

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

## SABAH STRATEJİSİ

4 Ağustos 2026

BIST100: 13.410,54 ↓ -%0,35

2 Yıllık Tahvil Faizi: %41,74 ↓ -31bp

CDS (5 Yıllık): 233 ↓ -4bp

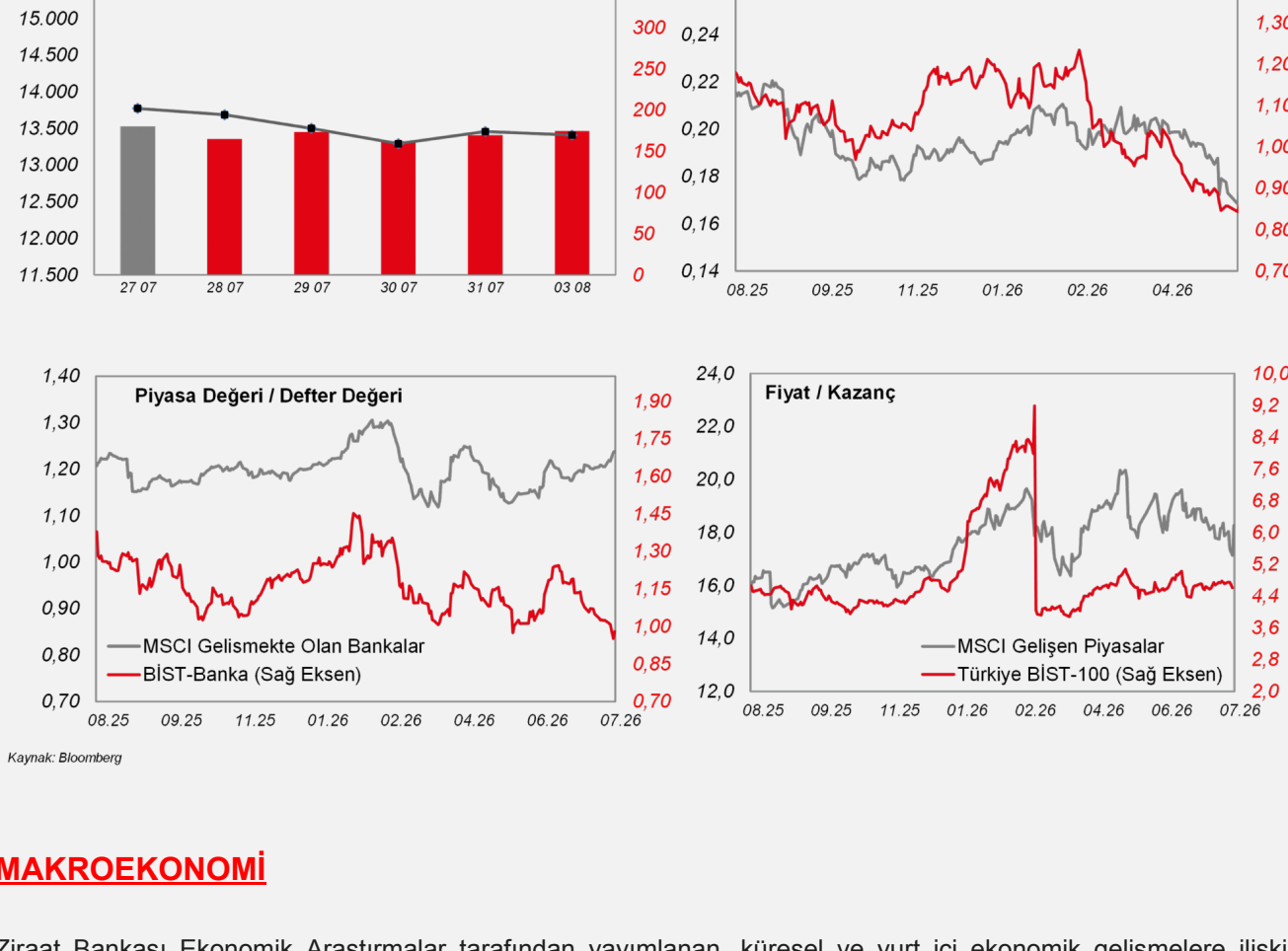
\*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

BIST100 endeksi haftanın ilk işlem gününde %0,4 oranında değer kaybederek günü 13.411 seviyesinden noktaladı. Temmuz ayı enflasyon verisinin %1,96 seviyesindeki beklentilerin altında kalarak %1,78 olarak açıklanmasının ardından Bankacılık endeksinde %3 oranında yükseliş gözlemlendi. Jeopolitik haber akışıyla petroledeki sert geri çekilmenin de sektör hisselerine talep yarattığı söylenebilir. Enflasyon verisi sonrası özellikle BIMAS'taki satış baskısıyla birlikte Ticaret endeksi %2,3 oranında değer kaybetti. BIST100 endeksinde işlem hacmi 175 milyar TL ile son bir aylık ortalama olan 179 milyar TL'nin hemen altında kalırken, 55 hisse günü negatif bölgede kapattı. Tahvil piyasasına ise 2 yıllık gösterge tahvil faizi 31 baz puan düşüşle %41,7 seviyesine geriledi. Enflasyon verisinin detaylarına bakıldığında; geçtiğimiz ay gelen sağlık ve ulaştırma zamlarının etkisi beklendiği gibi hissedilirken, giyim ve ayakkabı kalemlerindeki fiyat gelişmeleri enflasyonun daha yüksek gelmesini sınırladı. Diğer yandan, temmuz ayı İmalat PMI verisi 47,1'den 47,7'ye yükseldi ancak eşik olan 50 seviyesinin altında kalmayı sürdürdü. Jeopolitik tarafta diplomatik bir çözüm ihtimalinin gündeme gelmesi piyasaları destekledi. ABD Başkanı Trump'ın planlanan saldırıları iptal etmesi müzakere masasındaki ilerleme ihtimalini güçlendirdi. Bunun neticesinde Brent petrol dün %4,7 oranında düştü. ABD ve Avrupa borsaları günü pozitif bölgede kapatırken, bu sabah vadeli de artı bölgede seyreliyor. MSCI Asya Pasifik endeksi ise düşüyor. ABD ve İran'dan çelişkili müzakere açıklamalarıyla petrol hafif alıcılı bir seyrizlerken, gelişmekte olan ülke para birimleri yatay bir görünüm sergiliyor. BIST100 endeksinde de güne yatay bir görüntüyle başlamasını bekliyoruz. Veri gündeminde bugün yurt içinde reel efektif döviz kuru verisi ile birlikte piyasalar kapandıktan sonra Aselsan, Tüpraş, Ford Otomotiv ve Aygaz finansalları takip edilecek. Yurt dışında ise ABD'de dış ticaret dengesi, JOLTS açık iş sayısı ve fabrika siparişleri öne çıkıyor. Yurt dışı gündeminde ise halka açıldıktan sonra ilk bilançosunu açıklayacak olan SpaceX'in finansalları 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

**Çimsa (CİMSA, Sınırlı Pozitif):** Çimsa'nın 2Ç2026'daki ana ortaklık net dönem karı 1.329mn TL (Beklenti: 791mn TL net kar) olarak gerçekleşmiştir. Geçtiğimiz yılın aynı döneminde 947mn TL ana ortaklık net dönem karı kaydedilmişti. Azalan finansman gideri ve artan parasal kazanç, bu dönemde karlılığı destekleyen ana unsurlar olmuştur. Çimsa'nın yılın ikinci çeyreğindeki satış gelirleri bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %9,7 azalarak, 13.000mn TL olarak gerçekleşmiştir. Satış gelirlerindeki düşüşe paralel olarak brüt kar %11,6 azalarak 2.682mn TL'ye gerilemiş, brüt kar marjı ise 0,5 puanlık düşüşle %20,6 olarak gerçekleşmiştir. Operasyonel giderler %13,0 azalmıştır. Diğer faaliyetlerden geçtiğimiz yılın aynı döneminde 46mn TL net gelir yazan Şirket, 2Ç2026'da 186mn TL net gelir kaydetmiştir. Söz konusu artış net kar farkı gelirlerindeki yükseliş ile net karşılık giderlerinde yaşanan belirgin gerilemeden kaynaklanmıştır. Böylelikle faaliyet karı %1,7 azalışla 1.634mn TL'ye gerilemiştir (2Ç2025'te 1.661mn TL faaliyet karı). Çimsa'nın 2Ç2026 dönemindeki FAVÖK'ü %2,3 azalışla 2.619mn TL (Beklenti: 2.518mn TL) seviyesinde gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı ise 1,5 puan iyileşerek %20,2'ye yükselmiştir. Yatırım faaliyetlerinden net 107mn TL gelir kaydedilmiştir. Finansman tarafında 503mn TL'lik net gider kaydedilmiştir (2Ç2025: 648mn TL net gider). Yılın ikinci çeyreğinde 650mn TL parasal kazanç (2Ç2025: 201mn TL parasal kazanç) yazılmıştır. Geçen yılın aynı döneminde 244mn TL olan vergi gideri ise bu çeyrekte 304mn TL'ye yükselmiştir. Bu gelişmeler sonucunda Şirket'in 2Ç2026 dönemindeki net dönem karı 1.583mn TL'yi göstermiştir. Azınlık payı olan 254mn TL çıkarılınca Şirket'in ana ortaklık net dönem karı 1.329mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir. İkinci çeyrek karyıla birlikte Çimsa'nın 6A2026 ana ortaklık net dönem karı 2.015mn TL olarak kaydedilmiştir. Geçen yılın aynı döneminde 1.327mn TL ana ortaklık karı yazılmıştı.

Haziran 2026 sonu itibarıyla Şirket'in konsolide net borcu 24.571mn TL, Net Borç / FAVÖK oranı 2,5x (2026/03: 2,4x) seviyesindedir.

**İş Bankası (İSCTR, Sınırlı Negatif):** İş Bankası'nın 2026 yılının ikinci çeyreğindeki net dönem karı, çeyreksele bazda %52,6, yıllık bazda ise %44,4 oranında azalarak 9.656mn TL olarak gerçekleşmiştir. Bizim net kar beklentimiz 12.755mn TL iken, piyasanın net kar beklentisi 13.252mn TL idi. Tahminimizden sapmada, beklentimizin altında gerçekleşen diğer faaliyet gelirleri ile öngörümüzün üzerinde oluşan ticari zarar belirleyici olmuştur. Böylece Banka'nın 2026 yılının ilk yarısndaki net karı, yıllık bazda hafif artarak 30.013mn TL'ye ulaşmıştır. [Detaylar için tıklayınız...](#)

**Kordsa (KORDS, Pozitif):** Şirket, 2026 yılının ikinci çeyreğinde, geçen yılın aynı dönemindeki 122mn TL'lik net zarara karşılık 560mn TL ana ortaklık net dönem karı açıklamıştır. Satış gelirleri yıllık %29 artışla 9.838mn TL'ye yükselmiştir. Brüt kar %83 artarak 1.939mn TL'ye ulaşmış, brüt kar marjı 5,8 puan yükselişle %19,7 seviyesinde gerçekleşmiştir. Diğer yandan FAVÖK ise yıllık %132 artışla 1.186mn TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı 5,3 puan artarak %12,1 olarak ölçülmüştür. Ayrıca, Kocaeli-İzmit'te üretim faaliyetleri dışında kalan iki taşınmazın 800mn TL bedelle satılmasından elde edilen 734mn TL'lik sabit kıymet satış karı dönem karını önemli ölçüde desteklemiştir. 2.Çeyrek karyıla birlikte Şirket'in 6A2026 ana ortaklık net dönem karı 593mn TL'ye ulaşmıştır.

**Girişim Elektrik (GESAN, Sınırlı Pozitif):** Şirket, Esenler Belediyesi'nin 198mn TL bedelli Arazi GES Tedarik ve Yapım İşi ihalesini kazanmıştır. Projede kullanılacak güneş panelleri ve şalt ekipmanları Şirketin bağlı ortaklıkları tarafından tedarik edilecektir.

**Reeder Teknoloji (REEDR, Sınırlı Pozitif):** Şirket, azami 50mn adet pay ve 500mn TL fon büyüklüğüyle 1 yıl süreli pay geri alım programı başlatılmasına karar vermiştir.

**Sasa Polyester (SASA, Nötr):** Şirketin Temmuz 2026 satış gelirleri yıllık %60 artışla 178mn USD'ye yükselirken, ihracat gelirleri 49,5mn USD olarak gerçekleşmiştir.

**Yapı Kredi Bankası (YKBNK, Nötr):** Şirket, 2005 yılında Müfess Eksen İnşaat İflas Masası tarafından açılan davada, 15.01.2026 tarihli mahkeme kararıyla hükmedilen 1.125mn TL ve faize ilişkin kararın temyiz sürecinin devam ettiğini açıklamıştır.

## SEKTÖR HABERLERİ

**Fitch Ratings,** Türkiye'nin yüksek dış finansman ihtiyacı, yaklaşan vade ödemeleri ve fonlama çeşitlendirme hedefleri doğrultusunda 2026'da gelişmekte olan ülkeler arasında önde gelen borçlanma aracı ve sukuk ihraççılarından biri olmasını bekliyor.

**Otomotiv:** ODM'd'nin açıkladığı verilere göre, 2026 Temmuz ayında toplam hafif araç satışları (otomobil -%26, hafif ticari araç -%22) bir önceki yılın aynı ayına göre %25 düşerek 80.786 adet olarak kaydedilmiştir. Temmuz ayı verisiyle birlikte yılın ilk 7 ayındaki geri çekilme %11 seviyesinde olup toplam adet 638.965 düzeyindedir. Ek olarak, toplam satış rakamları son 4 yılın en zayıf temmuz ayı performansına işaret etmektedir.

## DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

**Türk Traktör (TTRAK):** Şirket, 2026 yılının ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %56 artışla 696mn TL net dönem karı açıklamıştır (Piyasa beklentisi: 73mn TL kar). Satış gelirleri, yurt içi traktör satışlarındaki daralmanın etkisiyle yıllık %22 azalarak 12.919mn TL'ye gerilerken, ihracat tarafındaki artış cirodaki düşüşü kısmen sınırlamıştır. Şirket, geçen yılın aynı dönemindeki 1.003mn TL'lik esas faaliyet karına karşılık bu dönemde 217mn TL esas faaliyet zararı kaydetmiştir. Diğer yandan, FAVÖK yıllık %65 azalışla 570mn TL'ye gerilemiş, FAVÖK marjı ise 5,5 puan düşüşle %4,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. Buna karşın, 969mn TL'lik ertelenmiş vergi geliri katkısıyla birlikte Şirket 696mn TL net kar yazmıştır.

Türk Traktör, 2026 yılına ilişkin beklentilerini güncellemiştir. Buna göre, Türkiye traktör pazar büyüklüğü beklentisi 21-26bin adet (önceki 20-26bin adet) olarak revize edilmiştir. İç piyasa traktör satış beklentisi ise 8,5-10bin adet (önceki 8-10bin adet) olarak güncellenmiştir.

**Avrasya GYO (AVGYO):** Şirket, gayrimenkul ve inşaat alanında faaliyet gösteren Arasta Yatırım'ın %50'sinin satın alınmasına yönelik görüşmelerin yürütülmesi, incelemelerin yapılması ve işlem şartlarının belirlenmesi için Genel Müdürlüğü yetkilendirmiştir.

**Avrupakent GYO (AVPGY):** Şirket, Avrupa Konutları Çamlıvadi projesi kapsamında kurulan ve artık inşai veya ticari faaliyeti bulunmayan Avrupakent Doruk Adi Ortaklığı'ndaki %60 payını 10,8mn TL bedelle Artış İnşaat'a devretme kararı almıştır.

**Carrefoursa (CRFSA):** Şirketin ortağı Yeni Mağazacılık, ilk sermaye artırımında mahsup edilmek üzere şirket faaliyetleri ve finansal borçluluğun azaltılmasında kullanılmak amacıyla 4.047mn TL tutarında faizsiz sermaye avansı sağlamıştır.

**Ebebek Mağazacılık (EBEBK):** Şirket, Temmuz ayında 5 yeni mağaza açarak toplam mağaza sayısını 316'ya çıkarmıştır. Yurt dışında ise Birleşik Krallık'ta 3, Kuzey Irak'ta 1 mağazası bulunmaktadır.

**Çimentaş İzmir Çimento (CMENT):** Rekabet Kurulu, İzmir Çimento Fabrikası Türk Çimentaş'ın Didim'deki hazır beton pazarında müşteri paylaşımı anlaşmasına aracılık ederek rekabet ihlali yaptığı gerekçesiyle şirkete 37,37mn TL idari para cezası kesti. İtiraz yolu açık olan gerekçeli karar şirkete tebliğ edildi.

**Metropol Kurumsal Hizmetler (MCARD):** Şirket, bir holdinge bağlı grup şirketleriyle kurumsal kart çözümleri sunulmasına yönelik sözleşme imzalamıştır. Sözleşmenin ilk aşamada 2.193 kart ile aylık karşılığı 20mn TL ciro katkısı sağlanması beklenmektedir.

**Oba Satış Kanalcılık (OBAMS):** Şirket, Afrika'daki altı ülkedeki distribütörleriyle toplam 50mn USD tutarında yeni ürün matrisi geliştirmeye başlamıştır. Söz konusu siparişler, Gaziantep ve Hendek tesislerinin yaklaşık üç aylık üretim kapasitesini tamamen doldurmuştur.

**SDT Uzay ve Savunma (SDTTR):** Şirket'in %95 oranında bağlı ortaklığı BKM Bursa Kalıp, yurt içi bir müşteriden 5,7mn USD tutarında üretim siparişi almıştır. Teslimatların 2026-2028 yılları arasında gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

## GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

| WEI               | Açıklama                              | Dünkü Kapanış | Günlük Değ. | Haftalık Değ. | Aylık Değ. | YBB* Değ. | Yıllık Değ. |
|-------------------|---------------------------------------|---------------|-------------|---------------|------------|-----------|-------------|
| USDTRY            | Dolar TL                              | 47.5280       | 0,03%       | 0,39%         | 1,69%      | 10,64%    | 16,94%      |
| EURTRY            | Euro TL                               | 54,7247       | -0,17%      | 1,63%         | 2,29%      | 8,33%     | 16,11%      |
| EURUSD            | Euro Dolar                            | 1,1509        | -0,16%      | 1,23%         | 0,67%      | -2,02%    | -0,67%      |
| DXY               | Dolar Endeksi                         | 99,90         | -0,02%      | -1,61%        | -0,95%     | 1,60%     | 0,76%       |
| AKTİFHV           | Gösterge Devlet Tahvili               | 41,74%        | -31 bps     | -27 bps       | 187 bps    | 490 bps   | 150 bps     |
| TRY10Y            | TR 10 Yıllık Tahvil                   | 34,84%        | -9 bps      | -13 bps       | 176 bps    | 588 bps   | 343 bps     |
| USTBOND10Y        | USD 10 Yıllık Tahvil                  | 4,68%         | -6 bps      | 3 bps         | 19 bps     | 51 bps    | 46 bps      |
| AOFM              | TCMB Ağırıklı Ortalama Fonlama Faizi  | 40,00%        | 0 bps       | 0 bps         | 0 bps      | 200 bps   | -300 bps    |
| XU100             | BIST-100                              | 13.410,54     | -0,35%      | -2,64%        | -7,23%     | 19,08%    | 24,78%      |
| XU030             | BIST-30                               | 15.205,42     | -0,28%      | -2,60%        | -9,45%     | 24,39%    | 27,75%      |
| XBANK             | BIST-Bankacılık                       | 15.460,00     | 3,00%       | -0,48%        | -15,25%    | -6,53%    | -3,77%      |
| XUSIN             | BIST-Sinai                            | 18.279,06     | -1,07%      | -3,24%        | 1,49%      | 30,44%    | 33,18%      |
| MXIVO             | MSCI Dünya Borsa Endeksi              | 4.905         | 1,18%       | 2,28%         | 1,51%      | 10,71%    | 21,93%      |
| MXEF              | MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi       | 1.651         | -0,87%      | 0,49%         | -1,95%     | 17,59%    | 34,68%      |
| DAX               | Almanya Borsası                       | 26.001        | 1,45%       | 2,52%         | 1,64%      | 6,17%     | 10,99%      |
| SPX               | ABD Borsası                           | 7.601         | 1,48%       | 2,53%         | 1,57%      | 11,03%    | 21,84%      |
| UKX               | İngiltere Borsası                     | 10.858        | -0,10%      | 0,70%         | 1,92%      | 9,33%     | 19,73%      |
| NIKX              | Japonya Borsası                       | 63.755        | -0,94%      | -1,81%        | -7,24%     | 26,65%    | 56,26%      |
| XAUUSD            | Altın Ons (\$)                        | 4.054,3       | 0,20%       | -0,54%        | -1,65%     | -6,14%    | 20,54%      |
| GLDGR             | Gram Altın (TL)                       | 6.195         | 0,24%       | -0,15%        | 0,01%      | 3,86%     | 40,96%      |
| Silver            | Gümüş Ons (\$)                        | 58,2          | 1,00%       | -0,33%        | -4,51%     | -18,83%   | 57,06%      |
| XBTUSD            | Bitcoin (\$)                          | 63.742        | 1,34%       | -1,79%        | 3,62%      | -27,27%   | -44,04%     |
| BRENT             | Petrol (\$)                           | 83,8          | -4,73%      | -2,45%        | 16,07%     | 39,22%    | 26,39%      |
| ISIX62IU          | Demir Cevheri (USD/ton)               | 90,2          | 0,00%       | -2,17%        | -2,85%     | -13,23%   | -5,96%      |
| STTRFPHR          | Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye** | 590,0         | 0,00%       | 0,00%         | -4,84%     | 6,31%     | 6,31%       |
| NG1 COMB          | Doğalgaz ABD (USD/mn BTU)             | 2,8           | 1,24%       | 0,51%         | -12,98%    | -24,55%   | -9,80%      |
| BCOM              | Bloomberg Emtia Endeksi               | 130,6         | -1,10%      | -0,84%        | 6,11%      | 19,06%    | 29,79%      |
| Cotton(\$/lbs)*** | Pamuk (USC /libre)                    | 81,4          | 1,06%       | 2,53%         | 12,10%     | 26,58%    | 26,28%      |
| Wheat(\$/bu)****  | Buğday (USC /Kile)                    | 651,0         | 1,84%       | -1,36%        | 10,25%     | 28,40%    | 25,98%      |

Kaynak: Bloomberg \*\*Yılabasından Beri \*\* Güncelleme haftalıktr  
 \*\*\*lbs: 1 Libre; 1 Libre = 0,45kg  
 \*\*\*\*Bushel/Kile; 1 Kile: yaklaşık 27,2 kg

Saygılarımızla,

Ziraat Yatırım Araştırma

Gayre Aksongur Yavuz gaksongur@ziraatyatirim.com.tr

Turgut Uslu tuslu@ziraatyatirim.com.tr

Aylin Koşar akosar@ziraatyatirim.com.tr

Yavuz Atmaca yatmaca@ziraatyatirim.com.tr

İsmail Furkan Bayrak ifbayrak@ziraatyatirim.com.tr

Eray Pektaş epektas@ziraatyatirim.com.tr

İlhami Taymaz itaymaz@ziraatyatirim.com.tr

Ziraat Yatırım Aracılık Hizmetleri Servisi

0850 22 22 979



Makroekonomik değerlendirmeleri ve analizler Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar tarafından hazırlanmaktadır. Borsa İstanbul'a 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 taşımaktadır. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler izin olmaksızın kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayınlanamaz.

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 tavsiye edilen ürünlerin özel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı vermek beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

e-Şube

Ziraat Trader

X

Müşteri İletişim Merkezi