Aygaz / AYGAZ

Sektör	Petrol
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	220
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	0.4%
Halka Arz Tarihi	13/01/1988
Halka Açıklık Oranı	24.0%
Fiili Dolaşım Oranı	23.6%

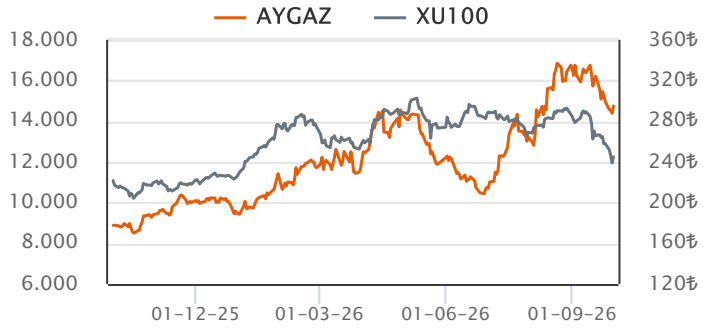
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
KOÇ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	40.68	89.42
DİĞER	29.03	63.80
LİQUİD PETROLEUM GAS DEVELOPMENT CY...	24.52	53.88

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	90.10	180.00	128.00	213.50	295.00
Fiyat (USD)	3.49	5.48	3.22	4.59	6.03
Piyasa Değeri (Mn TL)	19,804	39,564	28,134	46,927	64,841
Piyasa Değeri (Mn USD)	767	1,205	708	1,008	1,325
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					383

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	2.52	-3.44	-11.01	55.70	66.94
Rölatif %	-0.01	1.60	3.37	43.14	52.92

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.22	0.38	0.23	0.48	0.69
Sektör Ort.	*0.21*	*0.32*	*0.29*	*0.36*	*0.61*
Firma Değeri/FAVÖK	15.13	26.00	7.42	12.08	17.12
Sektör Ort.	*1.93*	*2.12*	*3.37*	*3.37*	*6.38*
Fiyat/Kazanç	2.88	5.19	7.55	5.77	7.97
Sektör Ort.	*2.50*	*4.22*	*9.27*	*6.63*	*10.92*
PD/DD	2.17	0.88	0.48	0.56	0.77
Sektör Ort.	*2.22*	*1.28*	*0.86*	*0.93*	*1.54*
Hisse Başına Kar (TL)	31.25	34.68	16.95	36.99	36.99

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	6,348	6,593	9,738	12,534	16,296
Duran Varlıklar	5,403	9,795	44,616	57,064	80,424
Toplam Aktifler	11,751	16,388	54,355	69,598	96,720
Özkaynak (Ana Ortaklık)	3,894	9,128	44,819	58,384	84,081
Net Borç	2,207	1,101	-1,246	-2,341	-3,942
Net Satış Gelirleri	15,969	40,353	46,947	53,499	52,492
Brüt Kâr	908	2,768	3,587	5,227	5,820
FAVÖK	243	595	387	1,569	1,966
Net K/Z (Ana Ortaklık)	1,295	1,315	341	1,289	4,423

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	195.6	152.7	16.3	14.0	-1.9
Sektör Ort.	*160.4*	*93.1*	*28.8*	*12.6*	*27.5*
FAVÖK Değ.	40.7	86.5	6.7	135.8	2.4
Sektör Ort.	*134.5*	*62.3*	*255.3*	*107.0*	*114.0*
Net Kâr/Zarar Değ.	602.2	1.6	-74.1	278.0	243.2
Sektör Ort.	*462.8*	*2.9*	*-57.9*	*186.2*	*217.6*
Brüt Kar Marjı	5.7	6.9	7.6	9.8	11.1
Sektör Ort.	*22.5*	*8.2*	*11.8*	*12.7*	*21.5*
FAVÖK Marjı	1.5	1.5	0.8	2.9	3.7
Sektör Ort.	*19.2*	*3.1*	*8.5*	*6.6*	*15.6*
Net Kâr/Zarar Marjı	8.1	3.3	0.7	2.4	8.4
Sektör Ort.	*10.6*	*-2.5*	*1.5*	*-1.6*	*7.8*
Toplam Borçlar Değ.	135.8	-9.1	33.8	17.6	12.7
Sektör Ort.	*63.2*	*23.4*	*11.3*	*46.6*	*31.2*
Net Borç Değ.	107.0	-50.1			
Sektör Ort.	*73.1*	*-6.6*	*63.4*	*26.5*	*21.3*
Net Borç/FAVÖK	3.0	0.8	-0.8	-0.7	-1.1
Sektör Ort.	*0.3*	*-0.6*	*-1.1*	*-2.2*	*4.6*
Aktif Büyümesi	111.9	39.5	231.7	28.0	39.0
Sektör Ort.	*79.5*	*18.4*	*203.0*	*32.2*	*41.8*
Özkaynak Büyüme	75.4	134.4	391.0	30.3	44.0
Sektör Ort.	*151.2*	*57.5*	*354.0*	*27.8*	*39.9*
Özkaynak Kârlılığı	58.2	105.5	28.3	7.2	11.4
Sektör Ort.	*69.5*	*6.5*	*33.9*	*-1.7*	*10.3*
Aktif Kârlılığı	20.6	48.8	21.5	6.0	9.8
Sektör Ort.	*26.5*	*-2.3*	*21.6*	*1.9*	*5.9*
Temettü Verimi	1.3	1.1	3.4	9.5	5.7
Sektör Ort.	*1.3*	*8.7*	*8.1*	*7.3*	*4.5*

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 4.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.3 bin TL net kar.)

% 3,070.1 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 29.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 26.4 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %39.8 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %1.9 düşüşle 52.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

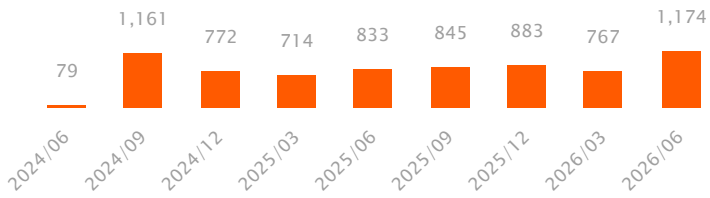
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.15 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 1.2 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %4.04 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %4, geçen yıl aynı çeyrek %3.16)

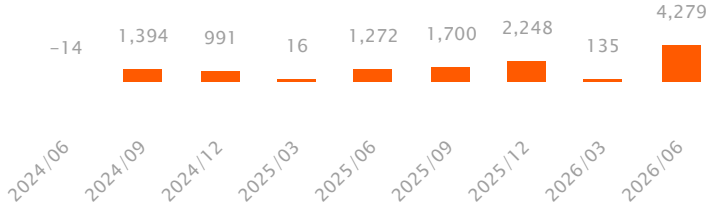
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %27 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %25 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	**14,146**	**20,317**	**12,534**	**16,296**	**30.0**	**16.8**
Nakit ve Nakit Benzerleri	5,032	10,066	4,637	7,114	53.4	7.4
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	5,363	5,397	4,209	5,505	30.8	5.7
Stoklar	3,243	3,513	3,219	1,369	-57.5	1.4
Duran Varlıklar	**66,811**	**76,522**	**57,064**	**80,424**	**40.9**	**83.2**
Ticari Alacaklar	60	143	85	127	49.4	0.1
Finansal Yatırımlar	5,471	5,826	4,330	5,482	26.6	5.7
Maddi Duran Varlıklar	10,824	12,718	9,836	12,578	27.9	13.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	338	572	263	503	90.9	0.5
Toplam Varlıklar (Aktifler)	**80,957**	**96,839**	**69,598**	**96,720**	**39.0**	**100.0**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**10,376**	**12,402**	**9,563**	**10,484**	**9.6**	**10.8**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1,686	2,579	1,472	2,179	48.0	2.3
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	66	70	57	60	6.5	0.1
Ticari Borçlar	5,945	6,643	5,511	5,468	-0.8	5.7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**2,160**	**2,504**	**1,651**	**2,156**	**30.5**	**2.2**
Finansal Borçlar	867	1,027	768	932	21.5	1.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	**12,536**	**14,905**	**11,214**	**12,639**	**12.7**	**13.1**
Özkaynaklar	**68,421**	**81,934**	**58,384**	**84,081**	**44.0**	**86.9**
Ödenmiş Sermaye	220	220	220	220	0.0	0.2
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	51,307	59,464	45,012	62,102	38.0	64.2
Net Dönem Karı veya Zararı	2,778	5,884	976	4,423	353.4	4.6
Toplam Kaynaklar	**80,957**	**96,839**	**69,598**	**96,720**	**39.0**	**100.0**

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	**107,034**	**89,658**	**53,499**	**52,492**	**-1.9**	**100.0**
Satışların Maliyeti	98,037	80,305	48,271	46,672	-3.3	88.9
Brüt Kâr (Zarar)	**8,998**	**9,353**	**5,227**	**5,820**	**11.3**	**11.1**
Faaliyet Giderleri (-)	8,182	7,620	4,502	4,716	4.8	9.0
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	**815**	**1,733**	**726**	**1,104**	**52.0**	**2.1**
FAVÖK	**2,294**	**3,162**	**1,569**	**1,966**	**25.3**	**3.7**
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	330	376	232	62	-73.3	0.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	2,179	2,399	739	4,138	460.3	7.9
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	142	1,271	12	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-5	80	-152	-440	189.5	-0.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	**3,467**	**5,779**	**1,709**	**5,303**	**210.3**	**10.1**
Finansman Gelirleri	1,669	1,851	902	1,045	15.9	2.0
Finansman Giderleri (-)	1,117	1,091	678	607	-10.4	1.2
Parasal Kazanç/ Kayıp	-557	-680	-376	-878	133.3	-1.7
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	**3,462**	**5,860**	**1,557**	**4,863**	**212.4**	**9.3**
Dönem Net Kârı veya Zararı	**2,161**	**4,997**	**1,289**	**4,423**	**243.2**	**8.4**

Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	**533**	**2,183**	**1,806**	**-1,278**	**a.d.**
Ticari Alacaklardaki Değişim	1,828	727	719	-91	a.d.
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	508	259	-434	2,144	a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-3,531	-303	280	-1,175	a.d.
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	**1,638**	**3,618**	**2,305**	**1,563**	**-32.2**
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.
Alınan Temettüler	5,448	3,964	3,452	2,466	-28.6
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	**-1,970**	**-1,520**	**-3,340**	**-2,381**	**-28.7**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	2,871	2,154	773	704	-8.9
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	3,208	1,512	773	912	17.9
Ödenen Temettüler	2,396	3,279	3,862	2,951	-23.6
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	**440**	**4,594**	**958**	**-1,990**	**a.d.**

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.4	1.6	1.3	1.6
Nakit Oran	48.5	81.2	48.5	67.9
Likit Oran	1.0	1.3	1.0	1.3
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	14.0	19.1	14.3	22.0
Stok Devir Hızı	10.9	14.6	11.3	11.9
Borç Devir Hızı	25.1	28.6	18.5	25.5
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-0.2	5.1	7.2	8.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	8.4	10.4	9.8	11.1
FVÖK Marjı	3.3	5.7	2.5	8.4
FAVÖK Marjı	2.1	3.5	2.9	3.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	3.2	6.5	2.9	9.3
Efektif Vergi Oranı	37.6	14.7	17.2	9.1
Net Kar Marjı	2.6	5.6	2.4	8.4
Özsermaye Karlılığı	4.6	6.6	2.5	6.2
Aktif Karlılık	3.8	5.6	6.0	9.8
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	18.3	18.2	19.2	15.0
Toplam Borç / Aktif	15.5	15.4	16.1	13.1
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	20.9	24.7	20.5	25.1
Faiz Karşılama Oranı	3.1	5.4	2.3	8.0
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-577.4	-897.8	-990.0	-1,076.4
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-25.2	-28.4	-28.5	-30.3
Net Borç (Mn TL)	-2,412.9	-6,390.7	-2,340.8	-3,942.4
Net Borç / FAVÖK	-1.1	-2.0	-0.7	-1.1

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
AYGAZ	295.00	64,841	1,325	84,081	96,720	0.69	17.12	7.97	0.77	8.43	-1.11	38.97	6.21
TUPRS	387.00	745,670	15,239	456,139	859,988	0.60	6.07	11.05	1.63	7.52	-1.29	57.61	13.07
PETKM	19.25	48,787	997	75,237	181,436	0.95	45.91		0.65	6.74	23.03	28.73	6.29
TRENJ	92.40	24,004	491	15,854	65,188	0.14	0.33	10.73	1.51	8.46	-2.32	52.00	9.44
TRCAS	44.00	11,246	230	16,996	17,041			10.66	0.66			31.81	6.27
Petrol						**0.61**	**6.38**	**10.92**	**1.54**	**6.23**		**50.29**	**14.07**

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 295.00 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	286.00	-3.1%
2.Destek	277.00	-6.1%
PİVOT	290.50	-1.5%
1.Direnç	299.50	1.5%
2.Direnç	304.00	3.1%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	207	
Son 1 Hafta	176	18.0% üstünde
Son 1 Ay	390	-46.9% altında
Son 3 Ay	383	-45.9% altında
Son 1 Yıl	223	-7.1% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	346.50	-14.86%
23.60%	313.22	-5.82%
38.20%	292.64	0.81%
50.00%	276.00	6.88%
61.80%	259.36	13.74%
78.60%	235.67	25.18%
100.00%	205.50	43.55%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	292.85	YUKARI	ALIŞ	01.10.26	294.66	0.7%
20 Günlük Ort.	313.44	AŞAĞI	ALIŞ	21.09.26	321.50	-5.9%
50 Günlük Ort.	305.37	AŞAĞI	ALIŞ	25.09.26	302.53	-3.4%
100 Günlük Ort.	273.39	YUKARI	ALIŞ	10.07.26	236.01	7.9%
200 günlük Ort.	253.39	YUKARI	ALIŞ	01.10.26		16.4%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	42.28	YUKARI		
MOM	90.98	YUKARI		
MACD	-5.17	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-71.78	YUKARI		
ADX	30.09	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	310.05		07.09.26	304.60

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 310.05 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 310.05 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 286.00 ve 277.00 seviyeleri, direnç olarak da 299.50 ve 304.00 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi

Şirketten Haberler

	01.10.2026 19:28 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,Türkiye Garanti Bankası A.Ş.,Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayi A.Ş.,Afyon Çimento Sanayi Türk A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
	30.09.2026 14:02 Akbank T.A.Ş.,Alarko Holding A.Ş.,Aygaz A.Ş.,Batıçim Batı Anadolu Sanayi ve Ticaret A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
AYGAZ	**22.09.2026 14:00 Aygaz A.Ş.** AYGAZ.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	21.09.2026 22:09 Akçansa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.,Arçelik A.Ş.,Aygaz A.Ş. ... BIST Pay Endeksleri Dönemsel Değişiklikleri Haberin Devamı
AYGAZ	**16.09.2026 11:06 Aygaz A.Ş.** AYGAZ.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
AYGAZ	**14.09.2026 19:06 Aygaz A.Ş.** Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
	10.09.2026 16:41 Aygaz A.Ş.,Oyak Çimento Fabrikaları A.Ş.,Sönmez Filament Sentetik İplik Ve Elyaf Sanayi A. Ş.,İşbir Holding A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
AYGAZ	**01.09.2026 18:17 Aygaz A.Ş.** Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
AYGAZ	**06.08.2026 18:30 Aygaz A.Ş.** 2025 Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
AYGAZ	**05.08.2026 18:25 Aygaz A.Ş.** Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
AYGAZ	**04.08.2026 19:39 Aygaz A.Ş.** 1 Ocak-30 Haziran 2026 Finansal Sonuçları ve 2026 yılı beklentilerimiz Haberin Devamı
AYGAZ	**04.08.2026 19:37 Aygaz A.Ş.** Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktas 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenden elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FİNNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.