

12/08/2026

GÜNÜN YORUMU

ABD Başkanı Donald Trump, müzakereler konusunda İran'a güvenmediğini belirtti. Petrol fiyatları, devam eden jeopolitik gerilimlerin etkisiyle yükseliş eğilimini sürdürdü. Bugün Türkiye'de önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yurt dışında ABD TÜFE enflasyon verisi takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un yatay başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**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)

31 Ağustos

10:00 GSYH (2Ç26)

10:00 İşsizlik Oranı (Temmuz-26)

3 Eylül

10:00 TÜFE&ÜFE (Ağustos-26)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

12 Ağustos 26

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	13,705	-%0.8	-%4.3	%25.1
BİST-30	15,460	-%0.9	-%7.0	%27.4
BİST-BANKA	15,190	-%0.7	-%8.0	-%5.6
BİST-SINAI	18,890	-%1.1	%3.0	%35.7

YURTDIŞI PIYASALAR

Shanghai Comp*	3,941	%0.2	-%1.4	%7.5
NIKKEI 225*	67,551	%0.9	-%1.5	%58.1
Hang Seng*	25,345	-%1.2	%4.8	%1.5
Dow Jones	53,792	-%0.3	%2.2	%21.0
S&P	7,728	-%0.3	%2.0	%19.9
NASDAQ	26,445	-%0.6	%0.6	%22.0
Almanya DAX	26,391	%0.3	%5.3	%9.9
İngiltere FTSE 100	10,844	-%0.2	%3.3	%18.5
Fransa CAC 40	8,715	-%0.1	%4.5	%12.4
Brezilya BOVESPA	167,875	-%2.5	-%5.6	%21.7
Hindistan SENSEX	77,592	-%0.7	%0.0	-%3.3
MSCI GOP Endeksi	1,665	-%0.3	-%1.5	%32.5

DOVİZ PIYASALARI

USD/TL	47.7097	%0.0	-%1.5	%17.1
EUR/TL	55.1008	%0.0	-%2.8	%15.8
EUR/USD	1.1533	-%0.1	%1.3	-%1.2
USD/JPY	159.40	-%0.1	%1.9	%7.8

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	4385.9	%0.4	%9.6	%31.0
Gümüş (\$/ons)	65.1	%0.7	%12.9	%71.7
Brent (\$/varil)	89.4	%0.5	%17.5	%37.9
Buğday (\$/ton)	659.0	%1.7	%0.7	%10.2

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.680	-0.01 bp	0.12 bp	0.39 bp
VIX	15.28	-%1.2	%1.7	%3.7

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

AEFES/ MGROS

ŞİRKET HABERLERİ

PGSUS

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

AEFES

Anadolu Efes, 2Ç26'da konsolide bazda 87.5 milyar TL ciro (yıllık +%3), 18.0 milyar TL FAVÖK (yıllık +%10) ve 5.1 milyar TL net kar (yıllık +%5) açıklamıştır. Ciro ve FAVÖK piyasa beklentilerine paralel açıklanırken, net kar beklentisinin %9 gerisinde kalmıştır. Efektif vergi oranının 2Ç25'te %10'dan bu sene %26'ya yükselişi de net kardaki sapmada etkili olmuştur. Tam konsolide edilen ve oldukça güçlü açıklanan CCOLA finansalları Pazartesi akşamı yayınlanmıştı ve bu sebepler sonuçlar bira segmenti performansını göstermesi açısından yeni veri niteliği taşımaktadır. Yılın ikinci çeyreğinde bira satış hacmi yıllık %8 gerilemiştir. Türkiye ve yurt dışı yıllık bira hacim düşüşleri sırasıyla yaklaşık %13 ve %4'dür. Bira grubu 1Ç26 satış gelirleri ve FAVÖK rakamları sırasıyla yıllık %6 ve %28 gerilemiştir. Bira tarafında en büyük paya sahip olan Türkiye'deki zayıflık konsolide bira rakamlarına olumsuz yansımıştır. Bira grubu net borç/FAVÖK 4.7x'tir ve AEFES'in konsolide net borç/FAVÖK rakamı 1.2x'tir.

Şirket, 2026 yılı için Bira Grubu hacim ve karlılık beklentilerinde revizyon gitmiştir. Bu revizyonlar Türkiye bira operasyonlarında beklenenden daha zayıf gerçekleşen hacim performansını yansıtmaktadır. Karlılık beklentilerindeki aşağı yönlü güncelleme ise yalnızca daha düşük hacim varsayımlarından kaynaklanmakta olup; fiyatlama disiplini, ürün karması ve maliyet yönetimi dinamiklerinde herhangi bir bozulmaya işaret etmemektedir. Revize beklentiler: Konsolide satış hacminin orta-tek haneli seviyelerde artış göstermesi, Bira Grubu satış hacminin düşük-tek haneli daralması (önceki beklenti: düşük-tek haneli büyüme)/ Türkiye bira operasyonları hacimlerinin düşük-tek haneli daralması (önceki beklenti: düşük-tek haneli büyüme)/Uluslararası bira operasyonları hacminin yatay kalması, Meşrubat Grubu satış hacminin, konsolide bazda orta-tek haneli seviyelerde artış göstermesi. Enflasyon muhasebesi uygulanmış rakamlara göre: Konsolide Net Satış Gelirleri/hl'nin düşük-tek haneli oranlarda artması, Bira Grubu Net Satış Gelirleri/hl'nin düşük-orta-tek haneli oranlarda artması, Meşrubat Grubu Net Satış Gelirleri/ük'nin yatay-orta-tek haneli büyüme arasında gerçekleşmesi, Konsolide FAVÖK marjının hafif daralması (önceki beklenti: yatay kalması) Bira grubu FAVÖK marjının 150 baz puan daralması (önceki beklenti: yatay kalması), Meşrubat FVÖK marjının yatay kalması beklenmektedir.

Şirketin sonuçları hakkındaki telekonferansı bugün 17:00'dedir. Hafif negatif.

MGROS

MGROS'un enflasyon muhasebesi (TMS29) etkisini içeren 2Ç26 finansallarında 124.4milyar TL (yıllık +%3) ciro, 5.3 milyar TL FAVÖK (yıllık %20 daralma) ve 699 milyon TL net zarar (2Ç25 371 milyon TL kar) açıklamıştır. Ciro ve FAVÖK piyasa beklentilerinin %1 ve %17 altındadır. Ayrıca açıklanan 699 milyon TL'lik çeyreklik net zarar da piyasa net kar beklentisi olan 407 milyon TL'ye nazaran olumsuzdur. Ciro gelişiminin de zayıf olduğu çeyrekte şirketin 2Ç26 FAVÖK marjı %4.3'le (2Ç25: %5.4) beklenti olan %5.1'in gerisindedir. Gerek operasyonel olarak beklentilerin gerisindeki sonuçlar gerekse artan net finansal giderler ve vergi net zararda rol oynamıştır. Sonuçlar, hisse performansında baskı yaratabilir. Telekonferansı bugün 14:00'dedir.

Şirket, 2026 beklentilerini halihazırda korusa da büyüme beklentisi değişmezken mevcut eğilimlerin 2026 satış büyümesinin beklenti aralığının alt sınırına yakın gerçekleşebileceğine işaret ettiğini belirtmiştir. Anımsatmak gerekirse TMS29 dahil beklentileri %5-7 reel büyüme (1Y26 gerçekleşme: %4.5), %6-7 FAVÖK marjı (1Y26: %4.5), yatırım/ satış %2.5-3.0 (1Y26: %2.6), 180-200 yeni mağaza (1Y26: 115 yeni mağaza) açılışını içermektedir.

2Ç26'da baskı altında olan tüketici bütçelerinin yanı sıra okulların kapanışının Haziran sonuna kayması sezonluk mağazalara etki açısından ciro katkısında yetersiz kalmıştır. Şirketin 1Y26'da modern FMCG Pazar payı 30 baz puan yıllık gerilemeyle %15.3 olurken Migros'un alkol hariç FMCG Pazar payının yıllık 10bps artışı sunumda belirtilmiştir. Migros'un ilk yarıda yıllık satış alanı %2.3 yükselmiştir ve ikinci çeyrekte reel yıllık ciro büyümesi %2.7'dir. 2Ç26'da enflasyondan arındırılmış birebir mağaza satış değişimi yıllık-%0.1, sepet büyümesi +%0.7 ve trafik ise -%0.8'dir. Alkol hariç verilerde ise 2Ç26 ve Temmuz'da pozitif trafik gelişimine değinilmiştir. Promosyon faaliyetlerinin hızlanması brüt karlılık üzerinde baskı yaratmıştır. 2Ç26 brüt marj yıllık 118bps gerilemeyle %22.7'dir. FAVÖK marjı da benzer yıllık düşüşle %4.3 olarak hesaplanmaktadır. Artan amortisman ve personel giderleri /satışlar oranlarının faaliyet giderleri/satışlar oranını 2Ç25'teki %22.1'den %23.1'e çıkardığı çeyrekte oran amortismandan arındırıldığında ise sabittir. Operasyonel marjlardaki gerileme, net finansal gelirlerdeki düşüş ve vergi (2Ç26 vergi öncesi zarar 352milyon TL, 2Ç26 negatif 293milyon TL vergi) net zarardaki ana etkenlerdir. Migros'un 2Ç26 net borcu (finansal kiralama borçları dahil) çeyreklik ve yıllık bazda sırasıyla %21 ve %9 gerilemeyle 6.5 milyar TL'dir.

ŞİRKET HABERLERİ

PGSUS

Pegasus'un dün akşamki KAP açıklamasına göre şirket, Temmuz'da yıllık %8'lik artışla 4.3mn yolcu taşımıştır. Yıllık iç hat ve dış hat yolcu büyümesi sırasıyla %8 ve %9'dur. Şirketin yıllık kapasite artışı %9'dir (iç hat %13 artış, dış hat %8 artış). Temmuz 2026 doluluk oranı toplamda %87.0 ile geçen senenin 1.0p gerisindedir. İç hatlar doluluk oranı 1.6p yıllık gerilemeyle %92.3, dış hat doluluk oranı ise 0.7p'lık azalışla %84.2'dir. Yolcu artışı kaydetmesi açısından veri hafif pozitif olmakla birlikte jeopolitik haber akışı hisse üzerinde önemli etken olmayı sürdürecektir. Şirket, bu akşam 2Ç26 finansallarını açıklamayı ve 13 Ağustos 17:00'de sonuçları hakkında telekonferans düzenlemeyi planlamaktadır.

Temettü Tablosu

12 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 (%)
DOAS	3,141	3,300	105.1%	15.00	13/08/26	193.90	7.7%
KLSYN	80	65	80.8%	0.15	17/08/26	14.41	1.0%
PLTUR	709	149	21.0%	0.61	17/08/26	20.56	3.0%
BEGYO	-98	25	-25.6%	0.03	20/08/26	3.48	0.9%
AHGAZ	2,889	150	5.2%	0.06	24/08/26	31.64	0.2%
ENERY	4,695	150	3.2%	0.02	25/08/26	8.37	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	6.27	2.4%
SUWEN	111	100	90.0%	0.18	31/08/26	7.01	2.5%
TBORG	3,376	3,071	91.0%	9.52	02/09/26	133.00	7.2%
BRKSN	20	6	28.1%	0.06	04/09/26	7.96	0.7%
LIDER	1,820	29	1.6%	0.04	08/09/26	51.95	0.1%
PLTUR	709	149	21.0%	0.61	10/09/26	20.56	3.0%
BULGS	1,635	25	1.5%	0.09	15/09/26	36.50	0.3%
AKFGY	2,612	53	2.0%	0.01	15/09/26	2.63	0.5%
BIMAS	18,632	3,000	16.1%	2.50	16/09/26	377.25	0.7%
BIGCH	11	54	501.4%	0.10	18/09/26	6.25	1.6%
PETUN	188	74	39.6%	0.25	21/09/26	10.97	2.2%
TAVHL	2,816	656	23.3%	1.80	22/09/26	274.50	0.7%
GIPTA	224	1	0.5%	0.01	22/09/26	71.90	0.0%
MACKO	322	180	56.0%	1.80	22/09/26	35.24	5.1%
OFSYM	386	62	15.9%	0.42	23/09/26	60.45	0.7%
MOPAS	234	75	32.0%	0.27	25/09/26	27.28	1.0%
LKMNH	150	50	33.3%	0.23	28/09/26	13.39	1.7%
TUPRS	29,523	13,000	44.0%	6.75	30/09/26	336.50	2.0%
KIMMR	651	50	7.7%	0.21	30/09/26	13.80	1.5%
DESA	581	41	7.1%	0.08	30/09/26	9.53	0.9%
AEFES	8,957	1,005	11.2%	0.17	05/10/26	21.02	0.8%
TRALT	4,104	1,601	39.0%	0.50	06/10/26	48.88	1.0%
ASTOR	7,669	2,187	28.5%	2.19	15/10/26	301.75	0.7%
EBEBK	55	100	180.2%	0.63	15/10/26	78.95	0.8%
BEGYO	-98	10	-10.3%	0.01	20/10/26	3.48	0.4%
BASCM	392	700	178.6%	1.06	21/10/26	12.75	8.3%
OSMEN	208	20	9.6%	0.05	26/10/26	7.78	0.6%
SRVGY	3,339	250	7.5%	0.08	26/10/26	2.47	3.1%
MEDTR	-9	13	-145.6%	0.11	27/10/26	26.00	0.4%
DESA	581	47	8.1%	0.10	30/10/26	9.53	1.0%
LIDER	1,820	29	1.6%	0.04	06/11/26	51.95	0.1%
GOKNR	468	107	22.9%	0.31	09/11/26	22.60	1.4%
KBORU	644	12	1.9%	0.02	10/11/26	22.76	0.1%
GIPTA	224	1	0.5%	0.01	17/11/26	71.90	0.0%
DURKN	137	12	9.0%	0.09	18/11/26	21.44	0.4%
ASELS	29,950	1,950	6.5%	0.43	24/11/26	356.25	0.1%
OFSYM	386	62	15.9%	0.42	25/11/26	60.45	0.7%
DESA	581	47	8.1%	0.10	30/11/26	9.53	1.0%
SUMAS	15	13	89.9%	2.17	07/12/26	288.00	0.8%
TCELL	17,604	8,800	50.0%	4.00	09/12/26	103.10	3.9%
EBEBK	55	100	180.2%	0.63	15/12/26	78.95	0.8%
BIMAS	18,632	3,000	16.1%	2.50	16/12/26	377.25	0.7%
BEGYO	-98	15	-15.4%	0.02	21/12/26	3.48	0.5%
SRVGY	3,339	250	7.5%	0.08	25/12/26	2.47	3.1%

MEDTR	-9	13	-145.6%	0.11	28/12/26	26.00	0.4%
GOKNR	468	107	22.9%	0.31	08/02/27	22.60	1.4%
BEGYO	-98	25	-25.6%	0.03	22/02/27	3.48	0.9%
SRVGY	3,339	250	7.5%	0.08	25/02/27	2.47	3.1%
BEGYO	-98	25	-25.6%	0.03	20/04/27	3.48	0.9%
GOKNR	468	107	22.9%	0.31	10/05/27	22.60	1.4%
BVSAN	182	27	15.0%	0.73	-	107.00	0.7%
BVSAN	182	27	15.0%	0.73	-	107.00	0.7%
RGYAS	16,306	2,588	15.9%	7.82	-	199.30	3.9%
MERIT	755	168	22.3%	0.50	-	15.84	3.2%
YIGIT	187	58	31.3%	0.19	-	20.96	0.9%
NTHOL	1,666	350	21.0%	0.70	-	43.42	1.6%
SUNTK	693	245	35.4%	0.52	-	44.00	1.2%
YIGIT	187	58	31.3%	0.19	-	20.96	0.9%
ELITE	247	13	5.2%	0.10	-	28.02	0.4%
LOGO	1,501	425	28.3%	4.47	-	134.60	3.3%
GWIND	845	400	47.3%	0.74	-	23.34	3.2%
FLAP	17	10	58.6%	0.11	-	10.29	1.0%
GENIL	814	73	8.9%	0.02	-	10.76	0.1%
GENIL	814	73	8.9%	0.02	-	10.76	0.1%
SDTTR	30	5	17.5%	0.09	-	250.50	0.0%
SDTTR	30	5	17.5%	0.09	-	250.50	0.0%
FORTE	2,329	35	1.5%	0.52	-	137.00	0.4%
GLYHO	5,089	200	3.9%	0.10	-	17.15	0.6%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
BIGCH	BÜYÜK ŞEFLER	13 Ağustos 26
MERIT	MERİT TURİZM YATIRIM VE İŞLETME A.Ş.	13 Ağustos 26
NTHOL	NET HOLDİNG	13 Ağustos 26
PENGDN	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
MIATK	MİA TEKNOLOJİ A.Ş.	28 Ağustos 26
AKFGY	AKFEN GYO	31 Ağustos 26
KAPLM	KAPLAMİN AMBALAJ	31 Ağustos 26
EBEBK	EBEBEK MAĞAZACILIK A.Ş.	01 Eylül 26
EPLAS	EGEPLAST EGE PLASTİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	02 Eylül 26
IDGYO	İDEALİST GYO	02 Eylül 26
MZHLD	MAZHAR ZORLU HOLDİNG AŞ.	02 Eylül 26
TKFEN	TEKFEN HOLDİNG	03 Eylül 26
ARSAN	ARSAN TEKSTİL TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	09 Eylül 26
SEKUR	SEKURO PLASTİK AMBALAJ	10 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.