

Günlük Yorum

Zayıf veri güçlü piyasa ilişkisi bozuluyor

Beklentilerden zayıf gelen perakende satış verisi sonrası ABD hisseleri sınırlı satış ile haftayı bitirdi. Değerleme endişesi ile satıcılı seyreten Broadcom, Intel, güçlü sonuçlara rağmen satış yiyen Applied Materials yarı iletkenleri ve endeksleri baskıladı. Muhteşem yedi içinde Meta negatif, Tesla pozitif ayrıştı. Altın madenleri, enerji, kimya, otomotiv değer kazanan az sayıda sektör arasında yer aldı. Havacılık hisseleri geleneği bozmayarak negatif ayrışmaya devam ediyor.

Zayıf veri güçlü piyasa ikilisinin bu kez çalışmamasında Ortadoğu'da barış ve Hürmüz'ün açılması ihtimalinin azalması etkili oldu. Başkan Trump'ın "savaşı kazanınca Hürmüz'ü ABD toprağı yapacağız" açıklaması üzerine Brent petrol 89 dolara yaklaşırken, Aralık ayında faiz artış ihtimali %90'ı geçiyor. Tahvil getirilerinde küresel yükseliş dikkat çekiyor.

Uzun süre kapalı kalacak Hürmüz senaryosuna karşı Çin Rusya'dan petrol ve doğalgaz, Türkmenistan'dan doğalgaz boru hatlarıyla kısmen korunuyor. Bunun yanı sıra Bering boğazı ve Arktik hattı üzerinden Kuzey Avrupa'ya ulaşmak için yeni bir ticaret yolu deniyor. Ümit Burnuna göre yolu 20 gün kısaltan ve %10-15 daha az yakıt harcayan bu hat sadece bahar ve yaz aylarında kullanılabilecek.

Borsa İstanbul küresel risk iştahındaki dalgalanmaya rağmen haftayı pozitif alanda bitirdi. MSCI Türkiye Ağustos ayında %5 dolar bazlı getiri ile Güney Afrika'nın ardından ikinci en çok kazandıran gelişmekte olan ülke endeksi. Savaşa duyarlı rafineri, savunma ve seçici yenilenebilir enerji hisseleri endeksteki yükselişte bayrak taşıyıcı konumda. Bankalar pozitif sürpriz yapan enflasyon verisi ile yükselişe katıldı.

ABD ve Avrupa vadeliilerinin seyri Borsa İstanbul'da yatay pozitif bir açılışa işaret ediyor. Gündemde öne çıkan konu reel sektör ve bankacılık sistemi oyuncularının kapalı kapılar ardından Ankara'ya ilettiği para politikasında kalibrasyon talebi. Beklenti gecelik fonlama faizinin politika faizi hizalanması ile döviz ve KOBİ kredilerinde büyüme limitlerinin rahatlatılması. Merkez Bankası Başkanı Karahan'ın Enflasyon Raporu toplantısında verdiği sinyal Ankara'nın konuyu değerlendirdiğini gösteriyor. Bu konuda atılacak pozitif bir adım hiç şüphesiz bankaları ve finansman ihtiyacı duyan küçük orta boy işletmeleri olumlu etkiler. Finansal sonuçlarını açıklayan şirketlerde Kardemir'de sınırlı pozitif, Emlak GYO'da nötr, Enka'da sınırlı negatif tepki öngörüyoruz. Endeks

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	14,172	0.28	0.66
BIST 30	16,029	0.04	-0.90
XBANK	15,773	-0.13	-3.95
XUSIN	19,414	0.67	4.87
XTUMY	76,623	0.55	2.75
XU100-30	23,206	0.94	4.90
XUTUM Hacim	265,744	-0.51	10.10

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
KLRHO	9.99	EFOR	-9.99
KONTR	9.64	AKSA	-4.48
PASEU	9.03	TRMET	-3.95
RALYH	6.80	CCOLA	-3.24
EUPWR	5.71	OTKAR	-2.81

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
ASELS	387.50	-2.08	21,661
TUPRS	361.75	4.55	12,393
THYAO	305.25	-0.89	10,186
ASTOR	342.25	-0.94	9,980
AKBNK	68.80	-0.36	8,896

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	41.31	-10 bps	-18 bps
10 Yıllık	35.05	25 bps	66 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	47.8066	0.07	1.70
EURTRY	55.2385	0.30	3.10

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0826	48.40	5,482,186	-31,449
F_XU0300826	16,207	449,462	-9,584

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,701	0.34	2.91
MSCI Türkiye	343	-0.05	2.54
5 Yıl Turk CDS	220	-1 bps	-11 bps
Ons Altın	4,376	0.60	7.98
Brent Petrol	89	1.67	4.47

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



için destek ve direnç seviyeleri: 14.000 ve 14.250 -14.250.

Bugün hareketlenecek hisseler: Kardemir, Aksa Enerji.

Şirket Haber

EKGYO	Emlak Konut GYO	Buğra Tanes		
Fiyat TL	18.30	Hedef Fiyat TL	33.15	Getiri Potansiyeli %81
		Öneri	AL	

EKGYO 2Ç26 Mali Tablo Analizi

Arsa satış gelirlerindeki güçlü artış ciroyu destekledi. Emlak Konut GYO, 2Ç26'da yıllık bazda %2 düşüş ve çeyreklik bazda %36 artışla 30.707 mn TL ciro açıkladı. Arsa satış gelirleri yıllık bazda %50 artışla 17.006 mn TL'ye yükselirken, konut ve ticari ünite satış gelirleri %49 düşüşle 9.032 mn TL'ye geriledi. Müşavirlik gelirleri ise yıllık bazda %67 düşüşle 794 mn TL olarak gerçekleşti. Şirket ayrıca çeyrekte 3.282 mn TL (2Ç25: Yok) maddi duran varlık satış geliri kaydetti. Sonuç olarak, Brüt kâr yıllık bazda %27 düşüşle 8.549 mn TL'ye gerilerken, brüt kâr marjı 9,3 puan düşüşle %27,8 oldu. Brüt kâr marjındaki gerilemede, düşük marjlı doğrudan arsa satışlarının ciro içindeki payının artması ve görece yüksek marjlı müşavirlik gelirlerinde kaydedilen gerileme etkili oldu.

Piyasa Değeri (mn TL)	69,540	
Net Nakit (mn TL)	-71,156	
Hacim Ort 3A mn\$	49.83	
Yabancı Oranı %	25	
TL Perf Gün/Ay %	-0.5	-12.9
Görece Perf Gün/Ay %	-0.8	-13.5
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	5.76	3.43
PD/DD	0.43	0.40
FD/FAVÖK	5.73	5.04
ROE %	8.00	12.00

Yorum: Ciro ve FAVÖK'te çeyreklik bazda kaydedilen artışı olumlu değerlendiresek de, her iki kalemin de yıllık bazda gerilemesi, operasyonel marjlardaki belirgin daralma, zayıf net kâr ve artan net borç pozisyonu sonuçlar üzerinde baskı yaratmaktadır. Bu nedenle sonuçlara piyasa tepkisinin hafif negatif olmasını bekliyoruz. Şirket güncel olarak net aktif değerine göre %68 iskontolu işlem görmekte olup, 5 yıllık tarihsel iskontosu ise %51 seviyesindedir.

UIMS29	Çeyreklik Finansallar					6A Finansallar		
TL mn	2Ç26	2Ç25	Y/Y Δ	1Ç26	Ç/Ç Δ	6M26	6M25	6M Y/Y Δ
Ciro	30.707	31.367	-2%	22.594	36%	53.301	63.268	-16%
Brüt Kar	8.549	11.638	-27%	7.564	13%	16.113	19.386	-19%
Brüt Kar Marjı	27.8%	37.1%	-9.3ppt	33.5%	-5.6ppt	30.2%	31.0%	-1.4ppt
Faaliyet Gelirleri*	-2.559	-1.958	31%	-1.989	29%	-4.548	-3.291	-38%
Faaliyet Gelirleri/Ciro	-8.3%	-6.2%	-2.1ppt	-8.8%	0.5ppt	-8.5%	-5.2%	-3.3ppt
Faaliyet Karı*	5.991	9.680	-38%	5.575	7%	11.566	16.095	-31%
Amortisman	165	140	18%	176	-7%	341	219	56%
FAVÖK*	6.155	9.820	-37%	5.751	7%	11.507	15.914	-30%
FAVÖK Marjı*	20.0%	31.3%	-11.3ppt	25.5%	-5.4ppt	22.3%	20.7%	-1.6ppt
Finansman Geliri (Gider), net	-4.283	-2.994	43%	-4.122	4%	-8.405	-4.223	-99%
Parasal Kazanç (Kayıp)	112	1.695	-93%	4.080	-87%	5.049	1.903	165%
VÖK	2.781	9.511	-71%	6.456	-57%	9.237	17.190	-46%
VÖK Marjı	9.1%	30.3%	-21.3ppt	28.8%	-19.5ppt	17.3%	27.2%	-9.9ppt
Vergi Geliri/Gider	-1.772	-1.603	11%	-5.107	-65%	-6.879	-4.726	-46%
Net Kar	1.010	7.907	-87%	1.348	-25%	2.358	12.464	-81%
Ana Ortaklık Net Karı	1.010	7.907	-87%	1.348	-25%	2.358	12.464	-81%
Net Kar Marjı	3.3%	25.2%	-21.9ppt	6.0%	-2.7ppt	4.4%	19.7%	-15.3ppt

* Faaliyet Karı = Brüt Kar - Satış, Genel Yönetim ve Ağırlık giderleri; diğer faaliyet gelir/giderlerini içermez.

* FAVÖK = Faaliyet Karı - amortisman/ifa.

ENKAI	Enka İnşaat	Beril Adalı
Fiyat TL	87.65	Hedef Fiyat TL 127.00
		Getiri Potansiyeli %45
		Öneri
		AL

ENKAI 2Ç26 Sonuçları

Net kâr beklentileri aştı. Enka, 2Ç26'da beklentilerin %41 üzerinde, yıllık bazda %28 artışla 15,0 milyar TL net kâr açıkladı (İş Yatırım: 9,2 milyar TL, Piyasa: 10,7 milyar TL). Faaliyet marjlarındaki daralmaya ve 2Ç25'te kaydedilen net finansal gelirlere kıyasla 2Ç26'da kaydedilen net finansal giderlere rağmen; net kâr büyümesi, yatırım faaliyetlerinden elde edilen net gelirlerdeki artış ve 2Ç25'teki 4,8 milyar TL'lik vergi giderine karşılık 2Ç26'da kaydedilen 721 milyon TL'lik vergi geliri ile desteklendi. Yatırım faaliyetlerinden elde edilen net gelirlerin beklentimizin üzerinde gerçekleşmesi, net kâr tahminimizdeki sapmanın temel nedeni oldu. Konsolide gelirler, yıllık bazda %42 artışla 48,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti (İş Yatırım: 43,8 milyar TL, Piyasa: 43,8 milyar TL). Konsolide FAVÖK, yıllık bazda %21 azalarak 7,2 milyar TL'ye geriledi ve beklentilerin %25 altında kaldı (İş Yatırım: 9,7 milyar TL; Piyasa: 9,6 milyar TL). FAVÖK marjı ise yıllık bazda 11,6 puan, çeyreklik bazda ise 7,8 puan daralarak %14,7 olarak gerçekleşti.

Yorum. Sonuçlara bugünkü açılıştan piyasanın hafif negatif tepki vermesini bekliyoruz. Net kârın beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi ve güçlü ciro büyümesine rağmen, FAVÖK'teki yıllık bazda daralma ve buna eşlik eden marj bozulması ile FAVÖK'ün beklentilerin altında kalması, beklentilerin üzerinde gerçekleşen 2Ç26 net kâr rakamının önüne geçebilir. Hisse Cuma günü BIST-100 endeksinin %1,81 üzerinde performans gösterdi. Ancak, hissenin son bir ayda endeksin %2,93 ve yılbaşından bu yana %8,69 altında performans göstermiş olması, olası negatif piyasa tepkisinin boyutunu sınırlayabilir.

Piyasa Değeri (mn TL)	525,900	
Net Nakit (mn TL)	183,822	
Hacim Ort 3A mn\$	22.11	
Yabancı Oranı %	27	
TL Perf Gün/Ay %	2.1	-2.3
Görece Perf Gün/Ay %	1.8	-2.9
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	11.38	9.64
PD/DD	1.19	1.11
FD/FAVÖK	7.62	6.17
ROE %	11.00	12.00

	2Ç26	2Ç25	Y/Y Δ	1Ç26	Ç/Ç Δ	6A26	6A25	6A Y/Y Δ	Piyasa Tahmini	İş Yatırım Tahmini
TL mn									43,826	43,795
Ciro	48,916	34,497	42%	35,830	37%	84,746	64,364	32%		
Brüt Kar	8,594	9,489	-9%	9,099	-6%	17,693	17,514	1%		
Brüt Kar Marjı	17.6%	27.5%	-9.9ppt	25.4%	-7.8ppt	20.9%	27.2%	-6.3ppt		
Faaliyet Giderleri*	-3,148	-1,694	86%	-2,658	18%	-5,806	-4,338	34%		
Faaliyet Gideri/Ciro	-6.4%	-4.9%	-1.5ppt	-7.4%	1.0ppt	-6.9%	-6.7%	-0.1ppt		
Faaliyet Karı	5,446	7,796	-30%	6,441	-15%	11,887	13,177	-10%		
Amortisman	1,759	1,290	36%	1,615	9%	3,375	2,404	40%		
FAVÖK*	7,205	9,086	-21%	8,057	-11%	15,262	15,580	-2%	9,565	9,665
FAVÖK Marjı	14.7%	26.3%	-11.6ppt	22.5%	-7.8ppt	18.0%	24.2%	-6.2ppt		
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir (Gider), net	10,032	8,719	15%	-2,970	-438%	7,063	8,530	-17%		
Finansman Gelir (Gider), net	-105	391	-127%	486	-121%	382	1,051	-64%		
Parasal Kazanç (Kayıp)	-417	-117	256%	-783	-47%	-1,200	-523	129%		
VÖK	15,246	16,979	-10%	3,215	374%	18,460	22,448	-18%		
VÖK Marjı	31.2%	49.2%	-18.1ppt	9.0%	22.2ppt	21.8%	34.9%	-13.1ppt		
Vergi Gelir/ Gider	721	-4,811	-115%	1,304	-45%	2,025	-6,021	-134%		
Net Kar	15,967	12,167	31%	4,518	253%	20,486	16,428	25%		
Ana Ortaklık Net Karı	15,033	11,703	28%	3,414	340%	18,447	15,567	19%	10,654	9,159
Net Kar Marjı	32.6%	35.3%	-2.6ppt	12.6%	20.0ppt	24.2%	25.5%	-1.4ppt		

OYAKC	Oyak Çimento	Buğra Tanes
Fiyat TL	21.82	Hedef Fiyat TL 38.92
		Getiri Potansiyeli %78
		Öneri
		AL

OYAKC: TCC, Cimpor International'ın yurt dışı borsalarda kotasyonunu planlıyor

OYAK Çimento, TCC Group Holdings'in Türkiye, Avrupa ve Afrika'daki çimento, beton ve yapı malzemeleri faaliyetlerini tek çatı altında toplaması planlanan Cimpor International Holdings'in yurt dışı borsalarda işlem görmesine yönelik sürecin başlatılmasının planlandığını açıkladı. Planlanan yapılanma kapsamında farklı coğrafya ve faaliyetlerin Cimpor International bünyesinde bir araya getirilmesi, grubun uluslararası sermaye piyasalarındaki görünürlüğüne ve yatırımcı tabanının artırılması hedeflenmektedir. Ayrıca düşük karbonlu çimento ve bağlayıcı ürünlerin geliştirilmesi, kalsine kil ve diğer mineral katkıların kullanımının artırılması ve alternatif yakıt kullanım oranının yükseltilmesiyle grubun karbonsuzlaşma yatırımlarının hızlandırılması planlanmaktadır. OYAK Çimento, Cimpor International'ın Türkiye'deki temel operasyonel platformlarından biri olarak konumlanacak olup, şirketin mevcut faaliyetlerinde, yönetiminde ve Borsa İstanbul'daki işlem görme statüsünde herhangi bir değişiklik olmayacaktır.

Piyasa Değeri (mn TL)	106,081	
Net Nakit (mn TL)	10,753	
Hacim Ort 3A mn\$	8.41	
Yabancı Oranı %	6	
TL Perf Gün/Ay %	1.4	9.9
Görece Perf Gün/Ay %	1.1	9.2
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	18.91	15.50
PD/DD	1.63	1.63
FD/FAVÖK	6.52	6.20
ROE %	8.00	11.00

AHGAZ	Ahlatçı Doğalgaz
Fiyat TL	33.86

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, dolaylı bağlı ortaklığı Enerya Erzincan Gaz Dağıtım A.Ş. Yönetim Kurulu'nun Kemaliye Belediyesi'nin talebi üzerine Kemaliye ilçesinde doğal gaz dağıtımını yapabilmek için EPDK'ya lisans kapsamı genişletme başvurusu yaptığını ve başvurunun 14777-1 sayılı EPDK Kararı ile onaylandığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	88,036	
Net Nakit (mn TL)	-64,656	
Hacim Ort 3A mn\$	3.81	
Yabancı Oranı %	15	
TL Perf Gün/Ay %	-0.1	-9.5
Görece Perf Gün/Ay %	-0.4	-10.1
Rasyo TL	Cari	
FK	15.54	
PD/DD	1.47	
FD/FAVÖK	9.56	

BERA	Bera Holding
Fiyat TL	13.48

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, grup şirketi MPG Makine Prodüksiyon Grubu Makine İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin petrol ve doğal gaz alanında sondaj, kuyu hizmetleri, sismik faaliyetler ve enerji projelerine teknik hizmet sunan bir kuruluşla, teslimatları 2027 yılı içinde tamamlanacak 1.958.400 ABD doları tutarında sözleşme imzaladığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	9,210	
Hacim Ort 3A mn\$	3.46	
Yabancı Oranı %	10	
TL Perf Gün/Ay %	1.6	-8.2
Görece Perf Gün/Ay %	1.3	-8.8
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	0.28	

BETAE	Beta Enerji
Fiyat TL	104.60

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı koordinasyonunda ve Dünya Bankası destekli Türkiye Yeşil Sanayi Projesi kapsamında, TÜBİTAK'ın 1832 - Sanayide Yeşil Dönüşüm Çağrısı çerçevesinde sunduğu "Yağlı Tip Güç Transformatörlerinde DGA ve Yağ Karakterizasyonuna Dayalı Yapay Zekâ Tabanlı Kalan Ömür ve Karbon Ayak İzi Tahmini" başlıklı projesinin destek almaya hak kazandığını duyurdu.

Piyasa Değeri (mn TL)	42,363	
Net Nakit (mn TL)	-2,510	
Hacim Ort 3A mn\$	60.95	
Yabancı Oranı %	5	
TL Perf Gün/Ay %	3.4	1.1
Görece Perf Gün/Ay %	3.1	0.4
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	7.24	
FD/FAVÖK	a.d	

BRLSM	Birlesim Mühendislik
Fiyat TL	16.03

Yeni İş İlişkisi

Şirket, bağlı ortaklığı Solar Santral Enerji A.Ş'nin yurt içinde yerleşik kurumsal bir firma ile 14.08.2026 tarihinde 15,78 MWp büyüklüğünde güneş enerjisi santrali kurulumu, mal tedariki, hizmet ve bakım işlerini kapsayan 3.625.000 ABD doları (KDV hariç) tutarında sözleşme imzaladığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	3,591	
Net Nakit (mn TL)	-554	
Hacim Ort 3A mn\$	5.35	
Yabancı Oranı %	1	
TL Perf Gün/Ay %	3.2	-9.4
Görece Perf Gün/Ay %	2.9	-10.0
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	2.22	
FD/FAVÖK	9.21	

ENERY	Enerya Enerji
Fiyat TL	8.99

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, bağlı ortaklığı Enerya Erzincan Gaz Dağıtım A.Ş. Yönetim Kurulu'nun Kemaliye Belediyesi'nden gelen talep üzerine Kemaliye ilçesinde doğal gaz dağıtımını için lisans kapsamının genişletilmesine yönelik EPDK'ya yaptığı başvurunun, 14777-1 sayılı EPDK Kararı ile onaylandığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	80,910	
Net Nakit (mn TL)	4,940	
Hacim Ort 3A mn\$	11.86	
Yabancı Oranı %	12	
TL Perf Gün/Ay %	-0.2	-9.9
Görece Perf Gün/Ay %	-0.5	-10.5
Rasyo TL	Cari	
FK	14.37	
PD/DD	1.24	
FD/FAVÖK	9.31	

FORTE	Forte Bilgi İletişim
Fiyat TL	136.50

Geleceğe Dönük Değerlendirmeler

Şirket, 30.06.2026 itibarıyla finansal sonuçlarını ve geleceğe yönelik değerlendirmelerini içeren yatırımcı sunumunu ekli dosyada ve kurumsal internet sitesinde yatırımcıların bilgisine sundu.

Piyasa Değeri (mn TL)	9,146	
Net Nakit (mn TL)	-1,979	
Hacim Ort 3A mn\$	4.24	
Yabancı Oranı %	11	
TL Perf Gün/Ay %	-0.7	27.5
Görece Perf Gün/Ay %	-0.9	26.6
Rasyo TL	Cari	
FK	3.02	
PD/DD	2.93	
FD/FAVÖK	8.74	

KLSE	Kaleseramik
Fiyat TL	25.10

Geleceğe Dönük Değerlendirmeler

Şirket, 2026 yılı ikinci çeyrek mali sonuçlarına ilişkin özet bilgileri ve 2026 yılı beklentilerini içeren yatırımcı sunumunu yatırımcıların bilgisine sundu.

Piyasa Değeri (mn TL)	12,921	
Net Nakit (mn TL)	-8,139	
Hacim Ort 3A mn\$	1.03	
Yabancı Oranı %	5	
TL Perf Gün/Ay %	1.7	-1.7
Görece Perf Gün/Ay %	1.4	-2.3
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	1.89	
FD/FAVÖK	26.12	

KONKA	Konya Kağıt
Fiyat TL	11.55

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, iştiraki MPG Makine Prodüksiyon Grubu Makine İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin enerji sektöründe faaliyet gösteren, petrol ve doğal gaz alanında sondaj, kuyu hizmetleri, sismik faaliyetler ve enerji projelerine teknik hizmetler sunan bir kuruluşla 1.958.400 ABD doları tutarında sözleşme imzaladığını; teslimatların 2027 yılı içinde tamamlanacağını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	4,505	
Net Nakit (mn TL)	13	
Hacim Ort 3A mn\$	0.87	
Yabancı Oranı %	5	
TL Perf Gün/Ay %	-1.7	-11.6
Görece Perf Gün/Ay %	-2.0	-12.1
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	0.48	
FD/FAVÖK	22.37	

MAGEN	Margün Enerji
Fiyat TL	35.62

Maddi Duran Varlık Alımı

Şirket, yenilenebilir enerji yatırımlarını artırma hedefi kapsamında Denizli ve Manisa'daki toplam 505 MWm kurulu güç potansiyeline sahip 9 adet Jeotermal Kaynak Ruhsatı'nın devralınmasına ilişkin sözleşmeyi imzaladığını ve devir işlemlerini 22.04.2026 tarihinde tamamladığını bildirdi. Şirket, söz konusu 9 ruhsata yönelik teknik analiz ve değerlendirmeler gerçekleştirdiğini açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	105,079	
Net Nakit (mn TL)	-7,811	
Hacim Ort 3A mn\$	16.55	
Yabancı Oranı %	18	
TL Perf Gün/Ay %	2.7	-5.6
Görece Perf Gün/Ay %	2.4	-6.2
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	6.90	
FD/FAVÖK	a.d	

SKYLP	Skyalp Fin. Tek.ve Danışmanlık
Fiyat TL	259.25

Yeni İş İlişkisi

Şirket, Borsa İstanbul A.Ş. ile merkezi veri depolama ürünü satın alımına ilişkin hizmet sözleşmesi imzaladığını ve sözleşme bedelini 1.750.000 ABD doları + KDV olarak belirlediğini açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	2,463	
Net Nakit (mn TL)	60	
Hacim Ort 3A mn\$	0.49	
Yabancı Oranı %	2	
TL Perf Gün/Ay %	0.3	6.5
Görece Perf Gün/Ay %	0.0	5.8
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	9.56	
FD/FAVÖK	a.d	

EUPWR	Europower Enerji
Fiyat TL	97.20

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, bağlı ortaklığı Peak PV Solar Teknolojileri A.Ş.'nin bağlı ortaklığı Kozok Enerji Yatırımları A.Ş. aracılığıyla, depolamalı enerji yatırımlarını hayata geçirmek amacıyla Konya'nın Çumra ilçesinde 34.454,92 m² büyüklüğünde arsa satın aldığını açıkladı. Şirket, söz konusu arsayı grubun yenilenebilir enerji faaliyetleri ve özellikle enerji depolama sistemlerine yönelik yatırımların geliştirilmesi kapsamında değerlendireceğini bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	64,152	
Net Nakit (mn TL)	-2,510	
Hacim Ort 3A mn\$	57.84	
Yabancı Oranı %	33	
TL Perf Gün/Ay %	5.7	7.3
Görece Perf Gün/Ay %	5.4	6.6
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	5.27	
FD/FAVÖK	16.91	

Ekonomik Takvim

17.08.2026					
Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	★	Trafiğe Kaydedilen Motorlu Taşıtlar (adet)	-	194.740
11:00	Türkiye	★★★	Merkezi Yönetim Bütçe Giderleri (aylık, mln tl)	-	1.395.467
11:00	Türkiye	★★★	Merkezi Yönetim Bütçe Gelirleri (aylık, mln tl)	-	1.509.630
11:00	Türkiye	★★★	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (aylık, mln tl)	-	114.164
11:00	Türkiye	★★	Hazine Faiz Dışı Dengesi (milyon tl)	-	315.770



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 ("BİST") 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.