

Günlük Yatırım Bülteni

Seans içi ilk önemli destek noktası olarak 10,900 seviyesini izliyoruz

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 olmuştu. Zayıf istihdam verisi ardından beklentilerle uyumlu gelen Temmuz ayı TÜFE verisi ile birlikte faiz indirimi beklentilerini güçlendiğini takip ediyoruz. Piyasada son durumda Fed'in Eylül ayında faiz indirimine gitme olasılığı %90'lar civarında seyrederken yıl sonuna kadar iki faiz indirimine (Ekim ve Aralık) daha gidilmesi de bekleniyor.

Günlük Takvim

- 12:00 Euro Bölgesinde revize büyüme verileri açıklanacak
- 14:00 TCMB Başkanı Fatih Karahan bu yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nu sunacak
- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (8 Ağustos)
- 15:30 ABD - ÜFE (beklenti: %2.5 önceki: %2.3)
- 15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları
- 21:00 Richmond Fed Başkanı Tom Barkin konuşacak

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Aselsan <ASELS TI> Yeni iş ilişkisi
 - Kalekim <KLKIM TI> 2Ç25 Finansalları
 - Turkcell <TCELL TI> 2Ç25 Finansal Sonuçları
 - Türk Telekom <TTKOM TI> 2Ç25 Finansalları
 - Sabancı Holding <SAHOL TI> 2Ç25 Sonuçları
- 2Ç25 Mali Tablo Takvimi
- Açıklanan Kar Payları
- Sermaye Hareketleri

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	10,950
BIST-100 (US\$)	269
Günlük Değişim (TL)	-%0.04
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 2,555 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 4,087 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 438.2 mlr
Halka Açıklık Oranı	%25.0
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 3749.438 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	%0.4	%7.1
3 Aylık / 12 Aylık	%14.8	%10.4

En çok artan TL/hisse Değişim

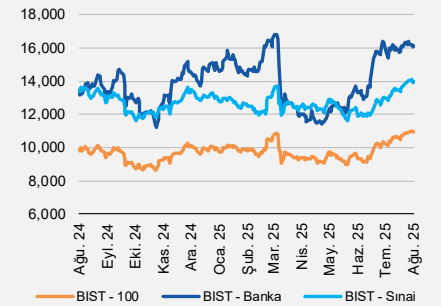
BRMEN	%10.0
IEYHO	%6.0
SASA	%5.7
GLRMK	%4.5
ASTOR	%4.3

En çok azalan TL/hisse Değişim

EFORC	-%10.0
MGROS	-%6.5
PGSUS	-%4.1
CANTE	-%4.0
RALYH	-%4.0

Hacim US\$m Değişim

THYAO	250	-%22.2
PGSUS	167	%8.8
EREGL	127	%22.4
ASELS	108	%15.5
SASA	96	%117.6



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 olmuştu. Zayıf istihdam verisi ardından beklentilerle uyumlu gelen Temmuz ayı TÜFE verisi ile birlikte faiz indirimi beklentilerini güçlendiğini takip ediyoruz. Piyasada son durumda Fed'in Eylül ayında faiz indirimine gitme olasılığı %90'lar civarında seyrederken yıl sonuna kadar iki faiz indirimine (Ekim ve Aralık) daha gidilmesi de bekleniyor. Ayrıca ABD Hazine Bakanı Scott Bessent'in dün yaptığı açıklamalarla birlikte Eylül'de yapılacak faiz indiriminin 50 baz puan ile düşünülenden daha büyük olacağı beklentileri de artmış durumda. Bessent, dün Eylül'deki para politikası toplantısında 50 baz puan büyüklüğünde agresif bir faiz indirimi yapılmasının mümkün olduğunu söyledi. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü enflasyon verisi ardından %0.3 yükselişle yeni rekor seviyede tamamladı. ABD 10 ve

2 yıllık tahvil faizleri beş baz puan civarı düşüşle günü tamamladı. Bu sabah Asya piyasaları geneli eksiye, vadeli endekslerin negatif açılış sinyali verdiğini takip ediyoruz. ABD Hazine Bakanı Bessent, BOJ'un enflasyonla mücadelede geride kalmaya başladığını ve faiz artırması gerektiğini vurguladı. Trump ise Putin'e, bu hafta ateşkes anlaşmasını kabul etmemesi halinde bunun "çok ağır sonuçları" olacağı uyarısında bulundu. Bugün ÜFE ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları, yarın ise perakende satışlar ve Michigan tüketici güven endeksindeki detaylar takip edilecek. Bugün Richmond Fed Başkanı Tom Barkin TSİ 21:00'de konuşacak 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 kar satışları etkili olurken 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 artırım 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 bugün TCMB Başkanı Karahan'ın Enflasyon Raporu sunumundaki mesajları önemli olabilir. TCMB Başkanı Fatih Karahan bu yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nun sunumunu saat 10:30'da bankanın İstanbul Finans Merkezi yerleşkesinde gerçekleştirecek.

Bu sabah:

- Asya piyasaları geneli eksiye
- Almanya vadeli %0.2, ABD vadeli %0.1 eksiye
- Dolar endeksi yatay
- Altın yatay, petrol yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı hafif eksiye

Seans içi ilk önemli destek noktası olarak 10,900 seviyesini izliyoruz. Çarşamba gününü -% 0.04 oranında hafif bir değer kaybıyla 10,949 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 yurt içinde TCMB'nin Enflasyon Raporu sunumu, ABD'de ÜFE verileri takip edilecek. 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. 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. Bugün TCMB Başkanı Fatih Karahan bu yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nun sunumunu saat 10:30'da bankanın İstanbul Finans Merkezi yerleşkesinde gerçekleştirecek. BDDK 14:00'te bankacılık sektörü verileri kapsamında Kur Korumalı Türk Lirası Mevduat ve Katılma hesaplarının toplam büyüklüğünde yaşanan haftalık değişimi duyuracak. TCMB 14:30'da 8 Ağustos'ta biten haftaya ait yurtdışı yerleşiklerin menkul kıymet istatistiklerini, yurtiçi yerleşiklerin döviz tevdiat hesaplarındaki değişimi ve Merkez Bankası'nın brüt rezerv verilerini yayımlayacak. Euro Bölgesi'nde revize ikinci çeyrek büyüme verileri TSİ 12:00'de açıklanacak. Daha önce açıklanan çeyreklik %0,1 ve yıllık %1,4 büyüme oranlarında revizyon beklenmiyor. ABD'de temmuz ayı üretici enflasyonu ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları verileri TSİ 15:30'da açıklanacak. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin medyan beklentisi Üretici Fiyat Endeksi'nde aylık %0,2, yıllık %2,5 artış açıklanması yönünde. Richmond Fed Başkanı Tom Barkin TSİ 21:00'de konuşacak. Haftanın geri kalanında 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.

Sektör ve Şirket Haberleri

Aselsan <ASELS TI> Yeni iş ilişkisi

Aselsan <ASELS TI> Ortadoğu ve Afrika bölgesindeki bir müşterisi ile toplam bedeli 54 milyon USD olan yeni bir sözleşme imzaladı. Yeni sözleşme, şirketin 2Ç25 sonu 16,0 milyar USD'lik bakiye siparişlerinin %0,3'üne denk geliyor. Sözleşme, radar ve komuta kontrol sistemlerinin doğrudan satışına ilişkindir. **Yeni sözleşme haberini olumlu karşılıyor ve sınırlı olumlu piyasa tepkisi öngörüyoruz.**

Kalekim <KLKIM TI> 2Ç25 Finansalları

Kalekim <KLKIM TI>, 2Ç25'te yıllık %37 artışla 325 milyon TL net kar açıkladı. Bu piyasa beklentisinin %37 üzerindedir. Kalekim'in gelirleri, yıllık %15 artarak, 2,2 milyar TL'lik piyasa beklentisinin %10 üzerinde 2,4 milyar TL'ye ulaştı. Gelirlerdeki artış, hacim artışından kaynaklandı. Kalekim'in toplam üretim hacmi, esas olarak yıllık %10 artan kuru harç (toplam üretimin %75'i) sayesinde yıllık %17 arttı. Kalekim'in brüt kar marjı, yıllık bazda düşen hammadde maliyetleri sayesinde yıllık 1 puan artışla %40 oldu. Şirketin VAFÖK'ü, sınırlı büyüyen faaliyet giderleri sayesinde, %24 marja (yıllık +2 puan artış) tekabül eden 559 milyon TL'ye (yıllık +%27 artış) ulaştı. Şirketin net nakit pozisyonu, 1Ç25'e kıyasla 1,4 milyar TL seviyesinde yatay seyretti. Kalekim, son 12 aylık finansallarına göre 7,1x FD/VAFÖK ve 12,6x F/K çarpanlarından işlem görmekte.

Kalekim'in 2Ç25 sonuçlarını olumlu buluyor ve benzer bir piyasa tepkisi bekliyoruz.

KLKIM TI – KLKIM – 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	2.382	2.074	%15	8.819	8.479	%4	1.876	%27	2.174	%10
VAFÖK	559	438	%27	1.925	1.911	%1	351	%59	456	%22
Net Kar	325	237	%37	1.168	853	%37	148	%120	238	%37
Net Borç [Nakit]				-1.359	-1.039	%31	-1.464	-%7		
VAFÖK Marjı	23,5	21,1	2,3 pp	21,8	22,5	-0,7 pp	18,7	4,8 pp	21,0	2,5 pp
Net Marj [%]	13,6	11,4	2,2 pp	13,2	10,1	3,2 pp	7,9	5,8 pp	10,9	2,7 pp
Net Borç / VAFÖK [x]				-0,7	-0,5	-0,2 pp	-0,8	0,1 pp		

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

Turkcell <TCELL TI> 2Ç25 Finansal Sonuçları

Turkcell , 2Ç25'te 4,2 milyar TL net kâr (+%7 yıllık) açıkladı ve bu rakam piyasa beklentisi olan 3,5 milyar TL'nin oldukça üzerinde gerçekleşti. Şirketin cirosu yıllık bazda %12 arttı ve piyasa beklentisinin %2 üzerinde gerçekleşti. VAFÖK ise yıllık bazda %15 artarak piyasa beklentisinin %5 üzerinde geldi. Piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşen net kârın temel nedeni, 2Ç25'te 1,9 milyar TL tutarındaki (2Ç24: 360 milyon TL) yüksek ertelenmiş vergi geliri oldu. Olumsuz tarafta ise iştiraklerden özkaynak yöntemiyle kaydedilen 1,2 milyar TL'lik net zarar ve 15,5 milyar TL'lik net finansman gideri, net kârı aşağı çekti.

Operasyonel sonuçların büyük ölçüde beklentilerle uyumlu olması nedeniyle piyasa tepkisinin nötr olmasını, ancak daha yüksek net kâr nedeniyle hafif olumlu bir reaksiyon gelebileceğini öngörüyoruz. Model Portföyümüzde yer alan TCELL için "AL" tavsiyemizi, 12 aylık hedef fiyatımız olan 160 TL/hisse ile koruyoruz.

Turkcell'in konsolide gelirleri yıllık bazda %13 arttı. M2M hariç mobil karma ARPU yıllık %10, sabit konut ARPU'su ise yıllık %17 arttı; tüm rakamlar reel bazda. Çeyreklik bazda mobil karma ARPU yaklaşık 6 puan gerilerken, sabit ev ARPU yatay kaldı. Hem mobil hem de sabit segmentte yoğun rekabet sürdü. 2Ç25'te mobil abone kayıp oranı yıllık 0,7 baz puan, çeyreklik 0,50 baz puan artarak %2,20'ye çıktı. Sabit tarafta abone kayıp oranı yıllık 0,5 baz puan, çeyreklik 0,30 baz puan artarak %1,7'ye yükseldi. Şirketin toplam abone sayısı çeyreklik yaklaşık 500 bin artışla 43,5 milyona ulaştı.

Segment kırılımı: Şirketin Financell ve Paycell markalarını kapsayan TechFin segmentinin finansallara katkısı arttı. TechFin gelirleri toplamda yıllık %23 artışla 2,9 milyar TL'ye ulaştı. Güçlü büyüme Paycell'den geldi; Paycell'in geliri yıllık %38 artışla 1,4 milyar TL'ye çıktı. Paycell'in VAFÖK'ü ise yalnızca %6 artarak 559 milyon TL oldu, VAFÖK marjı %38 olarak gerçekleşti. Financell gelirleri ise sadece %4,9 artışla 1,3 milyar TL'ye ulaştı. Şirketin dijital iş hizmetleri gelirleri yıllık %39 artışla 4,9 milyar TL'ye yükseldi. Bu segmentte veri merkezi ve bulut gelirleri yıllık %53 artarak 1,1 milyar TL oldu. 2Ç24'te VAFÖK marjı, personel giderleri ile enerji, finansman ve ara bağlantı maliyetlerindeki düşüş sayesinde yıllık yaklaşık 1 puan artarak %43,5'e çıktı.

Net Borç: Şirketin net borcu 45,8 milyar TL'ye ulaştı (4Ç24: 33,3 milyar TL). Böylece net borç/VAFÖK oranı 0,4x'e yükseldi (4Ç24: 0,3x). 5G ihalesi öncesinde TCELL'in bilançosunda yaklaşık 116,6 milyar TL (~2,9 milyar ABD Doları) güçlü nakit pozisyonu bulunuyor.

Beklentiler: Yönetimin yıl sonu hedefleriyle tam uyumlu gidiliyor. 2025 yıl sonu beklentileri: Ciro büyümesi %7-9 (1Y25: %17), VAFÖK marjı %41-42 (1Y25: %44)

TCELL TI - TCELL - 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	53.022	47.150	%12	195.601	177.139	%10	48.137	%10	52.048	%2
VAFÖK	23.086	20.105	%15	86.884	82.418	%5	22.424	%3	21.913	%5
Net Kar	4.201	3.922	%7	27.134	30.429	-%11	3.267	%29	3.488	%20
Net Borç (Nakit)				45.792	53.702	-%15	39.046	%17		
VAFÖK Marjı	43,5	42,6	0,9 pp	44,4	46,5	-2,1 pp	46,6	-3,0 pp	42,1	1,4 pp
Net Marj [%]	7,9	8,3	-0,4 pp	13,9	17,2	-3,3 pp	6,8	1,1 pp	6,7	1,2 pp
Net Borç / VAFÖK [x]				0,5	0,7	-0,1 pp	0,5	0,1 pp		

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

Türk Telekom <TTKOM TI> 2Ç25 Finansalları

Türk Telekom , 2Ç25'te 4,8 milyar TL net kâr açıkladı; net kar yıllık bazda %14 artış göstererek piyasa beklentileriyle uyumlu gerçekleşti. Satış gelirleri, hem abone tabanındaki genişleme hem de ARPU büyümesinin desteğiyle yıllık %13 artarak 50,4 milyar TL'ye ulaştı (piyasa beklentileriyle uyumlu). VAFÖK, yıllık bazda %23 artışla 21,3 milyar TL'ye yükseldi ve piyasa beklentisinin %7 üzerinde gerçekleşti; marj ise 3,4 puan artarak %42,2 oldu. Beklenenden daha iyi gerçekleşen ciro ve marj performansı sayesinde şirket, 2025 yıl sonu beklentilerinde yukarı yönlü revizyon yaptı. Güncellenen yıl sonu beklentileri (*):

- IFRIC12 hariç ciro büyümesi %10 (Önceki: %8-9 yıllık)
- VAFÖK marjı %41 (Önceki: %38-40)
- Yatırım harcamaları/satışlar oranı %29 (Önceki: %28-29)

Güçlü abone tabanı artışı ve çift haneli ARPU büyümesi sayesinde sonuçları pozitif değerlendiriyor, bu nedenle piyasada olumlu bir reaksiyon bekliyoruz. 12 aylık hedef fiyatımız 68 TL/hisse ile "AL" tavsiyemizi yineliyoruz.

TTKOM TI - TTKOM - 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	50.426	44.535	%13	201.971	172.798	%17	48.335	%4	49.881	%1
VAFÖK	21.262	17.280	%23	77.554	60.956	%27	18.834	%13	19.784	%7
Net Kar	4.873	4.269	%14	12.165	38.759	-%69	5.443	-%10	4.813	%1
Net Borç (Nakit)				56.348	68.876	-%18	59.466	-%5		
VAFÖK Marjı	42,2	38,8	3,4 pp	38,4	35,3	3,1 pp	39,0	3,2 pp	39,7	2,5 pp
Net Marj [%]	9,7	9,6	0,1 pp	6,0	22,4	-16,4 pp	11,3	-1,6 pp	9,6	0,0 pp
Net Borç / VAFÖK [x]				0,7	1,1	-0,4 pp	0,8	-0,1 pp		

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

- **TTKOM'un toplam abone sayısı çeyreklik 573 bin net artışla 54,2 milyona yükseldi.** Sabit ses tarafındaki 162 binlik abone kaybı hariç tutulduğunda, çeyreklik net abone artışı 738 bine ulaştı. Genişbant abone tabanı hafif artışla 15,4 milyona yükselirken, toplam mobil abone sayısı 678 bin artışla 28,5 milyona yükseldi ve 3Ç22'den bu yana en yüksek çeyreklik performansını kaydetti.
- **2Ç25'te hemen hemen tüm segmentlerde ARPU performansı çift haneli büyümeyi sürdürdü.** Genişbant ARPU yıllık %17, sabit ses ARPU %12, TV ARPU %13, mobil karma ARPU ise %8 arttı. Mobil segmentte, faturalı ARPU yıllık %11 artarken, faturasız ARPU %13 geriledi. Sonuç olarak, hem abone tabanı artışı hem de ARPU büyümesi sayesinde şirketin konsolide gelirleri bir yıl önceki 44,5 milyar TL'den 50,5 milyar TL'ye yükseldi.
- **Şirketin brüt kâr marjı %41 ile yıllık bazda yaklaşık 6 puan artış gösterdi.** Doğrudan maliyetler yıllık %4 gerilerken, ara bağlantı maliyetleri ve ekipman & teknoloji satış maliyetleri sırasıyla %7 ve %40 düştü; vergiler ise %7 arttı. Böylece, TTKOM'un FVÖK marjı yıllık 7 puan artışla %22'ye yükseldi. **VAFÖK marjı ise yıllık 4 puan artışla %42 oldu.**
- **Net borç** 4Ç24'teki 61,2 milyar TL'den 56 milyar TL'ye gerilerken, net borç/VAFÖK oranı 0,8x'ten 0,6x'e hafif iyileşti.

(*) TTKOM, yıl sonu TÜFE beklentisini %29 olarak öngörüyor. Yatırım harcaması tahminleri; potansiyel güneş enerjisi yatırımları, 5G ihalesi, imtiyaz yenileme ve lisans ücretlerini kapsamıyor.

Sabancı Holding <SAHOL TI> 2Ç25 Sonuçları

Sabancı Holding <SAHOL TI> 2Ç25'te, 1,8 milyar TL konsolide net kar (2Ç24: 2,5 milyar TL zarar) açıkladı. Piyasa beklentisi 1 milyar TL zarar edilmesi idi. Halka kapalı iştiraklerden Enerjisa Üretim'in güçlü katkısı ve banka tarafında enflasyon muhasebesinin negatif etkilerinin azalmasıyla net kar kaydedilen 2Ç25 finansal sonuçlarına pozitif piyasa tepkisi öngörüyoruz.

- 2Ç25'te banka, malzeme teknolojileri, enerji ve finansal hizmetler segmentleri net kara pozitif katkıda bulunurken, dijital ve diğer segmentleri zarar yönünde katkı sundu.
- Sabancı Holding 2Ç25'te finans sektörü dahil konsolide 264 milyar TL (yıllık +%2) satış geliri elde etti.
- Holding solo net nakdi 2025/03 sonundaki 18,4 milyar TL'den 13,3 milyar TL'ye gerilerken net borç/VAFÖK oranı 1,7x ile Grup politikası olan 2,0x'in oldukça altında gerçekleşti.

Holding'in halka açık olmayan iştiraklerinin en son açıklanan değerlemelerine dayalı Net Aktif Değeri, son kapanış fiyatına göre %47 iskontoya işaret ediyor.

Sermaye Hareketleri

Hisse	Tarih	Bedelsiz Oran (%)	Rüçhan Fiyat (TL)	Mevcut Sermaye (TL)	Yeni Sermaye (TL)
MEKAG	14.08.2025	1,180.00		62.500.000	800.000.000
KFEIN	14.08.2025	900.00		19.750.000	197.500.000

2Ç25 Mali Tablo Takvimi

Ağustos		
14.Ağu	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar
14.Ağu	BİZİM	Bizim Toptan Satış Mağazaları
14.Ağu	KOTON	Koton Mağazacılık Tekstil
14.Ağu	SOKM	Şok Marketler Ticaret
15.Ağu	BRSAN	Borusan Boru Sanayi
15.Ağu	ENKAI	Enka İnşaat

Ağustos		
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
13 Ağu.	A1YEN	A1 Yenilenebilir Enerji	118.9	78.8	66.3%	6.0	5.0%	-15.3%	19.9%	19.5 pp	-38.1 pp						
13 Ağu.	AKENR	Ak Enerji	4,175.5	144.3	3.5%	-652.1	-15.6%	-32.1%	-64.5%	-3.1 pp	-25.8 pp						
13 Ağu.	AKFGY	Akfen G.M.Y.O.	406.3	353.7	87.1%	247.5	60.9%	8.8%	5.9%	-2.4 pp	a.d.						
13 Ağu.	ARASE	Doğu Aras Enerji Yatırımları	7,044.4	1,532.8	21.8%	816.5	11.6%	-47.9%	-40.9%	2.6 pp	4.4 pp						
13 Ağu.	BLCYT	Bilici Yatırım	89.2	7.8	8.7%	18.5	20.7%	-57.9%	-88.4%	-23.0 pp	63.8 pp						
13 Ağu.	GENIL	Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	4,289.0	459.9	10.7%	77.8	1.8%	0.7%	-8.0%	-1.0 pp	7.6 pp						
13 Ağu.	GENTS	Gentaş	1,092.2	61.4	5.6%	33.7	3.1%	3.0%	-64.9%	-10.9 pp	-15.0 pp						
13 Ağu.	GRTHO	Granturk Holding	2,448.0	261.3	10.7%	259.2	10.6%	138.7%	-0.3%	-14.9 pp	-16.9 pp						
13 Ağu.	ISSEN	İşbir Sentetik Dokuma Sanayi	1,221.7	55.9	4.6%	-266.6	-21.8%	51.5%	-31.8%	-5.6 pp	-56.2 pp						
13 Ağu.	KLKIM	Kalekim Kimyevi Maddeler	2,381.6	558.5	23.5%	324.9	13.6%	14.8%	27.4%	2.3 pp	2.2 pp				2,174.0	456.0	238.0
13 Ağu.	KLMSN	Klimasan Klima	2,374.0	209.9	8.8%	89.6	3.8%	-4.0%	209.8%	6.1 pp	4.3 pp						
13 Ağu.	KRSTL	Kristal Kola	787.5	120.8	15.3%	68.6	8.7%	4.3%	38.5%	3.8 pp	2.6 pp						
13 Ağu.	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	619.4	82.6	13.3%	-19.6	-3.2%	23.9%	0.7%	-3.1 pp	-10.5 pp				796.0	172.0	46.5
13 Ağu.	NETAS	Netaş Telekom.	3,419.7	99.6	2.9%	-29.4	-0.9%	15.8%	92.7%	1.2 pp	4.1 pp						
13 Ağu.	PAMEL	Pamel Elektrik	32.2	10.9	34.0%	-43.7	-135.7%	-10.3%	-44.1%	-20.5 pp	49.4 pp						
13 Ağu.	RGYAS	Rönesans G.M.Y.O.	2,533.5	1,591.4	62.8%	2,776.7	109.6%	6.8%	0.0%	-4.2 pp	9.2 pp				2,718.0	1,794.0	2,069.0
13 Ağu.	SAHOL	Sabancı Holding	54,926.1	17,049.0	31.0%	1,751.3	3.2%	-0.5%	-20.2%	-7.6 pp	7.6 pp						-1,021.0
13 Ağu.	SAYAS	Say Yenilenebilir Enerji	549.8	126.1	22.9%	133.6	24.3%	32.7%	48.2%	2.4 pp	16.0 pp						
13 Ağu.	SNGYO	Sinpaş G.M.Y.O.	1,014.1	-13.8	-1.4%	316.9	31.2%	70.2%	a.d.	-28.1 pp	142.6 pp						
13 Ağu.	TCELL	Turkcell	50,295.3	23,393.8	46.5%	4,200.5	8.4%	11.7%	14.4%	1.1 pp	-0.4 pp				52,048.3	21,912.6	3,488.0
13 Ağu.	TERA	Tera Yatırım Menkul Değerler	26,997.1	2,602.5	9.6%	9,204.4	34.1%	a.d.	a.d.	3.3 pp	31.9 pp						
13 Ağu.	TTKOM	Türk Telekom	50,426.3	21,102.2	41.8%	4,873.2	9.7%	13.2%	220.0%	27.0 pp	0.1 pp				49,880.8	19,783.8	4,813.0
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						
13 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	Atakey 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	4,334.0	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 Tel	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.	CEMZY	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	Hitit 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	Kordasa 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 Srm. 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 Srm. 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					
DURKN	14.08.2025	16.51	0.03	0.03	0.18
EFORC	15.08.2025	113.40	0.14	0.12	0.12
ISSEN	15.08.2025	8.46	0.09	0.08	1.06
AKMGY	18.08.2025	226.80	2.40	2.40	1.06
ARASE	18.08.2025	58.90	2.20	1.87	3.74
ASTOR	18.08.2025	112.70	1.51	1.29	1.34
AYEN	21.08.2025	27.48	0.25	0.21	0.91
MTRKS	27.08.2025	24.18	0.12	0.11	0.50
TURSG	28.08.2025	9.95	0.20	0.17	2.01
09.25					
THYAO	2.09.2025	324.25	3.44	2.93	1.06
PNLSN	3.09.2025	39.14	0.18	0.15	0.46
BIMAS	17.09.2025	525.00	4.00	3.40	0.76
ALKLC	22.09.2025	65.75	0.01	0.01	0.02
AYEN	22.09.2025	27.48	0.25	0.21	0.91
ESCAR	22.09.2025	36.04	0.12	0.10	0.33
MACKO	24.09.2025	39.70	0.55	0.47	1.39
DESA	25.09.2025	14.09	0.07	0.06	0.50
ADEL	26.09.2025	36.54	0.58	0.49	1.59
ALFAS	30.09.2025	49.50	0.16	0.14	0.32
DOHOL	30.09.2025	18.12	0.31	0.26	1.71
GLYHO	30.09.2025	9.08	0.06	0.05	0.71
LKMNH	30.09.2025	17.31	0.21	0.18	1.21
OFSYM	30.09.2025	59.20	0.42	0.36	0.71
TUPRS	30.09.2025	163.30	7.42	6.31	4.54
ZRGYO	30.09.2025	24.30	0.06	0.06	0.25
10.25					
LIDER	13.10.2025	236.50	0.14	0.12	0.06
EBEBK	15.10.2025	50.90	0.50	0.43	0.98
ALKLC	22.10.2025	65.75	0.01	0.01	0.02
MSGYO	22.10.2025	4.94	0.15	0.15	3.04
AVPGY	27.10.2025	64.25	1.94	1.94	3.02
MEDTR	27.10.2025	36.84	0.08	0.07	0.23
OSMEN	27.10.2025	10.15	0.06	0.05	0.59
DESA	30.10.2025	14.09	0.08	0.07	0.57
OYAKC	30.10.2025	23.94	1.00	0.85	4.18
SANFM	31.10.2025	20.34	0.05	0.04	0.25

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
11.25					
DURKN	14.11.2025	16.51	0.03	0.03	0.18
EGPRO	20.11.2025	21.76	0.50	0.43	2.30
OFSYM	25.11.2025	59.20	0.42	0.36	0.71
ASELS	25.11.2025	174.20	0.23	0.20	0.13
DESA	27.11.2025	14.09	0.08	0.07	0.57
12.25					
ATLAS	8.12.2025	6.22	0.03	0.03	0.48
MTRYO	8.12.2025	8.32	0.05	0.05	0.60
LIDER	11.12.2025	236.50	0.14	0.12	0.06
EBEBK	15.12.2025	50.90	0.50	0.43	0.98
BIMAS	17.12.2025	525.00	5.00	4.25	0.95
ALKLC	22.12.2025	65.75	0.01	0.01	0.02
OBAMS	22.12.2025	51.60	0.21	0.18	0.41
KTSKR	26.12.2025	67.30	6.52	5.54	9.69
TECELL	26.12.2025	97.75	1.82	1.55	1.86
GLYHO	31.12.2025	9.08	0.06	0.05	0.66
GWIND	31.12.2025	26.50	0.32	0.27	1.21
MEDTR	31.12.2025	36.84	0.08	0.07	0.23
PSDTC	31.12.2025	183.50	1.71	1.46	0.93
TKFEN	31.12.2025	99.65	0.33	0.28	0.33
VSNMD	31.12.2025	396.00	0.39	0.33	0.10
Dağıtım Tarihi Belli Olmayanlar					
AZTEK		44.50	1.36	1.15	3.06
BRYAT		2,271.00	58.57	49.78	2.58
BVSAN		101.40	0.48	0.41	0.47
FLAP		9.45	0.07	0.06	0.74
GENIL		193.70	0.40	0.34	0.21
GOLTS		344.50	5.00	4.25	1.45
GUNDG		70.00	0.05	0.04	0.07
ISBIR		108.00	1.00	0.85	0.93
PLTUR		28.08	0.38	0.32	1.35
PSGYO		2.99	0.01	0.01	0.33
SUNTK		41.84	1.09	0.93	2.61
TEZOL		15.91	0.10	0.09	0.63

(*)

- (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 Karları'nı 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.