



PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Baka kalırım giden dünyanın ardından

Gümrük vergileri nedeniyle fiyat artışının sınırlı olduğunu gösteren ABD enflasyonu sonrası dolar zayıflarken, kısa vadeli tahvillerde güçlü değer kazancı ile güne başlıyoruz. Büyüme ve enflasyonun sınırlı yavaşladığını gösteren, Goldilocks senaryosu ile uyumlu verilere S&P ve Nasdaq yeni zirve ile cevap verdi. Muhteşem yedi hisseleri, Apple, Google, Meta, Microsoft, Nvidia ile yükselişte baş rolü oynuyor. Banka, demir-çelik, havacılık, yarı iletkenler güçlü performansı ile endeksleri yukarı çekiyor. Enflasyon verisi sonrası iyimserlik Wall Street ile sınırlı değil. ABD'den, Güney Amerika'ya, Asya'dan Avrupa'ya yayılan bir yükseliş söz konusu.

Borsa İstanbul maalesef dünya borsalarındaki kutlamalara katılamadı. Aselsan, Sasa, Tüpraş gibi endeks ağırlığı yüksek hisselerdeki satış ile gerileyen endeks kritik 11 bin seviyesinin altında kapandı. Endeksin dünyadan negatif ayrışmasını temel bir nedenden çok, teknik bir düzeltme ile açıklıyoruz.

Türk lirasının dünyadan negatif ayrışması bizi rahatsız etmiyor. Reel faiz halen çok yüksek.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da pozitif bir açılışa işaret ediyor. Enflasyon raporu toplantısı öncesi bankalarda ve banka sahibi Sabancı Holding'te yukarı yönlü hareketlilik görebiliriz. Beklentileri yenen Anadolu Efes ve Tab Gıda'da pozitif, zayıf sonuçlar açıklayan Doğan Holding ve Pegasus'ta negatif tepki bekliyoruz. Faaliyet karlılığında sürpriz yapmayan Migros ve Logo'da nötr bir tepki bekliyoruz. Zayıf sonuçlar sonrası Pegasus ve Logo tavsiyemizi TUT olarak güncelledik.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Enerjisa ve Turkcell.

Piyasa Rakamları Tablosu	BIST Rakamları(TRY)				MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası			Piyasa Tahminleri		
	BIST-100		Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	10 Yıllık	US\$/TRY	EUR/TRY	Sepet	İs Yat.Tah. F/K		
	Kapanış	10,955	170,159	43.97	1256	302	40.39	31.42	40.7116	47.2696	44.1711	2025	10.21%	
	1 Gün Δ	▼ -0.8% ▲	0.9%	1.0 bps ▲	0.1% ▲	1%	6 bps	0.0 bps ▲	0.0% ▼	-0.3% ▼	-0.4%	2026	8.13%	
	1AylıkΔ	▲ 5.8% ▲	5.1%	8.1 bps ▲	2% ▲	4%	16 bps	0 bps ▲	1.6% ▼	-0.3% ▲	0.1%	2027	13.54%	
	BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket													
	En İyi 5 (%)			GRSEL		6% DSTKF		4% GRTHO		4% CANTE		3% DOHOL		3%
	En Kötü 5 (%)			EFORC		-10% BINHO		-4% ASELS		-4% IPEKE		-4% GSRAY		-4%
	Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)			THYAO		13047 PGSUS		6234 CANTE		4416 EREGL		4201 ASELS		3803

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**GLCVY**

Şirket, Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin 01.08.2025 tarihinde gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında, satışa çıkarılan 12 portföyden toplamda 420,6 milyon TL anapara büyüklüğündeki 1 bireysel portföyün ihalesini kazandığı duyurulmuştur.

IMASM

Şirket, Orta Doğu'daki bir müşterisiyle toplam 3.020.000 USD değerinde un değirmeni tesisi sözleşmesi imzaladı ve avans ödemesini aldı. Şirket, bu satışın sevkiyatını 2026'nın ilk çeyreğinde yapmayı planlıyor.

IMCAS

Şirket, pay sahibi Orhan PALA'nın, şirket sermayesinin %7,06'sını oluşturan 470.713,35 adet (A) grubu ve 470.713,35 adet (B) grubu imtiyazlı payların tamamını satma konusunda görüşmelere başladığını bildirdi. Pay devriyle ilgili gelişmeler daha sonra duyurulacak.

HATSN

Şirket, 12.08.2025 tarihinde yurt dışında yerleşik bir firma ile gerçekleştirdiği Gemi Tamir, Bakım ve Onarım Sözleşmesi'ni başarıyla tamamladığını duyurdu. Projenin nihai bedeli, ek taleplerle birlikte 1.691.300,00 USD (yaklaşık 68.721.747,25 Türk Lirası) oldu ve bu miktarın 2024 yılı hasılatına oranı yaklaşık %1,81 oldu.

SMRTG

Şirket, 8 Nisan 2022'de Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından düzenlenen YEKA-4 BOR-1 ihalesini kazanan bağlı ortaklığı Smart GES Üretim A.Ş.'nin, yerli hücre kullanımı gerektiren 100 MWe (130 MWm) üretim kapasiteli Güneş Enerjisi Santrali yapımına başladığını duyurdu. Aliağa Entegre Tesisinde yerli güneş hücresi ile üretilen panellerin kullanıldığı Niğde Bor Güneş Enerjisi Santrali'nin kısmi geçici kabul başvurularının Bakanlık'a yapıldığı ve sürecin devam ettiği belirtildi. Şirket, tesisin 25,04 MWe (32,59 MWm) kısmi üretim kapasitesi için Bakanlık'ın kısmi kabulünün tamamlandığını ve bu bölüm için ticari elektrik üretiminin başladığını bildirdi. Kalan kapasite için yapılan kabul başvurularının sonuçlandıkça devreye alınacağı ifade edildi.

ICB

Şirket, ICBC Turkey Bank A.Ş.'nin 5 şubesinin faaliyetlerini durdurdu ve 7 şubesini diğer şubelerle birleştirdiğini açıkladı.

OYAYO

Şirket, 11.08.2025 tarihindeki net aktif değer tablosuna göre pay başına net aktif değerinin 6,89 TL olduğunu bildirdi. Aynı tarihte BİAŞ'ta oluşan 37,68 TL ağırlıklı ortalama fiyatı, pay başına net aktif değerinin 2 katını aştı. Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliği gereği, bu durum ortadan kalkana kadar sektörel bazda hazırlanan portföy ve net aktif değer tablosu her iş günü KAP'ta yayımlanacak.

Pegasus Hava Taşımacılığı

Kapanış (TL) : 268 - Hedef Fiyat (TL) : 335 - Piyasa Deg.(TL) : 134000 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 65.95

PGSUS TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.%: 25 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr



Beklentilerin altında 2Ç25 net karı.

Pegasus Havayolları, 2Ç25'de beklentilerin %10 altında yıllık %9 artışla 122 milyon avro net kar açıkladı. Şirketin 1Y25'deki net karı ise 1Y24'deki 9 milyon avroya kıyasla 60 milyon avroya yükseldi. Beklentilerimiz üzerinde gerçekleşen vergi giderleri, net kar tahminimizdeki sapmanın temel sebebinin oluşturdu. Havayolu, 2Ç25'de beklentilerle uyumlu yıllık bazda %15 artışla 876 milyon avro net satış geliri elde etti ve 2025'in ilk yarısındaki cirosunu yıllık bazda %17 artışla 1,5 milyar avroya taşıdı. Beklentilere paralel 2Ç25'de FAVÖK, %10 artışla 254 milyon avro olarak gerçekleşirken, FAVÖK marjı yıllık bazda 1,1 yüzde puan düştü. FAVÖK, 1Y25'de yıllık bazda %11 artışla 297 milyon avroya ulaşırken, yıllık 1.1 yüzde puan düşüşle %19,8 marj kaydetti.

2025 beklentilerinde aşağı revizyon. Pegasus Havayolları, 2025 yılı için kapasite büyüme beklentisini önceki %12-%14'ten %14-%16'ya revize etti. Havayolunun filosunun, 6 yeni uçak (1Y25 sonu itibarıyla 124 uçak) girişi ile 2025 yılı sonunda 127 uçağa ulaşması planlanıyor. Havayolu, zorlu makro ve jeopolitik koşullar ile geçen yıla benzer yolcu doluluk oranı görünümü nedeniyle 2025 yılı için RASK beklentisini önceki "orta tek haneli artış"tan "orta tek haneli düşüşe" düşürdü. Havayolu 2025 için yolcu başına yan gelir beklentisini önceki "yüksek tek haneli artış"tan "düşük tek haneli artışa" revize edildi. Şirket 2025 yılı için yakıt dışı CASK ve CASK beklentisini "düşük tek haneli artış"a (daha önce yüksek tek haneli artış) ve "düşük tek haneli düşüş"e (daha önce orta tek haneli artış) düşürdü. Havayolu, 2025 yılında yakıt-CASK'ta %10'un üzerinde düşüş bekliyor. Havayolu, 2025 yılı FAVÖK marjı için önceki 2024'teki %28.4'e benzer/ biraz üzeri beklentisini ise %26-%27'ye düşürdü.

Tavsiyemizi TUT'a çekiyoruz. Hisse için hedef fiyatımız sınırlı yükseliş potansiyeli sunduğu için PGSUS hisseleri için tavsiyemizi AL'dan TUT'a düşürüyoruz. Beklentilerin altında kalan 2Ç25 net kar rakamı ve şirketin 2025 öngörüsündeki aşağı yönlü revizyona piyasanın tepkisinin olumsuz olmasını bekliyoruz. Şirket bugün saat 17:00 2Ç25 finansallarıyla ilgili bir web yayını gerçekleştirecek. Sonrasında tahminlerimizin üzerinden geçebiliriz.

Tab Gıda

Kapanış (TL) : 204.5 - Hedef Fiyat (TL) : 240.4 - Piyasa Deg.(TL) : 53434 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 3.51

TABGD TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 17.55 Analist: eyerturk@isyatirim.com.tr



TABGD 2Ç25 Finansal Sonuçları

Beklentilerin Üzerinde Rakamlar & Yıl Sonu Tahminlerinde Yukarı Yönlü Revizyon

UMS 29 Finansalları: 2Ç25'te TAB Gıda, zorlu makroekonomik koşullara rağmen güçlü operasyonel ve finansal performans sergiledi. Ciro yıllık %9,3 artışla 11,1 milyar TL'ye yükseldi (konsensüs: 10,60 milyar TL; İş Yatırım: 10,59 milyar TL). Bu artış, fiş adedinde yıllık %15 artışla 66 milyona ulaşılması ve ekonomik menülerin gücünü korumasının yanı sıra premium menü katkılarıyla desteklendi. Ortalama fiş tutarı yıllık bazda %27 artarak 240 TL'ye çıktı; ancak daha düşük fiyatlı ekonomik menülerinin payının artması nedeniyle yaklaşık %35 düzeyindeki yıllık enflasyonun altında kaldı. Brüt kâr yıllık %2,0 artışla 2,07 milyar TL, brüt marj %18,6 (Y/Y -1,3 puan). Operasyonel giderler/ciro oranı yükselerek %7.5 olarak gerçekleşti (2Ç24: %7.3).

Düzeltilmiş FAVÖK yıllık %4,1 artışla 2,52 milyar TL'ye ulaştı (konsensüs: 2,41 milyar TL; İş Yatırım: 2,45 milyar TL); FAVÖK marjı %22,6 (Y/Y -1,2 puan) olarak gerçekleşti. Yönetim mevcut marj seviyelerini sağlıklı görmek ve revize edilen yıl sonu beklentileriyle uyumlu olarak değerlendiriyor. Net kâr ise yıllık %9,3 artışla 1,13 milyar TL oldu.

UMS 29 Öncesi Finansallar: Düzeltilmemiş bazda ciro yıllık %49 artarak 10,9 milyar TL'ye ulaştı; sistem geneli satışlar ise yıllık %47 artışla 15,8 milyar TL oldu. Brüt kâr yıllık %45 artışla 2,42 milyar TL'ye yükselirken, brüt marj %22,3'e çıkarak Y/Y +0,7 puan iyileşti. Düzeltilmiş FAVÖK yıllık %43 artışla 2,38 milyar TL seviyesinde gerçekleşti, marj ise %22,0 ile Y/Y -0,9 puan geriledi. Net kâr yıllık %29 artarak 1,80 milyar TL'ye ulaştı (konsensüs: 836 milyon TL; İş Yatırım: 793 milyon TL).

Yıl Sonu Beklentilerinde Yukarı Yönlü Revizyon: Güçlü 1Y25 performansının ardından şirket, 2025 yıl sonu hedeflerini yukarı yönlü revize etti. Revizyonlar şu şekilde gerçekleşti; 250-300 yeni restoran açılışı (önceki yaklaşık 180), düzeltilmemiş bazda %45-50 ciro büyümesi (önceki >%40) ve 8,2-8,4 milyar TL FAVÖK (önceki 8,0-8,2 milyar TL); bu da %20-21 FAVÖK marjına işaret ediyor.

Anadolu Efes

Kapanış (TL) : 16.96 - Hedef Fiyat (TL) : 33.37 - Piyasa Deg.(TL) : 100421 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 25.22

AEFES TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 96.77 Analist: oacikalın@isyatirim.com.tr



AEFES 2Ç25 Sonuçları

Lütfen raporumuzun sonunda yer alan bilgilendirme notuna bakınız.

İş Yatırım | Şirket İçi | Internal

AEFES 2Ç25 Sonuçları

Gerçekleşenler ve Tahminler: Anadolu Efes, UMS-29 kapsamında proforma bazda 2Ç24'teki 5,05 milyar TL net kara kıyasla 2Ç25'te 4,065 milyar TL net kar açıkladı (İş Yatırım: 4,55 milyar TL, piyasa: 3,15 milyar TL). Bilindiği üzere, Rusya operasyonları ilk çeyrekten itibaren Finansal Yatırımlar altında muhasebeleştirilmeye başlanmıştı. Konsolide net satışlar beklentilerin üstünde bir ciro büyümesi kaydeden bira grubun katkısıyla 64,4 milyar TL olarak gerçekleşti. Her ne kadar konsolide ciro beklentiye paralel gelse de dün açıklanan meşrubat grubu satışlarının beklentilerin hafif altında kaldığını hatırlatmak gerek. (İş Yatırım: 64,7 milyar TL, piyasa: 64,4 milyar TL). Konsolide FAVÖK de aynı şekilde beklentinin üstünde gelen bira grubu sonuçlarıyla beklentinin üstünde 12,1 milyar TL olarak kaydedildi. (İş Yatırım: 13,1 milyar TL, piyasa: 11,6 milyar TL). Dün açıklanan ve tahminlere paralel gelen CCOLA sonuçlarından sonra beklenti üstünde açıklanan bira grubu sonuçları ve paylaşılan kuvvetli Rusya operasyonları rakamlarına hafif olumlu bir tepki görebiliriz.

Bira grubu proforma bazda sonuçlar: Bira grubu satış hacimleri yıllık bazda %5 büyümeye kaydetti. Türkiye ve uluslararası bira satış hacimleri sırasıyla %5,9 ve %4,7 büyüdü. TL'deki değer kaybı ve enflasyon arasındaki fark nedeniyle bira grubu gelirleri reel bazda %1,2 oranında azalarak 15,6 milyar TL'ye gerilerken, uluslararası bira grubu gelirleri %6,5 daralma, Türkiye gelirleri ise %2 büyümeye kaydetti. Türkiye operasyonlarındaki ambalaj maliyetindeki artış ve sınırlı ciro büyümesi sebebi ile brüt kar marjı 80 baz puan daralırken, genel yönetim giderlerindeki artış ile Bira Grubu FAVÖK marjı yaklaşık 300bps daralma ile %21'e yakın seviyelerde gözlemlendi. Raporlanan bazda ise FAVÖK marjı 2Ç24'te %18,5 seviyesine yakındı.

Kaldıraç: Bira grubunun serbest nakit akışı (şirket tanımı) proforma bazda 2Ç24'teki 5,8 milyar TL'den 3,8 milyar TL'ye düşmesine rağmen bira grubu net borcu 27 milyar TL'ye geriledi. Rusya operasyonları dahil edildiğinde 2Ç24'te serbest nakit akışı 10 milyar TL'ye yakındı. Bira Grubu Net Borç/FAVÖK ve Konsolide Net Borç/FAVÖK oranları sırasıyla 3,7x ve 1,9x seviyesinde ilk çeyreğe kıyasla hafif iyileşme gösterdi.

UMS-29 etkisi hariç bira grubu: Enflasyon muhasebesi hariç tutulduğunda, bira grubunun net satışları 2Ç25'te yıllık proforma bazda %34 artışla 16,1 milyar TL'ye ulaşırken, FAVÖK ise 120 baz puanlık marj daralması ile 4,15 milyar TL olarak gerçekleşti. Net kar ise %13 artış ile 2,5 milyar TL'ye ulaştı.

Rusya Rakamları oldukça güçlü: UMS-29'un etkisi hariç tutulduğunda, Rusya operasyonları %3 hacim artışı ve %64 gelir büyümesi (UMS-29

Logo Yazılım

Kapanış (TL) : 166.5 - Hedef Fiyat (TL) : 201.09 - Piyasa Deg.(TL) : 15818 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 3.02



LOGO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 20.78 Analist: eakalan@isyatirim.com.tr

LOGO 2Ç25 Sonuçları

Yıllık bazda operasyonel performans zayıflarken, net kâr beklentileri aştı. Logo Yazılım, 2Ç25'te TL277mn net kâr açıkladı (İş Yatırım: TL255mn, Konsensüs: TL259mn) – geçen yıl aynı dönemde net kâr TL309mn idi. Yıllık bazdaki gerileme, zorlu makro koşullar ve yüksek baz etkisine bağlı olarak daha düşük FAVÖK rakamından kaynaklandı.

Gelirler, beklentilere paralel olarak, yıllık bazda %8 artışla TL1.298mn seviyesine ulaştı. Faturalandırılan gelirler ise yalnızca %1 artış gösterdi; bu durum şirketin “servisleştirme” stratejisi ile devam eden makro zorluktan kaynaklandı. SaaS gelirleri güçlü seyrini sürdürerek 1Y25'te yıllık %41 artış kaydetti. Buna karşılık, küçük ölçekli ERP segmentinin SaaS'a geçiş sürecinin tek seferlik lisans ve buna bağlı LEM satışlarını azaltmaya devam etmesi sonucu LEM gelirleri reel bazda yıllık %18 geriledi.

FAVÖK, yıllık bazda %11 düşüşle TL539mn olarak gerçekleşti (2Ç24: TL607mn). FAVÖK marjı ise %29,5'e gerileyerek yıllık 5,9 puan düşüş gösterdi. Bu gerilemede daha yavaş ciro artışı ve geçen yılın yüksek baz etkisi etkili oldu. Net nakit, 2024 yılsonundaki TL654mn seviyesinden 2Ç25 sonunda TL581mn'e geriledi; bu düşüşte TL494mn tutarındaki temettü ödemesi etkili oldu. Serbest nakit akımı ise güçlü seyrini koruyarak 1Y25'te yıllık %119 artış gösterdi.

2025 yılına yönelik beklentilerde değişiklik yok: Logo, Logo Türkiye operasyonlarında IAS-29'a göre IFRS bazında %11 ciro artışı, faturalandırılan gelirlerde %7 büyümeye ve %35 FAVÖK marjı hedefliyor. Romanya operasyonlarında ise 2025 yılında EUR bazında %2 büyümeye ve %23 FAVÖK marjı (+1 puan yıllık) öngörülüyor.

Yorum: Beklentilerin üzerinde gelen net kâr rakamına rağmen, operasyonel tarafta önemli bir sürpriz olmaması nedeniyle piyasa tepkisinin sınırlı kalmasını bekliyoruz. Revize tahminlerimiz ve güncellenen makro varsayımlar doğrultusunda hedef fiyatımızı TL206,4/hisse'den TL225,2/hisse'ye yükseltiyoruz. Ancak, sınırlı yukarı potansiyel nedeniyle tavsiyemizi TUT seviyesine indiriyoruz. LOGO, 2025T 10,6x ve 2026T 7,3x FD/FAVÖK (IAS-29 hariç) çarpanlarıyla işlem görüyor.

Doğan Holding

Kapanış (TL) : 17.76 - Hedef Fiyat (TL) : 26.29 - Piyasa Deg.(TL) : 46478 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 5.89

DOHOL TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 48.02 Analist: aaturhan@isyatirim.com.tr



DOHOL 2Ç25 Mali Tablo Analizi

Sirket Haberleri

Doğan Holding 2Ç25 Mali Tablo Analizi: Net Kar, Yüksek Finansman, İşletme Gideri ve Parasal Kayıplar Nedeniyle Baskı Altında; Beklentiler Aşağı Yöne Revize Edildi

Doğan Holding, 2025 yılının ikinci çeyreğinde 75 milyon TL net kâr açıkladı. Bu rakam, IAS-29'a göre hesaplanan 2024 yılı ikinci çeyreğinde elde edilen 1.120 milyon TL net kâra kıyasla %93'lük sert bir düşüşe işaret ediyor. Söz konusu gerilemede finansman giderlerindeki artış, kaydedilen parasal kayıplar ve faaliyet giderlerindeki hafif artış etkili oldu. Konsolide gelirler yıllık bazda %4 artarak 22 milyar TL'ye ulaşırken, FAVÖK 2,1 milyar TL ile yıllık bazda %6 geriledi ve FAVÖK marjı 120 baz puan daraldı. Daha yüksek finansal ve operasyonel giderler, parasal kayıplar ve konsolide gelir ile FAVÖK beklentilerindeki aşağı yönlü revizyon dikkate alındığında, oldukça düşük gerçekleşen net kârın piyasa tarafından hafif olumsuz karşılanmasını bekliyoruz.

2Ç25'te finans (Hepiyi Sigorta) ve elektronik (Karel) segmentlerinin gelir katkısı yıllık bazda artış gösterirken; sanayi (Sesa Ambalaj), enerji (Galata Wind) ve otomotiv (Doğan Trend) segmentlerinin satışları geriledi. Net kâr tarafında ise finans, enerji ve sanayi segmentleri yıllık bazda olumlu katkı sağlarken, otomotiv ve elektronik segmentler kârlılığı aşağı çekti. 2025 yılının ilk çeyreğinde faaliyete geçen madencilik operasyonları (Gümüştaş Madencilik) ise güçlü emtia fiyatları ve iyileşen ürün karması sayesinde 2 milyar TL gelir ve 484 milyon TL net kâr üretti.

Konsolide bazda grup, 2Ç25'te 772 milyon TL parasal kayıp kaydederken, 2Ç24'te 874 milyon TL parasal kazanç açıklamıştı. 2025 yılının ilk yarısında kombine faaliyet kârı, özellikle Doğan Trend'in zayıf performansı nedeniyle yıllık bazda %11 geriledi. Otomotiv segmentindeki zayıflık nedeniyle reel bazda kombine satışlar yıllık %10 düşüşle 42 milyar TL'ye indi. Galata Wind, Gümüştaş Madencilik ve Hepiyi Sigorta için yılın ikinci yarısına ilişkin beklentiler değişmezken, Doğan Holding'in konsolide gelir ve FAVÖK beklentileri aşağı yönlü revize edildi. Net aktif değer (NAV) artışı beklentisi ise %5–10 yıllık büyüme ile korundu.

Solo net nakit pozisyonu: Holding'in solo net nakit pozisyonu 2Ç25 sonunda 662 milyon ABD doları seviyesinde gerçekleşirken, 1Ç25 sonunda bu rakam 712 milyon ABD dolarıydı.

Doğan Holding hisseleri, mevcut NAV'ına göre %48 iskonto ile işlem görürken, son bir yıllık ortalama iskonto oranı %53 seviyesindedir.

Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

Yurtiçi Ajanda

TCELL 2Ç25 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini: 3,294 mn TL, Piyasa beklentisi: 3,391 mn TL)

SAHOL 2Ç25 mali tablo açıklaması

TTKOM 2Ç25 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini: 4,780 mn TL, Piyasa beklentisi: 4,846 mn TL)

İşbu rapor içerisinde yer alan bilgiler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İş Yatırım" veya "Şirket") tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırımcılar, yatırım kararlarını kendi özel yatırım hedeflerine ve mali durumlarına göre ve gerekli gördüklerinde bağımsız danışmanların yardımıyla vermelidir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım tarafından Borsa İstanbul A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. gibi kamu kurumları, çeşitli medya kuruluşları ve güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu rapor ve içindeki bilgiler bazı geleceğe dönük varsayımlar içermekle birlikte, bu varsayımlar kesin veya mutlak sonuçları garanti etmemektedir. Rapordaki bilgiler doğrulama, tamamlama veya değişiklik gerektirebilir. Bu doğrultuda, Şirket herhangi bir tarafa bildirimde bulunmaksızın veya izin almaksızın dilediği zaman gerekli değişiklikleri yapma hakkını saklı tutar.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez ya da elektronik ortamda ek olarak gönderilemez. (www.isyatirim.com.tr)

Bu rapor, herhangi bir menkul kıymetinin satışı veya devralınmasına ilişkin bir teklif, davet veya yatırım yapma yönünde bir teşvik teşkil etmemektedir ve hiçbir hukuki anlaşma veya sözleşmeye dayanak oluşturmaz. Yatırımcıların, burada yer alan tüm konularla ilgili kendi araştırmalarını yapmaları ve yatırım kararlarını bu araştırmalar doğrultusunda almaları gerekmektedir. Bu raporun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan dolayı Şirket, Yönetim Kurulu Üyeleri, yöneticileri veya çalışanları sorumluluk veya yükümlülük kabul etmemektedir. Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (İş Yatırım" veya "Şirket"), Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") bünyesinde yer alan halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler. Münferit her şirket için yatırım önerisi sırasıyla belirtilen şu kriterlere göre değerlendirilir, İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25	: AL ,
%10 < Artış Potansiyeli < %25	: TUT,
Artış Potansiyeli < %10	: SAT,