

Günlük Yorum

Ortadoğu'da barış ümidi azalıyor

ABD ve İran'ın Ortadoğu'da barış ihtimalini azaltan açıklamalarına enerji piyasası korku fiyatlaması ile cevap veriyor. Brent petrol %5 yükseliş ile 88 dolar seviyesini deniyor. Avrupa petrol ürünlerinde artış Suudi Arabistan, Libya ve Rusya'da rafinerilere saldırılar nedeniyle %10'a yaklaşıyor.

İran'ın artan talepleri ABD'nin bölgeden kendini galip ilan eden bir anlaşma ile bölgeden ayrılma ihtimalini ortadan kaldırdı. ABD savunma bakanlığının silah şirketlerine teslimatı öne çekin talimatı uzun sürecek bir sıcak savaşın başlama ihtimalinin yükseldiğini gösteriyor.

Tahvil getirileri geleneği bozmayarak Ortadoğu'da tırmanan gerginlikle birlikte yükseliyor. ABD tahvilleri zayıf tarım dışı istihdam verisi sonrası oluşan kazançlarını fazlasıyla geri verdi. Uzun vadeli tahvil getirileri istihdam verisi öncesi seviyelerin üzerine çıktı.

Hisse senedi piyasaları Ortadoğu'dan bağımsız dar bir bant içinde seyreliyor. Yarı iletkenler ve gayrimenkul hisselerindeki satış enerji, sağlık hisselerinde alış ile dengeleniyor. Muhteşem yedi hisseleri Amazon, Google, Microsoft, Meta, Tesla ile harekete katılıyor. Havacılık hisseleri savaş endişesini en sert fiyatlayan varlık gurubu.

Borsa İstanbul Ortadoğu'da artan risklere rağmen günü yatay pozitif alanda kapatmayı başardı. Aselsan, Koç Holding, Petkim, Tüpraş piyasanın tutunmasında etkili isimler. Banka ve havacılık hisseleri geleneği bozmayarak satıcılı seyreliyor. İkincil arz haberi sonrası Halkbank'ta sert satış Vakıfbank'ı da aşağı çekiyor.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da negatif bir açılışa işaret ediyor. Beklentileri yenen Coca Cola, Enerjisa, Galata Wind'in sınırlı pozitif tepki vermesini, zayıf sonuçlar açıklayan Türk Altın ve Vestel Beyaz'ın negatif tepki vermesini bekliyoruz. Tav'ın trafik verilerine nötr bir piyasa tepkisi öngörüyoruz. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 13.700 ve 13.900.

Bugün hareketli olacak hisseler: Şok Marketler, Tüpraş, Türk Telekom.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	13,812	0.23	-3.56
BIST 30	15,606	0.06	-6.08
XBANK	15,291	-1.29	-7.39
XUSIN	19,108	0.48	4.16
XTUMY	76,232	-0.19	3.29
XU100-30	22,675	0.68	3.58
XUTUM Hacim	265,192	-2.39	8.08

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
BR SAN	9.97	BAL SU	-9.98
BRYAT	8.21	AK SEN	-9.96
GENIL	8.21	SASA	-9.69
ODINE	6.81	MAGEN	-9.01
OTKAR	6.41	HAL KB	-8.91

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
TUPRS	340.00	5.10	12,942
THYAO	303.00	-1.06	12,821
CWENE	39.00	-7.58	10,401
SASA	2.33	-9.69	9,376
EREGL	36.88	-4.65	9,093

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	41.60	0 bps	88 bps
10 Yıllık	34.79	0 bps	113 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	47.7118	0.22	1.75
EURTRY	55.1414	0.49	2.85

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0826	48.47	5,503,529	39,931
F_XU0300826	15,851	464,712	544

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,670	0.74	-1.22
MSCI Türkiye	334	0.45	-1.08
5 Yıl Turk CDS	224	-2 bps	-1 bps
Ons Altın	4,391	1.14	6.58
Brent Petrol	88	4.99	15.41

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

AKGRT	Aksigorta	Dr.Bülent Şengönül		
Fiyat TL	6.39	Hedef Fiyat TL	9.68	Getiri Potansiyeli %52
				Öneri
				AL

Aksigorta (AKGRT.IS) 2026 yılı Temmuz ayı prim üretim rakamlarını açıkladı

Aksigorta'nın 2026 yılının ilk yedi ayında brüt prim üretimi 25.242 milyon TL olarak gerçekleşti ve 2025 yılının aynı dönemine göre %43 yükseliş kaydetti. Şirket, Temmuz 2026'da 3.145 milyon TL brüt prim üretimi gerçekleştirerek yıllık bazda %39 yükseliş yaşadı. 2026 Temmuz ayında brüt prim üretimi, aylık bazda %15 düşüş kaydetti. Haziran 2026: 3.701mn TL.

Piyasa Değeri (mn TL)	10,301	
Hacim Ort 3A mn\$	1.44	
Yabancı Oranı %	29	
TL Perf Gün/Ay %	-0.6	-10.4
Görece Perf Gün/Ay %	-0.9	-7.1
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	2.50	2.33
PD/DD	0.94	0.80
ROE %	a.d	37.00

BALSU	Balsu Gıda	Can Kalecik		
Fiyat TL	11.90	Hedef Fiyat TL	22.40	Getiri Potansiyeli %88
				Öneri
				AL

Hedef Portföy Fonlarının Payı %10'un Altına Geriledi

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş., kurucusu olduğu altı yatırım fonunun portföyündeki toplam BALSU Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (BALSU) payının 06.08.2026 tarihinde %10 sınırının altına gerilediğini açıkladı.

Fonlar işlem gününde 5.000.000 TL nominal alım, 42.742.032 TL nominal satım yaptı; net satım 37.742.032 TL nominal oldu. Sermayedeki pay %10,884'ten %7,490'a, oy haklarındaki pay %6,336'dan %4,360'a geriledi. Pay başına satış fiyatı açıklanmadı. Kalan %7,490'lık pay ilerleyen dönemde potansiyel arz oluşturabilir.

Piyasa Değeri (mn TL)	13,233	
Net Nakit (mn TL)	-13,924	
Hacim Ort 3A mn\$	24.40	
Yabancı Oranı %	2	
TL Perf Gün/Ay %	-10.0	-10.9
Görece Perf Gün/Ay %	-10.2	-7.6
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	6.07	5.83
PD/DD	1.63	1.42
FD/FAVÖK	9.39	7.74
ROE %	29.00	26.00

CCOLA	Coca-Cola İçecek A.Ş.			Özgür Şafak Açıklan		
Fiyat TL	90.05	Hedef Fiyat TL	120.00	Getiri Potansiyeli	%33	Öneri
						AL

CCOLA 2Ç26 Mali Tablo Analizi ve Hedef Fiyat Güncelleme

CCOLA, UMS-29 kapsamında 2Ç26'te 8,3 milyar TL net kar kaydetti (İş Yatırım: 8,1 milyar TL, piyasa: 7,9 milyar TL). 2Ç25'teki 6,7 milyar TL'lik net kara kıyasla kaydedilen güçlü net kar rakamını operasyonel sonuçlara ek olarak düşük finansman gideri ve yıllık bazda yatay yakın seyreden parasal kazançlar da destekledi. Ciro yıllık bazda reel %6'lık artışla 67,2 milyar TL'ye ulaştı. (İş Yatırım: 66,8 milyar TL, piyasa: 68 milyar TL). FAVÖK ise beklentilerin üstünde 14,9 milyar TL seviyesinde kaydedildi. (İş Yatırım:14 milyar TL, piyasa:13,9 milyar TL) Beklentilerin üzerinde gelen net kar ve FAVÖK rakamlarına **sınırlı olumlu tepki bekliyoruz**.

Piyasa Değeri (mn TL)	251,967	
Net Nakit (mn TL)	-29,946	
Hacim Ort 3A mn\$	10.51	
Yabancı Oranı %	85	
TL Perf Gün/Ay %	1.2	6.6
Görece Perf Gün/Ay %	1.0	10.6
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	11.71	11.50
PD/DD	2.79	2.69
FD/FAVÖK	6.68	6.26
ROE %	24.00	24.00

Şirket güçlü bir 1Y26 performansı sonrası yıl geneli beklentilerinde bir değişikliğe gitmedi. Makro varsayımlarımız ve yurtdışı hacim tahminlerimizi şirket beklentilerinin üst bandına yakın bir seviyeye çekmemiz sonrası **hedef fiyatımızı 120TL/hisse' ye yükseltiyor ve AL tavsiyemizi koruyoruz**. CCOLA hisseleri 2026T 6,2x ve 27T 6,1x FD/FAVÖK çarpanlarına göre yurtdışı benzerlerine kıyasla yaklaşık %26 iskonto ile işlem görüyor.

[Raporun tamamına ulaşmak için tıklayınız.](#)

UMS29				Çeyreksele Finansallar		6A Finansallar			Tahminler	
TL mn	2Ç26	2Ç25	Y/Y Δ	1Ç26	Ç/Ç Δ	6A26	6A25	6A Y/Y Δ	Piyasa Tahmini	İş Yatırım Tahmini
Ciro	67,218	63,600	6%	56,042	20%	123,260	114,237	8%	67,997	66,773
Brüt Kar	25,711	22,520	14%	20,362	26%	46,073	37,922	21%		
Brüt Kar Marjı	38.2%	35.4%	2.8ppt	36.3%	1.9ppt	37.4%	33.2%	4.2ppt		
Faaliyet Giderleri*	-13,403	-12,988	3%	-13,200	2%	-26,602	-24,726	8%		
Faaliyet Gideri/Ciro	-19.9%	-20.4%	0.5ppt	-23.6%	3.6ppt	-21.6%	-21.6%	0.1ppt		
Faaliyet Karı	12,308	9,532	29%	7,163	72%	19,471	13,195	48%		
Amortisman	2,580	2,278	13%	2,460	5%	5,040	4,613	9%		
FAVÖK*	14,889	11,810	26%	9,622	55%	24,511	17,808	38%	13,924	14,023
FAVÖK Marjı	22.1%	18.6%	3.6ppt	17.2%	5.0ppt	19.9%	15.6%	4.3ppt		
Finansman Gelir (Gider), net	-2,887	-3,868	-25%	-1,870	54%	-4,757	-7,331	-35%		
Parasal Kazanç (Kayıp)	2,219	2,056	8%	3,350	-34%	5,569	5,207	7%		
VÖK	11,244	7,746	45%	8,911	26%	20,155	11,417	77%		
VÖK Marjı	16.7%	12.2%	4.5ppt	15.9%	0.8ppt	16.4%	10.0%	6.4ppt		
Vergi Gelir/ Gider	-2,837	-1,001	183%	-3,239	-12%	-6,076	-2,855	113%		
Net Kar	8,408	6,745	25%	5,672	48%	14,080	8,562	64%		
Ana Ortaklık Net Karı	8,291	6,673	24%	5,605	48%	13,895	8,459	64%	7,900	8,072
Net Kar Marjı	12.5%	10.6%	1.9ppt	10.1%	2.4ppt	11.4%	7.5%	3.9ppt		

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

* FAVÖK = Faaliyet Karı + Amortisman.

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

* FAVÖK = Faaliyet Karı + Amortisman.

ENJSA	Enerjisa Enerji	Alihan Gürleyen		
Fiyat TL	113.10	Hedef Fiyat TL	173.54	Getiri Potansiyeli %53
Öneri				AL

ENJSA 2Ç26 Mali Tablo Analizi

ENJSA, 2Ç26'da yıllık %135 büyüme ile 1.590 mn TL (Piyasa: 1.380 mn TL, İş Yatırım: 1.121 mn TL) beklenti üstü net kar açıkladı. Baz alınan net kar ise yıllık %30 büyüme ile 3.020 mn TL seviyesinde gerçekleşerek (Piyasa: 3.077 mn TL, İş Yatırım: 3.241 mn TL) beklentilere paralel geldi. Faaliyet geliri yıllık %13 büyüme ile 19.627 mn TL'ye ulaşarak (Piyasa: 18.620 mn TL, İş Yatırım: 18.831 mn TL) beklentileri aşarken, FAVÖK de yıllık %6 büyüme ile 13.675 mn TL'ye ulaşarak (Piyasa: 12.892 mn TL, İş Yatırım: 13.132 mn TL) tahminlerin üzerinde gerçekleşti. Tahsilat performansındaki iyileşme reeskont giderlerini baskılamış görünüyor. Böylece esas faaliyetlerden diğer gider kalemi yıllık ve çeyreklik bazda %42 daraldı ve net karı destekledi. Finansman giderlerindeki çeyreklik artış ise TL faizlerindeki yükselişten kaynaklandı ve net karı aşağı çekti. Net karın beklentileri aşması, beklenti üstü gelen faaliyet karı ve vergideki iyileşmenin yanı sıra, kısmen reeskont giderindeki düşüşle açıklanabilir.

Şirket beklentilerine paralel olarak faaliyet geliri ve baz alınan net kar beklentimizi yukarı çekiyoruz. Böylece faaliyet gelirini 77.7 milyar TL seviyesinden 84.3 milyar TL'ye, baz alınan net kar tahminimizi ise 11.2 milyar TL seviyesinden 14.0 milyar TL seviyesine, DVT tahmininizi ise 116.5 milyar TL'den 118.3 milyar TL'ye yükseltiyoruz.

Net kar ve faaliyet gelirinin beklentileri aşması ve şirketin yukarı yönlü kar beklenti revizyonu sebebiyle **hafif pozitif piyasa tepkisi bekliyoruz.**

[Raporun tamamına ulaşmak için tıklayınız.](#)

Piyasa Değeri (mn TL)	133,579	
Net Nakit (mn TL)	-81,850	
Hacim Ort 3A mn\$	5.87	
Yabancı Oranı %	33	
TL Perf Gün/Ay %	-0.1	8.8
Görece Perf Gün/Ay %	-0.3	12.8
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	20.27	20.58
PD/DD	1.15	1.16
FD/FAVÖK	3.98	4.16
ROE %	6.00	6.00

UMS29				Çeyreksele Finansallar		6A Finansallar			Tahminler	
TL mn	2Ç26	2Ç25	Y/Y Δ	1Ç26	Ç/Ç Δ	6A26	6A25	6A Y/Y Δ	Piyasa Tahmini	İş Yatırım Tahmini
Ciro	58,114	61,942	-6%	58,969	-1%	117,082	125,839	-7%	61,451	61,304
Brüt Kar	17,982	17,444	3%	18,676	-4%	36,658	34,853	5%		
Brüt Kar Marjı	30.9%	28.2%	2.8ppt	31.7%	-0.7ppt	31.3%	27.7%	3.6ppt		
Faaliyet Giderleri	-6,314	-6,287	0%	-7,274	-13%	-13,588	-12,846	6%		
Faaliyet Gideri/Ciro	-10.9%	-10.2%	-0.7ppt	-12.3%	1.5ppt	-11.6%	-10.2%	-1.4ppt		
Faaliyet Karı	13,034	11,237	16%	11,836	10%	27,811	25,253	10%		
FAVÖK*	13,675	12,958	6%	13,537	1%	27,212	29,063	-6%	12,892	13,132
FAVÖK Marjı	23.5%	20.9%	2.6ppt	23.0%	0.6ppt	23.2%	23.1%	0.1ppt		
Faaliyet Geliri**	19,627	17,298	13%	19,166	2%	38,793	35,560	9%	18,620	18,831
Faaliyet Geliri Marjı	33.8%	27.9%	5.8ppt	32.5%	1.3ppt	33.1%	28.3%	4.9ppt		
Finansman Gelir (Gider), net	-8,021	-8,580	-7%	-6,761	19%	-14,782	-16,590	-11%		
Parasal Kazanç (Kayıp)	-1,338	-702	91%	-882	52%	-2,220	-2,360	-6%		
VÖK	3,675	1,955	88%	3,418	8%	7,093	4,648	53%		
VÖK Marjı	6.3%	3.2%	3.2ppt	5.8%	0.5ppt	6.1%	3.7%	2.4ppt		
Vergi Gelir/ Gider	-2,085	-1,278	63%	-2,262	-8%	-4,347	-5,009	-13%		
Net Kar	1,590	677	135%	1,155	38%	2,746	-361	-861%	1,380	1,121
Baz Alınan Net Kar	3,020	2,320	30%	3,343	-10%	6,363	4,178	52%	3,077	3,241
Baz Alınan Net Kar Marjı	5.2%	3.7%	1.5ppt	5.7%	-0.5ppt	5.4%	3.3%	2.1ppt		
* FAVÖK = Brüt Kar + Faaliyet Giderleri + Amortisman										
** Faaliyet Geliri = FAVÖK + Yatırım Harcaması Geri Ödemeleri										
*** Baz Alınan Net Kar= Raporlanan Net Kar, İstisnai Kalemler hariç										

GWIND	Galata Wind Enerji	Alihan Gürleyen			
Fiyat TL	23.90	Hedef Fiyat TL	39.00	Getiri Potansiyeli	%63
				Öneri	AL

GWIND 2Ç26 Mali Tablo Analizi

GWIND, 2Ç26'da 1.602 mn TL net kâr açıkladı (İş Yatırım: -45 mn TL , Piyasa -44 mn TL) ve beklenen net zararın oldukça üzerinde bir sonuç kaydetti. Net satışlar yıllık %54 daralarak 367 mn TL (İş Yatırım: 342 mn TL, Piyasa: 363 mn TL) seviyesinde beklentilere paralel gerçekleşti. FAVÖK ise yıllık %78 daralarak 120 mn TL seviyesinde gerçekleşti (İş Yatırım: 119 mn TL, Piyasa: 125 mn TL) ve beklentilere yakın bir görünüm sergiledi. Net kardaki beklenti üstü gerçekleşme 1.516 mn TL ertelenmiş vergi gelirinden kaynaklandı.

Geçtiğimiz hafta endeksin oldukça altında kalan performansı göz önünde bulundurduğumuzda, pozitif net kar rakamının piyasada sınırlı olumlu bir tepkiye yol açabileceğini düşünüyoruz.

Piyasa Değeri (mn TL)	12,906	
Net Nakit (mn TL)	-2,137	
Hacim Ort 3A mn\$	3.39	
Yabancı Oranı %	17	
TL Perf Gün/Ay %	-0.3	-1.4
Görece Perf Gün/Ay %	-0.5	2.2
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	17.00	15.55
PD/DD	0.75	0.74
FD/FAVÖK	7.03	7.59
ROE %	4.00	5.00

[Raporun tamamına ulaşmak için tıklayınız.](#)

UMS29				Çeyreksele Finansallar		6A Finansallar			Tahminler	
TL mn	2Ç26	2Ç25	Y/Y Δ	1Ç26	Ç/Ç Δ	6A26	6A25	6A Y/Y Δ	Piyasa Tahmini	İş Yatırım Tahmini
Ciro	367	799	-54%	740	-50%	1,107	1,578	-30%	363	342
Brüt Kar	-10	338	-103%	353	-103%	343	729	-53%		
Brüt Kar Marjı	-2.7%	42.2%	-44.9ppt	47.6%	-50.3ppt	30.9%	46.2%	-15.2ppt		
Faaliyet Giderleri*	-79	-75	6%	-73	8%	-153	-151	1%		
Faaliyet Gideri/Ciro	-21.6%	-9.4%	-12.2ppt	-9.9%	-11.7ppt	-13.8%	-9.6%	-4.2ppt		
Faaliyet Kan	-89	263	-134%	279	-132%	190	578	-67%		
Amortisman	209	289	-28%	209	-0%	419	528	-21%		
FAVÖK*	120	552	-78%	489	-75%	608	1,106	-45%	125	119
FAVÖK Marjı	32.6%	69.1%	-36.5ppt	66.0%	-33.4ppt	54.9%	70.1%	-15.1ppt		
Finansman Gelir (Gider), net	-206	-93	120%	-183	13%	-388	-230	69%		
Parasal Kazanç (Kayıp)	169	68	149%	109	55%	278	147	89%		
VÖK	86	385	-78%	352	-75%	438	826	-47%		
VÖK Marjı	23.5%	48.1%	-24.6ppt	47.6%	-24.0ppt	39.6%	52.3%	-12.8ppt		
Vergi Gelir/Gider	1,516	-27	-5670%	-176	-960%	1,339	-281	-576%		
Net Kar	1,602	357	348%	176	812%	1,778	545	226%		
Ana Ortaklık Net Karı	1,602	357	348%	176	812%	1,778	545	226%	-44	-45
Net Kar Marjı	436.1%	44.7%	391.4ppt	23.7%	412.3ppt	160.5%	34.5%	126.0ppt		

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

* FAVÖK = Brüt Kar + Faaliyet Giderleri + Amortisman

TAVHL	TAV Holding	Esra Şirinel		
Fiyat TL	273.25	Hedef Fiyat TL	404.90	Getiri Potansiyeli %48
Öneri				AL

TAVHL, Temmuz ayında toplam yolcu trafiği %4 arttı (Nötr)

TAV Havalimanları'nın toplam yolcu trafiği Temmuz ayında %4 artışla 13,8 milyona ulaşırken, Ocak-Temmuz dönemi rakamı yıllık bazda %2 artışla 62 milyona yükseldi. Temmuz ayında dış hat ve iç hat yolcu trafiği sırasıyla %2 ve %8 oranında artış gösterdi. TAV portföyünde toplam yolcu trafiği büyümesi açısından en iyi performansı sergileyen havalimanları Almatı, Gürcistan, Ankara, Bodrum ve Kuzey Makedonya havalimanları oldu.

Piyasa Değeri (mn TL)	99,267	
Net Nakit (mn TL)	-90,371	
Hacim Ort 3A mn\$	22.02	
Yabancı Oranı %	65	
TL Perf Gün/Ay %	-0.8	2.2
Görece Perf Gün/Ay %	-1.1	5.9
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	28.48	21.21
PD/DD	1.45	1.36
FD/FAVÖK	7.82	7.30
ROE %	5.00	7.00

Passengers / Yolcu	Temmuz / July			Ocak - Temmuz / January - July		
	2025	2026	2026/25 Chg %	2025	2026	2026/25 Chg %
Antalya	5,641,456	5,555,485	-2%	20,095,590	19,209,979	-4%
International / Dis Hat	4,963,341	4,822,048	-3%	16,325,149	15,118,125	-7%
Domestic / İç Hat	678,115	733,437	8%	3,770,441	4,091,854	9%
İzmir	1,332,922	1,412,062	6%	6,843,225	7,406,646	8%
International / Dis Hat	656,041	641,116	-2%	2,682,468	2,662,814	-1%
Domestic / İç Hat	676,881	770,946	14%	4,160,757	4,743,832	14%
Ankara	1,321,794	1,443,339	9%	7,737,673	8,338,104	8%
International / Dis Hat	364,970	419,877	15%	1,907,677	2,112,586	11%
Domestic / İç Hat	956,824	1,023,462	7%	5,829,996	6,225,518	7%
Milas - Bodrum	759,234	829,722	9%	2,277,171	2,348,806	3%
International / Dis Hat	353,608	359,091	2%	923,533	891,390	-3%
Domestic / İç Hat	405,626	470,631	16%	1,353,638	1,457,416	8%
Gazipasa Alanya	156,676	143,298	-9%	537,978	484,511	-10%
International / Dis Hat	112,328	96,562	-14%	298,463	257,470	-14%
Domestic / İç Hat	44,348	46,736	5%	239,515	227,041	-5%
Almaty	1,187,873	1,297,254	9%	6,860,718	7,058,523	3%
International / Dis Hat	548,115	634,441	16%	3,086,293	3,407,183	10%
Domestic / İç Hat	639,758	662,813	4%	3,774,425	3,651,340	-3%
Georgia / Gürcistan	744,193	820,328	10%	3,551,700	3,567,060	0%
Madinah / Medine	891,517	876,739	-2%	6,832,312	6,770,216	-1%
International	641,696	629,022	-2%	5,179,297	5,169,241	0%
Domestic	249,821	247,717	-1%	1,653,015	1,600,975	-3%
Tunisia / Tunus	485,111	507,996	5%	1,684,160	1,747,113	4%
North Macedonia / Kuzey Makedonya	353,063	461,469	31%	1,882,514	2,417,117	28%
Zagreb	470,365	468,194	0%	2,622,936	2,687,749	2%
TAV TOTAL	13,344,204	13,815,886	4%	60,925,977	62,035,824	2%
International / Dis Hat	9,639,970	9,807,537	2%	39,873,389	39,754,635	0%
Domestic / İç Hat	3,704,234	4,008,349	8%	21,052,588	22,281,189	6%

TRALT	Türk Altın	Anıl Ulaş Köseoğlu			
Fiyat TL	53.75	Hedef Fiyat TL	57.00	Getiri Potansiyeli	%6
				Öneri	TUT

TRALT 2Ç26 Kar Analizi

Beklenti altı 2Ç26 sonuçları. Türk Altın İşletmeleri, 2Ç26'da beklentilerin belirgin şekilde altında (İş Yatırım: 1.604 milyon TL; Konsensüs: 1.695 milyon TL), 2Ç25'teki 1.506 milyon TL'ye kıyasla yıllık bazda %26 düşüşle 1.113 milyon TL net kar açıkladı. Net kar yıllık bazdaki düşüşün ana sebebi daha yüksek vergi gideri oldu. Tahminimizdeki sapma temel olarak beklentimizin altında gelen satış ve üretim hacimlerinden kaynaklandı. Ciro 2Ç26'da altın fiyatlarındaki artışın desteğiyle yıllık bazda %26 artışla 4.575 milyon TL olarak gerçekleşti, ancak zayıf satış hacmi nedeniyle beklentilerin önemli şekilde altında kaldı (İş Yatırım: 6.915 milyon TL; Konsensüs: 6.426 milyon TL). Türk Altın 2Ç26'da yıllık bazda %49 artışla 1.575 milyon TL FAVÖK elde etti (İş Yatırım: 2.904 milyon TL; Konsensüs: 2.868 milyon TL).

Yorum ve Değerleme. Beklentinin altında kalan satış ve üretim hacimleri ile bunun sonucunda ciro, FAVÖK ve net karda görülen belirgin sapma ile hissenin son bir haftada endeksi %16 geride bırakan performansını birlikte değerlendirdiğimizde, TRALT'ın 2Ç26 sonuçlarına negatif piyasa tepkisi bekliyoruz. TRALT için 12 aylık hedef fiyatımızı 57 TL/hisse seviyesinde ve TUT tavsiyemizi koruyoruz.

Piyasa Değeri (mn TL)	172,134	
Net Nakit (mn TL)	21,482	
Hacim Ort 3A mn\$	131.59	
Yabancı Oranı %	31	
TL Perf Gün/Ay %	3.1	-0.9
Görece Perf Gün/Ay %	2.8	2.7
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	15.66	9.56
PD/DD	3.05	2.61
FD/FAVÖK	11.25	7.32
ROE %	20.00	29.00

UMS29	Çeyreksele Finansallar					6A Finansallar			Tahminler	
TL mn	2Ç26	2Ç25	Y/Y Δ	1Ç26	Ç/Ç Δ	6A26	6A25	6A Y/Y Δ	Konsensüs	İş Yatırım
Ciro	4,575	3,635	26%	9,506	-52%	14,081	9,545	48%	6,426	6,915
Brüt Kar	3,007	1,823	65%	5,276	-43%	8,284	3,508	136%		
Brüt Kar Marjı	65.7%	50.2%	15.6ppt	55.5%	10.2ppt	58.8%	36.8%	22.1ppt		
Faaliyet Giderleri	-1,778	-1,050	69%	-981	81%	-2,758	-2,070	33%		
Faaliyet Gideri/Ciro	-38.9%	-28.9%	-10.0ppt	-10.3%	-28.5ppt	-19.6%	-21.7%	2.1ppt		
Faaliyet Karı	1,229	773	59%	4,296	-71%	5,525	1,438	284%		
FAVÖK	1,575	1,055	49%	4,574	-66%	6,149	1,966	213%	2,868	2,904
FAVÖK Marjı	34.4%	29.0%	5.4ppt	48.1%	-13.7ppt	43.7%	20.6%	23.1ppt		
Parasal Kazanç (Kayıp)	-626	-1,082	-42%	-2,479	-75%	-3,105	-1,786	74%		
VÖK	1,719	1,510	14%	3,317	-48%	5,036	2,164	133%		
VÖK Marjı	37.6%	41.5%	-4.0ppt	34.9%	2.7ppt	35.8%	22.7%	13.1ppt		
Vergi Geliri (Gideri)	-606	-5	13139%	-1,596	-62%	-2,201	51	a.d.		
Ana Ortaklık Net Karı	1,113	1,506	-26%	1,722	-35%	2,835	2,214	28%	1,695	1,604
Net Kar Marjı	24.3%	41.4%	-17.1ppt	18.1%	6.2ppt	20.1%	23.2%	-3.1ppt		

EMNIS	Eminiş Ambalaj
Fiyat TL	169.50

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, Kuzey Afrika pazarında (Tunus, Fas, Cezayir ve Libya) pazar payını ve satış faaliyetlerini artırmak amacıyla bölgede yerleşik bir firma ile 1 yıl süreli, aksi bildirilmedikçe yıllık otomatik uzayan münhasır ticari temsilcilik (acentelik) sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Şirket, sözleşmenin herhangi bir asgari alım/satım taahhüdü içermediğini bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	1,051	
Net Nakit (mn TL)	0	
Hacim Ort 3A mn\$	0.03	
Yabancı Oranı %	-	
TL Perf Gün/Ay %	5.3	13.3
Görece Perf Gün/Ay %	5.1	17.5
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	3.89	
FD/FAVÖK	30.38	

EMNIS	Eminiş Ambalaj
Fiyat TL	169.50

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, Kuzey Afrika pazarında (Tunus, Fas, Cezayir ve Libya) pazar payını ve satış faaliyetlerini artırmak amacıyla bölgede yerleşik bir firma ile 1 yıl süreli, aksi bildirilmedikçe yıllık otomatik uzayan münhasır ticari temsilcilik (acentelik) sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Şirket, sözleşmenin herhangi bir asgari alım/satım taahhüdü içermediğini bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	1,051	
Net Nakit (mn TL)	0	
Hacim Ort 3A mn\$	0.03	
Yabancı Oranı %	-	
TL Perf Gün/Ay %	5.3	13.3
Görece Perf Gün/Ay %	5.1	17.5
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	3.89	
FD/FAVÖK	30.38	

FORTE	Forte Bilgi İletişim
Fiyat TL	124.60

İhale Süreci / Sonucu

Şirket, Devlet Malzeme Ofisi Başkanlığı'nın düzenlediği bir kamu kurumunun siber güvenlik kapsamındaki veri depolama ünitesi alımı ihalesinde en iyi teklifi vererek ihaleyi kazandığını ve sözleşmeyi imzaladığını açıkladı. Şirket, ihalenin toplam bedelinin 124.500.000 TL (KDV hariç) olduğunu bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	8,348	
Net Nakit (mn TL)	-1,979	
Hacim Ort 3A mn\$	3.43	
Yabancı Oranı %	5	
TL Perf Gün/Ay %	10.0	26.1
Görece Perf Gün/Ay %	9.7	30.8
Rasyo TL	Cari	
FK	2.76	
PD/DD	2.68	
FD/FAVÖK	8.11	

FORTE	Forte Bilgi İletişim
Fiyat TL	124.60

İhale Süreci / Sonucu

Şirket, Devlet Malzeme Ofisi Başkanlığı'nın düzenlediği bir kamu kurumunun siber güvenlik kapsamındaki veri depolama ünitesi alımı ihalesinde en iyi teklifi vererek ihaleyi kazandığını ve sözleşmeyi imzaladığını açıkladı. Şirket, ihalenin KDV hariç toplam bedelinin 124.500.000 TL olduğunu bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	8,348	
Net Nakit (mn TL)	-1,979	
Hacim Ort 3A mn\$	3.43	
Yabancı Oranı %	5	
TL Perf Gün/Ay %	10.0	26.1
Görece Perf Gün/Ay %	9.7	30.8
Rasyo TL	Cari	
FK	2.76	
PD/DD	2.68	
FD/FAVÖK	8.11	

HKTM	Hidropar
Fiyat TL	11.02

Yeni İş İlişkisi

Şirket, Türkiye'nin önde gelen savunma sanayii kuruluşlarından biriyle yürüttüğü önemli bir sualtı denizcilik sisteminin yerleştirilmesi projesi kapsamında, projeyle bağlantılı yeni bir sisteme ilişkin 956.000 avro tutarında ilave sipariş sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Şirket, sipariş kapsamındaki çalışmaların 2026'da başlamasının ve 2027 sonuna kadar tamamlanmasının planlandığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	1,157	
Net Nakit (mn TL)	-372	
Hacim Ort 3A mn\$	1.60	
Yabancı Oranı %	5	
TL Perf Gün/Ay %	-0.6	4.4
Görece Perf Gün/Ay %	-0.9	8.2
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	1.10	
FD/FAVÖK	16.89	

HKTM	Hidropar
Fiyat TL	11.02

Yeni İş İlişkisi

Şirket, Türkiye'nin önde gelen savunma sanayii kuruluşlarından biriyle yürüttüğü önemli bir sualtı denizcilik sisteminin yerleştirilmesi projesi kapsamında, projeyle bağlantılı yeni bir sisteme ilişkin 956.000 avro tutarında ilave sipariş sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Şirket, sipariş kapsamındaki çalışmaların 2026'da başlamasının ve 2027 sonuna kadar tamamlanmasının planlandığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	1,157	
Net Nakit (mn TL)	-372	
Hacim Ort 3A mn\$	1.60	
Yabancı Oranı %	5	
TL Perf Gün/Ay %	-0.6	4.4
Görece Perf Gün/Ay %	-0.9	8.2
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	1.10	
FD/FAVÖK	16.89	

IMASM	İmaş Makine
Fiyat TL	2.34

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, Afrika kıtası ve Eski Bağımsız Devletler Topluluğu'nda mukim müşterileriyle toplam 4.940.000 dolar bedelle un ve yem değirmeni kurulumu sözleşmeleri imzaladığını ve sözleşmelere istinaden avans ödemelerinin şirkete ulaştığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	2,165	
Net Nakit (mn TL)	-578	
Hacim Ort 3A mn\$	1.30	
Yabancı Oranı %	13	
TL Perf Gün/Ay %	-2.9	-18.2
Görece Perf Gün/Ay %	-3.1	-15.2
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	0.67	
FD/FAVÖK	11.09	

IMASM	İmaş Makine
Fiyat TL	2.34

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, Afrika kıtası ve Eski Bağımsız Devletler Topluluğu'nda mukim müşterileriyle toplam 4.940.000 USD bedelle un ve yem değirmeni kurulumu sözleşmeleri imzaladığını ve sözleşmelere istinaden avans ödemelerinin şirkete ulaştığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	2,165	
Net Nakit (mn TL)	-578	
Hacim Ort 3A mn\$	1.30	
Yabancı Oranı %	13	
TL Perf Gün/Ay %	-2.9	-18.2
Görece Perf Gün/Ay %	-3.1	-15.2
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	0.67	
FD/FAVÖK	11.09	

KARTN	Kartonsan
Fiyat TL	180.20

Maddi Duran Varlık Satımı

Şirket, İstanbul Küçükçekmece Safra Mahallesi 0/7210 ada parseldeki gayrimenkulünün Girişim Gayrimenkul Değerleme A.Ş'nin 17.07.2026 tarihli ve 2026-SPK-0011 sayılı raporuna göre KDV hariç 630.000.000 TL pazar değerine ulaştığını açıkladı. Şirket, yönetim kurulunun söz konusu gayrimenkulü KDV hariç 642.136.950 TL bedelle 31.07.2026'den itibaren ilişkili olmayan taraf Ece Ticari Gayrimenkul Yatı...na kiralama kararı aldığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	13,515	
Net Nakit (mn TL)	-435	
Hacim Ort 3A mn\$	5.30	
Yabancı Oranı %	2	
TL Perf Gün/Ay %	-4.2	0.2
Görece Perf Gün/Ay %	-4.4	3.9
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	4.63	
FD/FAVÖK	a.d	

LINK	Link Bilgisayar
Fiyat TL	6.04

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, satış ve iş geliştirme faaliyetlerini güçlendirmek amacıyla Mehmet Ali Küçük Kurt'u İş Geliştirme ve Satış Direktörü olarak atadı. Şirket, Küçük Kurt'un yurt içi ve yurt dışı satışların geliştirilmesi, yeni iş fırsatlarının oluşturulması ve müşteri ilişkilerinin yönetiminden sorumlu olacağını açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	5,386
Net Nakit (mn TL)	671
Hacim Ort 3A mn\$	6.23
Yabancı Oranı %	9
TL Perf Gün/Ay %	1.2 -12.5
Görece Perf Gün/Ay %	0.9 -9.2
Rasyo TL	Cari
FK	13.14
PD/DD	2.50
FD/FAVÖK	9.27

SEKUR	Sekuro Plastik
Fiyat TL	10.75

Finansal Duran Varlık Satışı

Şirket, 18.06.2026 ve 26.06.2026 tarihli KAP açıklamalarında stratejik planları kapsamında katma değeri yüksek yeni faaliyet ve yatırım alanlarına girme kararı aldığını; bu doğrultuda plastik sektöründeki faaliyetlerinde kullandığı makine ve ekipmanlar ile bağlı ortaklığı Polifilm Ambalaj San. A.Ş.'nin satılmasına yönelik süreç başlattığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	2,017
Net Nakit (mn TL)	-617
Hacim Ort 3A mn\$	0.61
Yabancı Oranı %	4
TL Perf Gün/Ay %	-1.7 -4.9
Görece Perf Gün/Ay %	-2.0 -1.4
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	3.38
FD/FAVÖK	10.32

SEKUR	Sekuro Plastik
Fiyat TL	10.75

Finansal Duran Varlık Satışı

Şirket, 18.06.2026 ve 26.06.2026 tarihli KAP açıklamalarında stratejik planları kapsamında katma değeri yüksek yeni faaliyet ve yatırım alanlarına girme kararı aldığını; bu doğrultuda plastik sektöründeki faaliyetlerinde kullandığı makine ve ekipmanlar ile bağlı ortaklığı Polifilm Ambalaj San. A.Ş.'nin satılmasına yönelik süreç başlattığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	2,017
Net Nakit (mn TL)	-617
Hacim Ort 3A mn\$	0.61
Yabancı Oranı %	4
TL Perf Gün/Ay %	-1.7 -4.9
Görece Perf Gün/Ay %	-2.0 -1.4
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	3.38
FD/FAVÖK	10.32

VESBE	Vestel Beyaz Eşya			Ezgi Akalan Demirak		
Fiyat TL	5.69	Hedef Fiyat TL	-	Getiri Potansiyeli	-	Öneri
						GÖZDEN GEÇİRİLİYOR

VESBE 2Ç26 Mali Tablo Analizi

Net zarar daraldı ama çeyrek zayıftı. Vestel Beyaz Eşya 2Ç26'da 820mn TL net zarar açıkladı; 2Ç25'te 2.370mn TL, 1Ç26'da 1.457mn TL zarar vardı. İyileşme faaliyetlerden değil, vergi geliri ve parasal kazançtan geldi — faaliyet kârı geçen yılki +143mn TL'den -1.275mn TL'ye döndü. Gelirler reel bazda yıllık %48 azalarak 13,2mlr TL'ye geriledi, çeyreklik bazda %24 arttı. Brüt marj %0,4 ile zar zor pozitif kalırken FAVÖK -133mn TL ile negatif tarafta kaldı (-%1,0 marj; 2Ç25'te %5,0). Maliyet baskısı fiyatlamasının önünde gitmeye devam ediyor.

Kaldıraç yükselmeye devam ediyor. Net borç 26,2mlr TL'ye çıktı (2025 sonu: 23,7mlr TL), net borç/FAVÖK ise 1Ç26'daki 15,3x seviyesinden 80,7x'e ulaştı. 1Y26'da işletme faaliyetlerinden nakit akışı -408mn TL, capex 1.389mn TL; serbest nakit akışı belirgin şekilde negatif. İşletme sermayesi 1Ç'deki kazanımın büyük kısmını geri verdi, -1.293mn TL'den 216mn TL'ye döndü. Finansal borcun uzun vadeli payı %29'dan %26'ya indi, düzeltilmiş açık YP pozisyonu 184mn USD'ye genişledi.

Yorum: Piyasa tepkisinin negatif olmasını bekliyoruz. Üst üste üç çeyrek negatif FAVÖK, yalnızca faaliyet altı kalemlerle iyileşen bir net sonuç ve çarpanın artık anlamlı olmadığı bir kaldıraç seviyesi mevcut.

Piyasa Değeri (mn TL)	9,104	
Net Nakit (mn TL)	-26,544	
Hacim Ort 3A mn\$	1.57	
Yabancı Oranı %	5	
TL Perf Gün/Ay %	-0.9	-14.3
Görece Perf Gün/Ay %	-1.1	-11.2
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	-	-
PD/DD	-	-
FD/FAVÖK	-	-
ROE %	-	-

CELHA	Çelik Halat
Fiyat TL	23.98

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, mevcut ekonomik ve sektörel koşullar nedeniyle üretim faaliyetlerini 10.08.2026'dan itibaren 3 vardiya yerine 2 vardiya düzeninde sürdürme kararı aldığını açıkladı. Şirket, personel sayısının işten çıkışlar sonrası 331'den 294'e gerilediğini ve yaklaşık %11,2 azaldığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	9,244	
Net Nakit (mn TL)	-366	
Hacim Ort 3A mn\$	3.74	
Yabancı Oranı %	4	
TL Perf Gün/Ay %	-4.0	8.4
Görece Perf Gün/Ay %	-4.2	12.4
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	2.10	
FD/FAVÖK	a.d	

OZATD	Özata Denizcilik
Fiyat TL	4,550.00

Yeni İş İlişkisi

Şirket, 10.08.2026 tarihinde yurt dışında mukim 4 firma ile toplam 4.565.000 dolar (yaklaşık 217.804.367 TL; 10.08.2026 TCMB döviz satış kuru) tutarında 4 adet gemi tamir, bakım ve onarım sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Şirket, söz konusu işlerin 2026 yılı iş hacmi ve finansal tablolara olumlu katkı sağlamasını bekliyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	324,643	
Net Nakit (mn TL)	-1,180	
Hacim Ort 3A mn\$	28.05	
Yabancı Oranı %	4	
TL Perf Gün/Ay %	1.6	125.7
Görece Perf Gün/Ay %	1.3	134.0
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	a.d	
FD/FAVÖK	a.d	

OZATD	Özata Denizcilik
Fiyat TL	4,550.00

Yeni İş İlişkisi

Şirket, 10.08.2026 tarihinde yurt dışında mukim 4 firma ile toplam 4.565.000 USD (yaklaşık 217.804.367 TL; 10.08.2026 TCMB döviz satış kuru) tutarında 4 adet gemi tamir, bakım ve onarım sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Şirket, söz konusu işlerin 2026 yılı iş hacmi ve finansal tablolara olumlu katkı sağlamasını bekliyor.

Piyasa Değeri (mn TL)	324,643	
Net Nakit (mn TL)	-1,180	
Hacim Ort 3A mn\$	28.05	
Yabancı Oranı %	4	
TL Perf Gün/Ay %	1.6	125.7
Görece Perf Gün/Ay %	1.3	134.0
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	a.d	
FD/FAVÖK	a.d	

Ekonomik Takvim

11.08.2026					
Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
02:01	İngiltere	★ ★	BRC Perakende Satışlar (Yıllık)	-	-
07:30	Avustralya	★ ★	RBA Faiz Kararı	-	-
10:00	Türkiye	★	Toplam Ciro Endeksi (Yıllık %)	-	32.9%
12:00	İtalya	★ ★	AB ile Dış Ticareti Dengesi	-	-
12:00	İtalya	★ ★	Global Dış Ticareti Dengesi	-	-
13:00	ABD	★ ★	NFIB İşdünyası İyimserlik Endeksi	-	-
15:15	ABD	★ ★	ADP Özel Sektör İstihdamı Haftalık Değişim	-	-
15:55	ABD	★ ★	Redbook (Yıllık)	-	-
17:00	ABD	★ ★	Mevcut Konut Satışları	-	4,09M
17:00	ABD	★ ★	Mevcut Konut Satışları % (Aylık Değişim)	-	-2,40%



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.