

Yurt İçi Piyasalar

25/08/2025

Haftanın son işlem gününde küresel piyasalarda pozitif bir seyir izlendi. Borsa İstanbul'da da pozitif görünüm devam etti. BIST100 endeksi günü %0,52 artışla 11.372 puanda tamamladı. BIST100 işlem hacmi 146 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel görünümde maden endeksi %1,32 ve bankacılık endeksi %1,30 ile günü pozitif kapattı. Buna karşılık, iletişim endeksi %1,06 oranında değer kaybı yaşadı. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak SASA, AKBNK ve TUPRS pozitif yönde etkilerken, BIMAS, TCELL, RALYH negatif yönde etkiledi. Türkiye 5 Yıllık CDS seviyesi sınırlı artış yaşarken , uzun vadeli tahvil getirilerinde de artış kaydedildi.

Finansal Hizmetler Güven Endeksi, Ağustos ayında bir önceki aya göre 2,8 puan artarak 164,8 seviyesine yükseldi. Endeksteeki artışta, son üç aydaki iş durumundaki iyileşme ve gelecek üç aya yönelik hizmet talebi beklentilerindeki güçlenme etkili oldu. Buna karşın, son üç ayda hizmetlere olan talep endeksi sınırlı ölçüde aşağı yönlü etki yaptı. Genel olarak, iş durumu iyileşmesine yönelik değerlendirmelerin bir miktar daha güçlendiği gözlemlendi.

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 11.110 – 11.000 destek bölgesi olarak takip edilebilir.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	11.372	↑ 0,52	↑ 7,37	↑ 15,68	146.004.597.009
BIST30	12.611	↑ 0,59	↑ 7,18	↑ 17,25	99.580.015.584
BISTTÜM	14.101	↑ 0,46	↑ 9,12	↑ 23,12	226.007.419.546
VIOP 30	12.693	↑ 0,44	↑ 3,56	↑ 12,56	25.706.142.260

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	16.609	↑ 1,30	↑ 4,52	↑ 14,12	26.279.120.708
BIST SİNAİ	14.747	↑ 0,89	↑ 9,60	↑ 12,96	80.179.121.679
BIST METAL	19.258	↓ -0,17	↑ 8,81	↑ 17,46	12.926.190.259
BIST ULAŞTIRMA	41.715	↓ -0,22	↑ 10,77	↑ 22,88	14.381.154.164
BIST HOLDİNG	11.042	↑ 0,11	↑ 12,53	↑ 23,86	23.693.370.955
BIST TEKNOLOJİ	24.947	↑ 0,50	↑ 1,97	↑ 78,93	13.343.613.091
BIST MADEN	8.605	↑ 1,32	↓ -10,25	↑ 22,02	5.569.928.379
BIST GIDA	12.243	↑ 0,59	↑ 6,68	↑ 6,50	8.756.784.330
BIST İLETİŞİM	2.552	↓ -1,06	↑ 3,41	↑ 9,71	2.892.996.768

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	4,78	⬆️	9,89	TUREX	9,35	⬇️	-8,33	SASA	4,78	⬆️	9,89	17.509.086.048,00
TKFEN	112,50	⬆️	6,64	RALYH	126,20	⬇️	-4,39	EREGL	29,40	⬇️	-0,54	8.377.241.275,00
MAGEN	49,72	⬆️	4,76	SKBNK	7,52	⬇️	-4,08	THYAO	337,50	⬆️	0,15	7.753.183.751,00
IPEKE	57,05	⬆️	4,11	ZOREN	4,11	⬇️	-2,84	AKBNK	69,85	⬆️	2,34	6.784.308.999,00
PETKM	20,82	⬆️	3,27	HEKTS	4,68	⬇️	-2,09	YKBNK	34,26	⬆️	1,36	5.762.131.396,00
GENIL	202,00	⬆️	3,11	ASTOR	115,40	⬇️	-2,04	ISCTR	15,26	⬆️	0,73	5.637.050.433,00
ENERY	11,11	⬆️	2,87	TURSG	9,96	⬇️	-1,97	TUPRS	172,70	⬆️	2,55	5.012.058.998,00
REEDR	10,58	⬆️	2,82	ANSGR	22,12	⬇️	-1,69	EKGYO	21,36	⬆️	2,79	4.661.704.190,00
EKGYO	21,36	⬆️	2,79	EFORC	106,20	⬇️	-1,67	GARAN	149,60	⬆️	1,01	4.550.270.534,00
SMRTG	32,24	⬆️	2,74	GRTHO	472,75	⬇️	-1,46	ASELS	181,50	⬆️	0,67	4.397.686.749,00

Bu Hafta Yapılacak Sermaye Artırımları

Şirket	Bölünme Tarihi	Bölünme Türü	Oran %	Önceki Sermaye	Oluşacak Sermaye
ARSAN	25.08.2025	Bedelsiz	761,83%	204.449.465	1.762.000.000

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
SONME	125,2	26.08.2025	0,662	0,662	0,53%
MTRKS	25,2	27.08.2025	0,124	0,105	0,49%
TURSG	9,96	28.08.2025	0,200	0,170	2,01%

Şirket Haberleri

ATATP: ATP Yazılım'ın bağlı ortaklığı ATP GSYO, Menulux'e yatırım yapma kararı aldı. İmza tarihinden itibaren 48 ay içerisinde ATP GSYO, kurucuların şirketteki tüm paylarını 12 milyon ABD doları değerlendirme üzerinden nakden satın alma hakkına sahip olacak.

CGCAM: Şirket, Elin Elektrik İnşaat Müşavirlik Proje Taahhüt Ticaret ve Sanayi A.Ş.'den 40.743.668 TL tutarında cam siparişi aldı.

BINHO: Şirket, %2.645 oranında bedelsiz sermaye artırımını için onay aldı.

HRKET: Şirket, Akkuyu Nükleer Güç Santrali projesi kapsamında Mersin-Samsun hattında gerçekleştirilecek taşıma faaliyetleri için 1,6 milyon USD tutarında sözleşme imzaladı.

GENTS: 13 Mart 2025 tarihinde meydana gelen yangında güneş enerji sistemlerinde oluşan hasar tutarı 251.620,06 USD olarak belirlenmiş ve söz konusu tutar sigorta şirketinden tahsil edilmiştir.

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

ONCSM: Antalya Eğitim ve Araştırma Hastanesi 3 Aylık Kemoterapi İlaç Hazırlama Hizmet Alımı" ihalesine 5.988.785,76 TL teklif ile katılan şirket, ihalenin şirket uhdesinde kaldığına dair kesinleşen ihale kararının şirkete tebliğ edildiğini bildirdi.

MANAS: Şirket, yurt dışındaki bir müşterisinden 397.500 EUR tutarında sipariş aldı.

Pay Alım Satım Bildirimleri

ENERY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 22.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 11,11 TL fiyattan toplam 14.500 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

BAHKM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 22.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 61,50-64,63 TL fiyat aralığından toplam 74.176 TL nominal değerli BAHKM payları geri alınmıştır.

AHGZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 22.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 35,58 TL fiyattan toplam 20.000 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 22.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 18,42-18,50 TL fiyat aralığından toplam 60.000 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

MERCN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 22.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 44,24 TL fiyattan toplam 50.000 TL nominal değerli MERCN payları geri alınmıştır.

PCILT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 22.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 21,27 TL fiyattan toplam 65.399 TL nominal değerli PCILT payları geri alınmıştır.

ENDAE (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 22.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 19,05 TL fiyattan toplam 25.000 TL nominal değerli ENDAE 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.