

Günlük Yatırım Bülteni

Ara yükseliş hareketinin ardından dengelenme sürecinin devam ettiğini gözlemliyoruz

Küresel piyasalarda jeopolitik riskler, petrol fiyatları, enflasyon beklentileri, bilançolar ve yapay zekâ teması piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. ABD-İran konusundaki olumsuz haber akışı devam ederken yüksek petrol fiyatları ve uzun vadeli tahvil faizlerindeki devam eden yukarı yönlü baskı eşliğinde risk iştahının zayıfladığını, hisse senetlerinde kar satışlarının etkili olduğunu görüyoruz. 30 yıllık ABD tahvil faizi 2007'den bu yana en yüksek seviyeleri test ederken küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi zirve bölgede etkili olan kar satışları ile dün günü %0.7 eksiye, çip üreticisi şirketlerin hisselerinde yaşanan satış dalgası ile teknoloji endeksi Nasdaq ise %1.7 civarı eksiye tamamladı. Bu sabah Asya borsalarında da satış baskısı etkili, vadeli endeksler negatif açılış sinyali veriyor. Petrol fiyatlarında yukarı baskı etkisini sürdürüyor. İran ile devam eden veya planlanmış herhangi bir görüşme veya temas olmadığını açıklayan Trump, Kanada'ya uygulamayı planladığı tarifeleri son dakikada erteledi. Bugün Fed FOMC tutanakları takip edilecek. Üç muhalif üye dışında şahin görüşün derecesine yönelik sinyaller aranacak. İlimli ABD enflasyon verileri ardından faiz artırımı beklentileri zayıflarken, 16 Eylül Fed toplantısı öncesinde 27-29 Ağustos Jackson Hole toplantısındaki mesajlar ve 11 Eylül'de açıklanacak enflasyon verilerinin faiz artırımı beklentilerini şekillendirecek ana makro olaylar olacağını hatırlatalım.

Günlük Takvim

- 09:00 İngiltere'de temmuz ayı tüketici enflasyonu verileri açıklanacak
- 21:00 Fed FOMC tutanakları açıklanacak
- ABD Hazine Bakanlığı 16 milyar dolarlık 20 yıl vadeli tahvil ihraç edecek

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Ülker <ULKER TI> 2Ç26 Sonuçları: Operasyonel zayıflık devam ederken, net kar beklentilerin oldukça üzerinde
 - Torunlar GYO <TRGYO TI> 2Ç26 Sonuçları - Güçlü operasyonel performans, büyüyen kira portföyü
- Açıklanan Kar Payları
- Sermave Hareketleri

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	14,128
BIST-100 (US\$)	295
Günlük Değişim (TL)	-%0.03
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 3,308 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 4,948 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 427.6 mlr
Halka Açıklık Oranı	%27.5
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 5530.262 mn

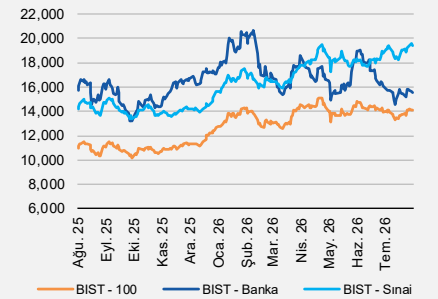
BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	%3.1	%1.1
3 Aylık / 12 Aylık	%0.8	%29.3

En çok artan	TL/hisse	Değişim
PASEU	180.10	%9.8
KTLEV	58.00	%9.4
BIMAS	405.00	%6.0
OBAMS	5.43	%4.6
BORSK	6.37	%4.6

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
KLRHO	67.20	-%7.5
ODINE	2,827.50	-%6.1
DAPGM	8.08	-%5.6
ASTOR	320.50	-%5.6
ESEN	3.49	-%4.4

Hacim	US\$mn	Değişim
ASELS	221	-%18.9
TUPRS	206	%3.3
BIMAS	192	%157.1
ASTOR	183	%5.7
KTLEV	173	%44.8



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda jeopolitik riskler, petrol fiyatları, enflasyon beklentileri, bilançolar ve yapay zekâ teması piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. ABD-İran konusundaki olumsuz haber akışı devam ederken yüksek petrol fiyatları ve uzun vadeli tahvil faizlerindeki devam eden yukarı yönlü baskı eşliğinde risk iştahının zayıfladığını, hisse senetlerinde kar satışlarının etkili olduğunu görüyoruz. 30 yıllık ABD tahvil faizi 2007'den bu yana en yüksek seviyeleri test ederken küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi zirve bölgede etkili olan kar satışları ile dün günü %0.7 ekside, çip üreticisi şirketlerin hisselerinde yaşanan satış dalgası ile teknoloji endeksi Nasdaq ise %1.7 civarı ekside tamamladı. Bu sabah Asya borsalarında da satış baskısı etkili, vadeli endeksler negatif açılış sinyali veriyor. Petrol fiyatlarında yukarı baskı etkisini sürdürüyor. İran ile devam eden veya planlanmış herhangi bir görüşme veya temas olmadığını açıklayan Trump, Kanada'ya uygulamayı planladığı tarifeleri son dakikada erteledi. Bugün Fed FOMC tutanakları takip edilecek. Üç muhalif üye dışında şahin görüşün derecesine yönelik sinyaller aranacak. İlimli ABD enflasyon verileri ardından faiz artırımı beklentileri zayıflarken, 16 Eylül Fed toplantısı öncesinde 27-29 Ağustos Jackson Hole toplantısındaki mesajlar ve 11 Eylül'de açıklanacak enflasyon verilerinin faiz artırımı beklentilerini şekillendirecek ana makro olaylar olacağını hatırlatalım. Bugün ECB Başkanı Christine Lagarde TSİ 10:10'da Cenevre'de düzenlenecek küresel ekonomik görünüm konulu bir panele katılacak. Euro Bölgesi revize temmuz ayı tüketici enflasyonu verileri TSİ 12:00'de açıklanacak. Fed 28-29 Temmuz tarihlerinde gerçekleştirdiği ve faiz oranlarını sabit tuttuğu Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısının özeti TSİ 21:00'de açıklanacak. ABD Hazine Bakanlığı 16 milyar dolarlık 20 yıl vadeli tahvil ihraç edecek. Washington, ABD menşeli alkollü içecekler, otomobiller ve süt ürünlerine yönelik haksız muamele iddiası üzerine, bazı Kanada menşeli ürünlere %50 oranında yeni bir gümrük vergisi uygulamaya hazırlanıyor.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde dengelenme süreci etkili olurken, jeopolitik gelişmelerle birlikte petrol fiyatlarındaki seyir, faiz indirimi beklentileri ve 2Ç bilançoları piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Geçen hafta TCMB yeniden politika faizinden fonlama sinyali verdi. TCMB yılın üçüncü enflasyon raporunda yıl sonuna ilişkin enflasyon tahminini 2 puan artışla %28'e yükseltirken Başkan Fatih Karahan sunumda kısa sürede bir hafta vadeli repo fonlamasına dönüşün gündemde olduğunu söyledi. Böylece savaşın başından beri piyasada, politika faizinin üç puan üzerinde yani %40'ta oluşan gecelik faizlerin de bir normalleşme adımı ile %37'ye gerilemesi bekleniyor. TCMB'nin yılsonuna doğru yeniden başlaması beklenen faiz indirimleri öncesi piyasa, İran savaşı başından beri yapılmayan politika faizi fonlamasının başlamasını da bekliyordu.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında sert satış baskısı etkili
- Almanya %0.2 ekside, S&P 500 vadelileri %0.2 ekside
- Dolar endeksi geriliyor, petrolde yukarı baskı etkisini sürdürüyor
- Altın yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kazanıyor

Ara yükseliş hareketinin ardından dengelenme sürecinin devam ettiğini gözlemliyoruz. Salı günü yatay bir seyrin hâkim olduğu piyasada, BIST 100 Endeksi günü -%0.03 oranında hafif bir değer kaybıyla 14,127 puandan tamamladı. Dolar bazı grafiklerde ana trend desteği olarak izlediğimiz (275\$=13,000) seviyesini koruma çabasının oluşturduğu tepki sürecinin, geçtiğimiz hafta 13,900/14,000 hedef seviyesini yukarı geçtiğini gözlemliyoruz. Böylece ana trend desteği üzerindeki olası bir taban oluşumu için hareketi kısa vadeli olarak olumlu değerlendirdiğimiz piyasada, hafta içerisinde oluşacak seans içi geri çekilmelerde 13,900/14,000 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Ara yükseliş eğilimini 13,900/14,000 desteği üzerinde sürdürmeye çalışacak piyasada, bu seviyenin korunmasıyla olumlu seyrin devam edeceğini düşünüyoruz. Dolayısıyla ara yükseliş eğiliminin ardından tepki hareketinin gücünü teyit edebilmek açısından 13,900/14,000

direnç bandının aşılmasının olumlu olduğu piyasada, kısa vadeli yeni bir yükseliş trendinin başlayabilmesi için 14,350 seviyesinin aşılması gerekiyor. Bu durumda TL bazında tarihi zirve bölgesi olan 15,200 seviyesi hedefiyle yeni bir fiyatlamaya alanı oluşabileceğini düşünüyoruz. 13,900 altındaki hareketlerin ise ara tepki sürecinin ardından piyasada yeniden aşağı riskleri gündeme getirebileceği unutulmamalıdır.

Bugün İngiltere’de temmuz ayı tüketici enflasyonu verileri TSİ 09:00’da yayımlanacak. TCMB saat 10:00’da haziran ayı kısa vadeli dış borç istatistiklerini açıklayacak. ECB Başkanı Christine Lagarde TSİ 10:10’da Cenevre’de düzenlenecek küresel ekonomik görünüm konulu bir panele katılacak. Doğu Otomotiv’in bilanço açıklaması bekleniyor. Euro Bölgesi temmuz ayı tüketici enflasyonu verilerinin son okuması TSİ 12:00’de açıklanacak. Fed 28-29 Temmuz tarihlerinde gerçekleştirdiği ve faiz oranlarını sabit tuttuğu Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısının özeti TSİ 21:00’de yayımlayacak. ABD Hazine Bakanlığı 16 milyar dolarlık 20 yıl vadeli tahvil ihraç edecek. Washington, ABD menşeli alkollü içecekler, otomobiller ve süt ürünlerine yönelik haksız muamele iddiası üzerine, bazı Kanada menşeli ürünlere %50 oranında yeni bir gümrük vergisi uygulamaya hazırlanıyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

Ülker <ULKER TI> 2Ç26 Sonuçları: Operasyonel zayıflık devam ederken, net kar beklentilerin oldukça üzerinde

Ülker <ULKER TI> 2Ç26 sonuçlarında hem bizim hem de piyasa beklentisinin oldukça üzerinde, yıllık %46 artışla 1,4 milyar TL net kar açıkladı. Net kardaki güçlü artış, i) toplam net döviz giderlerindeki yıllık %47’lik düşüş ve ii) artan parasal kazançlardan kaynaklandı. VAFÖK, bizim beklentimizin %13 ve piyasa beklentisinin %5 üzerinde yıllık %37 düşerek 2,8 milyar TL (4,2 puan düşüşle %10,4 marj) oldu. Gelirler aynı dönemde yıllık %11 düşerek bizim beklentimizin %4 piyasa beklentisinin %3 üzerinde, 27 milyar TL oldu. Olumlu olarak, şirket çeyreklik olarak net işletme sermayesindeki ~6 milyar TL’lik düşüş sayesinde yıllık %64’lük artışla 6 milyar TL serbest nakit akışı (%22 marj) yarattı ve 2,4 milyar TL’lik temettü ödemesiyle beraber şirketin net borcu çeyreklik olarak ~2 milyar TL düştü ve 42 milyar TL oldu (net borç/VAFÖK: 2,3x).

Ülker’in 2Ç26 sonuçlarını genel olarak yıl başındaki görünüme kıyasla olumsuz olarak değerlendiriyoruz; ancak her kalemde bizim ve piyasa beklentilerimizden daha iyi olan sonuçlara piyasanın olumlu bir tepki vermesini bekleriz. 2026’da zayıflayan tüketici alım gücü ve promosyon aktivitelerinin fiyatlamaya açısından zorluk yaratabileceğini ve şirketin 2026’nın tamamında reel ciro daralması açıklamasını bekliyoruz. Öte yandan, 2Y26’daki marj daralması görünümüne kıyasla, kakao fiyatlarının “potansiyel” olumlu katkısının en önemli katalist olabileceği kanaatindeyiz. Şirket henüz 2Ç26 sonuçlarına ilişkin sunumunu paylaşmadı. Hem sunumun paylaşılması hem de 16.00’da (TSİ) düzenlenecek olan analist toplantısı ışığında tahminlerimizi gözden geçireceğiz. **Ancak, şimdilik manşet sonuçlardan anladığımız kadarıyla tahminlerimizde büyük bir revizyon öngörmüyoruz. Bu yüzden, Ülker’e ilişkin tahminlerimizi şimdilik değiştirmiyoruz. Hisse için 12 aylık 150TL/hisse hedef fiyatımız ve AL önerimiz mevcut. 2027 tahminlerimize göre hisse 2,3x FD/VAFÖK çarpanından işlem görmektedir ve bu uluslararası benzerlerine göre ~%70’lik iskontoya işaret etmektedir.**

- **VAFÖK marjındaki düşüş fiyatlamaya tarafındaki zorluğu yansıtmaktadır.** Şirketin VAFÖK marjı yıllık 4,2 puan düşerek %10,4 oldu. Toplam VAFÖK’ün %84’ünü oluşturan Türkiye VAFÖK marjı yıllık 3,4 düşerek %12,7 oldu (yurtdışı yıllık 5,9 puan düşerek %5,2 oldu). VAFÖK marjındaki daralma esasen, Türkiye’de promosyonlar ve daha zayıf fiyat/ürün karması; yurtdışındaysa daha yüksek girdi maliyetleri ve artan navlundan kaynaklandı. Yurtdışında, şirket yerel para birimlerinde fiyatlamaya yapsa bile, bunun kur ve TÜFE makasına yakaladığında ancak, reel fiyatlamaya ve böylece marj kazanımı anlamına gelebileceğini vurguluyoruz. Ayrıca, 2Ç26’da kakao spot fiyatlarında USD bazlı yıllık %60 düşüş hesaplıyoruz ve 4Ç25’ten beri süregelen düşüş trendinin hala marjlara yansımadağını bunun temel sebebinin zayıf talep kaynaklı hala daha 1Y25’ten önden satın alınan kakao stoğunun satışlara yansımada olduğunu inanıyoruz (stok gün sayısı geçen çeyreğe göre 6 gün arttı). Bunun önümüzdeki çeyreklerde, azalmasını ve bir noktada daha ucuza alınan kakao stoğunun zayıf fiyatlamaya rağmen marjlar açısından destekleyici olabileceğini düşünüyoruz. TMS29 öncesi sonuçları

hesapladığımız, stok etkisini arındırdığımızda brüt kar marjının yıllık 2,8 puan düştüğünü ve bunun operasyonel açıdan zayıf fiyatlama dinamiklerini yansıttığını düşünüyoruz.

- **Gelirlerdeki daralma fiyatlamadan kaynaklı.** Şirketin gelirleri yıllık %11 daraldı ve 27 milyar TL oldu. Bu, gelirlerin ~%70'ini oluşturan (yıllık %13 reel düşüş) Türkiye'deki daha düşük talep (Ülker'in hacimleri yıllık %0,5 düşerken atıştırmalık pazarı %1 daraldı) ve bölgesel çatışmalardan kaynaklı, MENA bölgesi operasyonlarının, yıllık %6'lık hacim artışına rağmen, yurtdışı satışları (yıllık %7 reel düşüş) baskılamasıyla oldu. Ayrıca, 2Ç25'in Dubai çikolatası satışları kaynaklı yüksek bazının altını çiziyoruz. Hem Türkiye'de yoğun promosyonlar kaynaklı hem de yurtdışı operasyonları için USD kuru artışının manşet TÜFE'nin altında kalmasıyla fiyatlamamanın zorlu olmaya devam ettiğini anlıyoruz (yıllık reel ~%13 düşüş).
- **2026 Beklentilerinde bir değişiklik yok.** Şirket 2026'da yatay gelir (YKY: -%3,9) ve %13,5 (+/- %1,5) VAFÖK marjı (YKY: %13,1) bekliyor. Yönetimin beklentileri 2Y26 için %8 reel gelir büyümesi ve 1,2 puan VAFÖK marjı daralmasıyla %13,9 marja işaret ediyor.

Torunlar GYO <TRGYO TI> 2Ç26 Sonuçları – Güçlü operasyonel performans, büyüyen kira portföyü

Torunlar GYO <TRGYO TI>, 2Ç26'da yıllık %35 düşüşle 3,0 milyar TL net kâr açıkladı ve 3,9 milyar TL'lik piyasa beklentisinin %24 altında kaldı. Buna karşın operasyonel sonuçlar beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Satış gelirleri yıllık %46 artışla 3,9 milyar TL'ye yükselerek 3,4 milyar TL'lik beklentinin %15 üzerinde, VAFÖK ise yıllık yaklaşık %33 artışla 2,7 milyar TL'ye ulaşarak 2,5 milyar TL'lik beklentinin %6 üzerinde gerçekleşti. Güçlü ciro büyümesinin ana kaynağı konut ve ofis teslimatları olurken, net kârdaki sapma büyük ölçüde yatırım amaçlı gayrimenkul değerlemelerindeki zayıflıktan ve faaliyet dışı diğer kalemlerden kaynaklandı.

TRGYO TI - TRGYO - Açıklanan Finansallar (TMS/TFRS; TLmn)

Gelir Tablosu	2Ç26	2Ç25	y/y Δ	1Ç26	q/q Δ	Beklenti
Net Satışlar	3.919	2.682	%46	3.072	%28	3.390
VAFÖK	2.692	2.023	%33	2.292	%17	2.534
Net Kar	2.977	4.608	-%35	1.830	%63	3.928
VAFÖK Marjı [%]	68,7	75,4	-6,7 pp	74,6	-5,9 pp	74,7
Net Marj [%]	76,0	171,8	-95,9 pp	59,5	16,4 pp	115,9

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

- **Konut teslimatları güçlü ciro büyümesini desteklerken, kira geliri yaratan varlık tabanı genişledi.** Satış gelirleri 2Ç25'teki 2,7 milyar TL'den 2Ç26'da %46 artışla 3,9 milyar TL'ye yükseldi. Konut ve ofis satış gelirleri 2Ç25'teki 66 milyon TL'den 1,54 milyar TL'ye yükseldi. Kira gelirleri geçen yılki 2,21 milyar TL'ye kıyasla 2,18 milyar TL olarak gerçekleşirken, ortak alan gelirleri 407 milyon TL'den 198 milyon TL'ye geriledi. Ancak kira gelirlerindeki yıllık değişimi bir bozulma olarak değerlendirmiyoruz. Forum Mersin ve Forum Kayseri'nin şubat ayında portföye eklenmesi, şirketin gelir yaratan varlık tabanını önemli ölçüde genişletti. Bu arada, 5. Levent 2. Etap'taki konut stoku belirgin şekilde azalmaya devam ederek stokların nakde dönüşümünü destekledi.
- **Operasyonel sonuçlar beklentileri aştı, teslimat ağırlıklı gelir miksi marjları baskıladı.** Brüt kâr yıllık %35 artışla 2,96 milyar TL'ye yükselirken, brüt kâr marjı ağırlıklı olarak konut ve ofis satışlarının artan katkısı nedeniyle %81,7'den %75,4'e geriledi. VAFÖK yıllık yaklaşık %33 artışla 2,7 milyar TL'ye yükselerek piyasa beklentisinin %6 üzerinde

gerçekleşti. VAFÖK marjı ise 2Ç25'teki %77'den %69'a geriledi. Bu düşüşte, vergi, resim ve harç giderlerindeki artış nedeniyle genel yönetim giderlerinin 121 milyon TL'den 253 milyon TL'ye yükselmesi de etkili oldu. Bu nedenle marjlardaki daralmayı, kira operasyonlarının temel dinamiklerindeki bir bozulmadan ziyade büyük ölçüde gelir miksi etkisi olarak değerlendiriyoruz.

- **Yatırım amaçlı gayrimenkul değerlemeleri net kâr üzerindeki ana baskı unsuru oldu.** Şirket 2Ç26'da 709 milyon TL yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme zararı ve yatırım amaçlı gayrimenkul satışlarından 191 milyon TL ilave zarar kaydetti. Buna karşılık, 2Ç25'te 2,21 milyar TL yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme kazancı bulunuyordu. Yıllık bazdaki bu belirgin değişim, raporlanan net kârdaki düşüşün önemli bir bölümünü açıklıyor.
- **Parasal kayıptaki gerileme önemli destek sağlarken, finansal gelirler zayıfladı.** Parasal kayıp 2Ç25'teki 2,10 milyar TL'den 2Ç26'da 613 milyon TL'ye geriledi. Diğer taraftan finansal gelirler, ağırlıklı olarak vadeli mevduat faiz gelirlerinin 2,23 milyar TL'den 1,56 milyar TL'ye gerilemesi nedeniyle 3,3 milyar TL'den 2,7 milyar TL'ye düştü. Finansal giderler ise 233 milyon TL'den 448 milyon TL'ye yaklaşık iki katına çıktı. Tüm bu etkiler sonucunda net kâr 4,61 milyar TL'den 2,98 milyar TL'ye gerileyerek piyasa beklentisinin %24 altında kaldı; ancak bu sapma ağırlıklı olarak muhasebesel ve faaliyet dışı kalemlerden kaynaklandı.
- **Bilanço, yüksek nakit kullanımına rağmen güçlü kalmaya devam etti.** TRGYO, Mayıs 2026'da 5 milyar TL temettü dağıtırken, 2Ç26'da 3 milyar TL serbest nakit akışı yarattı. Net nakit 18,9 milyar TL'ye gerilerken, bu düşüş bilanço yapısındaki bir bozulmadan ziyade ağırlıklı olarak Forum Mersin ve Forum Kayseri'nin satın alınmasından kaynaklandı. İki varlık yaklaşık 20 milyar TL bedelle satın alınırken, haziran itibarıyla toplam 20,95 milyar TL değerlemeye sahipti. Dolayısıyla şirket, güçlü net nakit pozisyonunu korurken nakdinin önemli bir bölümünü kira geliri yaratan varlıklara yönlendirmiş oldu. Yeni satın alınan varlıklar dahil toplam gayrimenkul portföyü haziran sonunda 170,2 milyar TL'ye ulaştı ve yıllık %31,6 arttı.

YKY Görüş: Sonuçları **pozitif** değerlendiriyoruz. Satışlar ve VAFÖK, güçlü konut teslimatlarının desteğiyle piyasa beklentilerini sırasıyla %15 ve %6 aştı. Daha da önemlisi, Forum Mersin ve Forum Kayseri'nin satın alınması şirketin tekrarlayan gelir yaratan varlık tabanının hem ölçeğini hem de kalitesini artırırken, net nakitteki düşüş bilanço bozulmasından ziyade planlı nakit kullanımını yansıtıyor. 5. Levent stoklarının nakde dönüşmeye devam etmesi ilave bir nakit yaratım kaynağı sağlasa da teslimat kaynaklı büyümenin tekrarlayan bir büyüme hızı olarak değerlendirilmemesi gerektiğini düşünüyoruz. Net kârdaki beklenti altı gerçekleşme ise operasyonel kârlılıktaki zayıflıktan ziyade ağırlıklı olarak yatırım amaçlı gayrimenkul değerlemeleri ve diğer muhasebesel kalemlerden kaynaklandı. TRGYO mevcut durumda %36 NAD iskontosu, 5.6x FD/VAFÖK ve 0,6x PD/DD çarpanlarıyla işlem görüyor.

Sermaye Hareketleri

Hisse	Tarih	Bedelsiz Sermaye Arttırım Oranı (%)	Mevcut Sermaye (TL)	Yeni Sermaye (TL)
DNISI	19.08.2026	334.30	119,728,125	520,000,000

Haftalık Veri Akışı

17 Ağustos Pazartesi	18 Ağustos Salı	19 Ağustos Çarşamba	20 Ağustos Perşembe	21 Ağustos Cuma
Hazine ve Maliye Bakanlığı 3 ve 4 yıl vadeli tahvil ihaleleri düzenleyecek	Hazine ve Maliye Bakanlığı 4 ve 9 yıl vadeli tahvil ihaleleri düzenleyecek	09:00 İngiltere'de temmuz ayı tüketici enflasyonu verileri açıklanacak	Hazine ve Maliye Bakanlığı dolar cinsi tahvil ihaleleri düzenleyecek	10:00 TR - Reel Sektör Güven Endeksi (önceki: 101.2)
12:30 ECB Başekonomisti Philip Lane konuşacak	ABD'nin Alaska, Florida ve Wyoming eyaletlerinde ön seçimler yapılacak	21:00 Fed FOMC tutanakları açıklanacak	14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (14 Ağustos)	10:00 TR - KKO (%73.9)
		ABD Hazine Bakanlığı 16 milyar dolarlık 20 yıl vadeli tahvil ihraç edecek	15:30 ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi açıklanacak	12:00 Euro Bölgesi - PMI İmalat Endeksi
				12:00 Euro Bölgesi - PMI Hizmet Endeksi
				16:45 ABD - PMI İmalat Endeksi
				16:45 ABD - PMI Hizmet Endeksi

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
08.26					
BEGYO	20.08.2026	3.52	0.03	0.03	0.87
AHGAZ	24.08.2026	32.28	0.06	0.05	0.19
ENERY	25.08.2026	8.60	0.02	0.01	0.23
TGSAS	25.08.2026	201.60	0.30	0.26	0.15
TURSG	27.08.2026	6.18	0.15	0.13	2.43
SUWEN	31.08.2026	6.30	0.18	0.15	2.86
09.26					
TBORG	2.09.2026	146.30	9.52	8.09	6.51
BRKSN	4.09.2026	7.97	0.06	0.05	0.75
LIDER	8.09.2026	42.30	0.04	0.03	0.09
PLTUR	8.09.2026	20.18	0.61	0.52	3.02
AKFGY	15.09.2026	2.56	0.01	0.01	0.53
BULGS	15.09.2026	34.18	0.09	0.09	0.26
BIMAS	16.09.2026	405.00	2.50	2.13	0.62
BIGCH	18.09.2026	6.02	0.10	0.09	1.66
PETUN	21.09.2026	11.12	0.25	0.21	2.20
TAVHL	22.09.2026	276.25	1.80	1.53	0.65
MACKO	22.09.2026	37.20	1.80	1.53	4.84
GIPTA	22.09.2026	81.00	0.01	0.01	0.01
OFSYM	23.09.2026	61.00	0.42	0.36	0.69
MOPAS	25.09.2026	28.40	0.27	0.23	0.95
LKMNH	28.09.2026	13.84	0.23	0.20	1.66
DESA	30.09.2026	10.44	0.08	0.07	0.80
KIMMR	30.09.2026	13.61	0.21	0.18	1.54
TUPRS	30.09.2026	374.00	6.75	5.73	1.80
10.26					
AEFES	5.10.2026	19.13	0.17	0.14	0.89
TRALT	6.10.2026	47.58	0.50	0.43	1.05
ASTOR	15.10.2026	320.50	2.19	1.86	0.68
EBEBK	15.10.2026	80.00	0.63	0.53	0.79
BEGYO	20.10.2026	3.52	0.01	0.01	0.35
BASCM	21.10.2026	13.25	1.06	0.90	8.00
OSMEN	26.10.2026	8.66	0.05	0.04	0.58
SRVGY	26.10.2026	2.48	0.08	0.08	3.10
MERIT	27.10.2026	16.02	1.00	0.85	6.24
MEDTR	27.10.2026	25.40	0.11	0.10	0.43
DESA	30.10.2026	10.44	0.10	0.08	0.92

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
11.26					
LIDER	6.11.2026	42.30	0.04	0.03	0.09
GOKNR	9.11.2026	18.89	0.31	0.26	1.62
KBORU	10.11.2026	22.40	0.02	0.02	0.09
GIPTA	17.11.2026	81.00	0.01	0.01	0.01
DURKN	18.11.2026	20.32	0.09	0.08	0.46
ASELS	24.11.2026	381.25	0.43	0.36	0.11
OFSYM	25.11.2026	61.00	0.42	0.36	0.69
DESA	30.11.2026	10.44	0.10	0.08	0.92
12.26					
SUMAS	7.12.2026	275.00	2.17	1.84	0.79
TCCELL	9.12.2026	103.50	4.00	3.40	3.86
EBEBK	15.12.2026	80.00	0.63	0.53	0.78
BIMAS	16.12.2026	405.00	2.50	2.13	0.62
NTHOL	17.12.2026	44.46	1.00	0.85	2.25
BEGYO	21.12.2026	3.52	0.02	0.02	0.52
SRVGY	25.12.2026	2.48	0.08	0.08	3.10
MEDTR	28.12.2026	25.40	0.11	0.10	0.45
02.27					
GOKNR	8.02.2027	18.89	0.31	0.26	1.62
BEGYO	22.02.2027	3.52	0.03	0.03	0.87
SRVGY	25.02.2027	2.48	0.08	0.08	3.10
04.27					
BEGYO	20.04.2027	3.52	0.03	0.03	0.87
05.27					
GOKNR	10.05.2027	18.89	0.31	0.26	1.62
Ödenme Tarihi Belli Olmayanlar					
ACSEL		117.00	0.30	0.26	0.26
BVSAN		106.10	0.73	0.62	0.68
ELITE		28.88	0.10	0.09	0.35
FORTE		128.80	0.52	0.44	0.40
FLAP		10.31	0.11	0.09	1.03
GENIL		11.33	0.02	0.01	0.14
GLYHO		17.05	0.10	0.09	0.60
GWIND		22.92	0.74	0.63	3.23
RGYAS		203.80	7.82	6.65	3.84
SDTTR		238.70	0.09	0.08	0.04
SUNTK		40.88	0.52	0.44	1.27
VERTU		36.36	0.30	0.30	0.83
VERUS		644.00	0.10	0.09	0.02
YIGIT		20.84	0.19	0.17	0.93

(*)

- (1) Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabilir. Dağıtım tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- (2) Son işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Başına Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başına Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabilir Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtımına konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

ÇEKİNCE:

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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.