

Günlük Yorum

Hürmüz kutlamaları sönük geçiyor

İran ve Umman'ın Hürmüz Boğazı'nın açılması konusunda mutabakata vardıkları haberi ile güne başlıyoruz. Taslak anlaşmaya göre boğaza giriş İran'a yakın bölgeden, çıkış Umman'a yakın bölgeden yapılacak. İran gemi trafiğini yönetecek ama bir ücret isteyemeyecek. Haber üzerine enerji fiyatlarında sınırlı bir geri çekilme görüyoruz. Piyasaların temkinli tepkisi İran medyasında yer alan "Hürmüz'ün açılması ABD'nin bazı ön şartları kabul etmesine bağlı" açıklamasından kaynaklanıyor.

Yapay zeka hisseleri dipten sert dönüş sonrasında kar satışı ile geriliyor. Yarı iletkenler AMD ve Sandisk öncülüğünde sert değer kaybediyor. Satış dalgası Samsung ve SK Hynix ile bu sabah Kore endekslerini aşağı çekiyor. Apple ve Nvidia harici muhteşem yedi hisseleri satış dalgasından kaçamadı. Alphabet en iyi yapay zeka bilim insanının işten ayrılacağı haberi ile sert değer kaybetti. Günün yükselen yıldızı değerli madenlerdeki yükseliş ile %8 değer kazanan altın madeni hisseleri.

Küresel piyasalardaki olumlu havadan pek yararlanamayan Borsa İstanbul öğleden sonra gelen alım ile günü yatay pozitif alanda kapattı. Banka ve havacılık hisseleri piyasayı aşağı çekerken, Gübre Fabrikaları, Petkim, Sasa, Tüpraş, Türk altın endeksin tutunmasını sağladı. Tahvil getirileri sınırlı yükseliş ile endeksi desteklemedi.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da yatay pozitif bir açılışa işaret ediyor. Banka ve havacılık hisseleri Hürmüz'ün açılacağı haberi ile pozitif ayrışabilir. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 13.580 ve 13.850.

Beklentilerin üzerinde kar açıklayan Kocaer Çelik, Medikal Park ve Tab Gıda'da pozitif, beklentilerin hafif üstünde kar açıklayan Agesa'da sınırlı pozitif, güçlü sonuçlar açıklayan ama büyük ölçüde fiyatlayan Koç Holding'te nötr, beklentileri yenen ama sene sonu tahminlerini aşağı çeken Petkim'de nötr, pozitif sürpriz yapmayan Türk Telekom ve Logo'da nötr, zayıf sonuçlar açıklayan Lila Kağıt ve Teknosa'da negatif tepki bekliyoruz.

Bugün hareketlenmesi beklenen hisseler: Kocaer Çelik, Medikal Park, Sabancı Holding, Tab Gıda, Tav. Türk Altın.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	13,703	0.11	-4.96
BIST 30	15,529	0.14	-7.24
XBANK	15,585	-1.32	-10.33
XUSIN	18,831	1.72	2.99
XTUMY	76,555	-0.01	2.29
XU100-30	22,326	0.03	1.52
XUTUM Hacim	277,743	4.49	9.74

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
TKFEN	9.98	REEDR	-10.00
CWENE	7.44	SKBNK	-7.30
TRMET	7.21	ODINE	-5.51
TRENJ	6.44	PAHOL	-5.00
TRALT	5.39	KONTR	-4.95

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
THYAO	314.00	-3.01	22,185
TUPRS	303.75	4.65	16,410
ASELS	346.75	-0.72	15,539
ASTOR	311.00	2.73	8,635
AKBNK	67.55	-0.81	8,584

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	41.67	4 bps	151 bps
10 Yıllık	34.70	4 bps	140 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	47.5736	0.04	1.83
EURTRY	54.9087	0.31	2.65

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0826	48.50	5,356,833	110,531
F_XU0300826	15,864	471,374	-2,891

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,687	2.17	-2.00
MSCI Türkiye	332	-0.11	-3.17
5 Yıl Turk CDS	229	-1 bps	9 bps
Ons Altın	4,247	4.14	1.96
Brent Petrol	79	0.11	10.36

Makro Tahminler	2026	2027	2028
USDTRY	51.30	60.10	71.75
EURTRY	59.51	70.32	83.23
Enflasyon (%)	29.50	22.50	23.50
Para Piyasası Faizi (%)	35.50	27.00	28.00
10Y faiz (%)	31.00	27.00	27.00
Büyüme (%)	2.80	4.00	3.80

Şirket Haber

AGESA	Agesa Hayat ve Emeklilik			Alpar Ata Turhan		
Fiyat TL	244.60	Hedef Fiyat TL	397.50	Getiri Potansiyeli	%63	Öneri
						AL

AGESA 2Ç26 Sonuçları

Net kar beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşti. AgeSA, 2Ç26'da 2,07 milyar TL net kar açıkladı. Açıklanan sonuç, 1,90 milyar TL seviyesindeki beklentimizin ve 1,92 milyar TL seviyesindeki piyasa beklentisinin hafif üzerinde gerçekleşti. Net kar çeyreklik bazda %16, yıllık bazda ise %64 arttı. İlk altı aylık net kar 3,85 milyar TL'ye ulaşarak yıllık bazda %62 büyüdü. Şirket ikinci çeyrekte ortalama %66 özkaynak karlılığı elde etti.

Hayat segmentindeki güçlü performans devam etti. Hayat segmentinin teknik karı 2Ç26'da çeyreklik bazda %34, yıllık bazda ise %23 artarak 1,41 milyar TL'ye ulaştı. Brüt yazılan prim üretimi çeyreklik bazda %19, yıllık bazda ise %46 artışla 8,4 milyar TL olarak gerçekleşti. Hayat branşı yatırım gelirleri de çeyreklik bazda %46 artarak teknik karlılığı desteklemeye devam etti. Faiz indirim sürecindeki gecikmeye rağmen, AgeSA'nın en karlı faaliyet alanı olan hayat segmentinin 2026 boyunca güçlü performansını korumasını bekliyoruz.

Emeklilik tarafında mevsimsel normalleşme görüldü. Emeklilik segmentinde teknik zarar 2Ç26'da 343 milyon TL olarak gerçekleşirken, 1Ç26'daki yalnızca 5 milyon TL seviyesindeki teknik zarara göre çeyreklik bazda belirgin artış gösterdi. Ancak bu görünüm büyük ölçüde beklenen mevsimsellikten kaynaklandı. İlk çeyrekte yönetim gider kesintilerinin dönemsel olarak yüksek gerçekleşmesi nedeniyle teknik zarar olağan dışı düşük seviyede oluşmuştu. İkinci çeyrekte ise bu etkinin ortadan kalkmasıyla teknik zarar normal seviyelerine döndü. Buna karşın, emeklilik fon büyüklüğü büyümeye devam ederek 447 milyar TL'ye ulaştı ve yıllık bazda %53 artış kaydetti.

Yatırım gelirleri net karı desteklemeye devam etti. Net yatırım gelirleri 2Ç26'da çeyreklik bazda %19, yıllık bazda ise %65 artarak 1,83 milyar TL'ye yükseldi. Güçlü yatırım gelirleri, hayat segmentindeki karlılıkla birlikte net karı destekleyen temel unsurlardan biri olmaya devam etti.

Piyasa Değeri (mn TL)	44,028	
Hacim Ort 3A mn\$	1.07	
Yabancı Oranı %	64	
TL Perf Gün/Ay %	0.8	-1.0
Görece Perf Gün/Ay %	0.7	4.2
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	5.71	5.10
PD/DD	2.99	2.42
ROE %	a.d	a.d



ATAKP	Atakey Patates	Can Kalecik		
Fiyat TL	50.75	Hedef Fiyat TL	68.35	Getiri Potansiyeli %35
Öneri				TUT

ATAKP 2Ç26 Mali Tablo Analizi

UMS29 Finansalları

Ciro yıllık bazda %11 gerileyerek 1.137 milyon TL olarak gerçekleşti (2Ç25: 1.271 milyon TL; 1Ç26: 1.014 milyon TL, ç/ç: +%12). Aynı dönemde satış hacminin %3 artmış olması, gerilemenin tamamının reel fiyatlamadan kaynaklandığına işaret ediyor. Brüt kar %45 daralarak 72 milyon TL'ye inerken brüt marj %6,4 seviyesine geriledi (2Ç25: %10,3, y/y: -4,0 puan; 1Ç26: %9,2, ç/ç: -2,8 puan). Faaliyet giderleri yıllık %15 azalışla 56 milyon TL'de kalarak faaliyet giderlerinin ciroya oranını %5,2'den %4,9'a çekti; ancak bu iyileşme brüt taraftaki baskıyı telafi etmeye yetmedi ve esas faaliyet karı yıllık %75 düşüşle 16 milyon TL'ye indi. FAVÖK yıllık %34 azalarak 96 milyon TL'ye gerilerken FAVÖK marjı %8,4 olarak gerçekleşti (2Ç25: %11,4, y/y: -3,0 puan).

Faaliyet dışı tarafta parasal kayıp 129 milyon TL'ye yükselirken (2Ç25: 98 milyon TL), yatırım faaliyetlerinden gelirler yıllık %54 azalışla 55 milyon TL'ye geriledi. Vergi kalemi 78 milyon TL gelirden 53 milyon TL gidere dönerken, bunda üretim şirketlerine uygulanacak kurumlar vergisi oranının 2027'den itibaren %25'ten %12,5'e inmesi kapsamında ertelenmiş vergi bakiyelerinin yeniden ölçülmesi belirleyici oldu. Çeyrek 254 milyon TL net zararla tamamlanırken (2Ç25: 13 milyon TL net kar), 1Y26 net zararı 366 milyon TL'ye ulaştı.

UMS29 Öncesi Finansallar

Enflasyon muhasebesi uygulanmamış verilere göre ciro yıllık %21 artışla 1.139 milyon TL'ye (2Ç25: 940 milyon TL), brüt kar %15 artışla 252 milyon TL'ye yükseldi. FAVÖK %19 artışla 216 milyon TL'ye ulaşırken FAVÖK marjı %19 ile yatay kaldı. Net kar ise aynı ertelenmiş vergi yeniden ölçümünün etkisiyle %85 gerileyerek 42 milyon TL'de kaldı (2Ç25: 273 milyon TL). 1Y26'da ciro %16 artışla 2.050 milyon TL'ye, FAVÖK %9 artışla 389 milyon TL'ye ulaşırken net kar 206 milyon TL olarak gerçekleşti (1Y25: 506 milyon TL).

Piyasa Değeri (mn TL)	7,042	
Net Nakit (mn TL)	370	
Hacim Ort 3A mn\$	0.75	
Yabancı Oranı %	4	
TL Perf Gün/Ay %	-1.3	-3.7
Görece Perf Gün/Ay %	-1.4	1.3
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	8.07	7.48
PD/DD	0.89	0.84
FD/FAVÖK	12.29	9.37
ROE %	11.00	12.00

Operasyonel Gelişmeler

Satış hacmi, çeyreklik bazda bugüne kadar kaydedilen en yüksek seviye olan 19,0 bin tona ulaştı (y/y: +%3, ç/ç: +%3); 1Y26 hacmi ise 35,0 bin ton oldu (y/y: -%1). TAB Gıda'ya yönelik satış hacmi %13 artışla 16,4 bin tona çıkarken, TAB Gıda'nın toplam hacimdeki ağırlığı %80'den %86'ya yükseldi. Üçüncü taraf iç pazar hacimleri %31 azalışla 2,5 bin tona gerilerken ihracat 0,1 bin ton seviyesinde kaldı (y/y: -%78). İhracat kalemi dışarıda bırakıldığında iç pazar hacimleri 1Y26'da %5 arttı. Kaplamalı ürün tarafında satışlar çeyrekte yıllık %31 büyürken, 1Y26 kaplamalı üretimi %5 artışla 3,4 bin tona ulaştı. Dondurulmuş patates üretimi, yılda bir kez Nisan ve Mayıs döneminde uygulanan hat bakımı nedeniyle %5 azalarak 5,0 bin tona indi; 1Y26 üretimi ise %3 artışla 25,8 bin ton oldu.

Nominal bazda kilogram başına ciro yıllık %18 artışla 59,9 TL'ye yükseldi (2Ç25: 50,8 TL) ve aynı dönemdeki enflasyonun altında kaldı. Şirketin paylaştığı kümülatif fiyat artışı Nisan itibarıyla yaklaşık %10, Haziran itibarıyla ise yaklaşık %18 seviyesindeydi; Temmuz'da ek bir artış daha devreye alındı. Reel (UMS29) bazda kilogram başına ciro 59,8 TL olurken, bu rakam 2Ç25'te 68,7 TL (y/y: -%13), 1Ç26'da ise 63,4 TL idi (ç/ç: -%6). Dolayısıyla çeyrek sonuna doğru yakalanan toparlanmaya rağmen gerçekleşen fiyatlama, çeyreğin büyük bölümünde enflasyonun gerisinde seyretti.

Şirket yönetimi, iç pazardaki fiyat ortamının iyileşmesini Şubat ayında açıklanan Bakanlık ekim çerçevesine bağlıyor ve ham patates tarafındaki maliyet yükselişinin dondurulmuş patates fiyatlamasına geçmeye başladığını belirtiyor. Söz konusu iyileşme küresel değil yurt içi kaynaklı; küresel fiyatlardaki baskı sürüyor ve ihracat paritesini kapalı, ihracat hacimlerini de ihmal edilebilir seviyede tutan unsur da bu.

Ham patates hasadına ilişkin 2026 beklentisi yaklaşık 115 bin ton ile değiştirilmedi. Yaklaşık 80 bin tonluk yıllık satış hacmi hedefi ise bu bültende yinelenmedi; 1Y26 hacminin 35,0 bin ton ile yatay seyretmesi, hedefe ulaşılması için yılın ikinci yarısında belirgin şekilde daha güçlü bir performans gerektiğine işaret ediyor.

Yorum: 2Ç26'da hacimler rekor seviyeye ulaşsa da reel marjlarda bir rahatlama görülmedi. Fiyatlama kümülatif enflasyona ancak çeyreğin sonuna doğru yaklaştığından brüt marj yıllık 4,0 puan geriledi; fiyat aksiyonlarının çeyreğin tamamına yayılacağı ilk dönem 3Ç26 olacak. Kanal yapısındaki daralma sürüyor; hacim büyümesinin tamamı, toplam içindeki payı %86'ya çıkan TAB Gıda'dan gelirken üçüncü taraf hacimleri %31 azaldı. Net nakit 374 milyon TL'ye geriledi (2025 sonu: 430 milyon TL) ve nakit yaratımı zayıf kaldı; stok çözülmesinin artan ticari alacaklar ve azalan ticari borçlar tarafından emilmesiyle 1Y26'da faaliyetlerden sağlanan nakit akışı 7 milyon TL'de kaldı (1Y25: 141 milyon TL). Net zarar büyük ölçüde nakit dışı olup parasal kayıp ve ertelenmiş vergi yeniden ölçümünden kaynaklansa da, çeyreğe ilişkin asıl gösterge reel marjlardaki daralma. **Olumsuz.**

UMS29

TL mn				Çeyreksele Finansallar		6M Finansallar		
	2Ç26	2Ç25	Y/Y Δ	1Ç26	Ç/Ç Δ	6M26	6M25	6M Y/Y Δ
Ciro	1.137	1.271	-11%	1.014	12%	2.151	2.468	-13%
Brüt Kar	72	131	-45%	93	-23%	166	248	-33%
Brüt Kar Marjı	6,4%	10,3%	-4,0ppt	9,2%	-2,8ppt	7,7%	10,0%	-2,3ppt
Faaliyet Giderleri*	-56	-66	-15%	-66	-15%	-122	-124	-2%
Faaliyet Gideri/Ciro	-4,9%	-5,2%	0,2ppt	-6,5%	1,6ppt	-5,7%	-5,0%	-0,6ppt
Faaliyet Karı	16	66	-75%	27	-40%	44	123	-65%
Amortisman	79	79	-0%	86	-8%	165	166	-0%
FAVÖK*	96	145	-34%	113	-16%	209	289	-28%
FAVÖK Marjı	8,4%	11,4%	-3,0ppt	11,2%	-2,8ppt	9,7%	11,7%	-2,0ppt
Finansman Gelir (Gider), net	-31	-29	7%	-20	53%	-52	-80	-36%
Parasal Kazanç (Kayıp)	-129	-98	32%	-65	100%	-194	-145	33%
VÖK	-201	-65	211%	-24	752%	-225	-34	558%
VÖK Marjı	-17,7%	-5,1%	-12,6ppt	-2,3%	-15,4ppt	-10,4%	-1,4%	-9,1ppt
Vergi Gelir/ Gider	-53	78	-169%	-88	-39%	-141	52	-372%
Net Kar	-254	13	-2046%	-112	128%	-366	18	-2156%
Ana Ortaklık Net Karı	-254	13	-2046%	-112	128%	-366	18	-2156%
Net Kar Marjı	-22,4%	1,0%	-23,4ppt	-11,0%	-11,4ppt	-17,0%	0,7%	-17,7ppt

* Faaliyet Giderleri = Satış, Genel Yönetim ve Ar-Ge giderleri.

* FAVÖK = Faaliyet Karı + Amortisman.

KCAER	Kocaer Çelik Sanayi			Beril Adalı
Fiyat TL	14.90	Hedef Fiyat TL	18.83	Getiri Potansiyeli %26
				Öneri
				AL

KCAER - Temmuz 2026 Sipariş Tutarı

Kocaer Çelik, Temmuz 2026'da ağırlıklı olarak ihracat ve iç piyasaya yönelik toplam 61,4 milyon ABD doları (yaklaşık 2,9 milyar TL) tutarında çelik profil siparişi almıştır. Söz konusu tutar, Şirket'in 2025 yılı konsolide hasılatının %10,9'una denk gelmektedir. Siparişlerin sevkiyatları, sözleşme takvimleri doğrultusunda önümüzdeki dönemlerde gerçekleştirilecektir.

Piyasa Değeri (mn TL)	28,534	
Net Nakit (mn TL)	-2,940	
Hacim Ort 3A mn\$	6.40	
Yabancı Oranı %	15	
TL Perf Gün/Ay %	1.0	-2.0
Görece Perf Gün/Ay %	0.8	3.2
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	29.30	19.58
PD/DD	2.36	2.54
FD/FAVÖK	8.77	8.30
ROE %	7.00	13.00

LILAK	Lila Kağıt	Beril Adalı
Fiyat TL	29.22	Hedef Fiyat TL 51.50
		Getiri Potansiyeli %76
		Öneri
		AL

LILAK 2Ç26 Sonuçları

Net kâr beklentilerin oldukça üzerinde. Piyasa tahminlerini büyük bir farkla aşan Lila Kağıt, 2Ç26'da beklentilerin üzerinde 484 milyon TL net kâr açıkladı (İş Yatırım: 260 milyon TL, Piyasa: 268 milyon TL); ancak net kâr yıllık bazda %61 geriledi. Net kârdaki düşüşte zayıflayan satış gelirleri, operasyonel marjlardaki erime ve 2Ç25'te kaydedilen süreklilik arz etmeyen yatırım gelirlerinin yarattığı yüksek baz etkisi etkili oldu. Beklentilerimizin üzerinde gelen vergi geliri, net kâr tahminimizdeki sapmanın temel nedeni oldu. Şirket'in satış gelirleri yıllık bazda %10 düşüşle 3.858 milyon TL seviyesinde gerçekleşti (İş Yatırım: 3.805 milyon TL, Piyasa: 3.881 milyon TL). FAVÖK, 2Ç26'da yıllık bazda %24 azalışla 642 milyon TL olarak gerçekleşti (İş Yatırım: 635 milyon TL, Piyasa: 664 milyon TL). FAVÖK marjı ise 2Ç26'da yıllık 3,0 puan gerileyerek %16,6 oldu.

Yorum. 2026 yılı FAVÖK marjı beklentisindeki aşağı yönlü revizyonun ve zayıf operasyonel marjların, beklentilerden iyi gelen 2Ç26 net kâr rakamını gölgede bırakacağını düşünüyor ve sonuçlara piyasa tepkisinin sınırlı negatif olmasını bekliyoruz. Hisse dün BIST-100 endeksinin %2,49 üzerinde performans gösterdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	17,240
Net Nakit (mn TL)	4,651
Hacim Ort 3A mn\$	2.66
Yabancı Oranı %	10
TL Perf Gün/Ay %	2.6
Görece Perf Gün/Ay %	2.5
Tahmini Rasyo USD	2026
FK	9.69
PD/DD	0.96
FD/FAVÖK	4.38
ROE %	9.00

UMS29

TL mn	2Ç26	2Ç25	Y/Y Δ	Çeyreksele Finansallar		6A Finansallar			Tahminler	
				1Ç26	Ç/Ç Δ	6A26	6A25	6A Y/Y Δ	Piyasa Tahmini	İş Yatırım Tahmini
Ciro	3,858	4,271	-10%	3,413	13%	7,271	8,493	-14%	3,881	3,805
Brüt Kar	1,097	1,302	-16%	1,087	1%	2,183	2,587	-16%		
Brüt Kar Marjı	28.4%	30.5%	-2.1ppt	31.8%	-3.4ppt	30.0%	30.5%	-0.4ppt		
Faaliyet Giderleri*	-696	-697	-0%	-647	8%	-1,342	-1,388	-3%		
Faaliyet Gideri/Ciro	-18.0%	-16.3%	-1.7ppt	-18.9%	0.9ppt	-18.5%	-16.3%	-2.1ppt		
Faaliyet Karı	401	606	-34%	440	-9%	841	1,199	-30%		
FAVÖK*	642	839	-24%	680	-6%	1,322	1,669	-21%	664	635
FAVÖK Marjı	16.6%	19.7%	-3.0ppt	19.9%	-3.3ppt	18.2%	19.6%	-1.5ppt		
Finansman Gelir (Gider), net	236	191	24%	186	27%	422	292	45%		
Parasal Kazanç (Kayıp)	-367	-318	15%	-878	-58%	-1,245	-1,245	0%		
VÖK	341	1,127	-70%	-125	-373%	216	1,269	-83%		
VÖK Marjı	8.8%	26.4%	-17.5ppt	-3.7%	12.5ppt	3.0%	14.9%	-12.0ppt		
Vergi Gelir/ Gider	143	103	38%	-28	-617%	115	-40	-390%		
Net Kar	484	1,230	-61%	-152	-418%	332	1,229	-73%		
Ana Ortaklık Net Karı	484	1,230	-61%	-152	-418%	332	1,229	-73%	268	260
Net Kar Marjı	12.5%	28.8%	-16.3ppt	-4.5%	17.0ppt	4.6%	14.5%	-9.9ppt		

* Faaliyet Giderleri = Satış, Genel Yönetim ve Ar-Ge giderleri.

* FAVÖK = Faaliyet Karı + Amortisman.

LOGO	Logo Yazılım	Ezgi Akalan Demirak		
Fiyat TL	138.40	Hedef Fiyat TL	206.15	Getiri Potansiyeli %49
Öneri				AL

LOGO 2Ç26 Mali Tablo Analizi

Net kâr beklentilere paralel gerçekleşti. Logo Yazılım, 2Ç26'da 370 mn TL net kâr açıkladı (İş Yatırım: 358 mn TL; piyasa beklentisi: 365 mn TL). Açıklanan net kâr beklentilerle uyumlu gerçekleşirken, 2Ç25'teki 365 mn TL seviyesinin de hafif üzerinde yer aldı. Net kârın reel bazda yıllık %1,2 artmasında, net finansman giderlerindeki gerileme ve yatırım faaliyetlerinden elde edilen olumlu katkı etkili oldu. Geçen yılın aynı döneminde yer alan 59 mn TL tutarındaki tek seferlik iştirak satış zararının bu çeyrekte bulunmaması da net kârı destekledi. Bu olumlu etkiler, daha zayıf operasyonel kârlılık ve Total Soft'un katkısındaki düşüş (14 mn TL, 2Ç25: 53 mn TL) nedeniyle azalan özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen gelirleri dengeledi.

Piyasa Değeri (mn TL)	13,148	
Net Nakit (mn TL)	1,269	
Hacim Ort 3A mn\$	2.48	
Yabancı Oranı %	30	
TL Perf Gün/Ay %	0.8	-0.1
Görece Perf Gün/Ay %	0.7	5.2
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	18.01	7.37
PD/DD	2.98	2.45
FD/FAVÖK	5.14	4.64
ROE %	16.00	36.00

Yorum: Sonuçlar genel olarak beklentilerle uyumlu gerçekleştiği için hissede **nötr** bir piyasa tepkisi bekliyoruz. Yönetim, %23 yıl sonu enflasyon varsayımıyla 2026 yılı için %12,2 reel faturalanan gelir büyümesi, %11,6 reel IFRS gelir büyümesi ve yaklaşık %31 FAVÖK marjı hedefini korudu. Ancak, 1Y26'da faturalanan gelirlerin reel bazda %4 daralması ve IFRS gelirlerinin yalnızca %6 büyümesi nedeniyle şirketin yıl sonu reel gelir büyümesi hedeflerine ulaşmasının zor olacağını düşünüyoruz. Yönetimin beklentilerini korumasını ise, gelir tarafındaki olası zayıflığın daha düşük bayi komisyonları ve personel prim giderleri sayesinde kârlılık tarafından kısmen telafi edileceği beklentisiyle açıklıyoruz. Yıl sonu hedeflerinin gerçekleşmesi açısından 4. çeyrek performansı belirleyici olacak. Yıl içinde ilave ücret artışı yapılması veya 4. çeyrekte talebin beklenenden zayıf kalması ise başlıca aşağı yönlü riskler olarak öne çıkıyor.

MPARK	MLP Sağlık Hizmetleri	Ezgi Akalan Demirak
Fiyat TL	406.00	Hedef Fiyat TL 700.24
Getiri Potansiyeli	%72	Öneri
		AL

MPARK 2Ç26 Mali Tablo Analizi

Net kâr beklentileri %21 aştı. MLP Care, 2Ç26'da 1.368 mn TL net kâr açıkladı (İş Yatırım: 1.143 mn TL; piyasa beklentisi: 1.127 mn TL). Net kâr yıllık bazda yatay seyretti. Güçlü operasyonel performans ve daha yüksek parasal kazanç, artan amortisman ve finansman giderlerini dengeledi. Kullanım hakkı varlıklarına bağlı olarak amortisman giderleri yıllık %79 artarak 2.067 mn TL'ye yükselirken, net finansman giderleri %8 artışla 1.486 mn TL oldu. Beklentilerin üzerindeki net kârın temel nedeni, yıllık %65 artışla 1.094 mn TL'ye ulaşan parasal kazanç ve geçen yıl ertelenmiş vergi gideri yazılmasına karşın bu çeyrekte vergi gelirin dönüşmesi sayesinde vergi giderinin 408 mn TL'ye gerilemesi (2Ç25: 539 mn TL) oldu.

Piyasa Değeri (mn TL)	77,551	
Net Nakit (mn TL)	-15,113	
Hacim Ort 3A mn\$	6.70	
Yabancı Oranı %	49	
TL Perf Gün/Ay %	-1.3	-4.8
Görece Perf Gün/Ay %	-1.4	0.2
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	10.98	9.63
PD/DD	1.61	1.37
FD/FAVÖK	4.70	4.39
ROE %	16.00	15.00

Yorum: 2Ç26 sonuçlarını olumlu değerlendiriyoruz. Şirket hem FAVÖK hem de net kâr tarafında beklentilerin üzerinde sonuç açıkladı. 2026 yılı için %6,8 reel gelir büyümesi ve %27,9 FAVÖK marjı öngörüyoruz. Güçlü 1Y26 performansı ile birlikte, Temmuz ayında Türk Tabipleri Birliği tarafından açıklanan ve enflasyonun üzerinde gerçekleşen %20,1'lik Serbest Meslek Katsayısı artışı, tahminlerimiz açısından yukarı yönlü risk oluşturuyor. 3Ç26 itibarıyla tüm doktorların bordroya alınmasının yaratacağı ilave maliyet etkisine ilişkin yönetimin telekonferansta yapacağı açıklamaları yakından takip edeceğiz. Yapısal olarak güçlü talep dinamikleri ve ölçeklenebilir iş modeli sayesinde MPARK'a yönelik olumlu görüşümüzü koruyoruz. Hisse, IFRS-16 hariç 2026 tahminlerimize göre 4,3x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görüyor.

TABGD	Tab Gıda	Can Kalecik		
Fiyat TL	254.50	Hedef Fiyat TL	411.41	Getiri Potansiyeli %62
Öneri				AL

TABGD 2Ç26 Mali Tablo Analizi

2Ç26'da Tüm Kalemlerde Beklenti Üstü Sonuçlar, Yıl Sonu Beklentileri Korundu

UMS29 Finansalları: TAB Gıda 2Ç26'da tüm ana kalemlerde hem bizim hem de piyasa beklentilerinin üzerinde sonuçlar açıkladı; mevsimsel olarak güçlü geçen çeyrek karlılıkta belirgin bir toparlanma sağladı. Ciro yıllık bazda %10,6 artışla 16,24 milyar TL'ye ulaşarak (ç/ç: +%15,4) 15,82 milyar TL'lik piyasa beklentisinin ve 16,03 milyar TL'lik İş Yat. tahminimizin üzerinde gerçekleşti. Büyümeyi fiş sayısındaki artış ve etkin fiyatlama destekledi. Satışların maliyeti ciroya kıyasla bir miktar daha hızlı gerçekleşerek, %11,4 artışla 13,28 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar %7,5 artışla 2,96 milyar TL olurken brüt marj yıllık 0,5 puan gerileyerek %18,2 seviyesine indi (2Ç25: %18,7). Marjdaki daralmada, tüketicinin fiyata duyarlı kaldığı bir ortamda sürdürülen değer odaklı konumlandırma ile belirli protein kategorilerinde süregelen maliyet artışları etkili oldu. Çeyreklik bazda ise brüt marj, 1Ç26'daki mevsimsel olarak zayıf %11,6 seviyesinden 6,6 puan toparlandı. Faaliyet giderlerinin ciroya oranı yıllık bazda %7,5 ile yatay kaldı; genel yönetim giderlerindeki %18'lik artış daha kontrollü seyreden pazarlama giderleriyle (+%5) dengelendi ve esas faaliyet karı yıllık %5,7 artışla 1,75 milyar TL'ye ulaştı.

FAVÖK yıllık %9,9 artışla 3,65 milyar TL'ye yükselerek (ç/ç: +%52,7) 3,48 milyar TL'lik piyasa beklentisinin ve 3,42 milyar TL'lik tahminimizin üzerinde gerçekleşti. FAVÖK marjı yıllık 0,2 puan gerileyerek %22,5 oldu (2Ç25: %22,6) ve yıl sonu için öngörülen yatay marj beklentisiyle uyumlu seyretti. Faaliyet dışı tarafta net finansal giderler 392 milyon TL'ye yükselirken (2Ç25: 137 milyon TL), parasal kayıp yıllık %38 azalarak 148 milyon TL'ye geriledi. Yatırım faaliyetlerinden gelirler yıllık %62 artışla 1,01 milyar TL'ye ulaşarak vergi öncesi karı yıllık %11,9 artışla 1,89 milyar TL'ye taşıdı; bu tutarın 739 milyon TL'si finansal varlıkların gerçeğe uygun değer artışından kaynaklandı. Net kar, efektif vergi oranının %20,0'ye normalleşmesiyle (2Ç25: %11,4) yıllık yalnızca %1,0 artışla 1,51 milyar TL olarak gerçekleşti; buna karşın 1,17 milyar TL'lik piyasa beklentisinin ve 1,19 milyar TL'lik tahminimizin belirgin şekilde üzerinde kaldı. Baz dönemdeki vergi

Piyasa Değeri (mn TL)	66,499	
Net Nakit (mn TL)	-210	
Hacim Ort 3A mn\$	5.34	
Yabancı Oranı %	57	
TL Perf Gün/Ay %	2.3	5.8
Görece Perf Gün/Ay %	2.1	11.3
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	17.91	12.95
PD/DD	2.23	1.92
FD/FAVÖK	5.24	4.93
ROE %	12.00	16.00

muhasabesi uygulama değişikliğine göre düzeltildiğinde net kar yıllık %18,5 artış göstermiş olacaktır.

UMS29 Öncesi Finansallar: Enflasyon muhasabesi uygulanmamış verilere göre sistem geneli satışlar yıllık %42 artışla 22,44 milyar TL'ye, ciro %46 artışla 15,85 milyar TL'ye ulaştı. Brüt kar %45 artışla 3,53 milyar TL olurken brüt marj yıllık 0,2 puan gerileyerek %22,3 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK %47 artışla 3,50 milyar TL'ye yükseldi, marj ise yıllık 0,1 puan artışla %22,1 oldu. Net kar %38 artışla 2,47 milyar TL'ye ulaşırken düzeltilmiş net kar yıllık %52 arttı.

Operasyonel Gelişmeler: Çeyrekte kesilen fiş adedi yıllık %10 artışla 72,8 milyona yükseldi (ç/ç: +%22,5); trafik büyümesinde Popeyes ve Arby's öne çıkarken Usta Dönerci ve Subway tarafında da ivmelenme görüldü. Sistem geneli bazda ortalama fiş tutarı yıllık %28 artışla 308 TL'ye yükselirken, paket servis kanalından alınan sipariş adedi yıllık %24 artışla 18,1 milyona çıktı. 1Y26'da dijital kanalların sistem geneli satışlar içindeki payı %56 (1Y25: %46), paket servisin toplam satışlar içindeki payı %31 (1Y25: %28), self-servis sipariş ekranlarının payı ise %20 oldu (1Y25: %14); söz konusu ekranlar ana markaların restoranlarının yaklaşık %75'inde kullanılıyor. Toplam restoran sayısı Haziran 2026 sonu itibarıyla 2.100'e ulaştı. Ayrıca Burger King, Sia Insight tarafından bağımsız olarak gerçekleştirilen tüketici araştırması sonucunda Türkiye'de yılın markası seçildi.

2026 Beklentileri Korundu: Şirket, yıl genelinde restoran ağında yaklaşık %10 büyüme, %8-10 reel ciro büyümesi ve FAVÖK marjında yatay seyir öngörüyor.

Yorum: TAB Gıda ciro, FAVÖK ve net kar kalemlerinde hem piyasa beklentisini hem de tahminlerimizi aştı ve yıl sonu beklentilerini korudu. İlk yarı sonuçları hedeflerin üzerinde seyrediyor; 1Y26 reel ciro büyümesi %12,8 ile %8-10'luk beklenti aralığının üzerinde gerçekleşirken 1Y FAVÖK marjı %19,9 oldu. Net kardaki yıllık yatay seyir operasyonel bir zayıflıktan değil, efektif vergi oranının normalleşmesinden kaynaklanıyor; düzeltilmiş net kar yıllık %18,5 arttı. Öte yandan, net kardaki sapmanın büyüklüğünde FAVÖK'ün altında yer alan 1,01 milyar TL'lik yatırım faaliyetlerinden gelirlerin de belirgin bir payı olduğunu belirtmek gerekiyor. Bilanço güçlü

kalmaya devam ediyor: çeyrek içinde dağıtılan 1,3 milyar TL nakit temettünün ardından şirketin 9,4 milyar TL likit varlık pozisyonu bulunuyor ve finansal borcu yok. 7,6 milyar TL'lik TFRS 16 kiralama yükümlülükleri dahil edildiğinde dahi TAB Gıda 1,8 milyar TL net nakit pozisyonunda bulunuyor ve döviz cinsinden borcu yok. Sonuçlara piyasa tepkisinin olumlu olmasını bekliyoruz. **Olumlu.**

UMS29

TL mn				Çeyreksel Finansallar		6M Finansallar		
	2Ç26	2Ç25	Y/Y Δ	1Ç26	Ç/Ç Δ	6M26	6M25	6M Y/Y Δ
Ciro	16.243	14.682	11%	14.072	15%	30.315	26.885	13%
Brüt Kar	2.960	2.753	8%	1.638	81%	4.598	4.390	5%
Brüt Kar Marjı	18,2%	18,7%	-0,5ppt	11,6%	6,6ppt	15,2%	16,3%	-1,2ppt
Faaliyet Giderleri*	-1.210	-1.097	10%	-1.095	11%	-2.305	-2.259	2%
Faaliyet Gideri/Ciro	-7,5%	-7,5%	0,0ppt	-7,8%	0,3ppt	-7,6%	-8,4%	0,8ppt
Faaliyet Karı	1.750	1.656	6%	544	222%	2.293	2.131	8%
Amortisman	1.903	1.669	14%	1.848	3%	3.750	3.249	15%
FAVÖK*	3.652	3.324	10%	2.391	53%	6.044	5.380	12%
FAVÖK Marjı	22,5%	22,6%	-0,2ppt	17,0%	5,5ppt	19,9%	20,0%	-0,1ppt
Finansman Gelir (Gider), net	-392	-137	187%	-188	108%	-580	-216	168%
Parasal Kazanç (Kayıp)	-148	-240	-38%	-182	-19%	-330	-470	-30%
VÖK	1.892	1.691	12%	638	197%	2.530	2.310	10%
VÖK Marjı	11,6%	11,5%	0,1ppt	4,5%	7,1ppt	8,3%	8,6%	-0,2ppt
Vergi Gelir/ Gider	-379	-192	97%	-398	-5%	-776	-377	106%
Net Kar	1.514	1.499	1%	240	530%	1.754	1.933	-9%
Ana Ortaklık Net Karı	1.514	1.499	1%	240	530%	1.754	1.933	-9%
Net Kar Marjı	9,3%	10,2%	-0,9ppt	1,7%	7,6ppt	5,8%	7,2%	-1,4ppt

* Faaliyet Giderleri = Satış, Genel Yönetim ve Ar-Ge giderleri.

* FAVÖK = Faaliyet Karı + Amortisman.

TKNSA	Teknosa İç ve Dış Tic.			Ezgi Akalan Demirak		
Fiyat TL	16.15	Hedef Fiyat TL	36.78	Getiri Potansiyeli	%128	Öneri
						AL

TKNSA 2Ç26 Mali Tablo Analizi

Net zarar beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Teknosa, 2Ç26'da 986 mn TL net zarar açıkladı (2Ç25: 716 mn TL zarar). Açıklanan zarar, 1.089 mn TL seviyesindeki tahminimizden daha iyi, ancak 850 mn TL seviyesindeki piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Yıllık bazda net kârdaki zayıf görünüm finansman giderlerinden kaynaklandı. Net finansman giderleri, artan borçlanmaya bağlı olarak faiz ve komisyon giderlerinin yıllık bazda iki katından fazla artması nedeniyle satışların %8,0'ine yükseldi (2Ç25: %6,1). Öte yandan, alternatif ödeme yöntemlerinin payındaki artış sayesinde kredi kartı komisyon giderlerinin satışlara oranı 1Y26'da %4,6'dan %4,3'e geriledi. 1.392 mn TL tutarındaki parasal kazanç ve 248 mn TL ertelenmiş vergi geliri ise net zararı sınırladı.

Yorum: Sonuçlara piyasanın olumsuz tepki vermesini bekliyoruz. Faiz oranlarındaki normalleşmenin gecikmesi şirketin net kârlılığı ve serbest nakit akışı üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	3,246	
Net Nakit (mn TL)	-7,293	
Hacim Ort 3A mn\$	1.29	
Yabancı Oranı %	4	
TL Perf Gün/Ay %	-0.3	-17.9
Görece Perf Gün/Ay %	-0.4	-13.6
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	13.54	3.88
PD/DD	a.d	4.50
FD/FAVÖK	1.30	1.33
ROE %	a.d	a.d

TTKOM	Türk Telekom	Ezgi Akalan Demirak		
Fiyat TL	53.35	Hedef Fiyat TL	88.75	Getiri Potansiyeli %66
Öneri				AL

TTKOM 2Ç26 Mali Tablo Analizi

Net kâr beklentileri parasal kazanç desteğiyle aştı. Türk Telekom, 2Ç26'da 5.962 mn TL net kâr açıkladı (İş Yatırım: 2.828 mn TL; piyasa beklentisi: 4.910 mn TL). Net kâr piyasa beklentisinin %21 üzerinde gerçekleşirken yıllık bazda %7,4 geriledi. Beklentilerin üzerindeki performans tamamen faaliyet dışı kalemlerden kaynaklandı. Net finansman giderleri, bilançoya alınan 2,5 mlr ABD doları tutarındaki imtiyaz sözleşmesi uzatımı ve 5G lisans yükümlülüklerine ilişkin kur farkı zararları ile artan hedge maliyetlerinin etkisiyle yıllık bazda iki katına çıkarak 19.324 mn TL'ye yükseldi. Buna karşın, imtiyaz varlığının bu çeyrekte üç aylık enflasyon düzeltilmesine tabi tutulması (1Ç26'da yalnızca bir ay) sayesinde parasal kazanç yıllık %225 artarak 16.154 mn TL'ye ulaştı ve finansman giderlerini önemli ölçüde dengeledi.

2026 beklentilerinde sınırlı revizyon. Şirket, IFRIC 12 hariç operasyonel gelir büyümesi beklentisini %8-9 aralığının alt bandı olan yaklaşık %8'e çekti. Yatırım harcamalarının satışlara oranı beklentisi ise %33-34 aralığının üst bandı olan yaklaşık %34'e yükseltildi. %41-42 seviyesindeki FAVÖK marjı hedefi korunurken, yıl sonu enflasyon varsayımı %22'den %27'ye revize edildi.

Yorum: Revize edilen beklentileri genel olarak olumlu değerlendiriyoruz. Yönetimin yıl sonu enflasyon varsayımını 5 puan artırmasına rağmen yaklaşık %8 reel operasyonel gelir büyümesi hedefini koruması, temel faaliyet performansına olan güvenini gösteriyor. Bununla birlikte, operasyonel gelirlerin 1Y26'da yalnızca %5,8 büyümesi ve bizim %29,5 seviyesindeki yıl sonu enflasyon tahminimizin şirketin %27 varsayımının üzerinde bulunması nedeniyle bu hedefe yönelik sınırlı aşağı yönlü risk görüyoruz. Sonuçların ardından, gelirlerdeki olumlu sapma ve beklentilerin üzerinde gerçekleşen net kârın desteğiyle hissede nötr ile hafif olumlu bir ilk piyasa tepkisi bekliyoruz.

Piyasa Değeri (mn TL)	186,725	
Net Nakit (mn TL)	-112,393	
Hacim Ort 3A mn\$	41.45	
Yabancı Oranı %	40	
TL Perf Gün/Ay %	-1.0	-12.8
Görece Perf Gün/Ay %	-1.1	-8.3
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	3.96	3.03
PD/DD	0.77	0.73
FD/FAVÖK	2.37	2.26
ROE %	19.00	25.00

AVGYO	Avrasya YO
Fiyat TL	13.87

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, 11.03.2026 tarihli açıklamasında Joy Hotel Batumi Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı JSC'yi satın alan şirket unvanını sehven hatalı yazdığını, satın alan şirketin unvanının "Metro Atlas Georgia JSC" olduğunu bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	1,548
Net Nakit (mn TL)	101
Hacim Ort 3A mn\$	0.69
Yabancı Oranı %	1
TL Perf Gün/Ay %	3.5 -4.4
Görece Perf Gün/Ay %	3.4 0.6
Rasyo TL	Cari
FK	8.17
PD/DD	0.65
FD/FAVÖK	a.d

BOBET	Boğaziçi Beton
Fiyat TL	17.73

Yeni İş İlişkisi

Şirket, Ram And Sons İnşaat ve Dış Tic. A.Ş. ile Rams Ayazağa Projesi için hazır beton tedarik sözleşmesi imzaladığını ve proje kapsamında yaklaşık 700.000.000 TL tutarında hazır beton üretimi ve tedariki yapacağını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	6,737
Net Nakit (mn TL)	-478
Hacim Ort 3A mn\$	1.69
Yabancı Oranı %	0
TL Perf Gün/Ay %	0.5 -6.1
Görece Perf Gün/Ay %	0.3 -1.2
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	0.99
FD/FAVÖK	6.15

DCTTR	Dct Trading
Fiyat TL	9.37

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, yurt içi bir alıcıya toplam 160.207.000 TL tutarında buğday satışı gerçekleştirdiğini bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	3,654
Net Nakit (mn TL)	-351
Hacim Ort 3A mn\$	3.27
Yabancı Oranı %	14
TL Perf Gün/Ay %	-10.0 -32.0
Görece Perf Gün/Ay %	-10.1 -28.5
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	3.48
FD/FAVÖK	34.41

GMTAS	Gimat Mağazacılık
Fiyat TL	45.88

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, GMTAS koduyla yaptığı açıklamada 2. Etap Projesi (Gimat Arena) kapsamındaki inşaat çalışmalarında önemli ilerleme kaydettiğini; B1 ve B2 blokların betonarme imalatlarını tamamen tamamladığını ve ortak alan imalatlarında büyük ölçüde ilerlediğini bildirdi. Şirket, B1 blokta cephe, alüminyum doğrama ve cam imalatlarını tamamladığını; yürüyen merdiven montajını bitirdiğini, panoramik asansör hariç asansör imalatlarını tamamladığını ve otopark alanlarını kullanıma hazır hale getirdiğini duyurdu.

Piyasa Değeri (mn TL)	13,764	
Net Nakit (mn TL)	99	
Hacim Ort 3A mn\$	3.19	
Yabancı Oranı %	34	
TL Perf Gün/Ay %	-0.7	-0.6
Görece Perf Gün/Ay %	-0.8	4.6
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	3.17	
FD/FAVÖK	25.35	

GSDHO	GSD Holding A.Ş.
Fiyat TL	4.95

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, Hollanda'daki %100 bağlı ortaklığı GSD Shipping B.V. bünyesindeki Malta merkezli GSD 5 Limited'in, Japonya'da Sumitomo Corporation'ın garantör olduğu bağlı ortaklık Sumisho Marine Co. Ltd. ile 2029'da teslim edilmek üzere Oshima tersanesinde inşa edilecek 64.200 DWT kapasiteli bir adet kuru yük gemisi alım sözleşmesini 5 Ağustos 2026'da imzaladığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	4,950	
Hacim Ort 3A mn\$	4.28	
Yabancı Oranı %	10	
TL Perf Gün/Ay %	-1.4	-19.8
Görece Perf Gün/Ay %	-1.5	-15.6
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	0.38	

Ekonomik Takvim

06.08.2026					
Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	★	Sanayi Siparişleri (Aylık)	-	1,90%
10:30	Almanya	★★	HCOB İnşaat PMI	-	44,8
10:30	Euro Bölgesi	★★	HCOB İnşaat PMI	-	42,8
10:30	Fransa	★★	HCOB İnşaat PMI	-	38,2
10:30	İtalya	★★	HCOB İnşaat PMI	-	45,4
11:00	İtalya	★★	Sanayi Üretimi (Aylık)	-	-0,30%
11:00	İtalya	★★	Sanayi Üretimi(Yıllık)	-	1,10%
11:30	İngiltere	★★★	HCOB/CIPS İnşaat PMI	-	48,4
11:30	İngiltere	★★	SP Global Bileşik PMI	-	38,4
12:00	Euro Bölgesi	★★	Perakende Satışlar (Yıllık)	-	1,60%
12:00	Euro Bölgesi	★★	Perakende Satışlar (Aylık)	-	0,20%
14:30	ABD	★	Challenger İşten Çıkarmalar	-	45,849k
15:30	ABD	★★	Devam Eden İşsizlik Başvuruları	-	-
15:30	ABD	★★	İlk İşsizlik Başvuruları	-	-
15:30	ABD	★★	İşgücü Verimliliği (Geçici)	-	0,30%
15:30	ABD	★★	İşsizlik Başvuruları 4 Haftalık Ortalama	-	-
15:30	ABD	★★	Birim İşgücü Maliyetleri (Geçici)	-	1,80%
17:00	ABD	★★	Toptan Eşya Satışları (Aylık)	-	3,40%
17:00	ABD	★★	Toptan Eşya Stokları (Revize) (Aylık)	-	-

Faydalı Bağlantılar

Model Portföy

Takip Listesi

Araştırma Raporları

Teknik Bülten

Yabancı Oranları

Pay Geri Alımları

Gelişmiş Hisse Arama

Şirket Raporları

İş Yatırım Youtube

Uyarı Bilgilendirmesi

İşbu rapor içerisinde yer alan bilgiler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İş Yatırım" veya "Şirket") tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırımcılar, yatırım kararlarını kendi özel yatırım hedeflerine ve mali durumlarına göre ve gerekli gördüklerinde bağımsız danışmanların yardımıyla vermelidir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber vermeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım tarafından Borsa İstanbul A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. gibi kamu kurumları, çeşitli medya kuruluşları ve güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu rapor ve içindeki bilgiler bazı geleceğe dönük varsayımlar içermekle birlikte, bu varsayımlar kesin veya mutlak sonuçları garanti etmemektedir. Rapordaki bilgiler doğrulama, tamamlama veya değişiklik gerektirebilir. Bu doğrultuda, Şirket herhangi bir tarafa bildirimde bulunmaksızın veya izin almaksızın dilediği zaman gerekli değişiklikleri yapma hakkını saklı tutar.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez ya da elektronik ortamda ek olarak gönderilemez. (www.isyatirim.com.tr)

Bu rapor, herhangi bir menkul kıymetinin satışı veya devralınmasına ilişkin bir teklif, davet veya yatırım yapma yönünde bir teşvik teşkil etmemektedir ve hiçbir hukuki anlaşma veya sözleşmeye dayanak oluşturmaz. Yatırımcıların, burada yer alan tüm konularla ilgili kendi araştırmalarını yapmaları ve yatırım kararlarını bu araştırmalar doğrultusunda almaları gerekmektedir. Bu raporun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan dolayı Şirket, Yönetim Kurulu Üyeleri, yöneticileri veya çalışanları sorumluluk veya yükümlülük kabul etmemektedir.

Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (İş Yatırım" veya "Şirket"), Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BIST") bünyesinde yer alan halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler.

İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25: AL

%10 < Artış Potansiyeli < %25: TUT

Artış Potansiyeli < %10: SAT

Her sınır değeri için analist +/- %5 kanaat kullanabilmektedir.