

07/08/2025

GÜNÜN YORUMU

ABD Başkanı Donald Trump, Hindistan'a yönelik mevcut yüzde 25'lik gümrük vergisini yüzde 50'ye yükseltti. Trump, Orta Doğu Özel Temsilcisi Steve Witkoff'un Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile son derece verimli bir görüşme gerçekleştirdiğini söyledi. Bugün Türkiye'de haftalık para ve banka istatistikleri ile hazine nakit dengesi duyurulacak. Yurt dışında ise önemli bir veri akışı bulunmuyor. Bugün Asya piyasaları alıcılı bir seyir izlerken ABD vadeliileri yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un güne hafif alıcılı bir seyrirle başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

7 Ağustos

MSCI Endeks Gözden Geçirmesi

GWIND 2Ç25 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB:

TL598/414/161mn OYAK: TL597/418/161mn

AKSEN 2Ç25 finansalları (Sales/EBITDA/NI) PB: TL9,172/2,623/1,139

OYAK: TL9,172/2,623/829 mn

8 Ağustos

ALBRK 2Ç25 finansalları (Net Kar) PB: 1.263 mn TL OYAK: 1.236 mn TL

11 Ağustos

Sanayi şirketlerinin 2Ç25 solo finansalları son gönderim tarihi

Sanayi Üretimi (Haziran-25)

CCOLA 2Ç25 (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB:

TL48,849/9,081/4,940mn OYAK: TL47,945/9,110/4,990mn

12 Ağustos

Ödemeler Dengesi İstatistikleri (Haziran-25)

MGROS 2Ç25 (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB: TL91,917/5,198/938mn

OYAK: TL92,036/5,261/935mn

PGSUS 2Ç25 (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB:

TL38,012/10,723/5,886mn OYAK: TL37,955/11,198/5,477mn

TABGD 2Ç25 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB:

TL10,573/2,379/742mn OYAK: TL10,262/2,043/620mn

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

AGESA / AKCNS

ŞİRKET HABERLERİ

GWIND / MAVI

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

7 Ağustos 25

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	10,901	%0.5	%7.8	%8.7
BİST-30	12,084	%0.7	%6.9	%10.7
BİST-BANKA	16,168	-%0.9	%3.9	%20.3
BİST-SINAI	13,980	%0.5	%9.9	%2.6

YURTDIŞI PIYASALAR

Shanghai Comp*	3,640	%0.2	%4.8	%26.8
NIKKEI 225*	41,003	%0.5	%3.6	%16.9
Hang Seng*	25,062	%0.6	%4.9	%48.5
Dow Jones	44,193	%0.2	-%1.4	%13.3
S&P	6,345	%0.7	%1.8	%22.0
NASDAQ	21,169	%1.2	%3.7	%30.7
Almanya DAX	23,924	%0.3	-%0.6	%35.8
İngiltere FTSE 100	9,164	%0.2	%4.1	%12.2
Fransa CAC 40	7,635	%0.2	-%1.1	%5.1
Brezilya BOVESPA	134,538	%1.0	-%3.6	%5.5
Hindistan SENSEX	80,057	-%0.6	-%4.1	%0.7
MSCI GOP Endeksi	1,244	-%0.1	%1.5	%18.5

DÖVİZ PIYASALARI

USD/TL	40.6394	-%0.1	-%1.7	%21.4
EUR/TL	47.4257	%0.7	-%1.5	%29.6
EUR/USD	1.1670	%0.1	-%0.3	%6.8
USD/JPY	147.31	%0.0	-%0.9	%0.4

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	3374.9	%0.2	%1.2	%41.6
Gümüş (\$/ons)	38.0	%0.5	%3.4	%42.9
Brent (\$/varil)	67.3	%0.7	-%1.6	-%9.1
Buğday (\$/ton)	511.5	%0.6	-%6.7	-%16.3

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.2	0.02 bp	-0.13 bp	0.30 bp
VIX	16.77	-%6.1	-%5.7	-%39.8

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

AGESA

Agesa, 2Ç25'te piyasa beklentisi (1.290 mn TL) ve bizim tahminimiz (1.232 mn TL) ile uyumlu olarak 1.260 mn TL net kar açıkladı (+%12 çeyreklik, +%109 yıllık). Hayat branşındaki karlılığın artması ve yatırım portföyünden elde edilen yüksek getiriler, emeklilik tarafındaki zarar artışına rağmen bu çeyrekteki güçlü sonuçların ana sebepleri oldu. Agesa, 2. çeyrekte hayat sigortası tarafında hasar ve operasyonel maliyetleri büyük ölçüde kontrol altında tutmayı başardı. Bu sayede, hayat teknik geliri çeyreklik bazda %83, yıllık bazda ise %142 artış gösterdi. Emeklilik fon büyüklüğü çeyreklik %12, yıllık %46 büyüdü. Ancak, emeklilik varlıklarındaki bu büyümeye rağmen emeklilik branşı 2Ç'de sonuçlara destek vermedi. Son 12 aylık özkaynak karlılığı 2Ç'de %69'a yükseldi (1Ç: %65, geçen yıl: %65). Bu seviye, finans sektörü kapsamımızda en yüksek özkaynak karlılığına işaret ediyor. Agesa, 2025 yılı tahminlerine göre 3,3x PD/DD ve 6,3x F/K çarpanlarıyla işlem görüyor; 2025T özkaynak kaârlılığı ise %66 seviyesindedir. Sonuçları hisse açısından nötr olarak değerlendiriyoruz.

AKCNS

Akçansa 2Ç25'de açıklanan TL5,307mn'lık (-16%/y/y, +17%q/q) satış rakamı piyasa beklentisine (TL5,207mn) ve bizim tahminlerimize (TL5,616mn) paralel gerçekleşmiştir. Geçtiğimiz yılla kıyasladığımızda fiyat baskıları sebebiyle, artan satış hacimlerine rağmen yurt içi satışlarda %25'lik daralma gerçekleşti, bu da satışlarda yıllık düşüşün temel sebebidir. FAVÖK rakamı ise çeyreklik güçlü bir büyüme gösterse de yıllık bazda yarı yarıya gerileyerek TL708mn (PB: TL717mn, OYAK: TL775mn) olarak açıklanmıştır. TL708mn'luk FAVÖK rakamı %13.3'lük (2Q24: 21.9%, 1Q25: 4.1%) bir FAVÖK marjına işaret etmektedir. Burada birim satış maliyetlerinde gerçekleşen artış ve özellikle personel giderleri, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler ve vergi resim ve harçlar kalemlerinde gerçekleşen artışlarla %20 artış yaşayan operasyonel giderler, FAVÖK rakamının geçtiğimiz yıla göre %49 azalmasında ve FAVÖK marjının 856 baz puan düşmesinde önemli pay sahibidir. Net kar tarafında ise geçtiğimiz çeyreğin zarar rakamı TL257mn ile pozitif dönmüş olsa da yıllık dörtte birine gerilemiştir ve hem piyasa beklentisi (TL229mn) hem de bizim tahminimize (TL269mn) paralel gerçekleşmiştir. Net karda gerçekleşen düşüşün temel sebebi geçtiğimiz yıla göre düşen FAVÖK olmasına karşın negatif açıklanan net diğer giderler ve %64 düşüş ile TL34mn olarak açıklanan net parasal kazanç, net kar rakamındaki düşüşte rol almıştır.

ŞİRKET HABERLERİ

GWIND

Galatawind, Almanya'da kurulacak ve daha önce açıklanan iki projeden biri olan 9 MW'lık GES projesinin sözleşmesinde öngörülen şartlar ve kapanış koşulları yerine getirildiğini ve proje devir işlemlerinin tamamlandığını açıkladı. Nötr.

MAVI

MAVI, dün ortalama 41.76TL fiyattan 200.000 adet pay geri alındığını ve sahip olduğu MAVI paylarının 1,545,572 adede ulaştığını açıklamıştır (Şirket sermayesine oranı %0,19). Nötr.

Temettü Tablosu

7 Ağustos 25

Hisse	2024 Net Kar (TL mn)	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Genel Kurul Tarihi	Hisse Fiyatı TL	Temettü Getirisi (%)
ENERY	2,826	100	3.5%	0.011	11/08/25	09/07/25	9.00	0.1%
SUWEN	232	175	75.3%	0.313	12/08/25	10/04/25	10.86	2.9%
TBORG	3,955	2,576	65.1%	7.988	12/08/25	08/08/25	168.50	4.7%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	13/08/25	03/04/25	230.20	0.1%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	14/08/25	29/05/25	17.21	0.2%
EFORC	441	50	11.3%	0.138	15/08/25	21/04/25	154.10	0.1%
ISBIR	-404	32	n.m.	1.000	15/08/25	15/04/25	122.80	0.8%
ASTOR	5,025	1,509	30.0%	1.512	18/08/25	19/06/25	105.10	1.4%
AYEN	731	69	9.5%	0.249	21/08/25	17/04/25	27.14	0.9%
MTRKS	131	12	9.6%	0.124	27/08/25	24/07/25	24.84	0.5%
PAGYO	821	190	23.2%	2.189	27/08/25	25/04/25	73.25	3.0%
TURSG	12,781	2,000	15.6%	0.200	28/08/25	25/04/25	10.18	2.0%
THYAO	113,378	4,750	4.2%	3.442	02/09/25	21/05/25	308.50	1.1%
PNLSN	64	13	20.5%	0.176	03/09/25	26/06/25	39.92	0.4%
BIMAS	18,587	2,400	12.9%	4.000	17/09/25	29/04/25	534.00	0.7%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/09/25	08/05/25	71.60	0.0%
AYEN	731	69	9.5%	0.249	22/09/25	17/04/25	27.14	0.9%
ESCAR	338	60	17.7%	0.120	22/09/25	09/04/25	52.55	0.2%
MACKO	255	55	21.5%	0.550	24/09/25	27/05/25	39.86	1.4%
DESA	328	35	10.8%	0.072	25/09/25	07/04/25	12.71	0.6%
ADEL	19	150	804.7%	0.577	26/09/25	16/04/25	36.06	1.6%
ALFAS	199	60	30.1%	0.163	30/09/25	26/04/25	47.56	0.3%
DOHOL	4,317	800	18.5%	0.306	30/09/25	11/04/25	16.58	1.8%
LKMNH	240	45	18.8%	0.208	30/09/25	16/03/25	17.71	1.2%
OFSYM	357	61	17.1%	0.418	30/09/25	-	57.05	0.7%
SUMAS	14	12	88.6%	2.008	30/09/25	14/04/25	310.25	0.6%
TUPRS	18,315	15,000	81.9%	7.785	30/09/25	27/03/25	167.00	4.7%
ZRGYO	3,057	287	9.4%	0.061	30/09/25	07/05/25	24.60	0.2%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	13/10/25	03/04/25	230.20	0.1%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/10/25	27/03/25	50.85	1.0%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/10/25	08/05/25	71.60	0.0%
MSGYO	102	69	67.7%	0.147	22/10/25	27/05/25	4.94	3.0%
AVPGY	7,381	775	10.5%	1.938	27/10/25	15/04/25	65.75	2.9%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	27/10/25	03/04/25	36.64	0.2%
OSMEN	289	24	8.2%	0.059	27/10/25	05/05/25	10.20	0.6%
OYAKC	7,167	4,862	67.8%	1.000	30/10/25	28/03/25	23.52	4.3%
DESA	328	41	12.6%	0.084	30/10/25	07/04/25	12.71	0.7%
SANFM	47	8	15.9%	0.050	31/10/25	03/04/25	19.64	0.3%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	14/11/25	29/05/25	17.21	0.2%
EGPRO	885	273	30.8%	0.500	20/11/25	12/05/25	22.64	2.2%
ASELS	15,299	1,070	7.0%	0.235	25/11/25	29/05/25	181.60	0.1%
OFSYM	357	61	17.1%	0.418	25/11/25	-	57.05	0.7%
DESA	328	41	12.6%	0.084	27/11/25	07/04/25	12.71	0.7%
ATLAS	11	2	15.5%	0.029	08/12/25	28/05/25	5.90	0.5%
MTRYO	11	2	20.0%	0.052	08/12/25	28/05/25	8.11	0.6%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	11/12/25	03/04/25	230.20	0.1%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/12/25	27/03/25	50.85	1.0%
BIMAS	18,587	3,000	16.1%	5.000	17/12/25	29/04/25	534.00	0.9%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/12/25	08/05/25	71.60	0.0%
TCELL	23,523	4,000	17.0%	1.818	26/12/25	15/05/25	93.00	2.0%
AZTEK	228	136	59.5%	1.359	31/12/25	24/04/25	46.56	2.9%

GLYHO	3,315	1,250	37.7%	0.641	31/12/25	-	8.97	7.1%
KTSKR	381	300	78.7%	6.522	31/12/25	20/06/25	70.70	9.2%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	31/12/25	03/04/25	36.64	0.2%
PSDTC	27	13	47.6%	1.713	31/12/25	27/03/25	139.60	1.2%
TKFEN	404	123	30.4%	0.332	31/12/25	17/06/25	103.60	0.3%
VSNMD	-26	46	n.m.	0.390	31/12/25	27/03/25	548.00	0.1%
ARASE	159	550	346.8%	2.200	-	25/06/25	57.45	3.8%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	103.40	0.5%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	103.40	0.5%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	17.21	0.2%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	17.21	0.2%
ELITE	395	6	1.6%	0.050	-	19/06/25	36.40	0.1%
FLAP	-69	6	n.m.	0.069	-	25/04/25	9.93	0.7%
GENIL	149	40	26.9%	0.133	-	27/03/25	189.50	0.1%
GENIL	149	40	26.9%	0.133	-	27/03/25	189.50	0.1%
GOKNR	1,187	125	10.5%	0.357	-	28/05/25	26.26	1.4%
GOLTS	602	90	15.0%	5.000	-	30/04/25	352.00	1.4%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	68.00	0.1%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	68.00	0.1%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	68.00	0.1%
GWIND	834	346	41.5%	0.641	-	03/04/25	26.86	2.4%
HLGYO	1,222	16	1.3%	0.004	-	09/05/25	3.87	0.1%
ISSEN	-189	38	n.m.	0.090	-	15/04/25	8.89	1.0%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	36.64	0.2%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	36.64	0.2%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	36.64	0.2%
PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	27.58	1.4%
PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	27.58	1.4%
PSGYO	2,367	67	2.8%	0.013	-	29/05/25	2.69	0.5%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	187.70	0.0%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	187.70	0.0%
SUNTK	894	519	58.1%	1.094	-	28/07/25	39.96	2.7%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
GRTHO	GRAİNTÜRK HOLDİNG A.Ş.	07 Ağustos 25
IDGYO	İDEALİST GYO	07 Ağustos 25
ARENA	ARENA BİLGİSAYAR	08 Ağustos 25
DAGI	DAGI GİYİM SANAYİ VE TİCARET	08 Ağustos 25
RYGYO	REYSAŞ GYO	08 Ağustos 25
RYSAS	REYSAŞ TAŞIMACILIK	08 Ağustos 25
TBORG	TÜRK TUBORG BİRA	08 Ağustos 25
AYDEM	AYDEM YENİLENEBİLİR ENERJİ	11 Ağustos 25
CELHA	ÇELİK HALAT	12 Ağustos 25
KARSN	KARSAN OTOMOTİV	12 Ağustos 25
BAHKM	BAHADIR KİMYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	14 Ağustos 25
BMSCH	BMS ÇELİK HASIR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	14 Ağustos 25
KZBGY	KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI	14 Ağustos 25
SRVGY	SERRET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI	14 Ağustos 25
SNGYO	SİNPAŞ GYO	14 Ağustos 25
AGROT	AGROTECH YÜKSEK TEKNOLOJİ VE YATIRIM A.Ş.	15 Ağustos 25
DENGE	DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	15 Ağustos 25
DERIM	DERİMOD KONFEKSİYON	15 Ağustos 25
FRIGO	FRİGO-PAK GIDA	15 Ağustos 25
KLYPV	KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.	15 Ağustos 25
SERNT	SERANİT GRANİT SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	15 Ağustos 25
QNBTR	QNB BANK A.Ş.	19 Ağustos 25
TRCAS	TURCAS PETROL A.Ş.	19 Ağustos 25
YGYO	YEŞİL GYO	20 Ağustos 25
YYAPI	YEŞİL YAPI ENDÜSTRİSİ	20 Ağustos 25
YESİL	YEŞİL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	20 Ağustos 25
KAYSE	KAYSERİ ŞEKER FABRİKASI A.Ş.	26 Ağustos 25
BAGFS	BAĞFAŞ	28 Ağustos 25
METUR	METEMTUR OTELCİLİK VE TURİZM	28 Ağustos 25
PARSN	PARSAN MAKİNA	28 Ağustos 25
POLHO	POLİSAN HOLDİNG A.Ş.	29 Ağustos 25
SELGD	SELÇUK GIDA ENDÜSTRİ İHRACAT İTHALAT A.Ş.	29 Ağustos 25
KERVN	KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	03 Eylül 25
AKYHO	AKDENİZ YATIRIM HOLDİNG	04 Eylül 25

Kaynak: BİST

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.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.