

# Günlük Piyasa Özeti

20 Ağustos 2026



-  ABD Hazinesi tahvil faizlerini baskıladı
-  Kıymetli madenler yükseldi
-  Brent petrol 91\$ çevresinde seyrediyor
-  BIST100: 14.200-13.900 destek, 14.600-14.700 direnç

Bu raporda ulaşacaklarınız:

Yurt içi  
Piyasalara Bakış

Ekonomi ve Politika  
Gündemi

Sektör ve Şirket  
Gelişmeleri

Hızlı Linkler:

Yurt içi Piyasalar:

[Tavsiye Listesi](#)

[Temettü Takvimi](#)

[Haftalık Veri Akışı](#)

[Model Portföy](#)

[Eurobond Bülteni](#)

Yurt Dışı Piyasalar:

[Model Portföy](#)

[Trade Önerileri](#)

[Destek-Direnç Listesi](#)

# Günlük Piyasa Özeti

## Piyasa Verileri

| Yurt İçi     | Son Değer | Değişim (%) |       | Yurt Dışı  | Son Değer | Değişim (%) |       |
|--------------|-----------|-------------|-------|------------|-----------|-------------|-------|
|              |           | Günlük      | YBB   |            |           | Günlük      | YBB   |
| BIST-100     | 14458.98  | 2.34        | 28.39 | S&P 500    | 7707.98   | 0.21        | 12.60 |
| BIST-30      | 16582.30  | 3.10        | 35.66 | Nasdaq 100 | 26331.09  | 0.16        | 13.29 |
| \$/TL        | 47.95     | 0.07        | 11.64 | Dow        | 53463.05  | 0.22        | 11.23 |
| €/TL         | 56.14     | 0.32        | 11.06 | Dax        | 26091.33  | -0.14       | 6.54  |
| Aktif Tahvil | 40.87     | -0.22       | 9.81  | FTSE 100   | 10743.35  | 0.14        | 8.18  |
| Uzun Tahvil  | 35.07     | -0.06       | 20.93 | Nikkei 225 | 66094.81  | 1.18        | 31.30 |
| Altın Ons    | 4494.47   | -0.63       | 4.20  | Ham Petrol | 84.24     | 0.12        | 46.96 |

## Günlük Ajanda

| Tarih      | Saat  | Ülke    | Veri                                        | Dönem      | Beklenti | Önceki |
|------------|-------|---------|---------------------------------------------|------------|----------|--------|
| 20.08.2026 | 14:30 | Türkiye | Yabancı Yatırımcı Bono Yatırımları          | 14.08.2026 | --       | --     |
| 20.08.2026 | 14:30 | Türkiye | Yabancı Yatırımcı Hisse Yatırımları         | 14.08.2026 | --       | --     |
| 20.08.2026 | 15:30 | ABD     | İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları | 15.08.2026 | --       | --     |

## Piyasalara Bakış

**ABD’de tahvil piyasasına müdahale.** Son dönemde piyasalarda risk faktörü olarak takip edilmeye başlanan uzun vadeli tahvil faizlerindeki eğilime ABD Hazinesi’nden müdahale geldi. ABD Hazine Bakanlığı, 10 yıl ve daha uzun vadeli tahviller için geri alım kapasitesini 2 milyar\$ seviyesinden 4 milyar\$’a yükseltti. Tutar düşük olsa da, ABD Hazinesi uzun vadeli tahvil faizlerindeki yükselişten rahatsız olduğunu ve müdahale konusunda kararlı olduğunu yatırımcılara net bir şekilde yansıttı. ABD’deki son gelişmeler kısa vadede tahvil faizlerini baskılasa da, yükselen bütçe açığı ve kamu borcu karşısında ana problemleri ortadan kaldırmıyor. Tahvil faizlerinde kalıcı bir düşüş adına temel politika değişimlerine ihtiyaç duyulmaya devam ediliyor. Karar ile birlikte ABD 10 yıl ve 30 yıl vadeli tahvil faizlerinde düşüş, kıymetli madenler tarafında ise yükseliş görmekteyiz. Söz konusu riski daha kısmen fiyatlamış hisse piyasalarında etki, bu aşamada sınırlı kalmaya devam ediyor. Yeni günde S&P500 ve DAX vadeli endeksleri yatay eğilime sahip.

Yurt içinde enflasyon ve para politikası beklentileri adına enerji fiyatlarında kayda değer bir değişim henüz bulunmuyor. Körfez bölgesi kaynaklı olarak jeopolitik risklerde tansiyonu düşürecek yeni bir gelişme bulunmazken, Brent petrol güne 91\$ çevresinde başlıyor. Söz konusu risk faktöründe Türkiye ekonomisi lehinde bir gelişme olması halinde TL varlıkların bu eğilimden pozitif etkilenmesini, BİST 100 endeksinin ise TL bazlı zirvesine yönelmesini bekleriz. Ağustos ayına girerken temel anlamda faiz getirili enstrümanlara göre getiri potansiyelinin arttığını düşündüğümüz BİST 100 endeksinde, teknik anlamda ise 200 günlük ortalama olan 13.000 bölgesi üzerinde tepki alımları öngörmüştük. Aylık bazda toparlanma eğilimi BİST 100 endeksini yeniden 50 ve 200 günlük ortalamalar üzerine taşıdı. Yakın vade direnç bölgeyi 14.600-14.700 aralığı olarak izliyoruz. Bu bölge altında kar satışlarında takip edeceğimiz destek seviye ilk aşamada 14.200-13.900 aralığı olacaktır.

Petrolde yükseliş eğiliminin devam etmesi enflasyon endişelerini gündemde tutuyor. Tahvil faizlerinin yüksek kalmasında enerji maliyetleri etkili bir unsur. TCMB yıl sonu enflasyon tahminini 2 puan artışla %28'e yükseltti. Fonlama faizi %40 seviyesinde korunuyor. TL'de net faiz getirileri baz alınırsa son 1 ayda gerçekleşen enflasyona göre reel faiz %1 civarında. TCMB swap hariç net döviz pozisyonu ağustosta 8,7 milyar\$ iyileşti. Haziran'dan bu yana 29,7 milyar\$. Türk Lirası'nda reel faiz potansiyeli korundukça reel değerlenme trendinin devam etmesi beklenebilir.

## Ekonomi ve Politika

## Sektör ve Şirket

**ALARK:** Alarko Holding, 2Ç26'da -57 mn TL piyasa beklentisine karşılık 4.140 mn TL net kâr açıkladı (2Ç25: -1.116 mn TL). Böylece net kâr piyasa beklentisinin yaklaşık 4,2 mlr TL üzerinde gerçekleşirken, 1Y26 net kâr 4.264 mn TL oldu (1Y25: -4.401 mn TL). Net kârdaki güçlü pozitif sapmanın ana nedeni, Alcen'in bölünmesi sonrası Meram dağıtım ve perakende faaliyetlerinde kontrolün %50'den %100'e çıkmasıyla TFRS 3 kapsamında kaydedilen 4,49 mlr TL tutarındaki tek seferlik işletme birleşmesi kazancı oldu. Şirketin konsolide satış gelirleri 2Ç26'da yıllık %11 artışla 3.362 mn TL seviyesine yükseldi (2Ç25: 3.034 mn TL). Konsolide FAVÖK ise -45 mn TL ile negatif kalmaya devam etmekle birlikte, geçen yılın aynı dönemindeki -88 mn TL seviyesine kıyasla iyileşme gösterdi. 1Y26'da satış gelirleri yıllık %16 artışla 5.580 mn TL, FAVÖK ise %32 artışla 133 mn TL olarak gerçekleşti (1Y25: sırasıyla 4.791 mn TL ve 101 mn TL). Operasyonel tarafta elektrik dağıtım ve perakende faaliyetleri tarife artışları ve 2026-2030 tarife dönemine ilişkin yeni parametrelerden olumlu etkilendi. Buna karşılık toplam elektrik üretimi 2Ç26'da yıllık %30 gerilerken, Cenal'ın üretimi olağan bakımın da etkisiyle %34 düştü; ortalama elektrik satış fiyatı ise TL bazında %54 ve ABD doları bazında %61 geriledi. Şirket, Haziran sonunda Cengiz Holding ile enerji ortaklığını sonlandırarak elektrik dağıtım ve perakende faaliyetlerindeki sahiplik oranını %100'e yükseltmişti. Yeni yapının 3Ç26'dan itibaren finansallara net olarak yansımalarını bekleriz. (+)

## Sektör ve Şirket

**ALFAS:** 2Ç26 döneminde 307 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: 472,1%) (YoY: 293,3%). Böylece 6A26 net kâr 360 mn TL oldu (YoY: 653,3%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 438 mn TL seviyesinde gerçekleşti (1Ç26: -18 mn TL) (YoY: 396,9%). Böylece 6A26 FAVÖK 420 mn TL oldu (YoY: 11,4%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 21,0% seviyesinde açıklandı (QoQ: 22,5 ppt) (YoY: 17,1 ppt). 6A26 FAVÖK marjı 12,8% olup, önceki yıla göre yaklaşık 4,7 ppt artış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte 2.092 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 73,8%) (YoY: -8,8%). Böylece 6A26 satışlar 3.295 mn TL oldu (YoY: -29,5%). Net nakitte çeyreksel değişim 281 mn TL olurken, net borç pozisyonu 1.770 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 2,03x). (+)

**ALKIM:** 2Ç26 döneminde 67 mn TL net kâr açıkladı (1Ç26: -210 mn TL) (YoY: 38,8%). Böylece 6A26 net zarar -143 mn TL oldu; önceki yılın aynı döneminde -106 mn TL seviyesindeydi. Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 94 mn TL seviyesinde gerçekleşti (1Ç26: -16 mn TL) (YoY: 33,3%). Böylece 6A26 FAVÖK 78 mn TL oldu (YoY: -67,9%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 6,5% seviyesinde açıklandı (QoQ: 7,7 ppt) (YoY: 1,7 ppt). 6A26 FAVÖK marjı 2,8% olup, önceki yıla göre yaklaşık 5,6 ppt azalış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte 1.449 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 9,4%) (YoY: -2,0%). Böylece 6A26 satışlar 2.775 mn TL oldu (YoY: -4,3%). Net nakitte çeyreksel değişim -181 mn TL olurken, net borç pozisyonu 89 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 0,29x). (+)

**ALVES:** 284.9mn TL + KDV tutarında satış sözleşmesi imzalamıştır. (=)

**BRKVY:** Tahsili geçmiş alacak portföyü satışında 377.4mn TL anapara büyüklüğündeki portföyü Türkiye İş Bankası'nın gerçekleştirdiği ihalede kazanmıştır. (=)

## Sektör ve Şirket

**CANTE:** 2Ç26'da -1.792 mn TL net zarar açıkladı (piyasa beklentisi bulunmuyor) (2Ç25: -2.066 mn TL). Böylece 6A26 net zarar -2.899 mn TL olurken, önceki yılın aynı döneminde -2.478 mn TL seviyesindeydi. Şirketin FAVÖK'ü 2Ç26'da 511 mn TL olarak gerçekleşti (YoY: -13,3%). Böylece 6A26 FAVÖK 1.213 mn TL oldu (YoY: -9,3%). FAVÖK marjı 2Ç26'da %28,5 seviyesinde gerçekleşirken (YoY: -0,9 ppt), 6A26 FAVÖK marjı %32,0 ile yıllık bazda yaklaşık 7,6 ppt geriledi. Toplam satışlar 2Ç26'da 1.792 mn TL olarak gerçekleşti (YoY: -10,6%). Böylece 6A26 satışlar 3.784 mn TL'ye ulaştı (YoY: +12,2%). Şirketin net nakit pozisyonu 2.094 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: -0,86x). Yüksek net zarar ve FAVÖK'teki yıllık bazda gerileme, finansal sonuçların zayıf seyrine işaret etmektedir. Sonuçların hisse performansı üzerindeki etkisinin negatif olmasını bekliyoruz. (-)

**CLEBI:** 2Ç26'da 632 mn TL net kar açıkladı (piyasa beklentisi bulunmuyor) (YoY: +240,4%). Böylece 6A26 net kar 639 mn TL oldu (YoY: -24,1%). Şirketin FAVÖK'ü 2Ç26'da 1.503 mn TL olarak gerçekleşti (YoY: +19,8%). Böylece 6A26 FAVÖK 2.390 mn TL'ye ulaştı (YoY: +16,8%). FAVÖK marjı 2Ç26'da %25,7 seviyesinde gerçekleşirken (YoY: -2,8 ppt), 6A26 FAVÖK marjı %22,9 ile yıllık bazda 3,6 ppt geriledi. Toplam satışlar 2Ç26'da 5.846 mn TL olarak gerçekleşti (YoY: +32,7%). Böylece 6A26 satışlar 10.429 mn TL'ye ulaştı (YoY: +35,0%). Şirketin net borç pozisyonu 6.406 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 1,20x). Net kardaki güçlü artış ile FAVÖK ve satışlardaki çift haneli büyüme güçlü operasyonel performansa işaret ederken, FAVÖK marjındaki yıllık bazda daralma sonuçları kısmen sınırlamaktadır. Finansal sonuçların hisse performansı üzerindeki etkisinin pozitif olmasını bekliyoruz. (+)

## Sektör ve Şirket

**CWENE:** Pay sahibi Tarzan Tarık Sarvan'ın 158.600 ABD\$ sermaye avansı aktardığını ve toplam sermaye avansının 1,87mlr TL'ye ulaştığını açıkladı. (=)

**DOAS (EP):** Doğuş Otomotiv 2Ç26 döneminde piyasa beklentisinin %26,0 üzerinde (piyasa: 1.383 mn TL) 1.742 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: 183,6%) (YoY: -37,7%). Böylece 6A26 net kâr 2.356 mn TL oldu (YoY: -34,6%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisinin %9,7 altında (piyasa: 3.603 mn TL) 3.252 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -3,9%) (YoY: -37,6%). Böylece 6A26 FAVÖK 6.635 mn TL oldu (YoY: -28,2%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı %5,4 seviyesinde açıklandı (QoQ: -1,0 ppt) (YoY: -1,1 ppt). 6A26 FAVÖK marjı %5,9 olup, önceki yıla göre yaklaşık 0,8 ppt azalış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisinin %3,9 üzerinde (piyasa: 57.789 mn TL) 60.042 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 13,1%) (YoY: -24,4%). Böylece 6A26 satışlar 113.144 mn TL oldu (YoY: -18,2%). Net nakitte çeyreksele değişim -4.646 mn TL olurken, net borç pozisyonu 32.227 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 2,19x). Operasyonel tarafta, 6A26'da toptan satış adetleri yıllık %5 gerilerken, Doğuş Otomotiv'in toplam perakende satışları %10 düşüş gösterdi; buna rağmen şirket 2Ç26'yı %14,3 toplam pazar payı ile tamamladı. Brüt kâr marjı yıllık bazda %13,2'den %12,4'e gerilerken, şirket gelir ve maliyetler üzerindeki başlıca etkiler olarak EUR/TL'deki %33 artışı, model miksini ve enflasyon muhasebesini öne çıkardı. (=)

**EUREN:** %100 hissedarı European olmak üzere Romanya'da bir şirket kurulmasına karar verilmiştir. (=)

**GLCVY:** Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'den kazandığı tahsili geçmiş alacak portföyünün devir ve temlik işlemleri tamamlanmıştır. (=)

## Sektör ve Şirket

**GLCVY:** Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin gerçekleştirdiği tahsili geçmiş alacak ihalesinde 754.8mn TL büyüklüğündeki portföyü kazanmıştır. (=)

**GLYHO:** Temmuz 2026'da limanlara gelen konsolide gemi sayısı Temmuz 2025 seviyesinin %2 üzerinde gerçekleşirken, konsolide yolcu hareketleri aynı dönemde %6 artış kaydetmiştir. (=)

**LMKDC (EÜ):** Şirket yönetimi 2026 yılı beklentilerini açıkladı. Buna göre yönetim satış hacminin 2.3mn ton olmasını, hasılatın (enflasyon muhasebesi hariç) 9mlr TL olmasını, FVAÖK marjının %30 - %33 olmasını bekliyor. Yatırım harcamaları beklentisi 30mn USD iken net işletme sermayesi/satışlar oranı beklentisi ise %15-%20 seviyesinde yer alıyor. Açıklanan beklentileri olumlu olarak değerlendirmekteyiz. (+)

**MAGEN:** MAGEN 2Ç26 döneminde -406 mn TL net zarar açıkladı (1Ç26: 1.547 mn TL) (2Ç25: 86 mn TL). Böylece 6A26 net kâr 1.141 mn TL oldu (YoY: 99,8%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 306 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 154,1%) (YoY: -4,7%). Böylece 6A26 FAVÖK 427 mn TL oldu (YoY: -11,1%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 68,4% seviyesinde açıklandı (QoQ: 39,1 ppt) (YoY: 28,1 ppt). 6A26 FAVÖK marjı 49,7% olup, önceki yıla göre yaklaşık 7,7 ppt azalış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte 448 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 8,9%) (YoY: -43,8%). Böylece 6A26 satışlar 860 mn TL oldu (YoY: 2,8%). Net nakitte çeyreksele değişim 589 mn TL olurken, net borç pozisyonu 7.222 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 10,45x). (=)

**MIATK:** 2Ç26 döneminde -138 mn TL net zarar açıkladı (1Ç26: -234 mn TL) (2Ç25: 534 mn TL). Böylece 6A26 net zarar -371 mn TL oldu; önceki yılın aynı döneminde 576 mn TL seviyesindeydi.

## Sektör ve Şirket

Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 233 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -30,5%) (YoY: 6,0%). Böylece 6A26 FAVÖK 568 mn TL oldu (YoY: -6,4%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 49,0% seviyesinde açıklandı (QoQ: -30,0 ppt) (YoY: 19,8 ppt). 6A26 FAVÖK marjı 63,1% olup, önceki yıla göre yaklaşık 21,6 ppt artış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte 476 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 12,0%) (YoY: -36,9%). Böylece 6A26 satışlar 900 mn TL oldu (YoY: -38,4%). Net nakitte çeyreksel değişim -165 mn TL olurken, net borç pozisyonu 1.337 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 0,99x). (-)

**ODAS:** 2Ç26'da -999 mn TL net zarar açıkladı (piyasa beklentisi bulunmuyor) (2Ç25: -591 mn TL). Böylece 6A26 net zarar -1.723 mn TL olurken, önceki yılın aynı döneminde -1.124 mn TL seviyesindeydi. Şirketin FAVÖK'ü 2Ç26'da 704 mn TL olarak gerçekleşti (YoY: -12,6%). Böylece 6A26 FAVÖK 1.674 mn TL oldu (YoY: -14,7%). FAVÖK marjı 2Ç26'da %28,5 seviyesinde gerçekleşirken (YoY: +0,9 ppt), 6A26 FAVÖK marjı %33,7 ile yıllık bazda yaklaşık 6,8 ppt geriledi. Toplam satışlar 2Ç26'da 2.468 mn TL olarak gerçekleşti (YoY: -15,3%). Böylece 6A26 satışlar 4.968 mn TL'ye ulaştı (YoY: +2,6%). Şirketin net nakit pozisyonu 1.633 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: -0,47x). Yüksek net zarar ile FAVÖK ve satışlardaki yıllık bazda gerileme, finansal sonuçların zayıf seyrine işaret etmektedir. Sonuçların hisse performansı üzerindeki etkisinin negatif olmasını bekliyoruz. (-)

**SURGY:** Sur Yapı Tatil Evleri Antalya Projesi'nde 15.696 adet devremülk ve sosyal alanların inşaat sürecinin sona ermesiyle birlikte projenin ilk etabı tamamlanmıştır. (=)

## Sektör ve Şirket

**TATEN:** TATEN 2Ç26 döneminde -675 mn TL net zarar açıkladı (1Ç26: 370 mn TL) (2Ç25: -382 mn TL). Böylece 6A26 net zarar -329 mn TL oldu; önceki yılın aynı döneminde -509 mn TL seviyesindeydi. Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 350 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -25,1%) (YoY: -27,6%). Böylece 6A26 FAVÖK 788 mn TL oldu (YoY: -10,8%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 54,2% seviyesinde açıklandı (QoQ: -2,9 ppt) (YoY: -3,8 ppt). 6A26 FAVÖK marjı 55,8% olup, önceki yıla göre yaklaşık 0,8 ppt artış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte 646 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: -21,1%) (YoY: -22,6%). Böylece 6A26 satışlar 1.412 mn TL oldu (YoY: -12,1%). Net nakitte çeyreksele değişim 244 mn TL olurken, net borç pozisyonu 6.729 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 3,79x). (-)

**TRENJ:** 2Ç26'da 955 mn TL net kar açıkladı (piyasa beklentisi bulunmuyor) (2Ç25: -150 mn TL). Böylece 6A26 net kar 1.227 mn TL olurken, önceki yılın aynı döneminde -303 mn TL net zarar kaydedilmişti (YoY: n.m.). Şirketin FAVÖK'ü 2Ç26'da 1.675 mn TL olarak gerçekleşti (YoY: +51,1%). Böylece 6A26 FAVÖK 6.175 mn TL'ye ulaştı (YoY: +194,2%). FAVÖK marjı 2Ç26'da %34,1 seviyesinde gerçekleşirken (YoY: +7,2 ppt), 6A26 FAVÖK marjı %42,5 ile yıllık bazda 22,1 ppt arttı. Toplam satışlar 2Ç26'da 4.905 mn TL olarak gerçekleşti (YoY: +19,3%). Böylece 6A26 satışlar 14.512 mn TL'ye ulaştı (YoY: +41,2%). Şirketin net nakit pozisyonu 20.984 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: -2,11x). Net zarardan net kara geçişin yanı sıra, FAVÖK ve satışlardaki güçlü büyüme ile FAVÖK marjındaki belirgin iyileşme, güçlü finansal ve operasyonel performansa işaret etmektedir. Finansal sonuçların hisse performansı üzerindeki etkisinin pozitif olmasını bekliyoruz. (+)

## Sektör ve Şirket

**TMSN:** 2Ç26'da -1.346 mn TL net zarar açıkladı (piyasa beklentisi bulunmuyor) (2Ç25: -49 mn TL). Böylece 6A26 net zarar -2.269 mn TL olurken, önceki yılın aynı döneminde 8.781mn TL net kar kaydedilmişti. Şirketin FAVÖK'ü 2Ç26'da -582mn TL olarak gerçekleşti (2Ç25: -1.042mn TL). Böylece 6A26 FAVÖK -620mn TL olurken, önceki yılın aynı döneminde -1.052 mn TL seviyesindeydi. Toplam satışlar 2Ç26'da 1.453 mn TL olarak gerçekleşti (YoY: +652%). Böylece 6A26 satışlar 1.782mn TL oldu (YoY: -21,6%). Şirketin net borç pozisyonu 7.611mn TL seviyesinde gerçekleşti. Yüksek net zarar, negatif FAVÖK ve yüksek net borçluluk, finansal görünümün zayıf seyrine işaret etmektedir. Sonuçların hisse performansı üzerindeki etkisinin negatif olmasını bekliyoruz. (-)

**TRMET (EP):** 2Ç26'da 557 mn TL net kar açıkladı (piyasa beklentisi bulunmuyor) (YoY: -35,3%). Böylece 6A26 net kar 1.171 mn TL oldu (YoY: -3,8%). Şirketin FAVÖK'ü 2Ç26'da 1.665 mn TL olarak gerçekleşti (YoY: +53,0%). Böylece 6A26 FAVÖK 6.154 mn TL'ye ulaştı (YoY: +197,8%). FAVÖK marjı 2Ç26'da %33,9 seviyesinde gerçekleşirken (YoY: +7,4 ppt), 6A26 FAVÖK marjı %42,4 ile yıllık bazda 22,3 ppt arttı. Toplam satışlar 2Ç26'da 4.912 mn TL olarak gerçekleşti (YoY: +19,7%). Böylece 6A26 satışlar 14.514 mn TL'ye ulaştı (YoY: +41,5%). Şirketin net nakit pozisyonu 21.745 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: -2,20x). Net kardaki yıllık bazda gerilemede, daha yüksek vergi gideri ve daha düşük operasyonel olmayan gelirler etkili olurken; FAVÖK ve satışlardaki güçlü büyüme ile FAVÖK marjındaki belirgin iyileşme, güçlü operasyonel performansa işaret etmektedir. Finansal sonuçların hisse performansı üzerindeki etkisinin nötr olmasını bekliyoruz. (=)

## Sektör ve Şirket

### Pay Geri Alımlar

DAGI: 10.21 TL ortalama fiyattan 500,000 adet pay geri alınmıştır.

EKIM: 18.44 TL ortalama fiyattan 100,000 adet pay geri alınmıştır.

GLYHO: 17.00 TL ortalama fiyattan 150,000 adet pay geri alınmıştır.

ORGE: 21.72 TL ortalama fiyattan 226,683 adet pay geri alınmıştır.

### Açıklamalar:

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerlendirme çalışması yapılmamaktadır.
- Piyasa verileri Matriks'ten sağlanmaktadır.
- Fiyatlar, rapor saati itibariyle açık olan endeksler için canlı fiyatı, kapalı olan endeksler için bir önceki günün kapanış fiyatını göstermektedir.

### UYARI NOTU

Yurt içi model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

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.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.