

Güne Bakış

BIST-100: 13.687,93 (+%2,07), işlem hacmi 4.186 milyon ABD doları (3 aylık ortalamanın %5 üzerinde). Gösterge Tahvil: %41,41 (-33 baz puan). Sabah saatlerinde USD/TRY: 47,5755/47,5780.

Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik görüşmelerdeki ilerleme petrol fiyatını 80 ABD dolarının altına çekiyor. 2Ç26 KARLARI: ASELS, AYGAZ, FROTO ve TUPRS daha iyi; THYAO zayıf. Not edilmelidir ki: Yeni Parti lideri Özel'in yasama dokunulmazlığının kaldırılmasına yönelik yeni dava. Dizel vadeli fiyatları gerileyerek Türkiye'de pompa fiyatlarında ilave düşüşe işaret ediyor. Bugün Türk hisse senetlerinde pozitif bir piyasa bekliyoruz.

Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik görüşmelerde ilerleme... Hürmüz Boğazı'nı yeniden açacak kısa vadeli bir ABD-İran anlaşması ihtimali ivme kazandı; Katar gerilimi azaltma önerisinin dolaşıma sokulduğunu belirtirken, ABD ve İranlı yetkililer iyimserlik ifade etti. Başkan Trump, müzakerelerin iyi ilerlediğini söyledi ve 48 saat içinde daha fazla netlik oluşacağını belirtti. Axios, ABD, İran ve Umman'ın; giriş yapan gemilerin İran yakınındaki kuzey koridorunu kullanacağı, çıkış trafiğinin ise Umman karasularından geçeceği, geçiş ücreti alınmayacağı ve olası mayın temizleme operasyonlarının yürütüleceği 60 günlük bir deniz taşımacılığı düzenlemesini açıklayabileceğini bildirdi. (Bloomberg, FT, WSJ)

Yeni Parti lideri Özel'in yasama dokunulmazlığının kaldırılmasına yönelik yeni dava... Ankara Cumhuriyet Başsavcılığı, Yeni Parti lideri Özel ve Malatya Milletvekili Ağbaba hakkında, defalarca rüşvet alma suçlamasıyla yasama dokunulmazlıklarının kaldırılmasını talep eden bir fezleke hazırladı. Savcılar, Özel'in siyasi nüfuzunu Antalya Büyükşehir Belediye Başkanı Böcek'ten doğrudan veya Ağbaba aracılığıyla mali menfaat sağlamak üzere kötüye kullandığını ve ayrıca Kasım-23'teki CHP kongresinde kullanılmak üzere Uşak Belediye Başkanı Yalım'dan mali menfaat sağladığını iddia ediyor. Dosya Adalet Bakanlığı'na gönderildi. Özel'in dokunulmazlığını kaldırmayı amaçlayan ve hâlen Meclis Karma Komisyonu'nda bekleyen birçok dosya bulunuyor. Bununla birlikte, rüşvet iddiası önem taşıyor ve nihayetinde Meclis'te oylamaya yol açabilir.

Komisyon bir tarih belirledikten sonra, önerileri görüşmek üzere toplanacak. Komisyonun karar vermesinin ardından öneriler Genel Kurul'a gönderilecek. Genel Kurul'daki görüşmelerin sonrasında, dokunulmazlıkların kaldırılıp kaldırılmayacağına ilişkin oylama yapılacak. AKP ve MHP, Özel'in dokunulmazlığını kaldırmak için Meclis'te yeterli sandalyeye (322) sahip. Genel Kurul Özel'in dokunulmazlığının kaldırılması yönünde oy kullanırsa, ceza davaları mahkemede devam edecek ve suçlu bulunması halinde ceza alabilecek. Hükümet konuyu zorlamak isterse tüm oylama süreci yaklaşık altı hafta içinde tamamlanabilir. Bununla birlikte, uzun temyiz süreci dikkate alındığında nihai bir mahkûmiyet kararının çıkması en az iki yıl alacaktır; bu süre boyunca Meclis'teki koltuğunu koruyacaktır. (T24, Habertürk, Bloomberg)

Güne Bakış

“Terörsüz Türkiye” sürecine ilişkin çerçeve kanun teklifi bugün Meclis’e sunulacak... Hükümet, “Terörsüz Türkiye” sürecinin hukuki zeminini oluşturacak 12 maddelik çerçeve kanun teklifini tamamladı. Olağandışı şekilde hızlandırılmış bir Meclis takvimi öngörülüyor: teklifin bugün Meclis’e sunulması ve hükümetin 11 Ağustos’a kadar yasalaşmasını sağlaması hedefleniyor. Geçici kanun, genel af niteliğinde olmayacak; özellikle PKK/KCK ve bağlantılı yapılar için uygulanarak uygun durumdaki üyelerin, örgüt bağlantılı mahkûmiyetleri için cezalarının ertelenmesini veya sona erdirilmesini talep etmelerine olanak sağlayacak. Kanunun yürürlüğe girmesinin ardından uygun bireylerin başvuru için altı ayı olacak ve dosyalar yeni oluşturulacak sekiz üyeli hükümet koordinasyon kurulu tarafından bireysel olarak değerlendirilecek. Siyasi haklar, ancak üç yıl boyunca herhangi bir suç işlenmemesi ve kurul onayının alınmasının ardından potansiyel olarak iade edilebilecek. (T24, BBC Türkçe)

BDDK, kalkınma ve yatırım bankaları için kredi limitleri getirdi... BDDK, kalkınma ve yatırım bankaları için kredi limitleri getirdi. Buna göre; i) tek bir tarafa veya risk grubuna kullanılan krediler, ana sermayenin %30’unu aşamayacak ve ii) bankaların kendi risk grubuna kullandığı krediler ana sermayenin %25’ini aşamayacak. Bankaların ilk kurala uyum için 1 Nisan 2027’ye, ikinci kurala uyum için ise 1 Ekim 2026’ya kadar süreleri bulunuyor. Mevduat bankaları için sırasıyla %25 ve %20’lik sınırlamaların zaten geçerli olduğu, ancak kalkınma ve yatırım bankaları için herhangi bir sınırlama bulunmadığı not edilmelidir. (BDDK, Tera Yatırım)

Perakende dizel fiyatı geriledi... Perakende dizel fiyatı %1,3 düştü; beklenen düşüşün %19’u pompa fiyatına yansıtılırken kalan %81’i ÖTV artışında kullanıldı. Son ayarlama ile perakende dizel fiyatı 2025 yıl sonuna kıyasla %47, geçen yılın aynı dönemine göre yılbaşından bu yana ortalamalar bazında ise %39 arttı. Perakende dizel fiyatı Temmuz ayında ortalama aylık %9,1 yükselirken, Ağustos ayında şu ana kadar aylık %13,1 arttı. (Opet, Tera Yatırım)

Mevsimsellikten arındırılmış enflasyon Temmuz’da aylık hafif artarken, TCMB tüketici enflasyonunun ana eğiliminin gerilediğini değerlendirdi... TÜİK, mevsimsellikten arındırılmış TÜFE enflasyonunun Temmuz ayında aylık %2,3 olduğunu açıkladı; bu, Haziran’daki %1,8’den aylık bazda yükselişe işaret ediyor. Buna karşın, mevsimsellikten arındırılmış çekirdek “C” endeksi aylık %2,2 ile Haziran’daki %2,1’lik artışın marjinal olarak üzerinde gerçekleşti. Böylece, üç aylık hareketli ortalama mevsimsellikten arındırılmış çekirdek TÜFE hafif gerileyerek %2,2’ye ve yıllıklandırılmış bazda %30’a indi.

Güne Bakış

Bu arada TCMB, aylık fiyat gelişmeleri raporunda tüketici enflasyonunun ana eğiliminin Temmuz ayında bir önceki aya kıyasla gerilediğini ve üç aylık ortalama bazında da düşüş kaydedildiğini belirtti. TCMB; enerji ve hizmet fiyatlarındaki artışların öne çıktığına, buna karşılık temel mal fiyatlarının ılımlı kaldığına işaret etti. Enerji fiyatlarındaki artışın elektrik fiyatları ve akaryakıt fiyatlarındaki yükselişten kaynaklandığı; sağlık hizmetleri fiyatlarının büyük ölçüde muayene katılım payı düzenlemesi nedeniyle arttığı; akaryakıt fiyat gelişmelerinin ulaştırma hizmetlerini etkilediği; son iki ayda ılımlı seyreden gıda fiyat artışlarının belirli sebze fiyatlarındaki yükselişlerle Temmuz'da güç kazandığı, ancak işlenmiş gıda fiyatlarındaki artışların yavaşladığı belirtildi. Mevsimsel indirimlerden etkilenen giyim ve ayakkabı alt grubunda fiyatlar gerilerken, dayanıklı mallar ve diğer temel mallarda fiyat artışları zayıfladı. TCMB ayrıca, akaryakıt fiyat artışları ile tütün ürünlerindeki vergi ayarlamasının Ağustos enflasyonu üzerinde de yukarı yönlü etki yaratacağına dikkat çekti.

Yıl sonuna doğru yıllık enflasyonun %30'a doğru marjinal bir gerileme göstermesini bekliyoruz. İran'daki gerilimin azalmasına kadar TCMB'nin gecelik faizleri %40'ta tutmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Sonrasında Banka'nın, yılın son iki toplantısında 100'er baz puanlık faiz indirimleri yapmadan önce gecelik faizin %37 politika faizine yakınsamasına izin vermesi ve yıl sonunda politika faizinin %35'e ulaşması muhtemeldir. (TCMB, TÜİK, Tera Yatırım)

2Ç26 Karları:

THYAO – DAHA ZAYIF: Net kâr 197 milyon ABD doları ile piyasa beklentisinin %21 altında kaldı. Savaş ortamında şirketin önceki %2-8 aralığındaki tahmininin oldukça üzerinde olan %12,6'lık şirket tanımı EBITDAR marjı, 956 milyon ABD doları olan tahminimizin %5 altında kaldı (yani %13,4 marj). Vergi kaleminde daha pozitif olmamıza rağmen, vergi kalemi mütevazı bir şekilde yalnızca %7 yukarıda gelirken, vergi öncesi kalemler toplamda neredeyse nötr kaldı. Ortaya çıkan kâr beklenti altı sonucuna rağmen, yılın mali kârlılık açısından yüksek önem taşıyan sezonunda hisse, örneğin bu sabahki düşük yakıt fiyatları gibi jeopolitik haber akışını yansıtmaya devam edebilir. Bu nedenle bizim için nötr ila hafif negatif.

Arz edilen koltuk kilometre (ASK) kapasite büyümesi yıllık +%1 ve doluluk oranındaki +1,8 puanlık artış daha önce açıklanmıştı. Temel finansal başlıklar şunlardı:

Yolcu getirisi yıllık +%11 arttı; özellikle savaşın etkilediği destinasyonlarda güçlüydü: Orta Doğu ve Kuzey Afrika'da +%23, Uzak Doğu'da +%20; Avrupa'da ise sınırlı kaldı (+%7, dolayısıyla PGSUS açısından görece olarak olumsuz bir karşı okuma).

Kargo getirileri de bölgesel gerilimden benzer şekilde fayda gördü; ton başına 2.106 ABD doları ile yıllık %42 arttı.

Yakıt maliyetindeki gecikmeli etki zaten bekleniyordu (toplam CASK yıllık +%36); ancak piyasa yakıt hariç CASK'taki yüksek +%16 artışı dikkate alabilir. Bunun nedenleri daha düşük kapasite büyümesi, daha yüksek kargo kullanımı, reel TL nedeniyle birim personel maliyetlerinde yıllık +%20 artış ve düşük uçak kullanım oranı sırasında geçici nitelikte görünen bakım giderilerindeki +%29 artış. Şirket, GTF motorlarının yerde kalmasının yakıt hariç CASK'a 2 puan maliyet yarattığını da belirtti.

AJet, 1Y'de ASK'sını %12 büyütürken doluluk oranını 4 puan artırarak %85,1'e taşıdı.

Yönetim görüşmesi bugün İstanbul saatiyle 17.00'de yapılacaktır.

Güne Bakış

TUPRS – DAHA İYİ: Net kâr 46 milyar TL ile 30 milyar TL piyasa beklentisinin oldukça üzerinde ve 35 milyar TL tahminimizin %32 üzerinde geldi. Tahminimizi aşan kârın +36 puanı FAVÖK'ten, +12 puanı faiz gelirinden kaynaklandı; kur farkı ve türev işlemler -18 puan, olağanüstü pozitif vergi kalemi ise yalnızca +4 puan katkı sağladı. Ürün marjlarındaki aşırı yükselişin gecikmeli etkisi, görüşümüze göre zaten bekleniyordu. Diğer temel FAVÖK unsurları arasında, geçici ağır ham petrol farkındaki artıştan, yani ham petrol maliyetlerinden kaçınmaya yardımcı olan çeşitlendirilmiş ham petrol kaynakları yer aldı. Ayrıca daha kârlı beyaz ürünlerin payı 2Ç25'te %81 iken %83'e yükseldi.

Net rafineri marjı, 1Ç'deki 9,4 ABD doları/varilden 21,4 ABD doları/varile yükseldi ve bu durum yıl sonu beklentisinin mütevazı 6-7 ABD doları/varilden anlamlı şekilde 13-15 ABD doları/varile çıkarılmasına yol açtı. Web yayını hafif pozitif:

"Çeşitlendirilmiş ham petrol kaynakları" bölgesel fiyat farkı risklerinden kaçınmaya yardımcı oluyor; yönetim bu avantajı sürdürme konusunda istekli.

Tek çeyrekte yaklaşık +118 milyar TL serbest nakit akımı oluştu. Bununla birlikte şirket, 2Ç'deki -34 milyar TL seviyesine genişleyen (1Ç: -8 milyar TL) olumlu işletme sermayesi etkisinin, yıl sonuna kadar normalleşmesini öngörüyor. Bu iyileşmede yeni ham petrol türlerindeki uygun vadeli ödeme koşulları etkili oldu.

İstisnai güçlü ürün marjları bir noktada normalleşebilir; ancak bölgesel arz kısıtları nedeniyle 1Ç27 başlarına kadar normal seviyelerin üzerinde kalabilir. Bu arada Ağustos sonrasında bölgesel ağır petrol farklarında yukarı yönlü, yani olumsuz risk bulunabilir.

Tahmini 9 milyar TL daha iyi ertelenmiş vergi tek seferlikti ve hükümetin yakın zamanda sanayi gelirlerine yönelik vergi indiriminden doğan iskonto edilmiş nakit faydalarından kaynaklandı.

Ara dönem temettüsüne ilişkin karar alınmadı; ancak piyasanın bu yönde beklenti oluşturmaya başladığı anlaşıyor.

2029 sonunda teslim edilmesi planlanan dört yeni kargo gemisi siparişi yaklaşık 400 milyon ABD dolarına mal olacak ve taksitler halinde ödenecek; 2026 yılı yatırım harcaması beklentisi açısından risk bulunmuyor.

1Y net kârı halihazırda yaklaşık 50 milyar TL seviyesinde bulunurken, 3Ç tahmin döneminde şu ana kadar ürün marjları güçlü seyrediyor. Bu nedenle 2026 net kâr tahminimizi 55 milyar TL'den 88 milyar TL'ye yükseltiyoruz. 470,90 TL yeni hedef fiyatla (önceki: 380 TL), %62 yukarı potansiyel ima eden **Endeks Üzeri Getiri** tavsiyemizi koruyoruz.

Güne Bakış

FROTO – DAHA İYİ: Düzeltilmiş FAVÖK, şirket-piyasa beklentisinin %14 üzerinde gerçekleşti. Bu durum, daha yüksek kur farkı giderleri nedeniyle vergi öncesi kârda dengelendi; ancak daha pozitif vergi kalemi net kârın piyasa beklentisinin %28 üzerinde gelmesini sağladı. Gelirlerdeki yıllık %14 düşüş; sevkiyatlardaki %9 düşüşü ve baz yılın yeniden ifade edilmesinde kullanılan ortalama EUR/TL ile kapanış TÜFE arasındaki %12 negatif farkı içerdi. Şirket ayrıca, gelir/marj düşüşünün nedenleri olarak artan araç bulunabilirliği karşısında rekabetçi fiyatlamayı — muhtemelen Tofaş'ın yeni vanlarının ardından—, ürün karmaşında elektrikli araç payının artmasını (1Y26'da %20; önceki %16) ve enflasyon muhasebesinin satılan malın maliyeti üzerindeki etkisini belirtti.

Vergi öncesi kalemlerde, ara dönem EUR/TL gücü ile sevkiyat momentumundaki uyumsuzluk, tahsilatlardan elde edilen kur farkı kazançlarının azalmasına yol açtı. Genel olarak üretim başına 183 Avro ile dar bir vergi öncesi kâr gerçekleşti; bu rakam 177 Avro tahminimize paralel olsa da 1Ç26'daki 921 milyon Avro seviyesinin altındaydı. Daha yüksek kaldıraç oranının çeyreklik artışı, görüşümüze göre daha çok son 12 aylık FAVÖK'teki düşüşü yansıttığından serbest nakit akımı nötrdü.

Düşük marjlı ithalatlar nedeniyle yıl sonu sevkiyat beklentisi %2 düşürüldü. Zayıf EUR/TL ile gelir beklentisi yataydan orta-yüksek tek haneli düşüşe çekildi (1Y: -%12), düzeltilmiş FAVÖK marjı beklentisi ise %7-8'den %6-7'ye indirildi (1Y: %6,0). Bunlar, EUR/TL varsayımlarımızla birlikte, 2026 yılı için yaklaşık 66 milyar TL orta nokta düzeltilmiş FAVÖK'e işaret ediyor (1Ç sonrası: 80 milyar TL). Yeni satın alınan Koç Finansman'ın 2025 gerçekleşen 2,3 milyar TL FAVÖK'ünün konsolide piyasa beklentilerine henüz yansımadağı varsayılırsa —3Ç tahminlerinden itibaren başlayacak— bu tutar yaklaşık 53 milyar TL temel FAVÖK'e karşılık gelebilir (piyasa: 58 milyar TL).

Ayrıca FROTO, 2028 sonunda Ford Avrupa için yeni kamyon kabinlerinin geliştirilmesine yönelik yaklaşık 364 milyon Avroluk yeni bir yatırım başlatacağını duyurdu; bunun 122 milyon Avroluk kısmı daha önce harcanmıştı. Bu gelişmeyi küçük pozitif değerlendiriyoruz. Hedef fiyatımızı önceki 173,70 TL'den 140,70 TL'ye indiriyoruz. Son dönemdeki değerleme gerilemesinin ardından %75 yukarı potansiyel sunan **Endeks Üzeri Getiri** tavsiyemizi koruyoruz. Web yayını bugün İstanbul saatiyle 16.00'da yapılacaktır.

Güne Bakış

ASELS – DAHA İYİ: 2Ç26 gelirleri, Çelik Kubbe, radar, elektronik harp ve elektro-optik programları kapsamındaki teslimatların etkisiyle reel bazda yıllık %33 artarak 51,8 milyar TL'ye ulaştı ve yaklaşık %10 olan yıl sonu büyüme beklentisinin oldukça üzerinde, piyasa beklentisinin de %10 üzerinde gerçekleşti. İhracat öne çıkan kalem oldu; yıllık bazda iki katından fazla artarak 219 milyon ABD dolarına ulaştı (2Ç25: 77 milyon ABD doları) ve satışların yaklaşık %20'sini oluşturdu (1Ç26: %14).

Birikmiş siparişler, 3,6 milyar ABD doları tutarında yeni sözleşmelerin etkisiyle çeyreklik %12, yıllık %45 artarak 23,2 milyar ABD dolarına yükseldi. Böylece 1Y26'da sipariş alma/faturalama oranı 2,5x oldu (1Ç26: 1,6x). Birikmiş siparişlerin %14,7'si yabancı müşterilerden gelmekte olup bunun %9,4'ü Orta Doğu, Afrika ve Asya kaynaklıdır. 2Ç'deki yeni sözleşmeler, büyük ölçüde SSB'den gelen hava savunma ve kamu güvenliği sistemlerinde yoğunlaştı.

FAVÖK, piyasa beklentisi ve tahminimizin %15 üzerinde 14,0 milyar TL olarak gerçekleşti. Marj, geçen yılın rekor bazına karşılık yıllık bazda yatay kalarak %27,0 oldu ve beklenen %25,5'in oldukça üzerinde kaldı. Net kâr, güçlü operasyonlar ve parasal zararın neredeyse tamamen ortadan kalkmasıyla tahminlerin %24 üzerinde, 8,5 milyar TL olarak gerçekleşti. Parasal zarar 2Ç25'te 8,6 milyar TL iken 2Ç26'da 0,3 milyar TL'ye geriledi; bunda müşteri avanslarının stoklara ve yatırım harcamalarına hızla dönüştürülmesi ile daha yüksek net borç etkili oldu. Buna karşılık, daha önce katkı sağlayan vergi kalemi bu çeyrekte 1,9 milyar TL gider yazdı (2Ç25: 5,6 milyar TL gelir).

Yatırım harcamaları yaklaşık 19,2 milyar TL'ye hızlandı; satışların yaklaşık %37'sine karşılık gelen bu tutar, tahmin ettiğimiz yaklaşık %30 seviyesinin üzerindedir. 1Y26 yatırım harcamaları 33,8 milyar TL ile 50 milyar TL'nin üzerindeki yıl sonu beklentisinin üçte ikisini şimdiden karşıladı. Net borç, yatırım yoğunluğu nedeniyle çeyreklik %43 artarak 33,8 milyar TL'ye yükseldi. Buna rağmen kaldıraç, 0,6x Net Borç/FAVÖK seviyesinde kalırken müşteri avansları 94,9 milyar TL'ye çıktı.

2026 beklentileri korundu: %10'un üzerinde reel gelir büyümesi, %24'ün üzerinde FAVÖK marjı ve 50 milyar TL'nin üzerinde yatırım harcaması. 1Y'de reel büyüme halihazırda +%25 ve FAVÖK marjı %26 olduğundan, hedefler yukarı yönlü alan bırakıyor. Hisse son 12 aylık kâra göre 33,2x F/K ve 22,9x FD/FAVÖK ile işlem görüyor. Hissenin BIST-100'e göre göreceli performansı: 1 ayda +%8, 3 ayda +%12, yılbaşından bu yana +%51.

Güne Bakış

AYGAZ – DAHA İYİ: Aygaz, 2Ç25'teki 1,3 milyar TL'ye karşılık 4,3 milyar TL net kâr açıkladı ve 2,9 milyar TL olan piyasa beklentisinin önemli ölçüde üzerinde gerçekleşti. Gelirler, yıllık %10 artarak piyasa beklentisine paralel geldi. 2Ç26 satış hacimleri: Toplam LPG 638 bin ton (+%7 yıllık), yurt içi perakende 264 bin ton (yıllık yatay), toptan ve uluslararası satışlar 374 bin ton (+%12 yıllık). FAVÖK, daha yüksek satış hacimleri ve çeyrek içindeki olumlu LPG stok etkisiyle yıllık %42 artarak piyasa beklentisinin %12 üzerinde geldi; bu da marjda 80 baz puan genişlemeye işaret ediyor. Net kâr ayrıca özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen gelirdeki güçlü artışla desteklendi; bu kalem 2Ç25'te 0,9 milyar TL iken 3,9 milyar TL'ye yükseldi. Bu artış büyük ölçüde EYAŞ'ın katkısının yaklaşık dört katına çıkmasından ve Bangladeş merkezli United Aygaz ortak girişimindeki güçlü büyümeden (yıllık 17x) kaynaklandı. 2Ç sonu itibarıyla net nakit 3,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti (1Ç26: 3,8 milyar TL). Hisse, son 12 aylık 2Ç26 kârına göre 5,4x ve 10,8x FD/FAVÖK ile işlem görüyor. 2026 beklentilerinde değişiklik yok. Otogaz satış hacminin 750-790 bin ton (yıllık yatay), tüplü gaz hacminin ise 200-220 bin ton (-%7 yıllık) olması bekleniyor. Beklentilerin yalnızca yurt içi operasyonları kapsadığı not edilmelidir.

KÜÇÜK ÖLÇEKLİ ŞİRKET HABERLERİ:

Pasifik Holding , 750 milyon TL tutarında hisse geri alım programı başlattı; marjinal pozitif. Şirket, 4 Ağustos 2026 ile 4 Ağustos 2027 arasında en fazla 500 milyon hisseyi ve azami 750 milyon TL fon tahsisini kapsayan bir geri alım programı başlattı. Hisse üst sınırı sermayenin %2,5'ine, fon tutarı ise 4 Ağustos kapanışına göre piyasa değerinin yaklaşık %2,7'sine karşılık geliyor. Program hisse fiyatını destekleyebilir; ancak programın tamamen uygulanacağı garanti edilmiyor. (KAP, Tera Yatırım)

IC Enterra Yenilenebilir Enerji , 100 MWe Koray depolamalı rüzgâr projesi için ÇED onayı aldı; marjinal pozitif. Erzincan'daki Koray projesi, 20 türbin, 106 MWm/100 MWe kurulu güç ve 100 MWe/100 MWh depolama kapasitesinden oluşacak. Proje, şirketin 485 MW'lık depolamalı üretim portföyünün yaklaşık %20,6'sına karşılık geliyor. Onayla birlikte tüm depolamalı rüzgâr projelerinin ÇED süreçleri tamamlanmış oldu. Düzenleyici kilometre taşı geliştirme riskini azaltırken, finansman ve yatırım takvimi henüz açıklanmadı. (KAP, Tera Yatırım)

1000 Yatırımlar Holding , 10 MWe depolamalı güneş projesi lisansına sahip bir şirketi satın alıyor; marjinal pozitif. BINHO'nun yaklaşık %76,67 pay sahibi olduğu Meta Mobilite, Balpınar Enerji'nin 134 bin hissesinin tamamını 23,75 milyon TL karşılığında satın almak üzere anlaşma imzaladı. Balpınar, 10 MWe/14,8826 MWp kurulu güce sahip planlanan depolamalı güneş projesinin lisansını elinde bulunduruyor. Bedel, BINHO'nun 1Ç26 itibarıyla konsolide olmayan toplam varlıklarının yaklaşık %0,1'ine karşılık geliyor. Enerji üretimi ve depolamaya stratejik giriş pozitif olmakla birlikte, işlemin ölçeği küçüktür. (KAP, Tera Yatırım)

Güne Bakış

Atlantis Yatırım Holding , üç alacaklıya olan 144,6 milyon TL borcunu sermayeye dönüştürmeyi planlıyor; pozitif. Şirket, üç alacaklıya olan 144,61 milyon TL borcun sermayeye dönüştürülmesi amacıyla, mevcut ortakların rüçhan hakları tamamen kısıtlanarak tahsisli sermaye artırımına başvurma kararı aldı. Yeni ihraç edilecek payların nominal adedi nihai tahsis fiyatına bağlı olacak ve şirkete yeni nakit girişi olmayacak. Tutar, 1Ç26 toplam varlıklarının yaklaşık %70,1'ine ve toplam özkaynağın %99,7'sine karşılık geliyor. Bilanço iyileşmesi, henüz hesaplanamayan potansiyel olarak önemli sulanma etkisiyle dengeleniyor. (KAP, Tera Yatırım)

Kervansaray Yatırım Holding , olası kontrol payı devri için görüşmelere başladı; potansiyel pozitif. Sermayenin %62,06'sını temsil eden 365,2 milyon hisseye sahip hakim ortak Zeynep Tümer, payının bir kısmının veya tamamının devri için Oasis Prime-FZCO ile görüşmelere başladı. Olası kontrol değişikliği önemli olabilir; ancak bağlayıcı bir anlaşma, işlem değeri veya nihai pay oranı henüz açıklanmadı. (KAP, Tera Yatırım)

HESAP AÇMAK İÇİN TIKLAYINIZ

Yasal Çekinceler

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun olmayabilir.