

Yurt İçi Piyasalar

26/08/2025

Haftanın ilk işlem gününde küresel piyasalarda karışık ve negatif bir seyir izlendi. Borsa İstanbul'da ise pozitif görünüm devam etti. BIST100 endeksi günü %0,93 artışla 11.478 puanda tamamladı. BIST100 işlem hacmi 142 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel görünümde maden endeksi %2,08 ve sınai endeks %1,62 ile günü pozitif kapattı. Buna karşılık, bankacılık endeksi %0,74 oranında değer kaybı yaşadı. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak SASA, DSTKF ve KCHOL pozitif yönde etkilerken, AKBNK, ASELS, YKBANK negatif yönde etkiledi. Türkiye 5 Yıllık CDS yatay seyrederken, uzun vadeli tahvil getirilerinde de geri çekilme izlendi.

Tüketici Güven Endeksi, Ağustos ayında %0,9 artışla 84,3 seviyesine yükseldi. Hizmet Sektörü Güven Endeksi 111,1 seviyesine çıkarken, Reel Kesim Güven Endeksi 100,6 seviyesinde gerçekleşti. İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı ise bir önceki aya göre 0,7 puan gerileyerek %73,5 seviyesine indi. 12 aylık ÜFE Beklentisi %35,4 seviyesine düşerken, TCMB'nin İktisadi Yönelim Anketi sonuçları son üç ayda üretimde artış, ihracat siparişlerinde azalış, iç piyasa siparişlerinde zayıflama ve mevcut siparişlerin mevsim normallerinin altında olduğunu ortaya koydu. Ayrıca stokların arttığı, gelecek döneme ilişkin üretim, sipariş, yatırım ve istihdam beklentilerinin ise zayıfladığı rapor edildi.

Beklentilerimiz: Borsa İstanbul'da Yeniden Odak Faiz İndirimi; Eylül ayında TCMB'nin 300 baz puanlık faiz indirimi beklentileri, bankacılık sektörü öncülüğünde Borsa İstanbul'da yeniden pozitif bir hareket başlattı. BIST100 endeksinde, tarihi zirvenin yüksek işlem hacmiyle aşılması ve bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması bizim için önemli bir gösterge. Ancak, endekste gözlenen güçlü yükselişe değerlemelerin eşlik etmemesi, bu hareketin sürdürülebilirliğini sınırlayabilecek bir risk olarak öne çıkıyor.

Kısa vadede fırsat gördüğümüz havacılık ve iletişim sektörlerini beğenmeye devam ediyoruz. Bankacılık sektörünün tarihi zirve seviyelerine ulaşması ve tahvil getirilerinde izlenen yataylaşma, yükseliş momentumunu bir miktar yavaşlatabilir. Endekse yönelik orta vadeli pozitif görüşümüz devam ederken, kısa vadede 11.250 seviyesinin üzerinde yüksek işlem hacmi desteğiyle tutunmasını önemsiyoruz. Orta vadeli olumlu beklentilerimizin temelinde, TCMB'nin faiz indirimleri ve en zayıf şirket finansallarının geride kalmış olması yer alıyor. Ayrıca, FED'in faiz indirimi beklentileri küresel risk iştahını artırarak Borsa İstanbul açısından destekleyici bir unsur oluşturacaktır. Endekste 11.250 bölgesinin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde, 11.600 – 11.650 bandı hedeflenebilir. Öte yandan, olası kar satışlarında 11.200 – 11.000 destek bölgesi olarak takip edilebilir. Bugün yurt içinde sektörel enflasyon beklentileri takip edilecek. Borsa İstanbul'da ise kapanışta MSCI endeks değişiklikleri gerçekleşecek.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	11.478	↑ 0,93	↑ 7,85	↑ 16,76	142.851.507.081
BIST30	12.675	↑ 0,51	↑ 7,25	↑ 17,84	94.715.964.459
BISTTÜM	14.244	↑ 1,01	↑ 9,57	↑ 24,36	224.180.998.831
VIOP 30	12.773	↑ 0,72	↑ 4,65	↑ 13,27	31.919.969.490

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	16.486	↓ -0,74	↑ 3,04	↑ 13,27	21.195.472.530
BIST SINAİ	14.985	↑ 1,62	↑ 10,80	↑ 14,79	87.950.715.137
BIST METAL	19.602	↑ 1,79	↑ 10,55	↑ 19,55	11.555.671.153
BIST ULAŞTIRMA	41.990	↑ 0,66	↑ 12,67	↑ 23,69	17.462.999.500
BIST HOLDİNG	11.192	↑ 1,36	↑ 13,34	↑ 25,55	25.508.220.130
BIST TEKNOLOJİ	25.037	↑ 0,36	↑ 1,13	↑ 79,57	12.368.089.085
BIST MADEN	8.784	↑ 2,08	↓ -8,51	↑ 24,56	9.428.155.391
BIST GIDA	12.314	↑ 0,58	↑ 7,90	↑ 7,12	8.450.270.154
BIST İLETİŞİM	2.591	↑ 1,53	↑ 6,81	↑ 11,39	4.653.636.261

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
KONTR	30,42	↑ 9,98	BINHO	340,25	↓ -3,34	SASA	5,25	↑ 9,83	17.774.558.413,00
BR SAN	435,50	↑ 9,97	MAGEN	48,20	↓ -3,06	THYAO	338,25	↑ 0,22	10.152.037.500,00
KTLEV	10,29	↑ 9,94	SKBNK	7,32	↓ -2,66	EREGL	29,66	↑ 0,88	5.566.523.994,00
SASA	5,25	↑ 9,83	GRTHO	460,50	↓ -2,59	HEKTS	4,96	↑ 5,98	5.556.738.062,00
BRYAT	2590,00	↑ 9,65	TABGD	213,40	↓ -2,02	YKBNK	33,92	↓ -0,99	5.149.637.591,00
BALUS	27,64	↑ 7,8	GARAN	148,10	↓ -1	AKBNK	69,25	↓ -0,86	4.995.306.731,00
BSOKE	15,00	↑ 7,3	YKBNK	33,92	↓ -0,99	PGSUS	261,25	↑ 0,29	4.687.441.694,00
MIATK	43,00	↑ 6,28	AKSEN	41,72	↓ -0,9	ISCTR	15,15	↓ -0,72	4.144.682.251,00
HEKTS	4,96	↑ 5,98	AKBNK	69,25	↓ -0,86	KCHOL	189,10	↑ 1,5	4.110.752.255,00
PASEU	112,90	↑ 5,51	ARCLK	144,70	↓ -0,75	CANTE	2,66	↑ 4,72	3.586.455.025,00

Bu Hafta Yapılacak Sermaye Artırımları

Şirket	Bölünme Tarihi	Bölünme Türü	Oran %	Önceki Sermaye	Oluşacak Sermaye
NATEN	26.08.2025	Bedelsiz	400,00%	165.000.000	825.000.000

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
SONME	127	26.08.2025	0,662	0,662	0,52%
MTRKS	25,02	27.08.2025	0,124	0,105	0,50%
TURSG	9,96	28.08.2025	0,200	0,170	2,01%

Şirket Haberleri

GARAN: Şirket, tahsili gecikmiş alacak portföyünü toplam 251 milyon TL bedelle sattı.

ZOREN: Şirket, elektrik ticareti faaliyetleri için Zorlu Dengeleme ve Enerji Yönetimi unvanlı yeni bir şirket kurdu.

SMRTG: Şirketin %100 bağlı ortağı Smart Güneş Enerji Ekipmanları Pazarlama A.Ş. ile Solwie Enerji Yatırımları A.Ş. arasında KDV hariç 7.740.053 ABD Doları (yaklaşık 317.300.000 TL) "Güneş Paneli Satış Sözleşmesi" imzalanmış ve avans ödemesi şirket tarafından tahsil edilmiştir.

SASA: Şirket, Yumurtalık'ta planlanan Rafineri ve Petrokimya Tesisi yatırımı için, ilgili lojistik, altyapı ve üretim tesislerini de kapsayacak şekilde SASA Rafineri A.Ş.'nin kurulmasına karar verdi.

INDES: Şirket, Huawei Telekomünikasyon Dış Ticaret Ltd. Şti. ile notebook, tablet, giyilebilir teknoloji ürünleri, aksesuar grubu ve router ürünlerinin Türkiye'de dağıtımına yönelik distribütörlük sözleşmesi imzaladı.

ONRYT: Şirket, bağlı ortaklıkları vasıtasıyla faaliyet gösterdiği yenilenebilir enerji santrallerinde toplam 802 MW kurulu güç kapasitesine ulaştı.

KCAER: Şirket, 2025'te mevcut görünümün devamını beklerken Ukrayna, Kuzey Afrika ve Romanya'yı hedef pazarlar olarak öne çıkarıyor.

ATATP: Şirket, büyümesini ağırlıklı olarak yurt dışı gelirlerinden sağladığını ve yapay zeka, robot ile tarım teknolojilerine yatırım yapmayı planladığını belirtti.

Pay Alım Satım Bildirimleri

AKFYE (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 25.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 19,98-20,12 TL fiyat aralığından toplam 120.000 TL nominal değerli AKFYE payları geri alınmıştır.

VERTU (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 25.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 48,70-50,00 TL fiyat aralığından toplam 30.000 TL nominal değerli VERTU payları geri alınmıştır.

AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 25.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 35,02-35,48 TL fiyat aralığından toplam 20.000 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 25.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 18,88-19,05 TL fiyat aralığından toplam 51.754 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

PCILT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 25.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 21,793 TL fiyattan toplam 51.754 TL nominal değerli PCILT payları geri alınmıştır.

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
25.08.25	10:00	Türkiye	İmalat Güveni(Aylık)	--	100,2
25.08.25	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı(Aylık)	--	74,20%
25.08.25	11:00	Almanya	İş İklimi Endeksi(Aylık)	88,8	88,6
25.08.25	11:00	Almanya	Mevcut Değerlendirme(Aylık)	86,7	86,5
25.08.25	11:00	Almanya	İşletme Beklentileri(Aylık)	90,5	90,7
25.08.25	15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Faaliyeti(Aylık)	-0,11	-0,1
25.08.25	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları(Yıllık)	630k	627k
25.08.25	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	0,50%	0,60%
25.08.25	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi(Aylık)	-1,7	0,9
26.08.25	02:01	İngiltere	BRC Mağaza Fiyat Endeksi(Yıllık)	1,00%	0,70%
26.08.25	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri(Aylık)	-3,90%	-9,40%
26.08.25	15:30	ABD	Hava Araçları Hariç Savunma Dışı Mal Siparişleri(Aylık)	0,20%	-0,80%
26.08.25	16:00	ABD	Konut Fiyat Endeksi(Aylık)	-0,10%	-0,20%
26.08.25	17:00	ABD	Tüketici Güveni(Aylık)	96,5	97,2
27.08.25	09:00	Almanya	GFK Tüketici Güven Endeksi(Aylık)	-21,4	-21,5
27.08.25	14:00	ABD	MBA İpotek Başvuruları(Haftalık)	--	-1,40%
28.08.25	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi(Aylık)	--	96,3
28.08.25	10:00	Türkiye	Ticaret Açığı(Aylık)	--	-8,17b
28.08.25	15:30	ABD	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyrek)	3,10%	3,00%
28.08.25	15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	230k	235k
28.08.25	17:00	ABD	Askıdaki Konu Satışları(Aylık)	-0,20%	-0,80%
29.08.25	09:00	Almanya	İthalat Fiyat Endeksi(Aylık)	-0,30%	0,00%
29.08.25	09:00	Almanya	İthalat Fiyat Endeksi(Yıllık)	-1,20%	-1,40%
29.08.25	09:00	Almanya	Perakende Satışları(Aylık)	-0,30%	1,00%
29.08.25	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı(Aylık)	--	8,60%
29.08.25	10:55	Almanya	İşsizlik Oranı Değişimi(Aylık)	6,30%	6,30%
29.08.25	15:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	00.01.00	00.01.00
29.08.25	15:30	ABD	Kişisel Gelir(Aylık)	0,004	0,003
29.08.25	15:30	ABD	Kişisel Gider(Aylık)	00.01.00	00.01.00
29.08.25	15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi(Aylık)	0,003	0,003
29.08.25	15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi(Yıllık)	2,90%	2,80%
29.08.25	16:45	ABD	Chicago Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	46	47,1
29.08.25	17:00	ABD	Michigan 5 yıllık Enflasyon Beklentisi	--	3,90%

Akın SolmazAraştırma 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.