

AJANDA

17 Pazartesi

- Japonya, GSYH (TSl: 02:50)
- Çin, Sanayi Üretimi (TSl: 05:00)
- Japonya, Sanayi Üretimi (TSl: 05:00)
- Türkiye, Bütçe Dengesi (TSl:11:00)

18 Salı

- İngiltere, İşsizlik Oranı (TSl: 09:00)
- Almanya, ZEW Ekonomik Hissiyatı (TSl:12:00)
- Euro Bölgesi, ZEW Ekonomik Hissiyatı (TSl:12:00)

19 Çarşamba

- İngiltere, Temmuz TÜFE (TSl:09:00)
- Euro Bölgesi, Temmuz TÜFE (TSl:12:00)
- ABD, FOMC Toplantı Tutanakları (TSl:21:00)

20 Perşembe

- Almanya, Temmuz ÜFE (TSl:09:00)
- ABD, Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (TSl:15:30)

21 Cuma

- Japonya, Temmuz TÜFE (TSl:02:30)
- Japonya, İmalat ve Hizmet PMI (TSl:03:30)
- Almanya, Euro Bölgesi İmalat ve Hizmet PMI (TSl:10:30) (TSl:11:30)
- İngiltere, ABD İmalat, Hizmet PMI

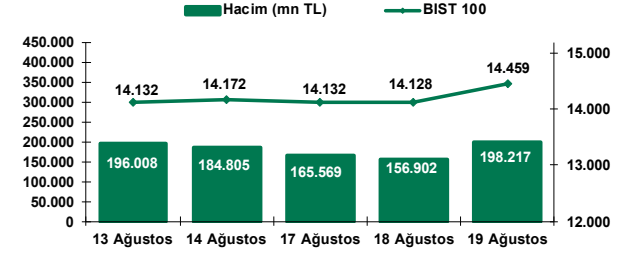
BİST:

Dün güne sınırlı negatif bir açılışla 14.103,63 puan seviyesinden başlayan BIST 100 Endeksi, günün devamında alıcılı bir seyir izledi. Endekste günlük değer kazancı %2,34 olurken, gün sonu kapanışı 14.458,98 puan seviyesinden gerçekleşti. Böylece endekste 7 Temmuz tarihinden bu yana ilk kez 14.400 puan seviyesinin üzerinde günlük kapanış gerçekleşmiş oldu. Sektörel görünümde alımların genele yayıldığı izlenirken, Sınai Endeksi %2,49, Banka Endeksi %2,50 değer kazandı. Günün en güçlü performans gösteren endeksi %4,45 değer kazancıyla Madencilik Endeksi olurken, günün en zayıf performans gösteren endeksi %4,42 değer kaybıyla Bilişim Endeksi oldu. VİOP Ağustos vadeli yakın vade endeks kontratı sakin seyrettiği akşam seansında %0,02 düşüş kaydetti. Küresel tarafta dün hisse senedi piyasalarında karışık bir seyir izlendi. ABD borsalarında sınırlı pozitif kapanışlar izlenirken, Dow Jones Endeksi %0,22, S&P 500 Endeksi %0,21 ve Nasdaq Endeksi %0,16 değer kazandı. Avrupa piyasalarında risk iştahı daha zayıf kalırken, Alman DAX Endeksi %0,14, Euro Stoxx 50 Endeksi %0,39 değer kaybetti. ABD Hazine Bakanlığı, 10-20 yıl ve 20-30 yıl vadeli tahvilleri kapsayan uzun vadeli devlet tahvillerinde likiditeyi desteği sağlamak amacıyla gerçekleştirdiği geri alım operasyonlarının büyüklüğünü en az iki katına çıkaracağını duyurdu. Kararın ardından ABD uzun vadeli tahvil faizleri gerilerken, dolarlarda düşüş, ons altında yükseliş yaşandı. Gece saatlerinde sosyal medya hesabından paylaşımında bulunan ABD Başkanı Trump, İran'a bir anlaşma fırsatı verdiklerini ancak Tahran'ın bu fırsatı değerlendirmede başarısız olduğunu belirtti. İran'a yönelik eşi benzeri görülmemiş bir ekonomik operasyon başlattıklarını duyuran Trump, "Herhangi bir ülke; finans kuruluşlarının, şirketlerinin, havaalanlarının veya devlet kurumlarının İran'a herhangi bir şekilde can simidi sağlamasına izin verirse, kendisi de çok büyük ekonomik sonuçlarla karşı karşıya kalacak." dedi. Trump ayrıca, alternatif rotalar ve yeni döşenen boru hatları dolayısıyla Hürmüz Boğazı'nın eskisi kadar önemli olmayacağını düşündüğünü belirtti. Tahran cephesinde ise, İran Cumhurbaşkanı Pezeşkiyan, ABD ile müzakerenin teslimiyet anlamına gelmediğini belirterek, ülkesinin gücünün zirvesindeyken, bilgelik, onur ve çıkarları göz önünde bulundurarak müzakere yolunda adım adım ilerlemeyi hedeflediğini belirtti. Bu sabah Brent petrol spot piyasada 90 dolar seviyesinin hemen üzerinde yatay pozitif seyreliyor. Hisse senedi piyasalarında Asya borsaları alıcılı seyrederken, Güney Kore KOSPI Endeksi %5'i aşan yükselişle dikkat çekiyor. Vadeli piyasalarda ise ABD endeksi vadeli kontratları sınırlı pozitif, Avrupa endeks vadeli kontratları sınırlı negatif fiyatlanıyor. Günün makroekonomik veri ajandasında yurt içinde TCMB döviz rezervleri, haftalık para ve banka istatistikleri, haftalık menkul kıymet istatistikleri ve yurt dışı ÜFE verisi, küresel tarafta ise Almanya ÜFE, ECB Toplantı Tutanakları, Philadelphia Fed İmalat Endeksi, ABD Öncü Endeks ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları verileri öne çıkıyor. Bu çerçevede, BIST 100 Endeksi'nin yeni güne sınırlı pozitif bir seyrile başlamasını, günün devamında ise dalgalı bir seyir izlemesini bekliyoruz.

DESTEKLER: 14.375 – 14.300 DİRENÇLER: 14.540 – 14.600

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 25 Ağustos Almanya, GSYİH
- * 26 Ağustos ABD, GSYİH
- * 31 Ağustos İngiltere, Resmi Tatil
- * 31 Ağustos Türkiye, GSYİH
- * 31 Ağustos Almanya, TÜFE



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	14.128	14.459	2,34%	28,39%
BIST 30	16.083	16.582	3,10%	35,66%
Banka	15.561	15.950	2,50%	-2,48%
Sınai	19.444	19.927	2,49%	42,20%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
TATEN 10,00	TKNSA -10,00	ASELS 16.352.461.149
NETAS 9,99	ODINE -9,99	TUPRS 15.510.534.758
DOKTA 9,98	LIDER -9,98	THYAO 12.465.675.391
EKIM 9,97	MEGMT -9,97	ASTOR 11.966.823.696
GUBRF 9,97	IZFAS -9,95	AKBNK 10.316.890.950

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	39,83	39,84	0,00	5,48%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	40,96	40,87	0,00	11,33%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	47,8109	47,8293	0,04%	11,59%
Euro	55,4451	55,3660	-0,14%	9,74%
Euro/Dolar	1,1597	1,1576	-0,18%	-1,66%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	90,0	90,1	0,11%	48,38%
Altın (Ons, \$)	4.523,1	4.484,8	-0,85%	3,53%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	11,28755	11,299623	0,11%	26,97%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,846126	1,848060	0,10%	26,78%
Fiba Port. Şekerbank	0,116576	0,116716	0,12%	24,88%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	2,029161	2,031356	0,11%	26,88%

* 20.08.2026 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	53.343	53.463	0,22%	11,23%
Nasdaq (ABD)	26.290	26.331	0,16%	13,29%
Dax (Almanya)	26.128	26.091	-0,14%	6,54%
Nikkei (Japonya)	67.461	65.326	-3,16%	29,77%
FTSE 100 (UK)	10.728	10.743	0,14%	8,18%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ağustos 26)	16.189,00	16.759,00	3,52%	31,20%
DOLAR (Ağustos 26)	48.3690	48.3520	-0,04%	9,91%
EURO (Ağustos 26)	56.0570	56.4310	0,67%	9,19%
ALTIN (Ağustos 26)	6.802,40	6.977,80	2,58%	9,79%

Portföy	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	358,40	573,00	59,9%	-11,7%
Aselsan	06.01.25	75,50	403,00	433,8%	272,3%
Çimsa	06.01.25	45,44	45,66	0,5%	-29,9%
Tüpraş	02.03.26	215,94	395,50	83,1%	69,1%
Türkcell	11.01.23	30,39	104,00	242,3%	11,9%
Garanti BBVA	01.07.26	138,50	132,00	-4,7%	-5,4%
Sabancı Holding	11.01.23	33,70	90,35	168,1%	-12,3%
Yapi Kredi Bankası	09.01.26	37,62	35,62	-5,3%	-20,1%
Türk Hava Yolları	01.07.26	328,50	301,25	-8,3%	-9,0%
Akbank	20.01.22	6,26	70,30	1023,8%	56,6%

Portföyün Getirisi (yıllık)	24,2%	-4,3%
Portföyün Getirisi (aylık)	5,2%	1,5%

ÇEKİNCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

Para Piyasaları:

Dün 47,9346-47,9378 bandında işlem gören Dolar kuru önceki gün sonuna göre %0,03 oranında değer kazanarak gün sonunu, 47,9364 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında Türk Lirası ise %0,43 oranında değer yitirdi. Dün borçlanma araçları piyasasında on yıllık gösterge tahvilinin getirisi %35,02-%35,13 seviyeleri arasında hareket ederek günü, önceki kapanışa göre 2 baz puan düşüşle % 35,07 seviyesinden tamamladı.

Şirket Haberleri:

Doğuş Otomotiv (DOAS) 2Ç26'da enflasyon muhasebesi (TMS-29 etkisi) uygulanmış finansallarına göre, piyasa ortalama net kar beklentisinin üzerinde, yıllık %38'lik düşüşle 1.742mn TL net kar açıklamıştır (2Ç25: 2.795mn TL net kar) (RT Piyasa Ort.: 1.383mn TL, Şeker: 1.463mn TL). Maddi duran varlık satış karından yazılan yatırım faaliyetlerinden gelirler, net finansman giderlerinde yıllık %38,5'lik düşüş (2Ç26: -1.815mn TL, 2Ç25: -2.951mn TL), 758mn TL'lik parasal pozisyon kazancı (2Ç25: 676mn TL) ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan yazılan kar, Şirket'in bu çeyrekte net kar yaratabilmesindeki unsurlar olarak öne çıkmaktadır. Zayıflayan brüt kar operasyonel karlılığı negatif etkilerken 2Ç26'da yazılan 626mn TL'lik ertelenmiş vergi gideri, net kar üzerinde baskı yaratmıştır.

Şirket'in 2Ç26'da toptan araç satışlarında (Skoda dahil) yıllık %12'lik daralma meydana gelmiştir (2Ç25: 54.353 adet, 2Ç26: 47.849 adet). Doğuş Otomotiv 2Ç26'da TMS-29 etkisi dahil yıllık %24,4'lük düşüşle 60.042mn TL net satış geliri (2Ç25: 79.452mn TL) açıklamıştır (RT Piyasa Ort.: 57.789mn TL, Şeker: 57.835mn TL). Şirket'in brüt karı 2Ç26'da yıllık %20,1 düşüş göstererek 7.000mn TL'ye gerilemiştir. **Doğuş Otomotiv'in 2Ç26'da elde etmiş olduğu %11,7'lik brüt kâr marjı yıllık 0.6 yp artış göstermiştir.** Doğuş Otomotiv 2Ç26'da 2Ç25'teki %6,6 (5.211mn TL) olan FAVÖK marjının 1.1 yp altında, **%5,4 FAVÖK marjı ve 3.252mn TL FAVÖK (RT Piyasa Ort.: 3.603mn TL, Şeker: 3.732mn TL)** açıklamıştır.

Doğuş Otomotiv, 2Ç26 sonuçlarının açıklanmasıyla birlikte bu dönemde oluşan ara dönem kârından, kâr payı avansı dağıtılmamasına karar verildiğini duyurmuştur.

2026 Beklentileri: Şirket, 2026 yılı için yurtiçi perakende pazarının 1.2mn adet olarak (binek + hafif ticari + ağır ticari) gerçekleşmesini beklerken Doğuş Otomotiv markalı araç satışının ise 125.000+ adet (Skoda hariç) (Önceki: 117.000 adet) seviyesinde olmasını beklemektedir. Şirket'in 2026 yılı yatırım harcaması hedefi ise 5,0milyar TL (Önceki: 5,2milyar TL) seviyesindedir. Marj görünümünde hafif gerileme, brüt karlılıkta düşüş ve FAVÖK rakamının beklentilerin altında kalmasına rağmen net kar rakamlarının beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi sebebiyle 2Ç26 sonuçlarının Şirket payları üzerinde etkisinin kısa vadede nötr olacağını düşünüyoruz.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

19.08.2026 Tarihli Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Pay Kodu	Tarih	İşleme Konu Payların Nominal Tutarı (TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Nominal Tutarı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Sermayeye Oranı
----------	-------	--	----------------------------	---	---

Planlanan Temettü Ödemeleri

Pay Kodu	Teklif Edilen Ödeme Tarihi	Son Kapanış Fiyatı (TL)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Temettü Verimi (Brüt - %)
BEGYO	20.08.26	3,62	0,12	0,12	3,39%
AHGAZ	24.08.26	33,36	0,06	0,05	0,17%
ENERY	25.08.26	8,81	0,02	0,01	0,19%
TGSAS	25.08.26	193,80	0,30	0,26	0,15%
SUWEN	31.08.26	6,39	0,18	0,15	2,79%
TBORG	02.09.26	148,70	9,52	8,09	6,40%
BRKSN	04.09.26	7,76	0,12	0,10	1,52%
LIDER	08.09.26	38,08	0,14	0,12	0,37%
PLTUR	10.09.26	19,90	1,22	1,03	6,12%
AKFGY	15.09.26	2,58	0,01	0,01	0,53%
BULGS	15.09.26	33,12	0,19	0,19	0,56%
BIMAS	16.09.26	416,50	7,00	5,95	1,68%
BIGCH	18.09.26	6,13	0,10	0,09	1,63%
PETUN	21.09.26	11,22	1,07	0,96	9,50%
GIPTA	22.09.26	77,35	1,55	1,32	2,01%
MACKO	22.09.26	36,64	4,50	3,83	12,28%
TAVHL	22.09.26	281,25	3,61	3,07	1,28%
OFSYM	23.09.26	61,00	0,11	0,10	0,18%
MOPAS	25.09.26	28,62	0,55	0,47	1,92%
LKMNH	28.09.26	13,64	0,46	0,39	3,39%
DESA	30.09.26	9,72	0,28	0,23	2,84%
KIMMR	30.09.26	13,85	0,42	0,35	3,01%
TUPRS	30.09.26	395,50	17,13	14,56	4,33%
AEFES	05.10.26	19,41	0,34	0,29	1,75%
TRALT	06.10.26	50,50	0,25	0,21	0,50%
ASTOR	15.10.26	331,50	2,19	1,86	0,66%
EBEBK	15.10.26	80,55	1,25	1,06	1,55%

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.