

Günlük Bülten: Volatilite artabilir, seçici olmak gerekiyor

Haftaya yatay başlayan BIST 100 Endeksi'nde, hisse bazlı hareketlerin ön plana çıktığı volatil bir seyir izleniyor. Cuma günü etkili olan zayıf tepki hareketlerinin ardından, dün de benzer şekilde hisse bazlı dalgalanmaların öne çıktığı oynak bir gün yaşandı. Bu görünümle birlikte BIST 100 Endeksi, günü %0.54 oranında hafif pozitif bir kapanışla 10,929 seviyesinden tamamladı.

Bankacılık endeksi, günü %0.79 oranında değer kaybıyla tamamlarken; sanayi hisseleri daha güçlü bir performans sergiledi. Sanayi endeksi, %1.28 oranında değer kazanarak günü pozitif bölgede kapattı.

Yurt içinde makro veri akışının sakin seyrettiği bu dönemde, bilanço sezonunun sona ermesiyle birlikte hisse bazlı hareketlerin öne çıktığı ve volatilitenin arttığı bir sürece giriyoruz. Bu nedenle, hisse tercihlerinin belirleyici olacağı bu ortamda, yaşanabilecek sert dalgalanmalardan kaçınmanın daha sağlıklı olacağı görüşündeyiz.

Kısa vadeli görünüm açısından, sert oynaklıkları göz ardı ederek; daha temkinli bir bekleyle, bilanço yapısı güçlü hisselerde kalınmasının faydalı olacağını düşünüyoruz.

Günün veri gündemine baktığımızda, yurt içinde öne çıkan herhangi bir makro veri bulunmuyor. Yurt dışında ise saat 15:30'da ABD'de açıklanacak inşaat izinleri verisi, günün öne çıkan tek makro verisi olarak izlenecek.

Jeopolitik cephede ise Ukrayna'daki barış sürecine yönelik gelişmeler takip ediliyor. Trump ve Putin arasında yapılan son telefon görüşmesinde, Ukrayna-Rusya müzakerelerinin üst düzeyde sürdürülmesi yönünde karar alındığı açıklandı.

Seans öncesi küresel piyasalara baktığımızda, ABD vadeli endekslerinin dünkü kapanış seviyelerinin hafif altında hareket ettiğini gözlemliyoruz. Asya piyasalarında ise yataya yakın karışık bir görünüm hâkim. Brent Petrol, dünkü kapanışın %0.20 üzerinde 65.73 dolar seviyelerinde işlem görürken; ons altın, 3.337 dolar seviyesinden alıcı buluyor.

Bugüne hafif pozitif bir başlangıç bekliyoruz. Endekste 10,902 seviyesi, gün içi ilk ara destek olarak takip edilecek. Bu seviyenin üzerinde kalındığı sürece, ilk etapta 11,090, sonrasında ise tarihi zirve konumundaki 11,252 seviyelerine kadar yükselişin devamı görülebilir. 11,252 seviyesi aşılmadıkça, endekse yönelik temkinli iyimser bakışımızı sürdürüyoruz.

Ancak açılış sonrası 10,902 seviyesinin altına inilmesi halinde, orta vadeli trend desteği konumundaki 10,700 seviyesine kadar geri çekilme yaşanabileceğini göz ardı etmiyoruz.

Global Piyasalar					
Varlık	Kapanış	Günlük	Varlık	Kapanış	Günlük
BIST-100	10,930	0.54%	\$/TL	40.8787	-0.01%
BIST-30	12,117	0.42%	€/TL	47.6971	0.01%
Dow Jones Ind.	44,912	-0.08%	€/€	1.1661	0.00%
S&P 500	6,449	-0.01%	Türkiye 2 Yıllık	39.97	
DAX	24,315	-0.18%	Türkiye 10 Yıllık	31.35	
NIKKEI 225	43,714	-0.11%	ABD 10 Yıllık	4.39	
BOVESPA	137,322	0.72%	Brent Petrol	67	-0.68%
SENSEX	81,274	0.15%	Altın (\$/ons)	3333	0.11%

Makro ve Şirket Haberler

- Lokman Hekim <LKMNH TI> 2Ç25 Sonuçları: Şirket 30mn TL'lik konsensus tahmininin üstünde 58mn TL net kar açıkladı. (değerlememiz yoktur)**
- Petkim <PETKM TI>: Etilen-nafta makası haftalık bazda %5.4 azalarak 312ABD\$ olarak gerçekleşti.**
- Aksa Akrilik <AKSA TI> 2Ç25 Sonuçları: Beklentilerin altında kar...**
- Alarko Holding <ALARK TI> 2Ç25 Değerlendirmesi: Beklentilerden daha düşük net kar**
- Pegasus <PGSUS TI>, Temmuz 2025'te toplam yolcu sayısını yıllık bazda %10.6 artırdı (Nötr).**
- Ülker <ULKER TI> 2Ç25 Finansal Sonuçlar: Genel olarak beklentiler dahilinde**
- Gübre Fabrikaları <GUBRF TI> 200.0 bin adet payı 272.0 TL ortalama fiyattan geri aldı.**
- PC İletişim <PCILT TI> 20.0 bin adet payı 20.7 TL ortalama fiyattan geri aldı.**
- Lokman Hekim <LKMNH TI> 55.9 bin adet payı 17.8 TL ortalama fiyattan geri aldı.**
- Verusa Holding <VERTU TI> 160.0 bin adet payı 45.1 TL ortalama fiyattan geri aldı.**

19 Ağustos 2025**Ekonomik Takvim**

Tarih	Saat	Veri	Önceki	Beklenti	ATA Tahmini
19.08	♦ 10:00	2. Çeyrek İşgücü İstatistikleri	8.40%		
	♦ 15:30	ABD Temmuz Yeni Ev Başlangıçları	1.32mn		
	♦	7 Yıllık Değişken Faizli Devlet Tahvili			
	♦	4 Yıllık TÜFE'ye Endeksli Kuponlu Devlet Tahvili İhalesi			
	♦	Doğuş Otomotiv <DOAS TI> 2Ç25 Sonuçları		1,721mn TL	2,205mn TL
20.08	♦ 12:00	Euro Bölgesi Temmuz TÜFE			
21.08	♦ 10:00	Ağustos Tüketici Güven Endeksi	85.10		
	♦ 14:00	BDDK Haftalık Bankacılık Sektörü Verileri			
	♦ 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
	♦ 14:30	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 15:30	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları			
	♦ 17:00	ABD Temmuz Öncü Endeks	-%0.30		
	♦ 17:00	ABD Temmuz Mevcut Ev Satışları	3.93mn		
25.08	♦ 10:00	Ağustos İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı	%74.20		
	♦ 11:00	Almanya Ağustos IFO İş İklimi			
	♦ 17:00	ABD Temmuz Yeni Ev Satışları	627 bin		
26.08	♦ 17:00	ABD Ağustos Conf. Board Tüketici Güven Endeksi			
28.08	♦ 10:00	Ağustos Ekonomik Güven Endeksi	83.50		
	♦ 10:00	Temmuz Dış Ticaret İstatistikleri	-6.65mlyr ABD\$		
	♦ 11:00	Euro Bölgesi M3 Para Arzı	3.30%		
	♦ 14:00	BDDK Haftalık Bankacılık Sektörü Verileri			
	♦ 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
	♦ 14:30	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 15:30	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları			

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, BDDK, Hazine Bakanlığı, TCMB

Makro ve Şirket Haberleri

19 Ağustos 2025

Lokman Hekim <LKMNH TI> 2Ç25 Sonuçları: Şirket 30mn TL'lik konsensus tahmininin üstünde 58mn TL net kar açıkladı. (değerlememiz yoktur)

- Şirketin net satışları 2Ç25'te yıllık bazda %10 artışla 875mn olarak gerçekleşti. Şirket, 2Ç25 %19.9 FAVÖK marjına işaret eden 174mn TL FAVÖK gerçekleştirdi (Konsensüs: %20.2).
- Şirketin net borcu, 1Ç25'teki 1,170mn TL'den 2Ç25'te 1,494 milyon TL'ye yükseldi. Şirketin net borç/FAVÖK oranı, 2Ç25'teki 1.49x'ten 1.87x'e yükseldi. Şirketin 26 Mart 2025 tarihinde ilk taksit olarak hisse başına 0.21 TL temettü dağıttı. Ayrıca şirketin 30 Eylül 2025 tarihinde ikinci taksit olarak %1.16 temettü verimine işaret eden 0.21TL temettü dağıtacaktır. Bu nakit temettü, 45 milyon TL nakit çıkışı anlamına gelmektedir.
- Şirket son 12 aylık rakamlara göre 6.8x FD/FAVÖK ve 18.8x F/K çarpanı ile işlem görmektedir.

Lokman Hekim - 2Ç25 Sonuçları

2Ç25 satın alma gücü ile	Konsensus									
	2Ç25T	Sapma	2Ç25	2Ç24	y/y Δ	1Ç25	q/q Δ	2024	2023	y/y Δ
Net Satışlar	842	4%	875	798	10%	925	-5%	3,432	3,193	7%
Satışların Maliyeti			-742	-695	7%	-766	-3%	-2,838	-2,746	3%
Brüt kar			133	104	29%	159	-16%	594	447	33%
Faaliyet giderleri			-68	-53	28%	-69	-2%	-265	-241	10%
Faaliyet Karı			65	50	30%	89	-27%	329	206	59%
Net Diğer Gelirler / Giderler			7	18	-58%	6	32%	68	79	-14%
Özkaynak Yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan kar			0	73	-99%	0	1%	74	2	3135%
Finansal Gelirler / Giderler			-93	-105	-12%	-96	-3%	-442	-228	94%
Parasal Kazanç			57	22	159%	44	30%	435	482	-10%
VÖK			37	58	-36%	43	-15%	463	541	-14%
Vergi			2	-2	n.m.	-14	n.m.	-149	19	n.m.
Azınlık payı öncesi net kar			39	56	-30%	29	33%	314	560	-44%
Azınlık Payı			-19	9	n.m.	4	n.m.	35	17	105%
Net Kar	30	94%	58	47	24%	26	128%	280	543	-48%
Amortisman			109	111	-3%	112	-3%	443	399	11%
FAVÖK	170	2%	174	162	7%	201	-13%	772	605	27%
Brüt Kar marjı			15.2%	13.0%	224 bps	17.1%	-193 bps	17.3%	14.0%	332 bps
Faaliyet giderleri/net satışlar			-7.8%	-6.7%	-109 bps	-7.5%	-26 bps	-7.7%	-7.5%	-20 bps
FAVÖK Marjı	20.2%	-31 bps	19.9%	20.3%	-39 bps	21.7%	-184 bps	22.5%	19.0%	353 bps
Net Marj	3.6%	308 bps	6.6%	5.9%	75 bps	2.8%	389 bps	8.2%	17.0%	-884 bps

Kaynak: Şirket verileri, Rasyonet Konsensus

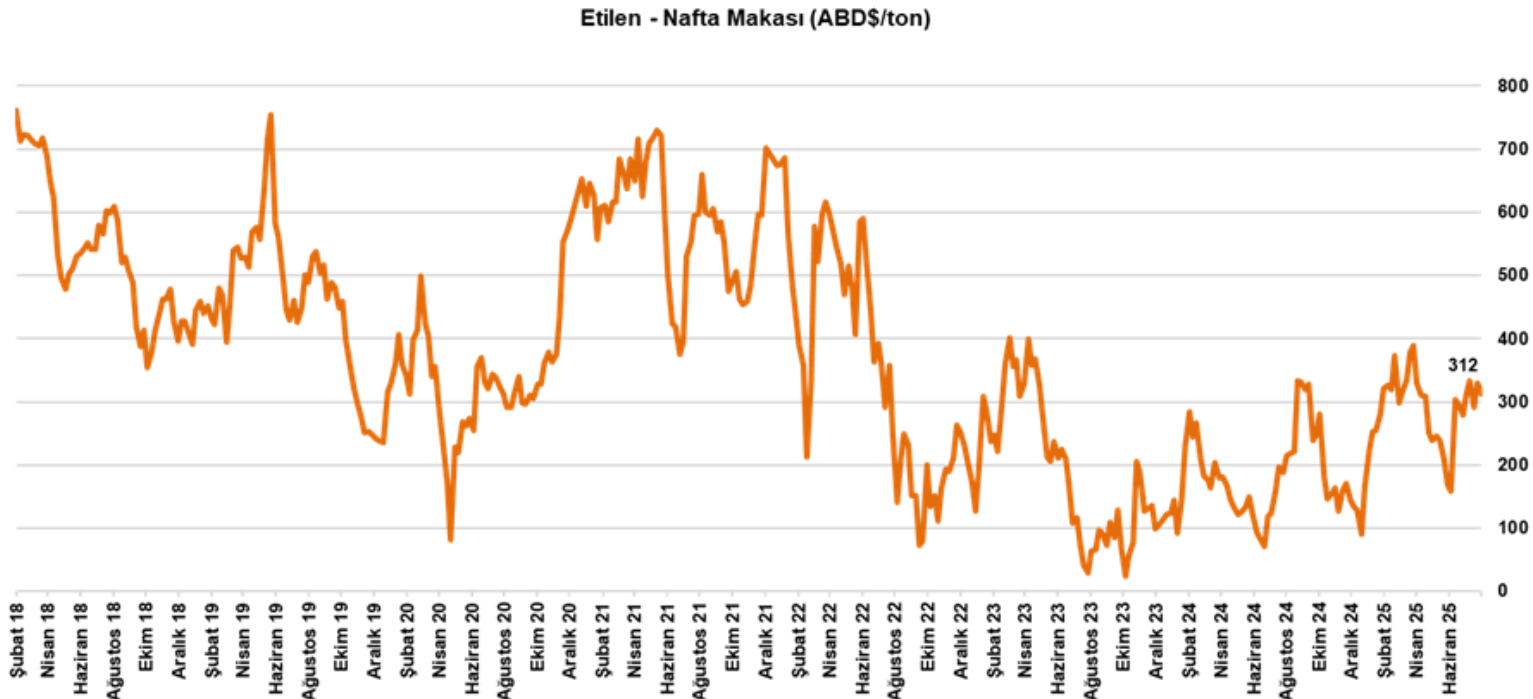
Makro ve Şirket Haberleri

Petkim <PETKM TI>: Etilen-nafta makası haftalık bazda %5.4 azalarak 312ABD\$ olarak gerçekleşti.

- Etilen-nafta makası haftalık etilen fiyatlarındaki %2.2 azalışın etkisi ile %5.4 azalarak 312ABD\$ olarak gerçekleşti.
- Etilen nafta makası 3Ç25'in başından bu yana 308ABD\$ olarak gerçekleşirken, 2Ç25'te 272ABD\$ seviyesinde gerçekleşmiştir (3Ç24: 217ABD\$/ton). Etilen-nafta makası ürün marjları için tam olarak indikatif olmadığını hatırlatmak isteriz. Şirketten aldığımız sinyallere göre, ürün marjları zayıf seyretmeye devam ediyor. Petrokimya sektöründe arz-talep dengesinde henüz bir iyileşme yaşanmadığına dair sinyal alıyoruz ve zayıf küresel talep ve güçlü hammadde fiyatları nedeniyle 2025'in de zorlu olmaya devam edeceğine inanıyoruz.

ABD\$/ton	15 Ağustos	8 Ağustos	Δ	3Ç25*	2Ç25	3Ç24	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Etilen	856	875	-2.2%	850	808	862	822	816	1,144	1,212	680	957
Nafta	543	545	-0.2%	542	536	645	644	625	775	627	342	497
Makas	312	330	-5.4%	308	272	217	178	190	369	585	338	461

Kaynak: ATA Yatırım Tahminleri, Şirket Verileri



Makro ve Şirket Haberleri

19 Ağustos 2025

Aksa Akrilik <AKSA TI> 2Ç25 Sonuçları: Beklentilerin altında kar...

- Aksa Akrilik, 2Ç25'te beklentimiz olan 355mn TL net kar ve consensus beklentisi olan 142mn TL'nin altında, 23mn TL net zarar açıkladı. Beklentilerden yüksek faaliyet geliri ve vergi gelirlerine rağmen, beklenenden yüksek finansal giderler 2Ç25'te net zarara yol açtı.
- Şirket, 2025 yılı için %80 (+/- 5 baz puan) KKO, 75 milyon ABD\$ yatırım harcaması (+/- 10 milyon ABD Doları), 850 milyon ABD\$ net satış ve %12-16 FAVÖK marjı öngörüsünü korudu ve şirketin öngörülleri beklentilerimize paraleldir. Şirketin öngörüsü, 7.3x-9.8 bandında FD/FAVÖK'e işaret etmektedir.
- 2Ç25'te beklenenden düşük net kar nedeniyle ilk tepkinin hafif olumsuz olacağını düşünüyoruz. Şirket, 2Ç25 sonuçları hakkında bugün Türkiye saatiyle 10:15'te analist toplantısı gerçekleştirecek.

2Ç25 sonu alım gücü ile

Finansallar (TL m n)	Konsensus	Ata Yatırım	Gerçekleşen					
	2Ç25T	2Ç25T	Sapma	2Ç25	2Ç24	y/y Δ	1Ç25	ç/ç Δ
Net Satışlar	7,057	7,465	-7%	6,964	8,613	-19%	7,298	-5%
FAVÖK	1,011	1,011	9%	1,104	1,296	-15%	1,009	9%
Net Kar	142	355	-106%	-23	19	-216%	235	-110%
FAVÖK Marjı	14.3%	13.5%	231 bps	15.8%	15.0%	80 bps	13.8%	202 bps
Net Kar Marjı	2.0%	4.8%	-508 bps	-0.3%	0.2%	-55 bps	3.2%	-355 bps

Kaynak: Şirket verisi, Ata Yatırım Tahminleri, Rakamlar TL'nin 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücüne dayanmaktadır

Makro ve Şirket Haberler**19 Ağustos 2025****Alarko Holding <ALARK TI> 2Ç25 Değerlendirmesi: Beklentilerden daha düşük net kar**

- Alarko Holding, 2Ç25'te TFRS 29 bazlı 844 milyon TL konsolide net zarar açıklayarak hem bizim 189 milyon TL net kar beklentimizin hem de piyasa beklentisi olan 204 milyon TL net kar tahmininin oldukça altında kalmıştır. Şirket 2Ç24'te 73 milyon TL net kar ve 1Ç25'te 2.5 milyar TL net zarar açıklamıştır.
- 2Ç25'te tarım ve taahhüt segmentlerindeki zayıf performans konsolide net zararın ana nedeni olurken, enerji segmenti bir önceki çeyreğe kıyasla görece dirençli sonuçlar açıklamıştır. Tarım segmenti artan finansal giderlerden baskı altında kalırken, taahhüt tarafı zarar yazmaya devam etmiştir.
- Solo holding net nakit pozisyonu 2Ç25'te 3.0 milyar TL ile 1Ç25'e paralel gerçekleşmiştir.
- NAV değerlememiz NAV'a %46 iskontoya işaret etmektedir ve şirketin tarım segmentindeki büyüme hikayesini beğenmeye devam ediyoruz.

Şirket İstanbul saatiyle 18.00'de bir telekonferans düzenleyecek.

Finansallar (TL mn)	Konsensüs	Ata Tah.	Sapma	Gerç.		y/y Δ	1Ç25	ç/ç Δ
	2Ç25T	2Ç25T		2Ç25	2Ç24			
Konsolide Net Kar	204	189	n.m.	-844	73	n.m.	-2,487	66%

Kaynak: Şirket verisi, Ata Yatırım Tahminleri

*Tüm rakamlar 2Ç25-sonu alım gücüyle ifade edilmiştir

Makro ve Şirket Haberleri**19 Ağustos 2025****Pegasus <PGSUS TI>, Temmuz 2025'te toplam yolcu sayısını yıllık bazda %10.6 artırdı (Nötr).**

- Temmuz 2025'te yurt içi ve dış hat yolcu sayıları sırasıyla %10.3 ve %11.3 arttı.
- Arz edilen koltuk kilometre (AKK) yıllık bazda %13.3 yükseldi. Uluslararası AKK'nin toplam içindeki payı Temmuz 2024'teki %84.4'ten Temmuz 2025'te %84.2'ye hafif geriledi.
- Toplam doluluk oranı (LF), yurt içinde 68 baz puan ve dış hatlarda 108 baz puanlık düşüşlerin etkisiyle yıllık bazda 97 baz puan gerileyerek %88.0 seviyesine indi.
- 7A25 döneminde yurt içi ve dış hat yolcu sayıları sırasıyla %6.9 ve %16.4 arttı.
- Mevsimsellikten arındırılmış 7A25 yolcu sayısı, yıl geneli için 43mn yolcuya işaret ederek %14.2 yıllık büyümeye işaret ediyor.

Aylık Trafik Verileri	Temmuz 25	Temmuz 24	y/y Δ
Arzedilen Koltuk Km (mn)	7,239	6,391	13.3%
Doluluk Oranı (%)	88.0%	88.9%	-97 bps
Yolcu Sayısı (mn)	3.93	3.55	10.6%
Konma Sayısı	21,258	19,215	10.6%

Yurt içi Aylık Trafik Verileri	Temmuz 25	Temmuz 24	y/y Δ
Arzedilen Koltuk Km (mn)	1,143	995	14.8%
Doluluk Oranı (%)	94.0%	94.6%	-68 bps
Yolcu Sayısı (mn)	1.42	1.29	10.3%
Konma Sayısı	7,003	6,480	8.1%

Yurt dışı Aylık Trafik Verileri	Temmuz 25	Temmuz 24	y/y Δ
Arzedilen Koltuk Km (mn)	6,097	5,396	13.0%
Doluluk Oranı (%)	84.9%	86.0%	-108 bps
Yolcu Sayısı (mn)	2.52	2.26	11.3%
Konma Sayısı	14,255	12,735	11.9%

Kaynak: Pegasus

Toplam Kümülatif Trafik Verileri	7A25	7A24	y/y Δ
Arzedilen Koltuk Km (mn)	43,214	37,480	15.3%
Doluluk Oranı (%)	86.6%	87.6%	-105 bps
Yolcu Sayısı (mn)	23.64	20.98	12.7%
Konma Sayısı	129,812	116,069	11.8%

Yurt içi Kümülatif Trafik Verileri	7A25	7A24	y/y Δ
Arzedilen Koltuk Km (mn)	7,104	6,527	8.8%
Doluluk Oranı (%)	90.9%	91.4%	-50 bps
Yolcu Sayısı (mn)	8.54	7.99	6.9%
Konma Sayısı	44,012	42,686	3.1%

Yurt dışı Kümülatif Trafik Verileri	7A25	7A24	y/y Δ
Arzedilen Koltuk Km (mn)	36,110	30,952	16.7%
Doluluk Oranı (%)	84.3%	85.4%	-115 bps
Yolcu Sayısı (mn)	15.11	12.99	16.4%
Konma Sayısı	85,800	73,383	16.9%

Kaynak: Pegasus

Makro ve Şirket Haberleri**19 Ağustos 2025****Ülker <ULKER TI> 2Ç25 Finansal Sonuçlar: Genel olarak beklentiler dahilinde**

- Ülker, 2Ç25'te 722 milyon TL net gelir kaydetti. Bu rakam, bizim 696 milyon TL'lik tahminimizle genel olarak uyumlu olmakla birlikte, 494 milyon TL'lik konsensüs tahmininin üzerindeydi. Beklenenden biraz daha düşük olan FAVÖK'ün olumsuz etkisi, beklenenden biraz daha yüksek olan yatırım geliri ve beklenenden daha düşük olan vergilerle dengelendi.
- Genel olarak, 2Ç25 sonuçlarına ilk tepkimiz nötr. Beklenenden yüksek satış hacmi, net satışlar ve brüt kar marjına rağmen, EBITDA marjı %14,6 ile beklentilerimizin altında kaldı, çünkü işletme giderleri/net satış oranı beklentilerimizin biraz üzerindeydi.
- Tahminlerimize göre, Ülker 3,8x 25E EV/EBITDA ile işlem görmektedir, bu da küresel rakiplerine kıyasla %60'lık bir indirim anlamına gelmektedir. Şu anda Ülker için "Outperform" notu ve 12 aylık hedef fiyatı 270 TL olarak belirledik, bu da %132'lik bir artış potansiyeli anlamına gelmektedir. Analist toplantısından sonra ayrıntıları daha ayrıntılı olarak ele alacak ve tahminlerimizi gözden geçireceğiz.

* Tüm metrikler 2Ç25-sonu alım gücüyle ifade edilmiştir.

TL mn	Konsensus		Sapma	Açıklanan				
	2Ç25T	2Ç25T		2Ç25	2Ç24	y/y	1Ç25	ç/ç
Net Satışlar	23,055	22,786	1.2%	23,058	20,675	11.5%	28,582	-19.3%
FAVÖK	3,404	3,513	-4.0%	3,372	3,964	-14.9%	5,814	-42.0%
Net Kar	494	696	3.7%	722	1,702	-58%	2,558	-72%
FAVÖK Marjı	14.8%	15.4%	-79 bps	14.6%	19.2%	-455 bps	20.3%	-572 bps
Net Kar Marjı	2.1%	3.1%	8 bps	3.1%	8.2%	-510 bps	9.0%	-582 bps

Kaynak: Şirket, Ata Yatırım Tahminleri, Rasyonel konsensus, TFRS 29 uygulandı

Makro ve Şirket Haberleri

19 Ağustos 2025

Dün 2Ç25 Sonuçlarını Açıklayan Şirketler

Şirket Adı	Hisse Kodu	Piyasa Tah.	Net Satışlar			Piyasa Tah.	FAVÖK			Piyasa Tah.	Net Kar		
			2Ç25	2Ç24	y/y Δ		2Ç25	2Ç24	y/y Δ		2Ç25	2Ç24	y/y Δ
Adese Gayrimenkul Yatırım	ADESE		180	79	128.6%		77	13	490.4%		367	239	53.7%
Ahlatacı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ		9,451	4,727	100.0%		1,494	491	204.4%		114	677	-83.1%
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE		1,482	1,698	-12.7%		820	1,070	-23.4%		-141	-138	-2.1%
Aksa	AKSA	7,057	6,964	8,613	-19.1%	1,011	1,104	1,296	-14.9%	142	-23	19	a.d
Akış G.M.Y.O.	AKSGY	929	1,027	978	5.0%	613	707	681	3.8%	641	631	709	-11.0%
Alarko Holding	ALARK		2,297	3,126	-26.5%		-450	257	a.d	204	-793	272	a.d
Alves Kablo	ALVES		2,605	1,584	64.5%		562	314	78.9%		42	-171	a.d
Anel Elektrik	ANELE		1,706	668	155.4%		-71	58	a.d		-67	513	a.d
Astor Enerji	ASTOR	7,079	6,940	6,971	-0.4%	2,145	2,547	2,370	7.5%	1,230	912	894	2.0%
Atp Yazılım	ATATP		2,335	610	282.6%		1,955	120	1527.9%		971	45	2057.5%
Bagfaş	BAGFS		1,583	169	837.2%		339	197	71.7%		-168	210	a.d
Bak Ambalaj	BAKAB		1,382	1,216	13.6%		112	10	1021.4%		-25	-173	85.6%
Bms Çelik Hasır Sanayi Ve Ticaret	BMSCH		508	604	-15.9%		14	-50	a.d		-29	-47	38.6%
Boğaziçi Beton Sanayi Ve Ticaret	BOBET		2,251	2,591	-13.1%		221	436	-49.3%		-385	-79	-385.5%
Bülbüloğlu Vinç Sanayi	BVSAN		635	379	67.4%		41	19	115.2%		67	59	14.9%
Çelik Halat	CELHA		510	390	30.9%		27	-82	a.d		-260	-12	-2097.1%
Dardanel	DARDL		2,931	3,269	-10.3%		52	250	-79.3%		-493	-36	-1267.1%
Denge Yatırım Holding	DENGE		137	177	-22.7%		-9	-29	69.4%		-85	266	a.d
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	8,764	23,761	6,636	258.0%	1,827	6,797	1,201	465.9%	2,367	5,280	394	1238.9%
Ekos Teknoloji Ve Elektrik	EKOS		769	254	202.0%		35	-36	a.d		66	-55	a.d
Enerya Enerji	ENERY		5,267	3,578	47.2%		970	290	234.1%		1,676	1,179	42.1%
İc Enterra Yenilenebilir Enerji	ENTRA	1,550	1,632	1,420	14.9%	1,134	1,299	1,021	27.2%	627	737	2,105	-65.0%
Egeplast	EPLAS		513	444	15.5%		13	-74	a.d		9	-80	a.d
Erciyas Çelik Boru	ERCB		2,203	1,909	15.4%		366	170	115.5%		-17	17	a.d
Escar Filo	ESCAR		820	1,010	-18.9%		127	-75	a.d		-227	194	a.d
Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	EUPWR		1,264	1,790	-29.4%		84	398	-78.8%		24	-12	a.d
Fade Gıda Yatırım	FADE		275	202	36.1%		37	86	-56.4%		-7	66	a.d
Fonet Bilgi Teknolojileri	FONET		164	172	-4.9%		71	74	-4.6%		32	85	-62.7%
Fuzul Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	FZLGY		50	721	-93.0%		10	-150	a.d		89	-340	a.d
Gediz Ambalaj	GEDZA		272	201	35.5%		68	23	196.7%		21	6	239.7%
Gırsım Elektrik Sanayi Taahhüt Ve Ticaret	GESAN		3,051	2,821	8.1%		415	429	-3.3%		23	692	-96.6%
Güler Yatırım Holding	GLRYH		5,783	21,079	-72.6%		2,207	1,086	103.3%		182	44	312.0%
Götaş Çimento	GOLTS		1,442	1,613	-10.6%		81	365	-77.9%		14	207	-93.4%
Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve Servis	GRSEL		2,392	2,124	12.6%		837	491	70.6%		492	345	42.5%
Gsd Denizcilik	GSDDE		121	157	-22.9%		48	53	-8.7%		-40	-40	0.2%
Gsd Holding	GSDHO		1,357	1,408	-3.6%		327	426	-23.1%		-28	453	a.d
Hektaş	HEKTS	1,496	1,493	1,575	-5.2%	-252	-372	-262	-41.6%	-581	-637	-933	31.7%
Hidropar Hareket Kontrol Teknolojileri	HKTM		182	150	21.1%		23	18	24.8%		-13	-41	67.9%
Hürriyet Gazetecilik	HURGZ		277	308	-9.9%		-197	-150	-31.4%		-225	-480	53.1%
İhlas Ev Aletleri	IHEVA		859	761	12.9%		43	50	-13.0%		-56	-41	-37.1%
İhlas Gayrimenkul	IHLGM		122	186	-34.7%		-74	-77	3.8%		-228	-466	51.2%
İhlas Yayın Holding	IHYAY		727	674	7.9%		-101	-61	-64.8%		-104	-96	-8.9%

Kaynak: Rasyonet

Makro ve Şirket Haberleri

19 Ağustos 2025

Dün 2Ç25 Sonuçlarını Açıklayan Şirketler

Şirket Adı	Hisse Kodu	Piyasa Tah.	Net Satışlar			Piyasa Tah.	FAVÖK			Piyasa Tah.	Net Kar		
			2Ç25	2Ç24	y/y Δ		2Ç25	2Ç24	y/y Δ		2Ç25	2Ç24	y/y Δ
İpek Doğal Enerji Kaynakları	IPEKE		3,111	2,904	7.1%		839	812	3.4%		-114	20	a.d
Koray Gmyo	KGYO		86	96	-10.6%		-66	23	a.d		-6	-20	68.4%
Koza Anadolu Metal	KOZAA		3,106	2,901	7.1%		824	748	10.1%		651	-31	a.d
Kron Teknoloji	KRONT		122	109	12.1%		59	34	74.3%		34	15	135.5%
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD		3,586	3,367	6.5%		412	304	35.6%		-167	-191	12.6%
Kuyas Yatırım	KUYAS		32	56	-43.5%		-48	-30	-61.1%		49	-16	a.d
Kuzugrup Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	KZGYO		255	259	-1.3%		8	41	-80.1%		301	202	49.5%
Lokman Hekim	LKMNH	842	875	798	9.6%	170	174	162	7.5%	30	58	47	23.6%
Lydia Holding	LYDHO		16	21	-24.6%		-13	-3	-382.6%		3	-43	a.d
Tureks Turunç Madencilik	MARBL		802	590	36.1%		114	51	121.1%		57	41	40.6%
Marka Yatırım Holding	MARKA		41	118	-65.0%		21	105	-79.8%		84	92	-8.6%
Mepet Metro Petrol	MEPET		771	1,301	-40.7%		76	62	21.9%		-1	-36	96.2%
Menderes Tekstil	MNDRS		1,835	2,008	-8.6%		181	463	-60.9%		-213	1,025	a.d
Mogan Enerji Yatırım Holding	MOGAN		3,087	3,870	-20.2%		1,617	2,240	-27.8%		-1,801	-2,752	34.5%
Matriks Finansal Teknolojiler	MTRKS		259	502	-48.4%		150	82	83.6%		21	11	90.6%
Obase Bilgisayar Ve Danışmanlık Hizmetleri	OBASE		189	175	7.7%		55	7	651.9%		12	-27	a.d
Odaş Elektrik	ODAS		2,206	1,745	26.4%		609	437	39.4%		-447	-3,162	85.8%
Odine Solutions Teknoloji	ODINE		205	224	-8.3%		-58	119	a.d		-46	100	a.d
Ofis Yem Gıda	OFSYM		3,694	4,591	-19.5%		380	451	-15.8%		165	71	134.2%
Özak G.M.Y.O.	OZKGY		904	1,137	-20.5%		179	53	239.5%	171	402	-1,950	a.d
Panora G.M.Y.O.	PAGYO		246	212	16.1%		186	156	19.3%		272	202	35.2%
Parsan	PARSN		1,323	1,024	29.2%		58	55	5.3%		-238	-52	-360.2%
Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	PASEU		559	373	50.0%		105	56	88.8%		18	151	-87.9%
Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret	PENTA		7,106	4,778	48.7%		231	218	6.3%		25	21	19.5%
Platform Turizm Taş. Gıda İnş. Temizlik	PLTUR		1,810	1,404	28.9%		437	208	109.8%		125	247	-49.6%
Ral Yatırım Holding	RALYH		1,243	1,132	9.8%		208	314	-33.8%		518	276	87.8%
Rainbow Polikarbonat	RNPOL		348	300	16.0%		79	51	56.3%		1	24	-95.4%
Sarkuysan	SARKY		17,692	18,562	-4.7%		447	1,101	-59.4%		98	388	-74.8%
Selçuk Eczza Deposu	SELEC	36,772	36,106	33,752	7.0%	662	641	844	-24.0%	201	-321	179	a.d
Selva Gıda Sanayi	SELVA		408	453	-9.8%		31	58	-46.0%		-54	36	a.d
Söktaş	SKTAS		314	397	-21.0%		12	1	1015.9%		-101	78	a.d
Smartiks Yazılım	SMART		77	73	6.2%		58	50	15.9%		14	22	-34.2%
Servet G.M.Y.O.	SRVGY		243	330	-26.2%		135	89	51.8%		86	-51	a.d
T. Tuborg	TBORG		11,466	10,444	9.8%		4,391	3,791	15.8%		2,535	2,596	-2.4%
Europap Tezol Kağıt Sanayi Ve Ticaret	TEZOL		1,337	1,358	-1.6%		134	184	-27.0%		183	97	89.2%
Trabzon Liman İşletmeciliği	TLMAN		156	225	-30.6%		54	76	-29.5%		89	39	128.2%
Tümosan Motor Ve Traktör	TMSN		146	1,758	-91.7%		-789	351	a.d		-416	196	a.d
Ülker	ULKER	23,055	23,058	20,675	11.5%	3,404	3,372	3,964	-14.9%	494	722	1,702	-57.6%
Vakko Tekstil	VAKKO		4,366	4,307	1.4%		288	906	-68.3%		-33	730	a.d
Karsan Otomotiv	KARSN		3,507	3,134	11.9%		683	494	38.3%		5	-385	a.d
Mega Metal Sanayi	MEGMT		5,835	4,626	26.2%		292	450	-35.1%		718	213	236.4%
Mazhar Zorlu Hol.	MZHLD		513	445	15.2%		14	-75	a.d		3	-186	a.d

Kaynak: Rasyonet

Makro ve Şirket Haberleri

18 Ağustos 2025 tarihinde borsada geri alım yapan şirketler:

Gübre Fabrikaları <GUBRF TI> 200.0 bin adet payı 272.0 TL ortalama fiyattan geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI> 20.0 bin adet payı 20.7 TL ortalama fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> 55.9 bin adet payı 17.8 TL ortalama fiyattan geri aldı.

Verusa Holding <VERTU TI> 160.0 bin adet payı 45.1 TL ortalama fiyattan geri aldı.

Hisse Kodu	Alınan Lot (bin)	Ağırlıklı Fiyat (TL)	İşlem Tutarı (mn TL)	Tamamlanma Oranı
GUBRF	200.0	272.0	54.4	11%
PCILT	20.0	20.7	0.4	44%
LKMNH	55.9	17.8	1.0	10%
VERTU	160.0	45.1	7.2	7%

Kaynak: KAP

*Tamamlanma oranı şirketin verdiği ödenecek azami tutara göre hesaplanmıştır.

Dün Yapılan Net Alım Satımlar

19 Ağustos 2025

18/08/25 Nette En Fazla Alım Yapan Aracı Kurumlar

Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
TERA YATIRIM MENKUL	2,287	999	1,288
AK YATIRIM	14,903	14,278	625
MARBAS MENKUL	4,982	4,625	357
BULLS YATIRIM MENKUL	3,023	2,690	333
TEB YATIRIM	3,855	3,565	290
VAKIF YAT.	6,581	6,298	283
QNB YATIRIM MENKUL	5,318	5,127	191
SEKER YATIRIM	1,336	1,146	190
MIDAS MENKUL	3,489	3,306	182
ALLBATROSS YATIRIM	390	213	177

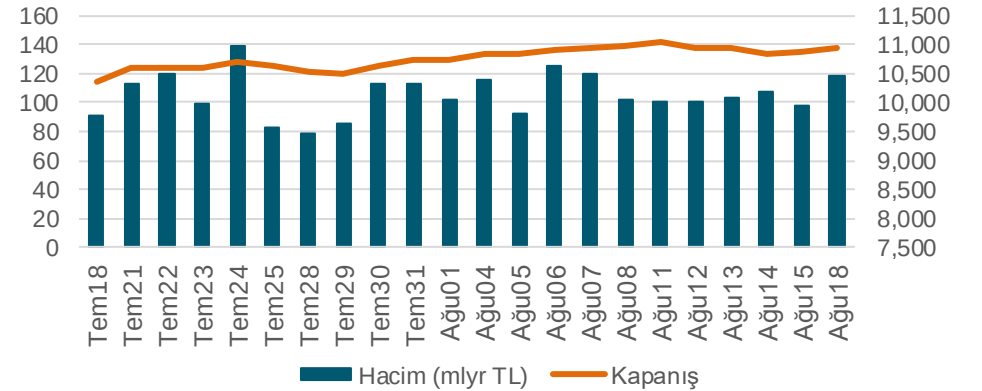
18/08/25 Nette En Fazla Satış Yapan Aracı Kurumlar

Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
IS YATIRIM	22,249	23,366	-1,118
GARANTI BBVA	7,614	8,515	-901
GEDİK YATIRIM	3,584	3,938	-354
TACIRLER YAT.	4,169	4,465	-296
A1 CAPITAL MENKUL DEGERLER	6,300	6,585	-284
OYAK YATIRIM	2,905	3,167	-262
YATIRIM-FINANSMAN MENKUL	2,420	2,681	-261
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	24,787	25,003	-216
HALK YATIRIM	4,802	4,998	-197
ATA YATIRIM	900	1,024	-124

Yabancı Takas Oranı (%)



BIST 100 Kapanış&Hacim



Kaynak: Yabancı takas oranı 15 Ağustos itibarıyla %40.76 seviyesindedir.

Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 12 34349 Balmumcu /İstanbul
Tel: (212) 310 62 00 www.atayatirim.com.tr

“Bu bültende yer alan bilgiler Ata Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve 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 nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu durumda, ortaya çıkabilecek sonuçlardan dolayı Ata Yatırım sorumluluk kabul etmez. Bu e-postanın virüs içermemesi için alınması gereken tedbirler alınmıştır. İşbu e-posta ve eklerinin kullanımdan kaynaklı zarar veya kayıplardan sorumlu olmadığımızı hatırlatır, kullanmadan önce virüs kontrol programlarınız ile tarama yapmanızı tavsiye ederiz.”