Hisse Teknik Bülteni | Hisse Önerileri | FX

SABAH STRATEJİSİ

13 Ağustos 2026

BIST100: 14.110,14 | +%2,56 | 2 Yıllık Tahvil Faizi: %41,60 | -3bp | CDS (5 Yıllık): 224 | -1bp

*Hepsi ok olumluysa kırmızı ok olumsuzu gösterebilir.

Dün artan işlem hacmiyle birlikte %3 oranında yükselen BIST100 endeksi günü 14.110 seviyesinden tamamladı. Yükselişe öncülük eden sektör son %4,2 ile enerjiden bankacılık oldu. Pay bazında, Aselsan ve Tüpraş gine endeksi puan bazı en fazla destekleyen hisseler olarak öne çıktı. BIST100'de işlem hacmi 257 milyar TL ile son dönem ortalamalarının üzerinde gerçekleşirken 72 hisse günü pozitif bölgede tamamladı. Yükselişi destekleyen net bir haber akışı gözlenmezken, bugün gerçekleştirilecek Enflasyon Raporu toplantısı önesinde piyasada risk iştahı güçlü seyretti. TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın Enflasyon Raporu 2026-III sunumu bugün TSİ 10.30'da başlayacak. Sunum ve soru-cevap bölümünde enflasyon görünümü ve para politikasına ilişkin yeni mesajlar, gösterge faizinin ilan kararlarına yönelik beklentiler açısından yakından takip edilecek. Bir sonraki PPK toplantısını 10 Eylül'de gerçekleştiren kurulun dönemsel olarak nedenleşe, bugün verilecek mesajlar özellikle eylül toplantısının yönelik faiz politikasının geldiğemesinde etkili olabilir. Küresel gündemde ise odak ABD'de açıkların enflasyon verisindeki. Son dönemde Fed yetkililerinin gelen yüksek açıklamaları artmasının ardından beklentilerin parallel açıklanan enflasyon verisi, Fed'in yakın vadede faiz artırımına gidecağına yönelik beklentileri bir miktar yavıtladı. Tam - ABD gelirler ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin gelişmeler gösce sakin seyrederken, dün Dolar Endeksi %0,2 oranında değer kazandı. Öte yandan, ABD'de açıklanan enflasyon verisinin ardından faiz artırımı ihtimallerini azalması risk iştahını destekleriken, yapay zeka altyapısı yatırımlarına ilişkin gelişmeler ile çeyrek finansal sonuçları teknoloji hisselerine alım getirdi. Nasdaq %0,5 oranında pozitif kapanırken, Fed'in yakın zamanda faiz artıracağı endişesinin azalmasıyla bu sabah da risk iştahı pozitif. Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi %1 civarında yükselirken Çin borsaları yatay hareket ettiği. Diğer yanden, perilemek satın bir gücünü var. Bu nedenle gün içinde yaşadığımız bayram tatili sonrasına yönelik beklentiler açısından yıldız bir noktaşıdır. Yurtiçinde Enflasyon Raporunun yanı sıra haftanın ilan ve yeni işletmeler dengesi ajendada yer alıyor. Küresel tarafta ise ABD CPE ve haftada tezlik maaş bayrramı takip edilecek.

Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

Açıklanan Kar ve Zarar Rakamları

Temettü Rakamları ve Tarihleri

MAKROEKONOMİ

Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar tarafından yayımlanan, küresel ve yurt içi ekonomik gelişmelere ilişkin değerlendirmelerin yer aldığı **Haftalık Ekonomik Veri Takvimi** ve **Ekonomik Araştırmalar Bülteni**'ne aşağıdaki linklenden ulaşabilirsiniz.

Haftalık Ekonomik Veri Takvimi

Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar Bülteni

ŞİRKET HABERLERİ

Pegasus (PGSUS, Sınırlı Negatif): Pegasus, 2Ç2026'da 4.793mn TL (20mn EUR zarar) net dönem zararı açıklamıştır (beklenen 4.950mn TL zarar). Şirket, geçen yılın aynı döneminde 5.132mn TL (12mn EUR kar) net dönem karı kaydetmişti. Satış gelirleri yıllık %19 artarak 45.706mn TL'ye çıkarken de Şirketin fonksiyonel para birimi olan EUR bazında gerçekleşen %1,3 azalarak 860mn EUR'ye gerilemesine rağmen, TL bazındaki büyümenin operasyonel artışları ziyade EUR/TL kurundaki yükselişten kaynaklandığına işaret etmektedir. Diğer yandan, EUR bazında yıl yı tarifesi uçuş gelirleri %26 artarken, yıl yı bazlı uçuş gelirleri %9 gerilemiş.

Satışların maliyetindeki %47,9'luk yükselişin etkisiyle brüt kar %88,8 azalarak 914mn TL'ye, brüt kar marjı ise %21,2'den %2,0'ye gerilemiş. Operatif kârı ise geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %58 artmasa karşılık beklentimiz (FAVÖK'ün %60,8 azalarak 4.189mn TL'ye gerilemesi), FAVÖK marjı 18,6 puan düşüşle %9,2 olmuştur. Net zarada operasyonel çeyrağın yarı sıra, geçen yıl kaydettiği 3.627mn TL'lik net finansman gelirinin bu çeyrekte 3.653mn TL net finansman gelirine dönüşmesi de etkili olmuştur. 2Ç4mn TL net varlığı gelirinin ardından Şirketin 2Ç2026 net dönem zararı 4.793mn TL'ye gerilemiştir. Nonoz çeyrak zararağı birlikte Pegasus'un 6A2026 net dönem zararı 12.552mn TL seviyesine ulaşmıştır. (6A2025: 2.489mn TL net kar)

Sabancı Holding (SAHOL, Sınırlı Pozitif): Sabancı Holding, 2Ç2026'da 14.160mn TL ana ortaklık net dönem karı açıklamıştır (beklenen 3.730mn TL). Bu rakamın bir önceki yılın aynı dönemindeki 2.214mn TL ana ortaklık net dönem karı açıklanmıştı. Net kardaki gürültü artışta, Akçansa paylarının devri sonucunda yatırım gelirlerine kaydedilen 8.900mn TL'lik satış karı belirleyici olmuştur. Söz konusu tek seferlik gelir hariç tutulduğunda da konsolide net kar, ana iş kollarındaki operasyonel iyileşmeler dolayısıyla yıllık bazda ile kalan bazda artarak 5.260mn TL'ye ulaşmıştır.

Sabancı Holding'in banka dışı konsolide, Holding'in İçeri faaliyetlerden elde edilen hasılat yıllık %7,3 azalarak 87.300mn TL'ye gerilerken, bankacılık segmentinin konsolide kara katkısı 107mn TL'den 2.031mn TL'ye yükselmiştir. Ticari faaliyetlerden elde edilen 11.795mn TL'lik brüt kar ile birlikte toplam brüt kar 73.870mn TL olarak gerçekleşmiş, bunun net kar marjı ise 0,4 puan gerilese de %84,6'lık güçlü bir seviye kaydetmiş olmasıyla operasyonel karlılık 54.057mn TL olurken, diğer faaliyetlerden 4.947mn TL net gelir kaydedilmiştir. Böylece faaliyet kârı yıllık %38 artarak 27.513mn TL'ye ulaşmıştır. Finansman hareketleri 4.560mn TL net gider kaydedilirken, parasal kayıtlar 12.657mn TL'den 7.406mn TL'ye gerilemesi karlılığı desteklemiştir. Buna karşın, 9.259mn TL'lik net vergi gideri bir artışın sinyalleriyle Holding'in 6A2026 ana ortaklık net karı 14.600mn TL olurken, 6A2025'te 1.803mn TL net zarar kaydedilmişti.

Akçansa pay satışından elde edilen nakit girişinin ardından Holding'in net borcu yıl sonunda 35.300mn TL'ye yükselerek, banka dışı FAVÖK'ün yarı sıra bir seviyeye gerilemesinin gerçekleşmesiyle

CW Enerji (CWENE, Sınırlı Pozitif): Şirket ve ABİ'ndeki bağlı ortaklığı CW Energe USA ile ABİ'de yeniyle bir müşte sahip oranında, New Jersey'de "CW Enerji Plus New Jersey" adıyla faaliyet göstermesi planlanan showroomun kiralanmasına ilişkin sözleşme imzalanmıştır. Ayrıca Şirketin ABİ'de yerleşik bir müşteriye müşteriyle ilişki mutabakatı kapsamında; dünya çapındaki, ilgili bitkiyeler ve alüminyum çerçeve satışına yönelik 2.7mn USD tutarında ilk sipariş almıştır. Öte yandan Şirketi Tarcan Tarım tarafından 260mn TL semaye avansı alarak ortaş, tarım sektöründe avansa 1 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirketin Konya Meram 2. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin ikinci oturumunda, 10,3 milyar TL satış toplam gelir ve %35 birlef payı oranı üzerinden 3,8 milyar TL şirket payı toplam gelir olmuştur. Şirket, ihalenin ilk oturumunda 6,5 milyar TL'lik satış bedelinin

İş Yatırım (ISMEN): Şirket, Fulurance Kripto Varlık Alım Satım Platformu'nun %100 payının 3,65mn USD bedelle satın alınmasına karar vermiştir.

SEKTÖR HABERLERİ

Enerji: Motorinde uygulanan ÖTV, Cumhurbaşkanı Kararı ile Ağustos sonuna kadar sıfırlanırken, ÖTV tutarının itre başına Eylülde 3 TL, Ekimde 6 TL, Kasımda 9 TL ve Aralık'ta 12 TL olarak uygulanacağı; 1 Ocak 2027'den itibaren ise 13,2008 TL'ye çıkacağı belirtilmişti. Düzenlemenin birlefine motorinde eşel indeksi sistemi uygulamasına son verildiği. (Kaynak: Bloomberg/HT)

MSCI: MSCI Türkiye Standart Endeksi'ne Aktor Enerji (ASTOR) dahil edilirken endeksten çıkarılan şirket çıkarılmadı. MSCI Türkiye Küçük Ölçekli Şirketler Endeksi'ne Borusan Boru (BRSAN), Europower Enerji (EUPWR), Kardemir İş (KRDMB), Rönesans Gayrimenkul (RGYAS), Tera Finansal Yatırımlar (TRHOL) ve Tera Yatırım Menkul (TERA) dahil edilirken; Arçelik (ARCLK) ve Kalemsan (KLMSN) endeksten çıkarıldı. Değişiklikler 31 Ağustos 2026 tarihi kapanışı itibarıyla geçerli olacak. (Kaynak: Bloomberg/HT)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Rönesans Gayrimenkul (RGYAS): Şirketin 2026 yılının ikinci çeyreğinde net dönem karı, geçen yılın aynı dönemine göre %18 artarak 4.328mn TL olarak gerçekleşmiştir. Satış gelirleri yıllık bazda %37,7 artışla 6.609mn TL'ye yükselirken, gelirler 2Ç'de 1.977mn TL'lik kira geliri ve 4.632mn TL'lik satış gelirinden oluşmuştur. Gayrimenkul portföyüne eklenen Optimum İzmir ve Optimum Ankara AVM'nin kalıtsal yükselişi ve artışa beklenen olmuştur. Brüt kar %37,7 artışla 3.170mn TL'ye ulaşırken, brüt kar marjı %0,0 ile yıllık bazda yatay seyretmiş; Şirketin FAVÖK'ü yıllık %43,1 artarak 2.946mn TL'ye yükselerek, FAVÖK marjı 1,1 puan gerilişyerek %43,3 seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket, çeyrekte 2.210mn TL satış ve kiralama gelirinden oluşan toplam 4.420mn TL'lik gelir elde etmiş olmasıyla yıldan yıza dönemlerdeki 2.276mn TL olu Finansman tarafında net finansman gideri 3.745mn TL'den 1.211mn TL'ye gerilemiş, net finansman gelirinin payı ise yıldan yıza dönemde yatay kalmıştır. Bu gelişmelerin ardından Şirketin 2Ç2026 net dönem karı 1.634 el artışla 1.781mn TL olarak kaydedilmiştir, vergi gideri 1.606mn TL olarak gerçekleşmiştir. İkinci çeyrek kar ile birlefen 2Ç'de 2026'da ilk yarıda ve dönemdeki net dönem karı, geçen yılın aynı dönemine göre %89,9 artarak 7.724mn TL seviyesinde yıldan yıza gerilemiştir.

Ahes GYO (AHSGY): Şirketin İstanbul Pendik'te bulunan arsası üzerinde gerçekleştirilen 226 bağımsız bölümden oluşan ticari ve konut projesinin yapı ruhsatı onaylanmıştır. Projeye ilişkin inşaat ile satış ve pazarlama çalışmaları devam etmektedir.

Beta Enerji (BETAE): Şirket, daha önce duyurulan akreditasyonun geri çekilmesi kararına karşı ilraz sürecl bağlatılacağını açıklamıştır. Üretim ve tesilmat faaliyetleri devam etterken, ilraz sonuçlanıncaya kadar akredite sertifikasyon programı tamamlanmın yeniden yürütülmesi kapsamında temin edilecegi belirtilmiştir.

BMS Celik Hasır (BMSCH): Şirketin İzmir Aliağa'daki tapamasının, satış seçeneği dahil olmak üzere çeşitli finansal ve strateji alternatifleri kapsamında değerlendirilmesine karar verilmiştir.

Link Bilgisayar (LINK): Şirket ve Tröy Mobility iş birliğinde hazırlanan 42,8mn TL bütçeli projo, TÜBİTAK'ın 1832 - Sanayide Yeşil Dönüşüm Çağrısı kapsamında desteklenmeye hak kazanmıştır.

Özerden Ambalaj (OZRDN): Şirket, makine ve ekipmanlarını 43,7mn TL bedele bağlı ortaklığına satmıştır. İşlem, değerleme raporunun belirlenen piyasa değeri üzerinden gerçekleştirilmiştir.

Smart Güneş Enerjisi (SMRTG): Şirket, tahsisli sermaye artırımı kapsamında ana ortağı Smart Holding tarafından pay satış bedeline mahsup edilmek üzere 15mn TL tutarında faizsiz ve vadesiz sermaye avansının Şirket hesabına aktarılmağın duyurmuştur. Böylece Şirketin alınan toplam sermaye avansı 63M,8mn TL'ye ulaşmıştır.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Gösterge/Hisse	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBP Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	47,7674	-0,12%	0,40%	1,58%	11,20%	17,29%
EURTRY	Euro TL	55,6720	-0,05%	0,15%	2,85%	9,91%	15,74%
EURUSD	Euro Dolar	1,1626	-0,14%	-0,22%	1,27%	-1,67%	-1,42%
DXY	Dolar Endeksi	100,01	0,19%	0,34%	0,27%	1,72%	1,82%
ANTRHV	Gösterge Devlet Tahvili	41,60%	0bp	-3bp	57 bp	-478 bp	-121 bp
TRY10Y	10 Yıllık Devlet Tahvili	27,87%	0bp	-3bp	27 bp	-1 bp	2 bp
USTBONDY10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,69%	0 bp	8 bp	7 bp	53 bp	40 bp
AOFIB	TCMB Gecelik Ortalama Fonlama Faizi	40,00%	0 bp	0 bp	1 bp	200 bp	1.000 bp
XU100	BIST-100	14.110,14	2,56%	2,07%	5,10%	25,30%	28,81%
XU030	BIST-30	16.970,33	2,56%	2,07%	5,74%	25,68%	31,55%
XBANK	BIST-Bankacılık	15.826,55	4,19%	1,15%	-2,35%	-4,31%	-1,53%
XUSIN	BIST-Sınai	18.221,15	1,75%	2,27%	6,17%	28,31%	30,57%
XSVMO	MSCI Türkiye Sınırlı Endeksi	5.009	3,25%	3,51%	3,56%	13,05%	23,55%
MSEF	MSCI Gel. Piyasası Borsa Endeksi	1.955	0,00%	2,20%	5,26%	19,79%	25,77%
DAX	Almanya Borsası	25.331	-0,22%	0,79%	4,85%	7,52%	3,55%
SPX	ABD Borsası	7.649	-0,20%	0,32%	3,10%	13,19%	20,21%
XAU	Toplamı Borsası	19.610	-0,67%	-0,67%	-2,74%	9,99%	34,40%
NKX	Japonya Borsası	61.524	-0,63%	1,89%	0,42%	34,14%	58,97%
HKSCEC	Hen Sen Çin	8.469	0,07%	3,00%	15,14%	22,00%	31,65%
GLDGR	Gram Altın (TL)	9.770	1,50%	4,22%	11,88%	13,44%	54,61%
SILVER	Gümüş Ons ($)	65,3	3,59%	5,22%	13,30%	32,83%	72,20%
XBTUSD	Bitcoin ($)	63.546	-0,22%	-1,91%	2,25%	-27,54%	-47,52%
BRENT	Petrol ($)	89,5	2,00%	11,19%	7,53%	42,89%	27,34%
ISSASZ	Demir Cevheri (USD/ton)	91,4	0,55%	2,92%	-1,10%	-32,10%	-7,33%
BTTBPPHR	S&P500 varlıklar hedefli fiyat endeksi	592,5	0,00%	-1,27%	-4,51%	-4,97%	3,74%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mmBTU)	2,8	1,34%	2,42%	-3,21%	-23,93%	-9,14%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	135,8	0,89%	4,17%	5,30%	-23,24%	3,67%
CoBorsBtu	Petrol (USD/Brel)	83,2	3,56%	16,11%	4,22%	28,47%	24,95%
WheatBUSX	Buğday (USD/Bşl)	602,8	3,37%	1,53%	4,11%	-26,75%	29,20%

*Kaynak: Bloomberg *Hürriyetten derl. ** Güncelleme haftalıktır
**Para: Lokal, Endeks: Dolar
***Basket Kur, Fiat: Lokal, Emtia: Dolar

Sayılarınızla,

Ziraat Yatırım Araştırma
Gaye Akıcoğlar Yavuz
Turgut Uslu
Aylin Koçar
Yavuz Altınacık
İsmail Furkan Bayrak
Eray Pekdaş
İlhami Tayınaz

gakicoglar@ziraatyatirim.com.tr
turgut.uslu@ziraatyatirim.com.tr
akocar@ziraatyatirim.com.tr
yaltinacik@ziraatyatirim.com.tr
fbayrak@ziraatyatirim.com.tr
epekdas@ziraatyatirim.com.tr
ilayinaz@ziraatyatirim.com.tr

Ziraat Yatırım Araştırma Hizmetleri Servisi
0850 22 22 870

Makroekonomik değerlendirme ve analizler **Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar** tarafından hazırlanmaktadır. Bursa İstanbul'a kote, halka açık şirket değerlendirme ve şirket bazlı haberler **Ziraat Yatırım Araştırma** tarafından hazırlanmaktadır.

Ziraat Bankası Mersis No: 0950000245500103
Ziraat Yatırım Mersis No: 0960000140500010

UYARI
Bu bülten Ziraat Finans Grubu tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece müşterilerin bilgilendirme amacını taşımaktadır. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler çıkın olmaksızın kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayınlanamaz.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmet, ancak kurumlar, portföy yönetim şirketleri, menkul kıymet ortakları tarafından bireysel müşteri ancak imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyeye bulunanların kişisel görüşüne dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı vermemiz beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.