

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

18 Ağustos 2026

BIST100: 14.132,06 ↓-%0,28

2 Yıllık Tahvil Faizi: %40,86 ↓ -26bp

CDS (5 Yıllık): 220 ↑ +1bp

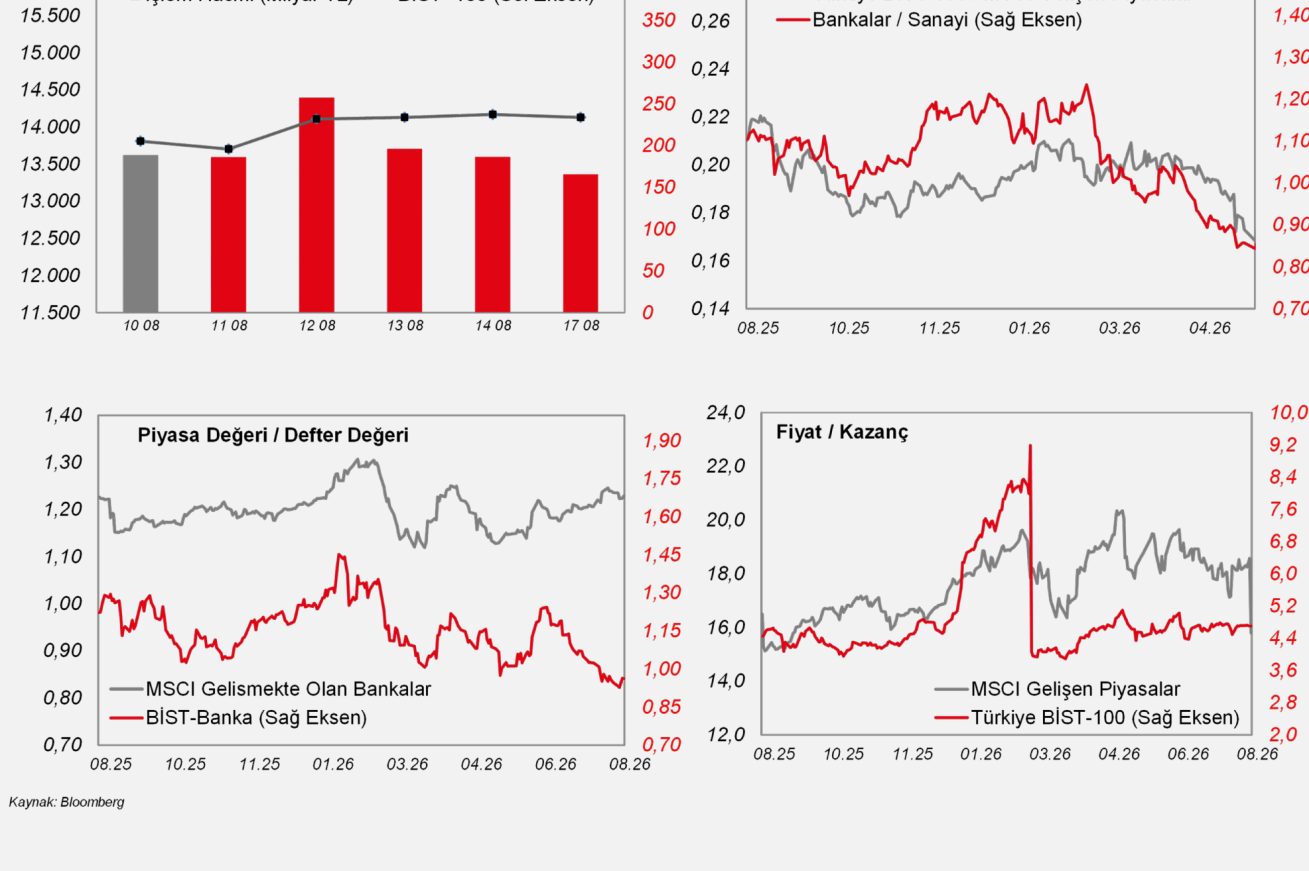
*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Haftaya hafif alıcılı başlayan BIST100 endeksi, seans içinde dalgalı bir seyir izledi ve günü %0,3 düşüşle 14.132 puandan tamamladı. İşlem hacmi 166 milyar TL ile yakın dönem ortalamalarının altında kalırken, Bankacılık endeksi %1,1 değer kaybederek endeksi baskıladı. Sınai endeksi ise %0,9 yükselişle pozitif ayrıştı. Yurt içinde gündem görece sakinken, temmuz ayı bütçe verileri takip edildi. Haziran ayında 114,2 milyar TL fazla veren merkezi yönetim bütçesi, temmuzda 378,1 milyar TL açık verdi. Küresel tarafta ise zayıflayan ABD verilerinin ardından Fed'in faiz patikasına yönelik beklentilerin değişmesinin piyasalar üzerindeki etkisi sürdü. Jeopolitik tarafta, ABD - İran arasında doğrudan görüşmelerin henüz başlamaması ve Hürmüz Boğazı'ndaki gemi trafiğinin zayıflaması, enerji arzına yönelik risklerin gündemde kalmasına neden oldu. Diğer yandan, Çin'de perakende satışlar ve sanayi üretiminin beklentilerin altında kalması da küresel büyüme görünümüne ilişkin temkinli duruşu destekledi. Bu gelişmelerle Avrupa ve ABD endeksleri günü negatif bir görünümle tamamladı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,73 seviyesinde günü kapattı. Dolar Endeksi 99,5 seviyesine geriledi. Ons Altın da azalan faiz artırım beklentileri ve zayıflayan doların desteğiyle 4.400 USD seviyesinin üzerine çıktı. Küresel piyasalar yeni güne ise zayıf risk iştahıyla başlıyor. Yüksek petrol fiyatları ile birlikte tahvil faizlerindeki yukarı yönlü hareket fiyatlamalarda etkili. Avrupa ve ABD vadeli satıcılığı MSCI Asya Pasifik endeksi de eksi bölgede. Brent petrol 90 USD civarında hareket ederken, Gelişmekte Olan Ülke para birimleri baskı altında. BIST100 endeksi güne hafif eksiye başlayabilir. Endeks açılış sonrasında 14.000 - 14.250 arasında bant hareketi yapabilir. Son olarak bugünün ajandasında, yurt içinde temmuz ayı konut fiyat endeksi açıklanacak. Yurt dışında ise Almanya ZEW ekonomik hissiyat endeksleri ile ABD sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı öne çıkıyor.

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 linklerden ulaşabilirsiniz.

Haftalık Ekonomik Veri Takvimi

Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar Bülteni

ŞİRKET HABERLERİ

Astor Enerji (ASTOR, Pozitif): Şirket, 2026 yılının ikinci çeyreğinde 2.707mn TL net dönem karı açıklamıştır (Beklenti: 2.027mn TL kar). Geçen yılın aynı döneminde 1.205mn TL net dönem karı kaydedilmişti. Satış gelirleri yıllık %1,8 artarak 9.277mn TL'ye ulaşırken, yurt içi satışlar yatay kalmış, yurt dışı satışlar ise %1,8 artarak 4.197mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Brüt kar %2,1 yükselerek 4.035mn TL'ye ulaşmış, brüt kar marjı yatay kalarak %43,5 olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK %2,8 büyüyerek 3.458mn TL'ye, FAVÖK marjı ise 0,4 puan artışla %37,3 seviyesine yükselmiştir. Net kardaki güçlü artışta, fon satışlarının katkısıyla yatırım gelirlerinin 943mn TL'den 2.464mn TL'ye yükselmesi ve net parasal pozisyon kaybının 2.939mn TL'den 1.960mn TL'ye gerilemesi belirleyici olmuştur. İkinci çeyrek karyıla birlikte Şirket'in 6A2026 net dönem karı 4.646mn TL'ye ulaşmıştır (6A2025: 2.476mn TL).

Bim Birleşik Mağazalar (BIMAS, Pozitif): BIM'in 2026 yılı ikinci çeyrek ana ortaklık net dönem karı yıllık %125,4 artışla 8.020mn TL olarak gerçekleşmiştir. Böylece Şirket, 5.978mn TL'lik piyasa beklentisi ve 5.484mn TL'lik beklentimizin çok üzerinde karı açıklamıştır. Tahminimizdeki sapmada operasyonel giderlerin gerilemesi ve beklentimizin üzerinde gerçekleşen parasal kazanç etkili olmuştur. Satış gelirleri 2Ç2026 döneminde yıllık %9,6 artışla 221.903mn TL'ye yükselmiştir. Aynı mağaza satışları (TMS 29 hariç) yıllık %37,3 artarken, sepet hacmi %36,7, müşterileri trafiği ise %0,4 yükselmiştir. Ayrıca mağaza sayısı yıllık %6 artışla 14.851'e ulaşmıştır. Böylece satış performansı, aynı mağaza satışlarındaki güçlü seyir ve mağaza ağındaki genişlemeden desteklenirken, aynı mağaza büyümesinde sepet hacmindeki artış belirleyici olmuştur. Şirket'in brüt karı %2,6 artışla 42.674mn TL'ye ulaşırken, brüt kar marjı yıllık 1,3 puan gerilemeyle %19,2 olarak gerçekleşmiştir. Brüt marjdaki gerilemeye karşın, faaliyet giderleri yıllık %1 azalarak 36.373mn TL'ye gerilemiştir. Diğer faaliyetlerden net 969mn TL gider kaydedilmesi sonrasında faaliyet karı 5.332mn TL olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK ise yıllık %9 artışla 13.571mn TL (Beklenti: 12.643mn TL) seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %6,1 olmuştur. Şirket'in yatırım faaliyetlerinden net gelirleri 3.007mn TL olarak gerçekleşirken, net finansman giderleri 2.646mn TL olarak kaydedilmişti. 6.778mn TL'lik parasal kazanç net karı önemli ölçüde desteklerken, 4.386mn TL'lik vergi gideri sonrasında ana ortaklık net dönem karı 8.020mn TL olarak gerçekleşmiş ve net kar marjı yıllık 1,9 puan artışla %3,6'ya yükselmiştir.

İkinci çeyrek karyıla birlikte Şirket'in 6 aylık ana ortaklık net dönem karı yıllık %103,3 artışla 14.934mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Geçen yılın aynı döneminde Şirket, 7.346mn TL ana ortaklık net dönem karı kaydetmişti. Şirket, 2Ç2026 sonu itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımlar dahil 29,5 milyar TL seviyesindeki güçlü net nakit pozisyonunu korumuştur.

Şok Marketler (SOKM, Sınırlı Negatif): Şok Marketler'in 2Ç2026 dönemindeki net dönem zararı 564mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir (2Ç2025: 455mn TL net dönem zararı). (Beklenti: 593mn TL net zarar) Aynı dönemde Şirket'in satış gelirleri yıldan yıla %6,6 oranında artmış ve 86.110mn TL'ye yükselmiştir. Şirket'in brüt karı 16.237mn TL olurken, operasyonel giderlerde özellikle pazarlama giderlerindeki artışın etkisiyle 2.825mn TL esas faaliyet zararı kaydedilmiştir. FAVÖK ise yıllık %4,6 artışla 918mn TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı yatay kalarak %1,1 olarak gerçekleşmiştir. Net parasal pozisyon kazancının 4.141mn TL'ye (2Ç2025: 3.471mn TL parasal kazanç) yükselmesi net zararı sınırlayan önemli unsurlardan biri olurken, 2Ç2026 sonuçlarıyla birlikte Şok Marketler'in 6A2026 dönemi net dönem zararı 1.351mn TL'ye ulaşmıştır (6A2025: 955mn TL net dönem zararı).

Mia Teknoloji (MIATK, Nötr): Şirket'in bağlı ortaklığı Tripy Mobility ile Yıldız Teknik Üniversitesi arasında, üniversite yerleşkesinde paylaşımlı elektrikli bisiklet sisteminin işletilmesine yönelik sözleşme imzalandığı açıklanmıştır.

Sasa Polyester (SASA, Nötr): Şirket'in, mevcut ortakların rüçhan hakları tamamen kısıtlanarak 7.185mn TL satış hasılatı sağlayacak şekilde tahsisli sermaye artırımını yapılmasına karar verdiği açıklanmıştır. İhraç edilecek payların tamamının hakim ortak Erdemoğlu Holding'e tahsisli olarak satılacağı ve işlem için SPK'ya başvurulacağı bildirilmiştir.

SEKTÖR HABERLERİ

Telekom: Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Uraloğlu, mobil hizmetlerde abone sayısının yılın birinci çeyreği sonu itibarıyla 86mn'a yükseldiğini belirterek, toplamda taşınan numara sayısının 218,2mn seviyesine ulaştığını söyledi. (Kaynak: AA)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Çağdaş Cam (CGCAM): Şirket'in, yurt içinde yerleşik bir müşterisinden 105mn TL tutarında yeni sipariş aldığı açıklanmıştır. Teslimatların Eylül 2026 sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

Gür-Sel Turizm (GRSEL): Şirket, 2026 yılının ikinci çeyreğinde yıllık %25,6 artışla 817mn TL ana ortaklık net dönem karı açıklamıştır (2Ç2025: 650mn TL). Satış gelirleri %1,1 artarak 3.195mn TL'ye ulaşırken, yurt dışı satışlardaki gerileme operasyonel karlılığı baskılamıştır. Brüt kar %9,6 artarak 1.053mn TL'ye yükselirken, brüt kar marjı 2,6 puan iyileşmeyle %33 seviyesinde gerçekleşmiştir. FAVÖK %3,5 gerileyerek 1.068mn TL'ye, FAVÖK marjı ise 1,6 puan düşüşle %33,4'e gerilemiştir. İkinci çeyrek karyıla birlikte Şirket'in 6A2026 ana ortaklık net dönem karı 1.723mn TL'ye ulaşmıştır (6A2025: 1.468mn TL).

Reysaş GYO (RYGYO): Şirket'in, İzmir Menderes'te toplam 23.680 m² büyüklüğündeki arsayı 278mn TL bedelle öz kaynaklarından karşılanmak üzere peşin satın aldığı açıklanmıştır. Arsa üzerinde kiralama amacıyla ticari depo parkı projesi geliştirilmesi planlanmaktadır.

Selçuk Ecza Deposu (SELEC): Şirket, 2026 yılının ikinci çeyreğinde 534mn TL ana ortaklık net dönem karı açıklamıştır. Geçen yılın aynı döneminde ise 425mn TL net dönem karı kaydedilmişti. Satış gelirleri yıllık %12 artışla 53.440mn TL'ye ulaşırken, brüt kardaki %71,3'lük yükseliş marjın 4 puan genişleyerek %611,7'ye çıkmasını sağlamıştır. FAVÖK dört katına çıkarak 3.444mn TL'ye, FAVÖK marjı ise 4,7 puanlık iyileşmeyle %6,4'e yükselmiştir. Buna karşın net parasal pozisyon kaybının 2.175mn TL'ye, net vergi giderinin de 1.027mn TL'ye ulaşması, operasyonel iyileşmenin net kara yansımalarını sınırlandırmıştır. İkinci çeyrek sonuçlarıyla birlikte Şirket'in 6A2026 dönemi ana ortaklık net dönem karı 2.182mn TL olurken, 6A2025'te 422mn TL zarar kaydedilmişti.

SDT Uzak ve Savunma Teknolojileri (SDTTR): Şirket, 2026 yılının ikinci çeyreğinde 7mn TL ana ortaklık net dönem karı açıklamıştır (2Ç2025: 1mn TL). Satış gelirleri, yurt dışı satışlardaki ciddi daralmanın etkisiyle yıllık %5,2 azalarak 632mn TL'ye gerilemiştir. Brüt kar %22,5 düşüşle 146mn TL olarak gerçekleşirken, brüt kar marjı 5,2 puan azalarak %23,1 seviyesinde gerçekleşmiştir. FAVÖK %28,9 düşüşle 76mn TL'ye gerilemiş, FAVÖK marjı ise 4 puanlık azalışla %12 olmuştur. Operasyonel zayıflığa karşın net finansman giderlerinin 156mn TL'den 43mn TL'ye, net parasal pozisyon kaybının ise 130mn TL'den 2mn TL'ye gerilemesi net karı desteklemiştir. Böylece Şirket'in 6A2026 dönemi ana ortaklık net dönem karı 23mn TL olurken, geçen yılın aynı döneminde 82mn TL zarar kaydedilmişti.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kaparış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	47,9123	0,06%	0,45%	1,74%	11,54%	17,28%
EURTRY	Auro TL	55,5078	0,15%	0,77%	2,89%	9,88%	16,09%
EURUSD	Dolar Dolar	1,1580	0,09%	0,32%	1,21%	-1,41%	-1,05%
DXY	Dolar Endeksi	99,64	-0,03%	-0,17%	-1,12%	1,34%	1,82%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvil	40,86%	-26 bps	-74 bps	-24 bps	402 bps	84 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	35,06%	1 bps	27 bps	80 bps	610 bps	373 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,72%	3 bps	2 bps	17 bps	55 bps	41 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	40,00%	0 bps	0 bps	0 bps	200 bps	-300 bps
XU100	BIST-100	14.132,06	-0,28%	2,32%	-0,84%	25,49%	30,00%
XU030	BIST-30	16.064,30	0,22%	2,94%	-1,55%	31,42%	33,14%
XBANK	BIST-Bankacılık	15.600,90	-1,09%	2,03%	-4,86%	-5,68%	-1,57%
XUSIN	BIST-Sınai	19.579,79	0,85%	2,47%	3,15%	39,72%	39,16%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	5.008	-0,43%	0,02%	2,16%	13,04%	19,96%
DXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.710	0,49%	2,36%	2,73%	21,73%	34,35%
DAX	Almanya Borsası	26.339	-0,38%	0,06%	5,71%	7,55%	8,13%
SPX	ABD Borsası	7.745	-0,52%	-0,10%	2,80%	13,14%	20,08%
UKX	İngiltere Borsası	10.720	-0,28%	-1,31%	1,40%	7,94%	17,30%
NIKX	Japonya Borsası	69.220	0,74%	3,36%	3,57%	37,51%	59,57%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4.416,0	0,90%	0,57%	11,05%	2,24%	32,37%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6.802	0,97%	1,02%	12,99%	14,03%	55,24%
Silver	Gümüş Ons (\$)	65,8	1,71%	0,07%	18,49%	-8,20%	73,12%
XBTCUSD	Bitcoin (\$)	64.354	2,40%	0,38%	0,43%	-26,58%	-45,17%
BRENT	Petrol (\$)	90,9	2,65%	3,59%	9,53%	51,02%	40,69%
ISDX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	91,3	0,00%	0,81%	-3,34%	-12,18%	-5,59%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton)-Sıcak Ürün Türkiye**	582,5	0,00%	0,00%	-4,51%	4,95%	3,10%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	2,7	-1,57%	-3,72%	-5,88%	-27,02%	-7,75%
BCOM	Bloomberg Embla Endeksi	137,2	1,31%	1,85%	5,74%	25,05%	36,65%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USc/libre)	84,1	0,56%	1,63%	8,21%	30,81%	27,19%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USc/Kile)	674,8	0,00%	5,35%	0,00%	33,09%	33,22%

Kaynak: Bloomberg **Yıllığından Beri ***Güncelleme haftalıktır

**lbs: Libbre; 1 Libbre = 0,45kg

****Bushel/Kile; 1 Kile: yaklaşık 27,2 kg

Saygılarımızla,

Ziraat Yatırım Araştırma

Gaye Aksongur Yavuz

Turgut Uslu

Aylin Koşar

Yavuz Atmaca

İsmail Furkan Bayrak

Eray Pektaş

İlhami Taymaz

gaksongur@ziraatyatirim.com.tr

tuslu@ziraatyatirim.com.tr

akosar@ziraatyatirim.com.tr

yatmaca@ziraatyatirim.com.tr

ifbayrak@ziraatyatirim.com.tr

epektas@ziraatyatirim.com.tr

itaymaz@ziraatyatirim.com.tr

Ziraat Yatırım Aracılık Hizmetleri Servisi

0850 22 22 979



Makroekonomik değerlendirme ve analizler Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar tarafından hazırlanmaktadır.

Borsa İstanbul'da kote, halka açık şirket değerlemeleri ve şirket bazlı haberler Ziraat Yatırım Araştırma tarafından hazırlanmaktadır.

Ziraat Bankası Mersis No: 0998006967505633

Ziraat Yatırım Mersis No: 0998010459400010

UYARI

Bu bülten Ziraat Finans Grubu tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece müşterileri bilgilendirme amacıyla taşınmaktadır. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler izin olmaksızın kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayımlanamaz.

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 yatırımda bulunduran 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 sonuçlar doğurmayabilir.

e-Şube

Ziraat Trader

X

Müşteri İletişim Merkezi
www.ziraatyatirim.com.tr