

Günlük Yorum

Dezenflasyon programına Maliye Bakanlığından destek

Enflasyon verisi sonrası Fed faiz indirim beklentisi gerilerken hisse senedi ve tahvil piyasalarında sınırlı pozitif bir hava ile güne başlıyoruz. Yarı iletkenler geleneği bozmayarak yükselişte başı çekiyor. SpaceX güçlü büyüme beklentisi ile günün ve haftanın yıldızı konumunda. Kore borsası Samsung ve SK Hynix ile yükselişe katılıyor. Muhteşem yedi hisseleri Amazon, Meta, Microsoft öncülüğünde negatif ayrışıyor.

Borsa İstanbul bankalar öncülüğünde psikolojik olarak önemli 14bin seviyesini aştı. Aselsan, Astor, Sasa, Tüpraş endeksi yukarı taşıyan banka dışı büyük hisseler. Zayıf ikinci çeyrek sonuçları nedeniyle Anadolu Efes ve Türk Altın negatif ayrışıyor. Uzun zaman sonra ilk defa dünyadan yüksek hacimle pozitif ayrışmamızı önemsiyoruz.

Dünya borsalarının seyri Borsa İstanbul'da yatay bir açılışa işaret ediyor. Bugün gündemde enflasyon raporu toplantısı öne çıkıyor. Beklenti Merkez Bankası'nın enflasyon tahminini 2-3 puan yukarı çekmesi. Ama asıl önemli olan Maliye Bakanlığının dezenflasyon programına destek vermek için Ağustos sonuna kadar motorin ÖTV oranını sıfırlaması. ÖTV oranı Eylül ayından itibaren kademeli artış ile Ocak 2027 tarihinde mevcut seviyelere gelecek. Bankaları destekleyen pozitif bir gelişme olarak görüyoruz.

Açıklanan şirket karları sonrasında Aydem, Pegasus, Rönesans, Sabancı Holding'in pozitif tepki vermesini bekliyoruz. MSCI endeksine alınan Astor'da kar satışı görebiliriz. Hisse son dönemde bu olumlu gelişmeyi sert fiyatladı. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 13.900 ve 14.250.

Bugün hareketlenmesini beklediğimiz hisseler: Akbank, Aselsan, Koç Holding.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	14,110	2.96	-1.47
BIST 30	15,970	3.30	-3.88
XBANK	15,827	4.19	-4.14
XUSIN	19,221	1.75	4.78
XTUMY	75,966	0.03	2.93
XU100-30	23,061	2.08	5.34
XUTUM Hacim	335,860	28.40	52.44

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
OTKAR	9.96	PASEU	-9.97
ASTOR	9.94	MGROS	-9.21
TKFEN	9.66	AEFES	-7.14
ECILC	8.11	CCOLA	-3.92
ODINE	7.47	AKSA	-3.63

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
ASELS	381.00	6.95	21,297
THYAO	308.75	2.57	16,803
AKBNK	68.80	4.01	15,604
ASTOR	331.75	9.94	14,409
CWENE	39.90	-3.20	13,004

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	41.56	-20 bps	47 bps
10 Yıllık	34.97	0 bps	107 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	47.7537	0.04	1.84
EURTRY	55.0978	0.05	2.76

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0826	48.42	5,570,775	-6,894
F_XU0300826	16,190	455,658	-16,059

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,682	0.99	-0.52
MSCI Türkiye	342	3.62	1.51
5 Yıl Turk CDS	224	-1 bps	-5 bps
Ons Altın	4,408	0.87	10.14
Brent Petrol	89	0.08	6.82

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



Sektör Haber

MSCI Endeks Değişiklikleri

MSCI Endeksi değişiklikleri 31 Ağustos kapanışından sonra uygulanacak.

ASTOR Türkiye Global Standart Endeksi'ne eklenecek, Türkiye'den çıkan hisse yok.

MSCI Türkiye Small Cap Index Değişiklikleri

Eklenenler: BRSAN, EUPWR, KRDMB, RGYAS, TRHOL, TERA

Çıkarılanlar: ARCLK, KTLEV

Şirket Haber

ASTOR	Astor Enerji	Özgür Şafak Açıklan		
Fiyat TL	331.75	Hedef Fiyat TL	367.28	Getiri Potansiyeli %11
Öneri				AL

ASTOR Romanya iştiraki satışı

ASTOR, Romanya'daki iştiraki ASTOR RO'daki paylarının 57mn Euro bedelle Astor Holding'e devri konusunda anlaşma sağlandığını açıkladı. Nötr.

Piyasa Değeri (mn TL)	331,087	
Net Nakit (mn TL)	8,565	
Hacim Ort 3A mn\$	216.47	
Yabancı Oranı %	69	
TL Perf Gün/Ay %	9.9	1.8
Görece Perf Gün/Ay %	6.8	3.4
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	35.51	23.99
PD/DD	6.25	5.18
FD/FAVÖK	19.18	13.18
ROE %	20.00	24.00

AYDEM	Aydem Enerji				Alihan Gürleyen	
Fiyat TL	23.40	Hedef Fiyat TL	40.30	Getiri Potansiyeli	%72	Öneri
					AL	

AYDEM 2Ç26 Mali Tablo Analizi

**Beklenti üstü görünen net kar tamamen ertelenmiş vergi geliri
kaynaklı; operasyonel sonuçlar beklentiye yakın**

Piyasa Değeri (mn TL)	16,497	
Net Nakit (mn TL)	-23,014	
Hacim Ort 3A mn\$	1.16	
Yabancı Oranı %	24	
TL Perf Gün/Ay %	0.7	-10.5
Görece Perf Gün/Ay %	-2.2	-9.1
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	a.d	a.d
PD/DD	0.40	0.42
FD/FAVÖK	5.90	5.92
ROE %	a.d	a.d

AYDEM, 2Ç26'da 4.560 mn TL net kar açıkladı (Piyasa: 133 mn TL, İş Yatırım: -29 mn TL). Ancak bu sapmanın kaynağı tamamen 4.650 mn TL'lik ertelenmiş vergi geliri. Vergi öncesi zarar (VÖK) -89 mn TL ile negatif bölgede kaldı. Ciro yıllık %24 büyüyerek 3.506 mn TL'ye ulaştı (Piyasa: 3.301 mn TL, İş Yatırım: 3.301 mn TL) ve beklentileri aştı. FAVÖK yıllık %27 daralarak 1.321 mn TL'ye geriledi (Piyasa: 1.265 mn TL, İş Yatırım: 1.258 mn TL); görünürde beklentilerin hafif üzerinde kaldı, ama bu sapma elektrik ticaret faaliyetinden kaynaklandı. Ticareti hariç tuttuğumuzda FAVÖK 1.278 mn TL ile piyasa beklentisine (1.265 mn TL) paralel geliyor ve FAVÖK marjını da %57 hesaplıyoruz.

[Raporun tamamına ulaşmak için tıklayınız.](#)

UMS29	Çeyreksel Finansallar					6M Finansallar			Tahminler	
TL mn	2Ç26	2Ç25	Y/Y Δ	1Ç26	Ç/Ç Δ	6M26	6M25	6M Y/Y Δ	Piyasa Tahmini	İş Yatırım Tahmini
Ciro	3,506	2,835	24%	4,013	-13%	7,519	7,721	-3%	3,301	3,301
Brüt Kar	602	1,241	-52%	826	-27%	1,428	2,064	-31%		
Brüt Kar Marjı	17.2%	43.8%	-26.6ppt	20.6%	-3.4ppt	19.0%	26.7%	-7.7ppt		
Faaliyet Giderleri*	-216	-261	-17%	-286	-24%	-502	-550	-9%		
Faaliyet Gideri/Ciro	-6.2%	-9.2%	3.1ppt	-7.1%	1.0ppt	-6.7%	-7.1%	0.5ppt		
Faaliyet Karı	386	980	-61%	540	-29%	926	1,514	-39%		
Amortisman	935	826	13%	932	0%	1,867	1,639	14%	1,265	1,258
FAVÖK*	1,321	1,806	-27%	1,472	-10%	2,793	3,152	-11%		
FAVÖK Marjı	37.7%	63.7%	-26.0ppt	36.7%	1.0ppt	37.2%	40.8%	-3.7ppt		
Finansman Gelir (Gider), net	-2,199	-2,925	-25%	-2,017	9%	-4,215	-6,098	-31%		
Parasal Kazanç (Kayıp)	1,504	1,559	-4%	2,215	-32%	3,718	4,133	-10%		
VÖK	-89	-311	-71%	879	-110%	790	-51	-1654%		
VÖK Marjı	-2.5%	-11.0%	8.4ppt	21.9%	-24.5ppt	10.5%	-0.7%	11.2ppt	133	-29
Vergi Gelir/ Gider	4,650	262	1676%	-557	-935%	4,093	227	1701%		
Net Kar	4,560	-49	-9342%	323	1313%	4,883	176	2669%		
Ana Ortaklık Net Karı	4,560	-49	-9342%	323	1313%	4,883	176	2669%		
Net Kar Marjı	130.1%	-1.7%	131.8ppt	8.0%	122.0ppt	64.9%	2.3%	62.7ppt		
* Faaliyet Giderleri = Satış, Genel Yönetim ve Ar-Ge giderleri.										
* FAVÖK = Faaliyet Karı + Amortisman.										

PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı	Esra Şirinel
Fiyat TL	151.90	Hedef Fiyat TL 190.00
Getiri Potansiyeli	%25	Öneri
		TUT

PGSUS 2Ç26 Mali Tablo Analizi

Pegasus Hava Yolları 2Ç26'de beklentilerle uyumlu, ancak 2Ç25'deki 122 milyon €'luk net kârına kıyasla jet yakıt giderlerindeki artış nedeniyle 92 milyon € net zarar bildirdi. 1Y25'deki 60 milyon € net kâr rakamına kıyasla 1Y26'de şirket 245 milyon € net zarar açıklamış oldu. Beklentiler doğrultusunda, net satış gelirleri 2Ç26'te geçen yıla benzer 865 milyon € seviyesinde gerçekleşirken ve 1Y26 net satış gelir rakamını yıllık bazda sadece %1 artışla 1,51 milyar €'ya taşıdı. Pegasus Hava Yolları 2Ç26'te beklentilerin %27 üzerinde ancak yıllık bazda %69 düşüşle 80 milyon € FAVÖK kaydetti. Şirketin 1Y26 FAVÖK rakamı ise yıllık bazda %72 düşüşle 83 milyon €'ya ulaştı.

Piyasa Değeri (mn TL)	75,950	
Net Nakit (mn TL)	-185,094	
Hacim Ort 3A mn\$	39.64	
Yabancı Oranı %	12	
TL Perf Gün/Ay %	1.5	-10.8
Görece Perf Gün/Ay %	-1.5	-9.4
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	a.d	5.08
PD/DD	0.81	-
FD/FAVÖK	10.67	5.90
ROE %	a.d	15.00

Pegasus Hava Yolları'nın 2026'da yıllık %28 düşüşle 594 milyon € FAVÖK (Önceki: 840 milyon €) rakamı elde edeceğini, FAVÖK marjının ise 2025'teki %24,2'den 2026'da %16,3'e gerileyeceğini hesaplıyoruz. FAVÖK tahminimizdeki gerileme ve net borç pozisyonundaki artış nedeniyle PGSUS hisseleri için hedef fiyatımızı önceki 235 TL'den 190 TL'ye revize ediyoruz. Revize hedef fiyatımız sınırlı yukarı yönlü potansiyel sunduğu için PGSUS hisseleri için "TUT" tavsiyemizi koruyoruz.

[Raporun tamamına ulaşmak için tıklayınız.](#)

€ milyon	2Ç26	2Ç25	Değ.	İş Yatırım	Piyasa	1Y26	1Y25	Değ.
Toplam Yolcu (milyon)	10.50	10.70	-2%			20.40	19.70	4%
Toplam Kapasite (milyar)	19.30	19.90	-3%			36.80	36.00	2%
Yolcu Doluluk Oranı	83.0%	86.4%	-3.4ppt			84.5%	86.3%	-1.8ppt
Net Satış Gelirleri	865	876	-1%	849	847	1,507	1,498	1%
Giderler	899	725	24%			1,649	1,402	18%
Faaliyet Karı	-34	151	-123%			-142	96	-248%
FAVÖK	80	254	-69%	63	63	83	297	-72%
FAVÖK Marjı	9.2%	29.0%	#####			5.5%	19.8%	-14.3ppt
VÖK	-96	169	-157%			-261	101	n.a.
Vergi	4	-48	n.a.			17	-41	-141%
Net Kar	-92	122	-175%	-85	-93	-245	60	-508%
Net Kar Marjı	-10.6%	13.9%	#####			-16.3%	4.0%	-20.3ppt
RASK (€)	4.49	4.41	2%			4.09	4.16	-2%
CASK (€)	4.67	3.65	28%			4.48	3.9	15%
Yakıt dışı CASK (€)	2.90	2.57	13%			2.99	2.75	9%
Yolcu başına yan gelir (€)	29.50	29.70	-1%			29.40	29.40	0%

RGYAS	Rönesans Gayrimenkul				Buğra Tanes		
Fiyat TL	203.10	Hedef Fiyat TL	265.68	Getiri Potansiyeli	%31	Öneri	AL

RGYAS 2Ç26 Mali Tablo Analizi

Net kar Yıllık bazda azalan değer artış gelirin güçlü artış kaydetti. Rönesans Gayrimenkul, 2Ç26'da piyasa beklentisinin (4.455 mn TL) %3 ve tahminimizin (İş Yatırım: 4.500 mn TL) %4 altında, ancak yıllık bazda %18 ve çeyreklik bazda %44 artışla 4.328 mn TL net kâr açıkladı. Net finansman giderinin yıllık bazda %68 azalışla 1.211 mn TL'ye gerilemesi, parasal kazancın %54 artışla 1.781 mn TL'ye yükselmesi ve esas faaliyetlerden diğer giderlerin %87 düşüşle 132 mn TL'ye gerilemesi net kârı destekledi. Buna karşılık, 2Ç26'da yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen gerçeğe uygun değer artışının yıllık bazda %63 azalışla 2.316 mn TL'ye gerilemesi ve vergi giderinin %83 artışla 1.608 mn TL'ye yükselmesi net kârdaki artışı sınırladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	67,226	
Net Nakit (mn TL)	-22,400	
Hacim Ort 3A mn\$	12.23	
Yabancı Oranı %	30	
TL Perf Gün/Ay %	1.9	2.6
Görece Perf Gün/Ay %	-1.0	4.2
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	3.83	4.32
PD/DD	0.38	0.36
FD/FAVÖK	8.58	8.51
ROE %	10.00	9.00

Yorum: Şirket her ne kadar bizim ve piyasa beklentisinin altında sonuçlar açıklasa da, konsolidasyon etkisi ve güçlü kira artışları sayesinde cirosunu önemli ölçüde artırdı. Net borçtaki gerileme ve finansman giderlerindeki düşüş de çeyrekte öne çıkan olumlu gelişmeler oldu. Genel olarak güçlü bulduğumuz sonuçlara piyasa tepkisinin olumlu olmasını bekliyoruz. Rönesans Gayrimenkul, net aktif değerine göre %59 iskonto ile işlem görmektedir.

UMS 29	Çeyreksel Finansallar						6M Finansaller			Tahminler	
TL m'n	2Ç26	2Ç25	Y/Y Δ	1Ç26	ÇÇ Δ	6M26	6M25	6M Y/Y Δ	Piyasa İş Yatırım Tahmini	Piyasa İş Yatırım Tahmini	
Ciro	4,808	3,347	38%	4,388	6%	9,007	6,583	37%	4,607	4,800	
Brüt Kar	3,179	2,308	38%	3,208	-1%	6,387	4,671	40%			
Brüt Kar/Marjı	66.0%	69.0%	0.00pt	72.0%	+3.00pt	70.0%	69.3%	1.60pt			
Realizasyon Giderleri*	-231	-212	8%	-168	47%	-388	-348	12%			
Realizasyon Giderleri/Ciro	-6.0%	-6.3%	1.30pt	-3.0%	+1.40pt	-4.3%	-5.3%	1.00pt			
Realizasyon Karı	2,948	2,096	41%	3,050	-3%	6,008	4,223	42%			
Amortisman	-2	8	-128%	22	-107%	21	12	72%			
FAVÖR	2,948	2,102	40%	3,073	-4%	6,019	4,235	42%	3,191	3,350	
FAVÖR/Marjı	60.9%	62.6%	1.10pt	69.0%	+5.00pt	66.0%	64.2%	2.60pt			
Rönesansın Geliri (Gider), net	-1,211	-3,746	-88%	-814	32%	-2,126	-8,801	-89%			
Parasal Kazanç (Kayıp)	1,781	1,153	54%	3,022	-41%	4,803	4,083	18%			
VÖK	6,808	4,648	30%	6,888	8%	11,623	8,782	70%			
VÖK/Marjı	120.6%	136.9%	-7.10pt	127.0%	1.80pt	127.0%	102.6%	26.40pt			
Vergi Geliri/Gider	-1,807	-880	83%	-2,682	-38%	-4,199	-2,450	71%			
Net Kar	4,328	3,868	13%	2,898	44%	7,324	4,311	70%	4,455	4,500	
Ana Ortaklık Net Karı	4,328	3,868	13%	2,898	44%	7,324	4,311	70%			
Net Kar/Marjı	90.0%	100.6%	-15.70pt	65.1%	26.00pt	81.3%	65.4%	15.90pt			

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

** FAVÖR = Faaliyet Karı + Amortisman.

SAHOL	Sabancı Holding	Özgür Şafak Açıklan				
Fiyat TL	88.25	Hedef Fiyat TL	181.00	Getiri Potansiyeli	%105	Öneri
						AL

SAHOL 2Ç26 Finansal Sonuçları

Sabancı Holding, 2Ç26 finansal sonuçlarında 14,16 milyar TL net kâr (piyasa beklentisi: 7,2 milyar TL) açıkladı. Akçansa paylarının satışı kaynaklı 8,9 milyar TL'lik etki hariç bakıldığında ise net kar 5,3 milyar TL seviyesinde. Holding, geçen yılın aynı döneminde 2,3 milyar TL net kar kaydetmişti. Bankacılık segmentinin net kar katkısı yıllık bazda yaklaşık 2 milyar TL artarken Enerji segmentinin net kar etkisi yatay seyretti. Bankacılık segmentinde kaydedilen parasal kayıplar 2Ç25'te kaydedilen yaklaşık 14,3 milyar TL'den 9,7 milyar TL'ye geriledi ve segmentin net kar etkisi 2 milyar TL'ye yükseldi. Üretim dağılımındaki iyileşme ve ABD'de devreye alınan yeni yatırımların etkisiyle Enerji segmenti 3,3 milyar TL ile net kardaki en büyük paya sahip segment oldu. Malzeme Teknolojileri segmentinin güçlü marjlarla net kar etkisi %256 artış ile 1,6 milyar TL'ye ulaştı. Grubun konsolide parasal kaybı 2Ç26'te 12,66 milyar TL'den 7,4 milyar TL'ye geriledi. AKCNS satışının etkisi hariç bakıldığında da görülen net kar toparlanmasına hafif olumlu tepki görebiliriz.

Piyasa Değeri (mn TL)	185,358	
Hacim Ort 3A mn\$	63.01	
Yabancı Oranı %	33	
TL Perf Gün/Ay %	0.7	-2.5
Görece Perf Gün/Ay %	-2.2	-1.0
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	-	-
PD/DD	-	-
ROE %	-	-

Solo Net Nakit Pozisyonu ve Değerleme

Holding'in solo net nakit pozisyonu, temettü girişleri ve AKCNS satışından elde edilen 428mn \$ sonrası 1Ç26 sonundaki 13,5 milyar TL seviyesinden 35,3 milyar TL'ye yükseldi. Bu değere CRFSA işlemindeki etki dahil değil. Holding hisseleri, cari NAD'ına göre %58 iskonto ile işlem görmektedir. 1 yıllık ve 3 yıllık ortalama NAD iskontoları sırasıyla %57 ve %49 seviyesinde.

Sabancı Holding	Bankacılık	Finansal Hizmetler	Enerji	Malzeme Teknolojileri	Dijital	Diğer	Toplam
Kombine gelirler	231,899,530	20,359,384	87,231,496	40,639,685	1,229,740	45,186,047	426,545,882
y/y Değişim (%)	-11.4%	+14.8%	-9.9%	-10.2%	-5.8%	-7.5%	-9.6%
Kombine brüt kar	59,237,475	1,119,067	21,345,103	7,730,706	218,892	8,205,910	97,857,153
y/y Değişim (%)	+10.6%	-36.9%	+0.3%	+7.2%	-7.4%	-13.6%	+4.5%
Kombine esas faaliyet karı/(zararı)	21,275,666	2,592,183	15,862,334	3,197,288	(68,958)	(2,602,720)	40,255,793
y/y Değişim (%)	+31.8%	+10.4%	+2.7%	+28.6%	-	-	+23.4%
Yatırım faaliyetlerinden diğer gelir/(giderler) net	205,610	1,535,702	3,659	1,533,156	38	9,948,290	13,226,455
Finansal gelirler/(giderler) net	-	(237,746)	(11,615,565)	(2,341,409)	(108,229)	(4,885,366)	(19,188,315)
Parasal kazanç/(kayıp)	(9,720,041)	(1,267,105)	4,638,910	1,146,694	63,933	2,440,393	(2,697,216)
Kombine vergi öncesi karı/(zararı)	11,761,235	2,623,034	8,889,338	3,535,729	(113,216)	4,900,597	31,596,717
Vergi geliri/(gideri) net	(6,785,439)	(975,467)	(2,183,343)	(142,527)	2,350	(823,172)	(10,907,598)
Konsolide net dönem karı/(zararı) (*)	2,030,855	650,396	3,291,179	1,592,729	(86,719)	6,681,642	14,160,082
y/y Değişim (%)	-	-32.3%	-3.6%	+256.0%	-	-	+512.1%

TTKOM	Türk Telekom	Ezgi Akalan Demirak		
Fiyat TL	56.35	Hedef Fiyat TL	88.75	Getiri Potansiyeli %57
Öneri				AL

Türk Telekom gayrimenkul portföyü için kapsamlı değerlendirme çalışması başlatacak.

Türk Telekom, mevcut gayrimenkul portföyünün ekonomik değerinin ve kullanım verimliliğinin değerlendirilmesi ve portföyün daha etkin yönetilmesine yönelik alternatiflerin belirlenmesi amacıyla kapsamlı bir çalışma başlatılmasına karar verdi. Şirket, gayrimenkul portföyünün değerinin halihazırda her yıl bağımsız değerlendirme kuruluşları tarafından takip edildiğini belirtirken, değerlendirme çalışmasına ilişkin gelişmelerin kamuoyu ile paylaşılacağını açıkladı.

Portföyün önemli büyüklüğü ve özellikle arsa ağırlıklı yapısı dikkate alındığında, atıl gayrimenkullerin satışı veya alternatif yöntemlerle nakde dönüştürülmesinin bilanço ve nakit akışı açısından ek değer yaratma potansiyeli taşıması nedeniyle haberi hafif olumlu değerlendiriyoruz.

Piyasa Değeri (mn TL)	197,225	
Net Nakit (mn TL)	-120,522	
Hacim Ort 3A mn\$	43.70	
Yabancı Oranı %	41	
TL Perf Gün/Ay %	1.6	-2.8
Görece Perf Gün/Ay %	-1.3	-1.4
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	4.17	3.19
PD/DD	0.81	0.76
FD/FAVÖK	2.51	2.39
ROE %	19.00	25.00

AHSGY	Ahes GYO
Fiyat TL	18.95

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, portföyündeki İstanbul Pendik Kurtköy Mahallesi 3978 ada 16 parselde yer alan arsa üzerinde geliştireceği ticari ve konut projesinin yapı ruhsatının onaylandığını açıkladı. Şirket, 226 bağımsız bölümden oluşan projede inşaat ile satış-pazarlama süreci çalışmalarının sürdüğünü bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	13,672	
Net Nakit (mn TL)	1,009	
Hacim Ort 3A mn\$	1.40	
Yabancı Oranı %	11	
TL Perf Gün/Ay %	-0.1	-5.2
Görece Perf Gün/Ay %	-3.0	-3.8
Rasyo TL	Cari	
FK	3.86	
PD/DD	1.28	
FD/FAVÖK	a.d	

AHSGY	Ahes GYO
Fiyat TL	18.95

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, portföyündeki İstanbul Pendik Kurtköy Mahallesi 3978 ada 16 parselde yer alan arsa üzerinde geliştireceği ticari ve konut projesinin yapı ruhsatının onaylandığını açıkladı. Şirket, 226 bağımsız bölümden oluşan projede inşaat ile satış-pazarlama süreci çalışmalarının sürdüğünü bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	13,672	
Net Nakit (mn TL)	1,009	
Hacim Ort 3A mn\$	1.40	
Yabancı Oranı %	11	
TL Perf Gün/Ay %	-0.1	-5.2
Görece Perf Gün/Ay %	-3.0	-3.8
Rasyo TL	Cari	
FK	3.86	
PD/DD	1.28	
FD/FAVÖK	a.d	

CWENE	Cw Enerji
Fiyat TL	39.90

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, CW Energy USA, Inc. ve ABD’de yerleşik bir mülk sahibi firma ile, CW Enerji ürünlerinin ABD pazarında satış, pazarlama, tanıtım ve iş geliştirme faaliyetlerini yürütmek amacıyla New Jersey eyaletinde “CW Enerji Plus New Jersey” adıyla showroom niteliğinde faaliyet göstermesi planlanan ticari tesis için sözleşme imzaladığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	43,024	
Net Nakit (mn TL)	-9,426	
Hacim Ort 3A mn\$	50.45	
Yabancı Oranı %	16	
TL Perf Gün/Ay %	-3.2	6.0
Görece Perf Gün/Ay %	-6.0	7.5
Rasyo TL	Cari	
FK	13.37	
PD/DD	2.43	
FD/FAVÖK	11.31	

CWENE	Cw Enerji
Fiyat TL	39.90

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, CW Energy USA, Inc. ve ABD’de yerleşik bir mülk sahibi firma ile, CW Enerji ürünlerinin ABD pazarında satış, pazarlama, tanıtım ve iş geliştirme faaliyetlerini yürütmek amacıyla New Jersey eyaletinde “CW Enerji Plus New Jersey” adıyla showroom niteliğinde faaliyet göstermesi planlanan ticari tesis için sözleşme imzaladığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	43,024	
Net Nakit (mn TL)	-9,426	
Hacim Ort 3A mn\$	50.45	
Yabancı Oranı %	16	
TL Perf Gün/Ay %	-3.2	6.0
Görece Perf Gün/Ay %	-6.0	7.5
Rasyo TL	Cari	
FK	13.37	
PD/DD	2.43	
FD/FAVÖK	11.31	

EDATA	E-Data Teknoloji
Fiyat TL	18.54

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, pay sahipleri Osman Sungur ve Tahir Fatih Mutlu'nun E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.'nin 402.170.000 TL ödenmiş sermayesindeki toplam %63,85 payını (256.797.724,81 adet) Osman Arıkan Nacar, Ali Göl ve İsmet Köksal'a devrettiğini ve her bir alıcının %21,28 oranında pay edindiğini; devir işlemlerinin tamamlandığını şirkete bildirildiğini açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	7,456
Net Nakit (mn TL)	144
Hacim Ort 3A mn\$	2.64
Yabancı Oranı %	2
TL Perf Gün/Ay %	0.1 2.7
Görece Perf Gün/Ay %	-2.8 4.2
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	7.91
FD/FAVÖK	a.d

ISMEN	İş Yatırım
Fiyat TL	33.64

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, Futurance Kripto Varlık Alım Satım Platformu A.Ş.'nin sermayesinin %100'ünü 3.650.000 ABD doları bedelle (uyarlamalara tabi) satın alma kararı aldığını ve mevcut ortaklarla pay alım sözleşmesi dahil ilgili dokümanların imzalanması, gerekli başvuruların yapılması ve yasal izinlerin alınması için Genel Müdürlük'ü yetkilendirdiğini bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	50,460
Net Nakit (mn TL)	41,613
Hacim Ort 3A mn\$	5.40
Yabancı Oranı %	33
TL Perf Gün/Ay %	1.6 -3.5
Görece Perf Gün/Ay %	-1.4 -2.1
Rasyo TL	Cari
FK	6.68
PD/DD	1.61
FD/FAVÖK	0.37

LINK	Link Bilgisayar
Fiyat TL	5.63

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı A.Ş. ile Tripy Mobility Teknoloji A.Ş. iş birliğinde hazırladığı ve 42.876.571 TL bütçeyle TÜBİTAK'a sunduğu "Yeşil Kapsayıcı Kentlere Yönelik Karbondioksit Kaynaklı Sera Gazı Salımının Gerçek Zamanlı İzlenmesi ve Haritalandırılması: Mikromobilité Tabanlı Veri Toplama Projesi"nin, Dünya Bankası desteğiyle TÜBİTAK tarafından yürütülen 1832 - Sanayide Yeşil Dönüşüm Çağrısı kapsamında desteklenmeye hak kazandığını açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	5,021
Net Nakit (mn TL)	671
Hacim Ort 3A mn\$	6.01
Yabancı Oranı %	9
TL Perf Gün/Ay %	-2.4 -18.4
Görece Perf Gün/Ay %	-5.2 -17.2
Rasyo TL	Cari
FK	12.24
PD/DD	2.33
FD/FAVÖK	8.55

LINK	Link Bilgisayar
Fiyat TL	5.63

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı A.Ş. ile Tripy Mobility Teknoloji A.Ş. iş birliğinde hazırladığı ve 42.876.571 TL bütçeyle TÜBİTAK'a sunduğu "Yeşil Kapsayıcı Kentlere Yönelik Karbondioksit Kaynaklı Sera Gazı Salımının Gerçek Zamanlı İzlenmesi ve Haritalandırılması: Mikromobilité Tabanlı Veri Toplama Projesi"nin, Dünya Bankası desteğiyle TÜBİTAK tarafından yürütülen 1832 - Sanayide Yeşil Dönüşüm Çağrısı kapsamında desteklenmeye hak kazandığını açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	5,021	
Net Nakit (mn TL)	671	
Hacim Ort 3A mn\$	6.01	
Yabancı Oranı %	9	
TL Perf Gün/Ay %	-2.4	-18.4
Görece Perf Gün/Ay %	-5.2	-17.2
Rasyo TL	Cari	
FK	12.24	
PD/DD	2.33	
FD/FAVÖK	8.55	

QUICK	Quick Sigorta
Fiyat TL	76.60

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, 01.01.2026-31.07.2026 dönemine ilişkin ana branşlar bazında düzenlenen ve denetimden geçmemiş brüt yazılan prim üretim bilgilerini açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	36,892	
Hacim Ort 3A mn\$	44.44	
Yabancı Oranı %	1	
TL Perf Gün/Ay %	0.0	-
Görece Perf Gün/Ay %	-2.9	-
Rasyo TL	Cari	
FK	18.17	
PD/DD	1.32	

Ekonomik Takvim

13.08.2026					
Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
02:01	İngiltere	★★	RICS Konut Endeksi	-	-33
02:50	Japonya	★★	Şirket Malları Fiyatları (Aylık)	-	0,40%
02:50	Japonya	★★	Şirket Malları Fiyatları (Yıllık)	-	7,10%
09:00	İngiltere	★★	Sanayi Üretimi (Aylık)	-	-
09:00	İngiltere	★★	İnşaat Üretimi (Aylık)	-	-
09:00	İngiltere	★★	GSYH (Çeyreklik)	-	-
09:00	İngiltere	★★	GSYH (Yıllık)	-	-
09:00	İngiltere	★★	İşletme Yatırımları (Çeyreklik)	-	-
09:00	İngiltere	★★	İşletme Yatırımları (Yıllık)	-	-
09:00	İngiltere	★★	Sanayi Üretimi (Yıllık)	-	-
09:00	İngiltere	★★	İmalat Sanayi Üretimi (Aylık)	-	-
09:00	İngiltere	★★	İmalat Sanayi Üretimi (Yıllık)	-	-
09:00	İngiltere	★★	Mal Dış Ticareti Dengesi	-	-
09:00	İngiltere	★★	Hizmet Üretimi (Yıllık)	-	-
09:00	İngiltere	★★	Hizmet Üretimi (Aylık)	-	-
09:00	İngiltere	★★	GSYH Geçici (Aylık)	-	-
09:00	İngiltere	★★	GSYH Geçici (Yıllık)	-	-
09:00	İngiltere	★★	İnşaat Üretimi(Yıllık)	-	-
09:00	İngiltere	★★	AB Dışı Mal Dış Ticareti Dengesi	-	-
09:00	İngiltere	★★	GSYH Geçici (3 Aylık)	-	-
10:00	Türkiye	★	Ödemeler Dengesi (milyon usd)	-4.950	-1.459
10:00	Türkiye	★★	Konut Satışları	-	129.9
10:00	Türkiye	★★	Türkiye Konut Fiyat Endeksi (% yıllık)	-	24.5%
12:00	Euro Bölgesi	★★	Sanayi Üretimi (Aylık)	-	-0,20%
12:00	Euro Bölgesi	★★	Sanayi Üretimi (Yıllık)	-	-1,20%
15:30	ABD	★★	ÜFE (Aylık)	-	-0,30%
15:30	ABD	★★	ÜFE (Yıllık)	-	5,50%
15:30	ABD	★★	Gıda/Enerji Hariç ÜFE (Aylık)	-	0,20%
15:30	ABD	★	Gıda/Enerji/Ticari Hizmetler Hariç ÜFE (Aylık)	-	0,10%
15:30	ABD	★	Gıda/Enerji/Ticari Hizmetler Hariç ÜFE (Yıllık)	-	5,10%
15:30	ABD	★★	Gıda/Enerji Hariç ÜFE (Yıllık)	-	4,70%

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.