

06/08/2026

GÜNÜN YORUMU

İran ile Umman arasında müzakere edilen anlaşma taslağı, Hürmüz Boğazı üzerinden Körfez'e giriş yapan gemilerin kontrolünün Tahran'a verilmesini öngörüyor. Petrol fiyatları, İran-Umman görüşmelerindeki ilerleme sinyalleriyle geriledi. Bugün Türkiye'de haftalık parasal göstergeler yayımlanacak. Yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmuyor. Bu sabah Asya endeksleri hafif satıcı bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**10 Ağustos**

CCOLA 2Ç26 (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB:

TL67,997/13,924/7,900mn OYAK: TL67,058/13,990/7,785mn

Sanayi şirketlerinin 2Ç26 solo finansallarını son gönderim tarihi

11 Ağustos

MGROS 2Ç26 (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB:

TL126,066/6,425/407mn OYAK: TL125,984/6,819/ 407mn

12 Ağustos

PGSUS 2Ç26 (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB: TL44,794/3,287/-

4,880mn OYAK: TL43,974/3,040/-5,647mn

MSCI Endeks Değişiklikleri

13 Ağustos

TCELL 2Ç26 (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB:

TL72,388/30,021/3,821mn

DOAS 15.00TL HBT

Enflasyon Raporu III

17 Ağustos

BIMAS 2Ç26 (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) MC:

TL218,639/12,671/5,714mn OYAK: TL217,626/13,313/6,301mn

19 Ağustos

Sanayi şirketlerinin 2Ç26 konsolide finansallarını son gönderim tarihi

27 Ağustos

TURSG 0.15TL HBT

28 Ağustos

10:00 Dış Ticaret Dengesi (Temmuz-26)

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

MPARK / TABGD / TTKOM

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM				
6 Ağustos 26		Beklenti	Önceki	
PİYASA KAPANIŞLARI				
	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	13,703	%0.1	-%5.0	%25.7
BİST-30	15,529	%0.1	-%7.4	%28.5
BİST-BANKA	15,585	-%1.3	-%10.4	-%3.6
BİST-SINAI	18,831	%1.7	%3.4	%34.7
YURTDIŞI PİYASALAR				
Shanghai Comp*	3,875	-%0.1	-%4.1	%6.6
NIKKEI 225*	65,753	-%0.8	-%5.7	%61.2
Hang Seng*	25,430	-%1.9	%7.7	%2.1
Dow Jones	54,349	%0.5	%2.4	%23.0
S&P	7,724	-%0.2	%2.5	%21.7
NASDAQ	26,363	-%0.8	%0.9	%24.5
Almanya DAX	26,126	-%0.3	%1.2	%9.2
İngiltere FTSE 100	10,888	%0.1	%2.2	%18.8
Fransa CAC 40	8,669	%0.0	%2.2	%13.5
Brezilya BOVESPA	177,726	-%0.1	%3.1	%32.1
Hindistan SENSEX	78,716	%0.2	%0.6	-%2.3
MSCI GOP Endeksi	1,687	%2.2	-%2.0	%35.6
DÖVİZ PİYASALARI				
USD/TL	47.5779	%0.1	-%1.6	%17.1
EUR/TL	54.9917	%0.3	-%2.6	%16.0
EUR/USD	1.1548	%0.0	%0.9	-%1.0
USD/JPY	157.72	%0.0	%2.8	%7.0
EMTİALAR*				
Altın (\$/ons)	4265.9	%0.4	%2.4	%26.6
Gümüş (\$/ons)	62.0	%0.0	%0.0	%64.0
Brent (\$/varil)	79.1	-%0.4	%9.5	%22.0
Buğday (\$/ton)	643.5	%0.2	%4.8	%10.1
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.611	0.00 bp	0.14 bp	0.39 bp
VIX	15.81	-%4.2	%1.5	-%5.7

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

MPARK

Medikalpark, 2Ç26'da piyasa beklentisi olan 1,13mlrTL'nin üstünde 1,37mlrTL net kâr açıkladı (2Ç25: 1,38mlrTL).

Gelirlerde yıllık bazda reel büyüme... Satış gelirleri, 2Ç26'da yıllık %7 yükselişle 16,7mlrTL seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde, yurt içi hastane gelirleri hem artan trafik hem de ortalama fiyatlardaki yükselişin desteğiyle yıllık bazda %7,0 artarken özel sağlık sigortası segmenti hasılatı en yüksek büyüme gösteren segment oldu. Türk Tabipler Birliği (TTB), 2026 yılı Temmuz ayında Özel Hekimlik Uygulamaları (ÖHU) katsayılarını %20,1 oranında artırdı. Diğer bir satış gelir kalemi olan yabancı sağlık turizm hasılatı, 2Ç26'da artan hasta sayısına rağmen güçlü TL/USD sebebiyle yıllık %7,5 azalış gösterdi. Toplam ciro içerisinde oldukça küçük bir paya sahip olan diğer yan iş kolları hasılatı ise bu dönemde yönetim danışmanlığı gelirlerinin artması sayesinde %65,5 arttı. Brüt kâr, 2Ç26'da yıllık %3 artışla 4,14mlrTL'ye ulaştı. FAVÖK ise operasyonel giderlerdeki başarılı uygulamalar ve daha yüksek amortisman sayesinde yıllık %26 artışla 4,81mlrTL ile piyasa beklentisinin %3 üzerinde gerçekleşti. Şirket, 2Ç26'da net 2,8mlrTL net finansman gideri kaydetti (2Ç25: -2,1mlrTL). Aynı dönemde, enflasyon muhasebesi kaynaklı 1,08mlrTL net parasal kazanç elde edildi (2Ç25: 902mnTL). Aynı dönemde, yaklaşık 408mnTL vergi gideri kaydedildi (2Ç25: 539mnTL).

Sürdürülebilir güçlü marjlar... Doktor giderleri yaklaşık %28,9 ile en yüksek gider kalemine sahip olmayı sürdürdü. Personel giderlerinin payı toplam hasılatı oranı verimlilik çalışmalarının etkisiyle %19,4 oldu. Malzeme giderlerinin toplam hasılat içerisindeki payı, etkin stok yönetimi ve hasta miksindeki değişim nedeniyle %10,6 seviyesinde gerçekleşti. 2Ç26'da brüt kâr marjı %24,8 ile yıllık bazda hafif daraldı. Öte yandan, FAVÖK marjı yıllık bazda 430 baz puan artışla %28,7 seviyesinde tamamlandı (2Ç25: %24,4).

Sağlıklı bilanço yapısı korundu... 2025 yıl sonunda yaklaşık 14,08mlrTL olan net borç tutarı 2Ç26 sonu itibarıyla yaklaşık 13,3mlrTL seviyesinde gerçekleşti. Buna göre, Net borç/ FAVÖK oranı 0,7x seviyesinde tamamlandı. Şirketin borçluluk yapısını sağlıklı buluyoruz.

12 Mayıs 2026'da, şirket portföyünde bulunan İstanbul Ataşehir'deki arsa satılmıştır. Bu arsa üzerinde inşa edilecek yaklaşık 50.000 m² büyüklüğündeki hastanenin kiralanması ve şirket tarafından işletilmesi konusunda anlaşmaya varılmıştır. 18 Mayıs 2026'da, Macaristan'da Liv Duna Medical Center adı altında yönetilen hastaneye ilişkin faaliyetler sonlandırılmıştır. Aynı tarihte alınan kararda, Ankara Ümitköy'de 18 ay içerisinde faaliyete başlayacak yaklaşık 40.000 m² kapalı alana sahip 185 yataklı yeni bir hastanenin kiralanması ve şirket tarafından işletilmesi konusunda anlaşmaya varılmıştır.

Şirket, finansal sonuçları değerlendirmek üzere bugün saat 18:00'da telekonferans gerçekleştirecek.

Finansal sonuçları hafif olumlu olarak değerlendiriyoruz.

TABGD

TAB Gıda, 2Ç26 finansallarında 16.2 milyar TL ciro (yıllık %11 artış), 3.7 milyar TL FAVÖK (yıllık %10 artış) ve 1.5 milyar TL net kar (yıllık %1 artış, vergi muhasebesi değişikliği etkisi düzeltildiğinde ise yıllık %19 artış) açıklamıştır. Ciro, FAVÖK ve net kar piyasa beklentilerini sırasıyla %3, %5 ve %30 oranlarında aşmıştır. Şirket, ikinci çeyrekte 40 yeni restoran açarak (yılın başından itibaren 78 restoran) 30 Haziran 2026 itibarıyla toplam restoran sayısını 2.100'e ulaştırdı. Bu çeyrekte açılan restoranların yarısının franchise olması, hem markalara yönelik güçlü franchise talebini hem de düşük sermayeli büyüme stratejisini yansıtmaktadır. Dijital satışların toplam sistem satışları içindeki payı, geçen yılın ilk yarısındaki %46 seviyesinden 2026 yılının ilk yarısında %56'ya yükseldi. Şirketin 2Ç26 FAVÖK marjı %22.5 ile geçen senenin çok hafif 16bps gerisindedir. Yatırım gelirleri net karı desteklemiştir. Efektif vergi oranı 2Ç25'te %11.4'ken bu sene %20.0'dir. Şirketin 2Ç26 sonu nakit varlığı 9.4 milyar TL ve kiralama işlemlerine ilişkin toplam yükümlülükleri 7.6 milyar TL seviyesindedir. TAB Gıda, 2026 beklentilerini korumuştur ve sonuçları hakkındaki toplantısı bugün 16:00'dadır. Finansallar hisse performansını destekleyebilir.

TTKOM

Türk Telekom, 2Ç26'da yaklaşık 15,0mlrTL'lik net parasal kazancın etkisiyle 5,96mlrTL net kâr açıkladı (2Ç25: 6,4mlrTL). Piyasa net kâr beklentisi 4,9mlrTL'yd. Şirket, bu dönemde yaklaşık 18,7mlrTL net finansman gideri kaydederken (2Ç25: -8,8mlrTL) 3,5mlrTL vergi gideri açıkladı (2Ç25: 3,2mlrTL).

Sabit genişbantın güçlü performansı ciro büyümesini destekledi. Satış geliri, sabit internet, kurumsal data ve BT çözümleri geçen çeyrekte olduğu gibi büyümeye öncülük ederken ekipman satışlarının desteğiyle yıllık %9 artarak 72,8mlrTL'ye (UFRYK dahil) yükseldi. UFRYK hariç bakıldığında da gelir artışı yıllık %6 artış gösterdi. Buna ek olarak FAVÖK, 29,4mlrTL (%5 y/y – Beklenti: 29,6mlrTL) seviyesinde olurken FAVÖK marjı yıllık 180 baz puan daralma ile %40,4'e geriledi.

Abone sayısında yıllık bazda yükseliş gerçekleşti. 2Ç26'da genişbant aboneleri (15,4mn) yıllık bazda yatay kalırken mobil aboneler (32,7mn) ise yıllık %14,7 büyüme gösterdi. Toplam erişim hattı sayısı (17,2mn) yıllık bazda hafif daralırken TV abone sayısı da (3,0mn) yıllık %0,5 yükseliş gösterdi. Fiber abone (14,5mn) sayısında yıllık %2,8 artış yaşandı. Mobil ARPU'da yıllık bazda %15,3 daralma gözlemlenirken, sabit genişbant ARPU'su yıllık %15,2 yükseldi. Öte yandan, TV ARPU'su ise yıllık %10,2 artış gösterdi. Buna ek olarak, sabit ses ARPU'su da yıllık %3,6 büyüdü. Toplam abone sayısı yıllık bazda %6,4 artışla 57,6mn'a yükseldi. 2Ç26'da 12,6mlrTL faaliyet kârı kaydedildi (2Ç25: 14,7mlrTL).

Borçluluk oranında beklenti dahilinde artış gerçekleşti. Şirket sunumuna istinaden, Türk Telekom'un net borcu 2Ç26 sonunda 122,4mlrTL oldu (2Ç25: 74,2mlrTL). Net Borç/ FAVÖK oranı halen makul diyebileceğimiz 1,0x seviyesinde tamamlandı.

2026 yılı beklentilerinde revizyon gerçekleşti. Buna göre, yıllık bazda %8 ciro büyümesi (UFRYK 12 hariç) (önceki: %8-9) ve %34 yatırım harcamaları/ satış gelirleri oranı (önceki: %33-34) hedeflenirken FAVÖK marjı beklentisini %41-42 olarak korudu.

Sonuçları nötr olarak değerlendiriyoruz.

Temettü Tablosu
6 Ağustos 26

Hisse	2025 Net Kar (TL mn)	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Hisse Fiyatı TL	Temettü Getirisi (%)
GOKNR	468	107	22.9%	0.31	10/08/26	22.96	1.3%
PCILT	467	300	64.2%	2.53	10/08/26	33.04	7.7%
DOAS	3,141	3,300	105.1%	15.00	13/08/26	191.80	7.8%
BEGYO	-98	25	-25.6%	0.03	20/08/26	3.45	0.9%
AHGAZ	2,889	150	5.2%	0.06	24/08/26	32.10	0.2%
ENERY	4,695	150	3.2%	0.02	25/08/26	8.47	0.2%
TGSAS	90	5	5.0%	0.30	25/08/26	178.60	0.2%
TURSG	19,527	3,000	15.4%	0.15	27/08/26	6.21	2.4%
SUWEN	111	100	90.0%	0.18	31/08/26	6.69	2.7%
TBORG	3,376	3,071	91.0%	9.52	02/09/26	132.80	7.2%
BRKSN	20	6	28.1%	0.06	04/09/26	8.07	0.7%
LIDER	1,820	29	1.6%	0.04	08/09/26	71.10	0.1%
BULGS	1,635	25	1.5%	0.09	15/09/26	38.06	0.2%
AKFGY	2,612	53	2.0%	0.01	15/09/26	2.68	0.5%
BIMAS	18,632	3,000	16.1%	2.50	16/09/26	382.25	0.7%
BIGCH	11	54	501.4%	0.10	18/09/26	6.55	1.5%
PETUN	188	74	39.6%	0.25	21/09/26	10.58	2.3%
TAVHL	2,816	656	23.3%	1.80	22/09/26	284.00	0.6%
GIPTA	224	1	0.5%	0.01	22/09/26	63.00	0.0%
MACKO	322	180	56.0%	1.80	22/09/26	32.50	5.5%
OFSYM	386	62	15.9%	0.42	23/09/26	51.05	0.8%
MOPAS	234	75	32.0%	0.27	25/09/26	28.82	1.0%
LKMNH	150	50	33.3%	0.23	28/09/26	14.10	1.6%
TUPRS	29,523	13,000	44.0%	6.75	30/09/26	303.75	2.2%
KIMMR	651	50	7.7%	0.21	30/09/26	14.30	1.5%
DESA	581	41	7.1%	0.08	30/09/26	9.62	0.9%
AEFES	8,957	1,005	11.2%	0.17	05/10/26	21.32	0.8%
TRALT	4,104	1,601	39.0%	0.50	06/10/26	48.84	1.0%
ASTOR	7,669	2,187	28.5%	2.19	15/10/26	311.00	0.7%
EBEBK	55	100	180.2%	0.63	15/10/26	88.45	0.7%
BEGYO	-98	10	-10.3%	0.01	20/10/26	3.45	0.4%
BASCM	392	700	178.6%	1.06	21/10/26	13.20	8.0%
OSMEN	208	20	9.6%	0.05	26/10/26	8.00	0.6%
SRVGY	3,339	250	7.5%	0.08	26/10/26	2.42	3.2%
MEDTR	-9	13	-145.6%	0.11	27/10/26	25.40	0.4%
DESA	581	47	8.1%	0.10	30/10/26	9.62	1.0%
LIDER	1,820	29	1.6%	0.04	06/11/26	71.10	0.1%
GOKNR	468	107	22.9%	0.31	09/11/26	22.96	1.3%
KBORU	644	12	1.9%	0.02	10/11/26	24.42	0.1%
GIPTA	224	1	0.5%	0.01	17/11/26	63.00	0.0%
DURKN	137	12	9.0%	0.09	18/11/26	19.02	0.5%
ASELS	29,950	1,950	6.5%	0.43	24/11/26	346.75	0.1%
OFSYM	386	62	15.9%	0.42	25/11/26	51.05	0.8%
DESA	581	47	8.1%	0.10	30/11/26	9.62	1.0%
SUMAS	15	13	89.9%	2.17	07/12/26	301.75	0.7%
TCELL	17,604	8,800	50.0%	4.00	09/12/26	105.10	3.8%
EBEBK	55	100	180.2%	0.63	15/12/26	88.45	0.7%
BIMAS	18,632	3,000	16.1%	2.50	16/12/26	382.25	0.7%
BEGYO	-98	15	-15.4%	0.02	21/12/26	3.45	0.5%
SRVGY	3,339	250	7.5%	0.08	25/12/26	2.42	3.2%
MEDTR	-9	13	-145.6%	0.11	28/12/26	25.40	0.4%

GOKNR	468	107	22.9%	0.31	08/02/27	22.96	1.3%
BEGYO	-98	25	-25.6%	0.03	22/02/27	3.45	0.9%
SRVGY	3,339	250	7.5%	0.08	25/02/27	2.42	3.2%
BEGYO	-98	25	-25.6%	0.03	20/04/27	3.45	0.9%
GOKNR	468	107	22.9%	0.31	10/05/27	22.96	1.3%
BVSAN	182	27	15.0%	0.73	-	110.60	0.7%
BVSAN	182	27	15.0%	0.73	-	110.60	0.7%
RGYAS	16,306	2,588	15.9%	7.82	-	201.40	3.9%
MERIT	755	168	22.3%	0.50	-	16.21	3.1%
KLSYN	80	65	80.8%	0.15	-	12.77	1.2%
PLTUR	709	149	21.0%	0.61	-	20.70	2.9%
PLTUR	709	149	21.0%	0.61	-	20.70	2.9%
YIGIT	187	58	31.3%	0.19	-	20.68	0.9%
NTHOL	1,666	350	21.0%	0.70	-	45.62	1.5%
SUNTK	693	245	35.4%	0.52	-	46.74	1.1%
YIGIT	187	58	31.3%	0.19	-	20.68	0.9%
ELITE	247	13	5.2%	0.10	-	28.60	0.3%
LOGO	1,501	425	28.3%	4.47	-	138.40	3.2%
GWIND	845	400	47.3%	0.74	-	23.90	3.1%
FLAP	17	10	58.6%	0.11	-	9.91	1.1%
GENIL	814	73	8.9%	0.02	-	9.67	0.2%
GENIL	814	73	8.9%	0.02	-	9.67	0.2%
SDTTR	30	5	17.5%	0.09	-	237.00	0.0%
SDTTR	30	5	17.5%	0.09	-	237.00	0.0%
FORTE	2,329	35	1.5%	0.52	-	114.60	0.5%
GLYHO	5,089	200	3.9%	0.10	-	16.70	0.6%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
IZFAS	İZMİR FIRÇA SANAYİ	06 Ağustos 26
KAYSE	KAYSERİ ŞEKER FABRİKASI A.Ş.	06 Ağustos 26
ASTOR	ASTOR ENERJİ A.Ş.	07 Ağustos 26
PRZMA	PRİZMA PRES MATBACILIK	07 Ağustos 26
UMPAS	UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.	07 Ağustos 26
RGYAS	RÖNESANS GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	10 Ağustos 26
BIGCH	BÜYÜK ŞEFLER	13 Ağustos 26
MERIT	MERİT TURİZM YATIRIM VE İŞLETME A.Ş.	13 Ağustos 26
NTHOL	NET HOLDİNG	13 Ağustos 26
PENGD	PENGUEN GIDA SANAYİİ	13 Ağustos 26
SOHOE	SOHO GİYİM VE ENERJİ A.Ş.	14 Ağustos 26
KERVN	KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG AŞ.	17 Ağustos 26
OZRDN	ÖZERDEN PLASTİK SANAYİ	21 Ağustos 26
YYAPI	YEŞİL YAPI ENDÜSTRİSİ	21 Ağustos 26
YESIL	YEŞİL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	21 Ağustos 26
TBORG	TÜRK TUBORG BİRA	25 Ağustos 26
DUNYH	DÜNYA HOLDİNG A.Ş.	27 Ağustos 26
RODRG	RODRİGO TEKSTİL	27 Ağustos 26
EPLAS	EGEPLAST EGE PLASTİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	02 Eylül 26
IDGYO	İDEALİST GYO	02 Eylül 26
MZHLĐ	MAZHAR ZORLU HOLDİNG AŞ.	02 Eylül 26
TKFEN	TEKFEN HOLDİNG	03 Eylül 26
ARSAN	ARSAN TEKSTİL TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	09 Eylül 26

Kaynak: BİST

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.