

13/08/2026

GÜNÜN YORUMU

ABD’de Temmuz ayında TÜFE enflasyonu, piyasa beklentileriyle uyumlu olarak %0,1 olarak gerçekleşti. Motorinde uygulanan özel tüketim vergisi, Ağustos sonuna kadar sıfırlanırken Eylül’den itibaren kademeli olarak artırılacak. Bugün Türkiye’de TCMB Enflasyon Raporu toplantısı takip edilecek. Yurt dışında ABD ÜFE enflasyon verisi yayımlanacak. Bu sabah Asya endeksleri hafif alıcılı bir görünüm sergilerken, ABD vadeliileri yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul’un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**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

13 Ağustos 26

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	14,110	%3.0	%0.1	%28.9
BİST-30	15,970	%3.3	-%1.8	%31.3
BİST-BANKA	15,827	%4.2	-%2.4	-%1.9
BİST-SINAI	19,221	%1.8	%5.1	%37.4

YURTDIŞI PIYASALAR

Shanghai Comp*	3,967	%0.5	%1.4	%7.7
NIKKEI 225*	68,615	%1.6	%2.0	%58.6
Hang Seng*	25,477	%0.1	%5.2	-%0.5
Dow Jones	53,770	%0.0	%2.4	%19.7
S&P	7,749	%0.3	%3.1	%19.8
NASDAQ	26,588	%0.5	%2.8	%22.5
Almanya DAX	26,331	-%0.2	%4.8	%8.9
İngiltere FTSE 100	10,833	-%0.1	%3.2	%18.2
Fransa CAC 40	8,675	-%0.5	%3.7	%11.1
Brezilya BOVESPA	167,491	-%0.2	-%4.7	%22.5
Hindistan SENSEX	77,732	-%0.3	%0.1	-%3.5
MSCI GOP Endeksi	1,682	%1.0	%2.0	%31.7

DOVİZ PIYASALARI

USD/TL	47.7674	%0.1	-%1.6	%17.2
EUR/TL	55.0720	-%0.1	-%2.9	%15.3
EUR/USD	1.1524	%0.0	%1.3	-%1.5
USD/JPY	159.34	%0.1	%1.9	%8.1

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	4386.8	-%0.5	%9.6	%30.7
Gümüş (\$/ons)	65.1	-%0.4	%12.9	%69.0
Brent (\$/varil)	88.7	-%0.3	%7.3	%37.5
Buğday (\$/ton)	670.5	%0.1	%3.1	%11.9

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.676	-0.02 bp	0.05 bp	0.44 bp
VIX	14.55	-%4.8	-%15.2	%0.4

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

PGSUS

PIYASA HABERLERİ

MSCI Endeks Değişiklikleri

MAKRO HABERLER

ABD TÜFE Enflasyonu

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

PGSUS

Pegasus, 2Ç26 finansallarında 45.7 milyar TL ciro (yıllık %19 artış), 4.2 milyar TL diğer gelir/giderlerden arındırılmış FAVÖK (yıllık %61 daralma) ve 4.8 milyar TL net zarar (2Ç25 net kar 5.1 milyar TL) açıklamıştır. Rakamlar, Rasyonet Research Turkey piyasa beklentisindeki TL değerlere göre ciro ve FAVÖK tarafında beklentiyi sırasıyla %2 ve %27 aşmıştır. Net zarar piyasa beklentisine paraleldir. 2Ç26 FAVÖK marjı %9.2 ile geçen senenin ciddi ölçüde gerisinde olsa da (2Ç:25: %27.8) ile piyasa beklentisi olan %7.3'ün üzerindedir. Beklentiyi aşan FAVÖK rakamına rağmen net zararın beklentilere paralel gelmesinde net finansal giderler etkili olmuştur. Net finansal gelir/gider altındaki 2Ç25'deki net kur farkı geliri pozitif 5.5 milyar TL'den 2Ç26'da negatif 799 milyon TL'lik net kur farkı giderine evrilmiştir.

Toplam birim gider artışının gelir artışının üzerinde olması sebebiyle (EUR cinsinden RASK %2 artarken birim başı maliyet yani CASK %28 artmıştır) diğer gelir/giderden arındırılmış faaliyet zararı 1.8 milyar TL ile 2Ç25'teki pozitif 6.3 milyar TL'ye göre yıllık bazda kötüleşmiştir. EUR bazında birim yakıt giderleri hedge sayesinde yıllık %90 oranında jet yakıtı fiyat artışının olduğu çeyrekte %63 artmıştır. Reel TL değerlenmesi, enflasyon ve ikinci çeyrekte kapasitenin yıllık bazda gerilemesi de yakıt dışı birim maliyetlerdeki %13'lük yükselişte rol sahibidir ve maliyetlerde baskı yaratmıştır. Şirket, 2026 sonu filosunda 132 uçak (1Ç26 sunumundaki gibi) olmasını planlamaktadır. Haziran 2026 sonu filosunda 131 uçak bulunmaktadır. Öngörülen yakıt tüketim planına göre yapılan hedge açısından 2026 hedge oranı varil başına USD64-71 brent aralığında %67'dir. 2027 içinse hedge oranı varil başına USD61-69brent aralığında %30'dur. Jeopolitik haber akışı ana katalist olmayı sürdürse de beklentiyi aşan FAVÖK hisse performansını hafif destekleyebilir. Şirketin sonuçlarına ilişkin telekonferansı bugün 17:00'dedir.

PİYASA HABERLERİ

MSCI Endeks Değişiklikleri

MSCI endekslerinde 31 Ağustos 2026 tarihinden itibaren geçerli olacak değişiklikler açıklandı. Buna göre;

- MSCI Türkiye Standard Endeksi'ne ASTOR eklenirken endeksten çıkarılan şirket olmadı.
- MSCI Türkiye Küçük Ölçekli Şirketler Endeksi'ne BRSAN, EUPWR, KRDMB, RGYAS, TRHOL ve TERA eklendi. Endeksten ARCLK ve KTLEV çıkarıldı.

MAKRO HABERLER**ABD TÜFE Enflasyonu**

ABD TÜFE enflasyonu %3,4'e geriledi... ABD'de Temmuz ayında TÜFE enflasyonu, piyasa beklentileriyle uyumlu olarak %0,1 olarak gerçekleşti. Buna bağlı olarak, yıllık genel enflasyon Haziran ayındaki %3,5 seviyesinden Temmuz ayında %3,4'e geriledi. Öte yandan, yıllık çekirdek enflasyon bir ay önceki %2,6 seviyesinden %2,5'e gerilerken, aylık çekirdek enflasyon piyasa beklentileriyle uyumlu olarak %0,2 olarak gerçekleşti. Barınma endeksi Temmuz ayında %0,1 artarak aylık tüm kalemlerdeki artışın yaklaşık üçte ikisini oluşturdu. Ev dışı yemek endeksi %0,3 artarken, gıda endeksi de ay içinde %0,1 yükseldi. Buna karşılık, enerji endeksi Temmuz ayında %1,5 geriledi. Ay içinde artış gösteren endeksler arasında sağlık hizmetleri, uçak biletleri, iletişim, eğitim ve eğlence yer alıyor. Buna karşılık, motorlu taşıt sigortası endeksi Temmuz ayında düşüş gösteren başlıca endeksler arasında yer aldı. Eylül ayı FOMC toplantısı öncesinde Ağustos ayı TÜFE enflasyonu ve tarım dışı istihdam verilerinin henüz açıklanmamış olması nedeniyle, olası bir faiz artışı konusunda kesin bir tahminde bulunmak için henüz erken. Bununla birlikte, para piyasaları şu anda Eylül ayında faiz artışı olasılığını %40 olarak fiyatlıyor.

Temettü Tablosu

13 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	194.40	7.7%
KLSYN	80	65	80.8%	0.15	17/08/26	14.79	1.0%
PLTUR	709	149	21.0%	0.61	17/08/26	20.70	2.9%
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	32.06	0.2%
ENERY	4,695	150	3.2%	0.02	25/08/26	8.53	0.2%
TGSAS	90	5	5.0%	0.30	25/08/26	182.90	0.2%
TURSG	19,527	3,000	15.4%	0.15	27/08/26	6.31	2.4%
SUWEN	111	100	90.0%	0.18	31/08/26	6.83	2.6%
TBORG	3,376	3,071	91.0%	9.52	02/09/26	134.10	7.1%
BRKSN	20	6	28.1%	0.06	04/09/26	7.94	0.7%
LIDER	1,820	29	1.6%	0.04	08/09/26	53.50	0.1%
PLTUR	709	149	21.0%	0.61	10/09/26	20.70	2.9%
BULGS	1,635	25	1.5%	0.09	15/09/26	36.02	0.3%
AKFGY	2,612	53	2.0%	0.01	15/09/26	2.64	0.5%
BIMAS	18,632	3,000	16.1%	2.50	16/09/26	384.00	0.7%
BIGCH	11	54	501.4%	0.10	18/09/26	6.20	1.6%
PETUN	188	74	39.6%	0.25	21/09/26	10.95	2.2%
TAVHL	2,816	656	23.3%	1.80	22/09/26	279.00	0.6%
GIPTA	224	1	0.5%	0.01	22/09/26	70.00	0.0%
MACKO	322	180	56.0%	1.80	22/09/26	35.00	5.1%
OFSYM	386	62	15.9%	0.42	23/09/26	62.65	0.7%
MOPAS	234	75	32.0%	0.27	25/09/26	27.62	1.0%
LKMNH	150	50	33.3%	0.23	28/09/26	13.45	1.7%
TUPRS	29,523	13,000	44.0%	6.75	30/09/26	351.25	1.9%
KIMMR	651	50	7.7%	0.21	30/09/26	13.94	1.5%
DESA	581	41	7.1%	0.08	30/09/26	9.85	0.9%
AEFES	8,957	1,005	11.2%	0.17	05/10/26	19.52	0.9%
TRALT	4,104	1,601	39.0%	0.50	06/10/26	47.70	1.0%
ASTOR	7,669	2,187	28.5%	2.19	15/10/26	331.75	0.7%
EBEBK	55	100	180.2%	0.63	15/10/26	78.50	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	13.20	8.0%
OSMEN	208	20	9.6%	0.05	26/10/26	7.65	0.7%
SRVGY	3,339	250	7.5%	0.08	26/10/26	2.49	3.1%
MEDTR	-9	13	-145.6%	0.11	27/10/26	25.28	0.4%
DESA	581	47	8.1%	0.10	30/10/26	9.85	1.0%
LIDER	1,820	29	1.6%	0.04	06/11/26	53.50	0.1%
GOKNR	468	107	22.9%	0.31	09/11/26	22.70	1.3%
KBORU	644	12	1.9%	0.02	10/11/26	21.22	0.1%
GIPTA	224	1	0.5%	0.01	17/11/26	70.00	0.0%
DURKN	137	12	9.0%	0.09	18/11/26	21.40	0.4%
ASELS	29,950	1,950	6.5%	0.43	24/11/26	381.00	0.1%
OFSYM	386	62	15.9%	0.42	25/11/26	62.65	0.7%
DESA	581	47	8.1%	0.10	30/11/26	9.85	1.0%
SUMAS	15	13	89.9%	2.17	07/12/26	286.00	0.8%
TCELL	17,604	8,800	50.0%	4.00	09/12/26	104.10	3.8%
EBEBK	55	100	180.2%	0.63	15/12/26	78.50	0.8%
BIMAS	18,632	3,000	16.1%	2.50	16/12/26	384.00	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	2.49	3.1%

MEDTR	-9	13	-145.6%	0.11	28/12/26	25.28	0.4%
GOKNR	468	107	22.9%	0.31	08/02/27	22.70	1.3%
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	2.49	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	22.70	1.3%
BVSAN	182	27	15.0%	0.73	-	107.50	0.7%
BVSAN	182	27	15.0%	0.73	-	107.50	0.7%
RGYAS	16,306	2,588	15.9%	7.82	-	203.10	3.9%
MERIT	755	168	22.3%	0.50	-	15.96	3.1%
YIGIT	187	58	31.3%	0.19	-	20.90	0.9%
NTHOL	1,666	350	21.0%	0.70	-	44.68	1.6%
SUNTK	693	245	35.4%	0.52	-	45.08	1.1%
YIGIT	187	58	31.3%	0.19	-	20.90	0.9%
ELITE	247	13	5.2%	0.10	-	27.48	0.4%
LOGO	1,501	425	28.3%	4.47	-	133.20	3.4%
GWIND	845	400	47.3%	0.74	-	22.92	3.2%
FLAP	17	10	58.6%	0.11	-	10.83	1.0%
GENIL	814	73	8.9%	0.02	-	11.39	0.1%
GENIL	814	73	8.9%	0.02	-	11.39	0.1%
SDTTR	30	5	17.5%	0.09	-	247.00	0.0%
SDTTR	30	5	17.5%	0.09	-	247.00	0.0%
FORTE	2,329	35	1.5%	0.52	-	128.90	0.4%
GLYHO	5,089	200	3.9%	0.10	-	17.44	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
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
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.