

17/08/2026

GÜNÜN YORUMU

Ağustos ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre, yıl sonu TÜFE enflasyon beklentileri bir önceki ayın %29,21 seviyesinden %29,43'e yükselirken, 2027 sonu beklentileri ise %21,47'den %21,94'e çıktı. Petrol fiyatları, ABD ile İran arasında barış anlaşmasına ilişkin umutların azalmasıyla yükselmeye devam ediyor. Bugün Türkiye'de bütçe dengesi rakamları yayımlanacak. Yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmuyor. Bu sabah Asya endeksleri hafif alıcılı bir görünüm sergilerken, ABD vadeliileri yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**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)

10 Eylül

AMB toplantısı

14:00 PPK Kararı

11 Eylül

10:00 Ödemeler Dengesi (Temmuz-26)

15 Eylül

11:00 Bütçe Dengesi (Ağustos-26)

AÇIKLANAN FİNANSALLAR**SİSE****MAKRO HABERLER****Piyasa Katılımcıları Anketi (Ağustos-26)**

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM				
17 Ağustos 26				
		Beklenti	Önceki	
PİYASA KAPANIŞLARI				
	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	14,172	%0.3	%1.4	%30.4
BİST-30	16,029	%0.0	%0.4	%32.9
BİST-BANKA	15,773	-%0.1	-%1.9	-%0.5
BİST-SINAI	19,414	%0.7	%3.5	%38.0
YURTDIŞI PİYASALAR				
Shanghai Comp*	3,965	%1.0	%5.3	%7.3
NIKKEI 225*	69,002	%0.4	%7.6	%59.1
Hang Seng*	25,562	%1.8	%4.1	%1.2
Dow Jones	53,732	-%0.2	%3.0	%19.5
S&P	7,786	-%0.2	%4.4	%20.7
NASDAQ	26,729	-%0.3	%4.7	%23.6
Almanya DAX	26,440	%0.5	%6.5	%8.5
İngiltere FTSE 100	10,750	-%0.2	%1.4	%17.6
Fransa CAC 40	8,637	-%0.2	%3.6	%9.0
Brezilya BOVESPA	166,934	-%0.1	-%3.9	%22.4
Hindistan SENSEX	77,502	-%0.6	-%0.8	-%3.8
MSCI GOP Endeksi	1,701	%0.3	%5.0	%33.7
DÖVİZ PİYASALARI				
USD/TL	47.8820	%0.1	-%1.5	%17.1
EUR/TL	55.4259	%0.4	-%2.8	%16.2
EUR/USD	1.1588	%0.2	%1.3	-%0.6
USD/JPY	159.04	%0.2	%2.1	%7.5
EMTİALAR*				
Altın (\$/ons)	4395.9	%0.4	%9.4	%31.9
Gümüş (\$/ons)	65.8	%1.7	%17.6	%73.0
Brent (\$/varil)	88.6	%0.1	%2.6	%37.2
Buğday (\$/ton)	689.8	%0.0	-%1.4	%15.7
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.680	-0.01 bp	0.13 bp	0.36 bp
VIX	14.25	-%2.6	-%24.1	-%5.6

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

SİSE

Şişecam, 2Ç26'da yaklaşık 1,9mlrTL'lik ertelenmiş vergi gelirinin desteğiyle 3,35mlrTL net kâr açıkladı (2Ç25: 3,5mlrTL net kâr). Piyasa beklentisi, 3,55mlrTL net kâr açıklaması yönündeydi. Bu dönemde, 10,3mlrTL'lik net parasal kazanç net kârı destekledi.

Konsolide satışlar, yıllık %12 daraldı ve 60,8mlrTL seviyesinde gerçekleşti. 2Ç26'da, Kimyasallar segmentin satış geliri ürün fiyatlandırmasındaki azalıştan ve zayıf talep kaynaklı yıllık %14 azalış gösterirken Cam Ev eşyası segmentinde de benzer şekilde hem fiyatlama tarafında hem de zayıf hacim dolayısıyla yıllık bazda %14 azaldı. Öte yandan, Mimari Cam gelirleri yıllık %3, Endüstriyel Cam yıllık %13 ve Cam Ambalaj gelirleri de yıllık %9 azalış gösterdi. Mimari Cam ile Cam Ambalaj segmentleri sırasıyla %26 ve %23 ile gelirlerdeki en yüksek paya sahip olurken, Kimyasallar %21 ve Endüstriyel Cam %13 ile sıralamayı takip etti. Türkiye operasyonlarından ihracat dahil uluslararası gelirlerinin toplam ciro içerisindeki payı 2Ç26 sonunda %61 oldu.

Brüt kâr yıllık %23 azalarak 15,66mlrTL'ye geriledi. Brüt kâr marjında görülen daralmanın sebepleri; **(i)** Mimari Camlar ve Cam Ambalaj iş kollarında azalan brüt kar marjları **(ii)** Mimari Camlar iş kolunda brüt kâr marjındaki düşüş; özellikle uluslararası pazarlarda ürün fiyatlarının enerji maliyetlerindeki dalgalanmaya paralel değişim gösterememesi ile yeni devreye alınan tesis ve hatlarda üretimin hızlandırılması sürecine ilişkin maliyetleri **(iii)** Cam Ambalaj iş kolunda ise talepteki zayıf seyir, stok optimizasyonu çalışmaları ve planlı bakım faaliyetleri nedeniyle düşen kapasite kullanım oranları marjı olumsuz etkilemiştir. Ayrıca, Kimyasallar segmentinde USD cinsinden ton başı net satışlar, küresel pazarda devam eden arz fazlasının neden olduğu fiyat baskısı, Orta Doğu'daki çatışmalar nedeniyle yükselen nakliye maliyetleri ve yoğun rekabet ortamının etkisiyle yıllık bazda %8 gerilemiştir. Operasyonel giderler/Satışlar, özellikle küresel soda külü pazarında devam eden zorlu fiyatlama ortamı, ABD pazarındaki artan lojistik maliyetleri ve yükselen enerji fiyatları nedeniyle 310 baz puan artarak %28,7'ye yükseldi. Böylece, brüt marjdaki daralmanın da etkisiyle FAVÖK yıllık %49 düşüşle yaklaşık 3,6mlrTL olurken (Kons.: 5,0mlrTL) FAVÖK marjı %5,9'a geriledi (2Ç25: %10,0).

Şirket, 2Ç26'da yaklaşık 1,8mlrTL esas faaliyet zararı (diğer gelir/gider dahil) açıklarken 1,2mlrTL net finansman gideri kaydetti. Yatırım harcamaları/ satışlar oranı ise %10 seviyesinde gerçekleşti (2Ç25: %10). 2Ç26 sonu net borç pozisyonu 143,3mlrTL ve Net borç/ FAVÖK oranı 7,4x olarak gerçekleşti. Şirket, piyasa kapanışının ardından saat 18:00'de bir telekonferans gerçekleştirecek. Sonuçların, hisse üzerinde negatif bir etki yaratacağını düşünüyoruz.

MAKRO HABERLER**Piyasa Katılımcıları Anketi (Ağustos-26)**

Yıl sonu enflasyon beklentilerinde bir miktar bozulma... Ağustos ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre, yıl sonu TÜFE enflasyon beklentileri bir önceki ayın %29,21 seviyesinden %29,43'e yükselirken, 2027 sonu beklentileri ise %21,47'den %21,94'e çıktı. Piyasa katılımcıları, Ağustos ayı için aylık enflasyon oranının %1,67 olacağını, sonraki aylarda ise sırasıyla %2,08 ve %1,97 olacağını öngörmektedir. 12 aylık ileriye dönük enflasyon beklentileri, bir önceki anketteki %23,95 seviyesinden %23,69'a hafifçe gerilerken, 24 aylık enflasyon beklentileri %17,83'ten %18,03'e yükseldi. Katılımcıların 2026 yıl sonu politika faizi beklentisi, Temmuz anketindeki %35,73'ten %35,25'e geriledi.

2026 sonu USD/TRY döviz kuru beklentisi 51,66 olarak belirlendi. Büyüme görünümüne ilişkin olarak, katılımcılar 2026 yılı GSYİH büyüme beklentilerini %3,1'e revize ederken, 2027 yılında ekonomik büyümenin %4,0'a ulaşmasını bekliyorlar. Dış denge tarafında, 2026 yıl sonu cari açık tahmini hafifçe yukarı yönlü revize edilerek 50,2 milyar dolara (Haziran: 49,3 milyar dolar, Temmuz: 49,2 milyar dolar) çıkarılırken, katılımcılar 2027 yılında cari açığın 44,4 milyar dolara daralmasını bekliyor.

Temettü Tablosu

17 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 (%)
KLSYN	80	65	80.8%	0.15	17/08/26	16.08	0.9%
PLTUR	709	149	21.0%	0.61	17/08/26	20.66	2.9%
BEGYO	-98	25	-25.6%	0.03	20/08/26	3.56	0.9%
AHGAZ	2,889	150	5.2%	0.06	24/08/26	33.86	0.2%
ENERY	4,695	150	3.2%	0.02	25/08/26	8.99	0.2%
TGSAS	90	5	5.0%	0.30	25/08/26	200.00	0.2%
TURSG	19,527	3,000	15.4%	0.15	27/08/26	6.28	2.4%
SUWEN	111	100	90.0%	0.18	31/08/26	6.45	2.8%
TBORG	3,376	3,071	91.0%	9.52	02/09/26	137.30	6.9%
BRKSN	20	6	28.1%	0.06	04/09/26	8.20	0.7%
LIDER	1,820	29	1.6%	0.04	08/09/26	44.26	0.1%
PLTUR	709	149	21.0%	0.61	10/09/26	20.66	2.9%
BULGS	1,635	25	1.5%	0.09	15/09/26	35.46	0.3%
AKFGY	2,612	53	2.0%	0.01	15/09/26	2.61	0.5%
BIMAS	18,632	3,000	16.1%	2.50	16/09/26	374.75	0.7%
BIGCH	11	54	501.4%	0.10	18/09/26	6.14	1.6%
PETUN	188	74	39.6%	0.25	21/09/26	11.11	2.2%
TAVHL	2,816	656	23.3%	1.80	22/09/26	276.00	0.7%
GIPTA	224	1	0.5%	0.01	22/09/26	80.90	0.0%
MACKO	322	180	56.0%	1.80	22/09/26	33.82	5.3%
OFSYM	386	62	15.9%	0.42	23/09/26	60.20	0.7%
MOPAS	234	75	32.0%	0.27	25/09/26	27.96	1.0%
LKMNH	150	50	33.3%	0.23	28/09/26	13.66	1.7%
TUPRS	29,523	13,000	44.0%	6.75	30/09/26	361.75	1.9%
KIMMR	651	50	7.7%	0.21	30/09/26	13.82	1.5%
DESA	581	41	7.1%	0.08	30/09/26	10.50	0.8%
AEFES	8,957	1,005	11.2%	0.17	05/10/26	19.33	0.9%
TRALT	4,104	1,601	39.0%	0.50	06/10/26	47.22	1.1%
ASTOR	7,669	2,187	28.5%	2.19	15/10/26	342.25	0.6%
EBEBK	55	100	180.2%	0.63	15/10/26	78.20	0.8%
BEGYO	-98	10	-10.3%	0.01	20/10/26	3.56	0.3%
BASCM	392	700	178.6%	1.06	21/10/26	13.29	8.0%
OSMEN	208	20	9.6%	0.05	26/10/26	7.73	0.6%
SRVGY	3,339	250	7.5%	0.08	26/10/26	2.53	3.0%
MEDTR	-9	13	-145.6%	0.11	27/10/26	25.12	0.5%
MERIT	755	337	44.6%	1.00	27/10/26	16.38	6.1%
DESA	581	47	8.1%	0.10	30/10/26	10.50	0.9%
LIDER	1,820	29	1.6%	0.04	06/11/26	44.26	0.1%
GOKNR	468	107	22.9%	0.31	09/11/26	18.40	1.7%
KBORU	644	12	1.9%	0.02	10/11/26	23.20	0.1%
GIPTA	224	1	0.5%	0.01	17/11/26	80.90	0.0%
DURKN	137	12	9.0%	0.09	18/11/26	20.60	0.5%
ASELS	29,950	1,950	6.5%	0.43	24/11/26	387.50	0.1%
OFSYM	386	62	15.9%	0.42	25/11/26	60.20	0.7%
DESA	581	47	8.1%	0.10	30/11/26	10.50	0.9%
SUMAS	15	13	89.9%	2.17	07/12/26	275.00	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	78.20	0.8%
BIMAS	18,632	3,000	16.1%	2.50	16/12/26	374.75	0.7%
NTHOL	1,666	500	30.0%	1.00	16/12/26	46.28	2.2%
BEGYO	-98	15	-15.4%	0.02	21/12/26	3.56	0.5%

SRVGY	3,339	250	7.5%	0.08	25/12/26	2.53	3.0%
MEDTR	-9	13	-145.6%	0.11	28/12/26	25.12	0.5%
GOKNR	468	107	22.9%	0.31	08/02/27	18.40	1.7%
BEGYO	-98	25	-25.6%	0.03	22/02/27	3.56	0.9%
SRVGY	3,339	250	7.5%	0.08	25/02/27	2.53	3.0%
BEGYO	-98	25	-25.6%	0.03	20/04/27	3.56	0.9%
GOKNR	468	107	22.9%	0.31	10/05/27	18.40	1.7%
BVSAN	182	27	15.0%	0.73	-	111.80	0.6%
BVSAN	182	27	15.0%	0.73	-	111.80	0.6%
RGYAS	16,306	2,588	15.9%	7.82	-	209.40	3.7%
YIGIT	187	58	31.3%	0.19	-	20.98	0.9%
SUNTK	693	245	35.4%	0.52	-	39.88	1.3%
YIGIT	187	58	31.3%	0.19	-	20.98	0.9%
ELITE	247	13	5.2%	0.10	-	27.82	0.4%
LOGO	1,501	425	28.3%	4.47	-	136.50	3.3%
GWIND	845	400	47.3%	0.74	-	22.94	3.2%
FLAP	17	10	58.6%	0.11	-	10.67	1.0%
GENIL	814	73	8.9%	0.02	-	10.93	0.1%
GENIL	814	73	8.9%	0.02	-	10.93	0.1%
SDTTR	30	5	17.5%	0.09	-	253.75	0.0%
SDTTR	30	5	17.5%	0.09	-	253.75	0.0%
FORTE	2,329	35	1.5%	0.52	-	136.50	0.4%
GLYHO	5,089	200	3.9%	0.10	-	17.13	0.6%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
KERVN	KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG AŞ.	17 Ağustos 26
OZRDN	ÖZERDEN PLASTİK SANAYİ	21 Ağustos 26
YYAPI	YEŞİL YAPI ENDÜSTRİSİ	21 Ağustos 26
YESİL	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.