

Yurt İçi Piyasalar

28/08/2025

Geride bıraktığımız günde küresel piyasalarda toparlanma yaşandı. Borsa İstanbul'da ise 15 Ağustos'tan bu yana ilk kez bir önceki güne göre daha düşük bir kapanış gerçekleşti. BIST100 endeksi günü %1,48 azalışla 11.359 puanda tamamladı. BIST100 işlem hacmi 134 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel görünümde aracı kurumlar endeksi %1,97 ve tekstil endeksi %1,16 ile günü pozitif kapattı. Buna karşılık, banka endeksi %1,97 oranında değer kaybı yaşadı. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak DSTKF, ISMEN ve KTLEV pozitif yönde etkilerken, AKBNK, THYAO, FROTO negatif yönde etkiledi. Türkiye 5 Yıllık CDS yatay seyrederken, uzun vadeli tahvil getirilerinde sınırlı geri çekilme izlendi.

TCMB Başkanı Karahan, Temmuz ayında aylık enflasyondaki yükselişin geçici olduğunu belirtti. Faiz indirimlerinin ancak enflasyon kontrol altındayken etkili olabileceğini vurgulayan Karahan, sıkı para politikasının rezervlere olumlu yansıdığını ifade etti. "Şokların dezenflasyon sürecini bozmasına izin vermiyoruz" diyen Karahan, reel sektörle güçlü bir iletişim içinde olduklarını da dile getirdi. Ayrıca, ekonomideki büyümenin ılımlı şekilde devam ettiğini söyledi. Karahan, bugün piyasa yöneticileriyle bir araya gelecek. TÜİK Ekonomik Güven Endeksi veri setini açıklayacak. TCMB'nin haftalık verileri takip edilecek.

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 şuan eşlik etmemesi, bu hareketin sürdürülebilirliğini sınırlayabilecek bir risk olarak öne çıkıyor. Yaşanan sınırlı kar satışlarını normal karşılıyoruz.

Kısa vadede fırsat gördüğümüz havacılık ve iletişim sektörlerini beğenmeye devam ediyoruz. Bankacılık sektörünün tarihi zirve seviyelerine tekrar 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 11.300 bölgesinin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde, 11.600 / 11.650 bandı hedeflenebilir. Öte yandan, kar satışlarının devam etmesi durumunda 11.250 / 11.110 destek bölgesi olarak takip edilebilir.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	11.359	↓ -1,48	↑ 7,75	↑ 15,55	134.669.627.952
BIST30	12.550	↓ -1,57	↑ 7,26	↑ 16,68	88.666.191.489
BISTTÜM	14.077	↓ -1,38	↑ 8,7	↑ 22,9	222.389.157.018
VIOP 30	12.609	↓ -1,31	↑ 4,64	↑ 11,81	36.138.295.910

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	16.331	↓ -1,97	↑ 3,96	↑ 12,20	18.105.998.661
BIST SİNAİ	14.713	↓ -1,63	↑ 9,47	↑ 12,71	73.167.551.495
BIST METAL	19.560	↓ -0,80	↑ 11,15	↑ 19,30	11.161.663.567
BIST ULAŞTIRMA	41.718	↓ -1,37	↑ 12,77	↑ 22,89	14.893.684.530
BIST HOLDİNG	10.899	↓ -1,95	↑ 10,11	↑ 22,26	20.771.060.297
BIST TEKNOLOJİ	25.238	↓ -1,14	↑ 2,58	↑ 81,01	12.961.819.971
BIST MADEN	8.507	↓ -1,78	↓ -6,07	↑ 20,63	7.943.956.027
BIST GIDA	12.106	↓ -1,37	↑ 6,66	↑ 5,30	9.278.901.325
BIST İLETİŞİM	2.611	↓ -0,40	↑ 7,96	↑ 12,22	6.259.688.781

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
DSTKF	710,00	↑ 9,99	BRYAT	2600,00	↓ -8,69	SASA	4,89	↓ -5,23	16.515.780.340,00
ISMEN	44,50	↑ 3,39	IEYHO	14,33	↓ -8,61	DSTKF	710,00	↑ 9,99	8.414.855.851,00
KTLEV	11,66	↑ 3,09	GRTHO	427,50	↓ -6,25	THYAO	338,75	↓ -1,38	7.568.301.269,00
EFORC	118,00	↑ 1,99	GENIL	199,00	↓ -5,55	AKBNK	69,00	↓ -2,13	5.239.917.955,00
FENER	12,89	↑ 1,42	BALSU	25,20	↓ -5,48	EREGL	29,58	↓ -0,34	5.050.443.595,00
ENERY	10,49	↑ 1,25	SASA	4,89	↓ -5,23	PGSUS	255,00	↓ -1,16	4.992.370.924,00
TABGD	215,00	↑ 1,13	BRSAN	454,00	↓ -5,22	EKGYO	21,16	↑ 0,57	4.351.821.227,00
MIATK	41,70	↑ 0,58	CANTE	2,52	↓ -4,91	TCELL	99,60	↓ -0,2	4.229.408.064,00
EKGYO	21,16	↑ 0,57	ZOREN	3,91	↓ -4,63	ISCTR	15,11	↓ -1,31	4.012.433.021,00
MAVI	44,10	↑ 0,23	KCAER	15,38	↓ -4,47	YKBNK	33,32	↓ -2,23	3.753.403.048,00

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
GENTS	28.08.2025	Bedelsiz	150,00%	300.000.000	750.000.000

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
TURSG	9,72	28.08.2025	0,124	0,105	1,28%

Şirket Haberleri

SDTTR: Şirket, yurt içi bir müşterisinden savunma sistemleri alanında toplam 2.565.420 ABD doları tutarında sipariş aldı.

GLCVY: Şirket, Akbank'ın gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında, toplam 289,5 milyon TL anapara büyüklüğündeki bireysel portföyün ihalesini en yüksek teklifi vererek kazandı.

EUPWR: Şirket, GDZ Elektrik Dağıtım tarafından gerçekleştirilen güç trafosu ihalesinde en uygun teklifi vererek birinci oldu. İhalenin toplam bedeli 2.134.000 USD'dir.

ALVES: Şirket, yurt içi yerleşik bayilerle yürütülen *Bayi ve Alt Bayi Stok Yönetimi Sistemi* çalışması sonucunda 313.698.167 TL + KDV tutarında satış sözleşmeleri imzaladı.

SARKY: Şirketin iştiraki Sark Bulgaria, 2024 yılını 151 milyon Euro ciro ile tamamlarken, 2025 yılında satış gelirlerinin yaklaşık %20 oranında artmasını öngörüyor.

TNZTP: Şirket, İzmir-Bayraklı'daki arsa üzerinde %50-%50 paylaşım oranıyla kat karşılığı inşaat sözleşmesi imzalayarak, projenin tamamlanmasıyla birlikte yaklaşık 1.600 m² satılabilir alan teslim alacak.

Pay Alım Satım Bildirimleri

NTHOL (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 27.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 49,72-50,00 TL fiyat aralığından toplam 203.990 TL nominal değerli NTHOL payları geri alınmıştır.

AKFIS (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 27.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 24,34-24,54 TL fiyat aralığından toplam 75.000 TL nominal değerli AKFIS payları geri alınmıştır.

MERCN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 27.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 38,83 TL fiyattan toplam 100.000 TL nominal değerli MERCN payları geri alınmıştır.

AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 27.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 33,329 TL fiyattan aralığından toplam 150.000 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

AKFYE (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 27.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 18,84-18,87 TL fiyat aralığından toplam 60.000 TL nominal değerli AKFYE payları geri alınmıştır.

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 27.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 20,82-21,00 TL fiyat aralığından toplam 60.000 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

MHRGY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 27.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 6,63 TL fiyattan toplam 27.410 TL nominal değerli MHRGY payları geri alınmıştır.

GLYHO (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 27.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 9,00 TL fiyattan toplam 500.000 TL nominal değerli GLYHO payları geri alınmıştır.

AKSGY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 27.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 7,85-7,92 TL fiyat aralığından toplam 973.573 TL nominal değerli AKSGY payları geri alınmıştır.

KUYAS (SATIM)-(GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI) : Şirket, 27.08.2025 tarihinde 9.700.000 adet pay senedinin satışını, pay başına ortalama 56,61 TL fiyattan gerçekleştirdi.

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.