

11/08/2025

GÜNÜN YORUMU

2025 yılı ikinci geçici vergi döneminde uygulanacak yeniden değerlendirme oranı %9,23 olarak tespit edildi. ABD Başkanı Donald Trump, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile yapacağı görüşmenin 15 Ağustos'ta ABD'nin Alaska eyaletinde gerçekleşeceğini açıkladı. ABD'nin arabuluculuğunda Ermenistan ve Azerbaycan, "barış için yol haritasını" içeren ortak deklarasyonu imzaladı. Bugün Türkiye'de sanayi üretimi açıklanacak. Yurt dışında ise önemli bir veri akışı bulunmuyor. Bugün Asya piyasaları alıcılı bir seyrizlerken ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un güne hafif alıcılı bir seyrizle başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

11 Ağustos

Sanayi şirketlerinin 2Ç25 solo finansalları son gönderim tarihi

Sanayi Üretimi (Haziran-25)

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

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

12 Ağustos

Ödemeler Dengesi İstatistikleri (Haziran-25)

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

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

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

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

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

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

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

TL64,095/11,612/3,290mn

DOHOL 2Ç25 finansalları (Net Kar) OYAK: TL-249mn

13 Ağustos

SAHOL 2Ç25 finansalları (Net Kar) PB: TL1.352 mn OYAK:

TL2.568mn

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

TL52,048/21,913/3,488mn OYAK: TL51,438/21,458/3,032mn

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

TL49,881/19,784/4,813mn

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

TL2,174/456/238mn OYAK: TL2,095/415/207mn

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

ALBRK

ŞİRKET HABERLERİ

MAVI

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

11 Ağustos 25

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BIST-100	10,973	%0.2	%5.9	%10.8
BIST-30	12,164	%0.2	%5.2	%13.1
BIST-BANKA	16,185	-%1.1	-%1.0	%26.4
BIST-SINAI	14,008	%0.0	%7.7	%2.8

YURTDIŞI PIYASALAR

Shanghai Comp*	3,653	%0.5	%4.1	%27.6
NIKKEI 225*	41,820	%1.9	%5.7	%19.4
Hang Seng*	24,908	%0.2	%3.2	%45.7
Dow Jones	44,176	%0.5	-%0.4	%11.8
S&P	6,389	%0.8	%2.1	%19.6
NASDAQ	21,450	%1.0	%4.2	%28.1
Almanya DAX	24,163	-%0.1	-%0.4	%36.3
İngiltere FTSE 100	9,096	-%0.1	%1.7	%11.4
Fransa CAC 40	7,743	%0.4	-%1.1	%6.5
Brezilya BOVESPA	135,913	-%0.4	-%0.2	%4.1
Hindistan SENSEX	80,144	%0.4	-%2.9	%0.5
MSCI GOP Endeksi	1,254	-%0.5	%2.0	%17.9

DÖVİZ PIYASALARI

USD/TL	40.6754	%0.2	-%1.4	%21.1
EUR/TL	47.3834	-%0.1	-%1.2	%29.1
EUR/USD	1.1670	%0.2	-%0.2	%6.8
USD/JPY	147.51	%0.2	-%0.1	%0.2

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	3377.4	-%0.6	%0.7	%36.6
Gümüş (\$/ons)	38.1	-%0.6	-%0.7	%36.3
Brent (\$/varil)	66.2	-%0.6	-%4.3	-%12.0
Buğday (\$/ton)	519.5	%1.0	-%4.7	-%15.3

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.3	0.03 bp	-0.12 bp	0.30 bp
VIX	15.15	-%8.6	-%7.6	-%25.6

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

AÇIKLANAN FİNANSALLAR**ALBRK**

Albaraka, 2Ç25 net karını 1.256 milyon TL olarak açıkladı (çeyreklik bazda %84 düşüş, yıllık bazda yatay), hem bizim tahminimizle (1.236 milyon TL) hem de piyasa beklentisiyle (1.263 milyon TL) uyumludur. 1Ç sonuçlarının serbest karşılıkların (7,0 milyar TL) çevrilmesiyle şiştiğini not edelim. Albaraka ayrıca bu çeyrekte ilave 445 milyon TL serbest karşılık ayırarak, 1Y25 itibarıyla toplam tamponu 745 milyon TL'ye çıkardı. Eğer 1Ç'deki çevrilen serbest karşılıkları hariç tutup yeni serbest karşılıkları da dikkate alsaydık, net kar 2Ç'de çeyreklik bazda iki kat artarak 1,7 milyar TL olurdu. Varlık satışları ve yatırım fonlarındaki vergi muafiyetlerinden kaynaklanan vergi çevrilmesi (727 milyon TL) de 2Ç karına katkı sağladı. Yüksek fonlama maliyetleri nedeniyle çekirdek gelirler çeyreklik bazda %18 düştü; çekirdek makas ve TL makası sırasıyla 19 baz puan ve 31 baz puan daraldı. Öte yandan, komisyon gelirleri çeyreklik bazda %14, yıllık bazda %43 arttı. Net işlem gelirleri, bankanın kendi yatırım fonundan kaynaklanan değerlendirme kazançları sayesinde çeyreklik bazda %74 genişledi. Faaliyet giderleri, etkin maliyet yönetimi ve 1Ç'deki çalışan bonus ödemelerinin olmaması nedeniyle çeyreklik bazda %17 azaldı. Sermaye getirisi (ROE), 2Ç'de %26'ya yükseldi (düzeltilmiş 1Ç %18,3 ve geçen yılın aynı çeyreği %34,4). 2025 yılında Albaraka'nın net karının 11,7 milyar TL'ye ulaşmasını bekliyoruz (%171 yıllık artış), bu da güçlü bir %49 sermaye getirisi anlamına geliyor. Albaraka, 26 tahminlerimize göre 0,7x fiyat/defter değeri ve 3,8x fiyat/kazanç oranıyla işlem görmekte olup, 26 tahminlerimize göre ROE %18,7 seviyesinde bulunmaktadır. 2Ç başlangıcından bu yana, Albaraka XBANK endeksini %19 ve XU100 endeksini %36 (mutlak bazda %54) aşarak sektöründeki en iyi performansı sergilemiştir. Biz, sonuçların hisse için nötr olduğunu değerlendiriyoruz.

ŞİRKET HABERLERİ**MAVI**

MAVI, Cuma günü ortalama 41.47TL fiyattan 200.000 adet pay geri alındığını ve sahip olduğu MAVI paylarının 1.945.572 adede ulaştığını açıklamıştır (Şirket sermayesine oranı %0,24). Nötr.

Temettü Tablosu

11 Ağustos 25

Hisse	2024 Net Kar (TL mn)	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Genel Kurul Tarihi	Hisse Fiyatı TL	Temettü Getirisi (%)
ENERY	2,826	100	3.5%	0.011	11/08/25	09/07/25	9.21	0.1%
SUWEN	232	175	75.3%	0.313	12/08/25	10/04/25	10.62	2.9%
TBORG	3,955	2,576	65.1%	7.988	12/08/25	08/08/25	168.80	4.7%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	13/08/25	03/04/25	227.50	0.1%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	14/08/25	29/05/25	16.56	0.2%
EFORC	441	50	11.3%	0.138	15/08/25	21/04/25	155.40	0.1%
ISBIR	-404	32	n.m.	1.000	15/08/25	15/04/25	111.10	0.9%
AKMGY	524	89	17.1%	2.400	18/08/25	28/03/25	208.10	1.2%
ASTOR	5,025	1,509	30.0%	1.512	18/08/25	19/06/25	106.70	1.4%
ISBIR	-404	32	-8.0%	1.000	20/08/25	15/04/25	111.10	0.9%
AYEN	731	69	9.5%	0.249	21/08/25	17/04/25	27.10	0.9%
MTRKS	131	12	9.6%	0.124	27/08/25	24/07/25	24.50	0.5%
PAGYO	821	190	23.2%	2.189	27/08/25	25/04/25	74.15	3.0%
TURSG	12,781	2,000	15.6%	0.200	28/08/25	25/04/25	10.47	1.9%
THYAO	113,378	4,750	4.2%	3.442	02/09/25	21/05/25	314.25	1.1%
PNLSN	64	13	20.5%	0.176	03/09/25	26/06/25	40.06	0.4%
BIMAS	18,587	2,400	12.9%	4.000	17/09/25	29/04/25	531.50	0.8%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/09/25	08/05/25	82.00	0.0%
AYEN	731	69	9.5%	0.249	22/09/25	17/04/25	27.10	0.9%
ESCAR	338	60	17.7%	0.120	22/09/25	09/04/25	48.70	0.2%
MACKO	255	55	21.5%	0.550	24/09/25	27/05/25	39.50	1.4%
DESA	328	35	10.8%	0.072	25/09/25	07/04/25	12.75	0.6%
ADEL	19	150	804.7%	0.577	26/09/25	16/04/25	37.78	1.5%
ALFAS	199	60	30.1%	0.163	30/09/25	26/04/25	49.70	0.3%
DOHOL	4,317	800	18.5%	0.306	30/09/25	11/04/25	17.06	1.8%
LKMNH	240	45	18.8%	0.208	30/09/25	16/03/25	17.80	1.2%
OFSYM	357	61	17.1%	0.418	30/09/25	-	55.75	0.7%
SUMAS	14	12	88.6%	2.008	30/09/25	14/04/25	309.50	0.6%
TUPRS	18,315	15,000	81.9%	7.785	30/09/25	27/03/25	164.00	4.7%
ZRGYO	3,057	287	9.4%	0.061	30/09/25	07/05/25	24.90	0.2%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	13/10/25	03/04/25	227.50	0.1%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/10/25	27/03/25	48.92	1.0%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/10/25	08/05/25	82.00	0.0%
MSGYO	102	69	67.7%	0.147	22/10/25	27/05/25	4.94	3.0%
AVPGY	7,381	775	10.5%	1.938	27/10/25	15/04/25	65.90	2.9%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	27/10/25	03/04/25	35.00	0.2%
OSMEN	289	24	8.2%	0.059	27/10/25	05/05/25	10.20	0.6%
OYAKC	7,167	4,862	67.8%	1.000	30/10/25	28/03/25	24.10	4.1%
DESA	328	41	12.6%	0.084	30/10/25	07/04/25	12.75	0.7%
SANFM	47	8	15.9%	0.050	31/10/25	03/04/25	18.92	0.3%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	14/11/25	29/05/25	16.56	0.2%
EGPRO	885	273	30.8%	0.500	20/11/25	12/05/25	22.52	2.2%
ASELS	15,299	1,070	7.0%	0.235	25/11/25	29/05/25	180.50	0.1%
OFSYM	357	61	17.1%	0.418	25/11/25	-	55.75	0.7%
DESA	328	41	12.6%	0.084	27/11/25	07/04/25	12.75	0.7%
ATLAS	11	2	15.5%	0.029	08/12/25	28/05/25	6.00	0.5%
MTRYO	11	2	20.0%	0.052	08/12/25	28/05/25	8.35	0.6%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	11/12/25	03/04/25	227.50	0.1%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/12/25	27/03/25	48.92	1.0%
BIMAS	18,587	3,000	16.1%	5.000	17/12/25	29/04/25	531.50	0.9%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/12/25	08/05/25	82.00	0.0%

TCELL	23,523	4,000	17.0%	1.818	26/12/25	15/05/25	96.30	1.9%
AZTEK	228	136	59.5%	1.359	31/12/25	24/04/25	45.70	3.0%
GLYHO	3,315	1,250	37.7%	0.641	31/12/25	-	9.25	6.9%
KTSKR	381	300	78.7%	6.522	31/12/25	20/06/25	67.40	9.7%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	31/12/25	03/04/25	35.00	0.2%
PSDTC	27	13	47.6%	1.713	31/12/25	27/03/25	155.50	1.1%
TKFEN	404	123	30.4%	0.332	31/12/25	17/06/25	101.10	0.3%
VSNMD	-26	46	n.m.	0.390	31/12/25	27/03/25	444.00	0.1%
ARASE	159	550	346.8%	2.200	-	25/06/25	57.50	3.8%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	102.00	0.5%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	102.00	0.5%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	16.56	0.2%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	16.56	0.2%
ELITE	395	6	1.6%	0.050	-	19/06/25	37.50	0.1%
FLAP	-69	6	n.m.	0.069	-	25/04/25	10.05	0.7%
GENIL	149	40	26.9%	0.133	-	27/03/25	202.00	0.1%
GENIL	149	40	26.9%	0.133	-	27/03/25	202.00	0.1%
GOKNR	1,187	125	10.5%	0.357	-	28/05/25	26.02	1.4%
GOLTS	602	90	15.0%	5.000	-	30/04/25	350.25	1.4%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	70.05	0.1%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	70.05	0.1%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	70.05	0.1%
GWIND	834	346	41.5%	0.641	-	03/04/25	28.34	2.3%
HLGYO	1,222	16	1.3%	0.004	-	09/05/25	3.90	0.1%
ISSEN	-189	38	n.m.	0.090	-	15/04/25	8.58	1.0%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	35.00	0.2%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	35.00	0.2%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	35.00	0.2%
PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	28.52	1.3%
PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	28.52	1.3%
PSGYO	2,367	67	2.8%	0.013	-	29/05/25	2.74	0.5%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	186.00	0.0%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	186.00	0.0%
SUNTK	894	519	58.1%	1.094	-	28/07/25	39.74	2.8%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
AYDEM	AYDEM YENİLENEBİLİR ENERJİ	11 Ağustos 25
CELHA	ÇELİK HALAT	12 Ağustos 25
KARSN	KARSAN OTOMOTİV	12 Ağustos 25
BAHKM	BAHADIR KİMYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	14 Ağustos 25
BMSCH	BMS ÇELİK HASIR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	14 Ağustos 25
KZBGY	KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI	14 Ağustos 25
SRVGY	SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI	14 Ağustos 25
SNGYO	SİNPAŞ GYO	14 Ağustos 25
AGROT	AGROTECH YÜKSEK TEKNOLOJİ VE YATIRIM A.Ş.	15 Ağustos 25
DENGE	DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	15 Ağustos 25
DERIM	DERİMOD KONFEKSİYON	15 Ağustos 25
FRIGO	FRİGO-PAK GIDA	15 Ağustos 25
KLYPV	KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.	15 Ağustos 25
SERNT	SERANİT GRANİT SERAMİK SANAY, VE TİCARET A.Ş.	15 Ağustos 25
QNBTR	QNB BANK A.Ş.	19 Ağustos 25
TRCAS	TURCAS PETROL A.Ş.	19 Ağustos 25
YGYO	YEŞİL GYO	20 Ağustos 25
YYAPI	YEŞİL YAPI ENDÜSTRİSİ	20 Ağustos 25
YESİL	YEŞİL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	20 Ağustos 25
KAYSE	KAYSERİ ŞEKER FABRİKASI A.Ş.	26 Ağustos 25
BAGFS	BAĞFAŞ	28 Ağustos 25
METUR	METEMTUR OTELCİLİK VE TURİZM	28 Ağustos 25
PARSN	PARSAN MAKİNA	28 Ağustos 25
POLHO	POLİSAN HOLDİNG A.Ş.	29 Ağustos 25
SELGD	SELÇUK GIDA ENDÜSTRİ İHRACAT İTHALAT A.Ş.	29 Ağustos 25
KERVN	KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG AŞ.	03 Eylül 25
AKYHO	AKDENİZ YATIRIM HOLDİNG	04 Eylül 25
EPLAS	EGEPLAST EGE PLASTİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	04 Eylül 25
MZHLD	MAZHAR ZORLU HOLDİNG AŞ.	04 Eylül 25
PKART	PLASTİKKART AKILLI KART İLETİŞİM SİSTEMLERİ	05 Eylül 25

Kaynak: BİST

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

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