

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

7 Ağustos 2026

BIST100: 13.798,82 ↑ +%0,70

2 Yıllık Tahvil Faizi: %41,53 ↓ -1bp

CDS (5 Yıllık): 228 ↓ -1bp

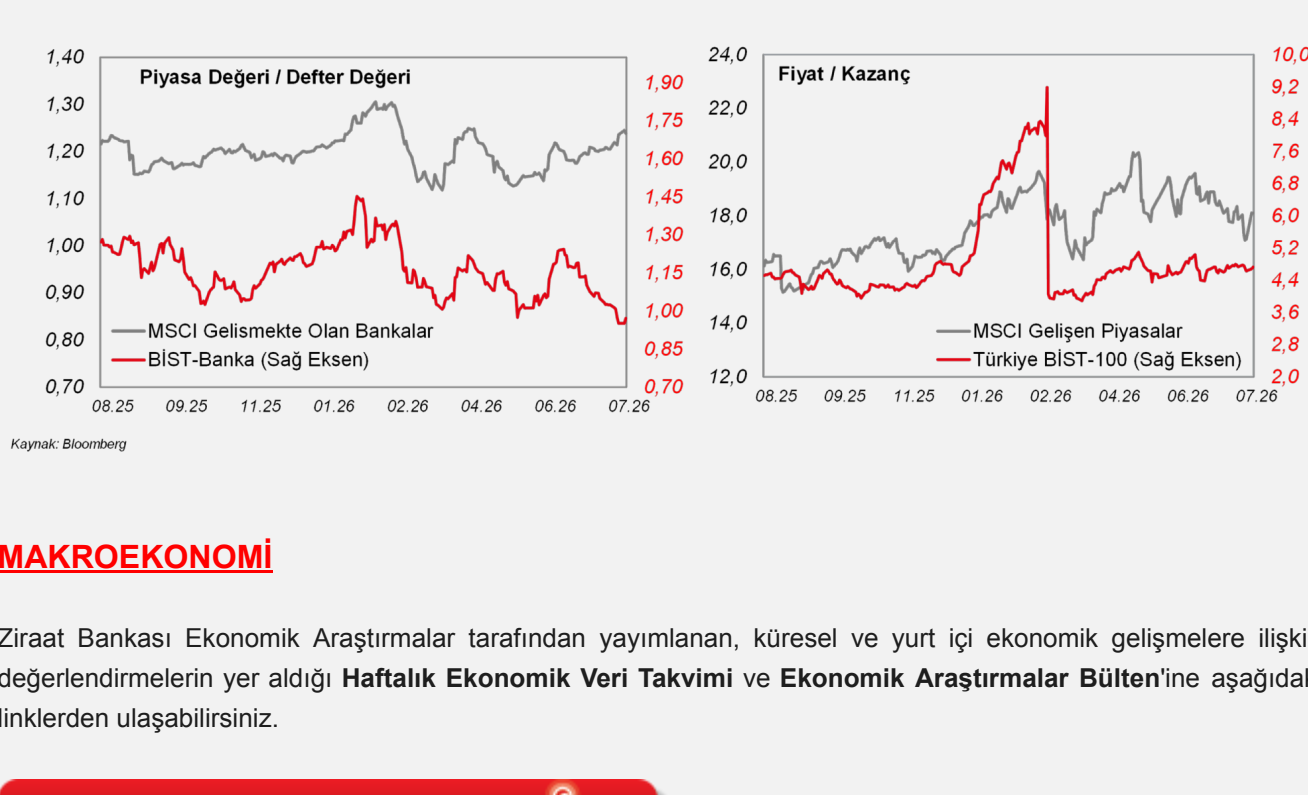
*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Dün BIST100 endeksi %0,7 oranında primle günü 13.799 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi dün seans içinde %1'in üzerinde primli seyrete de sonrasında gelen satışlarla beraber günü %0,6 oranında kayıpla tamamladı. Öte yandan Aselsan ve Tüpraş, endekse puan bazlı en fazla destek veren hisseler olarak öne çıktı. BIST100'de işlem hacmi ise 187 milyar TL ile son iki günkü hacmin hafif altında gerçekleşti. Yurt içinde haber ve veri akışının sınırlı kaldığı günde, küresel gündemde de sakin bir görünüm izlendi. Jeopolitik gelişmeler tarafında İran ile Umman'ın Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik taslak anlaşma üzerindeki görüşmeleri devam ediyor. İran, tarafların anlaşmaya vardığını ve ABD ile İsrail'e ait gemilerin Boğaz'dan geçişine kısıtlama getirileceğini açıkladı. Ancak konuya ilişkin ABD ve Umman'dan henüz resmi bir doğrulama gelmedi. Hürmüz konusunun hala netleşmemesiyle Brent petrol dün %4 oranında yükseldi. Bu sabah ise petrole net bir yön yok. Değerli metallerde yükseliş devam ederken, borsalarda karışık bir görüntü var. Paritelerde ise sakin bir görüntü var. Bugün küresel piyasaların odağında ABD tarım dışı istihdam verisi yer alıyor. Piyasaların median tahmini, temmuz ayında istihdamın 80 bin kişi artması (Önceki: 57bin) yönünde. Hafta boyunca açıklanan veriler, işten çıkarmaların düşük seyretmesine rağmen yeni istihdam yaratma hızının yavaşladığına ve işe alım eğiliminin zayıfladığına işaret etti. Tahminler doğrultusunda verinin zayıflığına işaret etmesi durumunda bir sonraki Fed toplantısında faiz artırımı beklentileri (Halihazırda Fed'in eylül ayında faiz artırma ihtimali yaklaşık %57 olarak fiyatlanıyor) zayıflayabilir ve risk iştahında pozitif görünüm oluşabilir. Güne yatay bir görünümle başlamasını beklendiğimiz BIST100 endeksi, istihdam verisi sonrasında yön bulabilir. Fed'in ileriye dönük yönlendirme yaklaşımından uzaklaşmasıyla birlikte, istihdam verisi sonrasında oynaklık yüksek olabilir. Bugün yurt içinde veri gündemi sakin seyredecek. Piyasa kapanışının ardından Halkbank ve Vakıfbank'ın finansal sonuçları takip edilecek. Küresel tarafa ise ABD'de açıklanacak istihdam verisi dışında önemli bir veri akışı bulunmuyor.

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

Erdemir (EREGL, Sınırlı Pozitif): Erdemir, 2Ç2026'da 8.549mn TL (192mn USD) ana ortaklık net dönem karı açıklamıştır. Şirket, geçen yılın aynı döneminde 1.307mn TL (34mn USD) ana ortaklık net dönem karı elde etmiştir. Bu tutar, hem 5.772mn TL'lik piyasa beklentisinin hem de bizim 6.450mn TL olan tahminimizin üzerinde bir performansa işaret etmektedir.

Şirket'in satış gelirleri 2Ç2026'da bir önceki yılın aynı dönemine göre %56,7 oranında artarak 64.883mn TL'ye (1.432mn USD) yükselmiştir. Toplam satış hacminin yıllık %19,7 artışla 2,1mn tona ulaşması ve kur etkisi ciro büyümesini desteklemiştir. Satışlardaki büyüme ağırlıklı olarak yurt içi pazardan sağlanırken, ihracat hacminin %40 gerilemesiyle toplam satışlar içindeki payı %27,3'ten %13,7'ye düşmüştür. Satışların maliyeti %57,1 artışla 59.004mn TL olurken, brüt kar %52 oranında yükselerek 5.879mn TL'ye ulaşmıştır. Brüt kar marjı ise yıllık bazda 0,3 puan gerileyerek %9,1 seviyesinde gerçekleşmiştir. Operasyonel giderler %33,1 artışla 3.122mn TL'ye yükselirken, diğer faaliyetlerden net 51mn TL gelir kaydedilmiş ve faaliyet karı 2.808mn TL olarak gerçekleşmiştir (2Ç2025: 1.839mn TL). Şirket'in FAVÖK'ü yıllık %59,2 artışla 6.582mn TL'ye yükselirken (2Ç2025: 4.134mn TL), FAVÖK marjı %10 civarında yatay seyretmiştir. Ton başına FAVÖK ise güçlü satış hacmi ve ürün fiyatlarındaki toparlanmanın desteğiyle 64 USD/tondan 75 USD/tona yükselmiştir. Operasyonel performanstaki iyileşmeye karşın, yatırım planlarının yeniden değerlendirilmesi sonucunda verilen avanslar için ayrılan 2.182mn TL'lik değer düşüklüğü karşılığı dönem karını baskılamıştır. 2.285mn TL'lik net finansman gideri (2Ç2025: 2.090mn TL) ve 734mn TL'lik net parasal pozisyon kazancı sonrasında 674mn TL vergi öncesi zarar oluşmuştur. Buna karşın, kurumlar vergisi oranlarının değişmesi sebebiyle 9.485mn TL net vergi geliri kaydedilmiştir. Bu vergi geliri sonrasında ana ortaklığa düşen net dönem karı 8.549mn TL'ye ulaşırken, ikinci çeyrek karıyla birlikte Şirket'in 6A2026 ana ortaklık net dönem karı 8.933mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir (6A2025: 1.733mn TL kar).

Şirket'in net borcu 2025 yıl sonundaki 963mn USD seviyesinden 817mn USD'ye gerilerken, net borç/FAVÖK oranı 1,92x'ten 1,45x'e iyileşmiştir.

Anadolu Sigorta (ANSGR, Nötr): Anadolu Sigorta'nın bu yılın temmuz ayındaki brüt prim üretimi 2025 yılının aynı ayına göre %12,2 oranında yükselerek 8.313mn TL olarak gerçekleşmiştir. Böylece 2026 yılının ilk yedi ayındaki brüt prim üretimi önceki yıla göre %20,5 oranında artışla 62.503mn TL'ye yükselmiştir.

SEKTÖR HABERLERİ

İletişim: Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Abdulkadir Uraloğlu, Türkiye'de 1 Nisan'da kullanıma sunulan 5G'nin abone sayısının yaklaşık dört ayda 21mn kişiden 44,5mn kişiye ulaştığını açıklamıştır. (Kaynak: AA)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Albaraka Türk Katılım Bankası (ALBRK): Banka'nın 2Ç2026 döneminde net dönem karı çeyreklik bazda %141,6 artarak 2.183mn TL ile 1.994mn TL seviyesindeki ortalama piyasa beklentisinin bir miktar üzerinde gerçekleşmiştir. Net kar payı gelirleri bir önceki çeyreğe göre %74 yükselerek 5.568mn TL'ye ulaşırken, net ücret ve komisyon gelirleri %6,3 artışla yaklaşık 1.414mn TL olarak kaydedilmiştir. Aynı dönemde faaliyet giderlerinin %20,7 azalarak yaklaşık 4.269mn TL'ye gerilemiştir. Böylece Şirket'in 2026 yılının ilk yarısndaki net dönem karı yıllık bazda %66,1 azalarak 3.087mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

İsdemir (ISDMR): İsdemir, 2Ç2026'da 7.726mn TL (173mn USD) net dönem karı açıklamıştır. Şirket, geçen yılın aynı döneminde 2.014mn TL (53mn USD) net dönem karı kaydetmiştir. Şirket'in satış gelirleri yıllık %25,9 yükselerek 36.189mn TL'ye (800mn USD) ulaşmıştır. Yurt içi satış gelirleri USD bazında %17,6 artarken, ihracat gelirleri %17,8 gerilemiştir. Satışların maliyeti %26,6 artışla 32.933mn TL olurken, brüt kar %19,3 yükselerek 3.256mn TL'ye ulaşmıştır. Brüt kar marjı ise 0,5 puan gerileyerek %9 seviyesinde gerçekleşmiştir. Operasyonel giderler %40,4 artışla 1.253mn TL'ye yükselirken, diğer faaliyetlerden 34mn TL net gider kaydedilmiştir (2Ç2025: 227mn TL net gelir). Bu gelişmeler sonucunda faaliyet karı %4,5 azalarak 1.969mn TL olmuştur. İlgili dönem FAVÖK'ü 3.617mn TL olarak hesaplanırken (2Ç2025: 3.042mn TL), ton başına FAVÖK 1Y2026'da 63 USD/ton seviyesinde gerçekleşmiştir (2025: 58 USD/ton). Şirket'in FAVÖK marjı ise %10,6'dan %10'a gerilemiştir. Geçen yılın aynı dönemindeki 289mn TL'lik net finansman giderine karşın, bu çeyrekte 309mn TL net finansman geliri elde edilmiştir. Böylece vergi öncesi kar 2.427mn TL'ye ulaşmıştır. Şirket, kurumlar vergisi oranlarındaki değişiklik sebebiyle 5.299mn TL net vergi geliri kaydetmiştir. Bu vergi geliri sonrasında dönem karı 7.726mn TL'ye ulaşırken, ikinci çeyrek karıyla birlikte Şirket'in 6A2026 net dönem karı 9.229mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir (6A2025: 3.041mn TL kar).

Ebebek Mağazacılık (EBEBK): Şirket, 2026 yılının ikinci çeyreğinde 304mn TL ana ortaklık net dönem karı açıklamıştır (Piyasa beklentisi: 368mn TL kar). Geçen yılın aynı döneminde ise 24mn TL net dönem zararı kaydedilmiştir. Satış gelirleri bu dönemde yıllık %16,9 oranında artarak 9.339mn TL'ye ulaşmıştır. FAVÖK yıllık %8,5 azalışla 1.332mn TL'ye gerilerken, FAVÖK marjı 4 puan düşerek %14,3 seviyesinde gerçekleşmiştir. Operasyonel karlılıktaki zayıflama karşın, geçen yıl kaydedilen 128mn TL'lik parasal kaybın 518mn TL'lik parasal kazançla dönüşmesi ve finansman giderlerindeki gerileme net karı desteklemiştir. İkinci çeyrek karıyla birlikte Ebebek'in 6A2026 ana ortaklık net dönem karı 380mn TL seviyesine ulaşmıştır (6A2025: 89mn TL zarar).

Oyak Çimento (OYAKC, Nötr): Şirket, 2026 yılının ikinci çeyreğinde 2.084mn TL net dönem karı açıklamıştır. Geçen yılın aynı döneminde ise 3.383mn TL net dönem karı kaydetmiştir. Satış gelirleri bu dönemde yıllık %4,8 oranında azalarak 15.596mn TL'ye gerilemiştir. FAVÖK yıllık %4,1 artışla 3.831mn TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı 2,1 puan artarak %24,6 seviyesinde gerçekleşmiştir. Operasyonel karlılıktaki iyileşmeye karşın, geçen yıl kaydedilen 427mn TL'lik vergi giderinin 896mn TL'lik vergi giderine dönüşmesi net karı desteklemiştir. İkinci çeyrek karıyla birlikte Oyak Çimento'nun 6A2026 net dönem karı 2.194mn TL seviyesine ulaşmıştır (6A2025: 4.778mn TL kar).

Alves Kablo (ALVES): Şirket, Avrupa Yakası Elektrik Dağıtım'ın AG kablo ihalesini kazanarak 172,5mn TL + KDV tutarındaki sözleşme için davet mektubu almıştır.

Avrasya GYO (AVGYO): Şirket, Arasta Yatırım'ın %50'sinin satın alınmasına yönelik avans ödemesinin Metro Atlas Georgia'dan olan alacağından temlik edileceğini bildirmiştir.

Girişim Elektrik (GESAN): Şirket, Sivas Belediyesi'nin GES-4 ve GES-5 güneş enerji santrali yapım işine ilişkin 402,5mn TL bedelli ihaleyi kazanmıştır.

Vakıf GYO (VKGYO): Şirket, İzmir'in Konak ilçesinde portföyünde bulunan taşınmazlarla birlikte bütünlük ve geliştirme potansiyeli sağlayacağı değerlendirilen 5.496 m² büyüklüğündeki taşınmazı 660mn TL bedelle peşin olarak satın almıştır.

Zeray GYO (ZERGY): Şirket, Dora Hill Projesi tadilat ruhsatlarının alınması için talep edilen ek sürenin kamuya açıklanmaması nedeniyle idari para cezası almıştır. Tadilat ruhsatları ek süre içinde almıştır.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

WEI	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	47.6384	0,13%	0,38%	1,71%	10,90%	17,22%
EURTRY	Euro TL	54.9414	-0,09%	0,30%	2,75%	8,76%	15,85%
EURUSD	Euro Dolar	1,1525	-0,24%	-0,03%	0,99%	-1,88%	-1,16%
DXY	Dolar Endeksi	99,93	0,25%	0,07%	-1,08%	1,64%	1,79%
AKT10Y	Gösterge Devlet Tahvili	41,53%	-1 bps	-47 bps	131 bps	469 bps	133 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	34,95%	25 bps	4 bps	154 bps	599 bps	352 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,68%	7 bps	0 bps	13 bps	51 bps	45 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	40,00%	0 bps	0 bps	0 bps	200 bps	-300 bps
XU100	BIST-100	13.798,82	0,70%	3,81%	-4,82%	22,53%	26,58%
XU030	BIST-30	15.654,84	0,81%	4,13%	-7,29%	28,07%	29,55%
XBANK	BIST-Bankacılık	15.487,20	-0,63%	6,16%	-11,27%	-6,37%	-4,21%
XUSIN	BIST-Sinai	19.070,55	1,27%	3,82%	3,88%	36,09%	36,42%
MXWO	MSCI Dünya Borsası Endeksi	4.974	-0,15%	3,17%	2,71%	12,28%	21,53%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsası Endeksi	1.659	-1,69%	6,11%	-1,71%	18,10%	33,27%
DAX	Almanya Borsası	26.140	0,05%	2,06%	2,65%	6,74%	9,26%
SPX	ABD Borsası	7.710	-0,18%	3,66%	2,75%	12,63%	21,51%
UKX	İngiltere Borsası	10.868	-0,19%	-0,27%	1,89%	9,43%	18,59%
NIKX	Japonya Borsası	65.683	-0,93%	6,17%	-3,77%	30,48%	61,01%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4.239,4	-0,17%	3,31%	3,24%	-1,85%	25,82%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6.493	-0,05%	3,71%	5,01%	8,85%	47,49%
Silver	Gümüş Ons (\$)	61,5	-0,82%	4,33%	2,61%	-14,12%	62,68%
XBTUSD	Bitcoin (\$)	64.393	-0,61%	-0,50%	1,14%	-26,53%	-44,05%
BRENT	Petrol (\$)	82,5	3,83%	-5,05%	11,29%	37,09%	27,22%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	88,8	0,00%	-1,34%	-3,57%	-14,58%	-8,52%
STRFPHU	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	590,0	0,00%	0,00%	-3,67%	6,31%	6,31%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	2,6	-1,79%	-4,28%	-19,14%	-28,38%	-14,20%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	130,3	0,46%	-1,41%	3,23%	18,76%	29,68%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USc /libre)	82,0	0,15%	3,21%	6,52%	27,52%	24,75%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /Kile)	631,3	-1,71%	-4,86%	3,61%	24,51%	24,14%

Kaynak: Bloomberg *Yılabşından Beri ** Güncelleme haftalıktr

***lbs: Libre; 1 Libre : 0,45kg

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

Saygılarımızla,

Ziraat Yatırım Araştırma

Gaye 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 222 979D

SON 3 YILDA
12,6 MİLYAR TL YATIRIMLA
ENERJİNİN GÜVENİLİR MİMARİ
TÜRKER VEYAŞ
HALKA ARZ OLUYOR

Talep Toplama Tarihleri
12-13-14 AĞUSTOS

Konsorsiyum Lideri
Ziraat Yatırım

Ziraat Trader

Hemen indirin!

Google Play
App Store'dan

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 taşımaktadır. 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 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 verilemez beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

e-Şube

Ziraat Trader

X

Müşteri İletişim Merkezi