

Borsa İstanbul'da Zayıf Seyir Sürüyor...

- Küresel piyasalarda, Trump'ın hafta sonu İran'a yönelik planlanan saldırıyı iptal etmesi ve Tahran'ın Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik görüşmelerde ilerleme sinyali vermesiyle risk iştahı belirgin şekilde arttı. Petrol fiyatlarının yaklaşık %5 gerilemesi enflasyon ve faiz endişelerini hafifletirken, faiz artırım beklentisi cuma günü %67'den %63-64'e geriledi. Bu ortamda Wall Street borsaları güçlü bir ralliyle pazartesi gününü tamamladı. Dow Jones %1,32, S&P 500 %1,48 Nasdaq Composite ise %2,13 artış gösterdi. Yükselişte büyük teknoloji ve yapay zeka hisseleri öncülük etti. Amazon %4,6 yükselerek ilk kez 3 trilyon dolarlık piyasa değerine ulaştı. Öte yandan, bir önceki gün teyit edilen ABD-Japonya ortak kur müdahalesine karşın yen üç aylık düşük seviyesine gerilerken, Güney Kore'de Kospi endeksi cuma günü tarihi %17,9'luk yükselişin ardından %5,1 düşerek Asya'daki yapay zeka temalı hisselerdeki volatilitiyi gözler önüne serdi. Makro veri tarafında, ISM İmalat PMI temmuzda 55,6'ya yükselerek %54,0'lük piyasa beklentisinin belirgin üzerinde geldi ve Mayıs 2022'den bu yana en yüksek seviyeyi işaret ederken istihdam alt endeksi de 33 aydır ilk kez genişleme bölgesine geçti.
- Borsa İstanbul'da haftaya pozitif bir başlangıç denemesi kalıcı olmadı. BIST 100 endeksi güne %0,64 artışla başlayıp gün içinde 13.588 puana kadar yükselse de, öğleden sonra artan satışlarla yönünü aşağı çevirdi ve seansı %0,35 değer kaybıyla 13.410 puan seviyesinden tamamladı. Böylelikle geçtiğimiz haftanın %3,48'lik kaybının ardından, son altı işlem günündeki toplam gerileme %3,82'ye ulaşmış oldu. Beklentilerin altında kalan enflasyon verisi sonrası bankacılık endeksi günü %3 civarı artışla tamamlayarak pozitif ayrışırken, holding endeksi de %1,10 değer kazandı. Sektörler arasında iletişim %4,34 ile en çok kazandıran, finansal kiralama ve faktoring ise %4,71 ile en çok kaybettiren taraf oldu. Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 233 baz puan seviyesinde gerçekleşti. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 778,95 milyar TL fazla verdi.**
- TÜİK verilerine göre, TÜFE aylık %1,78 artarken yıllık enflasyon %31,75 seviyesine geriledi. Enflasyonda ulaştırma, gıda ve sağlık gruplarındaki fiyat artışları öne çıktı. Mevcut görünüm doğrultusunda, TCMB'nin 10 Eylül PPK toplantısında 100 baz puanlık faiz indirimiyle gevşeme sürecine yeniden başlamasını **bekliyoruz.**
- Temmuz ayında imalat PMI 47,7 seviyesine yükselmesine karşın 50 eşik değerinin altında kalarak imalat sektöründe daralmanın sürdüğüne işaret etti. Haziran ayında 47,1 olarak gerçekleşen endeksteki sınırlı toparlanmaya rağmen, zayıf iç ve dış talep koşulları yeni siparişler, üretim ve istihdam üzerinde baskı oluşturmaya devam etti.

Ne bekliyoruz...

- Küresel risk iştahındaki toparlanmanın etkisiyle haftaya güçlü alımlarla başlayan BIST 100 endeksi, beklentilerin altında gerçekleşen enflasyon verisine rağmen günü negatif bölgede tamamladı. Son dönemde yurt içi siyasi gelişmeler, ZÇ26 bilanço sezonuna ilişkin temkinli beklentiler ve yabancı yatırımcı aktivitesindeki zayıf görünümün endeksteki kırılganlığı artırdığını değerlendiriyoruz. Orta Doğu kaynaklı belirsizlikler sürerken, TCMB'nin 13 Ağustos'ta gerçekleştireceği 3. Enflasyon Raporu sunumunda vereceği mesajlar ve yıl sonu enflasyon beklentilerinde olası revizyonlar piyasaların seyri açısından kritik öneme sahip. Öte yandan, Mart ayında ara verilen bir hafta vadeli repo ihalelerinin yeniden başlatılmasının, likidite yönetiminin sadeleşmesi ve fonlama kompozisyonunun normalleşmesi açısından önemli bir adım olacağını düşünüyoruz. Orta ve uzun vadeli yatırımcılar açısından mevcut geri çekilmelerin kademeli pozisyon oluşturmak adına cazip fırsatlar sunduğuna yönelik görüşümüzü koruyoruz. Bu doğrultuda, bilanço sezonunun hafta genelinde yoğunlaşmasıyla birlikte konjonktüre dayanıklı, borçluluğu düşük, nakit yaratma kapasitesi ve temel görünümü güçlü şirketlerin ön plana çıkmasını bekliyoruz. Makro veri gündeminde bugün reel efektif döviz kuru takip edilirken, seans kapanışının ardından Aselsan, Aygaz, Ford Otosan ve Tüpraş'ın ZÇ26 finansal sonuçlarını açıklamasını bekliyoruz. Aselsan'ın 46,4 milyar TL net satış geliri, 12 milyar TL FAVÖK ve 4,6 milyar TL net kar açıklamasını; Tüpraş'ın ise 401 milyar TL net satış, 39,1 milyar TL FAVÖK ve 32,1 milyar TL net kar açıklamasını öngörüyoruz.
- Teknik açıdan, 14.000 seviyesinin aşağı yönlü kırılmasının ardından 13.500 seviyesini karar bölgesi olarak takip ediyoruz. Bu seviyenin altında kalıcılık sağlanması halinde 13.400 ve 13.180 seviyeleri destek olarak öne çıkarken, olası tepki alımlarında 13.550 ve 13.615 seviyelerini direnç noktaları olarak izliyoruz.
- Küresel piyasalarda bu sabah varlık fiyatlamaları üzerinde jeopolitik risklerin bir miktar hafiflemesi, petrol fiyatlarındaki hareket ve ABD'de Fed beklentileri öne çıkıyor. ABD Başkanı Trump'ın İran'a yönelik olası askeri adımı ertelemesi ve diplomatik görüşme ihtimalinin gündeme gelmesi risk iştahını desteklerken, Brent petrol dün sert gerilemesinin ardından bu sabah 84 dolar civarında dengeleniyor. Petrol fiyatlarındaki düşüş, enflasyonist baskıların azalabileceği beklentisiyle küresel hisse senetlerini desteklerken, ABD borsalarında güçlü şirket bilançolarının da etkisiyle rekor seviyelere yakın seyir korunuyor. Dolar Endeksi (DXY) 100 seviyesinde zayıf seyrini korurken, ABD 10 yıllık tahvil faizi petrol fiyatlarındaki düşüşün ardından gerilemesine karşın bugün yeniden hafif yükseliyor. Piyasalarda Fed'in faiz patikasına ilişkin beklentiler ve özellikle istihdam piyasasının seyri bu hafta yakından izlenecek. Bu kapsamda bugün ABD'de haziran ayına ilişkin açık iş ilanları (JOLTS) verisi öne çıkıyor. Piyasa, 7,59 milyon seviyesindeki açık iş sayısının 7,4 milyona gerilemesini bekliyor. Verinin beklentilerin üzerinde gelmesi, iş gücü piyasasının güçlü kaldığına işaret ederek Fed'in faiz indirimi beklentilerini sınırlayabilirken, zayıf bir veri tahvil faizleri ve dolar üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturabilir. Ayrıca bugün ABD'de dış ticaret dengesi, fabrika siparişleri ve Atlanta Fed'in üçüncü çeyrek öncü büyüme tahminleri takip edilecek. Bilanço sezonu devam ederken, bugün en kritik bilançolar arasında AMD, SpaceX, Caterpillar ve McDonald's yer alıyor. Özellikle AMD ve SpaceX sonuçlarının, güçlü seyreden teknoloji hisselerinde bilanço kaynaklı volatilitiyi artırabileceğini düşünüyoruz.

Ekonomik Takvim

- 14:30- Türkiye Reel Efektif Döviz Kuru
- 17:00- ABD Açık İş İmkanları ve Personel Değişimi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	17,961	379
XK100 / XK100	16,868	355
XU100 / XU100	13,411	283
Günlük Değişim XKTUM		-1.61%
Günlük Değişim XK100		-1.60%
Günlük Değişim XU100		-0.35%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL79,414 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL66,313 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL174,780 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL6,992.0 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL96,799 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-2.02%	-0.27%
3A / 12A	0.08%	42.57%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	10,182	-1.75%
TUPRS	6,344	-1.61%
EREGL	4,833	-4.33%
BIMAS	4,751	-2.88%
PASEU	4,722	9.03%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
DGATE	117.70	10.00%
BURVA	775.50	10.00%
CWENE	37.40	10.00%
PASEU	169.00	9.03%
OZRDN	29.98	7.46%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
KTLEV	41.42	-9.98%
EFOR	18.67	-9.98%
GUNDG	1,555.00	-9.96%
MERCN	19.18	-9.27%
KONTR	4.19	-9.11%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
HaberleriDiğer
Şirket Haberleri

Tüpraş <TUPRS TI, AL, 376.90 TL> Temmuz ayı marjlarını açıkladı.

Tüpraş Ürün Marjları - Temmuz 2026 (USD/varil)

	Temmuz 26	Temmuz 25	y/y	Haziran 26	a/a
Brent Petrol	83.4	71.0	17%	85.5	-2%
Motorin	75.0	26.3	185%	45.8	64%
Jet Yakıtı	64.1	20.2	217%	42.1	52%
Benzin	43.9	16.2	171%	31.4	40%
Fuel-Oil	-12.4	-7.2	a.d.	-12.5	a.d.

Kaynak: Tüpraş, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Tüpraş, Temmuz ayına ilişkin ürün marjlarını açıkladı. Orta distilat ürün grubunda, motorin marjı aylık bazda %64 artışla 75.0 dolar, jet yakıt marjı ise %52 artışla 64,1 dolar seviyesine yükseldi. Benzin marjları %40 artışla artışla 43,9 dolar olurken, Fuel-oil marjları -12,4 dolar olarak açıklandı.

ABD - İran cephesinden gelen haber akışlarının Haziran ayında görece yavaşlamasıyla marjlarda aylık bazda geri çekilmeler takip edilmişti. Temmuz ayında ise yeniden tansiyonun yükselmesi ve Brent Petrol'ün 90 dolar bandına kadar çıkmasıyla tekrardan aylık bazda artışlar kaydedildi. Bu kapsamda motorin, jet yakıtı ve benzin marjlarında sırasıyla %64, %52 ve %40 artış gözlemlendi. Yıllık bazda ise dramatik artışların devam etti. Ek olarak şirket, yıl boyunca yaklaşık 29 milyon ton üretim, 30 milyon ton satış ve %95'in üzerinde kapasite kullanımı öngörüyor. Jeopolitik risklerin kademeli olarak azalmasıyla marjlarda aylık bazda normalleşme eğilimi görülebileceğini, ancak marjların hala beş yıllık tarihsel ortalamaların üzerinde kalması sayesinde 2Ç26'da güçlü sonuçların korunabileceğini öngörüyoruz. Ayrıca 3Ç26 ve 4Ç26'da yüksek sezonsallık etkisinin, aylık bazda yaşanabilecek marj daralmalarını dengeleyebileceğini düşünüyoruz.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak 4 Ağustos tarihinde 2. çeyrek finansallarını açıklayacak olan Tüpraş'ın, 2Ç26'da 401,02 milyar TL hasılat, 39,08 milyar TL FAVÖK ve 32,08 milyar TL net kar elde etmesini öngörüyoruz.

Tüpraş için hedef fiyatımızı 376.90 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T'ye göre 9,05x F/K ve 4,04x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	TUPRS TI
Kapanış (TL/hisse)	290.5
Kapanış (USD/hisse)	6.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	559,734
Piyasa Değeri (milyon USD)	11,796
Firma Değeri (milyon TL)	485,028
Sermaye (milyon TL)	1,927
Halka Açıklık Oranı (%)	49



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Lokman Hekim <LKMNH TI> SGK ile Vakıf Üniversitesi Afiliye Hastane Protokolü İmzaladı.

Şirket, Lokman Hekim Üniversitesi ile Lokman Hekim Akay Hastanesi arasındaki afiliasyon sözleşmesi kapsamında yürütülen idari ve hukuki süreçlerin tamamlanmasının ardından, SGK ile "Vakıf Üniversitesi ile Afiliye Hastane Sağlık Hizmetleri Protokolü" imzaladığını açıkladı. Protokol kapsamında mevcut sağlık hizmetlerine ilave olarak özelliikli ve nitelikli işlemlerin sunulması, eğitim ve araştırma faaliyetlerinin geliştirilmesi ile sürdürülebilir hasta portföyünün güçlendirilmesi hedefleniyor. Söz konusu protokolün, hastanenin hizmet kapsamını genişleterek hasta hacmini ve gelir çeşitliliğini desteklemesi, orta ve uzun vadede operasyonel performansla olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Lokman Hekim için hedef fiyatımızı 27.70 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T'ye göre 12.29x F/K ve 8.47x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Ebebek <EBEBK TI> Temmuz Ayı Mağaza Sayısını Açıkladı.

Haziran ayı itibarıyla 282 standart ve 29 mini mağaza olmak üzere yurt içinde toplamda 311 mağaza ile faaliyet gösteren şirket, Temmuz ayı içerisinde Balıkesir, Denizli, Mersin, Sinop ve Rize'de 1 mağaza olmak üzere toplamda 5 mağaza açılışı gerçekleştirerek toplamda 316 mağazaya ulaştığını açıkladı. Böylelikle şirketin toplam mağaza sayısı Birleşik Krallık'ta bulunan 3 ve Kuzey Irak'ta bulunan 1 mağazası ile birlikte 320'ye ulaşmıştır.

Şirket, yıl sonu için belirlediği 330 mağaza hedefi doğrultusunda büyümesini sürdürürken, Temmuz ayı itibarıyla mağaza sayısını 320'ye yükselterek hedefin %97'sine ulaşmıştır.

Ebebek için hedef fiyatımızı 94 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T'ye göre 47.85x F/K ve 2.56x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Katılımevim <KTLEV TI> Temmuz Ayında Toplam 41,1 Milyar TL Tutarında Sözleşme İmzaladı.

Şirketin, Temmuz ayında toplam sözleşme büyüklüğü 41,6 milyar TL'ye ulaştı. Katılımevim, bir önceki ay 39,6 milyar TL, 2025 yılının Temmuz ayında ise 15,7 milyar TL sözleşme büyüklüğü elde etmişti. Böylelikle aylık bazda %5,1 yıllık bazda ise %165 oranında artış gerçekleştirmiştir. Sözleşme hacmindeki artışların şirketin hasılat ve karlılığına olumlu yansımaları bekliyoruz. Şirket hisseleri yıl başından bu yana %555 artış göstermiştir.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	13.9
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,000
Piyasa Değeri (milyon USD)	63
Firma Değeri (milyon TL)	5,398
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	89.1
Kapanış (USD/hisse)	1.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,248
Piyasa Değeri (milyon USD)	300
Firma Değeri (milyon TL)	14,288
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	KTLEV TI
Kapanış (TL/hisse)	41.4
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	289,940
Piyasa Değeri (milyon USD)	6,110
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

SDT Uzay ve Savunma <SDTTR TI> Bağlı Ortaklığı BKM Bursa Kalıp 5,7 Milyon Dolar Tutarında Sipariş Aldı.

Şirket, %95 oranında bağlı ortaklığı BKM Bursa Kalıp'ın yurt içi bir müşteriden 5,73 milyon dolar tutarında üretim siparişi aldığını açıkladı. Sipariş kapsamındaki teslimatların 2026, 2027 ve 2028 yılları içerisinde gerçekleştirilmesi planlanıyor. Söz konusu sözleşme tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %12'sine tekabül etmektedir. Söz konusu siparişin, bağlı ortaklığın bakiye siparişlerini güçlendirerek önümüzdeki üç yıllık dönemde gelir görünürlüğüne desteklemesi ve şirketin finansal performansına olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

ARD Grup Bilişim <ARDYZ TI> Kamu Kurumuyla 163,5 Milyon TL Tutarında Güvenlik Ürünleri Tedarik Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, bir kamu kurumu ile eğitim kurumlarının güvenliğinin sağlanmasında kullanılacak güvenlik ürünlerinin tedarikine yönelik 163,5 milyon TL bedelli sözleşme imzaladı. Bahsi geçen tutar, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %4'üne tekabül etmekte olup, şirketin bakiye siparişlerini güçlendirerek gelir görünürlüğüne artırımını ve teslimatların tamamlanmasıyla birlikte ciro ve karlılığına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Oba Makarnacılık <OBAMS TI> Afrika Ülkelerinde 50 Milyon Dolarlık İhracat Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, ihracat faaliyetleri kapsamında Gana, Benin, Somali, Togo, Kenya ve Burkina Faso'da faaliyet gösteren distribütörleriyle toplam bedeli 50 milyon dolarlık yeni ürün satış sözleşmeleri imzaladı. İmzalanan bu sözleşmeler kapsamında gerçekleştirilecek üretimler neticesinde, şirketin Gaziantep ve Hendek tesislerinin önümüzdeki yaklaşık üç aylık üretim kapasitesi tamamen tahsis edildi. Söz konusu 50 milyon dolarlık ihracat bedeli şirketin 2025 yıl sonu hasılatına oranı %10,4 seviyesine tekabül etmekte olup önümüzdeki 3 aylık üretim kapasitesini tam doluluğa ulaştırması bakımından bu uluslararası satış bağlantısını, şirketin operasyonel karlılığı ve pazar payı açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Metropol Kurumsal <MCARD TI> Büyük Bir Holding Grubuyla Kurumsal Kart Çözümleri Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, Türkiye'nin önde gelen holdinglerinden birine bağlı grup şirketleri ile kurumsal kart çözümlerinin sunulmasına yönelik sözleşme imzaladığını açıkladı. Sözleşme kapsamında hizmet sunumuna başlanırken, ilk etapta 2.193 kart ile aylık ciroya 20 milyon TL'nin üzerinde katkı sağlanmasının beklendiği, söz konusu tutarın hizmet kullanım hacmine bağlı olarak değişebileceği belirtildi. Söz konusu sözleşmenin, şirketin düzenli tekrarlayan gelirlerini desteklemesi ve kurumsal müşteri portföyünü güçlendirerek finansal performansına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	SDTTR TI
Kapanış (TL/hisse)	226.0
Kapanış (USD/hisse)	4.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,108
Piyasa Değeri (milyon USD)	276
Firma Değeri (milyon TL)	13,532
Sermaye (milyon TL)	58
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	ARDYZ TI
Kapanış (TL/hisse)	75.5
Kapanış (USD/hisse)	1.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	24,316
Piyasa Değeri (milyon USD)	512
Firma Değeri (milyon TL)	25,670
Sermaye (milyon TL)	322
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	OBAMS TI
Kapanış (TL/hisse)	4.8
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,922
Piyasa Değeri (milyon USD)	293
Firma Değeri (milyon TL)	11,309
Sermaye (milyon TL)	2,877
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	MCARD TI
Kapanış (TL/hisse)	130.8
Kapanış (USD/hisse)	2.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,112
Piyasa Değeri (milyon USD)	255
Firma Değeri (milyon TL)	8,480
Sermaye (milyon TL)	93
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Sasa Polyester <SASA TI> Temmuz Ayında Toplam 178 Milyon Dolar Tutarında Sözleşme İmzaladı.

Şirket, 2026 yılı Temmuz ayında 178 milyon dolar satış gerçekleştirdiğini açıkladı. Söz konusu satışların 49,5 milyon dolarlık kısmı ihracattan elde edilirken, 2025 yılı Temmuz ayında 111 milyon dolar seviyesinde gerçekleşen satışlara kıyasla toplam ciroda %60 artış kaydedildi. Temmuz ayında kaydedilen güçlü satış performansının, şirketin operasyonel faaliyetlerindeki ivmenin sürdüğüne işaret ettiğini ve yıllık bazda gelir büyümesini destekleyici nitelikte olduğunu değerlendiriyoruz.

Aksa Enerji <AKSEN TI> Gana'da 825 MW Doğalgaz Santrali İçin 20 Yıllık Enerji Satış Anlaşması İmzaladı.

Şirket, Gana'da Electricity Company of Ghana ile Takoradi'de 825 MW kurulu güce sahip kombine çevrim doğalgaz santrali kurulumu, elektrik üretimi ve üretilen elektriğin dolar bazlı 20 yıl süreyle garantili satışına yönelik enerji satış anlaşması imzaladığını açıkladı. Santralin devreye alınmasıyla birlikte şirketin Gana'daki toplam kurulu gücünün 549 MW'tan 1.545 MW'a ulaşması beklenmektedir. Söz konusu anlaşmanın, şirketin uzun vadeli döviz bazlı gelir görünürlüğünü güçlendirmesi, Afrika operasyonlarındaki büyümesini desteklemesi ve uluslararası üretim portföyüne önemli katkı sağlaması beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	SASA TI
Kapanış (TL/hisse)	2.5
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	132,305
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,788
Firma Değeri (milyon TL)	270,270
Sermaye (milyon TL)	43,816
Halka Açıklık Oranı (%)	44

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	13.9
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,000
Piyasa Değeri (milyon USD)	63
Firma Değeri (milyon TL)	5,398
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 80 bin adet payı 32,65 TL fiyattan geri aldı.

Mercan Kimya <MERCN TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 19,2 TL fiyattan geri aldı.

Goldman Sachs International, Kardemir Karabük Demir <KRDMA TI> paylarından 1,7 milyon adet payı 42,64 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %5,14'e yükseltti.

Merrill Lynch International, Formet Metal <FORMT TI> paylarından 2 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %4,98'e düşürdü.

Tera Portföy, Peker Gayrimenkul <PEKGY TI> paylarından 62 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %25,90'a yükseltti.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 250 bin adet payı 9,02 TL fiyattan geri aldı.

Asce Gayrimenkul <ASGYO TI> kurucu ortağı Abdulkadir Konukoğlu, 150 bin adet payı 10,62 - 10,70 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %51,10'a yükseltti.

Tera Portföy, Manas Enerji <MANAS TI> paylarından 4,9 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %9,24'e düşürdü.

Kuyaş Yatırım <KUYAS TI> şirket ortağı Cahit Balyen, 5 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %9,36'ya yükseltti.

Akiş Gayrimenkul <AKSGY TI> pay geri alım programı kapsamında 1,2 milyon adet payı 9,4 - 9,7 TL fiyat aralığından geri aldı.

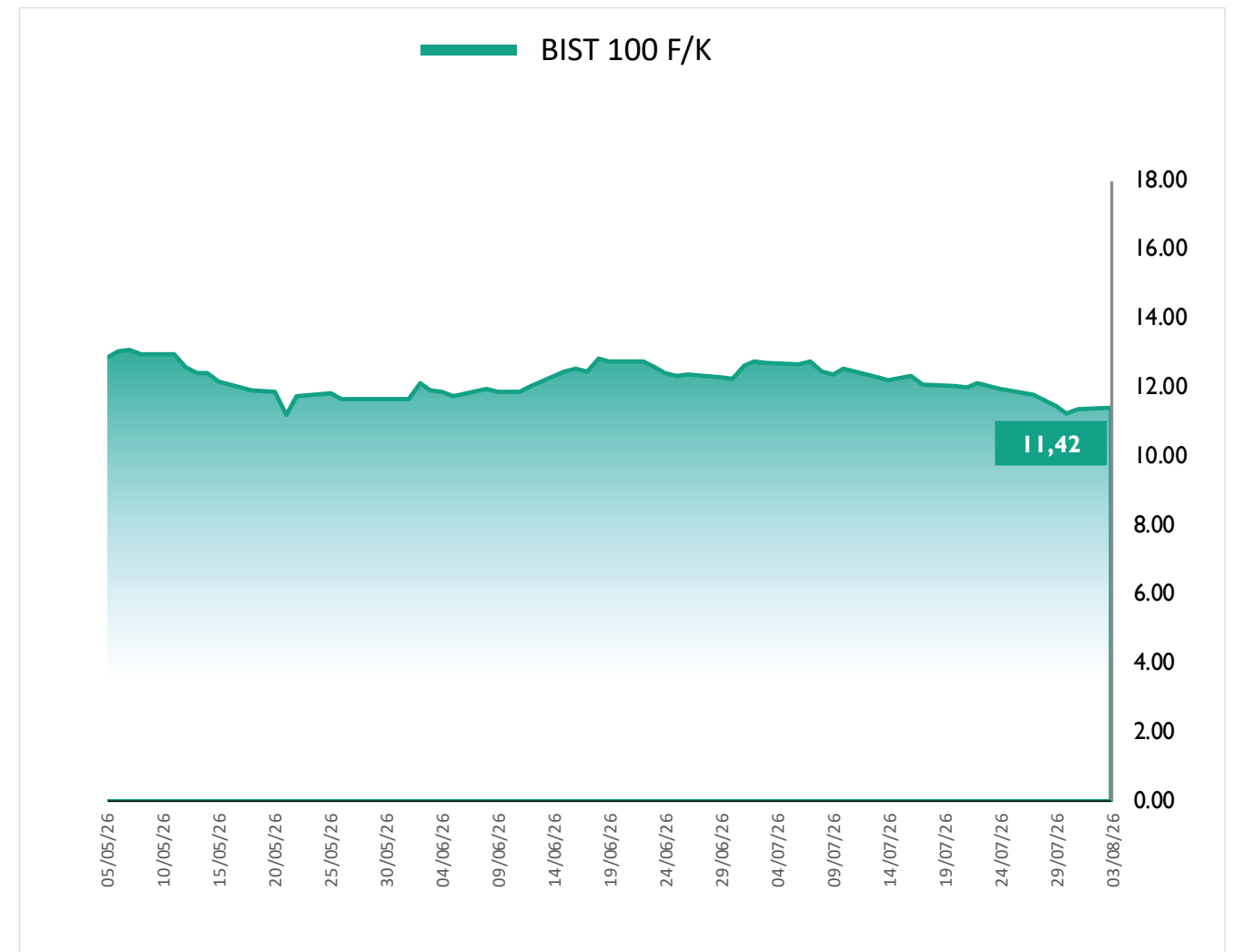
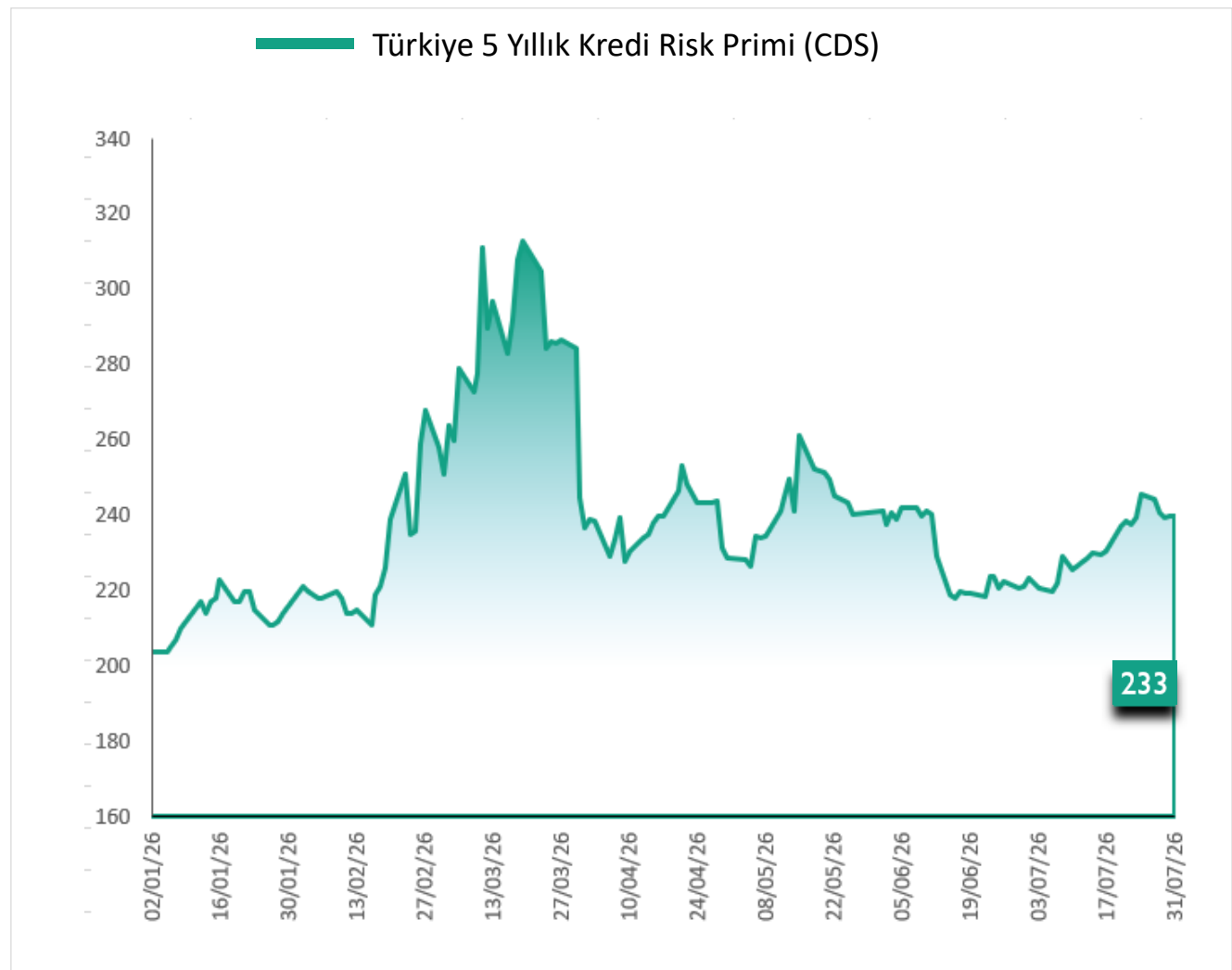
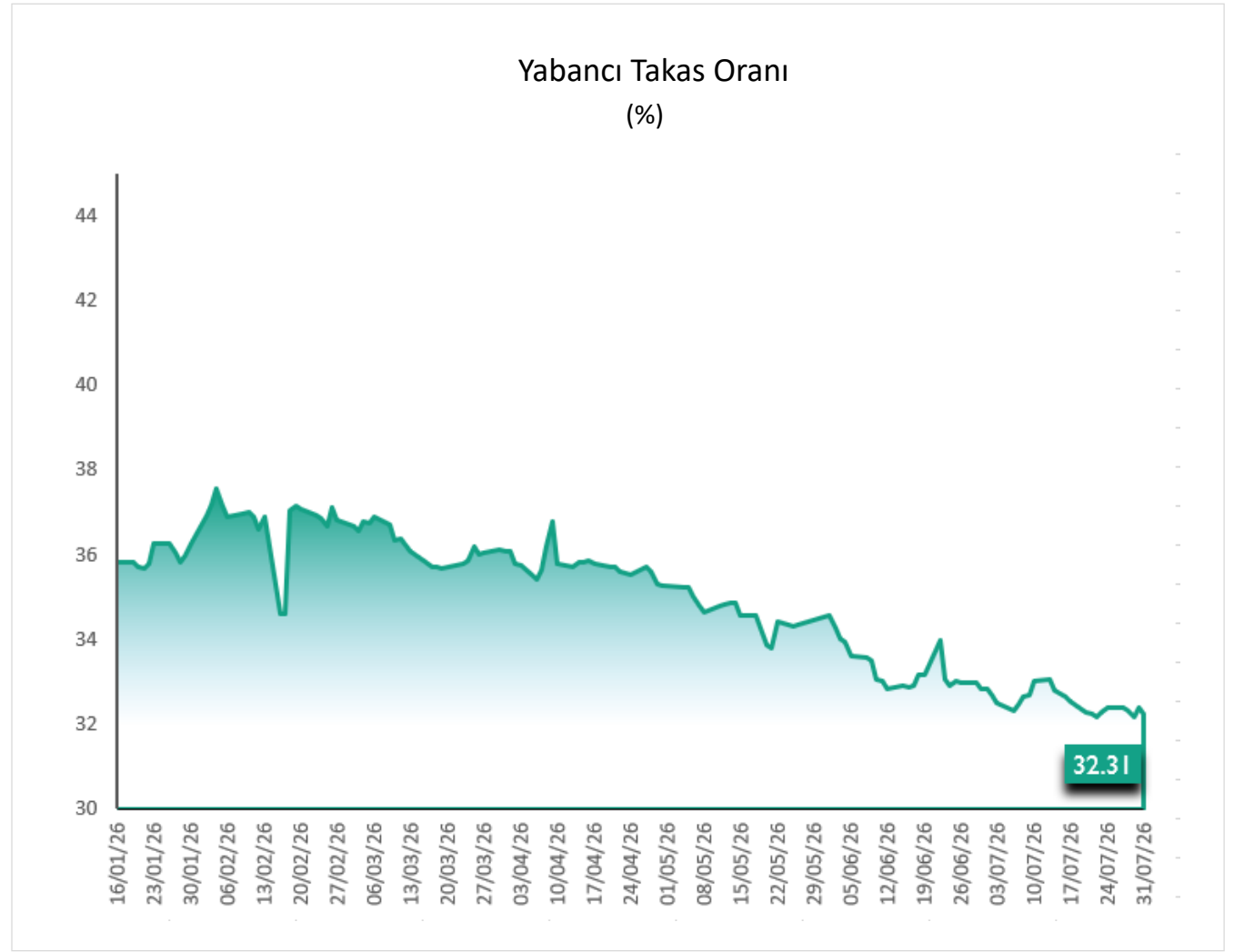
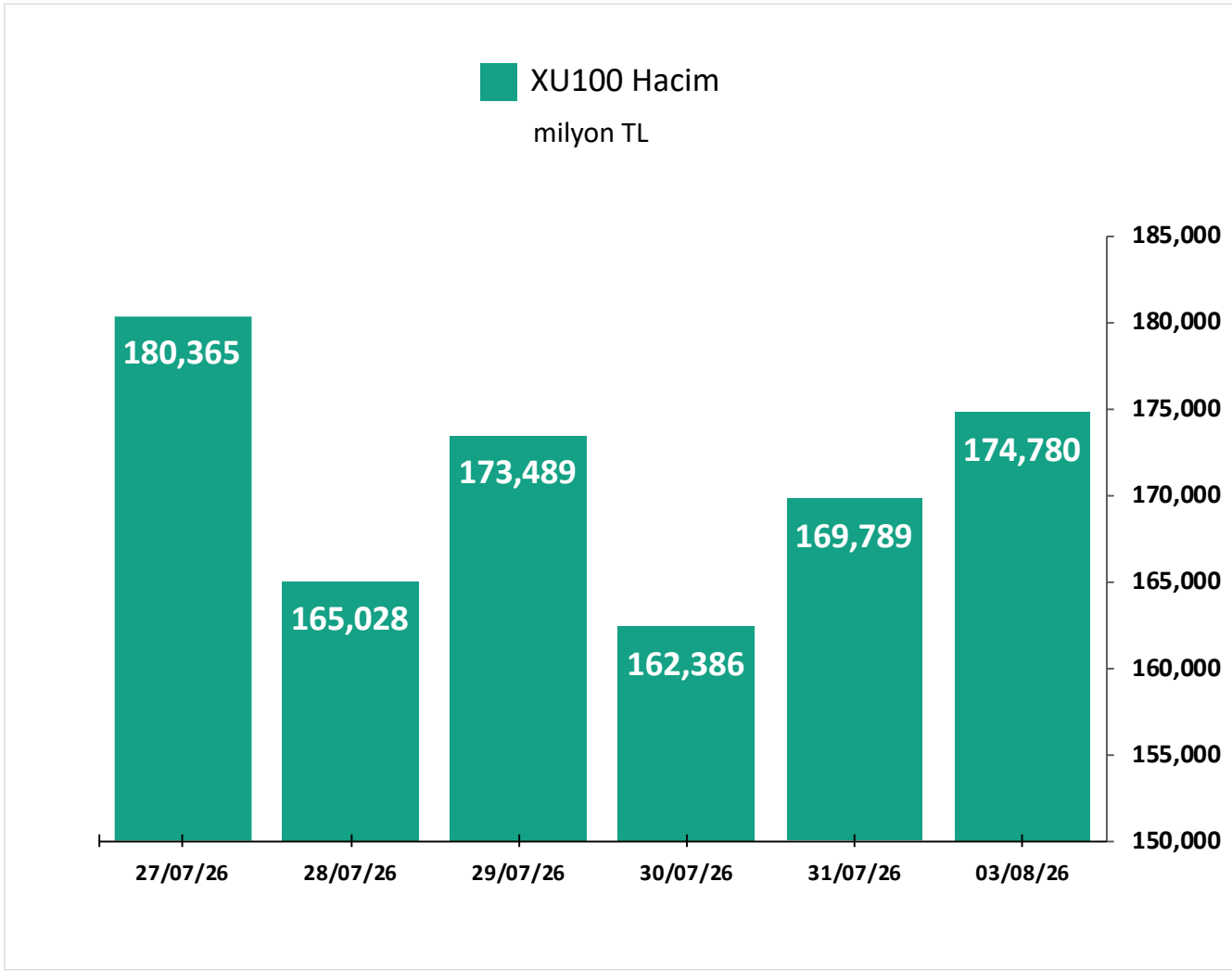
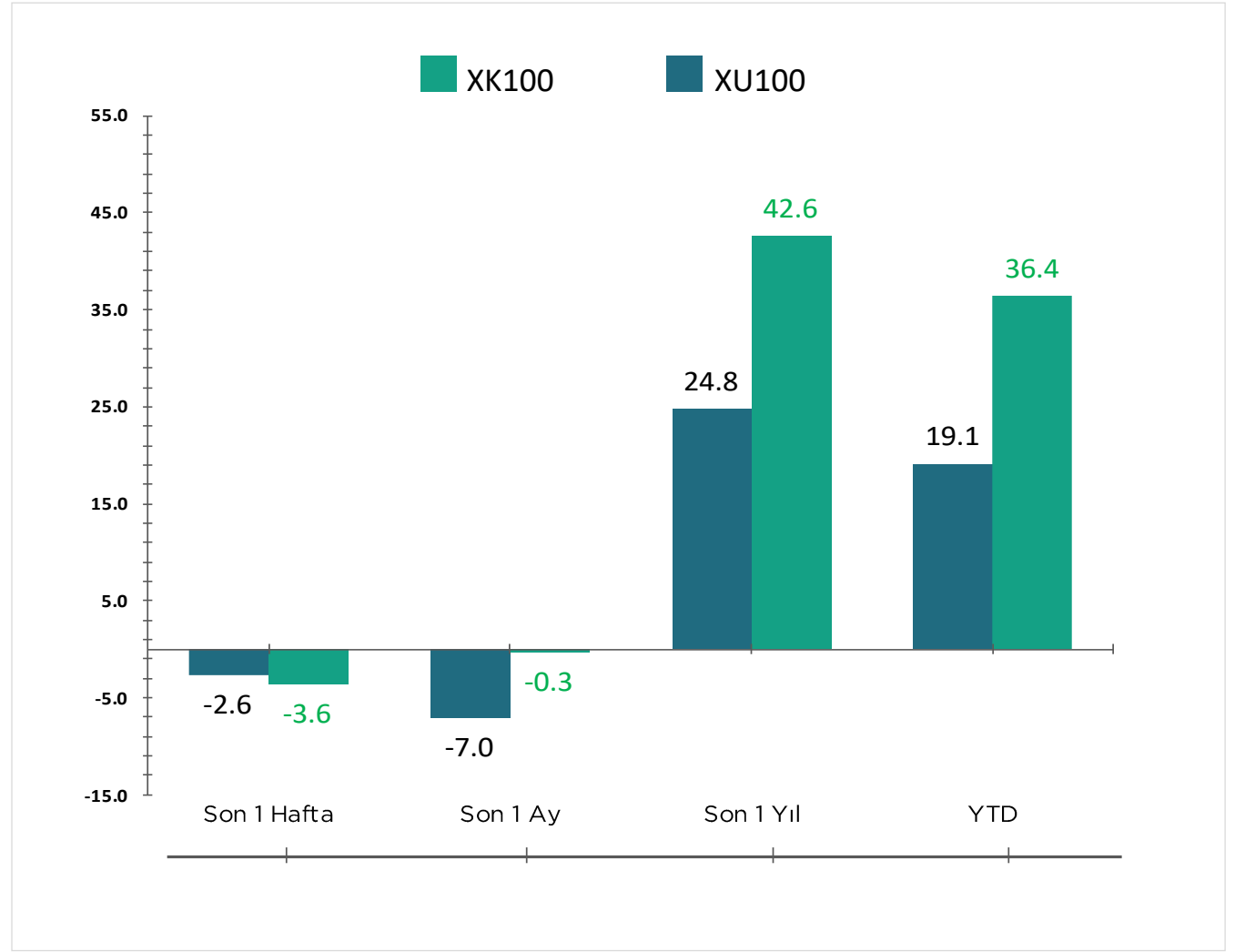
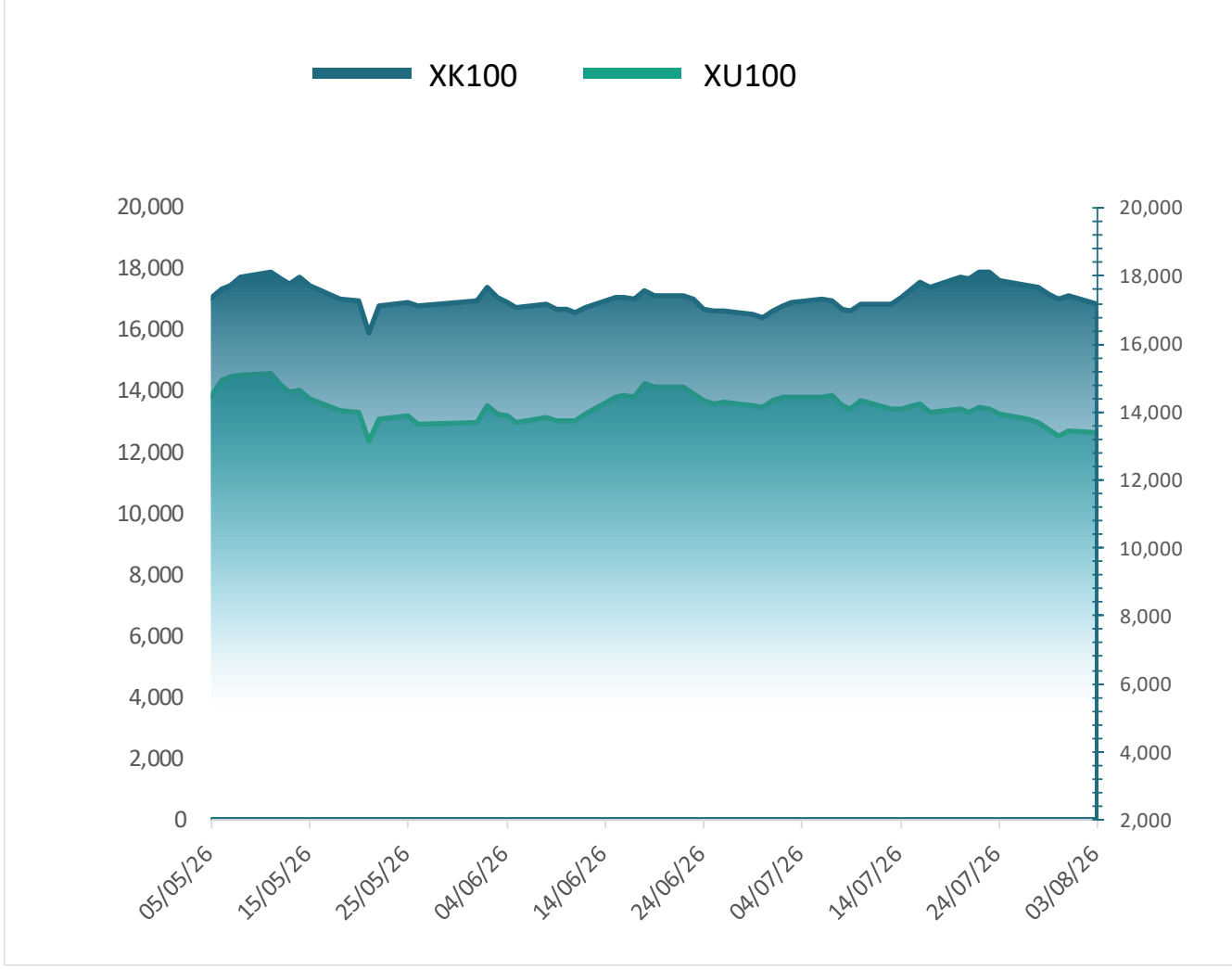
Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	32.2
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	83,772
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,765
Firma Değeri (milyon TL)	140,981
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	15

Piyasa Bilgileri	MERCN TI
Kapanış (TL/hisse)	19.2
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,651
Piyasa Değeri (milyon USD)	77
Firma Değeri (milyon TL)	4,916
Sermaye (milyon TL)	190
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	KRDMA TI
Kapanış (TL/hisse)	41.0
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,857
Piyasa Değeri (milyon USD)	208
Firma Değeri (milyon TL)	10,626
Sermaye (milyon TL)	240
Halka Açıklık Oranı (%)	99

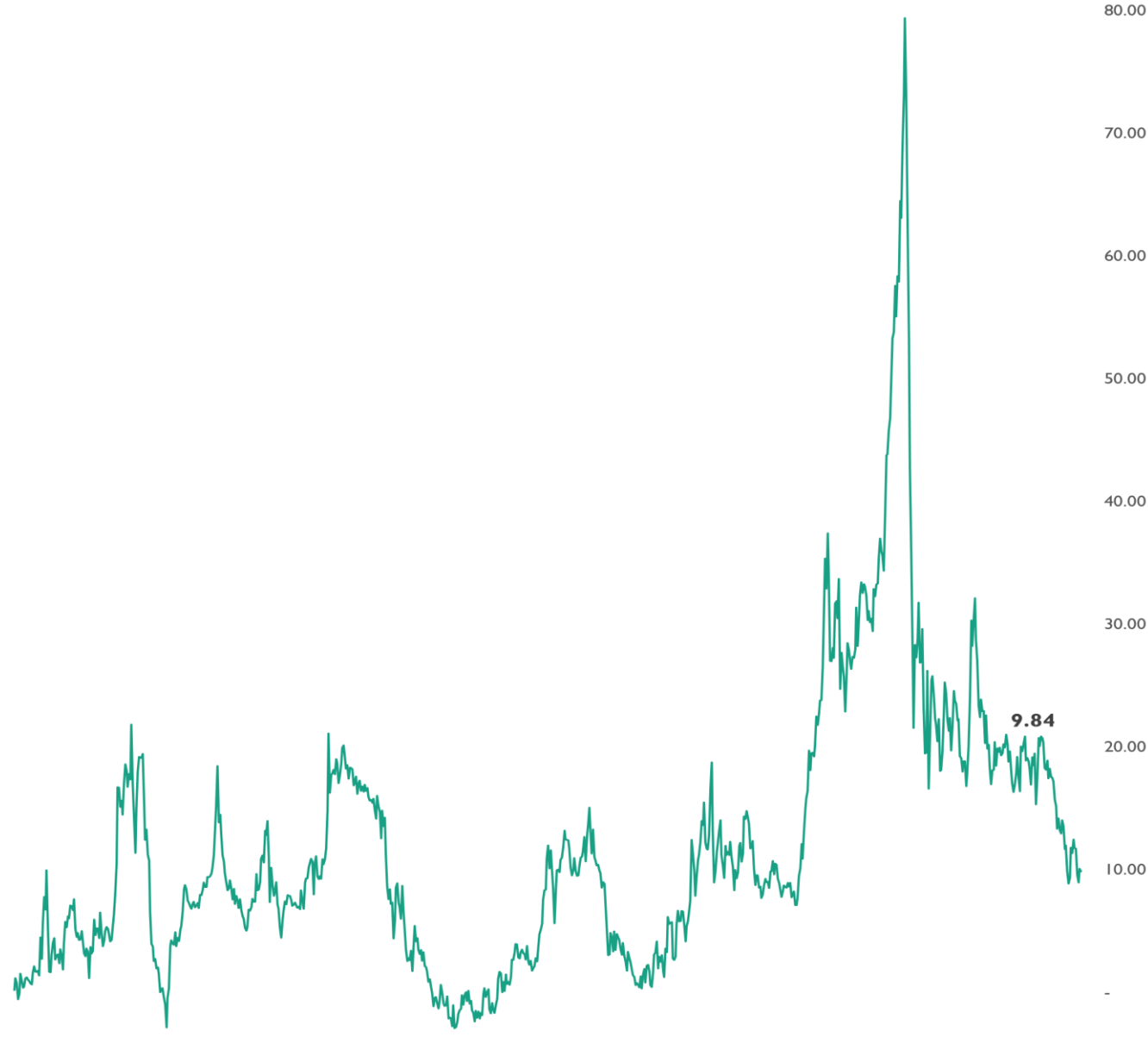


Grafikler



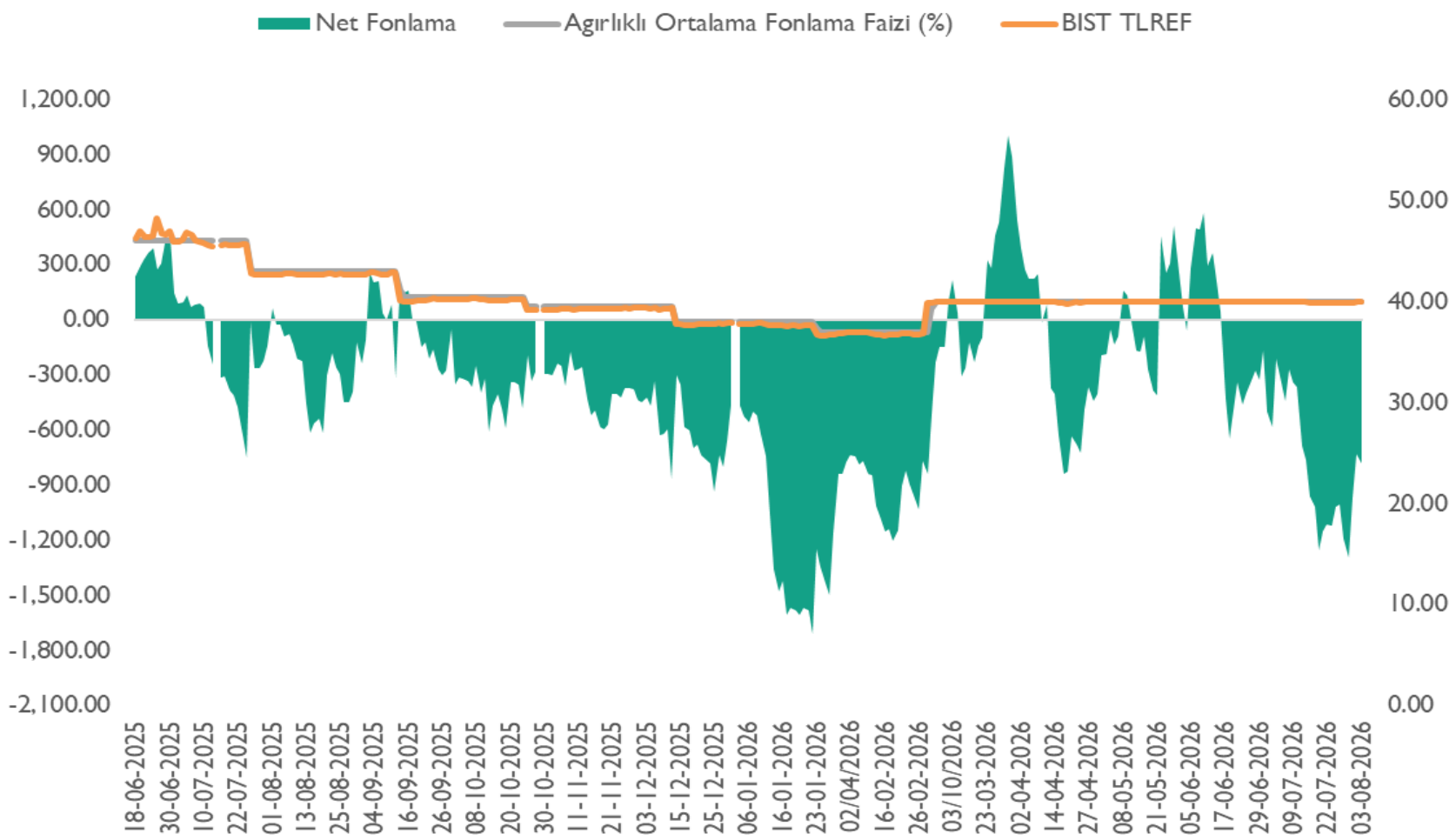


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- 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 %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 778,95 milyon TL fazla verdi.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
3 Ağustos 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Temmuz	TÜFE (Aylık)	1.84%	0,99%
10:00	Türkiye	Temmuz	TÜFE (Yıllık)	31.82%	32,11%
10:00	Türkiye	Temmuz	ÜFE (Aylık)		1,80%
10:00	Türkiye	Temmuz	ÜFE (Yıllık)		28,09%
10:00	Türkiye	Temmuz	İmalat PMI		47,1
11:00	Euro Bölgesi	Temmuz	İmalat PMI	52,0	51,4
16:45	ABD	Temmuz	Üretim PMI		53,8
17:00	ABD	Temmuz	ISM İmalat PMI	54	53,3
4 Ağustos 2026 - Salı					
14:30	Türkiye	Temmuz	Reel Efektif Döviz Kuru		104,9
15:30	ABD	Haziran	Ticaret Dengesi	-71,0B	-77,60B
17:00	ABD	Haziran	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)		7,594M
17:00	ABD	Haziran	Fabrika Siparişleri (Aylık)		-1,3%
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		3,296M
5 Ağustos 2026 - Çarşamba					
11:00	Euro Bölgesi	Temmuz	Hizmet PMI		51,6
11:00	Euro Bölgesi	Temmuz	S&P Global Bileşik PMI		51,9
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	ÜFE (Yıllık)		5,9%
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	ÜFE (Aylık)		0,2%
15:15	ABD	Temmuz	ADP Tarım Dışı İstihdam	75K	98K
16:45	ABD	Temmuz	Hizmet PMI		53,6
16:45	ABD	Temmuz	S&P Global Bileşik PMI		53,6
17:00	ABD	Temmuz	ISM İmalat Dışı PMI	54,3	54,0
6 Ağustos 2026 - Perşembe					
11:00	Euro Bölgesi		ECB Aylık Rapor		
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Perakende Satışlar (Yıllık)		1,6%
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Perakende Satışlar (Aylık)	0.1%	0,2%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (Mn. USD)		38,9
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		197K
15:30	ABD	2.Çeyrek	Tarım Dışı Üretkenlik (Çeyreklik)		0,3%
7 Ağustos 2026 - Cuma					
15:30	ABD	Temmuz	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)		0,3%
15:30	ABD	Temmuz	Tarım Dışı İstihdam	88K	57K
15:30	ABD	Temmuz	İşsizlik Oranı	4,2%	4,2%
15:30	ABD	Temmuz	Katılım Oranı		61,5%
17:30	Türkiye	Temmuz	Hazine Nakit Dengesi		50,8B

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



<https://kuveytturkyatirim.com.tr>

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					
BOBET	05.08.2026	152	0.40	2.2%	Peşin

HBT: Hisse Başı Temettü

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							
ASELS	04.08.2026	46,386	12,050	6,428	47,203	12,131	6,869
AYGAZ	04.08.2026				28,919	1,024	2,924
FROTO	04.08.2026				210,762	9,371	3,406
TUPRS	04.08.2026	401,021	39,083	32,082	374,975	38,228	30,756
ATAKP	05.08.2026						
MPARK	05.08.2026	16,400	4,400	1,150	16,341	4,656	1,127
BRISA	05.08.2026				11,216	1,495	280
TABGD	05.08.2026				15,812	3,484	1,150
TKNSA	05.08.2026				22,827	724	-850
KCHOL	05.08.2026				901,887	70,225	13,561
TTKOM	05.08.2026				70,695	29,573	4,910
LILAK	05.08.2026				3,881	664	268
THYAO*	05.08.2026	7,199	650	285	323,246	31,539	11,617
EBEBK	06.08.2026	9,514	1,775	211	9,639	1,771	350
BRSAN	07.08.2026				24,588	2,322	901
ADEL	10.08.2026						
GWIND	10.08.2026				360	123	-43
CCOLA	10.08.2026				68,000	13,857	7,927
AEFES	11.08.2026				88,500	17,596	5,605
MGROS	11.08.2026				126,033	6,431	410
PGSUS	12.08.2026				44,794	3,287	-4,880
SAHOL	12.08.2026				365,055	33,046	7,179
TCELL	13.08.2026				72,436	29,991	3,766
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
BESLR	19.08.2026						
EREGL*	Ağustos	1,399	143	102		142	176
ALBRK	Ağustos			2,146			1,985
KOTON	Ağustos	8,941	1,887	23	8,965	1,874	30

Kaynak: Yatırımcı ilişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

*Fonksiyonel para birimi USD



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	8.03	12.80	%59	AL	20,075	128				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	40.70	42.90	%5	TUT	284,900	4,833	42.15	24.26	8.20	5.39
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	317.00	400.00	%26	AL	437,460	14,860	3.54	3.28	4.10	3.88
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	156.60	314.00	%101	AL	78,300	1,865	3.73	3.48	5.40	5.40
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	348.75	422.00	%21	AL	35,573	121	7.68	5.58	6.19	4.46
Kimya											
Aksa	AKSA	12.50	15.40	%23	AL	48,563	325	18.71		7.96	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	379.00	505.00	%33	AL	454,800	4,751	20.06	15.40	8.54	6.99
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	89.05	94.00	%6	AL	14,248	105	54.38	39.69	2.91	2.47
Mavi Giyim	MAVI	38.40	56.00	%46	TUT	30,509	171	8.37	6.89	2.37	1.99
Koton Mağazacılık	KOTON	12.38	21.00	%70	AL	10,271	25	40.60	6.67	1.75	1.35
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	290.50	376.90	%30	AL	559,734	6,344	9.05	9.53	4.04	4.77
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	402.25	600.00	%49	AL	76,835	122	9.09	7.09	4.57	3.66
Lokman Hekim	LKMNH	13.89	27.70	%99	AL	3,000	17	10.91	7.52	4.43	3.46
Savunma											
Aselsan	ASELS	336.25	534.50	%59	TUT	1,533,300	10,182	34.33	27.05	25.10	18.02
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	135.00	249.00	%84	AL	12,825	89	14.62	8.75	4.61	3.47
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	37.14	65.00	%75	AL	11,142	22	17.92	14.23	10.38	8.40
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	149.60	252.00	%68	TUT	48,261	281	7.74	7.61	6.19	5.87
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	18.19	31.00	%70	AL	69,122	2,677	5.10	4.87	6.20	6.10
Çimento											
Çimsa	CIMSA	44.96	74.40	%65	AL	42,514	290	7.61	6.59	6.05	4.96
Araştırma Kapsamı											
%51											

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
KIDEMPLİ UZMAN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
KIDEMPLİ 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 dayanarak 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 paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr