

Yurt İçi Piyasalar

21/08/2025

Dün küresel piyasalarda negatif bir seyir izlendi. Borsa İstanbul'da ise pozitif görünüm hakimdi. BIST100 endeksi günü %1,58 artışla 11.134 puanda tamamladı. BIST100 işlem hacmi 135 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel görünümde teknoloji endeksi %3,68 ve iletişim endeksi %2,36 ile günü pozitif kapattı. Buna karşılık, elektrik endeksi %0,28 oranında değer kaybı yaşadı. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak ASELS, AKBNK ve TUPRS pozitif yönde etkilerken, SASA, DOAS, HEKTS negatif yönde etkiledi. Türkiye 5 Yıllık CDS seviyesi sınırlı geri çekilme yaşarken , uzun vadeli tahvil getirilerinde sınırlı artış yaşandı.

TÜİK verilerine göre, Temmuz ayında yurt dışı üretici fiyat endeksi aylık %3,03 artarak önceki aya göre yavaşlama gösterdi. Haziran'da tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE) yıllık %33,88, aylık %2,52 arttı. Alt kırılımlarda en yüksek yıllık artış %61,77 ile veteriner harcamalarında, aylık artış ise %6,05 ile gübre ve toprak geliştiricilerde görüldü.

Türkiye'nin kısa vadeli dış borç (KVDB) stoku, 2025 yılı 2. çeyreğinde %0,3 düşüşle 168,2 milyar USD'ye geriledi. Kalan vadeye göre KVDB stoku 220,3 milyar USD oldu. Bankalar kaynaklı borçlar %6,7 düşerek 72,7 milyar USD'ye, Merkez Bankası yükümlülükleri %2,8 azalarak 29,3 milyar USD'ye indi. Buna karşılık diğer sektörlerin borçları %9,2 artışla 66,3 milyar USD'ye çıktı. KVDB'nin döviz kompozisyonu %37 USD, %27 Euro, %21 TL ve %15 diğer para birimlerinden oluştu. Bugün, Hazine 1 yıl vadeli ABD Doları cinsinden Devlet Tahvili ve Kira Sertifikası ihraçlarını gerçekleştirecek ve TÜİK de Ağustos dönemi için Tüketici Güven Endeksini açıklayacak.

Beklentilerimiz:

Borsa İstanbul'da 2Ç25 bilanço dönemi sona erdi. Açıklanan sonuçlar genel olarak beklentileri kısmen karşıladı. Ancak güçlü bir pozitif sürpriz olmaması, kar satışları için zemin hazırladı. Endekste gözlenen sınırlı kar satışlarını normal karşılıyoruz. Hatırlanacağı üzere, hisse senetlerinde başlayan toparlanmanın temelinde faiz indirimi beklentileri etkili oluyordu. TCMB'nin Eylül, Ekim ve Aralık aylarında faiz indirimlerine devam edeceğine yönelik beklentimiz, hisse senetlerine kademeli destek sağlamayı sürdürecektir. Bu süreçte, ekonomik aktivitede kademeli bir toparlanma yaşanmasını ve bunun da şirket finansallarına olumlu yansiyarak kârlılık üzerindeki baskıyı hafifletmesini bekliyoruz. Özetle, en zayıf çeyreklerin geride kalmış olması ve bu gelişmelerin fiyatlamalara yansımaya başlaması, ileriye dönük fırsatlar sunduğuna işaret etmektedir.

Kısa vadede sektörel ayrışmaların devamını bekliyoruz. Güçlü performans gösteren bankacılık sektöründe pozitif seyrin sürmesi için, CDS ve tahvil faizlerinde gerilemenin devam etmesi gerektiğini düşünüyoruz. 2Ç25 döneminde beklentilere paralel sonuçlar açıklayan havacılık ve iletişim sektörlerinin ise daha olumlu fiyatlamaları hak ettiğine inanıyoruz. Jeopolitik risklerin azalması havacılık sektörünü desteklerken, yaklaşan 5G ihalesi iletişim sektörü açısından bir risk unsuru olarak öne çıkmaktadır. Ancak, bu ihalenin maliyetlerinin yönetilebilir olduğunu değerlendiriyoruz.

Teknik görünüm açısından, 11.000–11.100 bölgesinin üzerinde kalındığı sürece son haftalarda öne çıkan yukarı yönlü momentumun korunması beklenebilir. Yukarıda ise BIST 100 endeksi için Ağustos zirvesi olan 11.160 ve tarihi zirve seviyesi olan 11.250 kritik direnç noktaları olarak öne çıkmaktadır.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	11.135	↑ 1,58	↑ 4,88	↑ 13,27	135.347.267.442
BIST30	12.334	↑ 1,64	↑ 4,27	↑ 14,67	93.740.027.701
BISTTÜM	13.841	↑ 1,24	↑ 6,87	↑ 20,84	220.747.491.765
VIOP 30	12.446	↑ 1,62	↑ 1,47	↑ 10,37	28.185.801.020

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	16.063	↑ 2,05	↓ -0,82	↑ 10,36	22.735.422.494
BIST SİNAİ	14.356	↑ 0,81	↑ 6,90	↑ 9,97	74.108.531.505
BIST METAL	19.037	↑ 0,65	↑ 7,78	↑ 16,10	11.729.473.171
BIST ULAŞTIRMA	41.703	↑ 0,13	↑ 10,39	↑ 22,84	15.065.517.119
BIST HOLDİNG	10.915	↑ 1,11	↑ 10,04	↑ 22,45	26.613.540.750
BIST TEKNOLOJİ	24.826	↑ 3,68	↑ 2,94	↑ 78,06	15.517.860.588
BIST MADEN	8.342	↑ 0,01	↓ -12,70	↑ 18,29	8.620.170.746
BIST GIDA	12.005	↑ 1,09	↑ 4,80	↑ 4,43	10.018.060.313
BIST İLETİŞİM	2.537	↑ 2,36	↑ 1,41	↑ 9,06	3.903.199.902

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			
SKBNK	7,49	⬆️	9,99	SASA	3,96	⬇️	-7,26	THYAO	338,75	⬆️	0,07	8.794.362.355,00
ZOREN	4,00	⬆️	9,29	YEOTK	38,02	⬇️	-6,22	SASA	3,96	⬇️	-7,26	7.957.422.641,00
KTLEV	9,70	⬆️	8,26	DOAS	196,10	⬇️	-4,01	ASELS	181,50	⬆️	5,28	6.946.246.771,00
GENIL	199,60	⬆️	7,95	HEKTS	4,61	⬇️	-3,56	EREGL	29,30	⬇️	-0,2	6.210.515.480,00
PETKM	19,72	⬆️	6,08	REEDR	9,97	⬇️	-3,48	ISCTR	14,66	⬆️	1,52	6.033.098.016,00
ASELS	181,50	⬆️	5,28	ALFAS	48,66	⬇️	-2,87	KCHOL	182,90	⬆️	2,01	5.519.010.616,00
BRYAT	2323,00	⬆️	5,07	OBAMS	50,45	⬇️	-2,7	YKBNK	33,08	⬆️	2,16	4.733.169.592,00
OYAKC	25,58	⬆️	4,84	IEYHO	16,29	⬇️	-1,93	AKBNK	67,20	⬆️	2,05	4.679.314.173,00
TURSG	10,17	⬆️	4,52	SMRTG	30,90	⬇️	-1,65	PGSUS	258,75	⬆️	0,78	4.418.457.015,00
GRTHO	506,50	⬆️	4,16	BALSU	24,62	⬇️	-1,52	KTLEV	9,70	⬆️	8,26	4.354.181.923,00

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
AYEN	28,18	21.08.2025	0,249	0,211	0,88%

Bu Hafta Yapılacak Sermaye Artırımları

Şirket	Bölünme Tarihi	Bölünme Türü	Oran %	Önceki Sermaye	Oluşacak Sermaye
ETILR	21.08.2025	Bedelli	100,00%	120.000.000	240.000.000

Şirket Haberleri

DOAS: Doğuş Otomotiv, IFC ile 100 milyon Euro tutarında ve 6 yıl vadeli kredi kullanılmasına ilişkin sözleşme imzaladı.

THYAO: Türk Hava Yolları'nın Air Europa'ya yatırım için verdiği bağlayıcı teklif kabul edildi. İşlem, büyük oranda sermaye artışı yoluyla yapılacak 300 milyon Euro'luk yatırımı kapsıyor. Edinilecek azınlık pay oranı ise kapanış aşamasında teknik ve finansal düzeltmeler sonrası kesinleşecek.

TTKOM: Türk Telekom, Güneş Enerjisi Santrali yatırımları ile yıllık 800 GWh enerji üretimi sağlarken, 350 bin ton karbon salımını engelleyecek. Türk Telekom'un, toplam GES kapasitesi mevcut tüketiminin yaklaşık yüzde 65'ine denk geliyor.

ASTOR: Şirket, küresel ölçekte enerji depolama sistemleri ve yüksek gerilim ekipmanlarının tedarikine yönelik stratejik iş birliği kapsamında Energy Vault ile Stratejik İşbirliği anlaşması imzaladı.

GRSEL: Şirket, 5 yıl içinde yurt içindeki pazar payını %7,5'ten %15'e çıkararak 2 katına yükseltmeyi hedeflediğini belirtti.

Pay Alım Satım Bildirimleri

AKFYE (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 20.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 18,82-18,84 TL fiyat aralığından toplam 60.000 TL nominal değerli AKFYE payları geri alınmıştır.

BAHKM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 20.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 64,00-67,05 TL fiyat aralığından toplam 45.000 TL nominal değerli BAHKM payları geri alınmıştır.

HRKET (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 20.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 80,10-80,50 TL fiyat aralığından toplam 100.000 TL nominal değerli HRKET payları geri alınmıştır.

AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 20.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 35,44-35,64 TL fiyat aralığından toplam 1.351.513 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

ENERY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 20.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 10,48 TL fiyattan toplam 35.000 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

BOBET (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 20.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 20,30 TL fiyattan toplam 208.551 TL nominal değerli BOBET payları geri alınmıştır.

NTHOL (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 20.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 48,94-49,62 TL fiyat aralığından toplam 200.000 TL nominal değerli NTHOL payları geri alınmıştır.

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 20.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 17,92-18,03 TL fiyat aralığından toplam 64.000 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

GUBRF (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 20.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 271,50-271,75 TL fiyat aralığından toplam 76.384 TL nominal değerli GUBRF payları geri alınmıştır.

PCILT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 20.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 21,28 TL fiyattan toplam 10.072 TL nominal değerli PCILT payları geri alınmıştır.

TCKRC (SATIM)-(GERİ ALINAN PAYALRIN ELDEN ÇIKARILMASI) : Şirketimizce 20.08.2025 tarihinde, pay geri alım programı kapsamında daha önce satın alınmış olan toplam 1.265.211 TL nominal değerli paylardan 619.120 TL nominal değerli kısmı, pay başına ortalama 61,39 TL fiyattan elden çıkarılmıştır.

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
18.08.2025	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	32,80%
18.08.2025	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	--	2,00%
20.08.2025	9:00	İngiltere	TÜFE (Aylık)	0,00%	0,30%
20.08.2025	9:00	İngiltere	TÜFE (Yıllık)	3,70%	3,60%
20.08.2025	9:00	İngiltere	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	3,70%	3,70%
20.08.2025	9:00	İngiltere	Perakende Fiyat Endeksi (Aylık)	0,10%	0,40%
20.08.2025	9:00	İngiltere	Perakende Fiyat Endeksi (Yıllık)	4,50%	4,40%
20.08.2025	9:00	Almanya	ÜFE (Aylık)	0,10%	0,10%
20.08.2025	9:00	Almanya	ÜFE (Yıllık)	-1,30%	-1,30%
20.08.2025	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	2,00%	2,00%
20.08.2025	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	0,00%	0,00%
20.08.2025	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,30%	2,30%
21.08.2025	11:00	Euro Bölgesi	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	49,5	49,8
21.08.2025	11:00	Euro Bölgesi	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	50,8	51
21.08.2025	11:00	Euro Bölgesi	Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	50,6	50,9
21.08.2025	11:30	İngiltere	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	48,3	48
21.08.2025	11:30	İngiltere	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	52	51,8
21.08.2025	11:30	İngiltere	Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	51,5	51,5
21.08.2025	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	225k	224k
21.08.2025	16:45	ABD	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	49,8	49,8
21.08.2025	16:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	54,2	55,7
21.08.2025	16:45	ABD	Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	--	55,1
22.08.2025	9:00	İngiltere	Retail Sales Ex Auto Fuel MoM	0,40%	0,60%
22.08.2025	9:00	Almanya	GSYİH (Çeyreklik) (2.Çeyrek)	-0,10%	-0,10%
22.08.2025	9:00	Almanya	GSYİH (Yıllık) (2.Çeyrek)	1,10%	1,80%
22.08.2025	9:00	ABD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması	--	--

Akın Solmaz
Araştırma Müdür Yardımcısı
Araştırma

Can Fırat Bulut
Yönetici
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

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 dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar 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.