

26/08/2025

GÜNÜN YORUMU

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, 2026'yı ekonomide reform yılı olarak görüyoruz dedi. Ağustos ayında reel sektör güven endeksi toparlanma eğilimini sürdürürken, imalat sanayi kapasite kullanım oranında düşüş yaşandı. ABD Başkanı Donald Trump, Fed Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook'u görevden aldığını açıkladı. Bugün Türkiye'de sektörel enflasyon beklentisi anketi açıklanacak. Yurt dışında ABD dayanaklı mal siparişleri verisi takip edilecek. Bugün Asya piyasaları satıcı bir seyir izlerken ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un güne yatay bir seyrle başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

26 Ağustos

MSCI Endeks Değişiklikleri kapanışta efektif olacak

28 Ağustos

TURSG HBT 0.20TL

1 Eylül

DOHOL HBT 0.30TL

10:00 GSYH Büyüme (2Ç25)

2 Eylül

THYAO HBT 3.44TL

3 Eylül

10:00 TÜFE&ÜFE (Ağustos-25)

10 Eylül

Sanayi Üretimi (Temmuz-25)

11 Eylül

14:00 PPK Kararı

AMB toplantısı

12 Eylül

Ödemeler Dengesi İstatistikleri (Temmuz-25)

15 Eylül

Bütçe Dengesi (Ağustos-25)

17 Eylül

Fed Toplantısı

BIMAS HBT 4.00TL

MAVI 2Ç25 finansalları

ŞİRKET HABERLERİ

MPARK / PETKM

MAKRO HABERLER

KKO ve RSGE (Ağu-25)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

26 Ağustos 25

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	11,478	%0.9	%7.8	%20.0
BİST-30	12,675	%0.5	%7.3	%20.6
BİST-BANKA	16,486	-%0.7	%3.0	%21.0
BİST-SINAI	14,985	%1.6	%10.8	%15.9

YURTDIŞI PIYASALAR

Shanghai Comp*	3,879	-%0.1	%7.9	%35.8
NIKKEI 225*	42,419	-%0.9	%2.3	%11.3
Hang Seng*	25,786	-%0.2	%1.6	%44.9
Dow Jones	45,282	-%0.8	%0.8	%9.8
S&P	6,439	-%0.4	%0.8	%14.6
NASDAQ	21,449	-%0.2	%1.6	%21.0
Almanya DAX	24,273	-%0.4	%0.2	%30.4
İngiltere FTSE 100	9,321	%0.1	%2.2	%11.9
Fransa CAC 40	7,843	-%1.6	%0.1	%3.3
Brezilya BOVESPA	138,025	%0.0	%3.4	%0.8
Hindistan SENSEX	80,966	-%0.8	-%0.6	-%0.9
MSCI GOP Endeksi	1,285	%1.5	%2.2	%16.4

DÖVİZ PIYASALARI

USD/TL	41.0017	%0.1	-%1.1	%20.6
EUR/TL	47.6507	-%0.8	-%1.5	%25.5
EUR/USD	1.1635	%0.1	%0.4	%4.2
USD/JPY	147.79	%0.0	%0.5	%2.3

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	3373.8	%0.2	%1.8	%34.0
Gümüş (\$/ons)	38.8	%0.7	%1.7	%29.8
Brent (\$/varil)	68.5	-%0.4	%1.3	-%9.8
Buğday (\$/ton)	527.8	-%0.4	-%5.5	-%10.9

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.3	0.03 bp	-0.08 bp	0.49 bp
VIX	14.79	%4.0	-%0.9	-%8.4

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ

MPARK

Medikalpark Yönetim Kurulu; İstanbul'da faaliyet gösteren Özel Medistanbul Hastanesi'nin ruhsatının Şirket bünyesine alınmasına ve Özel Medistanbul Hastanesi isminin Özel Medicalpark Tem Hastanesi olarak değiştirilmesine karar verdi. Ruhsat devir işlemleri 25 Ağustos 2025 tarihi itibarıyla tamamlanmış olan Özel Medicalpark Tem Hastanesi 35.000 metrekare kapalı alana ve 62 yatak kapasitesine sahiptir. Hastanenin yatak kapasitesinin yeni bir ruhsat ile birleştirilerek 150 yataklı bir hastaneye çıkarılması planlanmaktadır. Hafif olumlu.

PETKM

Petkim'in haftalık olarak paylaştığı Etilen – Nafta makası verilerine göre 22 Ağustos itibarıyla bir önceki haftaya göre Etilen fiyatları 856 USD/ton'dan 858 USD/ton'a yükselirken, Nafta fiyatları 543 USD/ton'dan 552 USD/ton'a yükseldi. Bu veriler sonucunda Etilen – Nafta Makası önceki haftaya göre %2,24 azalışla 305 USD oldu.

PLATTS Petrokimya endeksi 22 Ağustos itibarıyla bir önceki haftaya göre 794 USD/ton seviyesinden %0,27 yükselişle 796 USD/ton seviyesine yükselirken 1 yıllık ortalamasının %3,16 ve 5 yıllık ortalamasının %15,24 altında kaldı.

Haftalık verileri hisse senedi için nötr olarak değerlendiriyoruz.

MAKRO HABERLER

KKO ve RSGE (Ağu-25)

Üçüncü çeyrekte ivmelenme... Ağustos ayında reel sektör güven endeksi toparlanma eğilimini sürdürürken, imalat sanayi kapasite kullanım oranında düşüş yaşandı. Reel Sektör Güven Endeksi (RSGE), Temmuz'daki 0.5 puanlık artışın ardından Ağustos'ta da 1.7 puan yükselerek 100.6 seviyesine çıktı. Genel gidişata dair endeks ise 5 puan artarak 91.5'e ulaştı. Artışta, son 3 aya dair toplam siparişlerdeki 6 puanlık ve gelecek 3 aya ilişkin ihracat siparişlerindeki 3 puanlık yükseliş etkili oldu. Temmuz ve Ağustos'ta gözlenen güven artışı, ikinci çeyrekte yaşanan düşüşü telafi edecek görünüyor. Öte yandan veriler ekonomik aktivitede kısmi bir canlanmaya işaret etse de, stokların 3.4 puan artması ve yatırım harcamalarının 3.4 puan gerilemesi, toparlanmanın teyite muhtaç olduğunu gösteriyor.

KKO'da zayıf görünüm... Bunun bir diğer göstergesi de imalat sanayi kapasite kullanım oranı verileri. Aylık bazda KKO önceki iki ayda olduğu gibi Ağustos'ta 0.5 puan daha düşerek %73.6'ya indi. Yıllık bazda da ise kapasite kullanımı 1.9 puan düşüşle 73.5 seviyesine geriledi. Düşüşte, RSGE altındaki yatırım harcamaları endeksindeki düşüşe paralel olarak yatırım mallarında KKO'nun 3.8 puanlık azalışla 68.1'e gerilemesi belirleyici oldu. Dayanıklı tüketim mallarında da KKO 2.3 puan düşerek %70.3'e indi. Sektörel kırılımda, tütün, deri ve deri ürünleri, kağıt, mobilya, ağaç ürünleri ile ana metaller dışında kalan tüm imalat sanayi sektörlerinde kapasite kullanımı düştü. En sert gerileme 10.2 puan ile makina ve ekipman imalatında yaşanırken, motorlu taşıtlarda KKO 3.6 puan düşüşle %64.9'a, tekstilde 3.7 puan düşüşle %68.5'e, giyimde ise 3.9 puan düşüşle %74.2'ye geriledi. Sanayi üretimi ve güven endeksindeki toparlanmaya rağmen, PMI verilerinin de işaret ettiği şekilde, kapasite kullanımındaki düşüş imalat sanayinde –özellikle ihracat odaklı sektörlerde– faaliyetin zayıf seyrettiğini ortaya koyuyor. Temmuz ve Ağustos ortalaması, geçen yılın aynı dönemine ve ikinci çeyreğe kıyasla daha düşük seviyelerde kalarak kırılğan görünüme işaret ediyor.

Temettü Tablosu

26 Ağustos 25

Hisse	2024 Net Kar (TL mn)	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Genel Kurul Tarihi	Hisse Fiyatı TL	Temettü Getirisi (%)
MTRKS	131	12	9.6%	0.124	27/08/25	24/07/25	25.02	0.5%
PAGYO	821	190	23.2%	2.189	27/08/25	25/04/25	84.15	2.6%
TURSG	12,781	2,000	15.6%	0.200	28/08/25	25/04/25	9.96	2.0%
DOHOL	4,317	800	18.5%	0.306	01/09/25	11/04/25	19.45	1.6%
THYAO	113,378	4,750	4.2%	3.442	02/09/25	21/05/25	338.25	1.0%
PNLSN	64	13	20.5%	0.176	03/09/25	26/06/25	43.26	0.4%
BIMAS	18,587	2,400	12.9%	4.000	17/09/25	29/04/25	526.50	0.8%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/09/25	08/05/25	90.65	0.0%
AYEN	731	69	9.5%	0.249	22/09/25	17/04/25	30.20	0.8%
ESCAR	338	60	17.7%	0.120	22/09/25	09/04/25	34.32	0.3%
MACKO	255	55	21.5%	0.550	24/09/25	27/05/25	40.62	1.4%
DESA	328	35	10.8%	0.072	25/09/25	07/04/25	14.60	0.5%
ADEL	19	150	804.7%	0.577	26/09/25	16/04/25	37.98	1.5%
ALFAS	199	60	30.1%	0.163	30/09/25	26/04/25	50.60	0.3%
LKMNH	240	45	18.8%	0.208	30/09/25	16/03/25	19.10	1.1%
OFSYM	357	61	17.1%	0.418	30/09/25	-	58.15	0.7%
SUMAS	14	12	88.6%	2.008	30/09/25	14/04/25	314.25	0.6%
TUPRS	18,315	15,000	81.9%	7.785	30/09/25	27/03/25	172.80	4.5%
ZRGYO	3,057	287	9.4%	0.061	30/09/25	07/05/25	23.42	0.3%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	13/10/25	03/04/25	302.00	0.0%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/10/25	27/03/25	54.20	0.9%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/10/25	08/05/25	90.65	0.0%
MSGYO	102	69	67.7%	0.147	22/10/25	27/05/25	6.11	2.4%
AVPGY	7,381	775	10.5%	1.938	27/10/25	15/04/25	64.30	3.0%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	27/10/25	03/04/25	32.96	0.3%
OSMEN	289	24	8.2%	0.059	27/10/25	05/05/25	10.48	0.6%
OYAKC	7,167	4,862	67.8%	1.000	30/10/25	28/03/25	25.82	3.9%
DESA	328	41	12.6%	0.084	30/10/25	07/04/25	14.60	0.6%
SANFM	47	8	15.9%	0.050	31/10/25	03/04/25	20.40	0.2%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	14/11/25	29/05/25	17.19	0.2%
EGPRO	885	273	30.8%	0.500	20/11/25	12/05/25	25.06	2.0%
ASELS	15,299	1,070	7.0%	0.235	25/11/25	29/05/25	180.20	0.1%
OFSYM	357	61	17.1%	0.418	25/11/25	-	58.15	0.7%
DESA	328	41	12.6%	0.084	27/11/25	07/04/25	14.60	0.6%
ATLAS	11	2	15.5%	0.029	08/12/25	28/05/25	6.55	0.4%
MTRYO	11	2	20.0%	0.052	08/12/25	28/05/25	8.55	0.6%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	11/12/25	03/04/25	302.00	0.0%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/12/25	27/03/25	54.20	0.9%
BIMAS	18,587	3,000	16.1%	5.000	17/12/25	29/04/25	526.50	0.9%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/12/25	08/05/25	90.65	0.0%
TCELL	23,523	4,000	17.0%	1.818	26/12/25	15/05/25	99.05	1.8%
AZTEK	228	136	59.5%	1.359	31/12/25	24/04/25	47.06	2.9%
GLYHO	3,315	1,250	37.7%	0.641	31/12/25	-	9.16	7.0%
KTSKR	381	300	78.7%	6.522	31/12/25	20/06/25	69.65	9.4%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	31/12/25	03/04/25	32.96	0.3%
PSDTC	27	13	47.6%	1.713	31/12/25	27/03/25	170.00	1.0%
TKFEN	404	123	30.4%	0.332	31/12/25	17/06/25	113.70	0.3%
VSNMD	-26	46	n.m.	0.390	31/12/25	27/03/25	275.00	0.1%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	108.00	0.4%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	108.00	0.4%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	17.19	0.2%

DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	17.19	0.2%
ELITE	395	6	1.6%	0.050	-	19/06/25	36.60	0.1%
FLAP	-69	6	n.m.	0.069	-	25/04/25	10.02	0.7%
GENIL	149	40	26.9%	0.133	-	27/03/25	206.00	0.1%
GOKNR	1,187	125	10.5%	0.357	-	28/05/25	25.20	1.4%
GOLTS	602	90	15.0%	5.000	-	30/04/25	357.50	1.4%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	84.85	0.1%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	84.85	0.1%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	84.85	0.1%
GWIND	834	346	41.5%	0.641	-	03/04/25	28.48	2.2%
HLGYO	1,222	16	1.3%	0.004	-	09/05/25	4.33	0.1%
ISSEN	-189	38	n.m.	0.090	-	15/04/25	9.36	1.0%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	32.96	0.3%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	32.96	0.3%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	32.96	0.3%
PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	29.00	1.3%
PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	29.00	1.3%
PSGYO	2,367	67	2.8%	0.013	-	29/05/25	3.01	0.4%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	189.00	0.0%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	189.00	0.0%
SUNTK	894	519	58.1%	1.094	-	28/07/25	43.74	2.5%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
KAYSE	KAYSERİ ŞEKER FABRİKASI A.Ş.	26 Ağustos 25
BAGFS	BAĞFAŞ	28 Ağustos 25
METUR	METEMTUR OTELCİLİK VE TURİZM	28 Ağustos 25
PARSN	PARSAN MAKİNA	28 Ağustos 25
POLHO	POLİSAN HOLDİNG A.Ş.	29 Ağustos 25
SELGD	SELÇUK GIDA ENDÜSTRİ İHRACAT İTHALAT A.Ş.	29 Ağustos 25
KERNV	KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG AŞ.	03 Eylül 25
AKYHO	AKDENİZ YATIRIM HOLDİNG	04 Eylül 25
EPLAS	EGEPLAST EGE PLASTİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	04 Eylül 25
MZHLD	MAZHAR ZORLU HOLDİNG AŞ.	04 Eylül 25
PKART	PLASTİKKART AKILLI KART İLETİŞİM SİSTEMLERİ	05 Eylül 25
PCILT	PC İLETİŞİM VE MEDYA HİZMETLERİ SANAYİ TİCARET A.Ş.	19 Eylül 25
VANGD	VANET GIDA SANAYİ İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş.	30 Eylül 25

Kaynak: BİST

Burada yer alan 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 niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.