

Yurt İçi Piyasalar

20/08/2025

Geride bıraktığımız Salı gününde küresel piyasalarda negatif bir seyir izlendi. Borsa İstanbul'da ise pozitif görünüm hakimdi. BIST100 endeksi günü %0,30 artışla 10.962 puanda tamamladı. BIST100 işlem hacmi yaklaşık 128 milyar TL oldu.

Sektörel görünümde ulaştırma endeksi %1,21 ve iletişim endeksi %1,15 ile günü pozitif kapattı. Buna karşılık, maden endeksi %1,61 ve gıda endeksi %0,19 oranında değer kaybı yaşadı. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak THYAO, FROTO ve DSTKF pozitif yönde etkilerken, BIMAS, AKBNK, SISE negatif yönde etkiledi. Türkiye 5 Yıllık CDS yatay seyrederken, uzun vadeli tahvil getirileri de aynı şekilde durağan kaldı.

Hazine'nin 5 yıl vadeli tahvil ihalesinde teklif tutarı 68,35 milyar TL, net satış 40,67 milyar TL oldu; faizler basit %33,34, bileşik %36,12 seviyesinde gerçekleşti. 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihalesinde ise teklif 179,55 milyar TL, net satış 27,71 milyar TL olurken dönemsel faiz %23,98 olarak kaydedildi. İhaleler öncesinde piyasa yapıcı bankalara 55,5 milyar TL, kamuya 18,04 milyar TL ROT satışı yapılmıştı. Bugün, Merkezi Yönetim Borç Stoku İstatistikleri takip edilecek.

DOAS, 2Ç25 rakamlarında, cirosunu yıllık bazda %14 artırarak 60.1 milyon TL olarak açıkladı.(beklenti 61.4milyon TL y/y -2.07%) FAVÖK, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %44 gerileyerek 3.9 milyon TL seviyesinde gerçekleşti.(beklenti 4.6 milyon TL y/y -15%) Net kâr da yıllık bazda %21 azalarak 2,1 milyon TL oldu.(beklenti 1.7 milyon TL y/y 22.95%)

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 yansımalarla kârlılık üzerindeki baskıyı hafifletmesini bekliyoruz. Özetle, en zayıf çeyreklerin geride kalmış olması ve bu gelişmelerin fiyatlamlara 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 fiyatlamları 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, 10.800–10.900 bölgesinin üzerinde kalındığı sürece son haftalarda öne çıkan yukarı yönlü momentumun korunması beklenebilir. Yukarıda ise BIST 100 endeksi için Ağustos zirvesi olan 11.090 ve tarihi zirve seviyesi olan 11.252 kritik direnç noktaları olarak öne çıkmaktadır.

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
IEYHO	16,61	↑	GESAN	48,92	↓	SASA	4,27	↓	12.577.523.845,00
KTLEV	8,96	↑	HEKTS	4,78	↓	THYAO	338,50	↑	11.373.774.470,00
GRTHO	486,25	↑	EUPWR	29,90	↓	EREGL	29,36	↑	8.807.117.374,00
GENIL	184,90	↑	BRYAT	2211,00	↓	EKGYO	20,12	↑	5.930.193.696,00
SKBNK	6,81	↑	BRSAN	379,00	↓	PGSUS	256,75	↑	4.105.076.028,00
MAGEN	50,90	↑	OBAMS	51,85	↓	AKBNK	65,85	↓	3.800.351.903,00
DSTKF	545,00	↑	ALARK	87,80	↓	YKBNK	32,38	↑	3.317.257.759,00
EKGYO	20,12	↑	KOZAA	72,15	↓	KCHOL	179,30	↓	3.295.296.536,00
ASTOR	116,60	↑	BIMAS	509,00	↓	CANTE	2,34	↑	3.175.083.295,00
GSRAY	1,46	↑	EGEEN	7907,50	↓	ISCTR	14,44	↑	3.068.728.547,00

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	10.962	↑ 0,3	↑ 5,75	↑ 11,51	128.590.293.765
BIST30	12.135	↑ 0,15	↑ 5,22	↑ 12,82	89.570.675.780
BISTTÜM	13.672	↑ 0,28	↑ 8,02	↑ 19,37	219.792.885.750
VIOP 30	12.251	↓ -0,1	↑ 2,54	↑ 8,64	19.771.950.720

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	15.740	↑ 0,10	↓ -0,93	↑ 8,14	17.191.092.981
BIST SİNAİ	14.241	↓ -0,07	↑ 8,57	↑ 9,09	76.858.520.962
BIST METAL	18.913	↑ 0,70	↑ 8,98	↑ 15,35	13.669.309.372
BIST ULAŞTIRMA	41.649	↑ 1,21	↑ 12,20	↑ 22,68	18.054.511.592
BIST HOLDİNG	10.796	↑ 0,46	↑ 11,03	↑ 21,11	25.384.176.460
BIST TEKNOLOJİ	23.944	↑ 0,18	↑ 4,17	↑ 71,73	10.187.677.658
BIST MADEN	8.341	↓ -1,61	↓ -11,08	↑ 18,28	6.361.115.588
BIST GIDA	11.875	↓ -0,19	↑ 6,18	↑ 3,30	9.006.763.869
BIST İLETİŞİM	2.478	↑ 1,15	↑ 0,25	↑ 6,54	3.456.349.783

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
MAVI	17.09.2025

Şirket Haberleri

PGSUS: Pegasus'un misafir sayısı Temmuz ayında yıllık bazda %11 artış gösterdi.

FORTE: Şirketin bağlı ortaklığı Cetwell Bilgi Teknolojileri, fide serası, soğuk hava deposu ve GES inşasına yönelik bir sözleşme imzalamıştır. Sözleşme bedeli KDV hariç 74.987.321 TL'dir.

BOSSA: Konya'da toplam 10.100 KWP gücünde Arazi GES kurulumu için yapılan başvuru uygun bulunarak ilgili kurumdan Çağrı Mektubu alınmış olup, yaklaşık 7,5 milyon USD tutarındaki bu yatırımın devreye alınmasıyla şirketin yıllık elektrik ihtiyacının %50'sinin güneş enerjisinden karşılanması hedeflenmektedir.

BVSAN: Şirket, Avrupa'daki bir tesis için toplam 693.000 Avro (KDV hariç) tutarında vinç üretim ve teslimine ilişkin sözleşme imzaladı ve teslimatın Şubat 2026'da tamamlanması planlanıyor.

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.

NUGYO: Şirket, 19.08.2025 tarihli yönetim kurulu kararı ile bedelli sermaye artırımını yapma kararı aldı. Buna göre, mevcut sermaye %400 oranında artırılarak, tamamı nakden karşılanmak üzere 250.000 TL'ye çıkarılacak.

CGCAM: Şirket, Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri'nden 52,4 milyon TL tutarında solar cam siparişi aldı ve teslimatın Eylül 2025 sonuna kadar tamamlanması planlanıyor.

Pay Alım Satım Bildirimleri

AKFYE (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 19.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 18,14-18,50 TL fiyat aralığından toplam 187.861 TL nominal değerli AKFYE payları geri alınmıştır.

AKFIS (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 19.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 24,06-24,14 TL fiyat aralığından toplam 115.000 TL nominal değerli AKFIS payları geri alınmıştır.

BAHKM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 19.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 66,50-67,18 TL fiyat aralığından toplam 60.000 TL nominal değerli BAHKM payları geri alınmıştır.

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 19.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 17,65-17,75 TL fiyat aralığından toplam 60.000 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

GUBRF (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 19.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 274,50-275,00 TL fiyat aralığından toplam 200.000 TL nominal değerli GUBRF payları geri alınmıştır.

GLYHO (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 19.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 8,85-9,00 TL fiyat aralığından toplam 920.497 TL nominal değerli GLYHO payları geri alınmıştır.

OFSYM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 19.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 55,38-55,90 TL fiyat aralığından toplam 35.526 TL nominal değerli OFSYM payları geri alınmıştır.

BOBET (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 19.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 20,20 TL fiyattan toplam 181.977 TL nominal değerli BOBET payları geri alınmıştır.

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 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.