

Günlük Yatırım Bülteni

Kısa vadeli yükselişin ana desteği 10,750 seviyesinde

Küresel piyasalarda gümrük vergisi haberleri, Fed Başkan adayları ve Fed faiz indirimi beklentilerine yönelik gelişmeler piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Fed'in faiz indirimine gideceği yönünde beklentiler, ABD şirketlerinin açıkladığı güçlü bilançolar ve ABD'nin birçok ülkeye uygulayacağı ek gümrük vergisinin netlik kazanması son haftalarda risk iştahına destek olmuştur. Zayıf istihdam verisi ardından beklentilerle uyumlu gelen Temmuz ayı TÜFE verisi ile birlikte Eylül ayı faiz indirimi beklentisinin korunduğunu takip ediyoruz. Piyasada son durumda Fed'in Eylül ayında faiz indirimine gitme olasılığı %90'lar civarında seyrediyor. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü enflasyon verisi ardından %1.1 yükselişle yeni rekor seviyede tamamladı. VIX korku endeksi %9 civarı geriledi ve aralık ayından bu yana en düşük seviyesine geriledi. Dolar zayıflarken kısa vadeli tahvil faizler geriledi. Bu sabah Asya piyasalarında yükselişler etkili, ABD vadeli endekslerinin yatay açılış sinyali verdiğini takip ediyoruz. Bugün Richmond Fed Başkanı Tom Barkin TSİ 15:00'te, Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee TSİ 20:00'de, Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic TSİ 20:30'da konuşacak.

Günlük Takvim

- 15:00 Richmond Fed Başkanı Tom Barkin konuşacak
- 20:00 Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee konuşacak

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Anadolu Hayat <ANHYT TI> Temmuz prim üretimi
 - Tab Gıda <TABGD TI> 2Ç25 Finansalları
 - Doğan Holding <DOHOL TI> 2Ç25 Sonuçları
 - Pegasus <PGSUS TI> 2Ç25 Sonuçları
 - Migros <MGROS TI> 2Ç25 Finansalları
 - Anadolu Efes <AEFES TI> 2Ç25 Finansalları
- 2Ç25 Mali Tablo Takvimi
- Açıklanan Kar Payları
- Sermaye Hareketleri

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	10,955
BIST-100 (US\$)	270
Günlük Değişim (TL)	-%0.76
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 2,471 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 4,189 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 445.3 mlr
Halka Açıklık Oranı	%24.5
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 3751.447 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	%1.0	%5.8
3 Aylık / 12 Aylık	%12.9	%11.5

En çok artan TL/hisse Değişim

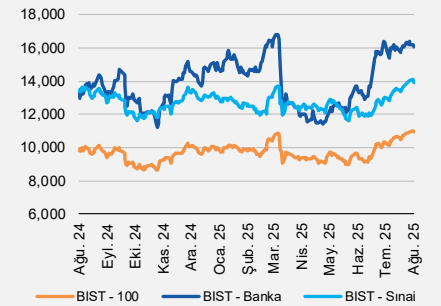
GRSEL	%6.0
GRTHO	%3.8
CANTE	%3.2
DOHOL	%3.0
KUYAS	%2.6

En çok azalan TL/hisse Değişim

EFORC	-%9.9
KONTR	-%5.0
BINHO	-%3.8
ASELS	-%3.7
IPEKE	-%3.6

Hacim US\$m Değişim

THYAO	321	%19.7
PGSUS	153	%6.8
CANTE	109	%62.4
EREGL	103	-%37.7
ASELS	94	%52.6



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda gümrük vergisi haberleri, Fed Başkan adayları ve Fed faiz indirimi beklentilerine yönelik gelişmeler piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Fed'in faiz indirimine gideceği yönünde beklentiler, ABD şirketlerinin açıkladığı güçlü bilançolar ve ABD'nin birçok ülkeye uygulayacağı ek gümrük vergisinin netlik kazanması son haftalarda risk iştahına destek olmuştur. Zayıf istihdam verisi ardından beklentilerle uyumlu gelen Temmuz ayı TÜFE verisi ile birlikte Eylül ayı faiz indirimi beklentisinin korunduğunu takip ediyoruz. Piyasada son durumda Fed'in Eylül ayında faiz indirimine gitme olasılığı %90'lar civarında seyrediyor. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü enflasyon verisi ardından %1.1 yükselişle yeni rekor seviyede tamamladı. VIX korku endeksi %9 civarı geriledi ve aralık ayından bu yana en düşük seviyesine geriledi. Dolar zayıflarken kısa vadeli tahvil faizler geriledi. Bu sabah Asya piyasalarında yükselişler etkili, ABD vadeli endekslerinin yatay açılış sinyali verdiğini takip ediyoruz. Bugün Richmond Fed Başkanı Tom Barkin TSİ 15:00'te, Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee TSİ 20:00'de, Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic TSİ 20:30'da konuşacak. Bu haftanın geri kalanında ise yarın ÜFE, Cuma günü perakende satışlar ve Michigan tüketici güven endeksindeki detaylar takip edilecek. Ayrıca Cuma günü Rusya-Ukrayna ateşkesini görüşmek üzere Alaska'da bir araya gelmesi beklenen Trump ve Putin görüşmesi de takip edilecek.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde yukarı eğilim korunurken büyük resimde ikinci çeyrek bilançoları, enflasyondaki eğilim ve faiz indirimi beklentileri takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Temmuz ayında merkez bankasının faiz indirimi kararı ve Moody's'in not artırımı kararı ardından piyasa beklentisinin altında kalan enflasyon verileri ön plandaydı. Temmuz ayında TCMB faiz indirimine 300 baz puan ile beklentilerin biraz üzerinde bir adımla dönerken sonraki indirimlerin büyüklüğünün farklı olabileceğine dair temkinli mesajlar verdiğini takip etmiştik. Piyasalar faiz indirimlerinin hızını anlamak adına TCMB'nin vereceği mesajları takip edecek. Bu doğrultuda bu hafta Perşembe günü TCMB Başkanı Karahan'ın Enflasyon Raporu sunumundaki mesajları önemli olabilir.

Bu sabah:

- Asya piyasaları geneli artıda
- Almanya vadeli %0.4 artıda, ABD vadeli yatay
- Dolar endeksi yatay
- Altın yatay, petrol yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı yatay

Kısa vadeli yükselişin ana desteği 10,750 seviyesinde. Salı gününü -% 0.76 oranında değer kaybıyla 10,954 puandan tamamlayan BIST 100 Endeksi'nde, kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki güçlü seyrin 11,252 zirve bölgesine ataklarında kar satışıyla karşılaştığını gözlemliyoruz. Gün içerisinde oluşacak seans içi geri çekilmelerde 10,900 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. İlk etapta 10,900 üzerinde dengelenmeye çalışacak olan piyasada, bu seviye altındaki hareketlerin ise kısa vadeli ana destek noktası olarak izlediğimiz 10,750 seviyesine yönelik baskı oluşturabileceğinin göz önünde bulundurulmasını öneriyoruz. Şu aşamada yükseliş potansiyelini koruyan piyasada, 10,900 altındaki olası hareketleri ilk zayıflama sinyali olarak değerlendireceğiz. Bir alt noktada 10,750 desteğinin ise kısa vadeli yükseliş hareketinde stop loss noktası olarak almaya devam ediyoruz.

Bugün TÜİK 10:00'da temmuz ayı konut satış istatistiklerini yayımlayacak. Richmond Fed Başkanı Tom Barkin TSİ 15:00'te, Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee TSİ 20:00'de, Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic TSİ 20:30'da konuşacak. Haftanın geri kalanında yurt içinde TCMB'nin Enflasyon Raporu sunumu, ABD'de yarın ÜFE, Cuma günü perakende satışlar ve Michigan tüketici güven endeksindeki detaylar takip edilecek. Ayrıca Trump ve Putin'in Cuma günü Rusya-Ukrayna ateşkesini görüşmek üzere Alaska'da bir araya gelmesi bekleniyor. ABD'de zayıf sinyaller üreten tarım dışı istihdam verisi ardından

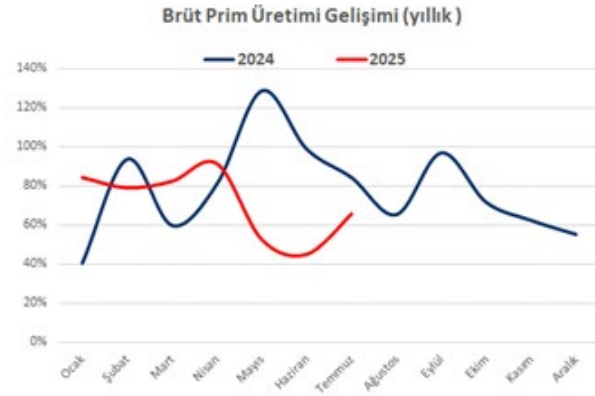
beklentilerle uyumlu gelen Temmuz ayı TÜFE verisi ile birlikte Eylül ayı faiz indirimi beklentisinin korunduğunu takip ediyoruz. Piyasada son durumda Fed'in Eylül ayında faiz indirimine gitme olasılığı %90'lar civarında seyrediyor. Fed Başkanlarından gelecek mesajları da izleme devam ediyoruz. Bazı Fed başkanlarından gelen geçen haftaki açıklamalarda ABD istihdam piyasalarına yönelik endişelerini dile getirip eylül için faiz indirimi sinyali verdiklerini takip etmiştik.

Sektör ve Şirket Haberleri

Anadolu Hayat <ANHYT TI> Temmuz prim üretimi

Anadolu Hayat Emeklilik Temmuz ayında hayat segmentinde 1.8 milyar TL brüt prim üretimi gerçekleştirdi. Bu yıllık bazda %65 artışa, önceki aya göre ise %20 artışa işaret etmektedir. İlk yedi ayda yıllık artış %70 seviyesinde. Açıklanan rakam enflasyonun üzerinde reel büyüme trendinin devam ettiğine işaret etmektedir ve aylık bazda ivmelenme söz konusu. Yılın tamamı için resmi beklentimiz yıllık %50 artış.

Hisse için TUT tavsiyemiz mevcut ve 12 aylık vadede hedef fiyatımız 112TL seviyesindedir. **Açıklanan veriyi hisse için sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.**



Tab Gıda <TABGD TI> 2Ç25 Finansalları

TAB Gıda, 2Ç25'te yıllık %9 artışla 1,1 milyar TL net kâr açıkladı, bu hem bizim tahminimizin (867 milyon TL) hem de piyasa beklentisinin (742 milyon TL) üzerindedir. Tahminimizden olumlu sapma, esas olarak daha düşük net finansal giderlerden, ilişkili taraflardan elde edilen daha yüksek faiz gelirlerinden kaynaklı, ve daha düşük parasal zararlardan kaynaklandı. Gelirler, sırasıyla 10,8 milyar TL ve 10,6 milyar TL olan bizim ve piyasa beklentileriyle büyük ölçüde uyumlu olarak 11,1 milyar TL'ye (yıllık +%9) ulaştı. VAFÖK ise beklentilere uyumlu %23'lük marjla 2,5 milyar TL (yıllık +%4) oldu.

TAB'ın 2Ç25 sonuçlarını, güçlü büyüme performansı sayesinde olumlu buluyoruz. Ayrıca, yönetimin beklentilerini yukarı yönlü revize etmesini memnuniyetle karşılıyor ve sonuçlara olumlu bir piyasa tepkisi bekliyoruz. 2Y25'te, enflasyondaki düşüşün tüketicinin satın alma gücünü desteklemesi ve potansiyel olarak ortalama fiş büyüklüklerinin artmasında rol oynayabileceğinden daha parlak bir görünüm bekliyoruz. 2Ç25 sonuçları ışığında ve bugünkü tele-konferans görüşmesinde yönetimin görüşlerini dinledikten sonra, model varsayımlarımızı gözden geçireceğiz. **Şimdilik, Model Portföyümüzün bir üyesi olan TABGD için 12 aylık 274 TL/hisse hedef fiyatımızı ve "AL" önerimizi yineliyoruz.**

TABGD TI - TABGD - Açıklanan Finansallar [TMS/TFRS; TLmn]

Gelir Tablosu	2Ç25	2Ç24	Y/Y Δ	2025/06	2024/06	Y/Y Δ	1Ç25	Ç/Ç Δ	Beklenti	YKYt	Açıklanan vs. Beklenti	Açıklanan vs. KYt
Net Satışlar	11.113	10.167	%9,3	20.351	18.470	%10	9.238	%20,3	10.573	10.837	%5	3%
VAFÖK	2.497	2.396	%4,2	4.036	3.744	%8	1.539	%62,3	2.379	2.502	%5	0%
Net Kar	1.134	1.038	%9,3	1.463	1.233	%19	329	%245,2	742	867	%53	31%
Net Borç (Nakit)				-2.828	-2.637	%7	-3.162	-%10,6				
VAFÖK Marjı	22,5	23,6	-1,1 pp	19,8	20,3	-0,4 pp	16,7	5,8 pp	22,5	23,1	0,0 pp	-0,6 pp
Net Marj [%]	10,2	10,2	0,0 pp	7,2	6,7	0,5 pp	3,6	6,7 pp	7,0	8,0	3,2 pp	2,2 pp
Net Borç / VAFÖK [x]				-0,7	-0,7	0,0 pp	-0,4	-0,3 pp				

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

Raporun tamamına [linkten](#) ulaşabilirsiniz.

Doğan Holding <DOHOL TI> 2Ç25 Sonuçları

2025 beklentileri revize edildi

Doğan Holding <DOHOL TI> 2Ç25'te 75mn TL net kar elde etti.

Şirketin odaklandığı stratejik ve dinamik alanlarda Doğan Trend Otomotiv hariç hemen tüm segmentler y/y daha iyi karlılık sunarken, Doğan Trend otomotiv Holding beklentilerinin altında performans gösterdi. Şirketin odaklandığı stratejik alanlarda 2025 beklentilerini korurken, **Doğan Trend otomotivin beklentilerin altında kalan performansı nedeniyle Holding beklentileri aşağı revize edildi. 2025 beklentilerinde aşağı yönlü revizyon nedeniyle hafif olumsuz piyasa tepkisi görebileceğimizi düşünüyoruz.**

DOHOL, y/y %4 artışla 21,8mr TL konsolide gelir ve y/y %6 düşüşle 2,1mr TL VAFÖK elde etti.

2025 beklentileri:

- Gelir büyüme beklentisi reel %5-8 aralığından yataya revize edildi.
- VAFÖK büyüme beklentisi reel %6-10 aralığından yataya revize edildi (beklenenden daha düşük VAFÖK marjına işaret ediyor).
- Net aktif değer USD bazında %5-10 y/y büyüme beklentisi korundu.

Pegasus <PGSUS TI> 2Ç25 Sonuçları

Pegasus 2Ç25 Sonuçları – Güçlü ciro artışı, zayıflayan marjlar

Pegasus <PGSUS TI>, 2Ç25 finansal sonuçlarında yıllık bazda %9 artışla 122 milyon EUR net kar açıklarken, piyasa beklentisi (136 milyon EUR) ve bizim tahminimizin (153 milyon EUR) altında kaldı. Ciro ve VAFÖK beklentilerle uyumlu şekilde gerçekleşti ve sırasıyla yıllık %15 ve %10 arttı. Daha yüksek vergi yükü, net karı baskılayarak hafif olumsuz bir sapmaya neden oldu. Kısaca, PGSUS'un 2Ç25 sonuçlarını nötr olarak değerlendiriyoruz ve sınırlı bir piyasa tepkisi bekliyoruz.

2Ç25 sonuçlarının ardından ve bugünkü analist toplantısına katıldıktan sonra model varsayımlarımızı gözden geçireceğiz. Ancak, 2Ç25 sonuçlarının tek başına mevcut yıl sonu tahminlerimizde büyük bir revizyon gerektirmediğini düşünüyoruz. Bu nedenle, 12 aylık EUR8,2/hisse hedef fiyat ile “AL” tavsiyemizi yineliyoruz.

Ciro yıllık %15 artışla 876 milyon EUR'ya ulaştı ve hem piyasa hem bizim beklentilerimizle uyumlu gerçekleşti. Yurt içi kapasite ise AKK (Arz Edilen Koltuk Km) bazında %11 yükselirken, yurt içi yolcu gelirleri yıllık %17 arttı ve yurt içi yolcu birim gelirlerinde artışa işaret etti. Uluslararası hatlarda kapasite yıllık %19 artarken, gelirler %11 arttı ve uluslararası birim yolcu

gelirlerinde zayıflamaya işaret etti. Toplam birim gelir yatay kaldı. Yan gelirler %21 artışla 317 milyon EUR317 oldu ve bizim beklentimizin hafif altında kaldı.

- Toplam giderler yıllık %18 arttı; yakıt giderlerindeki yıllık %6'lık düşüşe rağmen personel giderlerindeki yıllık %55 artış etkili oldu.
- VAFÖK yıllık %10 artarak 252 milyon EUR ile beklentilerimizle uyumlu gerçekleşti. VAFÖK marjı 1,3 puan düşerek %28,8'e geriledi.
- EUR/USD paritesi, 2Ç25'te yaklaşık %9 değerlendirildi, bu da PGSUS'un 86 milyon EUR net finansal gelir yaratmasını sağladı. Ancak net kar, 48 milyon EUR'luk ertelenmiş vergi gideri nedeniyle beklentilerin altında kaldı (2Ç24'te 19 milyon EUR ertelenmiş vergi geliri vardı).
- Net borç 2,7 milyar EUR seviyesinde kaldı (1Ç25: EUR2,77 milyar), bu da 2,95x Net Borç/VAFÖK rasyosuna işaret etti.
- Pegasus, 2Ç25'te filosuna 5 yeni uçak ekleyerek toplam uçak sayısını 124'e çıkardı.

PGSUS TI - PGSUS - Açıklanan Finansallar (TMS/TFRS; EURm n)

Gelir Tablosu	2Ç25	2Ç24	Y/Y Δ	1Ç25	Q/Q Δ	YKYt Beklenti	Açıklanan vs. YKYt	Açıklanan vs. Beklenti
Net Satışlar	876	763	15%	753	16%	889	878	-1%
VAFÖK	252	230	10%	176	43%	252	246	0%
Net Kar	122	112	9%	51	137%	153	136	-20%
VAFÖK Marjı	28,8%	30,1%	-1,3 pp	23,4%	n.m.	28,3%	28,0%	0,5 pp
Net Marjı	13,9%	14,7%	-0,8 pp	6,8%	n.m.	17,2%	15,5%	-3,3 pp

Kaynak: YKY Research, The Company, KAP

Migros <MGROS TI> 2Ç25 Finansalları

Migros <MGROS TI>, 2Ç25'te, yıllık %66 düşüşle ve piyasa beklentilerinin %70 altında 281 milyon TL net kâr açıkladı. Şirketin VAFÖK'ü %5 marjla (beklenti: 6%) 5,0 milyar TL (yıllık +%10; beklenti: 5,2 milyar TL), ve gelirleri 91,7 milyar TL (yıllık +6%) oldu. Şirketin VAFÖK marjı beklentilerin hafif altında kalırken, net karı büyük ölçüde artan finansal giderler nedeniyle beklentilerin önemli ölçüde altında kaldı.

Migros'un 2Ç25 sonuçlarında karışık bir tablo görüyoruz. Gıda enflasyonunun (yıllık ~%33) manşet TÜFE'nin (yıllık ~%35) gerisinde kaldığı bir dönemde şirketin reel gelir artışı sağlamasını ve güçlü nakit akışı sayesinde net borcunu çeyreklik bazda azaltmasını memnuniyetle karşılarken, artan finansal giderler nedeniyle keskin bir kazanç daralmasının olumsuz olduğunu ve bunun da olumsuz piyasa tepkisine yol açabileceğini düşünüyoruz. 2Ç25 finansalları ışığında ve bugünkü tele-konferans görüşmesinin ardından model varsayımlarımızı gözden geçireceğiz. Şimdilik, 12 aylık hisse başına 905 TL hedef fiyatımızı ve AL önerimizi yineliyoruz.

MGROS TI - MGROS - Açıklanan Finansallar (TMS/TFRS; TLmn)

Gelir Tablosu	2Ç25	2Ç24	Y/Y Δ	2025/06	2024/06	Y/Y Δ	1Ç25	Ç/Ç Δ	Beklenti	Açıklanan vs. Beklenti
Net Satışlar	91.696	86.771	%5,7	174.844	163.434	%7	83.148	%10,3	91.917	%0
VAFÖK	4.996	4.535	%10,1	8.904	5.452	%63	3.908	%27,8	5.198	-%4
Net Kar	281	816	-%65,6	1.321	2.634	-%50	1.040	-%73,0	938	-%70
Net Borç (Nakit)				5.374	-2.753	a.d.	6.256	-%14,1		
VAFÖK Marjı	5,4	5,2	0,2 pp	5,1	3,3	1,8 pp	4,7	0,7 pp	5,7	-0,2 pp
Net Marj (%)	0,3	0,9	-0,6 pp	0,8	1,6	-0,9 pp	1,3	-0,9 pp	1,0	-0,7 pp
Net Borç / VAFÖK [x]				0,6	-0,5	1,1 pp	0,3	0,3 pp		

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

- Migros'un gelirleri, 2Ç25'te yıllık %6 artarak 91,7 milyar TL'ye ulaştı; satış alanı yıllık ~%4 arttı (mağaza sayısı yıllık ~%6 arttı). Birebir mağaza trafiği yıllık yaklaşık %2 artarken, birebir sepet büyüklüğü yıllık %1 arttı.
- Net işletme sermayesi ihtiyacı, daha yüksek ticari borç ödeme (bir önceki çeyrekte 84 iken şimdi 92) sayesinde çeyreklik bazda 5,6 milyar TL azalarak negatif 30,4 milyar TL'ye geriledi. Şirketin net borcu, çeyreklik bazda 882 milyon TL azalarak 5,4 milyar TL'ye geriledi. Net borç/VAFÖK oranı 0,2x oldu.
- Migros yönetimi, 2025 yılı tam yıl hedefini koruyor. Ancak, %8-10'luk gelir büyüme hedefinin hafif bir düşüş riski taşıdığını vurguluyorlar. Yaklaşık 250 net yeni mağaza açmayı, yaklaşık %6 VAFÖK marjı ve %2,5-3 yatırım harcaması/gelir hedeflerini sürdürüyorlar.

Anadolu Efes <AEFES TI> 2Ç25 Finansalları

Anadolu Efes <AEFES TI>, 2Ç25'te 3,3 milyar TL'lik piyasa beklentisinin üzerinde yıllık %24 düşüşle 4,1 milyar TL net kâr elde etti. Anadolu Efes'in gelirleri, piyasa beklentisine paralel 64,4 milyar TL (yılılık %21 düşüş) oldu. VAFÖK ise yıllık %27 düşüşle, %19 marja tekabül eden piyasa beklentisine paralel 11,9 milyar TL oldu. Hatırlatmak gerekirse, tüm kalemlerdeki daralma, TFRS 10 uyarınca 1 Ocak 2025 itibarıyla Rusya operasyonlarının konsolidasyon kapsamı dışında bırakılmasından kaynaklanıyor. Rusya bira faaliyeti artık "Finansal Yatırım" olarak sınıflandırılmış ve 30 Haziran 2025 tarihli finansal tablolardan çıkarılmıştır. Proforma bazda, net kâr, esas olarak daha zayıf operasyonel marjlar, daha düşük parasal kazançlar ve azalan ertelenmiş vergi geliri nedeniyle yıllık %20 düştü.

Anadolu Efes'in 2Ç25 sonuçları, meşrubat operasyonlarının (CCI) görece zayıf performansına kıyasla daha güçlü bira operasyonlarını yansıtıyor. Bira hacimleri tüm faaliyet pazarlarında artış gösterdi, ancak makroekonomik zorluklar fiyatlandırma üzerinde baskı oluşturmaya devam etti. Beklentilerden daha iyi olan net kâra piyasanın sınırlı olumlu tepki vermesini bekliyoruz. Yönetimin bugünkü analist toplantısının ardından model varsayımlarımızı gözden geçireceğiz. Şimdilik, hisse başına 29,7 TL'lik 12 aylık hedef fiyatımızla AL tavsiyemizi koruyoruz.

AEFES TI - AEFES - Açıklanan Finansallar [TMS/TFRS; TLmn]										
Gelir Tablosu	2Ç25	2Ç24	Y/Y Δ	2025/06	2024/06	Y/Y Δ	1Ç25	Ç/Ç Δ	Beklenti	Açıklanan vs. Beklenti
Net Satışlar	64.393	81.716	-%21,2	111.403	145.490	-%23	47.010	%37,0	64.095	%0
VAFÖK	11.902	16.411	-%27,5	15.695	24.230	-%35	3.792	%213,8	11.612	%2
Net Kar	4.065	5.342	-%23,9	5.894	9.939	-%41	1.829	%122,3	3.290	%24
Net Borç [Nakit]				63.121	28.984	%118	70.100	-%10,0		
VAFÖK Marjı	18,5	20,1	-1,6 pp	14,1	16,7	-2,6 pp	8,1	10,4 pp	18,1	0,4 pp
Net Marj [%]	6,3	6,5	-0,2 pp	5,3	6,8	-1,5 pp	3,9	2,4 pp	5,1	1,2 pp
Net Borç / VAFÖK [x]				4,0	1,2	2,8 pp	1,7	2,3 pp		

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

Toplam bira satış hacimleri yıllık %5 artışla 4,1 milyon hektolitreye ulaştı. Türkiye bira hacimleri yıllık %6, gelirleri ise yıllık %2 arttı. Kazakistan, 1Y25'te pazarda orta tek haneli daralmaya rağmen olumlu bir performans sergiledi. Gürcistan hacimleri, ihracat faaliyetlerinin desteğiyle orta tek haneli büyüdü. Moldova, 2Ç24'teki yüksek baza rağmen orta-yüksek tek haneli büyüdü. Ukrayna'da toparlanma devam etti ve bu da güçlü, düşük-çift haneli büyümeye sona erdi.

Proforma bazda, konsolide gelirler yıllık %2 düşüşle 64,4 milyar TL'ye gerilerken, bira grubu gelirleri yıllık %1 düşüşle 15,6 milyar TL'ye geriledi. Uluslararası bira gelirleri, esas olarak yerel enflasyonun TL'nin diğer operasyonların lokal para birimleri karşısındaki değer kaybından daha yüksek gerçekleşmesinin yarattığı etkiyle, hacimdeki artışa rağmen yıllık %7 düşüşle 6,0 milyar TL'ye geriledi. Hacim artışı, yurtiçinde, indirimler, yurt içi meşrubatlarda uygun fiyatlılığa odaklanmaya devam edilmesi ve yurt dışı meşrubat operasyonlarındaki sınırlı fiyat ayarlamaları sayesinde sağlandı.

Bira operasyonlarının brüt kârı, proforma bazda yıllık %3 düşüşle 7,7 milyar TL'ye gerilerken, brüt kâr marjı yıllık 1 puan daralarak %49'a geriledi. Türkiye'deki kâr marjındaki düşüş, ambalaj maliyetlerinin artması ve bunun sonucunda SMM/hl'nin artmasıyla tetiklendi. Ancak bu durum, uluslararası operasyonlardaki iyileşen kâr marjlarıyla kısmen dengelendi. Bira grubu VAFÖK'ü, yıllık 3 puan düşüşle 3,2 milyar TL oldu ve %21'lik marja ulaştı. Bu daralma, büyük ölçüde geçen yılki yüksek bazdan kaynaklandı.

Sermaye Hareketleri

Hisse	Tarih	Bedelsiz Oran (%)	Rüçhan Fiyat (TL)	Mevcut Sermaye (TL)	Yeni Sermaye (TL)
ANSGR	13.08.2025	300.00	1.00	500.000.000	2.000.000.000

2Ç25 Mali Tablo Takvimi

Ağustos		
13.Ağu	KLKIM	Kalekim Kimyevi Maddeler
13.Ağu	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme
13.Ağu	SAHOL	Sabancı Holding
13.Ağu	TCELL	Turkcell
13.Ağu	TTKOM	Türk Telekom
14.Ağu	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar
14.Ağu	BİZİM	Bizim Optan Satış Mağazaları
14.Ağu	KOTON	Koton Mağazacılık Tekstil
14.Ağu	SOKM	Şok Marketler Ticaret

Ağustos		
15.Ağu	BRSAN	Borusan Boru Sanayi
15.Ağu	ENKAI	Enka İnşaat
15.Ağu	PRKME	Park Elek. Madencilik
15.Ağu	SISE	Şişe Cam
18.Ağu	AKSA	Aksa
18.Ağu	ALARK	Alarko Holding
18.Ağu	GRSEL	Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve Servis
18.Ağu	ULKER	Ülker
19.Ağu	DOAS	Doğuş Otomotiv

2Ç25 MALİ TABLO

Açıklayan Şirketler			2Ç25					Yıllık Değişim				YKY Tahmin (2Ç25)			Medyan Konsensus (2Ç25)		
Açıklama Tarihi	(TLmn)	Şirket Adı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	Net Kar	Net Satış	VAFÖK	Net Kar
12 Ağu.	AEFES	Anadolu Efes Biracılık	64,392.8	11,902.2	18.5%	4,065.1	6.3%	-21.2%	-27.5%	-1.6 pp	-0.2 pp				64,095.2	11,612.0	3,290.0
12 Ağu.	CWENE	Cw Enerji Mühendislik	3,134.6	334.3	10.7%	214.7	6.8%	100.6%	182.1%	3.1 pp	-12.5 pp						
12 Ağu.	DERIM	Derimod	711.3	37.1	5.2%	-2.9	-0.4%	0.2%	-7.9%	-0.5 pp	0.7 pp						
12 Ağu.	DOHOL	Doğan Holding	13,128.6	2,105.4	16.0%	75.4	0.6%	0.3%	-6.4%	-1.1 pp	-8.0 pp						-249.0
12 Ağu.	KTLEV	Katılmevimi Tasarruf Finansman				1,710.7											
12 Ağu.	LOGO	Logo Yazılım	1,297.9	539.3	41.6%	276.7	21.3%	4.5%	-11.1%	-7.3 pp	-3.6 pp				1,297.9	523.0	254.9
12 Ağu.	MERCN	Mercan Kimya Sanayi Ve Tic	645.4	62.3	9.6%	39.2	6.1%	-3.0%	-41.6%	-6.4 pp	25.7 pp						
12 Ağu.	MGROS	Migros	91,695.9	4,995.7	5.4%	281.0	0.3%	5.7%	10.1%	0.2 pp	-0.6 pp				91,917.5	5,198.0	938.1
12 Ağu.	OFSYM	Ofis Yem Gıda	4,759.8	437.0	9.2%	99.6	2.1%	3.7%	-3.2%	-0.7 pp	0.6 pp						
12 Ağu.	OZYSR	Özyaşar Tel Ve Galvanizleme	1,686.9	120.8	7.2%	-31.2	-1.9%	-11.2%	45.3%	2.8 pp	-1.0 pp						
12 Ağu.	PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı	38,425.5	10,667.5	27.8%	5,132.5	13.4%	7.1%	-2.2%	-2.6 pp	-1.7 pp				38,012.4	10,723.1	5,886.0
12 Ağu.	RODRG	Rodrigo Tekstil	17.8	-0.3	-1.6%	-4.6	-26.1%	-43.3%	a.d.	-31.5 pp	38.5 pp						
12 Ağu.	SNICA	Sanica Isı Sanayi	748.1	20.0	2.7%	-139.7	-18.7%	-7.8%	a.d.	25.5 pp	-20.0 pp						
12 Ağu.	TABGD	Tab Gıda Sanayi	11,113.1	2,497.5	22.5%	1,134.5	10.2%	9.3%	4.2%	-1.1 pp	0.0 pp				10,573.0	2,379.0	742.0
12 Ağu.	ZOREN	Zorlu Enerji	6,600.3	1,631.0	24.7%	-4,827.3	-73.1%	-6.4%	39.3%	8.1 pp	-48.0 pp				7,779.0	1,037.0	-3,077.0
12 Ağu.	ZRGYO	Ziraat Gayrimenkul Yatırım O	563.0	489.7	87.0%	1,981.8	a.d.	18.1%	24.1%	4.2 pp	a.d.						

Kaynak: YKY Araştırma; Şirket; KAP; Research Turkey

2Ç25 MALİ TABLO

Açıklayan Şirketler			2Ç25					Yıllık Değişim				YKY Tahmin (2Ç25)			Medyan Konsensus (2Ç25)		
Açıklama Tarihi	(TLmn)	Şirket Adı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	Net Kar	Net Satış	VAFÖK	Net Kar
11 Ağu.	ADEL	Adel Kalemcilik	664.9	125.1	18.8%	48.2	7.2%	-12.4%	-26.9%	-3.7 pp	-2.4 pp						
11 Ağu.	AKSUE	Aksu Enerji	19.5	6.9	35.2%	19.3	98.6%	-6.5%	-58.1%	-43.4 pp	45.8 pp						
11 Ağu.	ALCTL	Alcatel Teletaş	1,203.1	69.9	5.8%	-198.1	-16.5%	-7.6%	-53.5%	-5.7 pp	-25.9 pp						
11 Ağu.	ALKA	Alkim Kağıt	656.9	15.9	2.4%	24.6	3.7%	-12.1%	-53.2%	-2.1 pp	0.3 pp						
11 Ağu.	ARMGD	Armada Gıda	1,889.8	181.8	9.6%	113.0	6.0%	17.9%	-44.1%	-10.7 pp	-1.3 pp						
11 Ağu.	ARTMS	Artemis Hali	257.4	52.0	20.2%	61.9	24.1%	-3.8%	9.4%	2.4 pp	-2.1 pp						
11 Ağu.	ASUZU	Anadolu Isuzu	5,331.4	393.7	7.4%	31.7	0.6%	4.3%	14.1%	0.6 pp	1.1 pp						
11 Ağu.	ATAKP	Atakeş Patates Gıda	962.4	104.7	10.9%	9.5	1.0%	-4.1%	-49.5%	-9.8 pp	-4.1 pp						
11 Ağu.	AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yat.	1,751.0	1,151.2	65.7%	1,069.8	61.1%	106.7%	64.8%	-16.7 pp	a.d.				1,717.0	754.0	907.0
11 Ağu.	BAHKM	Bahadır Kimya	234.4	51.3	21.9%	-13.6	-5.8%	40.8%	17.8%	-4.3 pp	-14.7 pp						
11 Ağu.	BASCM	Baştaş Başkent Çimento	2,249.1	322.5	14.3%	6.7	0.3%	-1.4%	a.d.	14.5 pp	13.0 pp						
11 Ağu.	BASGZ	Başkent Doğalgaz Dağıtım G	8,055.6	457.5	5.7%	546.8	6.8%	-13.7%	-64.9%	-8.3 pp	-7.8 pp						
11 Ağu.	BAYRK	Bayrak Ebt Taban	61.4	-6.0	-9.8%	-52.4	-85.4%	-7.4%	a.d.	39.7 pp	-2.4 pp						
11 Ağu.	BEYAZ	Beyaz Filo Oto Kiralama	4,338.0	22.0	0.5%	48.5	1.1%	1.8%	-80.7%	-2.2 pp	0.8 pp						
11 Ağu.	BFREN	Bosch Fren Sistemleri	701.6	89.5	12.8%	1.7	0.2%	22.5%	4.8%	-2.1 pp	-1.9 pp						
11 Ağu.	BINBN	Bin Ulaşım Ve Akıllı Şehir Tek	157.3	-2.0	-1.3%	-8.5	-5.4%	14.8%	a.d.	-79.1 pp	-8.9 pp						
11 Ağu.	BINHO	1000 Yatırımlar Holding	0.0	-30.4	a.d.	-1,592.3	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
11 Ağu.	BOSSA	Bossa	1,620.4	341.8	21.1%	156.0	9.6%	-2.6%	31.2%	5.4 pp	7.4 pp						
11 Ağu.	BSOKE	Batısöke Çimento	1,420.1	17.3	1.2%	-163.6	-11.5%	0.2%	-88.6%	-9.5 pp	-40.7 pp						
11 Ağu.	BURVA	Burçelik Vana	16.5	-11.8	-71.7%	-9.4	-57.2%	-92.6%	a.d.	-108.0 pp	-74.6 pp						
11 Ağu.	CATES	Çates Elektrik Üretim	1,262.5	80.7	6.4%	49.8	3.9%	-0.8%	199.3%	4.3 pp	29.2 pp						
11 Ağu.	CCOLA	Coca Cola İçecek	48,142.2	8,939.6	18.6%	5,050.9	10.5%	-2.6%	-17.6%	-3.4 pp	-4.3 pp				48,849.0	9,081.3	4,940.4
11 Ağu.	CEMZC	Cem Zeytin	522.5	85.3	16.3%	-115.1	-22.0%	9.3%	-41.5%	-14.2 pp	-15.8 pp						
11 Ağu.	CGCAM	Çağdaş Cam Sanayi	560.7	110.4	19.7%	54.3	9.7%	-10.1%	-0.1%	2.0 pp	-6.1 pp						
11 Ağu.	CRDFA	Creditwest Faktoring	0.0	0.0	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
11 Ağu.	DAPGM	Dap Gayrimenkul Geliştirme	1,934.6	1,422.1	73.5%	588.5	30.4%	30.4%	24.7%	-3.3 pp	-5.4 pp						
11 Ağu.	DESPC	Despec Bilgisayar	2,731.4	208.1	7.6%	6.3	0.2%	40.5%	123.9%	2.8 pp	-2.8 pp						
11 Ağu.	DGGYO	Doğuş G.M.Y.O.	262.8	198.6	75.5%	-45.6	-17.3%	7.9%	1.9%	-4.4 pp	-179.5 pp						
11 Ağu.	DITAS	Ditaş Doğan	508.6	-46.4	-9.1%	-156.7	-30.8%	3.7%	a.d.	9.7 pp	-29.8 pp						
11 Ağu.	DMSAS	Demisaş Döküm	813.3	102.5	12.6%	-52.0	-6.4%	-16.6%	294.2%	9.9 pp	-1.3 pp						
11 Ağu.	DNISI	Dinamik Isı Makina	124.9	19.1	15.3%	-12.3	-9.8%	-0.9%	a.d.	14.8 pp	-36.0 pp						
11 Ağu.	EKIZ	Ekiz Yağ Ve Sabun	123.9	-0.1	-0.1%	-3.1	-2.5%	59.7%	a.d.	0.5 pp	-4.0 pp						
11 Ağu.	EMKEL	Emek Elektrik	157.1	-21.1	-13.4%	116.2	74.0%	-30.0%	a.d.	-28.3 pp	64.1 pp						
11 Ağu.	EMNIS	Eminiş Ambalaj	126.1	9.9	7.9%	-1.1	-0.9%	0.6%	36.0%	2.0 pp	9.5 pp						
11 Ağu.	ENJSA	Enerjisa Enerji	46,887.0	9,808.7	20.9%	512.3	1.1%	-5.9%	41.8%	7.0 pp	1.0 pp				51,427.0	10,393.7	158.3
11 Ağu.	ESCOM	Escort Computer	0.5	-2.5	-539.8%	2.1	a.d.	3.4%	a.d.	131.2 pp	a.d.						
11 Ağu.	EUHOL	Euro Yatırım Holding	0.0	-3.5	a.d.	64.6	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
11 Ağu.	FLAP	Flap Kongre Toplantı Hizmet	92.0	5.4	5.8%	-0.1	-0.1%	-4.4%	5.2%	0.5 pp	7.5 pp						
11 Ağu.	FORMT	Formet Metal Ve Cam	236.1	-6.9	-2.9%	-141.5	-59.9%	41.5%	a.d.	-23.8 pp	-88.0 pp						
11 Ağu.	GLCVY	Gelecek Varlık Yönetim				372.7										431.5	
11 Ağu.	GMTAS	Gimat Mağazacılık Sanayi Ve	1,167.9	108.2	9.3%	-31.6	-2.7%	41.6%	-11.5%	-5.6 pp	-25.1 pp						
11 Ağu.	GUNDG	Gündoğdu Gıda Süt Ürünleri	342.3	2.7	0.8%	13.5	3.9%	-50.4%	-93.9%	-5.6 pp	4.1 pp						
11 Ağu.	HEDEF	Hedef Holding	-114.2	-157.7	138.1%	-920.1	a.d.	-61.3%	a.d.	31.4 pp	a.d.						
11 Ağu.	HTTBT	Hittit Bilgisayar Hizmetleri	396.2	178.5	45.0%	108.8	27.5%	11.6%	11.3%	-0.1 pp	-2.8 pp				393.9	175.6	108.3
11 Ağu.	HUBVC	Hub Girişim Sermayesi Yatırı	0.0	-5.9	a.d.	-43.1	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
11 Ağu.	IDGYO	İdealist G.M.Y.O.	0.8	-3.4	-456.8%	-5.4	-713.7%	-90.5%	a.d.	-381.4 pp	-487.3 pp						
11 Ağu.	IHAAS	İhlas Haber Ajansı	127.6	-10.9	-8.5%	-14.0	-11.0%	21.8%	a.d.	11.8 pp	58.4 pp						
11 Ağu.	IHGZT	İhlas Gazetecilik	529.9	-22.9	-4.3%	-65.8	-12.4%	8.9%	a.d.	-3.7 pp	5.5 pp						
11 Ağu.	INTEK	Innosa Teknoloji	0.0	0.0	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
11 Ağu.	INVES	Investco Holding	1,527.2	1,513.8	99.1%	1,180.1	77.3%	-64.8%	-65.0%	-0.6 pp	-11.4 pp						
11 Ağu.	ISGSY	İş Girişim Srm. Y.O.	3,291.5	2,589.3	78.7%	2,407.2	73.1%	a.d.	a.d.	73.3 pp	205.3 pp						
11 Ağu.	KBORU	Kuzey Boru	1,259.4	206.4	16.4%	342.5	27.2%	-3.5%	-12.9%	-1.8 pp	9.2 pp						
11 Ağu.	KCAER	Kocaer Çelik	5,720.3	807.0	14.1%	100.3	1.8%	13.8%	21.1%	0.8 pp	0.7 pp				5,669.0	832.0	356.0
11 Ağu.	KENT	Kent Gıda	3,319.5	89.6	2.7%	-178.4	-5.4%	9.6%	a.d.	5.5 pp	2.5 pp						

Kaynak: YKY Araştırma; Şirket; KAP; Research Turkey

2Ç25 MALİ TABLO

Açıklayan Şirketler			2Ç25					Yıllık Değişim				YKY Tahmin (2Ç25)			Medyan Konsensus (2Ç25)		
Açıklama Tarihi	(TLmn)	Şirket Adı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	Net Kar	Net Satış	VAFÖK	Net Kar
11 Ağu.	KIMMR	Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve	2,810.3	259.2	9.2%	57.2	2.0%	4.6%	-36.6%	-6.0 pp	-8.3 pp						
11 Ağu.	KLYPV	Kalyon Güneş Teknolojileri	2,352.9	442.4	18.8%	-671.1	-28.5%	225.5%	a.d.	11.5 pp	-31.8 pp						
11 Ağu.	KONKA	Konya Kağıt Sanayi	805.5	83.4	10.4%	83.9	10.4%	-10.3%	-14.2%	-0.5 pp	6.6 pp						
11 Ağu.	KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	3,813.8	333.4	8.7%	-199.3	-5.2%	46.3%	-42.9%	-13.6 pp	-23.1 pp						
11 Ağu.	KONYA	Konya Çimento	1,414.6	172.3	12.2%	-37.3	-2.6%	-14.6%	-27.7%	-2.2 pp	-0.5 pp						
11 Ağu.	KOPOL	Koza Polyester Sanayi	1,359.0	183.8	13.5%	92.0	6.8%	-22.8%	-43.5%	-5.0 pp	-5.1 pp						
11 Ağu.	KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	2,751.8	798.9	29.0%	1,139.7	41.4%	-2.4%	-0.4%	0.6 pp	43.3 pp				4,499.7	974.6	846.0
11 Ağu.	KZBGY	Kızılıbük Gayrimenkul Yatırım	528.1	561.5	106.3%	268.6	50.9%	a.d.	-90.5%	a.d.	a.d.						
11 Ağu.	LIDER	Ldr Turizm	442.0	106.5	24.1%	1,012.4	229.0%	-28.7%	a.d.	29.5 pp	225.6 pp						
11 Ağu.	LINK	Link Bilgisayar	264.4	111.5	42.2%	122.2	46.2%	a.d.	a.d.	19.0 pp	6.9 pp						
11 Ağu.	LUKSK	Lüks Kadife	99.1	6.9	7.0%	-8.5	-8.6%	-29.0%	a.d.	50.7 pp	59.2 pp						
11 Ağu.	LYDYE	Lydia Yeşil Enerji	15.6	8.1	52.2%	216.8	a.d.	120.4%	a.d.	132.3 pp	a.d.						
11 Ağu.	MAKIM	Makim Makina Teknolojileri	269.7	-8.1	-3.0%	-67.7	-25.1%	-2.1%	a.d.	-23.4 pp	-41.0 pp						
11 Ağu.	MANAS	Manas Enerji Yönetimi Sanay	103.4	18.3	17.7%	-40.4	-39.1%	49.5%	17.3%	-4.8 pp	62.4 pp						
11 Ağu.	MRSHL	Marshall	1,025.6	251.3	24.5%	-35.1	-3.4%	-40.3%	-5.6%	9.0 pp	-7.2 pp						
11 Ağu.	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	26.9	15.0	55.7%	20.8	77.5%	-72.1%	-78.1%	-15.2 pp	-75.6 pp						
11 Ağu.	NUGYO	Nurul G.M.Y.O.	54.8	-35.8	-65.3%	-38.8	-70.8%	-78.0%	a.d.	-78.9 pp	-98.7 pp						
11 Ağu.	ONRYT	Onur Yüksek Teknoloji	265.6	151.0	56.9%	45.0	16.9%	76.3%	179.0%	20.9 pp	1.6 pp						
11 Ağu.	ORCAY	Orçay Ortaköy Çay Sanayi V	108.0	20.8	19.3%	-24.5	-22.7%	-15.1%	-58.8%	-20.4 pp	-23.4 pp						
11 Ağu.	OSTIM	Ostim Endüstriyel Yatırımlar	80.0	-3.1	-3.8%	-9.1	-11.3%	-61.0%	a.d.	-17.8 pp	-61.1 pp						
11 Ağu.	OYAYO	Oyak Y.O.	164.9	14.8	8.9%	7.7	4.7%	87.7%	0.5%	-7.8 pp	2.3 pp						
11 Ağu.	OYLUM	Oylum Sınai Yatırımlar	159.4	2.9	1.8%	-19.6	-12.3%	-18.8%	-91.4%	-15.5 pp	4.9 pp						
11 Ağu.	OYYAT	Oyak Yatırım Menkul Değ.	6,601.1	1,450.3	22.0%	226.7	3.4%	0.8%	-10.1%	-2.7 pp	2.4 pp						
11 Ağu.	PKART	Plastik Akıllı Kart	462.4	31.3	6.8%	1.4	0.3%	-24.8%	-2.3%	1.6 pp	-3.1 pp						
11 Ağu.	PKENT	Petrokent Turizm	268.8	-69.8	-26.0%	-86.3	-32.1%	46.2%	a.d.	-30.4 pp	-45.6 pp						
11 Ağu.	PRKAB	Türk Prysmian Kablo	3,649.5	166.7	4.6%	-52.9	-1.4%	-11.6%	123.1%	2.8 pp	7.5 pp						
11 Ağu.	RUBNS	Rubenis Tekstil	346.4	77.9	22.5%	-57.0	-16.4%	-33.5%	-40.9%	-2.8 pp	-18.4 pp						
11 Ağu.	SAMAT	Saray Matbaacılık	6.3	1.8	28.2%	-5.5	-85.9%	-84.9%	a.d.	36.5 pp	-134.5 pp						
11 Ağu.	SELGD	Selçuk Gıda	10.7	3.0	27.7%	187.2	a.d.	-50.8%	a.d.	47.4 pp	a.d.						
11 Ağu.	SEYKM	Seyitler Kimya	47.7	-3.6	-7.6%	-6.5	-13.7%	-11.9%	a.d.	-56.4 pp	-145.6 pp						
11 Ağu.	SILVR	Silverline Endüstri Ve Ticaret	390.0	-9.5	-2.4%	-71.6	-18.4%	-27.7%	a.d.	-8.8 pp	-20.8 pp						
11 Ağu.	SKYMD	Şeker Yatırım Menkul Değerl	9,751.5	73.4	0.8%	-2.1	0.0%	-19.3%	-21.8%	0.0 pp	-0.2 pp						
11 Ağu.	SNKRN	Senkron Siber Güvenlik Yazılı	37.5	35.4	94.4%	45.0	120.0%	a.d.	a.d.	121.3 pp	2,005.2 pp						
11 Ağu.	SNPAM	Sönmez Pamuklu	216.6	44.5	20.5%	-22.2	-10.2%	84.6%	114.0%	2.8 pp	-14.9 pp						
11 Ağu.	SONME	Sönmez Filament	14.4	12.1	83.8%	-86.2	-598.0%	36.7%	36.3%	-0.2 pp	4.7 pp						
11 Ağu.	SURGY	Sur Tatil Evleri Gayrimenkul	0.0	-30.8	a.d.	181.1	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
11 Ağu.	TARKM	Tarkim Bitki Koruma	436.0	97.4	22.3%	-0.5	-0.1%	11.2%	113.6%	10.7 pp	-7.9 pp						
11 Ağu.	TATGD	Tat Gıda	1,692.0	35.0	2.1%	-8.9	-0.5%	-10.2%	a.d.	5.5 pp	19.4 pp						
11 Ağu.	TRCAS	Turcas Petrol	0.0	-42.5	a.d.	394.9	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.					280.0	
11 Ağu.	TRILC	Türk İlaç Ve Serum	732.0	148.6	20.3%	-251.9	-34.4%	-27.3%	82.1%	12.2 pp	-46.7 pp						
11 Ağu.	TUCLK	Tuççelik Alüminyum Metal	439.0	-8.0	-1.8%	2.4	0.5%	-3.7%	a.d.	-1.5 pp	-20.3 pp						
11 Ağu.	TUKAS	Tukaş	1,708.2	674.7	39.5%	-301.0	-17.6%	39.9%	122.7%	14.7 pp	-51.1 pp						
11 Ağu.	TURGG	Türker Proje G.M.G.	0.0	-4.9	a.d.	-5.2	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
11 Ağu.	UFUK	Ufuk Yatırım	0.0	-2.6	a.d.	420.7	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
11 Ağu.	ULAS	Ulaşlar Turizm	0.0	-1.9	a.d.	16.9	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
11 Ağu.	VSNMD	Vişne Madencilik Üretim	309.7	33.6	10.8%	-23.1	-7.5%	-5.4%	-32.7%	-4.4 pp	-7.7 pp						
11 Ağu.	YAYLA	Yayla Enerji	4.8	-8.8	-184.9%	-12.3	-257.2%	a.d.	a.d.	3,756.8 pp	15,076.8 pp						
11 Ağu.	YESİL	Yeşil Yatırım Holding	0.0	-0.6	a.d.	-27.5	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
11 Ağu.	YIGIT	Yiğit Akü Malzemeleri Nakliye	2,345.4	270.7	11.5%	268.8	11.5%	8.8%	-50.6%	-13.9 pp	-4.6 pp						
11 Ağu.	YONGA	Yonga Mobilya	0.0	0.0	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
10 Ağu.	CANTE	Çan2 Termik	1,516.5	445.9	29.4%	-1,563.4	-103.1%	24.5%	33.9%	2.1 pp	-83.3 pp						
10 Ağu.	OZATD	Özata Denizcilik	657.1	144.8	22.0%	-154.2	-23.5%	9.8%	-16.1%	-6.8 pp	-45.9 pp						
9 Ağu.	AHSGY	Ahes Gayrimenkul Yatırım Or	54.1	40.0	73.8%	76.9	142.0%	a.d.	a.d.	36.4 pp	a.d.						
9 Ağu.	KRGYO	Körfez G.M.Y.O.	122.9	81.2	66.1%	120.8	98.3%	a.d.	a.d.	121.5 pp	90.1 pp						
9 Ağu.	TDGYO	Trend G.M.Y.O.	2.7	-1.5	-55.1%	-4.0	-148.9%	-62.7%	a.d.	-54.5 pp	-20.9 pp						
8 Ağu.	ACSEL	Acıselsan Acıpayam Selüloz	140.6	5.6	4.0%	-26.5	-18.9%	-26.7%	a.d.	26.4 pp	-13.0 pp						
8 Ağu.	AKMGY	Akmerkez G.M.Y.O.	233.2	152.2	65.3%	144.7	62.0%	4.8%	-2.5%	-4.8 pp	-13.9 pp						
8 Ağu.	ALBRK	Albaraka Türk Katılım Bankası				1,255.5						1,241.0				1,249.0	
8 Ağu.	ALCAR	Alarko Carrier	2,012.5	100.5	5.0%	-57.0	-2.8%	10.4%	a.d.	9.4 pp	6.3 pp						
8 Ağu.	ALGYO	Alarko G.M.Y.O.	68.7	13.1	19.1%	1.0	1.5%	56.3%	-3.1%	-11.7 pp	190.2 pp						
8 Ağu.	ANGEN	Anatolia Tanı Ve Biyoteknolo	159.3	3.9	2.5%	-90.4	-56.7%	-1.9%	a.d.	5.9 pp	-21.6 pp						
8 Ağu.	ASGYO	Asce Gayrimenkul Yatırım Or	23.0	-22.3	-97.2%	-181.5	-790.3%	75.1%	a.d.	515.5 pp	5,256.8 pp						
8 Ağu.	AVTUR	Avrasya Petrol Ve Turistik Te	5.4	-0.8	-14.1%	-5.3	-96.9%	75.7%	a.d.	66.1 pp	a.d.						
8 Ağu.	AYCES	Altınyunus Çeşme	83.7	2.2	2.6%	0.3	0.4%	-1.7%	-87.4%	-18.1 pp	17.9 pp						
8 Ağu.	BMSTL	Bms Birleşik Metal Sanayi	599.2	81.5	13.6%	15.3	2.6%	10.7%	243.0%	9.2 pp	1.2 pp						
8 Ağu.	BNTAS	Bantaş Bandırma Ambalaj	277.0	39.8	14.4%	35.2	12.7%	-2.8%	-27.6%	-4.9 pp	-21.2 pp						
8 Ağu.	BRKVV	Birikim Varlık Yönetim	0.0	0.0	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
8 Ağu.	BULGS	Bulls Girişim Srm. Y.O.	93.5	84.5	90.4%	643.0	a.d.	-29.3%	30.6%	41.4 pp	a.d.						
8 Ağu.	CMBTN	Çimbeton	1,190.2	27.7	2.3%	-96.4	-8.1%	-10.3%	-27.5%	-0.6 pp	-7.7 pp						
8 Ağu.	CMENT	Çimentaş	3,922.2	418.6	10.7%	282.4	7.2%	-3.8%	-38.4%	-6.0 pp	-10.6 pp						

Kaynak: YKY Araştırma; Şirket: KAP; Research Turkey

2Ç25 MALİ TABLO																	
Açıklayan Şirketler			2Ç25					Yıllık Değişim				YKY Tahmin (2Ç25)			Medyan Konsensus (2Ç25)		
Açıklama Tarihi	(TLmn)	Şirket Adı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	Net Kar	Net Satış	VAFÖK	Net Kar
8 Ağu.	DAGI	Dagi Giyim	729.8	83.6	11.5%	-51.1	-7.0%	11.3%	-37.4%	-8.9 pp	-7.1 pp						
8 Ağu.	DERHL	Derlüks Yatırım Holding	1,089.6	195.3	17.9%	4.8	0.4%	24.0%	a.d.	12.8 pp	-5.3 pp						
8 Ağu.	DURKN	Durukan Şekerleme	234.5	84.9	36.2%	3.0	1.3%	-43.4%	-9.8%	13.5 pp	0.4 pp						
8 Ağu.	DYOBY	Dyo Boya	1,704.7	126.0	7.4%	-505.0	-29.6%	-47.7%	-7.1%	3.2 pp	-35.9 pp						
8 Ağu.	ECILC	Eczacıbaşı İlaç	2,078.8	-287.0	-13.8%	298.9	14.4%	-6.9%	a.d.	-21.0 pp	35.1 pp						
8 Ağu.	ECZYT	Eczacıbaşı Yatırım	0.0	-9.2	a.d.	137.6	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
8 Ağu.	EGEGY	Egeyapı Avrupa G.Y.O.	308.5	64.8	21.0%	177.3	57.4%	a.d.	a.d.	227.1 pp	450.1 pp						
8 Ağu.	EGSER	Ege Seramik	1,072.7	-23.1	-2.2%	-288.1	-26.9%	33.3%	a.d.	7.6 pp	-44.9 pp						
8 Ağu.	EUREN	Europen Endüstri İnşaat	1,561.2	215.5	13.8%	414.2	26.5%	-1.4%	-9.6%	-1.3 pp	8.1 pp						
8 Ağu.	GEDIK	Gedik Yatırım	89,082.0	828.6	0.9%	976.9	1.1%	a.d.	69.0%	-1.8 pp	-0.7 pp						
8 Ağu.	GMTAS	Gimat Mağazacılık Sanayi Ve	1,223.6	114.2	9.3%	-28.3	-2.3%	100.3%	31.5%	-4.9 pp	-24.7 pp						
8 Ağu.	HALKB	Halk Bankası				4,981.2							3,947.3			4,465.5	
8 Ağu.	ICBCT	Icibc Turkey Bank				-408.2											
8 Ağu.	ICUGS	Icu Girişim	0.0	-8.1	a.d.	1.7	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
8 Ağu.	INFO	İnfo Yatırım	7,530.9	17.7	0.2%	129.6	1.7%	-32.4%	-95.1%	-3.0 pp	0.6 pp						
8 Ağu.	ISBIR	İşbir Holding	0.0	0.0	a.d.		a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
8 Ağu.	IZENR	Izdemir Enerji Elektrik Üretim	1,839.6	93.9	5.1%	90.4	4.9%	6.4%	a.d.	21.6 pp	49.8 pp						
8 Ağu.	JANTS	Jantisa Jant	1,222.8	29.8	2.4%	30.1	2.5%	-23.1%	-89.0%	-14.6 pp	-0.5 pp						
8 Ağu.	KAREL	Karel Elektronik	3,728.9	214.8	5.8%	-491.7	-13.2%	4.0%	123.7%	3.1 pp	-3.0 pp						
8 Ağu.	KOCMT	Koç Metalurji	5,006.5	83.3	1.7%	-62.7	-1.3%	21.0%	-31.8%	-1.3 pp	-3.2 pp						
8 Ağu.	KRDMA	Kardemir (A)	3,081.6	243.4	7.9%	277.4	9.0%	-2.2%	142.9%	4.7 pp	17.4 pp						
8 Ağu.	KRDMB	Kardemir (B)	1,532.1	121.0	7.9%	137.9	9.0%	-2.2%	142.9%	4.7 pp	17.4 pp						
8 Ağu.	KRDMD	Kardemir (D)	10,005.5	790.2	7.9%	900.8	9.0%	-2.2%	142.9%	4.7 pp	17.4 pp				14,257.0	1,174.1	61.5
8 Ağu.	KRPLS	Koroplast Temizlik Ambalaj Ü.	482.7	99.6	20.6%	-1.7	-0.4%	-9.7%	-17.1%	-1.8 pp	-3.4 pp						
8 Ağu.	KRTEK	Karsu Tekstil	434.7	4.7	1.1%	-38.3	-8.8%	-21.9%	-81.4%	-3.5 pp	-7.0 pp						
8 Ağu.	LMKDC	Limak Doğu Anadolu Çimento	1,980.1	769.1	38.8%	548.1	27.7%	5.1%	-12.6%	-7.8 pp	0.3 pp						
8 Ağu.	METUR	Metemtur Yatırım	34.8	17.3	49.9%	8.9	25.5%	-68.9%	-22.6%	29.9 pp	9.3 pp						
8 Ağu.	PETUN	Pınar Entegre Et Ve Un	2,355.5	232.5	9.9%	53.9	2.3%	1.1%	9.7%	0.8 pp	8.6 pp						
8 Ağu.	PINSU	Pınar Su Ve İçecek	650.6	92.7	14.3%	-1.5	-0.2%	16.8%	20.8%	0.5 pp	-7.7 pp						
8 Ağu.	PNLSN	Panelisan Çatı Cephe Sisteml	674.0	82.1	12.2%	72.2	10.7%	-17.1%	-17.7%	-0.1 pp	6.9 pp						
8 Ağu.	PNSUT	Pınar Süt	3,670.3	70.9	1.9%	-354.1	-9.6%	-3.4%	72.5%	0.8 pp	8.7 pp						
8 Ağu.	POLTK	Politeknik Metal	199.0	17.2	8.6%	5.2	2.6%	18.7%	53.3%	1.9 pp	2.5 pp						
8 Ağu.	PRZMA	Prizma Pres Matbaacılık	23.3	-2.7	-11.7%	-6.7	-28.6%	20.7%	a.d.	-23.6 pp	-46.4 pp						
8 Ağu.	RTALB	Rta Laboratuvarları	49.8	2.5	5.0%	91.8	184.1%	3.8%	-73.8%	-14.9 pp	238.1 pp						
8 Ağu.	SANKO	Sanko Pazarlama	1,684.0	-11.7	-0.7%	12.3	0.7%	-25.6%	a.d.	-0.4 pp	2.3 pp						
8 Ağu.	VERTU	Verusaturk Girişim Srm. Y. O.	0.0	-4.9	a.d.	439.1	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
8 Ağu.	VESBE	Vestel Beyaz Eşya	19,055.9	945.5	5.0%	-1,793.7	-9.4%	-16.0%	-44.6%	-2.6 pp	-9.4 pp				20,170.0	928.0	-872.0
8 Ağu.	VKING	Viking Kağıt	168.0	-1.6	-1.0%	-145.0	-86.3%	-26.3%	a.d.	17.8 pp	-25.3 pp						
7 Ağu.	AKSEN	Aksa Enerji	9,861.9	2,512.2	25.5%	929.1	9.4%	22.1%	19.0%	-0.7 pp	-2.6 pp				9,172.0	2,623.0	1,139.0
7 Ağu.	ATAGY	Ata G.M.Y.O.	10.5	1.3	12.1%	4.5	42.9%	9.7%	-22.3%	-5.0 pp	-2.0 pp						
7 Ağu.	CEMTAŞ	Çemtaş	1,527.2	263.8	17.3%	179.2	11.7%	-8.1%	64.3%	7.6 pp	15.4 pp						
7 Ağu.	CEOEM	Ceo Event Medya	542.4	18.3	3.4%	11.1	2.0%	-2.0%	-68.3%	-7.0 pp	-8.8 pp						
7 Ağu.	CRFSA	Carrefoursa	19,090.7	458.7	2.4%	-2,068.8	-10.8%	-1.8%	-23.4%	-0.7 pp	-5.2 pp						
7 Ağu.	DOĞUB	Doğusan	14.1	-3.6	-25.8%	-16.0	-113.5%	39.6%	a.d.	-3.2 pp	-44.3 pp						
7 Ağu.	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	6,046.2	1,102.3	18.2%	-18.4	-0.3%	15.9%	71.8%	5.9 pp	-1.2 pp				5,888.0	474.0	19.0
7 Ağu.	EDATA	E-Data Teknoloji Pazarlama	551.6	41.4	7.5%	0.2	0.0%	76.6%	-54.1%	-21.4 pp	-21.4 pp						
7 Ağu.	GLYHO	Global Yatırım Holding	5,630.5	2,097.8	37.3%	873.6	15.5%	16.4%	-1.9%	-6.9 pp	3.4 pp						
7 Ağu.	GOODY	Good-Year	5,931.2	326.0	5.5%	-570.9	-9.6%	13.8%	-7.1%	-1.2 pp	-7.0 pp						
7 Ağu.	GWIND	Galata Wnd Enerji	605.0	417.9	69.1%	270.5	44.7%	-0.8%	-2.0%	-0.8 pp	2.6 pp				597.5	413.5	161.0
7 Ağu.	İNTEM	İntema	447.8	114.8	25.6%	61.0	13.6%	2.0%	4.9%	0.7 pp	17.5 pp						
7 Ağu.	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	377.7	-16.8	-4.4%	10.1	2.7%	125.0%	a.d.	63.4 pp	-31.3 pp						
7 Ağu.	LIDFA	Lider Faktoring				217.4											
7 Ağu.	OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları	12,394.7	2,785.3	22.5%	2,560.7	20.7%	-2.1%	-28.2%	-8.2 pp	-1.8 pp				12,093.0	2,807.0	1,903.0
7 Ağu.	PETKM	Petkim	19,899.4	-541.8	-2.7%	-581.9	-2.9%	-21.2%	a.d.	-5.8 pp	-12.0 pp				19,319.3	-689.0	-1,300.0
7 Ağu.	TMPOL	Temapol Polimer Plastik	265.0	42.7	16.1%	2.8	1.1%	53.1%	165.6%	6.8 pp	-1.6 pp						
7 Ağu.	VAKBN	T. Vakıflar Bankası				10,029.5							9,405.8			9,262.5	
7 Ağu.	YYLGD	Yayla Agro Gıda	4,358.4	204.9	4.7%	-103.1	-2.4%	33.2%	-37.5%	-5.3 pp	-12.1 pp						
6 Ağu.	AGESA	Agesa Hayat Emeklilik				1,260.1							1,206.0			1,232.0	
6 Ağu.	AKCNS	Akçansa	5,307.6	708.2	13.3%	258.6	4.9%	-15.7%	-48.7%	-8.6 pp	-9.5 pp				5,270.0	717.0	228.6
6 Ağu.	BRISA	Brisa	8,753.1	833.0	9.5%	-579.4	-6.6%	-6.6%	-37.0%	-4.6 pp	-8.2 pp				8,861.0	953.0	-531.0
6 Ağu.	CONSE	Consus Enerji İşletmeciliği V	367.5	106.0	28.9%	34.7	9.4%	-11.2%	-12.5%	-0.4 pp	6.6 pp						
6 Ağu.	DCTTR	Dct Trading Dış Ticaret	669.0	100.9	15.1%	-9.8	-1.5%	82.1%	a.d.	38.4 pp	6.8 pp						
6 Ağu.	ERBOS	Erbosan	1,212.3	46.6	3.8%	12.2	1.0%	5.4%	-40.0%	-2.9 pp	-4.2 pp						
6 Ağu.	EREGL	Ereğli Demir Çelik	41,413.0	3,991.7	9.6%	1,306.6	3.2%	-39.2%	-53.3%	-2.9 pp	-5.5 pp				49,630.2	4,315.9	780.5
6 Ağu.	ERSU	Ersu Gıda	35.2	-9.4	-26.7%	-62.2	-176.8%	-13.4%	a.d.	21.2 pp	-82.2 pp						
7 Ağu.	GLBMD	Global Menkul Değ.	5,249.8	9.2	0.2%	-18.9	-0.4%	-10.5%	-90.5%	-1.5 pp	-1.3 pp						
6 Ağu.	HATSN	Hat-San Gemi İnşaa Bakım O	987.7	226.9	23.0%	126.8	12.8%	22.6%	a.d.	34.5 pp	6.9 pp						
6 Ağu.	ISDMR	İskenderun Demir Ve Çelik	28,746.1	2,978.5	10.4%	2,013.8	7.0%	-24.2%	-15.4%	1.1 pp	-2.9 pp						
6 Ağu.	KORDS	Kordsa Teknik Tekstil	7,611.9	487.4	6.4%	-122.1	-1.6%	-25.7%	-18.2%	0.6 pp	-1.1 pp				7,552.8	518.8	-245.0
6 Ağu.	SEKFK	Şeker Fin. Kir.	0.0	0.0	a.d.		a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
6 Ağu.	TKNSA	Teknosa	17,667.2	895.6	5.1%	-541.7	-3.1%	0.3%	93.3%	2.4 pp	1.2 pp						
6 Ağu.	VKFYO	Vakıf Menkul Kıymet Y.O.	0.0	7.9	a.d.	-0.6	a.d.	a.d.	90.6%	a.d.	a.d.						
6 Ağu.	VKGYO	Vakıf G.M.Y.O.	401.2	249.7	62.2%	416.2	103.7%	-88.0%	-67.2%	39.5 pp	0.2 pp						

Kaynak: YKY Araştırma; Şirket; KAP; Research Turkey

2Ç25 MALİ TABLO																	
Açıklayan Şirketler			2Ç25					Yıllık Değişim				YKY Tahmin (2Ç25)			Medyan Konsensus (2Ç25)		
Açıklama Tarihi	(TLmn)	Şirket Adı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	Net Kar	Net Satış	VAFÖK	Net Kar
5 Ağu.	ASELS	Aselsan	29,550.4	8,015.7	27.1%	3,993.3	13.5%	13.3%	18.4%	1.2 pp	1.7 pp				28,644.5	6,999.0	3,018.9
5 Ağu.	BANVT	Banvit	7,333.2	-387.5	-5.3%	-262.4	-3.6%	-23.0%	a.d.	-31.9 pp	-20.5 pp						
5 Ağu.	CIMSA	Çimsa	10,895.2	2,028.5	18.6%	717.1	6.6%	40.0%	5.3%	-6.1 pp	-15.6 pp				10,495.5	2,060.1	781.0
5 Ağu.	DOFER	Dofer Yapı Malzemeleri	1,426.4	17.7	1.2%	27.7	1.9%	38.3%	a.d.	1.2 pp	11.5 pp						
5 Ağu.	EGEPO	Nasmed Özel Sağlık Hizmetleri	288.0	43.4	15.1%	-1.7	-0.6%	6.7%	-25.0%	-6.4 pp	-0.3 pp						
5 Ağu.	ETYAT	Euro Trend Y.O.	2.3	-8.7	-370.5%	-10.8	-460.4%	-88.0%	a.d.	-408.5 pp	-465.9 pp						
5 Ağu.	EUKYO	Euro Kapital Y.O.	7.5	-5.5	-73.3%	-10.6	-140.7%	-60.5%	a.d.	-109.7 pp	-141.0 pp						
5 Ağu.	EUYO	Euro Yat. Ort.	8.3	-4.6	-55.6%	-10.5	-126.7%	-58.4%	a.d.	-98.5 pp	-136.7 pp						
5 Ağu.	INVEO	Inveo Yatırım Holding	7,389.9	7,375.5	99.8%	7,606.1	102.9%	a.d.	a.d.	5.7 pp	24.7 pp						
5 Ağu.	ISCTR	İş Bankası (C)				17,372.2								14,412.0			13,413.2
5 Ağu.	LILAK	Lila Kağıt	3,232.7	635.3	19.7%	931.2	28.8%	-17.6%	-23.3%	-1.5 pp	13.4 pp						
5 Ağu.	MHRGY	Mhr Gayrimenkul Yatırım Ort.	79.5	18.0	22.7%	34.5	43.4%	19.8%	-54.4%	-36.8 pp	-130.8 pp						
5 Ağu.	NTGAZ	Naturel Gaz	1,331.3	213.5	16.0%	56.4	4.2%	16.6%	40.6%	2.7 pp	3.0 pp						
5 Ağu.	PRDGS	Pardus Girişim Sırm. Y.O.	0.0	-54.8	a.d.	-59.2	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
5 Ağu.	THYAO	Türk Hava Yolları	231,324.0	46,071.0	19.9%	26,831.0	11.6%	-6.3%	0.1%	1.3 pp	-5.0 pp				232,153.0	45,408.3	24,552.5
5 Ağu.	VAKFN	Vakıf Fin. Kır.				260.7											
4 Ağu.	AKGRT	Aksigorta				857.8								709.0			709.0
4 Ağu.	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım	30.8	11.7	37.9%	-19.2	-62.5%	27.3%	-27.1%	-28.2 pp	a.d.						
4 Ağu.	TUREX	Tureks Turizm	1,765.5	343.5	19.5%	244.5	13.8%	28.6%	71.5%	4.9 pp	13.5 pp						
4 Ağu.	VRGYO	Vera Konsept Gayrimenkul Y	89.7	54.9	61.2%	-75.6	-84.3%	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
1 Ağu.	AFYON	Afyon Çimento	743.5	45.7	6.1%	-99.8	-13.4%	-18.0%	-90.5%	-47.1 pp	-34.9 pp						
1 Ağu.	ANSGR	Anadolu Sigorta				2,959.5											3,193.5
1 Ağu.	DOBUR	Doğan Burda Rizzoli	186.0	-8.0	-4.3%	-12.8	-6.9%	-27.9%	a.d.	-23.3 pp	-20.7 pp						
1 Ağu.	EFORC	Efor Çay	3,284.2	448.9	13.7%	-41.1	-1.3%	96.7%	277.3%	6.5 pp	-7.9 pp						
5 Ağu.	GIPTA	Gıpta Ofis Kırtasiye Ve Prom	211.7	96.2	45.4%	417.5	197.2%	-27.1%	19.5%	17.7 pp	157.1 pp						
1 Ağu.	GRNYO	Garanti Y.O.	122.8	1.8	1.5%	-4.0	-3.3%	11.1%	-84.6%	-9.1 pp	-5.9 pp						
1 Ağu.	HDFGS	Hedef Girişim Sırm. Y.O.	65.2	53.8	82.4%	-100.2	-153.5%	a.d.	a.d.	43.5 pp	1,438.0 pp						
1 Ağu.	ISGYO	İş G.M.Y.O.	854.7	369.1	43.2%	1,302.5	152.4%	-49.1%	-15.3%	17.2 pp	-53.4 pp				2,265.0	1,655.0	1,610.0
1 Ağu.	PEKGY	Peker G.M.Y.O.	677.4	-33.3	-4.9%	298.4	44.1%	a.d.	a.d.	-3.4 pp	a.d.						
1 Ağu.	PSDTC	Pergamon Status	8.7	-4.1	-46.6%	15.7	179.7%	-24.6%	a.d.	-33.6 pp	95.4 pp						
1 Ağu.	USAK	Uşak Seramik	1,209.5	88.9	7.3%	305.5	25.3%	98.5%	-30.7%	-13.7 pp	37.2 pp						
31 Tem.	ANHYT	Anadolu Hayat Emek.				1,326.3								1,305.0			1,306.5
31 Tem.	BIGCH	Büyük Şefler Gıda Turz. Tekn	1,087.7	247.2	22.7%	30.9	2.8%	-4.1%	-6.6%	-0.6 pp	-3.7 pp				1,125.0	247.0	17.0
31 Tem.	ISYAT	İş Y.O.	203.9	36.7	18.0%	3.5	1.7%	-77.7%	-44.8%	10.7 pp	-0.4 pp						
31 Tem.	KCHOL	Koç Holding	406,395.0	48,655.0	12.0%	7,733.0	1.9%	-17.9%	25.5%	4.1 pp	-0.1 pp						1,598.0
31 Tem.	NIBAS	Niğbaş Niğde Beton	21.3	-2.7	-12.7%	-10.4	-48.8%	-8.8%	a.d.	-26.4 pp	-48.6 pp						
31 Tem.	YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası				11,329.9											10,084.7
30 Tem.	FMIZP	F-M İzmit Piston	179.3	19.4	10.8%	13.1	7.3%	-9.4%	-27.3%	-2.7 pp	-7.2 pp						
30 Tem.	FROTO	Ford Otosan	194,793.2	12,604.8	6.5%	6,110.8	3.1%	35.1%	32.2%	-0.1 pp	-2.5 pp				193,873.6	11,784.6	6,058.6
30 Tem.	GARAN	Garanti Bankası				28,325.8								22,913.3			23,403.3
30 Tem.	TSKB	T.S.K.B.				3,380.5								3,232.6			3,279.0
29 Tem.	AKBNK	Akbank				11,124.8								11,047.7			11,047.7
29 Tem.	ATLAS	Atlas Y.O.	754.0	47.5	6.3%	32.7	4.3%	-26.9%	-42.1%	-1.7 pp	0.5 pp						
29 Tem.	AYGAZ	Aygaz	19,966.6	609.6	3.1%	963.1	4.8%	-16.2%	a.d.	2.8 pp	3.4 pp				19,579.2	548.1	608.7
29 Tem.	GARFA	Garanti Faktoring				552.7											
29 Tem.	ISFIN	İş Finansal Kiralama				966.9											
29 Tem.	MAALT	Marmaris Altinyunus	11.1	3.8	34.6%	30.3	273.1%	2.0%	-27.3%	-13.9 pp	1,020.6 pp						
29 Tem.	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	750.9	56.2	7.5%	33.6	4.5%	-25.6%	-32.5%	-0.8 pp	0.5 pp						
29 Tem.	OTKAR	Otokar	11,400.5	1,441.0	12.6%	412.0	3.6%	10.2%	a.d.	13.0 pp	15.6 pp				11,479.0	582.0	42.0
29 Tem.	QNBTR	Qnb Bank				10,734.3											
29 Tem.	RAYSG	Ray Sigorta				1,309.8											
29 Tem.	TAVHL	Tav Havalimanları	19,538.9	6,251.4	32.0%	-191.6	-1.0%	1.1%	5.5%	1.3 pp	-18.5 pp				20,192.5	6,091.4	840.4
29 Tem.	TSGYO	T.S.K.B. G.M.Y.O.	46.6	8.2	17.5%	33.6	72.0%	5.7%	7.9%	0.4 pp	a.d.						
29 Tem.	TUPRS	Tüpraş	183,163.6	13,889.2	7.6%	8,883.8	4.9%	-28.9%	-19.8%	0.9 pp	2.2 pp				176,225.0	13,267.0	6,742.0
29 Tem.	TTRAK	Türk Traktör	12,489.4	1,232.4	9.9%	338.5	2.7%	-41.0%	-66.0%	-7.2 pp	-9.7 pp				12,235.7	1,106.6	304.9
28 Tem.	MPARK	Mlp Sağlık Hizmetleri	11,870.8	2,896.8	24.4%	1,044.5	8.8%	14.1%	13.1%	-0.2 pp	-4.8 pp				11,495.5	2,808.5	958.0
28 Tem.	QNBFK	Qnb Finansal Kiralama				477.5											
28 Tem.	TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	69,440.3	2,419.7	3.5%	1,751.1	2.5%	116.4%	-33.3%	-7.8 pp	-2.9 pp				65,679.9	2,451.3	1,043.5
25 Tem.	ARCLK	Arçelik	121,363.6	7,075.1	5.8%	-2,336.0	-1.9%	-11.5%	12.2%	1.2 pp	-16.7 pp				122,168.0	6,967.9	-1,509.6
24 Tem.	KLNMA	Türkiye Kalkınma Ve Yatırım Bankası				2,260.5											
22 Tem.	KLSYN	Koleksiyon Mobilya Sanayi	412.1	44.6	10.8%	0.3	0.1%	-11.0%	14.0%	2.4 pp	-19.8 pp						
22 Tem.	SANFM	Sanifoam Endüstri	264.3	106.0	40.1%	30.2	11.4%	11.2%	a.d.	36.7 pp	-1.3 pp						
15 Tem.	METRO	Metro Holding	0.0	-4.8	a.d.	98.1	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
16 Tem.	MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	237.0	134.9	56.9%	88.5	37.3%	12.5%	16.2%	1.8 pp	3.0 pp						
20 Tem.	VANGD	Vanet Gıda	47.1	-1.9	-4.1%	-1.3	-2.7%	-48.6%	a.d.	-4.3 pp	-20.6 pp						
21 Tem.	DZGYO	Deniz G.M.Y.O.	13.5	-3.9	-28.9%	19.5	145.1%	-84.8%	a.d.	-47.6 pp	143.8 pp						
21 Tem.	PATEK	Pasifik Teknoloji	558.6	-179.4	-32.1%	340.7	61.0%	41.7%	a.d.	-27.1 pp	75.9 pp						
21 Tem.	TURSG	Türkiye Sigorta				4,811.3								4,302.0			4,302.0

Kaynak: YKY Araştırma; Şirket; KAP; Research Turkey

Haftalık Veri Akışı

11 Ağustos Pazartesi	12 Ağustos Salı	13 Ağustos Çarşamba	14 Ağustos Perşembe	15 Ağustos Cuma
Japonya'da finansal piyasalar resmi tatil nedeniyle işleme kapalı	Hazine 10 ay vadeli bono ihraç edecek	15:00 Richmond Fed Başkanı Tom Barkin konuşacak	12:00 Euro Bölgesinde revize büyüme verileri açıklanacak	ABD Başkanı Donald Trump ve Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin Alaska'da bir araya gelecek
Hazine 2 yıl vadeli tahvil ihraç edecek	10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi (beklenti: -1.7 milyar \$ önceki: -0.7 milyar \$)	20:00 Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee konuşacak	14:00 TCMB Başkanı Fatih Karahan bu yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nu sunacak	02:50 Japonya'da ikinci çeyrek büyüme verileri açıklanacak
10:00 TR - Sanayi Üretimi (önceki: %4.9)	15:30 ABD - TÜFE (beklenti: %2.7 önceki: %2.8)		14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (8 Ağustos)	10:00 TCMB Beklenti Anketi (önceki: %23.4)
	17:00 Richmond Fed Başkanı Tom Barkin konuşacak		15:30 ABD - ÜFE (beklenti: %2.5 önceki: %2.3)	15:30 ABD - Perakende Satışlar (beklenti: %0.5 önceki: %0.6)
	17:30 Kansas City Fed Başkanı Jeff Schmid konuşacak		15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	17:00 ABD - Michigan Tüketici Güven Endeksi - Öncü (beklenti: 62.1 önceki: 61.7)
			21:00 Richmond Fed Başkanı Tom Barkin konuşacak	

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
08.25					
LIDER	13.08.2025	231.36	0.14	0.12	0.06
DURKN	14.08.2025	16.42	0.03	0.03	0.18
EFORC	15.08.2025	126.00	0.14	0.12	0.11
ISSEN	15.08.2025	8.52	0.09	0.08	1.06
AKMGY	18.08.2025	234.00	2.40	2.40	1.03
ARASE	18.08.2025	58.35	2.20	1.87	3.77
ASTOR	18.08.2025	108.10	1.51	1.29	1.40
AYEN	21.08.2025	27.34	0.25	0.21	0.91
MTRKS	27.08.2025	24.90	0.12	0.11	0.48
TURSG	28.08.2025	9.96	0.20	0.17	2.01
09.25					
THYAO	2.09.2025	319.50	3.44	2.93	1.08
PNLSN	3.09.2025	39.96	0.18	0.15	0.45
BIMAS	17.09.2025	537.50	4.00	3.40	0.74
ALKLC	22.09.2025	70.05	0.01	0.01	0.01
AYEN	22.09.2025	27.34	0.25	0.21	0.91
ESCAR	22.09.2025	39.54	0.12	0.10	0.30
MACKO	24.09.2025	38.38	0.55	0.47	1.43
DESA	25.09.2025	13.12	0.07	0.06	0.53
ADEL	26.09.2025	36.14	0.58	0.49	1.60
ALFAS	30.09.2025	49.68	0.16	0.14	0.32
DOHOL	30.09.2025	17.76	0.31	0.26	1.75
GLYHO	30.09.2025	9.18	0.06	0.05	0.70
LKMNH	30.09.2025	17.76	0.21	0.18	1.18
OFSYM	30.09.2025	57.05	0.42	0.36	0.74
TUPRS	30.09.2025	161.00	7.42	6.31	4.61
ZRGYO	30.09.2025	24.70	0.06	0.06	0.24
10.25					
LIDER	13.10.2025	231.36	0.14	0.12	0.06
EBEBK	15.10.2025	50.45	0.50	0.43	0.99
ALKLC	22.10.2025	70.05	0.01	0.01	0.01
MSGYO	22.10.2025	4.84	0.15	0.15	3.10
AVPGY	27.10.2025	65.30	1.94	1.94	2.97
MEDTR	27.10.2025	37.54	0.08	0.07	0.22
OSMEN	27.10.2025	10.24	0.06	0.05	0.59
DESA	30.10.2025	13.12	0.08	0.07	0.61
OYAKC	30.10.2025	23.86	1.00	0.85	4.19
SANFM	31.10.2025	18.50	0.05	0.04	0.27

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
11.25					
DURKN	14.11.2025	16.42	0.03	0.03	0.18
EGPRO	20.11.2025	21.96	0.50	0.43	2.28
OFSYM	25.11.2025	57.05	0.42	0.36	0.74
ASELS	25.11.2025	172.00	0.23	0.20	0.13
DESA	27.11.2025	13.12	0.08	0.07	0.61
12.25					
ATLAS	8.12.2025	6.04	0.03	0.03	0.50
MTRYO	8.12.2025	8.65	0.05	0.05	0.58
LIDER	11.12.2025	231.36	0.14	0.12	0.06
EBEBK	15.12.2025	50.45	0.50	0.43	0.99
BIMAS	17.12.2025	537.50	5.00	4.25	0.93
ALKLC	22.12.2025	70.05	0.01	0.01	0.01
OBAMS	22.12.2025	49.76	0.21	0.18	0.42
KTSKR	26.12.2025	66.85	6.52	5.54	9.75
TCELL	26.12.2025	97.55	1.82	1.55	1.87
GLYHO	31.12.2025	9.18	0.06	0.05	0.65
GWIND	31.12.2025	26.56	0.32	0.27	1.20
MEDTR	31.12.2025	37.54	0.08	0.07	0.22
PSDTC	31.12.2025	178.40	1.71	1.46	0.96
TKFEN	31.12.2025	100.00	0.33	0.28	0.33
VSNDM	31.12.2025	360.00	0.39	0.33	0.11
Dağıtım Tarihi Belli Olmayanlar					
AZTEK		45.10	1.36	1.15	3.02
BRYAT		2,214.00	58.57	49.78	2.65
BVSAN		102.30	0.48	0.41	0.47
FLAP		9.61	0.07	0.06	0.73
GENIL		196.00	0.40	0.34	0.20
GOLTS		346.50	5.00	4.25	1.44
GUNDG		68.55	0.05	0.04	0.07
ISBIR		100.00	1.00	0.85	1.00
PLTUR		28.40	0.38	0.32	1.34
PSGYO		2.90	0.01	0.01	0.34
SUNTK		39.60	1.09	0.93	2.75
TEZOL		16.19	0.10	0.09	0.62

(*)

- (1) Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabilir. Dağıtım tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- (2) Son işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Başına Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başına Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabilir Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karlarını da dağıtımına konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

ÇEKİNCE:

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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.