

Yurt İçi Piyasalar

27/08/2025

Geride bıraktığımız günde küresel piyasalarda sınırlı toparlanma yaşandı. Borsa İstanbul'da ise pozitif görünüm devam etti. BIST100 endeksi günü %0,45 artışla 11.530 puanda tamamladı. BIST100 işlem hacmi 182 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel görünümde teknoloji endeksi %1,96 ve iletişim endeksi %1,15 ile günü pozitif kapattı. Buna karşılık, maden endeksi %1,41 oranında değer kaybı yaşadı. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak ASELS, BIMAS ve THYAO pozitif yönde etkilerken, SISE, ENERY, TUPRS negatif yönde etkiledi. Türkiye 5 Yıllık CDS yatay seyrederken, uzun vadeli tahvil getirilerinde geri çekilme izlendi.

Ağustos ayında hanehalkının 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentisi %54,07 olarak gerçekleşti. Bu oran, Temmuz ayında %54,53 seviyesindeydi. Ayrıca, fiyatların aynı kalacağını, düşeceğini veya daha yavaş artacağını bekleyen hanehalkı oranı %27,55'e yükselirken (önceki: %26,64), fiyatların aynı hızda veya daha hızlı artacağını bekleyenlerin oranı %72,45'e geriledi (önceki: %73,36). Reel sektörün enflasyon beklentisi, Temmuz'daki %39,00 seviyesinden gerileyerek Ağustos'ta %37,70 olarak kaydedildi. Piyasa katılımcılarının enflasyon beklentisi ise Temmuz ayında %23,39 iken, Ağustos ayında %22,84'e düştü.

Beklentilerimiz: Borsa İstanbul'da Yeniden Odak Faiz İndirimi; Eylül ayında TCMB'nin 300 baz puanlık faiz indirimi beklentileri, 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 kısa görünümde 11.350 bölgesinin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde, 11.700 / 11.800 bandı hedeflenebilir. Öte yandan, olası kar satışlarında 11.400 / 11.350 destek bölgesi olarak takip edilebilir.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	11.530	↑ 0,45	↑ 8,34	↑ 17,29	182.155.659.091
BIST30	12.750	↑ 0,59	↑ 7,88	↑ 18,54	127.093.093.630
BISTTÜM	14.274	↑ 0,21	↑ 9,81	↑ 24,63	264.216.045.174
VIOP 30	12.765	↓ -0,05	↑ 4,58	↑ 13,19	48.220.623.110

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	16.659	↑ 1,05	↑ 4,12	↑ 14,46	23.076.304.718
BIST SİNAİ	14.956	↓ -0,19	↑ 10,59	↑ 14,57	101.822.977.606
BIST METAL	19.719	↑ 0,59	↑ 11,21	↑ 20,26	16.880.867.679
BIST ULAŞTIRMA	42.296	↑ 0,73	↑ 13,49	↑ 24,59	24.742.356.015
BIST HOLDİNG	11.115	↓ -0,68	↑ 12,56	↑ 24,69	33.749.364.244
BIST TEKNOLOJİ	25.528	↑ 1,96	↑ 3,12	↑ 83,09	15.744.941.580
BIST MADEN	8.661	↓ -1,41	↓ -9,80	↑ 22,81	7.064.713.148
BIST GIDA	12.273	↓ -0,33	↑ 7,54	↑ 6,76	12.583.379.073
BIST İLETİŞİM	2.621	↑ 1,15	↑ 8,04	↑ 12,67	5.219.338.555

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
BRSAN	479,00	↑ 9,99	ENERY	10,36	↓ -7,33	SASA	5,16	↓ -1,71	29.030.652.129,00
GRSEL	337,00	↑ 9,95	EUPWR	30,00	↓ -4,46	THYAO	343,50	↑ 1,55	11.935.286.605,00
BRYAT	2847,50	↑ 9,94	HEKTS	4,75	↓ -4,23	EREGL	29,68	↑ 0,07	9.748.017.558,00
KTLEV	11,31	↑ 9,91	TUREX	9,22	↓ -4,16	PGSUS	258,00	↓ -1,24	9.370.220.342,00
EFORC	115,70	↑ 8,13	SMRTG	32,18	↓ -4	SISE	42,06	↓ -3,71	6.658.768.846,00
RALYH	133,70	↑ 5,44	SISE	42,06	↓ -3,71	ASELS	185,50	↑ 2,94	6.185.003.925,00
MAGEN	50,30	↑ 4,36	YEOTK	38,68	↓ -3,59	YKBNK	34,08	↑ 0,47	5.671.401.753,00
SKBNK	7,57	↑ 3,42	MIATK	41,46	↓ -3,58	ISCTR	15,31	↑ 1,06	5.537.970.008,00
ASELS	185,50	↑ 2,94	BALSU	26,66	↓ -3,55	AKBNK	70,50	↑ 1,81	4.798.853.202,00
TTKOM	61,40	↑ 2,85	IEYHO	15,68	↓ -3,03	CCOLA	51,50	→ 0	4.796.524.915,00

Bu Hafta Yapılacak Sermaye Artırımları

Şirket	Bölünme Tarihi	Bölünme Türü	Oran %	Önceki Sermaye	Oluşacak Sermaye
TURGG	28.08.2025	Bedelsiz	1100,00%	7.120.696	128.172.525

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
MTRKS	24,46	27.08.2025	0,662	0,662	2,71%
TURSG	9,9	28.08.2025	0,124	0,105	1,25%

Şirket Haberleri

BRSAN: Şirketin bağlı ortaklığı Borusan Berg Pipe, ABD’de yürütülmekte olan bir proje kapsamında yaklaşık 550 milyon USD tutarında büyük çaplı boru satışı için anlaşmaya yönelik görüşmelere başladı.

MPARK: Şirket, Özel Medistanbul Hastanesi’nin ruhsatını devraldı.

EPLAS: Şirket, üretim kapasitesini artırmaya yönelik yatırım projeleri için yatırım teşvik belgesi aldı.

AKCNS: Rekabet Kurulu, şirket hakkında çevre illerinde çimento üretimi ve satışı pazarına yönelik bölge/müşteri kısıtlaması, yeniden satış fiyatı tespiti ve bayiler arasında kartel oluşturma iddiaları nedeniyle soruşturma açılmasına karar verdi.

BRKVY: Şirket, Akbank’ın gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında, toplam 299 milyon TL anaparaya sahip bir perakende nitelikli portföyün ihalesini en yüksek teklifi vererek kazandığını bildirdi.

TTKOM: BTK, Türk Telekom’un toptan ücretlerine yönelik düzenleme yaptı. Buna göre, şirket tarafından sunulan düzenlemeye tabi hizmetlerin tek seferlik ve aylık ücretleri, maliyet esaslı olarak her yıl 1 Ocak ve 1 Temmuz’da güncellenecek. Karar, 01.07.2026’dan itibaren geçerli olacak güncellemelerde uygulanacak.

Pay Alım Satım Bildirimleri

BAHKM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 26.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul’da pay başına ortalama 61,53-63,87 TL fiyat aralığından toplam 55.000 TL nominal değerli BAHKM payları geri alınmıştır.

AKFIS (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 26.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul’da pay başına ortalama 24,72-24,86 TL fiyat aralığından toplam 125.000 TL nominal değerli AKFIS payları geri alınmıştır.

INVES (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 26.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul’da pay başına ortalama 481,50-494,00 TL fiyat aralığından toplam 19.995 TL nominal değerli INVES payları geri alınmıştır.

ENERY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 26.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul’da pay başına ortalama 10,19-10,31 TL fiyat aralığından toplam 80.882 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 26.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul’da pay başına ortalama 33,08-34,72 TL fiyat aralığından toplam 890.000 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

AKFYE (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 26.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul’da pay başına ortalama 19,54-19,73 TL fiyat aralığından toplam 240.000 TL nominal değerli AKFYE payları geri alınmıştır.

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 26.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul’da pay başına ortalama 20,04-20,30 TL fiyat aralığından toplam 52.500 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

OFSYM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 26.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul’da pay başına ortalama 57,40-57,71 TL fiyat aralığından toplam 34.515 TL nominal değerli OFSYM payları geri alınmıştır.

ULUFA (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 26.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul’da pay başına ortalama 3,882 TL fiyattan toplam 18.000.000 TL nominal değerli ULUFA payları geri alınmıştır.

AKSGY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 26.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul’da pay başına ortalama 7,78-7,85 TL fiyat aralığından toplam 955.000 TL nominal değerli AKSGY payları geri alınmıştır.

PCILT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 26.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul’da pay başına ortalama 22,007 TL fiyattan toplam 30.000 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.