

Dün Ne Oldu?

- Haftanın son işlem gününe baktığımızda seans bitiminde açıklanan önemli bilançolar arasında SISE, KRDM, ENKA ve EKGYO bilançoları yer aldı. SISE şirketinde çeyreklik net satışlar 60,82 mr açıklanırken çeyreklik FAVÖK kalemi 3,59 mr son olara çeyreklik net kar 3,35 mr geldi. KRDM de bu rakamlar sırasıyla 20,79 mr, 2,55 mr ve 5,95 mr olarak geldi. Son olarak ENKA şirketine baktımıza ise 48,92 mr, 7,2 mr ve 15,03 mr olarak geldi. Son olarak EKGYO bilançosu ise 30,71 mr, 6,16 mr ve 1,01 mr yönündeydi.
- Ayrıntılara baktığımızda SISE tarafında uluslararası satışlarda %5'lik bir azalma meydana gelirken FAVÖK marjı yıllık bazda 800 baz puan düştü. KRDM tarafında ise karlılıkta güçlü toparlanma var ve net borç/favök kaleminde aynı durum söz konusu. Satış gelirlerinde ve ciro tarafında gerileme mevcut. ENKA bilançosunda ROE ve ROA kalemlerinde iyileşme görüyoruz. Marjlar tarafında ise YoY bazında gerileme var. Son olarak EKGYO bilançosunda çeyreklik hasılatla büyüme, nakit pozisyonlarında artış söz konusu. Olumsuz tarafta net karda düşüş ve serbest nakit akışında negatiflik söz konusu.
- ABD'de Türkiye saatiyle 15:30'da Perakende satışlar verisi açıklandı. Aylık bazda %0,6 düşüş meydana gelirken, yıllık bazda %5,0 artış oldu. BLS'nin açıkladığı veriye bakacak olursak beklentilerin aksine tüketici harcamalarında zayıflama meydana gelirken, özellikle GSYH hesaplanmasında kullanılan kontrol grubu satışlarının sert düşmesi, ABD ekonomisinin üçüncü çeyreğe daha zayıf başladığına işaret eden önemli bir sinyal olarak karşımıza çıkıyor. Fedwathc an itibarıyla eylül faiz arttırımı oranı % 30,1 civarında.
- Goldman Sachs, Mndia'nın yapay zeka altyapısı için oluşturmuş olduğu 500 milyar dolarlık finansman için potansiyel yatırımcılarla görüşüğünü belirtirken, aynı zamanda bankanın hem özel kredi hem de borç piyasasında aktif rol oynayacağı öne sürüldü.

Bugün Ne Bekliyoruz?

- Haftanın ilk işlem gününde GRSEL bilançosunun açıklanması bekleniyor. Aracı kurum beklentilere baktığımızda ise çeyreklik net satışlar 3,35 mr iken, çeyreklik FAVÖK beklentisi 1,07 olarak karşımıza çıkıyor. Son olarak çeyreklik net kar ise 772,9 mn.
- İçeride açıklanacak önemli veriler arasında bugün saat 11:00'de Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi bulunuyor. Hazine dengesi geçen ay 395,7 milyar TL açık vermişti.
- İçeriye dönelim. Haftanın son işlem gününde Borsa İstanbul tarafında yatay bir görünüm hakimdi. LTF bakacak olursak XU100, 14.084-14.230 band aralığında hareket ettiğini görüyoruz. Dolar bazlı 200 EMA üzeri kaldığı sürece ilk hedef 300 bölgesi olarak karşımıza çıkarken TL bazlı psikolojik 14.000 üzeri kalması ekstra olumlu bir durum. XLBNK tarafında ise 15.730-15.820 bant aralığı karşımıza çıkıyor.
- Hisseler tarafında cuma günü GARA'nın %1,08 pozitif kapatırken 4 banka arasında en kötü performans gösteren AKBNK oldu ve %0,36 negatif kapattı. AKBNK, YKBNK ve GARA 200 EMA günlükte yer alırken, ISCTR bu seviyeden yaklaşık olarak % 7 uzakta işlem görüyor. XBANK ve XLBNK ise saatlikte 200 EMA üzerinde. Bu seviyelerin bankalar tarafında bu hafta takip edilmesinin önemli olduğu kanaatindeyim. Diğer majör sektörler arasında ulaştırma tarafı negatif görünüm sergiledi. THYAO ve PGSUS günü sırasıyla %0,89 ve %0,33 negatif kapattı. TAVHL %0,99 ile negatif ayrıştı. Gıda tarafında ise CCOLA gelen bilanço sonrası düşüşü %8'i geçti. ULKER tarafında bir toparlanma söz konusu ve fiyat günü %3 pozitif kapattı. 91 TL kapanışlarda olumlu duruyor. Son olarak TUPRS, ASELSAN ve ASTOR haftayı XU030 bazında ilk 3 sırada tamamladı. Son 3 sırada ise MGROS, AEFES ve TRALT yer alıyor.
- Emtia tarafına geçelim. Ons Altın tarafında 6-10 Ağustos günlük FVG'den iyi alım geldiğini gördük. LTF'de 4.328 kırılımı ile oluşan breaker altında iyi bir işlem fırsatı verirken haftayı 4.376 seviyesinde kapattı. Ons Gümüş tarafında ise 64 üzeri pozitif olmaya devam ediyor. XAUXAG tarafına bakacak olursak momentumda zayıflama devam ediyor.65 altı kapanışlar önemli.
- Brent tarafına geçelim. Günlükte 7-11 Ağustos arası oluşan FVG, LTF'de 91-88,7 Range yapısını izlemeye devam ediyoruz. Bu seviyeler up veya down olarak önemli.
- DXY tarafında ise 100 önemli bir supply görevi görmeye devam ediyor. Ayın başından bu yana fiyat 99,40-100 arası konsolide olmaya devam ederken, 99,40 altı kapanışların gelmesi distrubition senaryosunu devreye sokar.
- Korku endeksi olan VIX, geri çekilmeye devam ederken 15,20 altı SPX tarafında bullish destekleyici rol oynayan faktörler arasında yer alır. MOVE ise 77-80 supply olarak karşımıza çıkarken 65-68 ilk demand olduğunu görüyoruz.
- Son olarak US10Y ve US02Y ise haftayı sırasıyla %4,69 ve %4,17 seviyesinde kapattı.

Herkese bol kazançlı iyi bir hafta diliyorum.

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	47,90	0,04
EURTRY	55,54	0,26
DVZSEPET	51,26	-0,06
EURUSD	1,1587	0,15
USDJPY	159,09	-0,14

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	4.396	0,42
XAGUSD	65,77	1,72
XAUXAG	66,81	-1,27
XAUTRYG	6.766	0,46
XAGTRYG	101.53	1,95
BRENT	90,25	-0,77
WTI	88,37	-0,57
DX	99,47	-0,16

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	41,12	-0,07
TAHVIL5Y	38,55	0,26
REPO	39,8	0,04
TR CDS 5Y	221,62	-0,90
US10Y	4,68	-0,17
US02Y	4,15	-0,31
MOVE	69,58	0,51

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	14172,26	0,28
XU100/USD	295,89	
XU030	16.029	0,03
XBANK	15.773	-0,13
XLBNK	14.049	-0,06
XU0XB	20.163	0,07
XUSIN	19.414	0,66
YABTSORAN	32.62	0,16
KOSPI	6.977	2,42
DAX	26.501	0,55
NIKKEI25	69.208	0,72
SPX	7.785	-0,17
NASDAQ	30.195	0,29
DJI	53.732	-0,20
VIX	14,26	-2,60

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
KLRHO	80,35	9,99
PASEU	169	9,03
RALYH	267,00	6,80
EURPW	97,2	5,71
CVKMD	16,79	5,60

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
EFOR	18,74	-9,99
AKSA	11,74	-4,48
TRMET	126,6	-3,95
CCOLA	82,2	-3,24
OTKAR	311,75	-2,81

Şirket Haberleri

- **EFOR:** 14 Ağustos 2026 tarihinde EFOR Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş. (EFOR) paylarında 20 TL fiyat üzerinden toplam 25,68 milyon TL nominal tutarlı satış işlemi gerçekleştirildi. İşlem kapsamında herhangi bir alış yapılmazken, satış sonrasında ilgili yatırımcının/ortağın şirket sermayesindeki pay ve oy hakkı oranı %8,48 seviyesine ulaştı.
- **TEZOL:** Europap Tezol Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş. (TEZOL), pay geri alım programı kapsamında 14 Ağustos 2026 tarihinde 9,86 TL fiyattan 100.000 adet TEZOL payı geri aldı. İşlem sonrasında geri alınan payların toplam nominal değeri 2.811.775 TL'ye, sermayeye oranı ise %0,5624'e ulaştı.
- **CVKMD:** 01.01.2026–30.06.2026 dönemine ait konsolide finansal tabloları ve ara dönem faaliyet raporuna ilişkin sorumluluk beyanını yayımladı. Şirket, finansal tabloların RAM Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından sınırlı denetimden geçtiğini belirtti. Finansal raporların TFRS, SPK düzenlemeleri ve enflasyon muhasebesi esaslarına uygun olarak hazırlandığı ifade edildi. Şirket yönetimi, açıklamalarda önemli ölçüde gerçeğe aykırı veya yanıltıcı bir unsur bulunmadığını ve finansal durum ile faaliyet sonuçlarının gerçeği dürüst biçimde yansıttığını beyan etti.
- **SARAE:** Şa-Ra Enerji 318,8 Milyon TL'lik Sipariş AldıŞa-Ra Enerji A.Ş., yurt içinde yerleşik bir müşteriden toplam 318,75 milyon TL (yaklaşık 6,67 milyon USD) tutarında enerji nakil hattı bağlantı elemanları siparişi aldı. Sipariş kapsamındaki teslimatların 2026 yılı içerisinde tamamlanması planlanıyor.
- **AHGAZ:** AHGAZ 835 Bin Adet Pay Geri AldıAhlatıcı Doğal Gaz (AHGAZ), pay geri alım programı kapsamında 14 Ağustos 2026 tarihinde 33,64–34,28 TL fiyat aralığından, ağırlıklı ortalama 33,923 TL fiyatla toplam 835.113 adet pay geri aldı. İşlem sonrasında şirketin sahip olduğu AHGAZ payları 74.785.108 adede, bu payların şirket sermayesine oranı ise %2,8764'e ulaştı.
- **GARAN:** 1,58 Milyar TL'lik Tahsili Gecikmiş Alacak Portföyü İhalesi KazanıldıŞirket, Garanti BBVA'nın 14 Ağustos 2026 tarihinde gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında, toplam 1,5848 milyar TL anapara büyüklüğündeki 3 bireysel portföyün ihalesini en yüksek teklifi vererek kazandı. Toplam 18 varlık yönetim şirketinin katıldığı ihalenin kesinleşmesi Garanti BBVA Yönetim Kurulu'nun onayına bağlı olup, onayın ardından sözleşme ve alacakların devir süreci başlatılacak.

Çekince

Bu raporda yer alan içerik, bilgi, fiyat verileri ve grafikler ile yorumlar, yatırım kararına temel teşkil edecek şekilde, doğruluk ve geçerlilik açısından herhangi bir garanti verilmeden, iyi niyetle ve yalnızca bilgi edinme amacıyla mevcut kaynaklardan derlenmiştir. Müşterilerin burada yer alan bilgileri, herhangi bir ticari faaliyete girişmeden önce birçok girdi ve değerlendirmeden yalnızca biri olarak kullanmaları tavsiye edilir.

Bu raporda yer alan yorum ve tavsiyeler özel yatırım tavsiyesi, danışmanlık hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp genel yatırım tavsiyesi kapsamındadır. Yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kuruluşların SPK mevzuatı gereği bu hizmeti vermeye yetkili kuruluşlarla iletişime geçmeleri gerekmektedir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, aracı kurumlardan, portföy yönetim şirketlerinden, mevduat dışı bankalardan yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde alınabilmektedir.

Genel bilgi vermek amacıyla hazırlanan bu rapor, kişiselleştirilmiş yorum ve tavsiyeler içermediğinden müşterinin mali durumu, risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Herhangi bir menkul kıymetin veya diğer yatırımların satın alınması veya satılması için bir izahname, teklif belgesi veya talep teşkil etmez.

Bu raporda yer alabilecek yüksek riskli yatırım ürünleri kaldırıcı, piyasa, politik, ekonomik ve kur risklerinden dolayı ana para kaybına neden olabilir. Bu nedenle yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı vermeniz beklentilerinizi karşılayan sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca bu raporda bahsedilen ürünler belirli yargı bölgelerinde satışa sunulmayabilir.

A1 Capital Portföy, geniş bir faaliyet yelpazesine sahip bir finans grubunun bağlı kuruluşu olarak, yürürlükteki yasal hükümler ve iç yönergeler çerçevesinde çözümlenen çıkar çatışmalarıyla karşı karşıya kalabilir. A1 Capital Portföy veya Güler Holding'in diğer iştirakleri, gerek kendi hesabına gerekse müşterileri hesabına bu belgede belirtilen görüşlere aykırı işlemlerde bulunabilir.

A1 Capital Portföy, ekteki bilgi ve tavsiyeleri, önceden herhangi bir ihtar ve/veya ihtar gerek kalmaksızın, her zaman değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. A1 Capital Portföy'ün bu raporda yer alan kapsamlı bilgi, yorum ve tavsiyelere ilişkin herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır.

A1 Capital Portföy ve çalışanları, bilgi, görüş ve yorumlara dayanarak alınan karar ve işlemler nedeniyle ilişkili kişilerin veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği maddi ve manevi zararlardan, kar mahrumiyetinden, doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu değildir.

Bu rapor yalnızca hedeflenen alıcıların kullanımına yönelik olup, içeriği A1 Capital Portföy'ün önceden yazılı izni olmadan tamamen veya kısmen çoğaltılamaz, çoğaltılamaz, kopyalanamaz veya başka kişilere teslim edilemez veya iletilemez. A1 Capital Portföy, bu raporun kötüye kullanılması veya izinsiz dağıtılması konusunda hiçbir sorumluluk kabul etmez. Alıcı, bu raporu kabul ederek burada belirtilen şartlara ve sınırlamalara uymayı kabul eder.