

Günlük Hisse Önerileri

- [Günlük hisse önerilerimiz AGHOL, ENJSA ve MGROS' dur. Öneriler hakkında detayları görmek için tıklayabilirsiniz.](#)

Açılıştan Kapanışa Piyasalar

BIST	Kapanış 20.07.2026	Günlük Değişim	Yurt Dışı Piyasalar	20.07.2026 (18:10)	21.07.2026 (08:00)	BIST Kapanış Sonrası Değişim
BIST 100	14,071	0,64%	S&P 500 Vadeli	7,518	7,514	-0,05%
BIST 30	16,078	0,73%	Euro Stoxx 50 CFD	6,259	6,247	-0,19%
BIST Banka	15,843	-1,51%	Nikkei 225 Vadeli	65,600	66,030	0,66%
BIST Sanayi	19,167	2,16%	ABD 10 Yıllık (bps)	4,58	4,59	1,42
BIST 30 Yakın Vade	16,490	1,66%	Brent	87,65	88,46	0,92%
Türkiye 2 Yıllık (bps)	41,71	0,22	Ons Altın	4,018	4,049	0,78%
Türkiye 10 Yıllık (bps)	34,59	0,16	USDTRY	47,18	47,20	0,03%

Piyasa Görüşü

Günaydın. ABD, İran'a yönelik hava saldırılarını dün gece de sürdürdü; komuta merkezleri, deniz unsurları, füze/İHA fırlatma noktaları ve hava savunma sistemleri hedef alındı. Arabulucular (Pakistan ve Katar öncülüğünde) tarafların 9 Temmuz öncesi pozisyonlarına dönmelerini öneren yeni bir ateşkes teklifi sundu, ancak bir ABD yetkilisi Trump'ın önceliğinin şu an İran'ı cezalandırmak olduğunu belirtti. Petrol tarafında Brent, önceki iki seansta yaklaşık %6 yükselişin ardından dün 88 dolar civarına geriledi. Ayrı bir başlıkta ABD, Kanada'dan ithal edilen bazı ürünlere (süt, bira vb.) %50 gümrük vergisi getirdiğini açıkladı; enerji ve kritik mineraller kapsam dışı bırakıldı, vergiler 30 gün içinde yürürlüğe girecek.

Küresel bir yatırım bankasının Türkiye'ye dair raporunda, TCMB'nin dezenflasyondan çok dış dengeyi önceliklendirerek TL'nin yıllıklandırılmış bazda %20'li seviyelerin ortasında değer kaybetmesine izin verebileceğini, bunun ise faizlerin piyasa beklentisinden daha uzun süre yüksek kalmasını gerektirebileceğini değerlendirdi; bankaya göre 2026 cari açığı GSYH'nin %3,5'ine (~60 milyar dolar) yükselebilir. TCMB Para Politikası Kurulu perşembe günü toplanacak, politika faizi şu an %37.

BIST kapanışından bu yana küresel görünüm karışık: S&P 500 vadeli %0,05, Euro Stoxx 50 CFD %0,19 hafif negatifken, Nikkei 225 vadeli %0,66 primli. Brent bu dönemde %0,92 artışla 88,46 dolara yükseldi. Ons altın %0,78 ile 4.049 dolara çıktı, ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,42 baz puan yükselişle %4,59'a çıktı, USDTRY %0,03 ile yatay kaldı.

Dün BİST100 %0,64 artışla 14.071 puana yükselmişti; BIST Sanayi %2,16 ile BIST Banka ise %1,51 ile öne çıktı. Teknik açıdan endeks 5/10/21 günlük hareketli ortalamaların altında seyrediyor; 13.900/13.600 bandı destek, 14.600/14.900 bandı direnç olarak izleniyor. Küresel risk iştahındaki toparlanma göz önüne alındığında bugün BİST100'de hafif pozitif bir açılış olası.

Ekonomik Takvim

	Veri	Beklenti	Önceki
12:00	Euro Bölgesi , ZEW Ekonomik Güven Endeksi (Temmuz)	11,5	9,5
12:00	Almanya, ZEW Ekonomik Güven Endeksi (Temmuz)	15,7	10,5
15:15	ABD, Haftalık ADP İstihdam Değişimi	-	19,8 Bin

*Kaynak: Investing

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.

Hak Kullanımları

- **GEREL** genel kurul toplantısı bugün gerçekleştirilecektir.
- **VAKFN** sermaye artırımını bugün gerçekleştirilecektir.
- **KTLEV, TAHVL** kâr payı ödemeleri bugün gerçekleştirilecektir.

Tedbir Kararları

- **DSTKF, OZATD, SUNTK** payları VBTS kapsamında 20/08/2026 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

KAP Haberleri

- **AKFGY**, kâr payı dağıtma kararı genel kurulda onaylandı. Bu kapsamda 15 Eylül 2026 tarihinde hisse başına net 0,0116 TL nakit kâr payı ödenecek. **Son kapanış fiyatına göre temettü verimliliği %0,4 düzeyindedir.**
- **ASTOR**, 18 Mayıs 2026 tarihli duyurusuna ilişkin güncellemede, Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ) tarafından düzenlenen 351,1 milyon TL bedelli Mobil Hibrit Modül ve Yedek Malzemeleri ihalesinin şirket uhdesinde kaldığını açıkladı. **Söz konusu ihale bedeli, şirketin son 12 aylık cirosunun yaklaşık %3,8'ine karşılık gelmektedir.**
- **AVPGY**, Artaş İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'den İstanbul Avcılar'da bulunan Artaş Ticaret ve Sanayi Merkezi'ndeki iki adet depolu imalathaneyi toplam 150.000.000 TL (KDV hariç) bedelle satın alma kararı almıştır. İşlem, şirketin mevcut yatırım stratejisi kapsamında düzenli kira geliri elde etme amacıyla gerçekleştirilmiş olup, bağımsız değerlendirme raporunda 182.510.000 TL olarak belirlenen piyasa değerine yaklaşık %18 iskonto uygulanmıştır.
- **BIOEN**, bağlı ortaklığı İzmir Novtek Enerji Elektrik Üretim A.Ş., Enerji İşçileri Sendikası ile Harmandalı Çöp Gaz Elektrik Üretim Tesisi için 28 ay süreli Toplu İş Sözleşmesi imzaladı. Sözleşme 01 Mart 2026 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir.
- **BTCIM**, Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.'nin devralınması yoluyla birleşme işlemine ilişkin daha önce 28 Şubat 2026'da duyurulan SPK başvurusunun güncellendiğini bildirdi. Şirket, birleşmeye esas finansal tabloların 30 Haziran 2026 tarihli konsolide tablolar esas alınarak yenilenmesi kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'na yeniden başvuruda bulundu. Bu birleşme sonucunda BATIÇİM'in toplam sermayesi 5.580.000.000 TL'den 11.156.844.415 TL'ye yükselecektir.
- **DAPGM**, Emlak Konut GYO ile hasılat paylaşımı yöntemiyle geliştirilen projelerdeki 30 Haziran 2026 itibarıyla satış vaadi sözleşmesi imzalanan satış bilgilerini ve projelerin güncel durumunu duyurdu. Şirket, 2026 yılının ilk yarısında 42 bağımsız bölüm satışı ile 948 milyon TL'nin üzerinde gelir elde ettiğini belirtti. Nişantaşı Koru, Yeni Levent, Validebağ Konakları, Çekmeköy Ormanköy, İstanbul Ataşehir Doğu Bölgesi 3. Etap, Kocaeli/Kartepe ve İzmir-Çeşme-Alaçatı projelerindeki satış ve geliştirme faaliyetleri devam etmektedir.
- **FZLGY**, Yönetim Kurulu kararıyla, %100 bağlı ortaklığı FZL Gayrimenkul Yapı Ticaret Anonim Şirketi'ni devralma suretiyle kolaylaştırılmış usulde birleştireceğini duyurdu. Bu birleşme işlemi, Türk Ticaret Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu hükümleri çerçevesinde gerçekleştirilecek olup, herhangi bir sermaye artırımını yapılmayacaktır. İşlem için Sermaye Piyasası Kurulu'na onay başvurusu yapılacak.
- **MAGEN**, %100 bağlı ortaklığı Bosphorus Yenilenebilir Enerji A.Ş. tarafından devralınan 505 MWm potansiyelli 9 adet jeotermal kaynak ruhsatının bulunduğu sahalarda planlanan kuyu sondaj faaliyetleri için Oilwell Dynamics Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ile proje yönetimi, kuyu mühendisliği, saha süpervizörlüğü ve teknik koordinasyon hizmet sözleşmesi imzaladığını duyurdu.
- **KOTON**, 17 Temmuz 2026'da Rusya'daki e-ticaret operasyonlarını yürüttüğü Wildberries'e ait iki deponun İHA saldırıları sonucu hasar gördüğünü duyurdu. Şirketin bu depolardaki stoklarının yaklaşık %0,4'ü etkilenmiş olup, Koton finansal durumu ve operasyonel sürekliliği üzerinde önemli bir etki beklenmemektedir. Hasar tespit ve tazmin süreçleri sigorta poliçeleri kapsamında yakından takip edilmektedir.

KAP Haberleri

- **KTLEV**, Bainbridge Gayrimenkul Ticaret A.Ş.'deki %70 oranındaki paylarının tamamını T6 Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Laran Gayrimenkul A.Ş.'ye toplam 120.000.000 USD bedelle peşin olarak devretti. Bu işlem sonucunda şirket, 2.691.755.718 TL kar elde etti ve Bainbridge Gayrimenkul Ticaret A.Ş. bağlı ortaklık statüsünden çıktı.
- **KTLEV**, Bolu Şubesi'nin 23 Temmuz 2026 tarihinde faaliyete başlayacağını duyurdu. Bu açılışla birlikte şirketin Türkiye genelindeki şube sayısı 101'e ulaşacak.
- **LYDYE**, Batılman Liman İşletmeleri A.Ş.'nin devralınması yoluyla gerçekleştirilecek birleşme işlemine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) yapılan başvuruda ek süre talep edildiğini bildirdi. Şirket, başvuru kapsamında talep edilen bilgi ve belgelerin eksiksiz ve doğru şekilde temin edilmesi amacıyla bu kararı almıştır.
- **ORGE**, elektrikli araç şarj ünitelerine yönelik AC tip Round ürününün Türk Standardları Enstitüsü (TSE) tarafından TS EN IEC 61851-1 standardında belgelendirildiğini duyurdu. Şirket, bu ürünün ilgili standart kapsamında TSE belgesine sahip ilk Elektrikli Araç Şarj Ünitesi olduğunu belirtti.
- **TSKB**, Yönetim Kurulu yetkisiyle, Commerzbank Aktiengesellschaft koordinatörlüğünde, 367 gün vadeli, 65 milyon ABD Doları ve 141,4 milyon Euro tutarında iki ayrı dilimden oluşan sendikasyon kredisi anlaşmasını uluslararası finansal kurumların katılımıyla 20 Temmuz 2026 tarihinde imzalamıştır.

*Bültendeki haberler, Kamuyu Aydınlatma Platformu'na bugün saat 08:30'a kadar gelen Yıldız Pazar hisselerine ait haberleri kapsamaktadır.

Analist Görüşü

EREGL 2Ç26 Beklentileri – PhillipCapital Araştırma
(Beklenen Bilanço Tarihi – Ağustos'un ilk haftası)

İkinci çeyrekte yüksek kapasite kullanım oranının korunduğunu ve güçlü sipariş bakiyesinin satışları desteklemeye devam ettiğini düşünüyoruz. Yurt içi talebin canlı seyrini koruması ve Mayıs ayındaki bayram tatiline bağlı olarak iş günü sayısındaki azalışın etkisinin sınırlı kalmasıyla operasyonel performansın ilk çeyreğe paralel olduğunu öngörüyoruz. Avrupa Birliği'nin uyguladığı kotalar ve Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması'nın (SKDM) etkisiyle ihracatın toplam satışlar içindeki payının tarihsel ortalaması olan yaklaşık %15 seviyesine gerilemesini bekliyoruz. Bununla birlikte, yurt içi talepteki canlı seyrin ihracattaki normalleşmeyi dengelemesiyle toplam satış hacminin çeyrekse bazda yatay kaldığını tahmin ediyoruz.

Üretici ve ihracatçı şirketlere yönelik kurumlar vergisi oranındaki indirimin ertelenmiş vergi varlıklarının yeniden değerlendirilmesine yol açması sonucunda, ikinci çeyrekte yüksek tutarda ertelenmiş vergi geliri kaydedilmesi nedeniyle net kârda tek seferlik belirgin bir artış bekliyoruz. **Tüm bu varsayımlar altında 2Ç26'da şirketin yaklaşık 2 mn ton satış hacmi, 1,43 mn USD ciro, 146 mn USD FAVÖK (%10,2 marj), 74 USD FAVÖK/Ton ve 116 mn USD net kar açıklamasını bekliyoruz.**

Finansal yapı tarafında, ilk çeyrekte 1,2x seviyesinde gerçekleşen Net Borç/FAVÖK rasyosunun ikinci çeyrekte de sağlıklı görünümünü korumasını bekliyoruz.

Şirket 2026 tahminlerimize göre 10,7x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

Analist Görüşü

• ARCLK 2Ç26 Beklentileri

(Beklenen Bilanço Tarihi – 29 Temmuz)

Yurt içinde zayıf talep ve enflasyonun gerisinde kalan fiyat artışları nedeniyle satışlar baskı altında kalırken, tüketicilerin daha uygun fiyatlı ürünlere yönelmesi ürün karmasını olumsuz etkilemeye devam edebilir. Altus markası pazar payı kazanmaya devam etse de ana markalardaki büyüme sınırlı kalabilir. Yurt dışında ise özellikle Avrupa pazarında hacim ve fiyatlama ortamının henüz güçlenemediğini tahmin ediyoruz. Pakistan, Mısır ve Güney Afrika operasyonları güçlü performans gösterse de konsolide gelirler içindeki paylarının düşük olduğunu hatırlatalım. Dolayısıyla, ikinci çeyrekte cirodaki reel daralmanın devam etmesini bekliyoruz.

Hammadde tarafında önemli bir maliyet baskısı öngörmüyoruz. Özellikle plastik ve kimyasal girdilerde fiyatların gerileme eğiliminde olması maliyet görünümünü desteklerken, şirketin uzun vadeli alımlar yerine 2-4 aylık kısa vadeli kontratlarla ilerlemesi bu düşüşten daha hızlı faydalanmasını sağlayacaktır. Ayrıca yüksek maliyetli kontratların Temmuz ayında sona erecek olmasıyla yılın ikinci yarısında brüt kârlılıktaki iyileşmenin sürmesini bekliyoruz. Buna karşın, operasyonel giderlerin yüksek seyrini koruması ile satışlardaki zayıf performansın etkisiyle faaliyet giderleri/ciro oranının yüksek kalmaya devam edeceğini ve marjları baskılayacağını öngörüyoruz.

Arçelik, 73 milyon ABD doları karşılığında Beko Europe'daki Whirlpool'a ait kalan %25 payı satın alarak şirketin tamamına sahip oldu. Whirlpool'un Arçelik'te sahip olduğu %2,9'luk payın da Whirlpool tarafından devralınması, işlemin avantajlı bir yapıda gerçekleşmesini sağladı. Bunun yanı sıra, Whirlpool'un Rusya operasyonlarının satın alımından kaynaklanan uzun vadeli yükümlülükler tamamen ortadan kaldırıldı. İşlem kısa vadede nakit çıkışı gerektirse de Rusya faaliyetlerinden kaynaklanan uzun vadeli yükümlülüklerin sona ermesi sonucunda oluşacak muhasebe kazancının 2Ç26 net kârına tek seferlik belirgin bir pozitif katkı sağlamasını bekliyoruz. **Tüm bu varsayımlar altında 2Ç26'da şirketin 141,08 milyar TL ciro, 6,63 milyar TL FAVÖK (%4,7 marj) ve 2,27 milyar TL net kâr açıklamasını bekliyoruz.**

Net borç tarafında çeyrekssel bazda yatay/ılımlı artış olası. Whirlpool işlemi kapsamında yapılan ödeme, Koç Finansman'dan sağlanan nakit girişiyle büyük ölçüde dengelendi. Buna karşın, operasyonel kârlılıktaki zayıf seyir nedeniyle Net Borç / FAVÖK oranının kısmen yükseleceğini tahmin ediyoruz.

Vestel'in pazar payı kaybetmesiyle Arçelik birçok ürün grubunda pazar payını artırarak bazı kategorilerde %60'a yaklaşan seviyelere ulaştı. Güçlenen rekabetçi konumun ikinci yarıda daha esnek fiyatlama imkânı sağlayabileceği değerlendirilirken, yılın ilk yarısında enflasyona paralel seyreden fiyat artışlarının ikinci yarıda enflasyonun üzerine çıkarılarak ciro performansının desteklenmesi hedefleniyor.

Analist Görüşü

• KOTON 2Ç26 Beklentileri

(Beklenen Bilanço Tarihi – 10-19 Ağustos arası)

İkinci çeyrek perakende ve hazır giyim sektörü açısından zorlu bir dönem olarak öne çıkarken, şirketin operasyonel performansının da bu görünümünden olumsuz etkilendiğini tahmin ediyoruz. Nisan ayında yurt içi mağazacılık satışlarının enflasyona paralel, Mayıs ayında ise Kurban Bayramı'nın takvim etkisiyle daha güçlü seyretmesini bekliyoruz. Ancak, baz etkisi ve bayram sonrası zayıflayan tüketici talebinin Haziran ayında satışları baskılayacağını, böylece ikinci çeyrek genelinde büyümenin sınırlı kalacağını öngörüyoruz.

Yurt içi tarafta özellikle mağazacılık kanalında reel bazda yüksek tek haneli daralma öngörüyoruz. E-ticaret operasyonlarında ise hacim yerine kârlılığın önceliklendirilmesi büyüme üzerinde baskı oluşturabilir. Düşük marjlı pazaryerlerinden çıkılması ve B2C kanalının kapatılması kısa vadede satış hacmini olumsuz etkilerken, geçen yıl stok eritme amacıyla gerçekleştirilen yüksek hacimli kampanyaların yarattığı güçlü baz da e-ticaret performansını aşağı çeken önemli unsurlar arasında yer alabilir.

Yurt dışında mağazacılık operasyonları yapılan iyileştirmelerin katkısıyla büyümesini sürdürebilir, ancak geçen yılın ikinci çeyreğinde oldukça yüksek büyüme kaydeden e-ticaret kanalındaki baz etkisi nedeniyle toplam yurt dışı satışlarının da ikinci çeyrekte sınırlı daralma göstermesi bekleniyor. Bununla birlikte kur hareketlerinin geçen yılın oldukça gerisinde kalması da finansal performans üzerinde baskı oluşturabilir.

Brüt kârlılık tarafında ise geçen yılın yüksek bazının ardından normalleşme olası gözüküyor. Şirketin satın alma maliyetlerini enflasyonun altında tutma stratejisini sürdürmesine rağmen, yıl içerisinde yükselen enflasyon beklentileri nedeniyle tedarik maliyetlerindeki avantaj geçen yıla kıyasla daralmakta. Buna ek olarak, zayıf tüketici talebi nedeniyle indirim sezonunun daha erken başlaması ve kampanya yoğunluğunun artması fiyatlama gücünü sınırlandırırken, İran-İsrail gerilimine bağlı olarak yükselen petrol fiyatlarının hammadde ve lojistik maliyetleri üzerindeki olumsuz etkisi de marjları baskılayan bir unsur olabilir.

FAVÖK tarafında operasyonel giderlerin verimlilik odaklı yönetilmesi marjlara kısmen destek sağlasa da daha düşük brüt kârlılık nedeniyle yıllık bazda marj daralmasının devam etmesini bekliyoruz. **Tüm bu varsayımlar altında 2Ç26'da şirketin 8,98 milyar TL ciro, 1,94 milyar TL FAVÖK (%21,6 marj) ve 25 milyon TL net kâr açıklamasını öngörüyoruz.**

Şirketin kiralama yükümlülükleri hariç net finansal borcu ilk çeyrekte 3,8 milyar TL, Net Borç / FAVÖK rasyosu 0,4x olarak açıklanmıştı. İkinci çeyrekte net borcun geçen yılın aynı dönemine (4,27 mlr TL, 0,7x) kıyasla daha düşük seviyede gerçekleşmesi beklenmektedir.

Yılın geri kalanında tüketici talebindeki gelişime ek olarak faiz oranlarında olası gerileme, finansman giderleri üzerindeki baskının azalması ve net karlılığın iyileşmesi açısından kritik önem taşıyor.

Analist Görüşü

• BRSAN 2Ç26 Beklentileri

(Beklenen Bilanço Tarihi – 7 Ağustos)

İkinci çeyrekte segment bazında altyapı ve proje tarafındaki güçlü büyüme eğiliminin sürmesini öngörüyoruz. Otomotiv tarafında operasyonel görünümün büyük ölçüde yatay seyretmesi beklenirken, enerji segmentinde gelirlerin son iki çeyrekte ortalamasına yakın seviyelerde gerçekleşmesini bekliyoruz. Endüstri ve inşaat segmentinde ise önceki çeyrekteki görece zayıf performansın ardından normalleşme sinyalleri dikkat çekiyor. ABD'deki SRM tesisinin artık tam kapasiteyle operasyonlara katkı sağlaması ve daha yüksek katma değerli ürünlere odaklanması olumlu olmakla birlikte, segmentin konut ve ihracat pazarlarındaki talep koşullarına bağlı olarak daha oynak bir seyir izlemeye devam etmesi bekleniyor.

Altyapı ve proje segmentinde, HRC maliyetlerinin proje başlangıcında sabitlenmesi marj görünürlüğünü desteklerken, ticari koşulların etkin yönetimi sayesinde kârlılığın güçlü seyrini koruması bekleniyor. Bununla birlikte proje teslimatlarındaki ivmelenmenin ciro büyümesini destekleyerek operasyonel performansın temel belirleyicilerinden biri olmaya devam edeceğini tahmin ediyoruz.

Maliyet tarafında yıllık bazda yükselen çelik fiyatlarının etkisi ikinci çeyrekte hissedilmeye devam edebilir. Başlıca pazarlarda HRC fiyatlarındaki yukarı yönlü seyir, satış maliyetleri üzerinde baskı oluştururken, güçlü proje teslimatlarının desteklediği daha olumlu ürün karmasının bu maliyet artışlarının kârlılık marjları üzerindeki olumsuz etkisini kısmen dengeleyeceğini öngörüyoruz.

Operasyonel görünümdeki iyileşmeye paralel olarak nakit akışı tarafındaki güçlü seyrin de korunması bekleniyor. Altyapı ve proje segmentindeki güçlü teslimatların nakit yaratımını desteklemesiyle faiz gelirlerinin yüksek seviyelerini koruyacağı öngörüldürken, ihracat kredileri ağırlıklı finansman yapısının finansman giderlerindeki iyileşmeyi desteklemeye devam etmesi bekleniyor. **Tüm bu varsayımlar altında 2Ç26'da şirketin 550 mn USD ciro, 51 mn USD FAVÖK (%9,3 marj) ve 23 mn USD net kar açıklamasını bekliyoruz.**

Mart 2026 itibarıyla net borç 160 mn USD, Net Borç / FAVÖK oranı 1,1x olarak gerçekleşmişti. İkinci çeyrekte net borçtaki sınırlı gerileme ve FAVÖK'teki belirgin iyileşme ile birlikte kaldıraç oranının 1x'in altına gerileyeceğini tahmin ediyoruz.

Yılın geri kalanında finansal performansın kademeli olarak güçlenmesi bekleniyor. Yüksek baz etkisine rağmen sipariş bakiyesinin (backlog) gelir yaratmaya başlaması ve yılın ikinci yarısında teslimat temposunun hız kazanacağı beklentisi ile yıllık bazda büyüme öngörüldür.

Hisse 2026 tahminlerimize göre 9,5x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

Analist Görüşü

• PETKM haftalık spread verisini paylaştı.

Etilen-nafta makası, geçen haftaya kıyasla 47 USD azalışla 23 USD/ton seviyesine geldi. Son 2 haftada azalış gösteren spread Nisan ortasındaki zirvesine kıyasla da toplamda 725 USD gerileme göstermiş durumda. 2Ç25'te ortalama 272 USD düzeyinde seyreden etilen-nafta makası 2Ç26 döneminde ise ABD-İran savaşının etkisiyle ortalama 485 USD/ton seviyesinde gerçekleşti. Platts Küresel Petrokimya Endeksi ise 964 ile son bir yıllık ortalamasının (900) üzerinde seyretmeye devam ediyor. ABD-İran çatışma haberleri ve Hürmüz Boğazı'ndan geçişlerin sınırlandırılması ile petrol fiyatlarındaki artış, lojistik avantajı ve petrokimya ürünlerinde fiyat/marj artışı beklentisi dolayısıyla PETKM hissesine olumlu yansımakta. Kısa vadede haber akışına bağlı olarak volatil seyir devam edebilir.

Son Açıklanan Bilançolar

Kod	2Ç26 (Mn TL)			2Ç25 (Mn TL)			Değişim (Yıllık)		
	Ciro	Faaliyet Kârı	Net Kâr	Ciro	Faaliyet Kârı	Net Kâr	Ciro	Faaliyet Kârı	Net Kâr
TURSG	-	-	7,021	-	-	4,811	-	-	46%

*Son işlem gününde açıklanan bilançolar Yıldız Pazar hisselerini kapsamaktadır.

Pay Geri Alımları

Hisse	Pay Adedi	Fiyat (TL)	Toplam (TL)
BOSSA	300.000	7,09	2.127.000
ARSAN	1.250.000	3,58	4.475.000
TRALT	2.000.000	49,93	99.860.000
BORSK	383.824	5,89	2.260.726

BİST 100



VİOP 30



Destek& Direnç ve Hareketli Ortalama Seviyeleri

Endeks Kodu	Son Kapanış Fiyatı	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	5 H.O.	10 H.O.	21 H.O.
XU100	14.071	13.600	13.900	14.600	14.900	14.095	14.201	14.305
Ağustos 2026 Vadeli Sözleşme	16.483	15.900	16.050	16.650	17.150	16.528	16.916	16.924

Günlük Hisse Önerileri



AGHOL



ENJSA



MGROS

Günlük Teknik Analiz Bazlı Hisse Önerileri

Hisse Kodu	Son Kapanış Fiyatı	Hedef Fiyat	Zarar Kes	5 H.O.	10 H.O.	21 H.O.
AGHOL	35,10	36,36	34,48	33,79	33,29	33,36
ENJSA	106,80	110,60	104,90	102,52	103,17	103,87
MGROS	649,50	671,50	638,50	629,20	632,45	654,05

Göstergeleri AL Veren Hisseler

Kod	Kapanış	5-20 H.O.	20-50 H.O.	50-200 H.O.	RSI	MACD	DI+/DI-
ALTNY	16,83	-	-	-	-	-	AL
ARCLK	98,45	-	-	-	-	-	AL
CIMSA	49,86	AL	-	-	-	-	-
DOHOL	21,68	-	-	-	-	AL	-

Göstergeleri SAT Veren Hisseler

Kod	Kapanış	5-20 H.O.	20-50 H.O.	50-200 H.O.	RSI	MACD	DI+/DI-
EKGYO	20,20	-	-	-	-	SAT	-
GENIL	9,08	-	-	-	-	-	SAT
GRTHO	238,20	-	-	-	-	-	SAT
KONTR	4,78	-	-	-	-	-	SAT
KTLEV	180,60	-	-	-	-	-	SAT
THYAO	328,00	-	-	-	-	-	SAT
TSKB	11,50	-	-	-	-	-	SAT
TTRAK	431,00	SAT	-	-	-	-	SAT
VESTL	25,16	SAT	-	-	-	-	-

BIST 100 ŞİRKETLERİ DESTEK/DİRENÇ TABLOSU

	PİVOT DESTEKLER					PİVOT DİRENÇLER			HİSSELER	PİVOT DESTEKLER					PİVOT DİRENÇLER		
	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Kapanış	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3		Destek 1	Destek 2	Destek 3	Kapanış	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AEFES	20,70	20,24	19,88	21,16	21,06	21,52	21,88	22,34	ISMEN	36,35	36,01	35,79	36,70	36,57	36,91	37,13	37,47
AKBNK	66,08	65,32	64,48	66,85	66,92	67,68	68,52	69,28	IZENR	9,05	8,74	8,53	9,35	9,26	9,57	9,78	10,09
AKSA	12,43	12,27	12,17	12,59	12,53	12,69	12,79	12,95	KCHOL	196,87	193,93	191,17	199,80	199,63	202,57	205,33	208,27
AKSEN	104,73	103,47	101,23	106,00	106,97	108,23	110,47	111,73	KLRHO	82,03	80,97	79,38	83,10	83,62	84,68	86,27	87,33
ALARK	105,93	101,37	98,83	110,50	108,47	113,03	115,57	120,13	KRDMD	43,27	41,75	40,83	44,80	44,19	45,71	46,63	48,15
ALTNY	16,54	16,26	16,11	16,83	16,69	16,97	17,12	17,40	KTLEV	175,73	170,87	161,13	180,60	185,47	190,33	200,07	204,93
ANSGR	27,65	27,37	27,11	27,92	27,91	28,19	28,45	28,73	KUYAS	58,58	55,97	50,73	61,20	63,82	66,43	71,67	74,28
ARCLK	97,27	96,08	94,87	98,45	98,48	99,67	100,88	102,07	MAGEN	37,96	37,12	36,52	38,80	38,56	39,40	40,00	40,84
ASELS	348,25	342,00	335,25	354,50	355,00	361,25	368,00	374,25	MAVI	40,57	40,31	40,09	40,82	40,79	41,05	41,27	41,53
ASTOR	287,75	279,25	273,00	296,25	294,00	302,50	308,75	317,25	MGROS	636,17	622,83	612,67	649,50	646,33	659,67	669,83	683,17
BALSU	15,53	14,86	13,52	16,20	16,87	17,54	18,88	19,55	MIATK	32,27	31,91	31,27	32,64	32,91	33,27	33,91	34,27
BERA	13,66	13,32	12,64	14,00	14,34	14,68	15,36	15,70	MPARK	417,75	407,00	400,00	428,50	424,75	435,50	442,50	453,25
BIMAS	388,92	377,83	371,67	400,00	395,08	406,17	412,33	423,42	OBAMS	5,26	5,19	5,15	5,32	5,30	5,37	5,41	5,48
BRSAN	544,33	538,67	531,83	550,00	551,17	556,83	563,67	569,33	ODAS	8,28	8,17	8,05	8,38	8,40	8,51	8,63	8,74
BRYAT	1798,00	1786,00	1767,00	1810,00	1817,00	1829,00	1848,00	1860,00	ODINE	2102,00	2034,00	1986,00	2170,00	2150,00	2218,00	2266,00	2334,00
BSOKE	36,49	36,17	35,63	36,82	37,03	37,35	37,89	38,21	OTKAR	327,83	325,67	324,08	330,00	329,42	331,58	333,17	335,33
BTCIM	5,31	5,25	5,11	5,38	5,45	5,51	5,65	5,71	OYAKC	20,07	19,89	19,71	20,26	20,25	20,43	20,61	20,79
CANTE	1,27	1,26	1,24	1,29	1,29	1,30	1,32	1,33	PAHOL	1,41	1,39	1,38	1,42	1,42	1,44	1,45	1,47
CCOLA	88,25	85,65	84,35	90,85	89,55	92,15	93,45	96,05	PASEU	96,13	89,17	85,68	103,10	99,62	106,58	110,07	117,03
CIMSAA	48,77	47,68	46,94	49,86	49,51	50,60	51,34	52,43	PATEK	20,97	20,53	19,95	21,40	21,55	21,99	22,57	23,01
CVKMD	34,99	33,49	31,31	36,50	37,17	38,67	40,85	42,35	PETKM	21,69	20,69	20,15	22,70	22,23	23,23	23,77	24,77
CWENE	39,29	38,45	37,45	40,12	40,29	41,13	42,13	42,97	PGSUS	163,27	161,83	160,27	164,70	164,83	166,27	167,83	169,27
DAPGM	9,52	9,26	9,10	9,79	9,68	9,94	10,10	10,36	PSGYO	3,25	3,19	3,10	3,31	3,34	3,40	3,49	3,55
DOAS	183,70	182,40	180,90	185,00	185,20	186,50	188,00	189,30	QUAGR	3,34	3,29	3,23	3,38	3,40	3,45	3,51	3,56
DOHOL	21,27	20,87	20,65	21,68	21,49	21,89	22,11	22,51	RALYH	236,47	230,23	223,47	242,70	243,23	249,47	256,23	262,47
DSTKF	2195,67	2120,33	1969,67	2271,00	2346,33	2421,67	2572,33	2647,67	REEDR	6,99	6,54	6,24	7,43	7,29	7,74	8,04	8,49
ECILC	72,43	71,87	70,98	73,00	73,32	73,88	74,77	75,33	SAHOL	87,87	86,73	85,57	89,00	89,03	90,17	91,33	92,47
EFOR	17,28	16,81	16,29	17,76	17,80	18,27	18,79	19,26	SARKY	25,03	24,75	24,49	25,32	25,29	25,57	25,83	26,11
EKGYO	19,97	19,75	19,29	20,20	20,43	20,65	21,11	21,33	SASA	2,43	2,32	2,23	2,54	2,52	2,63	2,72	2,83
ENERY	9,37	9,27	9,16	9,46	9,48	9,58	9,69	9,79	SISE	43,99	43,47	42,99	44,50	44,47	44,99	45,47	45,99
ENJSA	103,67	100,53	98,97	106,80	105,23	108,37	109,93	113,07	SKBNK	17,25	16,58	15,37	17,91	18,46	19,13	20,34	21,01
ENKAI	88,93	88,17	87,23	89,70	89,87	90,63	91,57	92,33	SOKM	51,75	50,20	49,40	53,30	52,55	54,10	54,90	56,45
EREGL	42,50	41,40	40,68	43,60	43,22	44,32	45,04	46,14	TAVHL	265,42	258,33	253,67	272,50	270,08	277,17	281,83	288,92
ESEN	3,49	3,47	3,44	3,52	3,52	3,54	3,57	3,59	TCCELL	107,87	106,13	104,47	109,60	109,53	111,27	112,93	114,67
EUPWR	90,20	84,40	81,50	96,00	93,10	98,90	101,80	107,60	THYAO	324,50	321,00	318,25	328,00	327,25	330,75	333,50	337,00
EUREN	4,07	4,04	4,01	4,09	4,10	4,13	4,16	4,19	TKFEN	144,27	142,83	141,67	145,70	145,43	146,87	148,03	149,47
FENER	3,16	3,09	3,02	3,24	3,23	3,30	3,37	3,44	TOASO	298,75	295,75	290,50	301,75	304,00	307,00	312,25	315,25
FROTO	81,97	81,28	80,37	82,65	82,88	83,57	84,48	85,17	TRALT	49,18	48,41	47,27	49,96	50,32	51,09	52,23	53,00
GARAN	123,23	122,17	120,33	124,30	125,07	126,13	127,97	129,03	TRENJ	88,57	86,88	84,07	90,25	91,38	93,07	95,88	97,57
GENIL	8,91	8,75	8,50	9,08	9,16	9,32	9,57	9,73	TRMET	113,50	111,50	108,20	115,50	116,80	118,80	122,10	124,10
GESAN	83,40	78,50	76,05	88,30	85,85	90,75	93,20	98,10	TSKB	11,33	11,17	10,85	11,50	11,65	11,81	12,13	12,29
GLRMK	158,73	157,67	155,83	159,80	160,57	161,63	163,47	164,53	TTKOM	57,92	56,83	56,02	59,00	58,73	59,82	60,63	61,72
GRSEL	315,42	311,83	309,17	319,00	318,08	321,67	324,33	327,92	TUKAS	2,11	2,10	2,07	2,13	2,14	2,15	2,18	2,19
GRTHO	231,13	224,07	217,73	238,20	237,47	244,53	250,87	257,93	TUPRS	297,08	286,67	280,83	307,50	302,92	313,33	319,17	329,58
GSRAY	0,99	0,96	0,93	1,02	1,02	1,05	1,08	1,11	TURSG	6,52	6,38	6,27	6,65	6,63	6,77	6,88	7,02
GUBRF	404,00	397,75	393,25	410,25	408,50	414,75	419,25	425,50	ULKER	96,72	95,88	95,17	97,55	97,43	98,27	98,98	99,82
HALKB	37,17	36,83	36,25	37,50	37,75	38,09	38,67	39,01	VAKBN	30,15	29,83	29,35	30,48	30,63	30,95	31,43	31,75
HEKTS	2,98	2,94	2,88	3,02	3,04	3,08	3,14	3,18	VESTL	24,57	23,99	23,29	25,16	25,27	25,85	26,55	27,13
IEYHO	157,23	152,97	149,93	161,50	160,27	164,53	167,57	171,83	YKBNK	32,64	32,38	31,88	32,90	33,14	33,40	33,90	34,16
ISCTR	12,95	12,73	12,34	13,18	13,34	13,56	13,95	14,17	ZOREN	2,59	2,58	2,54	2,61	2,63	2,64	2,68	2,69

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.

	14	50	RSI	StochS	MACD	CCI	Kod	14	50	RSI	StochS	MACD	CCI
	Günlük	Günlük						Günlük	Günlük				
	H.O.	H.O.						H.O.	H.O.				
AEFES							ISMEN						
AKBNK							IZENR						
AKSA							KCHOL						
AKSEN							KLRHO						
ALARK							KRDMD						
ALTNY							KTLEV						
ANSGR							KUYAS						
ARCLK							MAGEN						
ASELS							MAVI						
ASTOR							MGROS						
BALSU							MIATK						
BERA							MPARK						
BIMAS							OBAMS						
BRSAN							ODAS						
BRYAT							ODINE						
BSOKE							OTKAR						
BTCIM							OYAKC						
CANTE							PAHOL						
CCOLA							PASEU						
CIMSA							PATEK						
CVKMD							PETKM						
CWENE							PGSUS						
DAPGM							PSGYO						
DOAS							QUAGR						
DOHOL							RALYH						
DSTKF							REEDR						
ECILC							SAHOL						
EFOR							SARKY						
EKGYO							SASA						
ENERY							SISE						
ENJSA							SKBNK						
ENKAI							SOKM						
EREGL							TAVHL						
ESEN							TCELL						
EUPWR							THYAO						
EUREN							TKFEN						
FENER							TOASO						
FROTO							TRALT						
GARAN							TRENJ						
GENIL							TRMET						
GESAN							TSKB						
GLRMK							TTKOM						
GRSEL							TUKAS						
GRTHO							TUPRS						
GSRAY							TURSG						
GUBRF							ULKER						
HALKB							VAKBN						
HEKTS							VESTL						
IEYHO							YKBNK						
ISCTR							ZOREN						

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.