

Borsa İstanbul'da İştah Kaybı Sürüyor...

- Küresel piyasalarda, Pakistan Savunma Bakanı Hawaca Asif'in ABD ile İran'ın Hürmüz konusunda bir tür anlaşmaya yakın olduğunu söylemesiyle güne iyimser başlanırken, İran'ın boğazı talepleri karşılanmadan açmayacağını yinelemesi ve Trump'ın pazartesi günü İran'dan kurbanların ailelerine ve Orta Doğu ülkelerine tazminat ödemesini talep etmesi, günün ilerleyen saatlerinde iyimserliği tersine çevirdi. Bu gelişmeyle Brent petrol %1,4 yükselişle 88 doların üzerine çıkarak gün içinde kısa süreliğine 90 doları da aştı, ABD ham petrolü ise 83 doların üzerine tırmadı. ABD borsaları bu ortamda gerilerken Dow Jones %0,34, S&P 500 %0,32 ve Nasdaq ise %0,60 kayıp yaşadı. Makro veri tarafında, Temmuz ayında mevcut konut satışları, aylık %1,7 düşüşle 4,06 milyona gerilerken, %6,5'in üzerinde seyreden mortgage faizleri talep üzerinde baskı oluşturmaya devam etti. Aynı gün açıklanan NFIB Küçük İşletme İyimserlik Endeksi ise temmuzda 2,4 puan artışla 99,8'e yükselerek %97,5'lik piyasa beklentisini aştı ve Ağustos 2025'ten bu yana en yüksek seviyeye çıktı.
- Borsa İstanbul'da dalgalı seyir etkisini sürdürmeye devam ediyor. Gün içerisinde 13,562 seviyesini gören BIST 100 endeksi, seansı 13,704 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,66, Katılım 100 endeksi ise %0,35 değer kaybetti. Ayrıca Bilişim endeksi %2,56 artışla pozitif ayrışırken, Madencilik endeksinde %7'nin üstünde değer kayıpları takip edildi. Günün öne çıkan şirketlerine baktığımızda Katılimevim tavan seviyelerde günü tamamlarken, Migros %4,26 değer kaybıyla dikkat çekti. Geride bıraktığımız günde endekse yaklaşık 2,3 milyar TL para girişi gerçekleşti. Böylelikle hafta başından bu yana yaklaşık 3 milyar TL para girişi gözlenmiş oldu. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 226 puan seviyesinde kaydedildi. Tahvil piyasasında ise kısmen satıcılı bir gün izlendi. Kısa vadeli tahvil faizleri %41,63 seviyesinde kaydedildi. **TLREF %39,91 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1,29 milyar TL fazla verdi.**
- TÜİK verilerine göre perakende satış hacmi Haziran ayında aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,7 ve %11,8 artış gösterdi. Alt kırılımlar incelendiğinde yıllık bazda en yüksek katkısı %28,8 ile bilgisayar, kitap ve iletişim aygıtları verdi. Aynı dönemde ciro endeksleri verilerine göre sanayi, inşaat, ticaret ve hizmet sektörlerinde toplam ciro aylık bazda %0,3 azalırken, yıllık bazda %25,8 arttı. Yıllık bazda en yüksek artış %39,8 ile bilgi ve iletişimde gözlenirken, gayrimenkul %13,5 artışla diğer alt endekslerin gerisinde kalmış oldu.

Ne bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da gün içinde satış baskısı belirginleşirken, seansın son bölümünde etkili olan tepki alımlarına karşın endeks günü satıcılı bölgede tamamladı. Önümüzdeki dönemde petrol fiyatlarının seyri ve yurt içi enflasyon beklentilerinin, Borsa İstanbul'un yönü açısından belirleyici olmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Borsa İstanbul açısından bugün MSCI'nin Ağustos 2026 Endeks Gözden Geçirmesi sonuçlarının açıklanması bekleniyor. Değişikliklerin 31 Ağustos kapanışı itibarıyla yürürlüğe girecek olması nedeniyle, olası kapsam değişikliklerinin özellikle ilgili hisselerde hareketliliği artırabileceğini değerlendiriyoruz. Bununla birlikte, MSCI'nin Haziran ayında Türkiye piyasasına ilişkin hissedar şeffaflığı ve koordineli işlemler başlıklarındaki yatırım yapılabilirlik risklerini değerlendirmeyi sürdüreceğini açıklaması, bu gözden geçirmenin önemini artırıyor. Haftanın geri kalanında yurt içi piyasaların odağında ise Perşembe günü TSİ 10:30'da gerçekleştirilecek TCMB 3. Enflasyon Raporu sunumu olacak. Son Enflasyon Raporu'nda 2026 ve 2027 yılı enflasyon ara hedefleri sırasıyla %24 ve %15 seviyelerinde korunurken, yıl sonu enflasyon tahminleri %26 ve %15 olarak belirlenmişti. Piyasa beklentisinin 2026 yıl sonu enflasyonu için yaklaşık %29 seviyesinde bulunduğu dikkate alındığında, TCMB'nin bu toplantıda tahminlerinde değişikliğe gitmesini beklemiyoruz. Bununla birlikte, Başkan Fatih Karahan'ın vereceği mesajların yanı sıra repo ihalelerine ilişkin değerlendirmelerin de piyasaların seyri ve volatilité açısından yakından takip edileceğini düşünüyoruz. Bilanço sezonunun sonuna yaklaşıırken, bugün seans kapanışının ardından PGSUS ve SAHOL'un finansal sonuçlarını açıklaması bekleniyor.
- Teknik açıdan, BIST 100 Endeksi'nde 13.500 seviyesi üzerinde gerçekleşen kapanışları kısa vadeli tepki alımlarının devamı açısından olumlu değerlendirirken, 14.000 seviyesine yaklaşmasıyla birlikte temkinli olunabileceğini düşünüyoruz. Yukarı yönlü hareketin devamı halinde 13.895 ve 14.000 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz. Olası geri çekilmelerde ise 13.615 ve 13.400 seviyelerini destek noktaları olarak izliyoruz.
- Küresel piyasalarda bu sabah ABD vadeliileri pozitif tarafta seyrederken, Avrupa vadeliilerinde hafif satıcılı, Asya borsalarının genelinde ise alıcılı bir görünüm takip ediliyor. ABD hisse senedi piyasalarında son dönemde yükselişi destekleyen ana unsurun ise beklentileri aşan karlılıklarla güçlü seyreden bilanço sezonu olmaya devam ettiğini görüyoruz. Nitekim bilanço sezonunun son bölümüne yaklaşıırken sonuçlarını açıklayan S&P 500 şirketlerinin yaklaşık %85'inin piyasa beklentilerini aşması, makroekonomik ve jeopolitik belirsizliklere rağmen risk iştahını destekleyen önemli bir unsur olarak öne çıkıyor. Bununla birlikte Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına ilişkin belirsizliklerin sürmesi ve petrol fiyatlarının yeniden yükseliş eğilimine girmesi, enerji kaynaklı enflasyon endişelerini canlı tutarken ABD uzun vadeli tahvil faizlerindeki oynaklığın da devam etmesine neden oluyor. Bugün küresel piyasaların ana odağında ise ABD'de açıklanacak Temmuz ayı enflasyon verisi yer alacak. Haziran ayında enerji fiyatlarındaki geri çekilmenin desteğiyle aylık bazda %0,4 gerileyen manşet enflasyondaki düşüşün kalıcı olup olmadığı açısından Temmuz verisini kritik görüyoruz. Bu çerçevede manşet veriden ziyade fiyat baskılarının ana eğilimini göstermesi açısından çekirdek enflasyonu daha yakından takip edeceğiz. Piyasa beklentileri manşet TÜFE'nin aylık %0,1 artışla yıllık %3,4'e gerilemesi, çekirdek TÜFE'nin ise aylık %0,2 artışla yıllık %2,5 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde.

Ekonomik Takvim

- 15:30- ABD Enflasyon Verisi (TÜFE)

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,728	393
XK100 / XK100	17,540	368
XU100 / XU100	13,705	288
Günlük Değişim XKTUM		-0.49%
Günlük Değişim XK100		-0.35%
Günlük Değişim XU100		-0.78%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL100,482 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL81,322 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL186,359 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,337.1 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL95,142 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-0.45%	3.93%
3A / 12A	-2.00%	47.54%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
TUPRS	13,227	-1.03%
ASELS	10,017	0.00%
EREGL	7,877	-0.05%
CWENE	7,761	5.69%
KTLEV	5,765	9.98%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
KTLEV	48.94	9.98%
DESPC	41.46	9.97%
SEKUR	11.82	9.95%
FORTE	137.00	9.95%
IMASM	2.57	9.83%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
BORLS	4.68	-10.00%
PASEU	157.50	-10.00%
ALCTL	141.80	-9.97%
ALVES	1.73	-9.42%
KOCMT	5.61	-9.37%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Kuzey Boru <KBORU TI> 2. Çeyrek Finansal Sonuçları.

Şirket, yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %32 ve çeyreklik bazda %1 artışla 2,2 milyar TL hasılat açıkladı. Satışların maliyetindeki olumlu görünüm doğrultusunda brüt kar yıllık bazda %61, çeyreklik bazda ise %40 artış kaydetti. Faaliyet giderleri çeyreklik bazda %6 artışla sınırlı kalırken, FAVÖK ise yıllık bazda %108, çeyreklik bazda %60 artış kaydetti. Net kar tarafında ise finansal giderler ve parasal kayıpların etkisiyle yıllık bazda %97, çeyreklik bazda ise %94'lük bir kayıp gözlemlendi. Şirketin marjları incelendiğinde FAVÖK marjı bu çeyrekte 6,6 puan artışla %17,9 oldu. Net borç ise %39 artışla 4,7 milyar TL'ye yükseldi.

Şirketin 2. Çeyrek finansalları operasyonel tarafta pozitif bir görünüm ortaya koymasına karşın, net karlılıktaki sert daralma sebebiyle piyasa tepkisinin negatif olabileceğini düşünüyoruz. Şirket hisseleri 49.22x F/K ve 18.39x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmekte olup yıl başından bu yana %57 değer kazanmıştır.

Şirket yıl sonunda 265 milyon dolar hasılat öngörürken, 2030'a kadar devreye alacağı yatırımlarla hasılatını 385 milyon dolara yükseltmeyi hedeflemektedir. Diğer yandan 2026 yıl sonunda 50 milyon dolar FAVÖK ve %18 FAVÖK marjı; 2030 yılında 80 milyon dolar FAVÖK ve %20 FAVÖK marjı öngörülmektedir.

Katılımevim <KTLEV TI> Konya'da Yeni Şube Açılışı Gerçekleştirdi.

Şirket, Konya Ereğli şube açılışı gerçekleştirdiğini duyurdu. Böylelikle şirketin Türkiye genelindeki şube sayısı 102 adete ulaşacaktır. Şube ağı büyümesinin şirketin sözleşme hacimlerine olumlu yansımaları öngörüyoruz.

Koleksiyon Mobilya <KLSYN TI> Yurtiçi Müşteri ile 124,6 Milyon TL'lik Sözleşme İmzaladı.

Şirket, Türkiye'de yerleşik kurumsal bir firma ile proje bazlı mobilya ve tefrişat işlerinin üretim ve montajının gerçekleştirilmesine ilişkin olarak 124,6 milyon TL bedelli bir sözleşme imzaladı. İşin 30 Eylül 2026 tarihine kadar tamamlanması planlanmakta olup imzalanan sözleşme bedelinin, şirketin 2025 yılı sonu hasılatına oranı %6,2 seviyesine tekabül etmektedir. Projenin şirketin 3. çeyrek hasılatı üzerinde kısa vadede olumlu etki oluşturmasını bekliyoruz.

Özerden Ambalaj <OZRDN TI> 43,3 Milyon TL'lik Makine ve Ekipman Satışı Gerçekleştirdi.

Şirket, 30 Haziran 2026 tarihli değerleme raporunda toplam pazar değeri 56,7 milyon TL olarak belirlenen makine ve ekipmanların bir kısmını 43,3 milyon TL bedelle sattı, Satışa konu makine ve ekipmanların değerleme raporundaki toplam pazar değeri de 43,3 milyon TL olurken, satış işlemlerinin söz konusu değerler üzerinden gerçekleştirildiği belirtildi. Satış bedelinin şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %7,8'ine tekabül etmekte olup, söz konusu satışın şirketin likiditesini desteklemesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Piyasa Bilgileri	KBORU TI
Kapanış (TL/hisse)	22.8
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,656
Piyasa Değeri (milyon USD)	287
Firma Değeri (milyon TL)	18,352
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Piyasa Bilgileri	KTLEV TI
Kapanış (TL/hisse)	48.9
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	342,580
Piyasa Değeri (milyon USD)	7,189
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Piyasa Bilgileri	KLSYN TI
Kapanış (TL/hisse)	14.4
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,217
Piyasa Değeri (milyon USD)	130
Firma Değeri (milyon TL)	6,932
Sermaye (milyon TL)	431
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	OZRDN TI
Kapanış (TL/hisse)	29.2
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,145
Piyasa Değeri (milyon USD)	45
Firma Değeri (milyon TL)	2,051
Sermaye (milyon TL)	74
Halka Açıklık Oranı (%)	54



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Hitit Bilgisayar <HTTBT TI> 2. Çeyrek Finansal Sonuçları.

Hitit Bilgisayar <HTTBTI> 2Ç26'da 527 milyon TL net satış geliri, 223 milyon TL FAVÖK ve 114 milyon TL net kar ile piyasa beklentilerine paralel sonuçlar açıkladı. Net kar, yıllık %5 ve çeyreklik %37 artış kaydetti. 6A26 ise net kar %13'lük artışla 197 milyon TL'ye ulaştı. Net satışlar gelirleri yıllık %33 artış göstermesine karşın artan maliyet baskısı FAVÖK marjı üzerinde baskı oluşturdu. SMM/Ciro oranındaki 5,1 puanlık artış nedeniyle FAVÖK marjı yıllık 3,7 puan azalışla %42,4 seviyesine geriledi. Gelir büyümesini hacim artışı ve mevcut partner aktivitesi desteklemeye devam ediyor. Partner sayısı yatay seyredirken mevcut partnerlerdeki hacim büyümesi devam etmekte; odak noktası kalite ve verimlilik olarak korunuyor. 6A26'da satış kırılımına baktığımızda, dolar bazında SaaS gelirleri %22 artışla 16,23 milyon dolara yükselirken, toplam ciro içindeki payı %71 oldu. Yazılım geliştirme ve bakım gelirleri %5 artışla 5 milyon dolar olurken, IaaS ve projeler gelirleri %1 artışla 1,7 milyon dolar olarak gerçekleşti. Net nakit pozisyonunu korunmaya devam ederken 1Ç26'daki 4,9 milyon dolar net nakit 2Ç26'da 3,8 milyon dolara geriledi.

Hitit, 2026 yılı beklentilerini aşağı yönlü revize etti. Şirket, 2026 yılında dolar bazında; i) %15-%20 net satış geliri büyümesi (önceki: %25-%30 net satış geliri büyümesi), ii) %40-%45 aralığında FAVÖK marjı (önceki: %43-%48 aralığında FAVÖK marjı), iii) %20-%25 net kar marjı (önceki: %25-%30 net kar marjı) ve iv) %90-%95 aralığında tekrarlayan gelir oranı öngörmektedir. **Özetle; Hitit, 2Ç26'da genel olarak konsensüs beklentilerine paralel sonuçlar açıkladı. Ancak FAVÖK marjındaki geçen yıla göre 3,7 puanlık düşüş ve yıl sonu hedeflerdeki aşağı yönlü revizyonların dikkat çektiğini düşünüyoruz. Modelimizde, jeopolitik riskler, partner sayısındaki yatay görünümü ve yıl sonu beklentilerindeki aşağı yönlü revizyonu dikkate alarak daha temkinli varsayımlar benimsiyoruz. 2026 yılında dolar bazında %18 artışla 49,4 milyon dolar net satış geliri ve 21 milyon dolar FAVÖK öngörüyoruz. FAVÖK marjı beklentimiz %42,5 seviyesinde. Yatırım harcaması/ciro oranının ise %39 olarak gerçekleşmesini bekliyoruz. %7 risksiz faiz oranı ve %2,5 uç değer büyüme varsayımlarıyla şirket için 345 milyon dolar özsermaye değeri hesaplıyoruz. 51,8 TL kur tahminimiz doğrultusunda 12 aylık hedef fiyatımızı 60 TL'ye revize ediyoruz.**

Armada Gıda <ARMGD TI> 2. Çeyrek Finansal Sonuçları.

Şirket, yılın ikinci çeyreğinde hasılatını yıllık bazda %90 ve çeyreklik bazda %37 artırdı. Brüt kar tarafında yıllık bazda %113, çeyreklik bazda ise %57 artış kaydedilirken, faaliyet giderlerindeki yıllık bazdaki azalma ile FAVÖK bir önceki yıla kıyasla %301 yükseldi. Çeyreklik bazda ise FAVÖK'te %61 büyüme gözlenmiş oldu. Diğer yandan yatırım faaliyetlerinden gelirlerin de katkısıyla 1,441 milyon TL net kar elde edildi (2Ç25: 149 milyon TL, 1Ç26: 617 milyon TL). Şirketin karlılık marjları incelendiğinde FAVÖK marjı bu çeyrekte 2,5 puan artışla %17,5 olurken net kar marjı 12,5 puan artışla %30,4 oldu. Şirketin net borcu ise bir önceki çeyreğe kıyasla %3 azalmayla 5,44 milyar TL olarak kaydedildi.

Şirketin 2Ç26 finansallarını hasılat ve karlılıktaki güçlü görünüm doğrultusunda olumlu değerlendiriyoruz. Şirket hisseleri 20.13x F/K ve 23.00x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmekte olup; yıl başından bu yana %166,2, son 1 yılda ise %430 getiri sağlamıştır.

Piyasa Bilgileri	HTTBT TI
Kapanış (TL/hisse)	37.8
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,334
Piyasa Değeri (milyon USD)	238
Firma Değeri (milyon TL)	11,135
Sermaye (milyon TL)	300
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	ARMGD TI
Kapanış (TL/hisse)	187.3
Kapanış (USD/hisse)	3.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	49,444
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,038
Firma Değeri (milyon TL)	54,881
Sermaye (milyon TL)	264
Halka Açıklık Oranı (%)	21



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pegasus <PGSUS TI> Temmuz Ayı Trafik Verilerini Açıkladı.

Şirket, Temmuz ayına ilişkin yolcu trafik sonuçlarını açıkladı. Temmuz ayında şirket, yıllık %8 artışla 4.27 milyon yolcu taşıdı. Yurt içi ve yurt dışı yolcu sayısı sırasıyla %8 ve %9 artışla 1,54 ve 2,83 milyon kişi seviyelerine yükseldi. Şirketin Temmuz ayı kapasitesi (arz edilen koltuk KM) yurt içinde %13, yurt dışında %8 ve toplamda %9 artarak 7,88 milyar ASK oldu. Aynı dönemde doluluk oranı yurt içinde 1,6 bps düşüğe %92,3, yurt dışında ise 0,7 bps düşüğe %84,2 oldu. Toplam doluluk oranı ise 1,0 bps düşüğe %87,0 seviyesine geriledi. Konma başına misafir ise 1 kişi düşüğe 184 seviyesinde kaydedildi.

Temmuz ayında turizm sezonu ile beraber yeniden talep artışları gözlenmiş olup, yolcu sayılarındaki artışın üst üste ikinci aya taşındığını takip ediyoruz. Orta Doğu'daki yüksek tansiyonun şirketin trafik verilerindeki yükseliş ivmesini sınırlandırmaya devam ettiğini belirtmekle beraber, tansiyonun yeniden yükselmesi halinde yurt dışı operasyonlarda negatif etkilerinin görülebileceğini belirtiyoruz. Önümüzdeki süreçte şirket adına marj ve karlılıkta artan yakıt maliyetlerinin belirleyici olacağının altını çiziyoruz.

Şirket hisseleri 2026T göre 3.55x F/K ve 5.32x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

Anadolu Isuzu <ASUZU TI> 2026 Beklentilerini Açıkladı.

Şirket, 2026 beklentilerinde Türkiye iç pazarında toplam segment büyüklüğünün düşük tek haneli daralmasını beklerken; ağır ticari araç satışlarının yatay, hafif ticari araç satışlarının ise orta onlu yüzdelerde artmasını öngördüğünü açıkladı. Bununla birlikte ihracat adetlerinde düşük tek haneli düşüş beklenirken, toplam satış adetlerinin yatay kalacağı tahmin edilmektedir. Özbekistan operasyonunda satışların orta onlu yüzdelerde, konsolide satış adetlerinin ise orta tek haneli yüzdelerde artması beklenmektedir. FAVÖK marjı beklentisi ise geçen yıla kıyasla kısmi daralma yönünde revize edilmiştir.

Doğan Holding <DOHOL TI> 2026 Beklentilerini Revize Etti.

Şirket, 2026 beklentilerini açıkladı. Buna göre grup şirketlerinden Galata Wind'in 950 -1000 GWh elektrik üretimi ile %60 FAVÖK marjı elde etmesi beklendiği ifade edildi (bir önceki beklenti %65-70). Gümüştaş Madencilik'te ise beklentiler %40+ gelir artışı, %40-50 FAVÖK marjı ve 70+ milyon dolar capex olarak korundu. Hepiyi Sigorta tarafında ise yıllık yönetilen portföy büyüklüğü 100-130 milyon dolardan 200-250 milyon dolara yükseltilirken, Doğan Holding konsolide net aktif değer hedefi 4,5 milyar dolar olarak korundu.

Piyasa Bilgileri	PGSUS TI
Kapanış (TL/hisse)	149.7
Kapanış (USD/hisse)	3.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	74,850
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,571
Firma Değeri (milyon TL)	244,385
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Piyasa Bilgileri	ASUZU TI
Kapanış (TL/hisse)	50.4
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,701
Piyasa Değeri (milyon USD)	267
Firma Değeri (milyon TL)	26,125
Sermaye (milyon TL)	252
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Piyasa Bilgileri	DOHOL TI
Kapanış (TL/hisse)	20.8
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	54,434
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,142
Firma Değeri (milyon TL)	11,064
Sermaye (milyon TL)	2,617
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

SASA Polyester <SASA TI> Ana Hissedarı Erdemoğlu Holding, 25 Milyar Dolarlık Yumurtalık Projesi İçin Küresel Fonlarla Görüşüyor.

SASA Polyester'in ana hissedarı Erdemoğlu Holding Yönetim Kurulu Başkanı İbrahim Erdemoğlu, Adana Yumurtalık bölgesinde planlanan ve 25 milyar dolar yatırım tutarıyla grubun en büyük projesi olan rafineri ve entegre kimya tesisi konusunda ulusal ve uluslararası fonlarla yakın görüşmeler yürüttüklerini açıkladı. Söz konusu proje için geçen yıl Vitol ile bir anlaşma yapıldığı, ayrıca Katarlı yatırımcılar, Suudi Arabistanlı gruplar ve Aramco'nun da projeye ilgi gösterdiği belirtildi. Şirket, bölgedeki 33 milyon metrekarelik özel ihtisas kimya endüstri alanının 10 milyon metrekarelik bölümüne talip olmakla beraber projenin master planı hazır olup, finansal ortaklık ve fonlama çözümleri tamamlandıktan sonra yatırım aşamasına geçilmesi hedefleniyor.

MİA Teknoloji <MIATK TI> Biyo Materyal Alanında %100 Bağlı Ortaklık Kurdu.

Şirket, Gazi Üniversitesi Teknopark'ta yürüttüğü 98,0 milyon TL bütçeli "Biyometrik Kimlik Verilerinin RFID Kartlara Yazılması ve Okunması ile Güvenli Kimlik Doğrulama" projesini başarıyla tamamlayarak Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı ve Gazi Teknopark tarafından onaylanan Proje Bitirme Belgesi'ni aldı.

Bunun yanında, %100 bağlı ortaklığı Tripy Mobility'nin yürütücülüğünü üstlendiği ve Link Bilgisayar ortaklığında hazırlanan 42,9 milyon TL bütçeli "Yeşil Kapsayıcı Kentlere Yönelik Karbondioksit Kaynaklı Sera Gazı Salımının Gerçek Zamanlı İzlenmesi ve Haritalandırılması" projesi, Dünya Bankası desteğiyle TÜBİTAK'ın 1832 Sanayide Yeşil Dönüşüm Çağrısı kapsamında desteklenmeye hak kazandı. Böylece şirketin biyometrik güvenlik, yapay zekâ/veri teknolojileri ve yeşil dönüşüm odaklı Ar-Ge faaliyetlerinde toplam yaklaşık 140,9 milyon TL bütçeli iki projesi öne çıkarken, özellikle ikinci proje kapsamında geliştirilecek sensör, yazılım ve veri hizmetlerinin ticarileştirilmesinin orta ve uzun vadede yeni gelir alanları yaratma potansiyelini olumlu değerlendiriyoruz.

Aksa Enerji <AKSEN TI> Manisa Depolamalı RES Projesi İçin Goldwind ile Türbin Tedarik Sözleşmesi İmzaladı.

Şirketin %100 bağlı ortaklığı Aksa Yenilenebilir Enerji Üretim, Manisa Depolamalı Rüzgar Enerji Santrali Projesi kapsamında Goldwind ile türbin tedarik ve kurulum sözleşmesi imzaladı. Toplam 82,16 MWe/88 MWm kurulu güce ve 90,6 MWh depolama kapasitesine sahip olması planlanan projenin ilk türbinlerinin Mayıs 2027'de devreye alınması bekleniyor. Depolama kapasitesinin de entegre edileceği projenin, Aksa Enerji'nin yenilenebilir enerji portföyünün büyütülmesi ve üretim portföyünde kaynak çeşitliliğinin artırılması açısından olumlu değerlendiriyoruz. Projenin devreye alınmasıyla birlikte şirketin yenilenebilir enerji kapasitesindeki artışın yanı sıra depolamalı üretim altyapısının güçlenmesini, uzun vadeli büyüme stratejisi açısından destekleyici buluyoruz.

Piyasa Bilgileri	SASA TI
Kapanış (TL/hisse)	2.4
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	123,905
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,600
Firma Değeri (milyon TL)	260,060
Sermaye (milyon TL)	43,816
Halka Açıklık Oranı (%)	44

Piyasa Bilgileri	MIATK TI
Kapanış (TL/hisse)	29.7
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,672
Piyasa Değeri (milyon USD)	308
Firma Değeri (milyon TL)	15,844
Sermaye (milyon TL)	494
Halka Açıklık Oranı (%)	57

Piyasa Bilgileri	AKSEN TI
Kapanış (TL/hisse)	78.8
Kapanış (USD/hisse)	1.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	96,635
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,028
Firma Değeri (milyon TL)	149,555
Sermaye (milyon TL)	1,226
Halka Açıklık Oranı (%)	21



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 110 bin adet payı 31,70 TL fiyattan geri aldı.

Merrill Lynch International, Formet Metal <FORMT TI> paylarından 4,8 milyon adet payı 1,75 - 1,76 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %4,87'ye düşürdü.

Pusula Portföy, Pasifik Eurasia <PASEU TI> paylarından 3,5 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,20'ye yükseltti.

Pusula Portföy, Balsu Gıda <BALSU TI> paylarından 96 milyon adet payı 11,90-13,92 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %10,65'e düşürdü.

Tera Portföy, Peker Gayrimenkul <PEKGY TI> paylarından 108,8 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %25,81'e yükseltti.

Anadolu Hayat Emeklilik, Afyon Çimento <AFYON TI> paylarından 800 bin adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,02'ye yükseltti.

Arsan Holding <ARSAN TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı 3,29 TL fiyattan geri aldı.

Balatacılar Balatacılık <BALAT TI> pay geri alım programı kapsamında 10,2 bin adet payı 68,6 - 70,0 TL fiyat aralığından geri aldı.

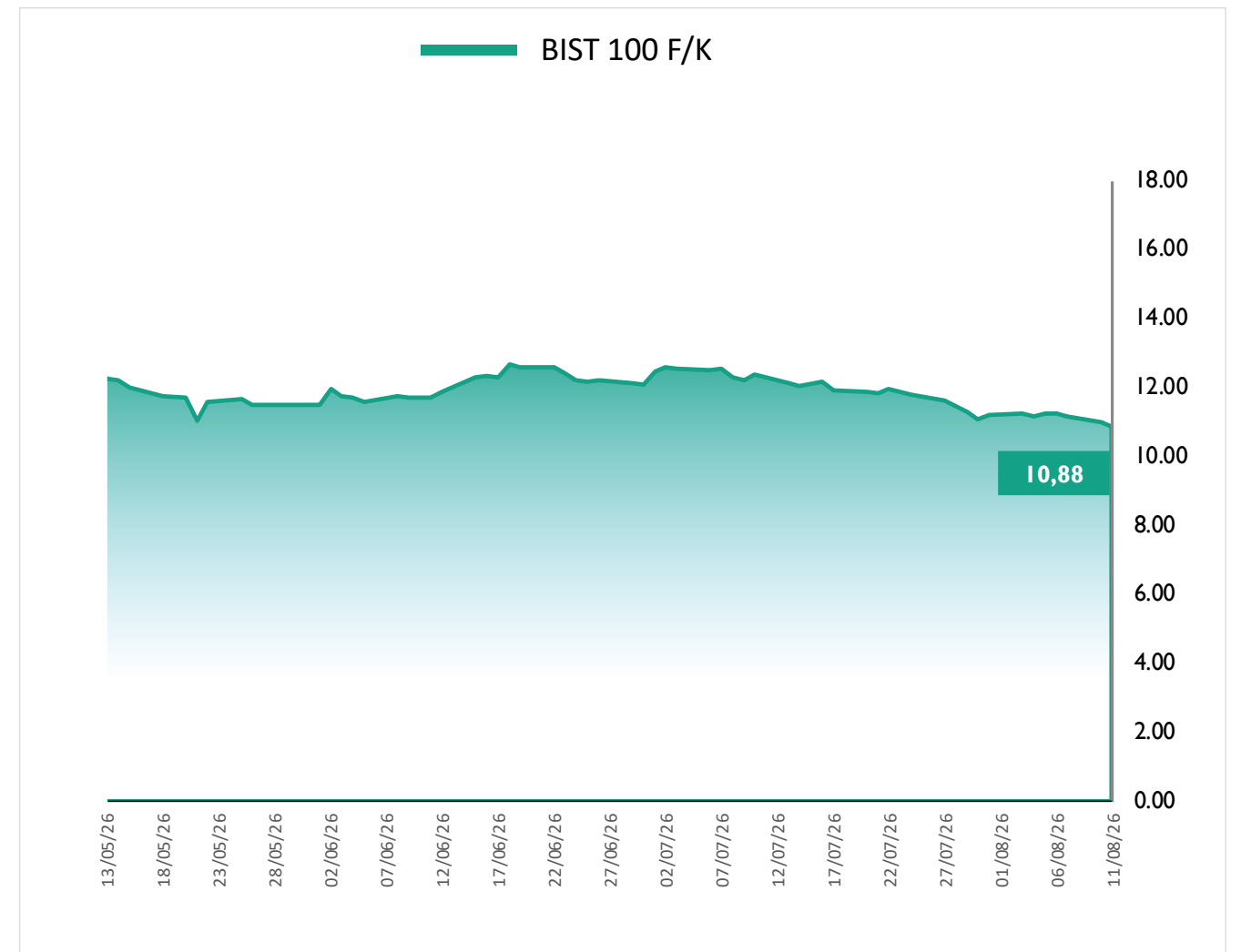
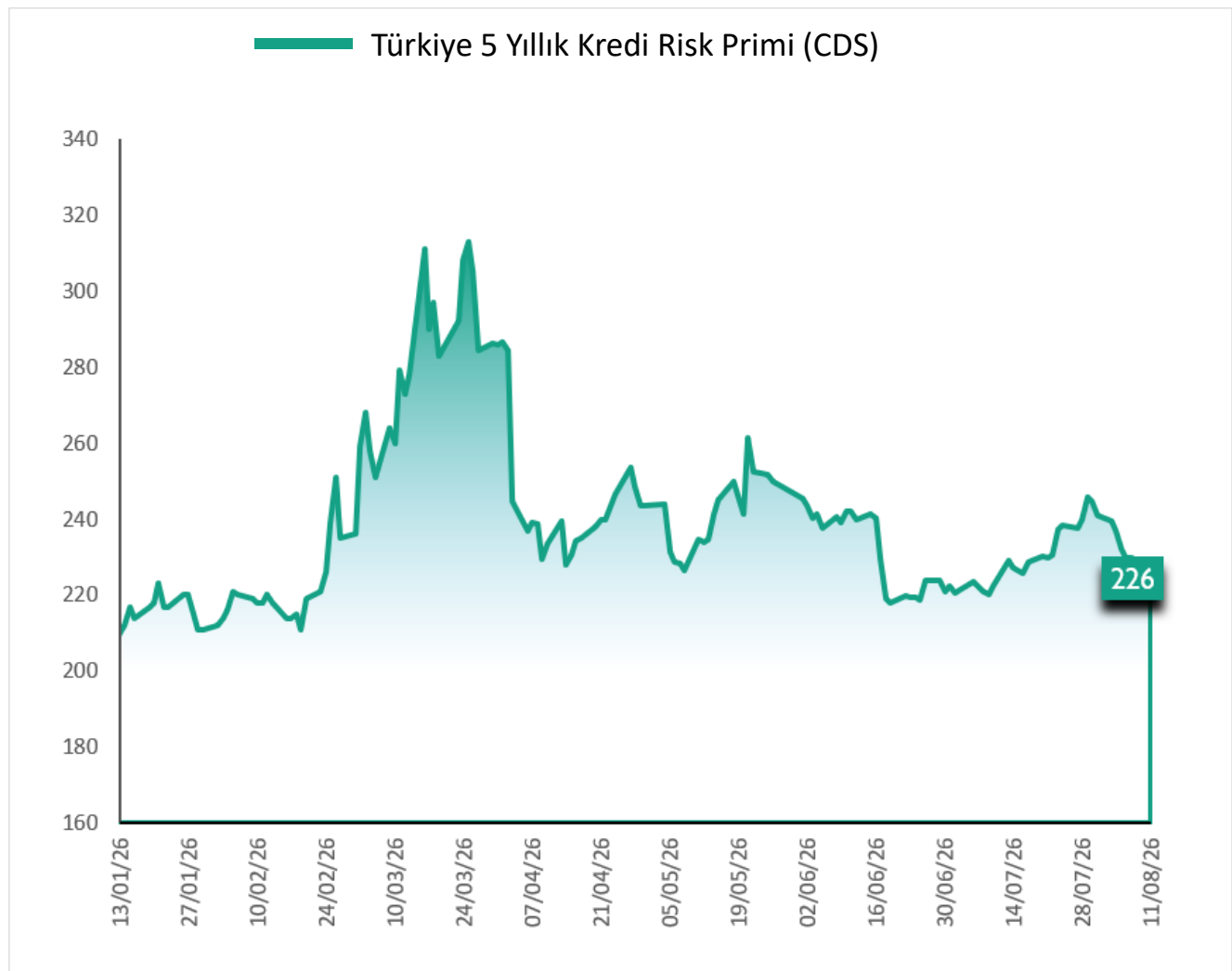
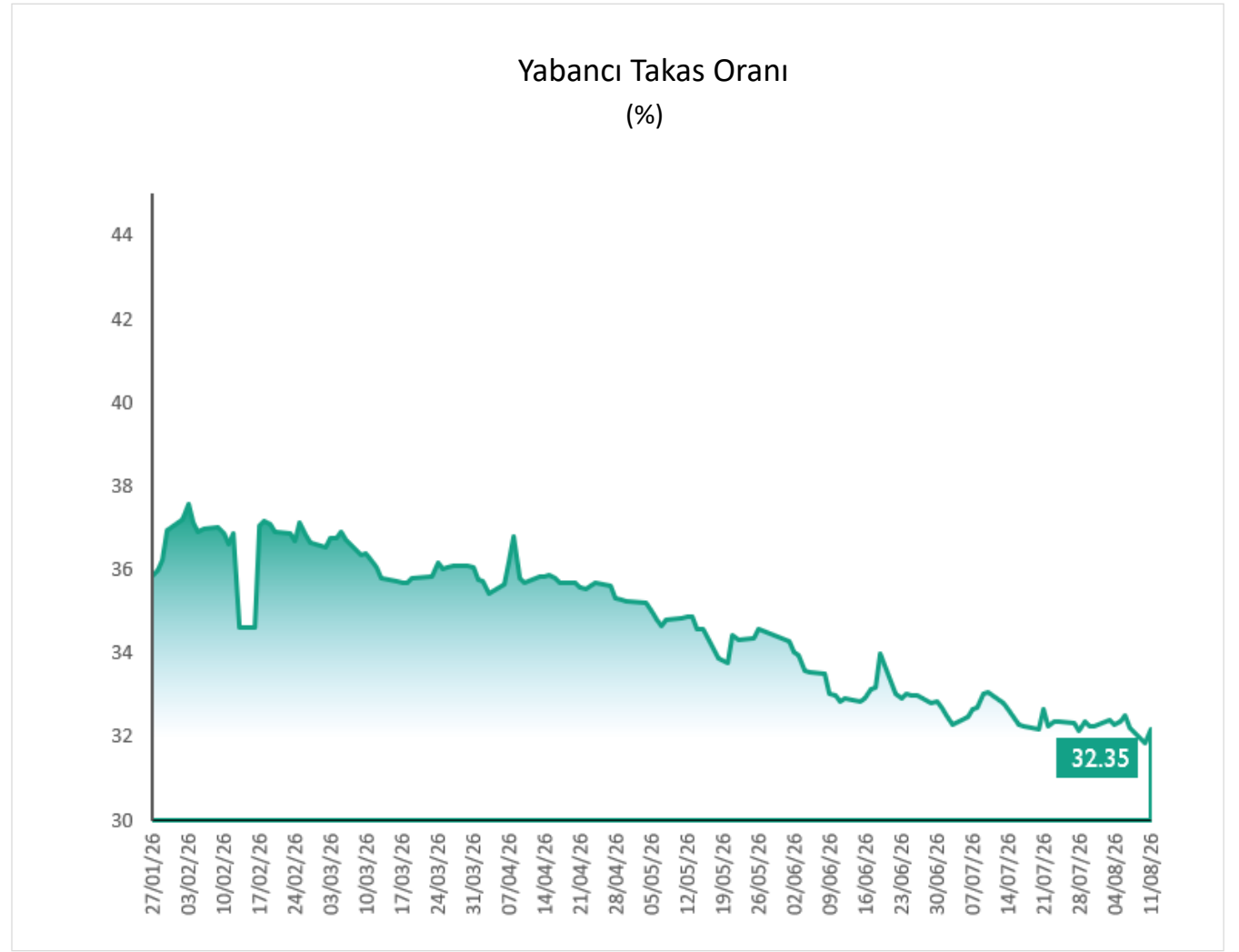
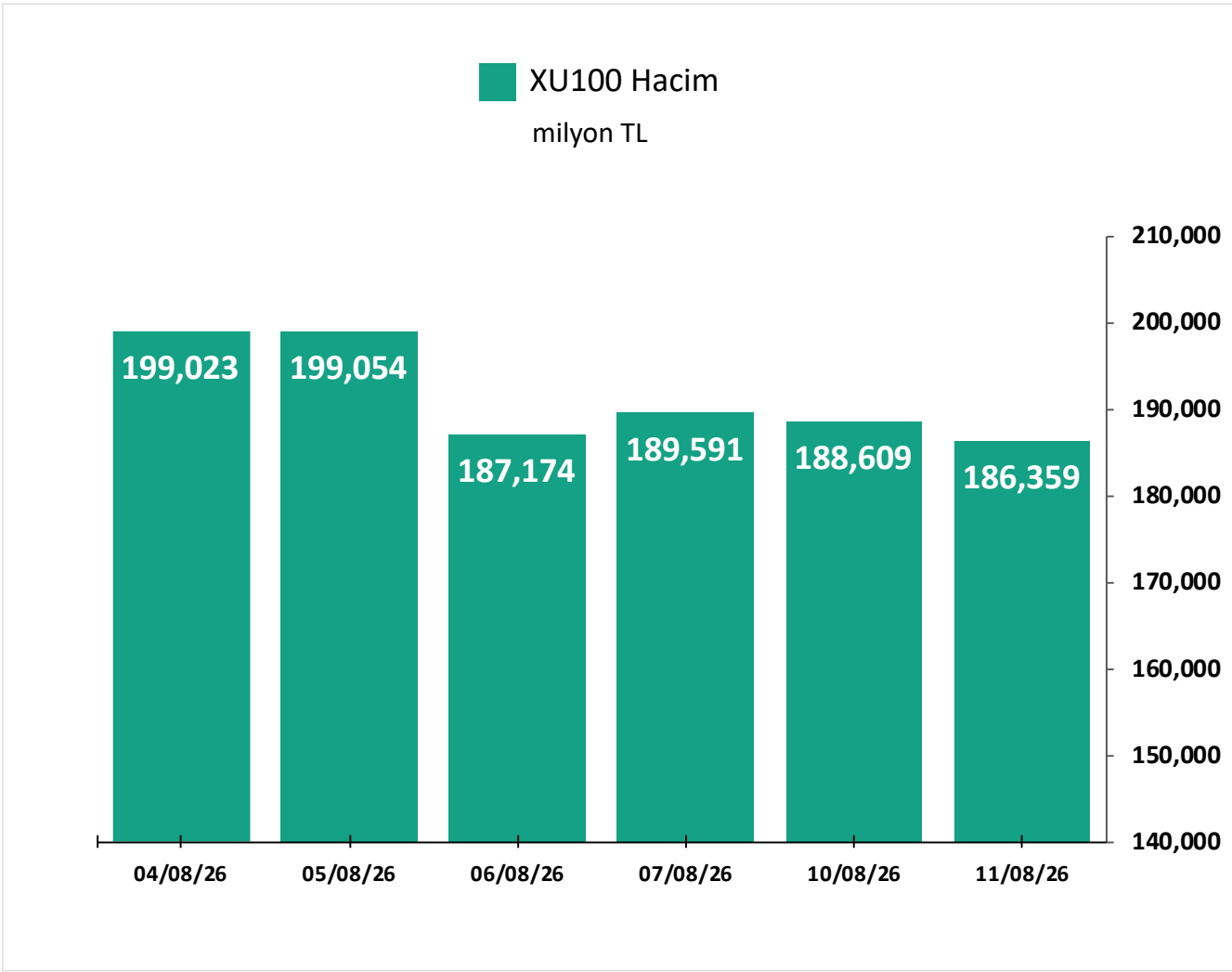
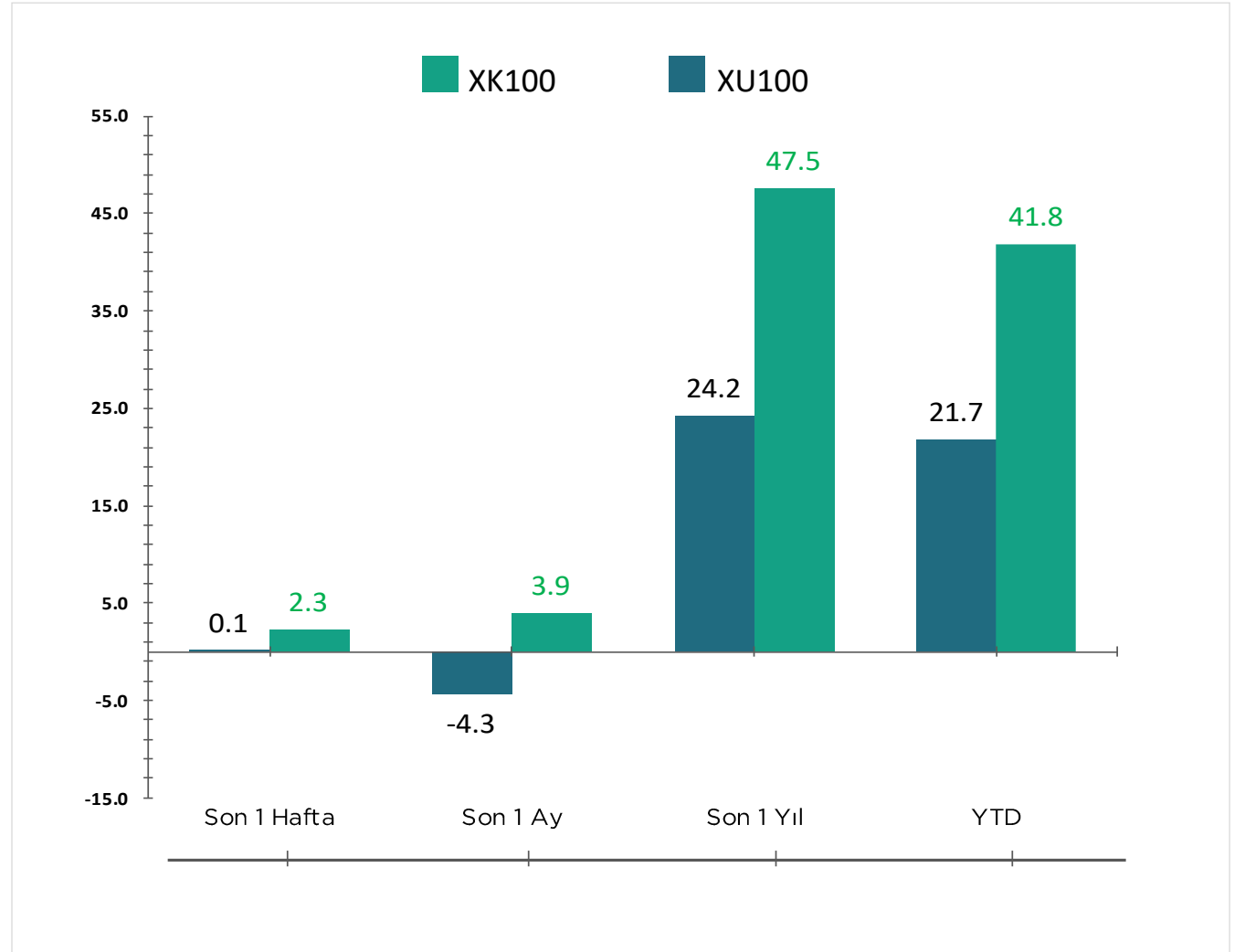
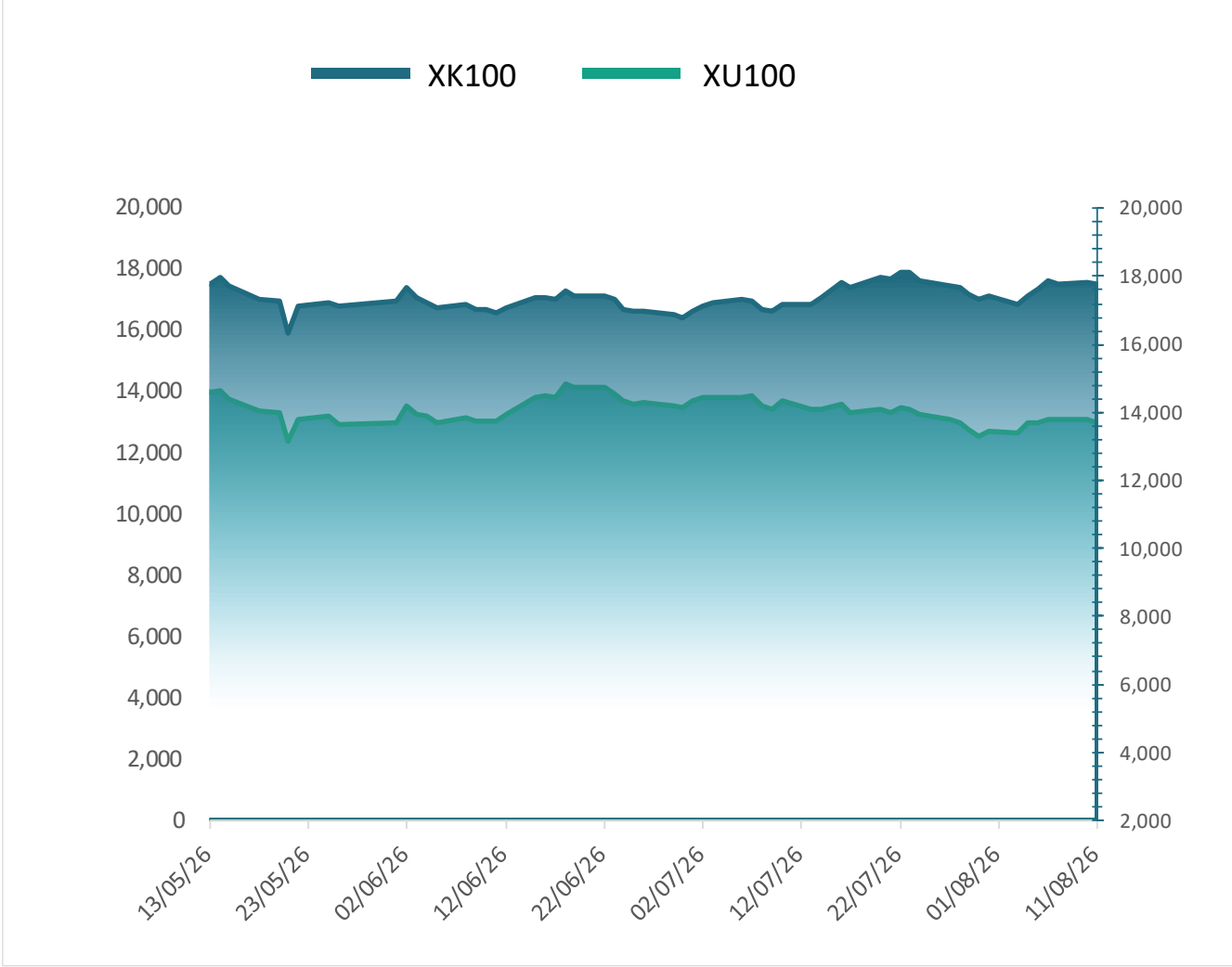
Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	31.6
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	82,264
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,726
Firma Değeri (milyon TL)	139,473
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	15

Piyasa Bilgileri	FORMT TI
Kapanış (TL/hisse)	1.7
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,928
Piyasa Değeri (milyon USD)	40
Firma Değeri (milyon TL)	2,033
Sermaye (milyon TL)	1,076
Halka Açıklık Oranı (%)	90

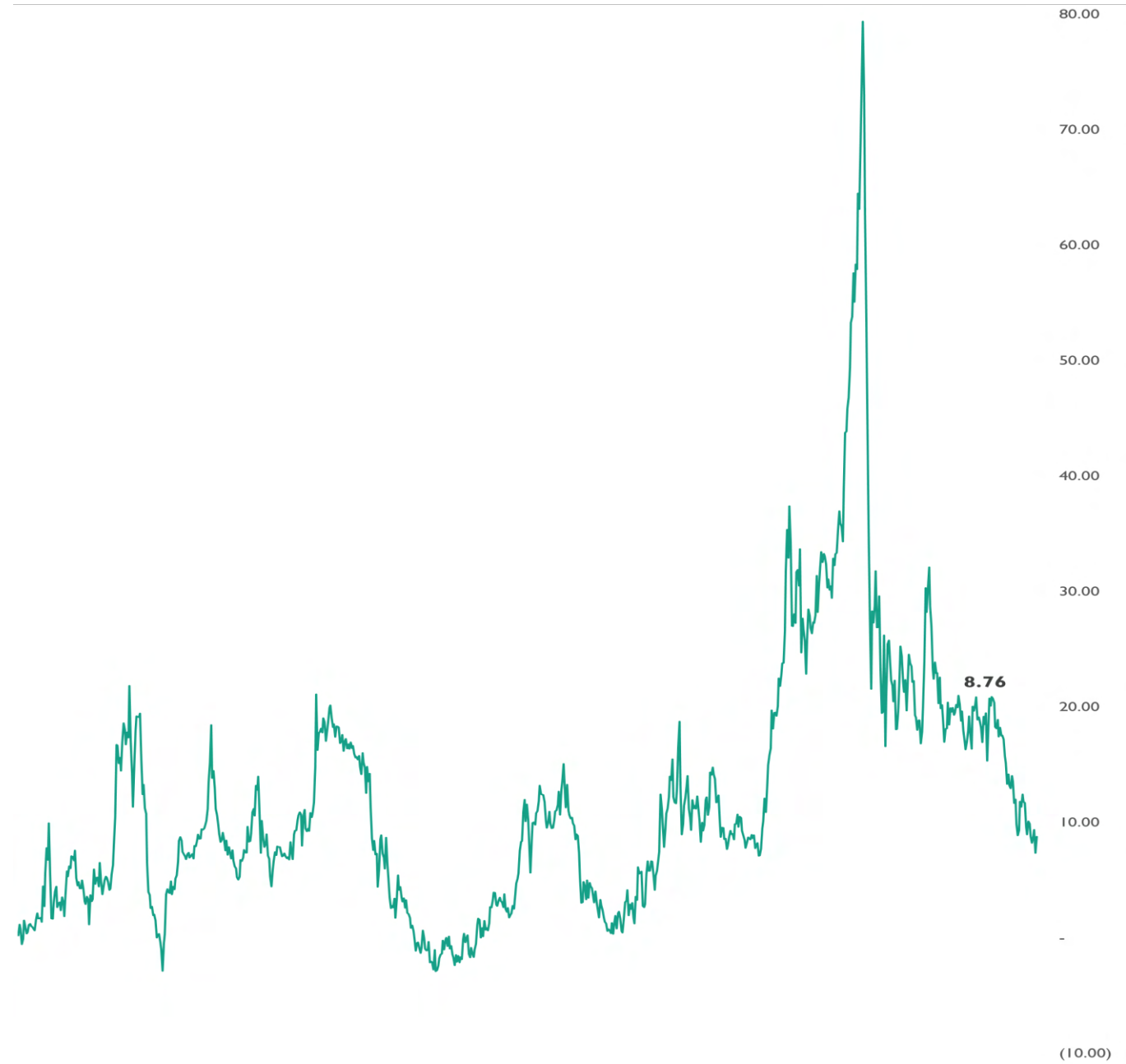
Piyasa Bilgileri	PASEU TI
Kapanış (TL/hisse)	157.5
Kapanış (USD/hisse)	3.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	105,840
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,221
Firma Değeri (milyon TL)	107,457
Sermaye (milyon TL)	672
Halka Açıklık Oranı (%)	32



Grafikler

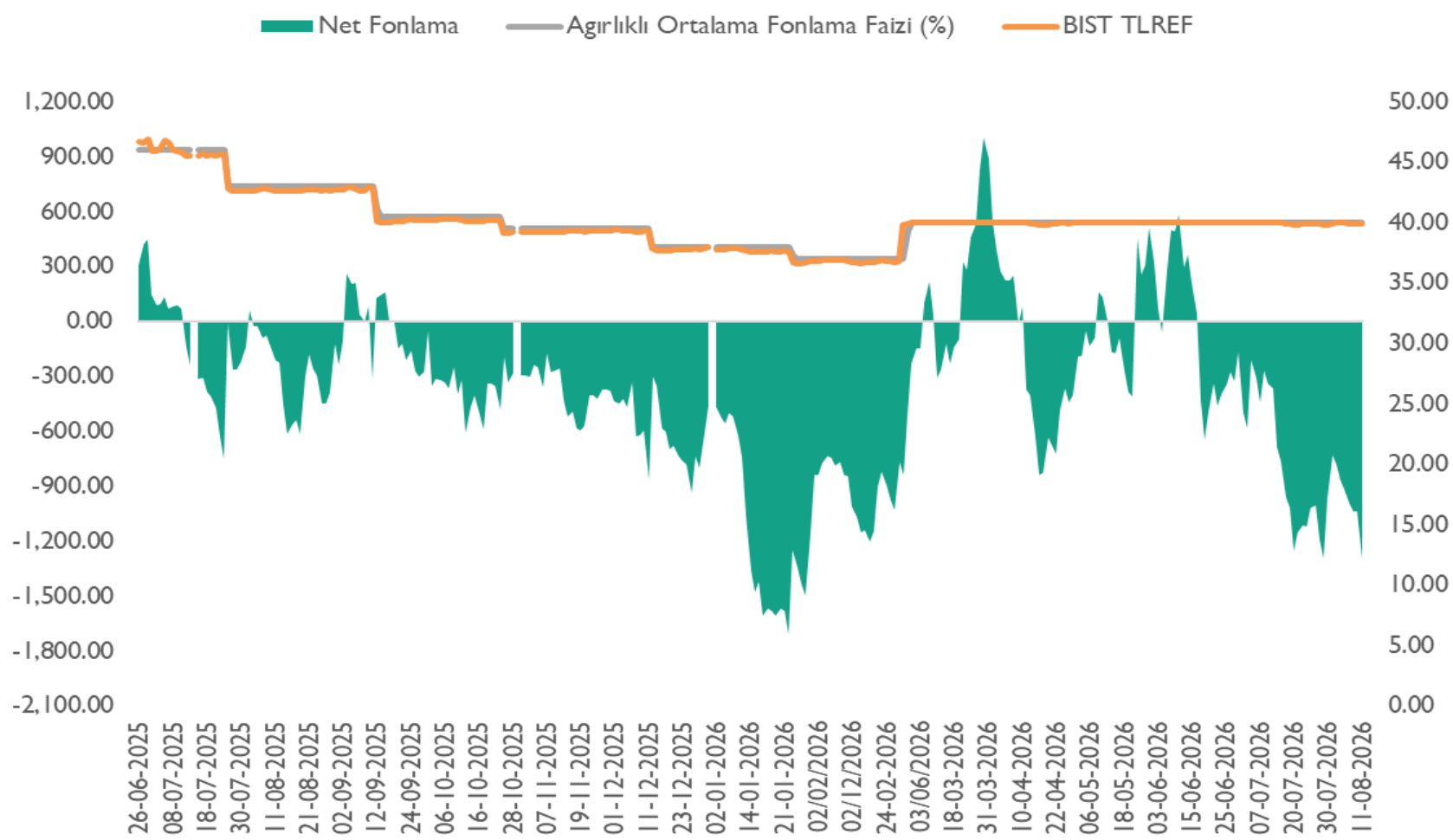


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- Altın S1’in 0,01 gram altın fiyatına oranlanması ile elde edilen bu oranının 0’ın altında olması Altın S1’in iskontolu olarak işlem görmesine, 0’ın üstünde olması ise primli olarak işlem görmesine işaret etmektedir.

Net Fonlama Maliyeti



*TLREF %39,91 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1,29 milyar TL fazla verdi.



Haftalık Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM DIŞI					
DOAS	13.08.2026	6,600	30.00	15.5%	2.Taksit (2/2) *

HBT: Hisse Başı Temettü

* 2 Taksit şeklinde ödenecektir.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
10 Ağustos 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Haziran	Sanayi Üretimi (Aylık)		-2,9%
10:00	Türkiye	Haziran	Sanayi Üretimi (Yıllık)		0,0%
17:00	ABD	Temmuz	Conference Board İstihdam Endeksi		106,69
11 Ağustos 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Haziran	Perakende Satışlar (Aylık)		2,4%
10:00	Türkiye	Haziran	Perakende Satışlar (Yıllık)		13,7%
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		15,00K
17:00	ABD	Temmuz	İkinci El Konut Satışları	4,06M	4,09M
17:00	ABD	Temmuz	Mevcut Konut Satışları	-0,7%	-2,4%
12 Ağustos 2026 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Haziran	Dış Ticaret Endeksleri		
15:30	ABD	Temmuz	TÜFE (Yıllık)	3,4%	3,5%
15:30	ABD	Temmuz	TÜFE (Aylık)	0,1%	-0,4%
15:30	ABD	Temmuz	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,2%	0,0%
15:30	ABD	Temmuz	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,5%	2,6%
19:00	ABD	Temmuz	WASDE Raporu		
21:00	ABD	Temmuz	Federal Bütçe Dengesi	-348,3B	-120,0B
13 Ağustos 2026 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Haziran	Ödemeler Dengesi (USD)	-5,0B	-1,46B
10:30	Türkiye		TCMB Enflasyon Raporu		
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,0%	-0,2%
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Sanayi Üretim (Yıllık)		-1,2%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri		
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	202K	199K
15:30	ABD	Temmuz	ÜFE (Aylık)	0,2%	-0,3%
15:30	ABD	Temmuz	ÜFE (Yıllık)		5,5%
14 Ağustos 2026 - Cuma					
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Ticaret Dengesi	-2,2B	-7,8B
12:00	Euro Bölgesi	2. Çeyrek	GSYİH (Yıllık)	1,0%	1,0%
12:00	Euro Bölgesi	2. Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)	0,4%	0,4%
15:30	ABD	Temmuz	Perakende Satışlar (Aylık)	0,1%	0,2%
15:30	ABD	Temmuz	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0,2%	-0,2%
17:00	ABD	Ağustos	Michigan Enflasyon Beklentisi		4,2%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



Finansal Takvim

Finansal Takvim - 2Ç26 (milyon TL)							
Hisse Kodu	Muhtemel Tarihler	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Ağustos 2026							
PGSUS	12.08.2026				44,794	3,287	-4,880
SAHOL	12.08.2026				365,055	33,046	7,179
KOTON	13.08.2026	8,941	1,887	23	8,965	1,874	30
KLSE	13.08.2026						
TCELL	13.08.2026				72,436	29,991	3,766
ATATP	13.08.2026						
PRKME	14.08.2026						
SISE	14.08.2026				62,939	5,044	3,550
GRSEL	17.08.2026				3,353	1,074	773
BIMAS	17.08.2026	220,089	2,893	7,013	218,639	12,681	5,637
DOAS	19.08.2026						
BESLR	19.08.2026						

Kaynak: Yatırımcı ilişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								26T	27T	26T	27T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.22	12.80	%56	AL	20,550	104				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	36.86	42.90	%16	TUT	258,020	6,075	43.04	24.77	8.56	5.63
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	301.00	400.00	%33	AL	415,380	14,924	3.47	3.22	4.33	4.10
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	149.70	314.00	%110	AL	74,850	1,279	3.67	3.43	5.38	5.37
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	350.00	422.00	%21	AL	35,700	88	7.71	5.60	6.21	4.47
Kimya											
Aksa	AKSA	12.41	15.40	%24	AL	48,213	230	18.93		8.02	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	377.25	505.00	%34	AL	452,700	2,931	20.23	15.53	8.61	7.05
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	78.95	94.00	%19	AL	12,632	67	54.78	39.98	2.88	2.45
Mavi Giyim	MAVI	38.94	56.00	%44	TUT	30,938	121	8.49	6.98	2.41	2.02
Koton Mağazacılık	KOTON	12.42	21.00	%69	AL	10,304	19	41.25	6.78	1.76	1.37
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	336.50	390.20	%16	AL	648,367	10,385	7.94	9.65	4.07	4.81
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	423.00	608.00	%44	AL	80,798	490	10.65	7.64	4.46	3.57
Lokman Hekim	LKMNH	13.39	27.70	%107	AL	2,892	20	10.70	7.37	4.38	3.43
Savunma											
Aselsan	ASELS	356.25	534.50	%50	TUT	1,624,500	10,336	37.06	29.21	27.26	19.57
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	134.60	210.00	%56	AL	12,787	84	16.13	10.31	4.76	3.72
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	37.78	60.00	%59	AL	11,334	17	23.79	16.40	11.12	8.72
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	173.50	252.00	%45	TUT	55,971	833	8.24	8.09	6.56	6.23
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	17.95	31.00	%73	AL	68,210	1,918	5.10	4.87	6.20	6.10
Çimento											
Çimsa	CIMSA	45.00	74.40	%65	AL	42,552	363	7.61	6.60	6.05	4.96
Araştırma Kapsamı											
%49											

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma
*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
YÖNETMEN
Teknik Analist

Muhammet Çakmak
KIDEMLİ UZMAN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
KIDEMLİ UZMAN
Perakende, Sanayi, Savunma,

Furkan Ataş
UZMAN YARDIMCISI

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

Uğur Kara
UZMAN YARDIMCISI

YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kuveyt Türk Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr