

## Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100'de dün yatay seyir vardı. Cuma akşamı duyurulan Halkbank'ın ikincil halka arz planlaması sıkılaştıran halka arz takvimi nedeniyle likiditede dengelenme arayan piyasayı etkiledi. Dün Halkbank hissesinde belirgin satış, diğer hisselerde de pozisyon gözden geçirmeleri vardı. Devam etmekte olan 2Ç26 bilanço sonuçları da hisse bazlı ayrıışmalarına neden oluyor. Endekse yukarı yönlü en çok katkı verenler telekom ve IT sektörlerine hizmet veren Odine ve artan rafineri marjları sonrası beklentilerin güçlendiği Tüpraş oldu. Endeksi belirgin aşağı çeken hisseler arasında ise Aksa Enerji, Sasa ve Ereğli dikkat çekti. Bugün yurt içinde haziran ayı perakende satış ve ciro endeksleri açıklanacak. Gün içerisinde de ABD'de ikinci el konut satışları takip edilecek. Bu sabah işlemlerinde ABD endeks vadelerinde toparlanma çabası gözlemliyoruz. BIST'in yatay eğilimini korumasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** Endeks haftanın ilk işlem gününde yataya yakın pozitif bir kapanış gerçekleştirmesine rağmen gün içi fiyatlamaya zayıf bir görünüm sergiledi. Gün içerisinde 13779 – 13911 bandında hareket eden endeks, günü 13812 seviyesinde %0,23 yükselişle tamamladı. Açılışın önceki kapanışa göre +%0,33 yukarıda gerçekleşmesinin ardından 13911 seviyesine kadar yükseliş görülmesine karşın bu hareketin korunamaması ve kapanışın işlem aralığının yalnızca %25'inde gerçekleşmesi, günün ikinci bölümünde satış baskısının yeniden belirginleştiğini gösteriyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamasının %111'ine yükselmesi ise günü önceki seanslardan ayıran önemli bir unsur. Endeks artıda kapanmış olsa da yüksek hacme rağmen gün içi kazanımların korunamaması, 13821-13971 bölgesinde arzın kuvvetli kaldığına işaret ediyor. Teknik görünümde endeks 20 günlük hareketli ortalamasının (13821) yalnızca yaklaşık 10 puan altında kapanırken, 50 günlük ortalamasının (13959) altında kalmaya devam ediyor. 13821 seviyesi artık oldukça kritik bir karar noktası haline gelmiş durumda. Endeks son birkaç seansta bu bölgeye tekrar tekrar yaklaşmasına rağmen üzerinde kalıcı kapanış oluşturmamış. 20 günlük ortalamanın üzerinde kapanış görülmesi durumunda tepki hareketinin yeniden 13916-13971 bölgesine doğru güç kazanması mümkün olabilir. Buna karşılık bu bölgenin altında kalmaya devam edilmesi, kısa vadeli tepkinin yorulduğuna yönelik sinyal üretebilir. Piyasa geneline bakıldığında XU030 tarafında 13 hissenin yükselmesi ve 17 hissenin düşmesi (%43 yükselen) negatif bir piyasa genişliği oluşturdu. TUPRS (%+5,10), TRALT (%+3,07) ve TTKOM (%+2,75) pozitif tarafta öne çıktı. Özellikle SASA ve EREGL'deki sert satışlar piyasa içi görünümü baskılarken, TUPRS'in güçlü performansı endeks kaybını sınırlayan unsurlardan biri oldu. BIST100'de yukarı yönlü hareketler açısından 13821-13971 bandı ilk önemli direnç ve karar bölgesi olarak izlenebilir. Bu bandın aşılabilmesi durumunda tepkinin üst dirençlere doğru devamı beklenebilir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 13628 seviyesi ilk kısa vadeli destek bölgesi olarak öne çıkıyor. 13252-13000 bandı ana destek alanı, 13113 seviyesindeki 200 günlük hareketli ortalama da bu bölgede yer alıyor. Genel görünümde endeksin günü sınırlı pozitif tamamlaması ve haftaya artıda başlaması olumlu olmakla birlikte, gün içi yükselişin korunamaması, kapanışın işlem aralığının alt çeyreğinde gerçekleşmesi, yüksek hacme rağmen 20 günlük ortalamasının aşılammaması ve piyasa genişliğinin %43 seviyesinde kalması kısa vadede temkinli yaklaşımı gerektiriyor. Burada önemli nokta fiyatın artık doğrudan 20 günlük ortalamaya dayanmış olması. 13821-13971 bandının yukarı kırılması tepkinin niteliğini değiştirebilir; ancak bu bölge aşılamadığı sürece son günlerdeki yükseliş halen sınırlı tepki ve konsolidasyon süreci olarak değerlendirilmek daha sağlıklı görünüyor. BIST100 için 13668-13502-13252-13163/113 destek, 13821-13971-14148-14381 direnç olarak izlenebilir.

- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)

## Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Anadolu Hayat, Enka İnşaat, Garanti Bankası, Koç Holding, Rönesans GYO, Şok Marketler, Tofaş, Tüpraş, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için [tıklayın](#)

| Endeks Değ (%)    | Gün  | Hafta | Ay   | YBB  |
|-------------------|------|-------|------|------|
| BIST-100          | 0,2  | 3,0   | -3,6 | 22,6 |
| BIST-30           | 0,1  | 2,6   | -6,1 | 27,7 |
| Banka Endeksi     | -1,3 | -1,1  | -7,4 | -7,6 |
| Sınai Endeks      | 0,5  | 4,5   | 4,2  | 36,4 |
| Hizmetler Endeksi | -0,8 | 0,2   | -1,3 | 18,2 |

## Piyasa Verileri

|                            |            |
|----------------------------|------------|
| BIST100 Piy. Değ. (mn TL)  | 13.327.558 |
| Bankalar Piy. Değ.         | 2.108.409  |
| Holdingler Piy. Değ.       | 3.058.955  |
| Sanayi Piy. Değ.           | 5.689.549  |
| BIST İşlem Hacmi (mn TL)   | 265.336    |
| BIST100 Ort. Halka Açıklık | 32%        |

| En Yüksek Getiri       | Değişim (%) | Hacim (mn TL) |
|------------------------|-------------|---------------|
| Borusan Boru Sanayi    | 9,97        | 2955,6        |
| Borusan Yat. Paz.      | 8,21        | 383,8         |
| Gen İlaç ve Sağlık Üri | 8,21        | 590,1         |
| Odine Solutions Tekn   | 6,81        | 753,7         |
| Otokar                 | 6,41        | 270,2         |

| En Düşük Getiri | Değişim (%) | Hacim (mn TL) |
|-----------------|-------------|---------------|
| Balsu Gıda      | -9,98       | 5089,4        |
| Aksa Enerji     | -9,96       | 1772,3        |
| Sasa            | -9,69       | 9376,0        |
| Margun Enerji   | -9,01       | 630,4         |
| Halk Bankası    | -8,91       | 3034,1        |

| En Yüksek Hacim      | Değişim (%) | Hacim (mn TL) |
|----------------------|-------------|---------------|
| Tüpraş               | 5,10        | 12941,8       |
| Türk Hava Yolları    | -1,06       | 12821,5       |
| Cw Enerji Mühendisli | -7,58       | 10401,0       |
| Sasa                 | -9,69       | 9376,0        |
| Ereğli Demir Çelik   | -4,65       | 9092,5        |

| VİOP Kontrat | Uzl. Fiy. Değ. (%) | İşl. Ad. |
|--------------|--------------------|----------|
| F_XU0300826  | 15851,0            | 0,0      |
| F_XU0301026  | 16577,0            | 0,0      |
| F_USDTRY0826 | 48,47              | 0,0      |
| F_EURTRY0826 | 56,08              | -0,2     |

| Açık Pozisyon | Adet      | Değ.   |
|---------------|-----------|--------|
| F_XU0300826   | 464.712   | 544    |
| F_USDTRY0826  | 5.503.529 | 39.931 |

## Şirket Haberleri

- Coca-Cola İçecek (CCI, CCOLA TI, Endeks Üzerinde Getiri, 12A Hedef Fiyat: 125 TL)**, TMS29 sonrası finansallarına göre 2Ç26'da 8.291 milyon TL net kâr açıkladı. Bu rakam, 8.070 milyon TL seviyesindeki tahminimizin ve 7.900 milyon TL olan piyasa beklentisinin hafif üzerinde gerçekleşti. Net kârdaki olumlu sapma, 14,9 milyar TL ile beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşen FAVÖK'ten kaynaklanırken, 67 milyar TL seviyesindeki gelirler beklentilerle büyük ölçüde uyumlu gerçekleşti. Buna karşın efektif vergi oranı %25 ile %20 seviyesindeki tahminimizin üzerinde gerçekleşti. CCI, 2026 yılı için TMS29 sonrası finansallarda orta tek haneli hacim büyümesi, ünite kasa başına net satış gelirinde yatay ile orta tek haneli büyüme ve yatay FVÖK marjı beklentilerini korudu. Dün CCI hisselerindeki güçlü performansın ardından sonuçlara piyasa tepkisinin nötr olmasını bekliyoruz. **CCI, TMS29 sonrası finansallara göre 2Ç26'da yıllık %5,7 reel gelir büyümesi ve %9,8 hacim büyümesi kaydetti:** Toplam gelirlerin %61'ini oluşturan uluslararası operasyonlar (41 milyar TL gelir), yıllık %12,3 reel gelir büyümesiyle konsolide büyümenin ana sürükleyicisi oldu. Uluslararası hacimler (360 milyon ünite kasa) yıllık %15,4 artarken, bu büyüme Pakistan'da %17 (122 milyon ünite kasa), Özbekistan'da %21 (78 milyon ünite kasa) ve Kazakistan'da %13 (65 milyon ünite kasa) hacim artışından kaynaklandı. Irak hacimleri ise 37 milyon ünite kasa ile yıllık %1 arttı. Buna karşın, Türkiye hacimleri (159 milyon ünite kasa), gazlı içecek kategorisindeki %6,6 daralmanın etkisiyle yıllık %1 geriledi. Türkiye gelirleri de 2Ç26'da reel bazda yıllık %3,4 azalarak 26 milyar TL seviyesine geriledi. **Türkiye'deki düşük maliyet bazı ve uluslararası operasyonlardaki faaliyet kaldırıcı etkisi FAVÖK marjını yıllık 358 baz puan iyileştirdi:** Gazlı içecek kategorisinin payındaki düşüşe rağmen Türkiye FAVÖK marjı yıllık 550 baz puan artarak %14'e yükseldi. Uluslararası operasyonların FAVÖK marjı ise yıllık 220 baz puan artışla %26,4'e ulaştı. Operasyonel toparlanma ve finansman giderlerindeki yıllık düşüş, net kâr marjında yıllık 180 baz puan iyileşme sağladı. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 2Ç26'da çeyrek bazda yatay kalarak 0,7x seviyesinde gerçekleşti (2Ç25: 1,6x). **CCI, 2Ç26'da ülke bazında hacim dağılımını birim kasa bazında açıkladı:** Hacim dağılımı; Türkiye %31, Pakistan %24, Kazakistan %13, Özbekistan %15, Irak %7 ve diğer ülkeler (Azerbaycan, Ürdün, Kırgızistan, Tacikistan, Türkmenistan ve Bangladeş) %11 şeklinde gerçekleşti. Anında tüketim ambalajlarının payı %28,2, horeca kanalının hacim payı ise %34 oldu. Gazsız içecek kategorisi (ağırlıklı olarak Fuse Tea, Monster ve Predator markaları) ile su kategorisi (yaz öncesi stok oluşturma etkisiyle) yaklaşık %18'er büyürken, konsolide hacimlerin sırasıyla %10,5 ve %8,7'sini oluşturdu. Gazlı içecek kategorisinin konsolide hacimlerdeki payı ise %80,8 olarak gerçekleşti. **TMS29 öncesi finansallar** 2Ç26'da yıllık %41 gelir büyümesine ve FAVÖK marjında yıllık 310 baz puan artışla %22,9 seviyesine işaret etmektedir. **CCI, 2026 yılı beklentilerini korudu:** Şirket, TMS29 sonrası finansallarda konsolide bazda orta tek haneli hacim büyümesi (1Y26: %8,5; uluslararası operasyonlarda yüksek tek haneli, Türkiye'de düşük-orta tek haneli büyüme), ünite kasa başına net satış gelirinde yatay ile orta tek haneli büyüme (1Y26: yıllık %8 reel büyüme) ve yatay FVÖK marjı (1Y26: yıllık 420 baz puan artış) beklentilerini korudu. TMS29 öncesi finansallarda ise şirket, kur etkisinden arındırılmış ünite kasa başına net satış gelirinde düşük-orta onlu seviyelerde büyüme (TL bazında %42 büyüme) ve yatay FVÖK marjı (1Y26: yıllık 370 baz puan artış) öngörüyor. Yatırım harcamalarının satışlara oranı beklentisi ise yüksek tek haneli seviyede bulunuyor. **125 TL hedef fiyat ile Endeks Üzeri Getiri önerimizi koruyoruz:** CCI, tüketici sektöründeki takip listemizde yılbaşından bu yana BIST-100 endeksine göre %27 daha iyi performans gösteren hisse oldu. Bu performans, 1Y26'da reel bazda yıllık %64 artan kârlılık ve güçlü hacim büyümesiyle desteklendi. Tahminlerimize göre CCI, 2026 tahmini dolar bazlı 10x F/K çarpanıyla işlem görmekte olup, uluslararası benzer şirketlerine göre %42 iskontoludur. Makro varsayımlarımızdaki değişiklik doğrultusunda tahminlerimizi %3-5 oranında revize ediyor ve benzer şirket değerlememizi güncelliyoruz. Bunun sonucunda 12 aylık hedef fiyatımızı 106 TL'den 125 TL'ye yükseltiyoruz. 1Y26'daki güçlü operasyonel performansın ardından, 2Y25'teki yüksek marj bazının etkisiyle 2Y26'da büyüme ve marjlarda normalleşme bekliyoruz.

### Çeyrek Özet -TMS29 Sonrası

| milyon TL    | Özet Finansallar |        |         |        | Beklentilerle Karşılaştırma |        |                |
|--------------|------------------|--------|---------|--------|-----------------------------|--------|----------------|
|              | 2Ç26             | 2Ç25   | y/y     | 1Ç26   | ç/ç                         | Piyasa | AK Piyasa Fark |
| Net Satışlar | 67,218           | 63,600 | 6%      | 56,042 | 20%                         | 67,997 | 67,994 -1%     |
| FAVÖK        | 14,889           | 11,810 | 26%     | 9,622  | 55%                         | 13,924 | 13,299 7%      |
| FAVÖK Marjı  | 22.1%            | 18.6%  | 358 bps | 17.2%  | 498 bps                     | 20.5%  | 19.6% 167 bps  |
| Net Kar      | 8,291            | 6,673  | 24%     | 5,605  | 48%                         | 7,900  | 8,070 5%       |

Kaynak: Şirket, Rasyonet, AK Yatırım

- Sasa (SASA; Öneri yok)** yönetimi, net borcun 2026 yıl sonu itibarıyla 2,2 milyar dolar seviyesine düşmesini ve bunun da net borç/FAVÖK oranının 6,4 katına denk gelmesini bekliyor. Yönetim, Temmuz 2026'da dönüştürülen 300 milyon dolar tutarındaki kalan dönüştürülebilir tahvil hariç, 2026 yılının 2. çeyreği sonundaki net borç pozisyonunu 2,6 milyar dolar olarak hesaplıyor. Öte yandan, biz ilişkili taraflara verilen kredileri de hesaba kattığımız için net borcu 2,8 milyar dolar olarak hesapladık. Yönetim, kaldırıcı oranının 2027 yıl sonu itibarıyla 2,0 milyar dolar net borç pozisyonuyla birlikte 4,7 katına kadar düşmesini bekliyor. Yönetimin beklentileri, 2026'da 345 milyon dolar, 2027'de 430 milyon dolar, 2028'de 446 milyon dolar, 2029'da 462 milyon dolar ve 2030'da 478 milyon dolarlık FAVÖK seviyelerini ima ediyor. Son beklentilerle ilgili paylaşımları nötr olarak değerlendiriyoruz.

## Şirket Haberleri

- Avrupakent GYO (AVPGY; EÜG; 12A HF: 103 TL), 2Ç26'da 970 milyon TL net kâr açıkladı.** Net kâr yıllık bazda ~%31 gerilemesine rağmen, 644 milyon TL seviyesindeki piyasa beklentisinin belirgin üzerinde gerçekleşti. Gerilemede, operasyonel karın yıllık bazda gerilemesi ve 2Ç25'te yarıyıl gayrimenkul değerlemesinden kaynaklanan değer artış kazancının bu yıl oluşmaması (yarıyıl değerlemesi yaptırmadılar) etkili olurken, temettü dağıtım şartının sağlanmasına bağlı pozitif vergi etkisi bunu kısmen dengeledi. Net satışlar, konut ve ofis teslimatlarındaki yüksek baz nedeniyle yıllık ~%27 düşüşle 1,7 milyar TL seviyesinde gerçekleşerek beklentilere paralel geldi. FAVÖK, brüt kârdaki gerilemeye paralel olarak yıllık ~%65 düşüşle 537 milyon TL seviyesinde gerçekleşerek 725 milyon TL'lik piyasa beklentisinin altında kaldı. Marjlardaki daralmada, ortak alan giderleri ve dava giderleri etkili olurken, tekrarlayan gelirler yıllık ~%5 büyüyerek olumlu ayrışan segment oldu. Net nakit, çeyrek içinde ödenen 2 milyar TL temettü sonrası 1,6 milyar TL'den 525 milyon TL'ye geriledi. **Tahminlerle karşılaştırma:** Net satışlar genel olarak beklentilerle uyumlu gerçekleşirken, FAVÖK segmentler genelindeki düşük kârlılık nedeniyle beklentilerin belirgin altında kaldı. Net kâr ise piyasa beklentisini önemli ölçüde aşmasına rağmen, operasyonel sonuçların beklediğimizden zayıf gerçekleşmesi nedeniyle bizim tahminimizin %18 altında kaldı. **Ertelenmiş vergi yükümlülüğü** (10,9 milyar TL; piyasa değerinin ~%52'si), ekonomik vergi yükünü olduğundan yüksek göstermektedir. GYO statüsü nedeniyle etkin vergi oranı %10'a kadar düşebilir ve yükümlülüğün büyük kısmı ancak uzun vadede olası varlık satışlarında gerçekleşecektir. Bu nedenle, olası vergi çıkışının NAD iskontosundaki daralma ile büyük ölçüde dengeleneceğini ve şirketin içsel değeri üzerindeki net etkinin sınırlı kalacağını düşünüyoruz. **Yorum:** Çeyrek sonuçlarını zayıftan ziyade gürültülü olarak değerlendiriyoruz. Net satış ve FAVÖK'teki düşüş büyük ölçüde 2Ç25'teki yüksek konut ve ofis teslimat bazından kaynaklanırken, tekrarlayan gelirler yıllık ~%5 büyümeye devam etti. Dava giderleri tek seferlik nitelikte olsa da, ortak hizmet giderlerinin marjlar üzerindeki baskısı 2Y26'da izlenmesi gereken temel unsur olmaya devam ediyor. 2 milyar TL temettü ödemesine rağmen 525 milyon TL net nakit pozisyonunun korunması bilançonun rahat yapısını koruduğunu gösteriyor. Operasyonel zayıflığın büyük ölçüde baz etkisinden, kısmen de dönemsel olduğunu düşünüyoruz. **Değerleme ve öneri:** 2026 yıl sonu tahminlerimizde değişikliğe gitmiyor, 103 TL 12 aylık hedef fiyatımızı ve Endeks Üzeri Getiri tavsiyemizi koruyoruz. Hedef fiyatımız, 147 TL olan 12 aylık hedef NAD/hisse değerimize %30 hedef iskonto uygulanmasına dayanmaktadır. Hisselerin mevcut durumda ~ %55 NAD iskontosuyla işlem gördüğü dikkate alındığında, önümüzdeki dönemde getirinin temel kaynağının bu iskontonun daralması olacağını düşünüyoruz.

### Çeyreklik Özet

| milyon TL     | Özet Finansallar |       |           |       |           | Beklentilerle Karşılaştırma |       |             |
|---------------|------------------|-------|-----------|-------|-----------|-----------------------------|-------|-------------|
|               | 2Ç26             | 2Ç25  | y/y       | 1Ç26  | ç/ç       | Piyasa                      | AK    | Piyasa Fark |
| Net Satışlar  | 1,697            | 2,313 | -26.6%    | 1,382 | +22.8%    | 1,655                       | 1,705 | +2.5%       |
| FAVÖK         | 537              | 1,519 | -64.6%    | 750   | -28.5%    | 725                         | 719   | -25.9%      |
| EBITDA Margin | 31.6%            | 65.6% | -34.0y.p. | 54.3% | -22.7y.p. | 43.8%                       | 42.2% | -12.2y.p.   |
| Net Kar       | 970              | 1,413 | -31.4%    | 169   | +475.1%   | 644                         | 1,182 | +50.6%      |

Kaynak: Şirket, Rasyonet, AK Yatırım

- Havacılık Sektör Notu - Temmuz'da Türkiye yolcu trafiğinde %2 yıllık artış.** Temmuz ayında Türkiye yolcu sayısı yıllık %2 arttı. İç hat yolcu sayısı yıllık %5 artış gösterdi. Dış hat yolcu sayısı yıllık %1 arttı. THY'nin ana üssü olan İstanbul Havalimanı'nda toplam yolcu sayısı yıllık %2 artış kaydetti. İç hat yolcu sayısı yıllık %2 daraldı. Dış hat yolcu sayısı yıllık %4 arttı. Sabiha Gökçen'in, Pegasus ve AnadoluJet'in ana üssü, toplam yolcu sayısı %2 arttı. İç hat yolcu sayısı yıllık %2 arttı. Dış hat yolcu sayısı yıllık %2 arttı. Antalya Havalimanı'nın, Pegasus, THY ve AnadoluJet'in üssü, toplam yolcu sayısı yıllık %2 daraldı. İç hat yolcu sayısı yıllık %8 arttı. Dış hat yolcu sayısı yıllık %3 daraldı. Temmuz 2026'da TAV Holding'in toplam yolcu sayısı yıllık %4 arttı. İç hat yolcu sayısı %8 arttı. Dış hat yolcu sayısı %2 arttı.

## Kripto Para Durumu

**STABLEX**  
Ak Yatırım İştiraki

- **Tokenize gerçek dünya varlıkları patladı, geleneksel DeFi küçüldü**
- **CryptoQuant: Balinalar birikiyor, ayı piyasası son evresinde**
- **Strategy yine sattı: Nakit rezervi 4 milyar dolara ulaştı**

Haftalık kripto para piyasa analizi **Stablex Kripto Para Durumu** için [tıklayın](#)



**AKYatırım**

## Şirket Haberleri

### HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

| Şirket                  | Kodu  | Brüt Temettü (TL) | Brüt Verim (%) | Bedelsiz Oranı (%) | Bedelli Oranı (%) | Bedelli Fiyatı (TL) | Teorik/Ref. Fiyat (TL) | Son Kapanış (TL) |
|-------------------------|-------|-------------------|----------------|--------------------|-------------------|---------------------|------------------------|------------------|
| Akmerkez G.M.Y.O.       | AKMGY | 3.7000            | 1.4%           | -                  | -                 | -                   | 254.55                 | 258.25           |
| Vişne Madencilik Üretim | VSNMD | -                 | -              | 55.0%              | -                 | -                   | 49.68                  | 77.00            |

### PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

| Şirket                                 | Kodu  | Pay Adedi | Fiyat Bandı (TL) | Tutar (milyon TL) | Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı |
|----------------------------------------|-------|-----------|------------------|-------------------|-----------------------------------------------------|
| Europap Tezol Kağıt Sanayi ve Ticaret  | TEZOL | 200,000   | 10.63            | 2.1               | 0.54%                                               |
| Akiş G.M.Y.O.                          | AKSGY | 1,475,000 | 9.77             | 14.4              | 0.15%                                               |
| Bulls Girişim Srm. Y.O.                | BULGS | 162,596   | 36.94            | 6.0               | 0.38%                                               |
| Net Holding                            | NTHOL | 750,000   | 43.62            | 32.7              | 9.50%                                               |
| Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji ve Yat. | AHGAZ | 245,000   | 32.76            | 8.0               | 2.84%                                               |
| Ekim Turizm                            | EKIM  | 150,000   | 17.66            | 2.6               | 0.02%                                               |
| Arsan Holding                          | ARSAN | 35,422    | 3.30             | 0.1               | 6.88%                                               |
| Margun Enerji                          | MAGEN | 737,106   | 34.04            | 25.1              | 0.47%                                               |
| <b>Toplam</b>                          |       |           |                  | <b>91.1</b>       |                                                     |

### GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

| Şirket                         | Kodu  | Pay Adedi | Fiyat Bandı (TL) | Tutar (milyon TL) | Toplam Satışların Özsermayeye Oranı |
|--------------------------------|-------|-----------|------------------|-------------------|-------------------------------------|
| Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret | AKFIS | 500,000   | 96.47            | 48.2              | 0.08%                               |
| <b>Toplam</b>                  |       |           |                  | <b>48.2</b>       |                                     |

### BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

| Şirket            | Kodu  | Mevcut Sermaye (TL) | Bedelli Oranı (%) | Bedelli Tutarı (TL) |
|-------------------|-------|---------------------|-------------------|---------------------|
| Sanica Isı Sanayi | SNICA | 600,000,000         | 100.0%            | 600,000,000         |

### FINANSAL TAKVİM

| Hisse Kodu | TMS-29 | Para Birimi | Tarih (t) | Dönem | AK Yatırım Tahmini |        |         | Konsensüs Tahmini |        |         |
|------------|--------|-------------|-----------|-------|--------------------|--------|---------|-------------------|--------|---------|
|            |        |             |           |       | Net Satış          | FAVÖK  | Net Kar | Net Satış         | FAVÖK  | Net Kar |
| AEFES      | TMS-29 | TL          | 11-Ağu    | 2Ç26  | 87,871             | 16,571 | 5,605   | 88,500            | 17,596 | 5,605   |
| MGROS      | TMS-29 | TL          | 11-Ağu    | 2Ç26  | 126,106            | 5,801  | 177     | 126,066           | 6,438  | 412     |
| DOHOL      | TMS-29 | TL          | 11-Ağu    | 2Ç26  | -                  | -      | -       | 24,245            | 5,015  | 488     |
| KLKIM      | TMS-29 | TL          | 10-14 Ağu | 2Ç26  | 2,853              | 519    | 268     | 2,854             | 520    | 232     |
| MEDTR      | TMS-29 | TL          | 10-14 Ağu | 2Ç26  | 742                | 76     | (25)    | 731               | 74     | (29)    |
| TCELL      | TMS-29 | TL          | 13-Ağu    | 2Ç26  | 72,229             | 29,974 | 3,207   | 72,436            | 29,991 | 3,766   |
| PGSUS      | TMS-29 | TL          | 12-Ağu    | 2Ç26  | 43,591             | 3,092  | (4,888) | 44,794            | 3,287  | (4,880) |
| RGYAS      | TMS-29 | TL          | 12-Ağu    | 2Ç26  | 4,536              | 3,040  | 4,100   | 4,607             | 3,191  | 4,455   |
| SAHOL      | TMS-29 | TL          | 12-Ağu    | 2Ç26  | -                  | -      | -       | 365,055           | 33,046 | 7,179   |
| KOTON      | TMS-29 | TL          | 13-Ağu    | 2Ç26  | 8,965              | 1,827  | 26      | 8,965             | 1,874  | 30      |
| AKSA       | TMS-29 | TL          | 13-Ağu    | 2Ç26  | 13,111             | 2,536  | 1,031   | 12,957            | 2,257  | 1,320   |
| AGHOL      | TMS-29 | TL          | 13-Ağu    | 2Ç26  | -                  | -      | -       | 236,871           | 26,872 | 2,107   |
| KRDMD      | TMS-29 | TL          | 14-Ağu    | 2Ç26  | 19,700             | 2,641  | 5,480   | 20,389            | 2,698  | 5,508   |
| SISE       | TMS-29 | TL          | 14-Ağu    | 2Ç26  | -                  | -      | -       | 62,939            | 5,044  | 3,550   |
| ENKAI      | TMS-29 | TL          | 17-19 Ağu | 2Ç26  | 48,531             | 11,286 | 15,977  | 43,826            | 9,565  | 10,654  |
| TRGYO      | TMS-29 | TL          | 15-19 Ağu | 2Ç26  | 3,224              | 2,412  | 4,455   | 3,390             | 2,534  | 3,928   |
| BIMAS      | TMS-29 | TL          | 17-Ağu    | 2Ç26  | 216,613            | 11,264 | 5,615   | 218,639           | 12,681 | 5,637   |
| EUPWR      | TMS-29 | TL          | 17-Ağu    | 2Ç26  | 3,429              | 1,035  | 844     | 3,445             | 1,051  | 844     |
| GESAN      | TMS-29 | TL          | 17-Ağu    | 2Ç26  | 5,400              | 1,438  | 196     | 5,408             | 1,442  | 219     |
| SOKM       | TMS-29 | TL          | 17-Ağu    | 2Ç26  | 86,007             | 851    | (653)   | 86,000            | 934    | (579)   |
| ULKER      | TMS-29 | TL          | 18-Ağu    | 2Ç26  | 26,084             | 2,752  | 175     | 26,084            | 2,672  | 225     |
| DOAS       | TMS-29 | TL          | 19-Ağu    | 2Ç26  | 57,002             | 3,696  | 1,191   | 57,639            | 3,574  | 1,406   |
| INDES      | TMS-29 | TL          | 19-Ağu    | 2Ç26  | 34,901             | 977    | 209     | 34,508            | 984    | 157     |
| SELEC      | TMS-29 | TL          | 19-Ağu    | 2Ç26  | 48,264             | 2,834  | 1,596   | 51,335            | 2,834  | 1,546   |
| MAVI       | TMS-29 | TL          | 17-Eyl    | 2Ç26  | 12,730             | 1,926  | 341     | 12,715            | 1,940  | 323     |

2Ç26 için son tarih: 19 Ağustos

Bu rapor Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

[Arastirma@akyatirim.com.tr](mailto:Arastirma@akyatirim.com.tr)

**YASAL UYARI:** Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.Ş, Ak Yatırım A.Ş ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. 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. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



**AKYatırım**