

AJANDA

03 Pazartesi

- TÜİK, Temmuz enflasyonu
- Çin, Temmuz Caixin imalat PMI (TSİ:04:45)
- Almanya, Haziran perakende satışlar (TSİ:09:00)
- Almanya, Temmuz Markit imalat PMI (TSİ:10:55)
- Euro Bölgesi, Temmuz Markit imalat PMI (TSİ:11:00)
- ABD, Temmuz Markit imalat PMI (TSİ:17:00)
- ABD, Temmuz ISM imalat PMI (TSİ:17:00)

04 Salı

- TCMB, Temmuz enflasyon değerlendirmesi
- ABD, Haziran fabrika siparişleri (TSİ:17:00)

05 Çarşamba

- Çin, Temmuz Caixin hizmet PMI (TSİ:04:45)
- Almanya, Temmuz Markit hizmet PMI (TSİ:10:55)
- Euro Bölgesi, Temmuz Markit hizmet PMI (TSİ:11:00)
- Euro Bölgesi, Haziran ÜFE (TSİ:12:00)
- ABD, Temmuz ADP özel sek. İstihdamı (TSİ:16:45)
- ABD, Temmuz Markit hizmet PMI (TSİ:17:00)
- ABD, Temmuz ISM imalat PMI (TSİ:17:00)

06 Perşembe

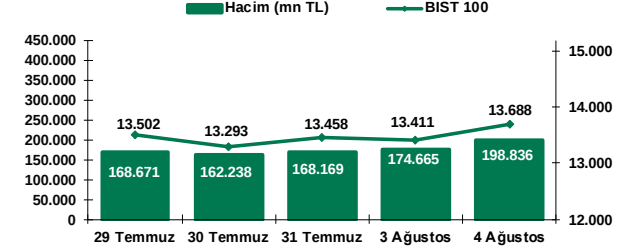
- Almanya, Haziran fabrika siparişleri (TSİ:09:00)
- ABD, Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (TSİ:15:30)

07 Cuma

- Almanya, Haziran sanayi üretimi (TSİ:09:00)
- ABD, Temmuz saatlik gelirler & tarım dışı istihdam (TSİ:15:30)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 12 Ağustos ABD, TÜFE
- * 13 Ağustos TCMB, Enflasyon Raporu
- * 19 Ağustos İngiltere, TÜFE
- * 19 Ağustos Euro Bölgesi, TÜFE
- * 31 Ağustos Türkiye, GSYİH



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	13.411	13.688	2,07%	21,55%
BIST 30	15.205	15.507	1,98%	26,86%
Banka	15.460	15.794	2,16%	-3,43%
Sınai	18.279	18.513	1,28%	32,11%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
CWENE 10,00	ISVEA -9,98	THYAO 22.652.396.900
SAYAS 10,00	GUNDG -9,97	AKBNK 15.776.552.596
EYGYO 10,00	AVTUR -9,95	ISCTR 11.399.644.876
BURVA 9,99	BARMA -9,92	ASELS 11.056.876.526
GSDD 9,98	LIDER -9,92	YKBNK 10.397.339.514

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	40,00	40,00	0,00	5,90%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	41,74	41,41	-0,01	12,80%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	47,3452	47,4497	0,22%	10,70%
Euro	54,4841	54,6882	0,37%	8,39%
Euro/Dolar	1,1508	1,1526	0,15%	-2,09%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	78,5	78,5	-0,01%	29,27%
Altın (Ons, \$)	4.077,5	4.138,5	1,49%	-4,46%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	11,10770	11,120947	0,12%	24,96%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,816886	1,818923	0,11%	24,78%
Fiba Port. Şekerbank	0,114681	0,114824	0,12%	22,85%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,996925	1,999234	0,12%	24,87%

* 5.08.2026 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	53.178	54.086	1,71%	12,53%
Nasdaq (ABD)	25.914	26.585	2,59%	14,38%
Dax (Almanya)	26.001	26.202	0,77%	6,99%
Nikkei (Japonya)	63.755	63.958	0,32%	27,05%
FTSE 100 (UK)	10.858	10.879	0,20%	9,55%

VIOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ağustos 26)	15.521,00	15.834,00	2,02%	23,95%
DOLAR (Ağustos 26)	48,5610	48,5140	-0,10%	10,27%
EURO (Ağustos 26)	56,0600	55,9750	-0,15%	8,31%
ALTIN (Ağustos 26)	6.319,30	6.389,60	1,11%	0,54%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	358,40	629,00	75,5%	2,4%
Aselsan	06.01.25	75,50	349,25	362,6%	240,8%
Çimsa	06.01.25	45,44	45,74	0,7%	-25,8%
Tüpraş	02.03.26	215,94	290,25	34,4%	31,1%
Türkcell	11.01.23	30,39	107,60	254,1%	22,3%
Garanti BBVA	01.07.26	138,50	131,80	-4,8%	-0,2%
Sabancı Holding	11.01.23	33,70	88,90	163,8%	-8,9%
Yapi Kredi Bankası	09.01.26	37,62	34,86	-7,3%	-17,4%
Türk Hava Yolları	01.07.26	328,50	323,75	-1,4%	3,3%
Akbank	20.01.22	6,26	68,10	988,7%	60,2%

Portföyün Getirisi (yıllık)	18,3%	-6,2%
Portföyün Getirisi (aylık)	-0,5%	3,1%

BİST:

Dün güne sınırlı negatif bir açılışla 13.399,44 puan seviyesinden başlayan BIST 100 Endeksi, günün devamında risk iştahı yüksek bir seyir izledi. Endekste günlük değer kazancı %2,07 olurken, gün sonu kapanışı seans içi en yüksek işlem seviyesi olan 13.687,93 puandan gerçekleşti. Sektörel görünümde, Banka Endeksi günü %2,16 değer kazancıyla tamamlarken, Sınai Endeksi'ndeki yükseliş %1,28 ile sınırlı kaldı. Günün en güçlü performans gösteren endeksi %5,74 değer kazancıyla Bilişim Endeksi olurken, en zayıf performans gösteren endeks %0,81 değer kaybıyla Gıda, İçecek Endeksi oldu. VIOP Ağustos vadeli yakın vade endeks kontratı akşam seansını %0,16 yükselişle tamamladı. Küresel piyasalarda da dün risk iştahı güçlü seyretti. Avrupa piyasalarında, Alman DAX Endeksi %0,77, Euro Stoxx 50 Endeksi %1,12 yükseliş kaydetti. ABD borsalarında alımların daha güçlü olduğu günde, Dow Jones Endeksi %1,71, S&P 500 Endeksi %1,79 ve Nasdaq Endeksi %2,59 değer kazandı. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, CNBC'ye yaptığı değerlendirmede, ABD ile İran arasında Hürmüz Boğazı'nın kontrolü ve deniz trafiğinin güvenliği konusunda bir anlaşmaya yakın zamanda ulaşılabileceğini ifade etti. Bessent'in açıklamaları, bölgedeki jeopolitik tansiyonun azaltılabileceğine ve küresel enerji arzı açısından kritik öneme sahip olan Hürmüz Boğazı'nda ticari geçişlerin güvence altına alınabileceğine yönelik beklentileri güçlendirdi. Bessent'in açıklamalarının ardından ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM), Hürmüz Boğazı'nın ticari gemilerin geçişine açık olduğunu duyurdu. CENTCOM'un bu açıklaması, boğazdaki deniz trafiğinin normal şekilde devam ettiği ve enerji sevkiyatında şu aşamada önemli bir aksama yaşanmadığı yönünde değerlendirildi. Bu gelişmelerin etkisiyle petrol fiyatlarındaki geri çekilme hız kazanırken, Brent petrolün spot fiyatı bu sabah 78 dolar seviyesine kadar geriledi. Hisse senetleri tarafında Asya borsalarında pozitif fiyatlamalar izlenirken, Güney Kore KOSPI Endeksi %4'ü, Japon Nikkei 225 Endeksi %3'ü aşan değer kazancıyla işlem görüyor. Vadeli piyasalarda da ABD ve Avrupa vadeli endeks kontratları alıcılı seyreliyor. Veri gündeminde bugün yurt içinde piyasaların seyrini etkileyecek majör bir veri akışı bulunmuyor. Küresel tarafta ise gelişmiş ülkelerde açıklanacak Hizmet Sektörü ve Bileşik PMI verilerinin yanı sıra, ABD ADP Tarım Dışı İstihdam ve ISM İmalat Dışı PMI verileri takip edilecek. Piyasa beklentisi ABD'de ADP tarım dışı istihdamının temmuz ayında 70 bin kişilik artış kaydettiği yönünde. Bu çerçevede, BIST 100 Endeksi'nin yeni güne sınırlı pozitif bir seyrile başlamasını, günün devamında yükseliş eğilimini sürdürme çabasında olmasını bekliyoruz.

DESTEKLER: 13.590 – 13.490 DİRENÇLER: 13.785 – 13.880

ÇEKİNCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Para Piyasaları:

Dün 47,5463-47,5529 bandında işlem gören USD/TRY kuru önceki gün sonuna göre %0,05 oranında değer kazanarak gün sonunu, 47,5494 seviyesinden tamamladı. %50 Dolar ve de %50 Euro içeren döviz sepeti karşısında Türk Lirası ise %0,12 oranında değer yitirdi. Dün borçlanma araçları piyasasında %34,66-%34,75 seviyeleri arasında hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 18 baz puan düşüşle gün içinde gördüğü en düşük seviye olan %34,66'dan günü tamamladı.

Sektör Haberleri:

Beyaz Eşya Sektörü:

İç Talep Zayıfladı, İhracattaki Daralma Yavaşladı

Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TURKBESD) verileri; Aylık bazda haziran ayında iç pazardaki zayıflamanın belirginleştiğini, buna karşılık Mayıs'ta sert daralan üretim ve ihracatta kayıp hızının azaldığını gösterdi. Haziran ayında altı ana ürün grubunda iç satışlar yıllık %14,8 düşüşle 693.136 adede, ihracat %10,8 azalışla 1.340.334 adede gerilerken, üretim %0,3 artarak 1.970.594 adet ile yatay kaldı. Aynı dönemde ithalat %15,6 artışla 114.771 adede yükselirken, toplam satışlar %12,2 azaldı. Açıklanan veriler talep koşullarının üretim eğiliminden daha zayıf seyrettiğine işaret etti.

Yılın ilk yarısında sektör görünümündeki baskının ana kaynağı dış pazarlar oldu. Kümülatif bazda ocak-haziran dönemi itibarıyla geçen yılın aynı dönemine göre ihracat %18,7 ve üretim %14,9 gerilerken, iç satışlardaki düşüş %7,3 ile daha sınırlı kaldı; toplam satışlar %14,9 azalarak 13.026.952 adet oldu. İhracatın toplam satışlar içindeki payının %66,5'ten %63,6'ya gerilemesi, iç pazarın görece dirençli seyrine karşın dış talepteki zayıflığın sektör hacimleri üzerindeki temel baskı unsuru olmayı sürdürdüğünü gösterdi.

Ürün kırılımında bulaşık makinesi, üretimde %19,8 ve ihracatta %5,4 artışla pozitif ayrışırken, iç satışların %8,4 gerilemesi performansın iç pazara yansımadığını gösterdi. Fırın segmenti görece dengeli görünümünü korurken; buzdolabı ve derin dondurucuda üretim, iç satış ve ihracatın eş zamanlı daralması zayıflığın geniş tabanlı olduğuna işaret etti. Kurutucuda ise %44,6'lık üretim artışı ise satışlara yansımada. Bu görünüm altında, ürün ve coğrafi pazar karmaşasının şirket performanslarındaki ayrışmada temel belirleyici olmayı sürdüreceğini; özellikle ihracat ağırlığı yüksek üreticilerde hacim baskısının operasyonel performansı sınırlayabileceğini değerlendiriyoruz.

Otomotiv Sektörü:

Temmuz 2026 Yurtiçi Otomotiv Pazar Sonuçları: ODMD (Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği) tarafından açıklanan yurt içi perakende satış rakamlarına göre 2026 yılı Temmuz ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %25 düşüş göstererek 80.786 adet oldu (Temmuz 2025: 107.718 adet). Binek Araç perakende satışları Temmuz'da yıllık %25,79 daralarak Temmuz 2025'teki 84.195 adetten 62.478 adede gerilerken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %22,17'lik düşüşle Temmuz 2025'teki 23.523 adetten 18.308 adete gerilemiştir. 7A26 döneminde ise otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %10,72 daralarak 638.965 adete gerilemiştir (7A25: 715.695 adet). 7A26'da binek araç perakende satışları yıllık %12,14 düşüşle 7A25'e göre 572.198 adetten 502.712 adede gerilerken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %5,05'lik düşüşle 7A25'teki 143.497 adetten 136.253 adete gerilemiştir.

Tofaş'ın (TOASO) FCA markalı binek araç satışları, Temmuz 2025'teki 7.333 adetten Temmuz 2026'daki 3.532 adete gerilerken yıllık %51,8'lik daralma göstermiştir. PSA markalı binek araç satışları ise yıllık %45,9 düşerek 6.816 adet olarak gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Temmuz'daki FCA markalı hafif ticari araç satışları ise yıllık %7,9 artarak 3.601 adet olarak gerçekleşmiştir (Temmuz 2025: 3.532 adet). PSA markalı hafif ticari araç satışları ise yıllık %9,4 düşerek 5.077 adete gerilemiştir. Tofaş, 2026'da yurtiçi perakende pazarının 1.2mn-1.3mn adet bandında olmasını, Tofaş markalı yurt içi araç satışının ise 300-320bin adet seviyesinde olmasını beklemektedir.

Ford Otosan'ın (FROTO) Temmuz'da hafif ticari araç pazarında satışları yıllık %38,7 daralarak 4.418 adet olarak gerçekleşmiştir. 7A26'da ise Ford Otosan'ın Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %17,7'lik daralma göstererek 33.669 adete ulaşmıştır. Ford Otosan'ın, 2026 yurtiçi perakende pazarı beklentisi 1.3-1.4mn adet bandındadır. Ford Otosan yurt içi perakende satış beklentisini ise 90-100bin adet olarak belirlemiştir.

Doğuş Otomotiv'in (DOAS) binek araç satışları, Temmuz 2025'teki 12.342 adetten Temmuz 2026'daki 11.495 adete gerilerken yıllık %7'lik düşüş göstermiş olup hafif ticari araç satışları ise Temmuz 2026'da %20,2'lik düşüş göstererek 1.849 adete gerilemiştir. 7A26 döneminde ise Doğuş Otomotiv'in binek araç perakende satışları yıllık %9,2'lik düşüş göstererek 82.075 adede ulaşırken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %13,8'lik düşüşle 10.943 adete gerilemiştir. Şirket, 2026 yılı için yurtiçi perakende pazarının 1.2mn adet olarak (binek + hafif ticari + ağır ticari) gerçekleşmesini beklerken Doğuş Otomotiv markalı araç satışının ise 117.000 adet (Skoda hariç) seviyesinde olmasını beklemektedir.

Pazar payları açısından ise Temmuz 2026'da Doğuş Otomotiv'in pazar payı yıllık 2.9 yp artışla göstererek %16,5 olarak gerçekleşirken Ford Otosan'ın pazar payı ise yıllık 3.1 yp düşüş göstererek %5,9 olarak gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Pazar payı ise Temmuz 2026'da yıllık 3.3 yp düşüş göstererek %23,6'ya gerilemiştir. Ocak - Temmuz 2026 döneminde ise Doğuş Otomotiv'in pazar payı yatay seyreterek %14,6 olarak gerçekleşmiş olup Ford Otosan'ın pazar payı yıllık 1.7 yp düşüş göstererek %6,2 seviyesinde gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Pazar payı ise Ocak - Temmuz 2026 döneminde yatay seyreterek %26 olarak gerçekleşmiştir (**Doğuş Otomotiv için Nötr, Ford Otosan & Tofaş için Negatif**).

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Şirket Haberleri:

Akçansa'nın (AKCNS) bugün TR piyasalarının kapanışının ardından 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklaması bekleniyor. Şirket'in 2Ç26'da 7.642mn TL net satış geliri elde etmesini beklemekteyiz (medyan piyasa beklentisi: 7.555mn TL). FAVÖK tarafında beklentimiz 378mn TL seviyesinde bulunuyor (medyan piyasa beklentisi: 359mn TL). Bu doğrultuda, Şirket'in yılın ikinci çeyreğinde 319mn TL net zarar açıklamasını bekliyoruz (medyan piyasa beklentisi: 319mn TL net zarar).

ASELSAN (ASELS), 2Ç26 döneminde 8.511mn TL ana ortaklık net kârı açıklayarak 7.052mn TL seviyesindeki tahminimizin %20,7, piyasanın 6.917mn TL seviyesindeki medyan beklentisinin ise %23,1 üzerinde bir sonuç kaydetmiştir. Net satış gelirleri yıllık bazda %32,6 artışla 51.782mn TL'ye, FAVÖK ise %32,2 artışla 13.995mn TL'ye yükselirken, her iki kalem de beklentileri aşmıştır.

Net kârdaki güçlü artışta operasyonel performansın yanı sıra net parasal pozisyon kaybındaki belirgin gerileme ve finansman giderlerindeki düşüş etkili olmuştur. İhracat gelirlerindeki güçlü büyüme, 4,9mlr ABD doları tutarındaki yeni sözleşmeler ve 23,2mlr ABD dolarına ulaşan bakiye siparişler orta vadeli gelir görünümünü desteklemektedir. Sonuçları operasyonel açıdan olumlu değerlendirirken, stoklar, finansal borçlar ve yatırım harcamalarındaki artışı önümüzdeki dönemde izlenecek başlıca unsurlar olarak görüyoruz. **(Pozitif)**

Emlak Konut (EKGYO), projelerinden biri olan "İstanbul Çekmeköy 4. Etap 1. Kısım Konut ve Ticaret İnşaatları ile Altyapı ve Çevre Düzenleme İnşaatı İş'i"nin kesin kabulünün yapıldığını ve Kesin Kabul Tutanağı'nın 04.08.2026 tarihinde onaylandığını duyurmuştur. **(Nötr)**

Ford Otosan (FROTO), enflasyon muhasebesi (TMS-29 etkisi) uygulanmış finansallarına göre 2Ç26'da bizim beklentimiz olan 3.602mn TL'lik net kar tahmininin %23,6, piyasa ortalaması olan 3.360mn TL net kar tahmininin ise %32,5 üzerinde, yıllık %44,9'luk düşüşle 4.452mn TL net kâr elde etmiştir (2Ç25: 8.073mn TL). Üretimden sağlanan kazançlarda kurumlar vergisi oranının %12,5 olarak belirlenmesi sonucu yazılan ertelenmiş vergi gelirlerinin pozitif katkısı ve gerileyen net finansman giderleri, bu çeyrekte net karı destekleyen unsurlar olmuştur. Artan maliyet baskısı & hammadde fiyatlarındaki artıştan kaynaklı gerileyen brüt karlılık, kur farkı gelirlerindeki azalıştan dolayı düşüş gösteren yatırım faaliyetlerinden gelirler ve yıllık bazda gerileyen net parasal pozisyon kazancı, Şirket'in net karının yıllık %45 daralmasına yol açmıştır.

Şirket, 2Ç26'da bizim beklentimiz olan 211.903mn TL'nin ve piyasa ortalaması olan 212.287mn TL'nin %4 üzerinde 221.129mn TL'lik (2Ç25: 257.341mn TL) satış geliri elde etmiştir.

Ford Otosan, 2Ç26'da yıllık %40,5'lik düşüşle piyasa beklentisi olan 9.315mn TL'nin %6 üzerinde, bizim beklentimiz olan 9.861mn TL'ye ise paralel, 9.900mn TL FAVÖK (2Ç25: 16.652mn TL) açıklamıştır. 2Ç26'da Şirket'in brüt kârı yıllık %29'luk düşüş gösterirken brüt kar marjı 1.4 y.p. gerileme göstererek %6,8 seviyesinde gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı ise 2Ç25'e göre 2.0 y.p. düşüş göstererek 2Ç26'da %4,5'e gerilemiştir. Şirket'in düzeltilmiş FAVÖK rakamı ise 2Ç26'da yıllık %43 daralma göstererek (Şeker: 11.764mn TL, Piyasa ortalama: 11.426mn TL) 13.027mn TL'ye gerilemiş, düzeltilmiş FAVÖK marjı ise 3 y.p. düşüşle %5,9 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2026 Beklentileri: Ford Otosan, 2Ç26 sonuçlarının ardından 2026 yılına ilişkin beklentilerinde güncellemeye gitmiştir. Şirket, yurtiçinde beklenenden zayıf seyreden talep nedeniyle 2026 yurtiçi perakende pazarı beklentisini 1.2-1.3mn adet bandına revize etmiştir (Önceki: 1.3-1.4mn adet). Ford Otosan yurt içi perakende satış beklentisini ise 90-100bin adetten 75-85bin adete düşürmüştür. Şirket'in ihracat hacmi beklentileri 580-630bin adet (Romanya: 190-210bin) (TR: 390-420bin adet) aralığında korunmuştur. Ford Otosan, 2026 toplam satış adeti beklentisini ise 655-715bin adet (Önceki: 670-730bin adet) olarak belirlemiştir. Şirket'in toplam üretim tahmini 690-740bin adet bandındadır (Romanya: 230-250bin adet, TR: 460-490bin adet). Şirket, 2026 yatırım harcaması hedefini ise 300-400mn EUR olarak (Genel Yatırımlar: 80-100mn EUR, Ürün Yatırımları: 220-300mn EUR) olarak belirlemiştir. Ford Otosan, 2026 yılında satış gelirleri büyümesi beklentisini yataydan orta-yüksek tek haneli daralmaya revize etmiş; %7-%8 aralığındaki düzeltilmiş FAVÖK marjı beklentisini ise %6-%7 bandına çekmiştir. Açıklanan 2Ç26 finansal sonuçlarının beklentilere paralel, net kar rakamının ise beklentilerin üzerinde gerçekleşmesine rağmen 2026 beklentilerinin aşağı çekilmesi ve pazar koşulları doğrultusunda piyasa tepkisinin kısa vadede Şirket payları üzerine etkisinin sınırlı negatif olacağını düşünüyoruz.

Ford Otosan (FROTO), Ford Trucks operasyonlarının Avrupa pazarındaki büyümesini desteklemek, Avrupa Birliği Doğrudan Görüş Düzenlemesi ile ilgili emisyon ve güvenlik gerekliliklerine uyumu sağlamak amacıyla Ford Trucks araçlarında kullanılacak yeni nesil kabin modellerinin geliştirilmesi ve devreye alınması için Ford Trucks New-Cab Programı kapsamında yatırım yapılması kararlaştırıldığını duyurmuştur. Program kapsamında Şirket tarafından 2030 yılına kadar kademeli olarak gerçekleştirilmesi öngörülen net yatırım tutarı yaklaşık 364 milyon Avro olup, bunun 122 milyon Avroluk kısmı ön fizibilite faaliyetleri kapsamında halihazırda gerçekleştirilmiştir. Söz konusu net yatırım tutarına ilave olarak, program kapsamında ayrıca toplam 96 milyon Avro yatırım ise, proje kapsamında yararlanılması beklenen devlet teşvikleri ve Iveco ile imzalanan Ortak Geliştirme Anlaşması kapsamında Iveco tarafından Ford Otosan'a doğrudan sağlanacak mühendislik katkısı ile karşılanacaktır. Program kapsamında geliştirilecek yeni nesil kabinin 2028 yılı içerisinde kademeli olarak devreye alınması planlanmaktadır.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Şirket Haberleri:

Koç Holding'in (KCHOL) bugün TR piyasalarının kapanışının ardından 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklaması bekleniyor. Şirket'in 2Ç26 sonuçlarına ilişkin piyasanın 13.561mn TL medyan net kâr beklentisi bulunuyor.

Mavi (MAVI) çıkarılmış sermayesini azaltımına ilişkin Yönetim Kurulu Kararı aldı. Şirket yaptığı açıklamada pay geri alım işlemleri kapsamında iktisap ettiği 14.512.000 TL nominal değerli B Grubu paylarını Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 sayılı Geri Alınan Pay Tebliği'nin 19'uncu maddesinin son fıkrası uyarınca, fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı usullerine göre itfa edilmesine, bu çerçevede Şirketin 794.512.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin 14.512.000 TL tutarında azaltılarak 780.000.000 TL'ye indirilmesine karar verildiğini açıkladı.

Tüpraş (TUPRS) 2Ç26'da 45.878 mn TL net dönem kârı açıklamıştır. Bu rakam, beklentimiz olan 29.853 mn TL'nin %54 üzerinde, piyasa medyan beklentisi olan 30.674 mn TL net kârın ise %50 üzerinde gerçekleşmiştir. Şirket'in 2Ç26 dönemine ilişkin FAVÖK rakamı 54.343 mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Açıklanan rakam, beklentimiz olan 30.408 mn TL'nin %79 üzerinde, piyasa medyan beklentisi olan 39.210 mn TL'nin ise %39 üzerinde gerçekleşmiştir. Tüpraş'ın 2Ç26 net satış gelirleri 386.420 mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu tutar, beklentimiz olan 321.095 mn TL'nin %20 üzerinde, piyasa medyan beklentisi olan 374.549 mn TL'nin ise %3 üzerinde oluşmuştur.

Şirket, yılın ilk yarısındaki operasyonel ve finansal gerçekleştirmeler ile ürün piyasalarındaki arz-talep görünümünü dikkate alarak 2026 yılı net rafineri marjı beklentisini 6-7 ABD\$/varil seviyesinden 13-15 ABD\$/varil seviyesine yükseltmiştir. Kapasite kullanım oranı beklentisi %95-100, üretim hedefi yaklaşık 29 mn ton, toplam satış hacmi hedefi yaklaşık 30 mn ton ve yatırım harcaması beklentisi yaklaşık 700 mn ABD\$ seviyesinde korunmuştur. **(Pozitif)**

Türk Hava Yolları (THYAO) 2Ç26'da piyasa ortalama beklentisinin %20,5 altında, bizim beklentimizin ise %15 altında, 2Ç25'teki US\$ 691mn kar rakamına kıyasla US\$ 198mn net kar açıklamıştır (Şeker Y.: US\$233mn, Piyasa Ort.: US\$249mn). THY'nin satış gelirleri, 2Ç26'da yıllık bazda %20,5 artarak US\$ 7.205mn seviyesinde gerçekleşmiştir (Şeker Y.: US\$ 7.188mn, Piyasa Ort.: US\$ 7.117mn). Şirket'in 2Ç26 FAVÖK'ü ise US\$ bazında yıllık %49 düşüş göstererek piyasa ortalama beklentisinin %12,5 altında US\$ 699mn olarak gerçekleşmiştir (Şeker Y.: US\$ 847mn, Piyasa Ort.: US\$ 799mn).

Türk Telekom'un (TTKOM) bugün TR piyasalarının kapanışının ardından 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklaması bekleniyor. Şirket'in 2Ç26'da 70.931mn TL net satış geliri elde etmesini beklemekteyiz (medyan piyasa beklentisi: 70.695mn TL). FAVÖK tarafında beklentimiz 29.614mn TL seviyesinde bulunuyor (medyan piyasa beklentisi: 29.573mn TL). Bu doğrultuda, Şirket'in yılın ikinci çeyreğinde 5.206mn TL net kâr açıklamasını bekliyoruz (medyan piyasa beklentisi: 4.910mn TL).

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

4.08.2026 Tarihli Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Pay Kodu	Tarih	İşleme Konu Payların Nominal Tutarı (TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Nominal Tutarı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Sermayeye Oranı
ENERY	4.08.2026	300.000	8,75	363.441.418	4,04%

Planlanan Temettü Ödemeleri

Pay Kodu	Teklif Edilen Ödeme Tarihi	Son Kapanış Fiyatı (TL)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Temettü Verimi (Brüt - %)
BOBET	05.08.26	18,05	0,40	0,34	2,22%
PCILT	10.08.26	32,78	2,53	2,15	7,73%
DOAS	13.08.26	188,00	30,00	25,50	15,96%
BEGYO	20.08.26	3,46	0,12	0,12	3,55%
AHGAZ	24.08.26	32,26	0,06	0,05	0,18%
ENERY	25.08.26	8,75	0,02	0,01	0,19%
TGSAS	25.08.26	181,50	0,30	0,26	0,17%
SUWEN	31.08.26	6,09	0,18	0,15	2,93%
TBORG	02.09.26	133,00	9,52	8,09	7,16%
BRKSN	04.09.26	7,95	0,12	0,10	1,48%
LIDER	08.09.26	79,00	0,14	0,12	0,18%
AKFGY	15.09.26	2,71	0,01	0,01	0,50%
BULGS	15.09.26	38,36	0,19	0,19	0,49%
BIMAS	16.09.26	385,75	7,00	5,95	1,81%
BIGCH	18.09.26	6,87	0,10	0,09	1,46%
PETUN	21.09.26	10,80	1,07	0,96	9,87%
GIPTA	22.09.26	58,80	1,55	1,32	2,64%
MACKO	22.09.26	31,60	4,50	3,83	14,24%
TAVHL	22.09.26	286,00	3,61	3,07	1,26%
OFSYM	23.09.26	50,50	0,11	0,10	0,22%
MOPAS	25.09.26	28,94	0,55	0,47	1,90%
LKMNH	28.09.26	13,88	0,46	0,39	3,34%
DESA	30.09.26	9,48	0,28	0,23	2,91%
KIMMR	30.09.26	14,38	0,42	0,35	2,90%
TUPRS	30.09.26	290,25	17,13	14,56	5,90%
AEFES	05.10.26	21,54	0,34	0,29	1,58%
TRALT	06.10.26	46,34	0,25	0,21	0,54%

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

BİST şirketlerinin 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklama tarihleri

Şirket	Kodu	KAP'ta Planlanan İlan Tarihi
İş Bankası	ISCTR	03.08.2026
Çimsa	CIMSA	03.08.2026
Türk Traktör	TTRAK	03.08.2026
Aselsan	ASELS	04.08.2026
Ford Otosan	FROTO	04.08.2026
Aygaz	AYGAZ	04.08.2026
Tüpras	TUPRS	04.08.2026
Teknosa	TKNSA	05.08.2026
Lila Kağıt	LILAK	05.08.2026
Koç Holding	KCHOL	05.08.2026
Türk Hava Yolları	THYAO	05.08.2026
Türk Telekom	TTKOM	05.08.2026
E-Bebek	EBEBK	06.08.2026
Borusan Boru	BRSAN	07.08.2026
Galata Wind Enerji	GWIND	10.08.2026
Coca Cola İçecek	CCOLA	10.08.2026
Migros	MGROS	11.08.2026
Anadolu Efes	AEFES	11.08.2026
Pegasus	PGSUS	12.08.2026
Sabancı Holding	SAHOL	12.08.2026
Turkcell	TCELL	13.08.2026
Aksa Enerji	AKSEN	13.08.2026
BİM	BIMAS	17.08.2026
GÜR-SEL Turizm	GRSEL	17.08.2026
Doğuş Otomotiv	DOAS	19.08.2026

* Konsolide olmayan şirketlerin 1Y26 finansal sonuçlarını açıklamaları için son tarih 10.08.2026, konsolide finansal sonuç açıklayacak şirketler için ise son tarih 19.08.2026'dır.

[>> 2Ç26 Sanayi Şirketleri - Kar beklentilerimiz için linke tıklayınız.](#)

[>> 2Ç26 Bankalar - Kar beklentilerimiz için linke tıklayınız.](#)

[>> 1Y26 - Açıklanan Şirket Karları için linke tıklayınız.](#)

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.