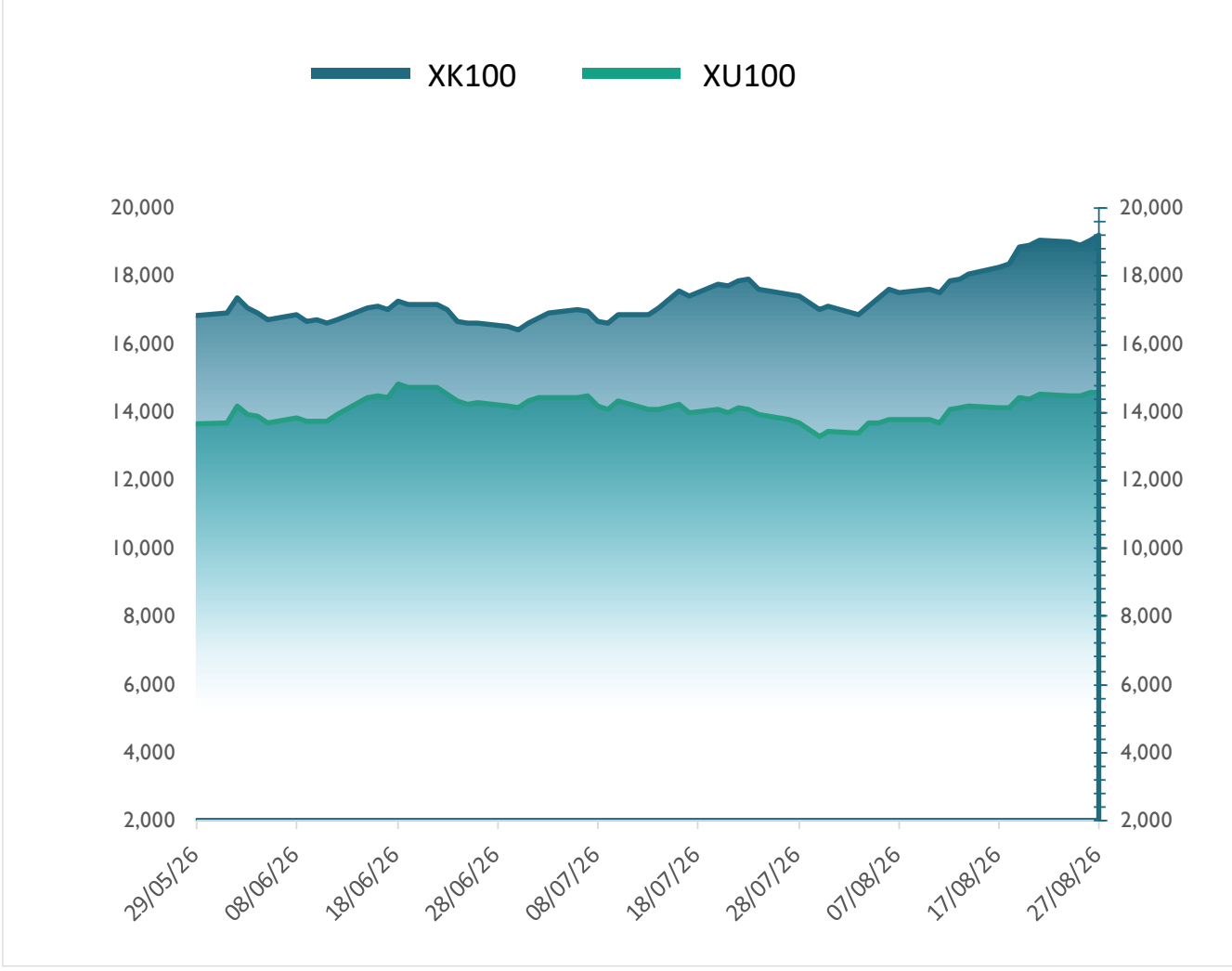
SPK, Halka Arz Başvurularında Öncelik Kriterlerini Belirledi.

SPK, halka arz başvurularının sonuçlandırılmasında belirli kriterleri sağlayan şirketlere başvuru sırasından bağımsız olarak öncelik verilebilmesinin önünü açtı. Buna göre, son 5 yıl içinde merkezinin ve hasılatının %50'sinden fazlasını elde ettiği üretim tesisi veya hizmet ofisinin bulunduğu şehirde halka açılarak borsada işlem görececek ilk şirketler ile yönetim hakimiyeti kamu kurumlarında bulunan şirketler, talepte bulunmaları halinde öncelikli değerlendirilebilecek.

Ayrıca 15 milyar TL'nin üzerindeki halka arzlarda yurt dışı yatırımcılara en az %50 tahsisat yapılması şartı getirildi. Düzenlemenin, özellikle yüksek halka arz büyüklüğüne sahip şirketlerde yabancı yatırımcı katılımını artırmayı ve halka arz süreçlerini belirli kriterleri karşılayan şirketler lehine hızlandırmayı amaçlanıyor.

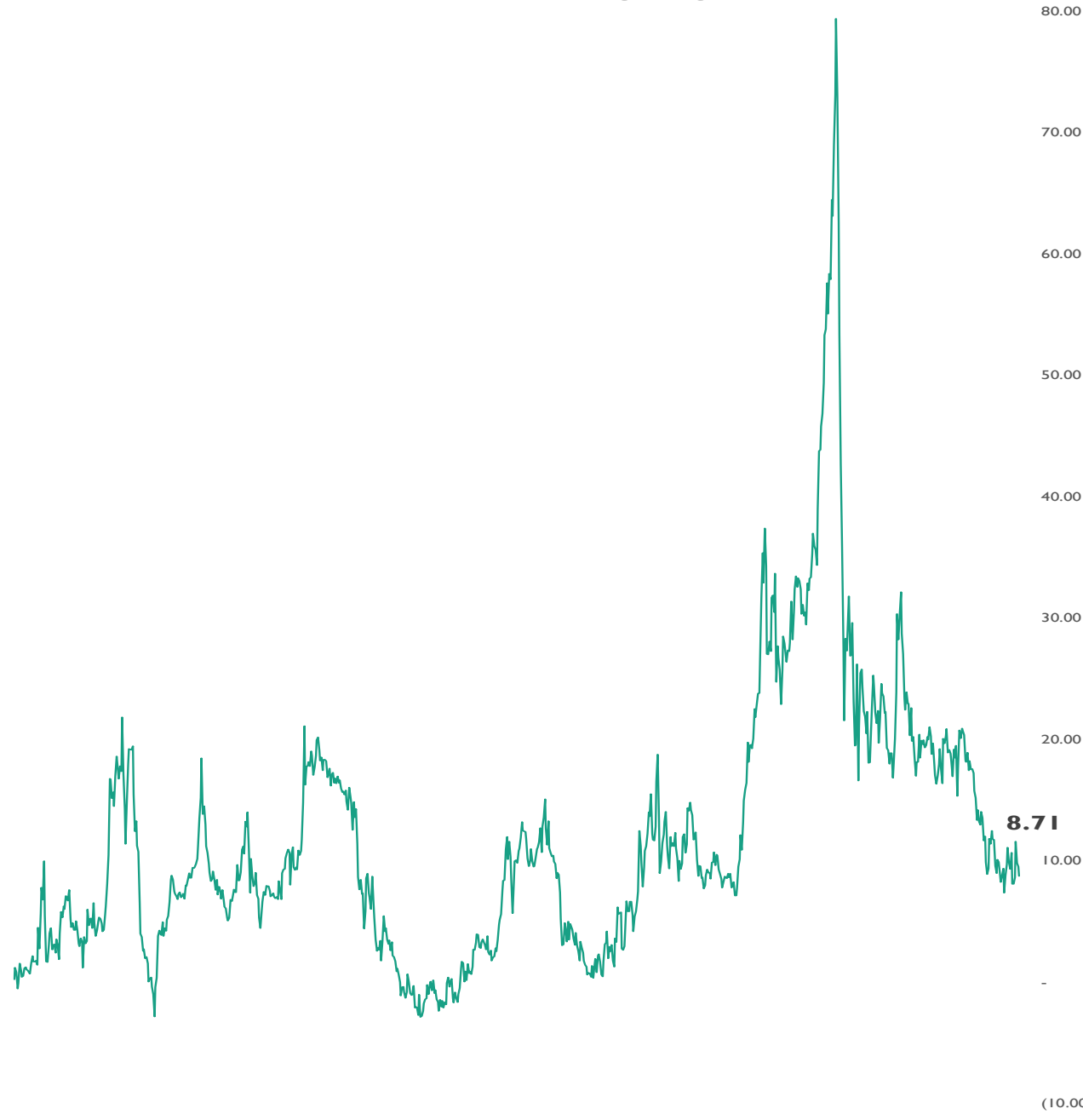


Grafikler



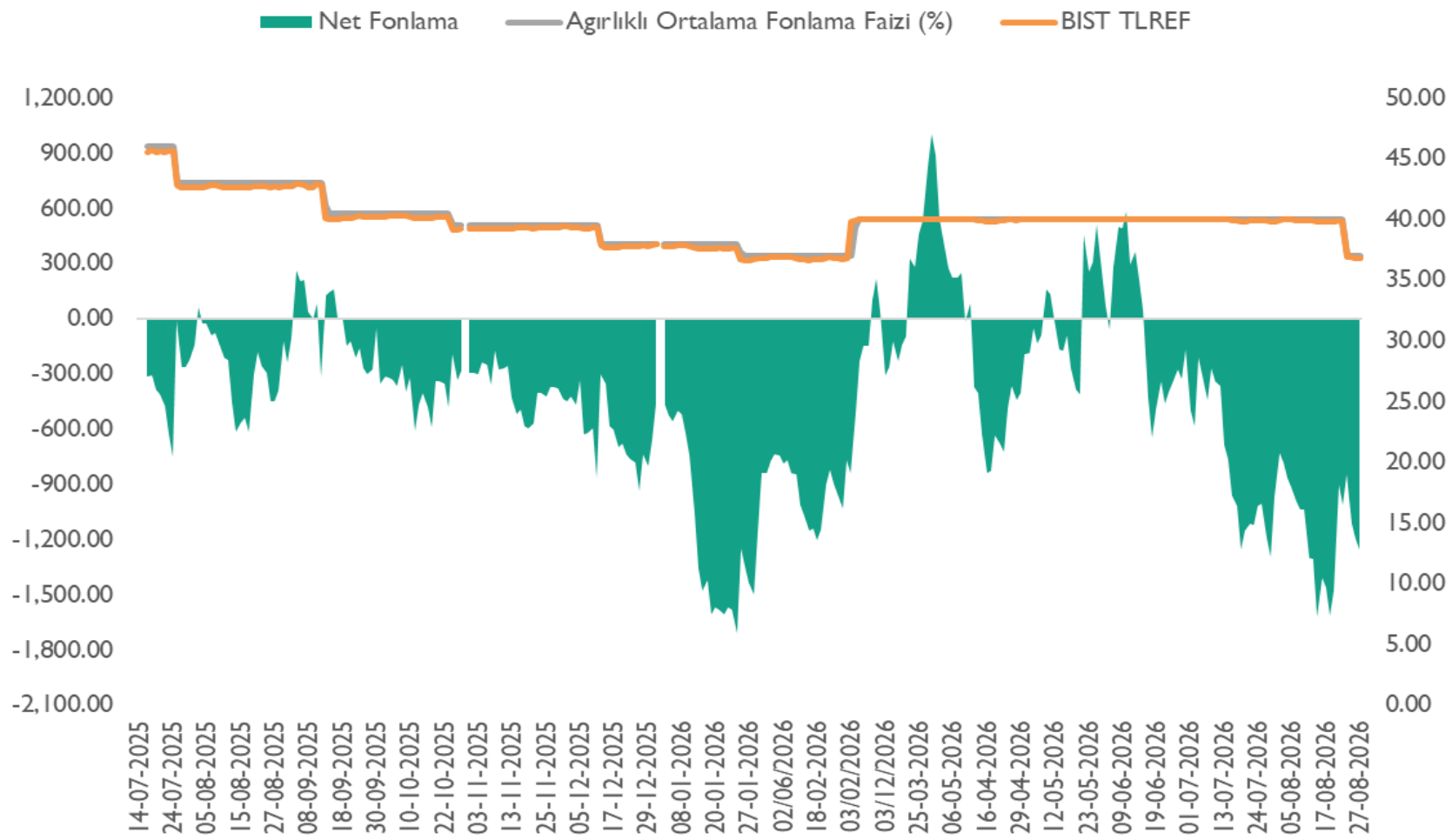


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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 %36,82 ve fonlama maliyeti %37,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1,250 milyar TL fazla verdi.



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		Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		176,1
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
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	9.07	12.80	%41	AL	22,675	119	2.96	1.94		
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	38.60	42.90	%11	TUT	270,200	7,205	39.98	23.01	8.03	5.28
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	307.25	400.00	%30	AL	424,005	15,022	3.39	3.14	4.29	4.06
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	151.50	241.00	%59	AL	75,750	1,474			9.42	7.33
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	315.50	422.00	%34	AL	32,181	114	6.95	5.05	5.59	4.02
Kimya											
Aksa	AKSA	10.95	15.40	%41	AL	42,541	259	16.39		7.72	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	413.75	558.00	%35	AL	496,500	4,044	21.90	16.81	9.35	7.65
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	83.10	105.00	%26	AL	13,296	59	19.33	17.07	2.76	2.18
Mavi Giyim	MAVI	38.00	56.00	%47	TUT	30,191	149	8.28	6.81	2.34	1.96
Koton Mağazacılık	KOTON	12.99	19.00	%46	AL	10,777	28	336.79	8.37	2.00	1.58
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	380.75	390.20	%2	AL	733,627	11,576	9.40	11.43	5.02	5.93
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	434.00	608.00	%40	AL	82,899	371	11.56	8.29	4.78	3.82
Lokman Hekim	LKMNH	13.61	21.00	%54	AL	2,940	21	18.37	10.54	4.59	3.58
Savunma											
Aselsan	ASELS	403.75	534.50	%32	AL	1,841,100	13,595	41.22	32.49	30.26	21.72
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	137.30	210.00	%53	AL	13,044	87	16.20	10.36	4.78	3.73
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	36.90	60.00	%63	AL	11,070	18	23.04	15.89	10.77	8.44
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	180.00	248.00	%38	AL	58,068	917	11.28	10.81	7.93	7.21
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.52	31.00	%51	AL	77,976	2,510	5.75	5.50	7.08	6.97
Çimento											
Çimsa	CIMSA	46.16	74.40	%61	AL	43,648	414	7.81	6.77	6.15	5.04
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