Günlük Yorum

Yapay zeka satışı sertleşiyor

Dünya borsaları sermaye yoğun yapay zeka hisselerinde derinleşen satışlarla geriliyor. Son 15-20 yılın en yüksek seviyelerine yükselen uzun vadeli tahvil getirileri satışa gerekçe olarak gösteriyor. Ortadoğu'da savaş riski, enerji fiyatlarında artışın enflasyonu tırmandıracağı korkusu manşetlerde öne çıkan diğer gerekçeler. Bizim açıklamamız daha basit. Kar dönemi sonrası katalizörü kalmayan piyasa kar satışı ile geriliyor. Mevsimsel olarak düşük hacim satışın yarattığı dalga boyunu artırıyor.

Yarı iletkenler geleneği bozmayarak satış dalgasında başı çekiyor. Muhteşem yedi hisseleri, Meta ve Nvidia ile satışa katılıyor. Altın madenleri, demir-çelik, havacılık, otomotiv sert değer kaybeden sektörler. Banka, enerji, gıda, kimya, sağlık pozitif ayrışan az sayıda sektör arasında yer alıyor.

Borsa İstanbul küresel satışlara rağmen günü sınırlı kayıp ile kapattı. Endeks, Bim, Migros, Petkim, Tüpraş, Türk Telekom gibi az sayıda büyük hissede alımlar ile 14.100 desteğinin üzerinde kapandı. Ekonomik programda kalibrasyon iddiasının Maliye Bakanlığı tarafından yalanlanması ile bankalar gün içi kazançlarını geri verdi.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da satıcılı bir açılışa işaret ediyor. Yüksek betalı banka ve havacılık hisseleri muhtemelen endekse göre daha zayıf olur. Ancak son dönemde dünya ile korelasyonumuzun zayıfladığını belirtelim. Güçlü ikinci çeyrek sonuçları açıklayan Torunlar GYO pozitif, net karı beklentiyi yenen ama faaliyet karında sürpriz olmayan Ülker nötr tepki verir. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 14.000 ve 14.250. Son günlerde dar bir alana sıkışan endekste aşağı yönlü kırılma ihtimali artıyor.

Bugün hareketlenmesini beklediğimiz hisseler Enerjisa, Şok Marketler, Torunlar GYO. Koç Holding ve Alarko'yu izliyoruz.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	14,128	-0.03	1.05
BIST 30	16,083	0.12	0.76
XBANK	15,561	-0.26	-3.26
XUSIN	19,444	-0.70	3.63
XTUMY	76,217	-0.96	0.81
XU100-30	22,742	-0.41	1.81
XUTUM Hacim	236,582	-4.40	-4.26

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
PASEU	9.82	KLRHO	-7.50
KTLEV	9.43	ODINE	-6.06
BIMAS	6.02	DAPGM	-5.61
OBAMS	4.62	ASTOR	-5.60
SOKM	4.60	ESEN	-4.38

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
ASELS	381.25	-1.99	10,567
TUPRS	374.00	1.42	9,838
BIMAS	405.00	6.02	9,197
ASTOR	320.50	-5.60	8,752
KTLEV	58.00	9.43	8,277

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	41.23	21 bps	-15 bps
10 Yıllık	35.09	3 bps	66 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	47.9155	0.04	1.80
EURTRY	55.4658	-0.14	3.01

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0826	48.37	5,390,984	-44,845
F_XU0300826	16,189	453,659	-3,973

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,695	-0.88	4.56
MSCI Turkiye	346	0.71	3.09
5 Yil Turk CDS	222	2 bps	-15 bps
Ons Altin	4,335	-1.85	7.89
Brent Petrol	91	0.17	3.31

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

TRGYO	Torunlar GYO					Buğra Tanes
Fiyat TL	92.35	Hedef Fiyat TL	151.97	Getiri Potansiyeli	%65	Öneri AL

TRGYO 2Ç26 Mali Tablo Analizi

Artan vergi gideri net kârı baskıladı. Torunlar GYO, 2Ç26'da piyasa beklentisinin (3.925 mn TL) %8 ve tahminimizin (İş Yatırım: 2.000 mn TL) büyük ölçüde üzerinde, yıllık bazda %7 düşüş ve çeyreklik bazda %143 artışla 4.237 mn TL net kâr açıkladı. Net finansman geliri 2Ç25'teki 2.850 mn TL'den 2Ç26'da 1.947 mn TL'ye geriledi. Buna karşılık, 2Ç25'te kaydedilen 2.138 mn TL parasal kaybın ardından 2Ç26'da 801 mn TL parasal kazanç kaydedilmesi net kârı destekledi. Yatırım amaçlı gayrimenkullerden 2Ç25'te 2.205 mn TL gerçeğe uygun değer artışı kaydedilirken, 2Ç26'da 1.081 mn TL gerçeğe uygun değer kaybı kaydedildi. Şirket ayrıca 2Ç26'da 194 mn TL yatırım amaçlı gayrimenkul satış zararı kaydederken, Forum Mersin satın alımına ilişkin 795 mn TL pazarlıklı satın alma kazancı sonuçlara olumlu katkı sağladı. Vergi gideri 2Ç25'teki 618 mn TL'den 2Ç26'da 1.688 mn TL'ye yükselerek, vergi öncesi kârdaki yıllık %14 artışa rağmen net kârın yıllık bazda gerilemesine neden oldu.

Piyasa Değeri (mn TL)	92,350	
Net Nakit (mn TL)	2,897	
Hacim Ort 3A mn$	3.30	
Yabancı Oranı %	18	
TL Perf Gün/Ay %	0.4	-6.4
Görece Perf Gün/Ay %	0.5	-7.4
Tahmini Rasyo USD	**2026**	**2027**
FK	8.00	7.13
PD/DD	0.58	0.55
FD/FAVÖK	7.28	7.64
ROE %	7.00	8.00

Yorum: Ciro ve FAVÖK'te hem yıllık hem de çeyreklik bazda kaydedilen güçlü artışı, Forum Mersin ve Forum Kayseri'nin kira gelirlerine sağladığı katkıyı ve net kârın beklentilerin üzerinde gerçekleşmesini olumlu değerlendiriyoruz. Şirketin varlık alımlarına rağmen güçlü net nakit pozisyonunu koruması da finansal görünümü desteklemektedir. Bu nedenle sonuçlara piyasa tepkisinin olumlu olmasını bekliyoruz. Torunlar GYO güncel olarak net aktif değerine göre %40 iskontolu işlem görmekte olup, 5 yıllık tarihsel ortalama iskontosu ise %46 seviyesindedir.

UMS 29

				Çeyreksel Finansallar			6A 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	5,172	2,780	86%	3,593	44%	8,765	5,355	64%	3,390	5,550
Brüt Kar	3,806	2,213	72%	2,782	36%	6,588	3,952	67%		
Brüt Kar Marjı	73.6%	79.6%	-6.0ppt	77.7%	-4.1ppt	75.3%	73.8%	1.6ppt		
Faaliyet Giderleri*	-303	-154	96%	-201	51%	-504	-318	59%		
Faaliyet Gideri/Ciro	-5.9%	-5.5%	-0.3ppt	-5.6%	-0.3ppt	-5.7%	-5.9%	0.2ppt		
Faaliyet Karı*	3,503	2,059	70%	2,582	36%	6,084	3,634	68%		
Amortisman	33	35	-6%	33	0%	66	77	-13%		
FAVÖK*	3,536	2,094	69%	2,625	35%	6,161	3,711	66%	2,534	3,450
FAVÖK Marj)	68.4%	75.3%	-7.0ppt	73.1%	-4.7ppt	70.3%	69.3%	1.0ppt		
Finansman Gelir (Gider), net	1,947	2,850	-32%	2,291	-15%	4,238	5,776	-27%		
Parasal Kazanç (Kayıp)	801	-2,097	-138%	-2,633	-132%	-1,732	-4,889	-64%		
VÖK	5,924	5,195	14%	2,451	142%	8,375	8,828	21%		
VÖK Marjı	114.5%	186.9%	-72.3ppt	68.2%	46.3ppt	95.6%	129.4%	-33.8ppt		
Vergi Geliri/ Gider	-1,688	-618	173%	-710	138%	-2,398	-1,291	86%		
Net Kar	4,237	4,577	-7%	1,741	143%	5,977	5,837	6%	3,928	2,000
Ana Ortaklık Net Karı	4,237	4,577	-7%	1,741	143%	5,977	5,837	6%		
Net Kar Marjı	81.9%	164.6%	-82.7ppt	48.5%	33.6ppt	68.2%	108.3%	-37.1ppt		

* Faaliyet Karı = Brüt Kar - Satış, Genel Yönetim ve Ar-Ge giderleri, diğer faaliyet gelir giderlerini içermez.
* FAVÖK = Faaliyet Karı + amortisman/itfa

TRGYO	Torunlar GYO					Buğra Tanes
Fiyat TL	92.35	Hedef Fiyat TL	151.97	Getiri Potansiyeli	%65	Öneri AL

TRGYO 2Q26 Earnings Review

Artan vergi gideri net kârı baskıladı. Torunlar GYO, 2Ç26'da piyasa beklentisinin (3.925 mn TL) %8 ve tahminimizin (İş Yatırım: 2.000 mn TL) büyük ölçüde üzerinde, yıllık bazda %7 düşüş ve çeyreklik bazda %143 artışla 4.237 mn TL net kâr açıkladı. Net finansman geliri 2Ç25'teki 2.850 mn TL'den 2Ç26'da 1.947 mn TL'ye geriledi. Buna karşılık, 2Ç25'te kaydedilen 2.138 mn TL parasal kaybın ardından 2Ç26'da 801 mn TL parasal kazanç kaydedilmesi net kârı destekledi. Yatırım amaçlı gayrimenkullerden 2Ç25'te 2.205 mn TL gerçeğe uygun değer artışı kaydedilirken, 2Ç26'da 1.081 mn TL gerçeğe uygun değer kaybı kaydedildi. Şirket ayrıca 2Ç26'da 194 mn TL yatırım amaçlı gayrimenkul satış zararı kaydederken, Forum Mersin satın alımına ilişkin 795 mn TL pazarlıklı satın alma kazancı sonuçlara olumlu katkı sağladı. Vergi gideri 2Ç25'teki 618 mn TL'den 2Ç26'da 1.688 mn TL'ye yükselerek, vergi öncesi kârdaki yıllık %14 artışa rağmen net kârın yıllık bazda gerilemesine neden oldu.

Piyasa Değeri (mn TL)	92,350	
Net Nakit (mn TL)	2,897	
Hacim Ort 3A mn$	3.30	
Yabancı Oranı %	18	
TL Perf Gün/Ay %	0.4	-6.4
Görece Perf Gün/Ay %	0.5	-7.4
Tahmini Rasyo USD	**2026**	**2027**
FK	8.00	7.13
PD/DD	0.58	0.55
FD/FAVÖK	7.28	7.64
ROE %	7.00	8.00

Yorum: Ciro ve FAVÖK'te hem yıllık hem de çeyreklik bazda kaydedilen güçlü artışı, Forum Mersin ve Forum Kayseri'nin kira gelirlerine sağladığı katkıyı ve net kârın beklentilerin üzerinde gerçekleşmesini olumlu değerlendiriyoruz. Şirketin varlık alımlarına rağmen güçlü net nakit pozisyonunu koruması da finansal görünümü desteklemektedir. Bu nedenle sonuçlara piyasa tepkisinin olumlu olmasını bekliyoruz. Torunlar GYO güncel olarak net aktif değerine göre %40 iskontolu işlem görmekte olup, 5 yıllık tarihsel ortalama iskontosu ise %46 seviyesindedir.

IAS 29

	Quarterly Financials						6M Financials		Estimates	
TL mn	2Q26	2Q25	Y/Y Δ	1Q26	Q/Q Δ	6M26	6M25	6M Y/Y Δ	Consensus	Is Investment Estimate
Revenue	6,172	2,780	86%	3,598	44%	9,785	5,355	84%	3,390	5,550
Gross Profit	3,806	2,213	72%	2,782	36%	6,588	3,952	67%		
Gross Margin	*73.6%*	*79.6%*	*-6.0ppt*	*77.7%*	*-4.1ppt*	*75.3%*	*73.6%*	*1.6ppt*		
Operating Expenses*	-303	-164	86%	-201	51%	-504	-318	59%		
Opex/Revenue	*-5.9%*	*-5.6%*	*-0.3ppt*	*-5.6%*	*-0.3ppt*	*-5.7%*	*-5.9%*	*0.2ppt*		
Operating Profit*	3,503	2,049	70%	2,582	36%	6,084	3,634	68%		
D&A	33	35	-6%	33	0%	66	77	-13%		
EBITDA*	3,536	2,084	69%	2,615	35%	6,151	3,711	66%	2,534	3,450
EBITDA Margin	*55.4%*	*75.3%*	*-7.0ppt*	*73.1%*	*-4.7ppt*	*70.3%*	*69.3%*	*1.0ppt*		
Net Financial Income/(Expense)	1,947	2,850	-32%	2,291	-15%	4,238	5,776	-27%		
Monetary Gain/(Loss)	801	-2,087	-138%	-2,533	-132%	-1,732	-4,889	-64%		
PBT	5,924	5,196	14%	2,461	142%	8,375	6,928	21%		
PBT Margin	*114.6%*	*186.9%*	*-72.3ppt*	*68.2%*	*46.3ppt*	*85.6%*	*129.4%*	*-33.8ppt*		
Tax Income/Expense	-1,688	-618	173%	-710	138%	-2,398	-1,291	86%		
Net Income	4,237	4,577	-7%	1,741	143%	5,977	5,637	6%	3,928	2,000
Net Ino. Attr. to Parent	4,237	4,577	-7%	1,741	143%	5,977	5,637	6%		
Net Income Margin	*81.9%*	*164.6%*	*-82.7ppt*	*48.6%*	*33.5ppt*	*66.2%*	*106.3%*	*-37.1ppt*		

* Operating Profit = Gross Profit - selling, G&A and R&D expenses; excludes other operating income/expenses.
* EBITDA = Operating Profit + D&A.

ULKER	Ülker Bisküvi			Özgür Şafak Açıkalın
Fiyat TL	91.50	Hedef Fiyat TL 209.26	Getiri Potansiyeli %129	Öneri AL

ULKER 2Ç26 Sonuçları

Net kâr beklentilerin oldukça üzerinde gerçekleşti. Ülker, tahminlerin oldukça üzerinde, 2Ç26'da yıllık bazda %45 artışla 1,4 milyar TL net kâr açıkladı (İş Yatırım: 75 milyon TL, Piyasa: 225 milyon TL). Operasyonel marjlardaki daralmaya rağmen net kâr artışı, temel olarak net finansal giderlerdeki düşüş ve parasal kazançlardaki artıştan kaynaklandı. Beklentimizden daha düşük gerçekleşen net finansal giderler ve vergi gideri, net kâr tahminimizdeki sapmanın da ana nedeni oldu. Net finansal giderler 2Ç26'da yıllık bazda %54 azalarak 3,6 milyar TL'ye geriledi. Ülker, 2Ç26'da yıllık bazda %11 düşüşle 27,0 milyar TL satış geliri elde etti (İş Yatırım: 25,8 milyar TL, Piyasa: 26,1 milyar TL). Beklentilerle büyük ölçüde uyumlu şekilde, FAVÖK, 2Ç25'teki 4,5 milyar TL seviyesinden yıllık bazda %37 düşüşle 2Ç26'da 2,8 milyar TL'ye geriledi (İş Yatırım: 2,5 milyar TL, Piyasa: 2,7 milyar TL). FAVÖK marjı ise 2Ç26'da yıllık bazda 4,2 puan daralarak %10,4'e düştü.

Yorum. Net kâr beklentilerin oldukça üzerinde gerçekleşmiş olsa da, operasyonel marjlar üzerindeki devam eden baskı ve FAVÖK'ün genel olarak beklentilere paralel gelmesi nedeniyle sonuçlara belirgin bir piyasa tepkisi beklemiyoruz.

Piyasa Değeri (mn TL)	33,789
Net Nakit (mn TL)	-42,102
Hacim Ort 3A mn$	12.53
Yabancı Oranı %	74
TL Perf Gün/Ay %	0.4 / -6.6
Görece Perf Gün/Ay %	0.5 / -7.6

Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	4.49	3.40
PD/DD	0.71	0.71
FD/FAVÖK	3.45	3.36
ROE %	15.00	21.00

UMS29

				Çeyreksel 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	26,993	30,462	-11%	36,284	-26%	63,277	68,221	-7%	26,084	25,824
Brüt Kar	6,629	8,298	-20%	10,115	-34%	16,743	20,924	-20%		
Brüt Kar Marjı	*24.6%*	*27.2%*	*-2.7ppt*	*27.9%*	*-3.3ppt*	*26.5%*	*30.7%*	*-4.2ppt*		
Faaliyet Giderleri*	-4,684	-4,523	4%	-5,571	-16%	-10,255	-10,197	1%		
Faaliyet Gideri/Ciro	*-17.4%*	*-14.8%*	*-2.5ppt*	*-15.4%*	*-2.0ppt*	*-16.2%*	*-14.9%*	*-1.3ppt*		
Faaliyet Karı	1,945	3,776	-48%	4,544	-57%	6,489	10,727	-40%		
Amortisman	856	679	26%	945	-9%	1,802	1,408	28%		
FAVÖK*	2,801	4,455	-37%	5,489	-49%	8,290	12,135	-32%	2,672	2,520
FAVÖK Marjı	*10.4%*	*14.6%*	*-4.2ppt*	*15.1%*	*-4.8ppt*	*13.1%*	*17.8%*	*-4.7ppt*		
Finansman Gelir (Gider), net	-3,552	-7,759	-54%	-4,213	-16%	-7,765	-15,374	-49%		
Parasal Kazanç (Kayıp)	1,314	1,082	21%	1,172	12%	2,486	2,072	20%		
VÖK	1,618	1,266	28%	3,303	-51%	4,921	6,109	-19%		
VÖK Marjı	*6.0%*	*4.2%*	*1.8ppt*	*9.1%*	*-3.1ppt*	*7.8%*	*9.0%*	*-1.2ppt*		
Vergi Gelir/ Gider	-286	-267	7%	-1,339	-79%	-1,626	-1,498	8%		
Net Kar	1,332	999	33%	1,964	-32%	3,295	4,611	-29%		
Ana Ortaklık Net Karı	1,387	953	45%	1,697	-18%	3,084	4,333	-29%	225	75
Net Kar Marjı	*4.9%*	*3.3%*	*1.7ppt*	*5.4%*	*-0.5ppt*	*5.2%*	*6.8%*	*-1.6ppt*		

** Faaliyet Giderleri = Satış, Genel Yönetim ve Ar-Ge giderleri.*
** FAVÖK = Faaliyet Karı + Amortisman.*

AKFIS	Akfen İnşaat
Fiyat TL	16.17

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, Yönetim Kurulu'nun 18.08.2026 tarihli kararıyla ABD/New York'ta 68 King Street adresindeki 12.553 ft² (yaklaşık 1.166 m²) arsa üzerinde geliştirilecek lüks konut projesine 68 KingStreet Ventures, LLC üzerinden %12,5 oranında yatırım yapacağını ve bu amaçla ABD'de %100 bağlı ortaklık olarak kurduğu King AkfenInc.'e 10.673.800,75 ABD doları tutarında sermaye avansı aktaracağını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	10,294	
Net Nakit (mn TL)	-19,885	
Hacim Ort 3A mn$	6.61	
Yabancı Oranı %	6	
TL Perf Gün/Ay %	6.5	6.6
Görece Perf Gün/Ay %	6.6	5.5
Rasyo TL	**Cari**	
FK	5.88	
PD/DD	0.27	
FD/FAVÖK	35.21	

BERA	Bera Holding
Fiyat TL	13.19

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, grup şirketi MPG Makine Prodüksiyon Grubu Makine İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş'nin savunma sanayii sektöründe faaliyet gösteren iki şirketten, teslimatları 2028 yılı içinde tamamlanmak üzere toplam 19.351.312 ABD doları tutarında sipariş aldığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	9,011	
Hacim Ort 3A mn$	3.42	
Yabancı Oranı %	9	
TL Perf Gün/Ay %	-1.1	-11.3
Görece Perf Gün/Ay %	-1.1	-12.2
Rasyo TL	**Cari**	
FK	a.d	
PD/DD	0.28	

BLUME	Blume Metal Kimya
Fiyat TL	40.36

Finansal Duran Varlık Satışı

Şirket, sanayi, kimya ve inşaat sektörlerindeki büyüme hedefleri doğrultusunda GES varlık ve iştirak payı satışından elde edeceği kaynağı yeni yatırım alanlarının finansmanında kullanmak, artan dağıtım bedelleri ve operasyonel maliyetlerin kârlılık üzerindeki baskısını sınırlamak ve bilanço yapısını güçlendirmek amacıyla devir işlemini gerçekleştirdiğini; işlemin bilançoya olumsuz etkisi bulunmadığını açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	7,051	
Net Nakit (mn TL)	-9	
Hacim Ort 3A mn$	2.02	
Yabancı Oranı %	4	
TL Perf Gün/Ay %	3.0	20.5
Görece Perf Gün/Ay %	3.0	19.2
Rasyo TL	**Cari**	
FK	a.d	
PD/DD	12.18	
FD/FAVÖK	a.d	

EFOR	Efor Yat. San.
Fiyat TL	18.50

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, ortağı Efor Holding A.Ş.'nin Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş. (EFOR) sermayesinin %8,48'ine karşılık gelen payların sahibi olduğunu ve yurt dışında yerleşik kurumsal bir yatırımcıyla pay alım anlaşması imzaladığını bildirdi. Şirket, anlaşma kapsamında Efor Holding'in yabancı yatırımcıdan yaklaşık 93 milyon adet EFOR payı satın alacağını açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	40,293	
Net Nakit (mn TL)	-2,864	
Hacim Ort 3A mn$	30.75	
Yabancı Oranı %	36	
TL Perf Gün/Ay %	1.7	3.6
Görece Perf Gün/Ay %	1.7	2.5
Rasyo TL	**Cari**	
FK	a.d	
PD/DD	7.49	
FD/FAVÖK	21.31	

KONKA	Konya Kağıt
Fiyat TL	12.03

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, iştiraki MPG Makine Prodüksiyon Grubu Makine İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin savunma sanayii sektöründe faaliyet gösteren iki şirketten, teslimatları 2028 yılı içinde tamamlanmak üzere toplam 19.351.312 ABD doları tutarında sipariş aldığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	4,692	
Net Nakit (mn TL)	13	
Hacim Ort 3A mn$	0.85	
Yabancı Oranı %	5	
TL Perf Gün/Ay %	0.7	-10.8
Görece Perf Gün/Ay %	0.7	-11.7
Rasyo TL	**Cari**	
FK	a.d	
PD/DD	0.50	
FD/FAVÖK	23.30	

NETAS	Netaş
Fiyat TL	75.10

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, %100 bağlı ortaklığı Netaş Bilişim Teknolojileri A.Ş. ile hava ulaşımı sektöründe faaliyet gösteren bir müşteriyle Sunucu Alım, Kurulum, Bakım ve Destek Alımı ihalesi kapsamında KDV hariç 15.071.690 ABD doları tutarında sözleşme imzaladığını, hizmet süresinin 60 ay olduğunu açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	4,871	
Net Nakit (mn TL)	-2,655	
Hacim Ort 3A mn$	0.96	
Yabancı Oranı %	4	
TL Perf Gün/Ay %	10.0	21.7
Görece Perf Gün/Ay %	10.0	20.5
Rasyo TL	**Cari**	
FK	a.d	
PD/DD	a.d	
FD/FAVÖK	10.27	

Ekonomik Takvim

19.08.2026

Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
02:50	Japonya	★★	Makina Siparişleri (Yıllık)	10,80%	-1,90%
02:50	Japonya	★★	Makina Siparişleri (Aylık)	7,80%	-12,40%
09:00	İngiltere	★★	TÜFE (Aylık)	0,30%	0,10%
09:00	İngiltere	★★	TÜFE (Yıllık)	2,90%	2,60%
09:00	İngiltere	★★	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,10%	0,30%
09:00	İngiltere	★★	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,50%	2,60%
09:00	İngiltere	★★	Perakende Fiyat Endeksi (Aylık)	0,80%	0,30%
09:00	İngiltere	★★	Perakende Fiyat Endeksi (Yıllık)	3,30%	3,00%
09:00	İngiltere	★★	ÜFE Girdi Fiyatlı (Aylık)	0,00%	-2,00%
09:00	İngiltere	★★	ÜFE Girdi Fiyatlı (Yıllık)	6,60%	7,30%
09:00	İngiltere	★★	ÜFE Çıktı Fiyatlı (Aylık)	0,20%	0,00%
09:00	İngiltere	★★	ÜFE Çıktı Fiyatlı (Yıllık)	3,20%	3,50%
09:00	İngiltere	★★	Çekirdek ÜFE Çıktı Fiyatlı (Aylık)	-	0,50%
09:00	İngiltere	★★	Çekirdek ÜFE Çıktı Fiyatlı (Yıllık)	-	2,60%
09:00	İngiltere	★★★	Hizmet TÜFE (Yıllık)	3,40%	3,60%
09:00	İngiltere	★★★	Hizmet TÜFE (Aylık)	0,50%	0,50%
11:00	Euro Bölgesi	★	MD Ödemeler Dengesi	-	25,100B
12:00	Euro Bölgesi	★★	AB Uyumlu TÜFE Nihai (Aylık)	0,20%	-0,10%
12:00	Euro Bölgesi	★★	AB Uyumlu TÜFE Nihai (Yıllık)	2,90%	2,90%
12:00	Euro Bölgesi	★★	AB Uyumlu Çekirdek TÜFE (Aylık)	-	0,20%
12:00	Euro Bölgesi	★★	AB Uyumlu Çekirdek TÜFE Nihai (Yıllık)	-	2,20%
12:00	Euro Bölgesi	★★	AB Uyumlu G,E,A ve T hariç TÜFE (Aylık)	0,00%	0,00%
12:00	Euro Bölgesi	★★	AB Uyumlu G,E,A ve T hariç Çekirdek TÜFE Nihai (Yıllık)	2,50%	2,50%
14:00	ABD	★★	MBA Mortgage Endeksi	-	3,60%
19:00	Rusya	★	ÜFE (Yıllık)	-	10,50%
19:00	Rusya	★	ÜFE (Aylık)	-	-0,10%

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 verilmeksizin 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.