

Yurt İçi Piyasalar

19/08/2025

Haftanın ilk işlem gününde küresel piyasalarda dün negatif bir seyir izlendi. Borsa İstanbul'da da ise pozitif görünüm hakimdi. BIST100 endeksi günü %0,54 artışla 10.930 puanda tamamladı. BIST100 işlem hacmi 118 milyar TL civarında gerçekleşti.

Sektörel görünümde metal endeksi %3,31 ve maden endeksi %2,19 ile günü pozitif kapattı. Buna karşılık, bankacılık endeksi %0,79 ve iletişim endeksi %0,76 oranında değer kaybı yaşadı. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak SASA, SISE ve EREGL pozitif yönde etkilerken, AKBNK, TUPRS, SAHOL negatif yönde etkiledi. Türkiye 5 Yıllık CDS yatay bir seyir gösterirken, uzun vadeli tahvil getirilerinde sınırlı artış yaşandı.

11.08.2032 itfa tarihli tahvil ihalesinde reel bileşik faiz %22,14 seviyesinde oluşurken, minimum fiyat 86.834 TL, ortalama fiyat ise 87.362 TL oldu. Bugün, 6 ayda bir kupon ödemeli sabit kuponlu devlet tahvili ile TLREF'e endeksli devlet tahvili ihaleleri gerçekleştirilecek. Bununla birlikte açıklanacak işsizlik oranı verisi de piyasaların gündeminde olacak.

ALARK, 2Ç25 rakamlarında, cirosunu yıllık bazda %26,5 düşüşle 2.297 milyon TL olarak açıkladı. FAVÖK, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %275 gerileyerek -449,7 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Buna paralel olarak, net kâr da %392 azalarak -792,7 milyon TL oldu. Böylelikle net kar piyasa beklentisi olan 204 mn. TL' nin %489 altında gerçekleşti.

Beklentilerimiz: Salı günü itibarıyla hafta başında ortaya koyduğumuz piyasa görüşümüzde herhangi bir değişiklik bulunmadığını belirtmek isteriz. Haziran ayı sonundan bu yana BIST'te gözlemlediğimiz rallinin tarihi zirve seviyelerine yaklaşılmasıyla birlikte momentum kaybetmeye başlaması kısa vadede temkinli yaklaşımımızı sürdürmemize neden olmakta.

Zayıf geçen bilanço dönemi ve Eylül ayında gündeme gelebilecek siyasi riskler öncesinde bir süre konsolidasyon veya ılımlı düzeltme şeklinde fiyatlama dinamiklerinin öne çıkabileceğini öngörmekteyiz. Bununla birlikte, orta vadede şirket bilançolarındaki zayıflığın en kötü döneminin geride kalmaya başlaması ve TCMB'ye yönelik faiz indirimi beklentileri doğrultusunda kademeli bir toparlanma ihtimalinin güçlendiğini düşünüyoruz. Bu çerçevede BIST'te yaşanabilecek olası geri çekilmelerin derin düşüşlerden ziyade geçici ve sınırlı düzeltmeler niteliğinde kalacağını öngörmekteyiz.

Uluslararası piyasalarda Fed'in güvercin politikasına yönelik beklentilerin korunması, BIST dahil gelişmekte olan ülke piyasalarına ilişkin iyimserliğin devam etmesini sağlayabilir. Öte yandan, ABD ile Rusya arasındaki Ukrayna savaşına ilişkin görüşmelerden somut bir sonuç alınamamış olması belirsizlik unsuru olarak izlenmekte. Olası bir barış anlaşmasının sağlanması durumunda bunun BIST üzerinde oldukça pozitif bir şekilde fiyatlanmasını beklemekteyiz.

Teknik görünümde 10.750-10.800 bölgesinin üzerinde son haftalarda öne çıkan yukarı yönlü momentumun korunması beklenebilir. Yukarıda ise BIST100 endeksinde Ağustos zirvesi olan 11.090 ve tarihi zirve seviyesi 11.252 kritik direnç noktaları olarak öne çıkmakta.

BIST 100 Endeksi En Çok Yükselen/Düşen Hisseler

En Çok Yükselen				En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek					
Hisse	Son	Değişim (%)		Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)		Hacim	
SASA	4,29	⬆️	10	EFORC	108,50	⬇️	-9,96	THYAO	334,00	⬆️	0,91	7.963.214.004,00
BINHO	330,25	⬆️	9,99	GENIL	172,00	⬇️	-6,98	EREGL	28,78	⬆️	4,05	7.793.538.654,00
KONTR	27,60	⬆️	9,96	GLRMK	165,00	⬇️	-4,84	SASA	4,29	⬆️	10	6.667.827.583,00
CANTE	2,25	⬆️	9,76	KUYAS	54,70	⬇️	-3,36	HEKTS	4,99	⬆️	0,4	4.512.536.041,00
SISE	42,50	⬆️	6,3	ALTNY	73,70	⬇️	-3,28	KTLEV	8,15	⬇️	-3,21	4.157.449.127,00
BRSAN	391,00	⬆️	5,68	KTLEV	8,15	⬇️	-3,21	ASELS	171,70	⬆️	0,76	3.840.798.469,00
PASEU	94,15	⬆️	5,14	GRSEL	303,00	⬇️	-2,57	PGSUS	256,50	⬇️	-0,48	3.814.097.610,00
ZOREN	3,73	⬆️	5,07	FENER	12,59	⬇️	-2,02	SISE	42,50	⬆️	6,3	3.664.957.387,00
CWENE	18,18	⬆️	4,9	CLEBI	1701,00	⬇️	-1,62	KCHOL	179,50	⬆️	0,79	3.463.502.804,00
ODAS	6,12	⬆️	4,44	LMKDC	28,78	⬇️	-1,51	YKBNK	32,36	⬇️	-0,86	3.016.637.991,00

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)		30 Günlük Fark (%)		Bu yıl Fark(%)		Günlük Hacim
BIST100	10.930	⬆️	0,54	⬆️	5,44	⬆️	11,18	118.686.651.747
BIST30	12.117	⬆️	0,42	⬆️	5,06	⬆️	12,65	75.595.970.162
BİSTTÜM	13.634	⬆️	0,63	⬆️	7,73	⬆️	19,04	196.129.699.071
VIOP 30	12.273	⬆️	0,54	⬆️	2,72	⬆️	8,83	19.911.226.960

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	15.724	↓ -0,79	↓ -1,04	↑ 8,03	13.063.056.467
BIST SİNAİ	14.251	↑ 1,28	↑ 8,65	↑ 9,17	67.666.539.018
BIST METAL	18.781	↑ 3,31	↑ 8,22	↑ 14,55	14.550.444.533
BIST ULAŞTIRMA	41.149	↑ 0,39	↑ 10,86	↑ 21,21	14.308.345.928
BIST HOLDİNG	10.746	↑ 1,18	↑ 10,52	↑ 20,55	29.720.994.929
BIST TEKNOLOJİ	23.902	↑ 0,84	↑ 3,99	↑ 71,43	12.147.276.612
BIST MADEN	8.478	↑ 2,19	↓ -9,62	↑ 20,22	4.751.169.661
BIST GIDA	11.898	↓ -0,40	↑ 6,39	↑ 3,50	9.138.021.303
BIST İLETİŞİM	2.450	↓ -0,76	↓ -0,90	↑ 5,32	3.807.154.355

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
İSBİR	111,5	20.08.2025	2,400	2,400	2,15%
AYEN	27,66	21.08.2025	1,512	1,285	5,47%

Bilanço Açıklanma Tarihleri

Şirket Kodu	Bilanço Tarihi
DOAS	19.08.2025
MAVI	17.09.2025

Şirket Haberleri

ESEN: Esenboğa Elektrik iştiraki Naturel ChargeN Enerji, bir şirket ile Türkiye genelinde elektrikli araç şarj altyapısının geliştirilmesine yönelik uzun vadeli bir iş birliği amacı taşıyan Mutabakat Zaptı imzaladı.

GLYHO: Global Yatırım Holding bağlı ortaklığı Global Ports Holding'in limanlarına gelen gemi sayısı 2025 yılı Temmuz ayında 2024 yılı Temmuz ayının %18 üzerinde gerçekleşti.

OFSYM: Ofis Yem, aktifinde depo ile antrepo yapımına elverişli gayrimenkuller bulunan Eymencem Gıda Yatırım'ı satın almaya karar verdi.

TERA: Tera Yatırım Teknoloji Holding, Meta Mobilite Enerji'ye yatırım yapma kararı aldı.

KMPUR: Kimpur, 2025 yılında %10 seviyesinde tonaj büyümeyi hedefliyor.

KONTR: Kontrolmatik bağlı ortaklığı POMEQA, Esbesa Enerji'den, Depolamalı GES projeleri kapsamında enerji depolama sistemlerinin temini ve devreye alınması siparişi aldı.

CWENE: Şirket, yurt içindeki bir müşteriyle arazi tipi güneş enerjisi santrali kurulumu için KDV hariç 4,2 milyon USD (≈172,5 milyon TL) tutarında sözleşme imzaladı. Projenin 2025 yılının son çeyreği sonuna kadar tamamlanması planlanıyor.

ENJSA: Enerjisa Enerji, EBRD ile 150 milyon dolarlık kredi anlaşması imzaladı.

TSKB: TSKB ve Rönesans REH Enerji Hizmetleri arasında toplamda 54,4 milyon Euro tutarında kredi anlaşması imzalandı.

TTKOM: Türk Telekom, mobil abone sayısını 28,5 milyona yükseltti.

INDES: İndeks Bilgisayar, Lenovo Türkiye ile Workstation ürünlerinin Türkiye distribütörlüğü konusunda anlaşma sağladı.

Pay Alım Satım Bildirimleri

VERTU (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 18.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 44,88-45,10 TL fiyat aralığından toplam 160.000 TL nominal değerli VERTU payları geri alınmıştır.

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 18.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 17,74-17,90 TL fiyat aralığından toplam 55.926 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

PCILT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 18.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 20,73 TL fiyattan toplam 20.000 TL nominal değerli PCILT payları geri alınmıştır.

GUBRF (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 18.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 270,00-273,25 TL fiyat aralığından toplam 200.000 TL nominal değerli GUBRF payları geri alınmıştır.

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
11.08.2025	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	3,10%
11.08.2025	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	--	4,90%
12.08.2025	9:00	İngiltere	İşsizlik Oranı	4,70%	4,50%
12.08.2025	15:30	ABD	TÜFE (Aylık)	0,20%	0,30%
12.08.2025	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,30%	0,20%
12.08.2025	15:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	2,80%	2,70%
12.08.2025	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	3,00%	2,90%
13.08.2025	9:00	Almanya	TÜFE (Aylık)	0,30%	0,30%
13.08.2025	9:00	Almanya	TÜFE (Yıllık)	2,00%	2,00%
14.08.2025	9:00	İngiltere	GSYİH (Aylık)	0,20%	-0,10%
14.08.2025	9:00	İngiltere	GSYİH (Yıllık)	0,10%	0,70%
14.08.2025	9:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,50%	-0,90%
14.08.2025	9:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Yıllık)	-0,10%	-0,30%
14.08.2025	12:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Çeyreklik) (2. Çeyrek)	0,10%	0,10%
14.08.2025	12:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Yıllık) (2. Çeyrek)	1,40%	1,40%
14.08.2025	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	-1,00%	1,70%
14.08.2025	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık)	1,80%	3,70%
14.08.2025	15:30	ABD	ÜFE (Aylık)	0,20%	0,00%
14.08.2025	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	0,20%	0,00%
14.08.2025	15:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	2,50%	2,30%
14.08.2025	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	2,90%	2,60%
14.08.2025	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	225k	226k
15.08.2025	15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	0,50%	0,60%
15.08.2025	16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,00%	0,30%

Akın Solmaz
Araştırma Müdür Yardımcısı
Araştırma

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8
34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye
akin.solmaz@burganyatirim.com.tr
www.burganyatirim.com.tr

Can Fırat Bulut
Yönetici
Araştırma

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8
34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye
can.bulut@burganyatirim.com.tr
www.burganyatirim.com.tr

UYARI NOTU

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.