

Yurt İçi Piyasalar

03/09/2025

Geride bıraktığımız günde küresel piyasalarda negatif kapanışlar yaşandı. Borsa İstanbul'da da negatif seyrizlendi. BIST100 endeksi günü %3,57 azalışla 10.878 puanda tamamladı. BIST100 işlem hacmi 208 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel görünümde finansal kiralama faktoring endeksi %4,39 primlenerek günü pozitif kapattı. Buna karşılık, bankacılık endeksi %4,76, holding endeksi %4,02 oranında değer kaybı yaşadı. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak DSTKF, SASA ve BINHO pozitif yönde etkilerken, AKBNK, BIMAS, ISCTR negatif yönde etkiledi. Tahvil tarafında kısa ve uzun vadeli getiriler yaklaşık 100 baz puan yükselirken, 5Y CDS 7 baz puan artışla 271 seviyesinde günü kapattı.

Beklentilerimiz: Borsa İstanbul'da satışlar bankacılık sektörü öncülüğünde hız kazandı. Açığa satışın yeniden devreye alınması ve yatırımcıların özkaynak esnekliğinin eski oranlara dönmesi, satışların derinleşmesine yol açtı.

Bugün açıklanacak Ağustos ayı TÜFE verisi, TCMB'nin faiz kararı öncesinde piyasa seyrini önemli ölçüde şekillendirebilir. Piyasalarda, TÜFE verisi öncesinde TCMB'nin 300 baz puanlık faiz indirimi yapacağı beklentisi hâkim. Piyasada %1,7-1,8 civarında bir TÜFE verisi tahmin ediliyor. Beklentilerin altında %1,5 civarında bir veri 300 baz puan faiz indirimini destekleyebilir. Yukarı yönde riskler ise bir miktar beklentileri törpüleyebilir. Hatırlatmak gerekirse Borsa İstanbul'da ana temamız faiz indirimlerine dayanıyordu. İyimser TÜFE verisinin bu temayı desteklemesi ve yaşanan satışların fırsat vereceğini düşünüyoruz. Temamızda bir bozulma durumunda ise pozitif görüşümüz ötelenebilir. TÜFE verisinin öncelikli olarak faiz indirimlerine duyarlı olan bankacılık ve GYO sektörlerinde hareket yaratmasını bekleriz. Banka sahibi holdinglerde bu dalgalanmadan iki yönde etkilenebilir. Tahvil cephesinde izlenen sınırlı yukarı yönde hareketler ise değerlemeler açısından kritik önem taşımaktadır. Bu hareketin seyri hisse senetlerinin toparlanma göstermesi açısından belirleyici olacağından yakından izlenecek.

Teknik açıdan bakıldığında, endeksin daha önce geçmekte zorlandığı 10.900-11.000 bandı kritik önem taşıyor. Bu bölgenin üzerinde geçerek kalıcılık sağlanması toparlanmayı hızlandırabilir. Ancak bu seviyenin altında kalınması durumunda, satışların 10.400 destek bölgesine doğru devam etmesi olasıdır.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	10.878	↓ -3,57	↑ 1,21	↑ 10,65	208.672.045.315
BIST30	11.906	↓ -4,02	↑ 0,03	↑ 10,69	162.970.731.573
BISTTÜM	13.615	↓ -3,11	↑ 2,95	↑ 18,87	302.880.989.582
VIOP 30	12.535	↓ -4,27	↓ -1,99	↑ 5,69	59.114.865.570

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	15.553	↓ -4,76	↓ -3,19	↑ 6,86	56.971.061.743
BIST SİNAİ	14.308	↓ -2,98	↑ 4,25	↑ 9,61	102.447.387.104
BIST METAL	18.962	↓ -3,47	↑ 5,60	↑ 15,65	16.199.063.778
BIST ULAŞTIRMA	40.273	↓ -2,85	↑ 8,99	↑ 18,63	22.249.412.025
BIST HOLDİNG	10.462	↓ -4,02	↑ 2,71	↑ 17,36	31.100.271.345
BIST TEKNOLOJİ	24.266	↓ -2,43	↓ -2,65	↑ 74,05	13.201.447.935
BIST MADEN	8.307	↓ -3,18	↓ -6,20	↑ 17,79	7.947.889.564
BIST GIDA	11.716	↓ -3,71	↑ 1,65	↑ 1,91	15.954.208.335
BIST İLETİŞİM	2.366	↓ -2,38	↓ -2,50	↑ 1,73	7.013.042.714

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	
BINHO	329,50	⬆️	3,86	AEFES	15,74	⬇️	-7,79	ISCTR	13,81	⬇️	-6,88	18.456.574.524,00
DSTKF	820,00	⬆️	3,47	ISCTR	13,81	⬇️	-6,88	SASA	4,62	⬆️	0,87	16.473.243.439,00
SKBNK	8,12	⬆️	2,27	KCHOL	172,30	⬇️	-6,41	AKBNK	66,05	⬇️	-4,55	13.007.037.419,00
IEYHO	14,45	⬆️	1,05	SAHOL	89,10	⬇️	-6,36	YKBNK	31,58	⬇️	-5,51	12.337.548.235,00
HEKTS	4,38	⬆️	0,92	PETKM	18,64	⬇️	-6,33	THYAO	327,50	⬇️	-1,95	11.783.334.503,00
SASA	4,62	⬆️	0,87	ULKER	107,80	⬇️	-5,93	EREGL	28,52	⬇️	-4,42	8.410.738.293,00
BSOKE	14,63	⬆️	0,48	TOASO	232,60	⬇️	-5,79	GARAN	140,60	⬇️	-3,7	8.272.897.059,00
BTCIM	4,03	⬆️	0,25	OYAKC	22,36	⬇️	-5,73	KCHOL	172,30	⬇️	-6,41	7.896.827.413,00
GRTHO	450,50	⬆️	0,17	ENKAI	68,80	⬇️	-5,69	PGSUS	235,60	⬇️	-4,23	7.823.041.818,00
GRSEL	335,75	⬆️	0,07	KCAER	14,36	⬇️	-5,65	TUPRS	170,10	⬇️	-1,79	6.710.907.405,00

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
PNLSN	41,24	3.09.2025	0,175	0,149	0,42%

Bu Hafta Yapılacak Sermaye Artırımları

Şirket	Bölünme Tarihi	Bölünme Türü	Oran %	Önceki Sermaye	Oluşacak Sermaye
ARZUM	4.08.2025	Bedelli	100,00%	300.000.000	600.000.000
YYAPI	4.08.2025	Bedelli	100,00%	852.512.779	1.705.025.558
BINHO	4.08.2025	Bedelsiz	2645,00%	47.000.000	1.290.150.000

Şirket Haberleri

ELITE: Şirket, Başkent OSB ve Polatlı'daki tesisleri için toplam 204,6 milyon TL tutarında yatırım içeren iki yeni teşvik belgesi aldı. Bu yatırımlar kapsamında 60 kişilik ek istihdam sağlanacak olup, ayrıca %60 vergi indirimi ve %20 yatırıma katkı oranı avantajlarından yararlanılacak.

AEFES: Şirket, Rusya'daki ortak girişimin unvan ve logosunun geçici yönetim tarafından değiştirildiğini açıkladı. Ancak bu değişiklik yalnızca görsel unsurlarla sınırlı olup, şirketin hissedarlık yapısı ve hukuki statüsünde herhangi bir değişiklik bulunmuyor.

OZATD: Şirket, 02.09.2025 tarihinde yurt dışında mukim bir firma ile toplam 2.750.000 USD tutarında iki adet gemi tamir, bakım ve onarım sözleşmesi imzaladı.

Pay Alım Satım Bildirimleri

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 02.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 19,89-20,06 TL fiyat aralığından toplam 56.500 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

AKFYE (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 02.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 17,87-17,94 TL fiyat aralığından toplam 200.000 TL nominal değerli AKFYE payları geri alınmıştır.

OFSYM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 02.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 56,30-57,43 TL fiyat aralığından toplam 52.626 TL nominal değerli OFSYM payları geri alınmıştır.

AKFIS (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 02.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 22,86-23,98 TL fiyat aralığından toplam 112.873 TL nominal değerli AKFIS payları geri alınmıştır.

BORSK (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 02.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 23,10-24,34 TL fiyat aralığından toplam 65.000 TL nominal değerli BORSK payları geri alınmıştır.

AKSGY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 02.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 7,60-7,71 TL fiyat aralığından toplam 305.001 TL nominal değerli AKSGY payları geri alınmıştır.

BOBET (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 02.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 20,00 TL fiyattan toplam 200.000 TL nominal değerli BOBET payları geri alınmıştır.

AKFGY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 02.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 2,78-2,80 TL fiyat aralığından toplam 750.000 TL nominal değerli AKFGY payları geri alınmıştır.

ULUFA (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 02.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 4,182 TL fiyattan toplam 5.500.000 TL nominal değerli ULUFA payları geri alınmıştır.

GLYHO (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 02.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 9,00 TL fiyattan toplam 500.000 TL nominal değerli GLYHO payları geri alınmıştır.

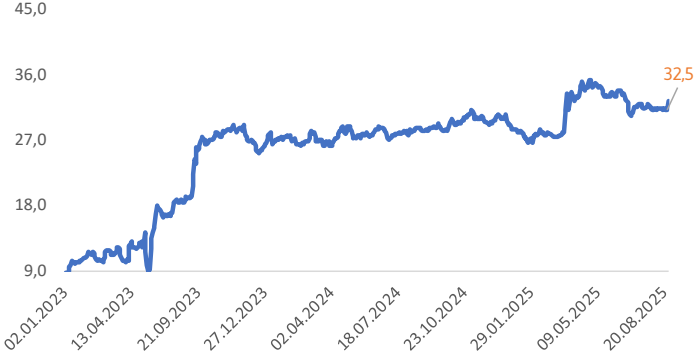
PRKME (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 02.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 20,20-20,38 TL fiyat aralığından toplam 22.500 TL nominal değerli PRKME payları geri alınmıştır.

AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 02.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 34,26-35,04 TL fiyat aralığından toplam 305.000 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

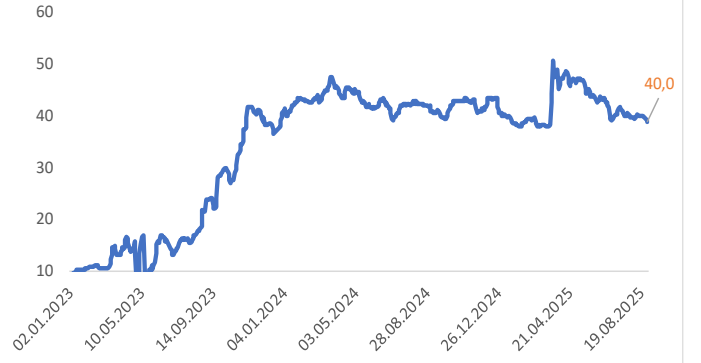
PCILT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 02.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 23,392 TL fiyattan toplam 41.781 TL nominal değerli PCILT payları geri alınmıştır.

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
KRDMD	751.911.830	2.639.804.821	28,5%	-5,50
DOAS	231.083.818	830.641.958	27,8%	-4,41
CIMSA	182.293.205	655.852.896	27,8%	-2,55
OYAKC	275.329.115	1.078.320.780	25,5%	-5,73
PGSUS	1.842.985.746	7.823.041.818	23,6%	-4,23
KCHOL	1.699.737.534	7.896.827.413	21,5%	-6,41
TOASO	354.527.571	1.647.504.645	21,5%	-5,79
ARCLK	81.976.566	392.879.748	20,9%	-4,21
ULKER	272.960.359	1.316.895.527	20,7%	-5,93
TAVHL	146.865.505	733.485.297	20,0%	-3,98
ENKAI	237.134.959	1.191.533.598	19,9%	-5,69
ISCTR	3.661.367.510	18.456.574.524	19,8%	-6,88
ALARK	119.904.713	633.855.752	18,9%	-5,36
ASELS	817.577.249	4.553.989.101	18,0%	-2,41
MGROS	357.699.424	2.011.063.047	17,8%	-2,93
PETKM	381.123.093	2.157.478.036	17,7%	-6,33
SAHOL	734.617.053	4.176.591.323	17,6%	-6,36
BIMAS	568.965.352	3.382.958.819	16,8%	-3,78
AKBNK	2.119.929.927	13.007.037.419	16,3%	-4,55
FROTO	296.994.833	1.840.245.098	16,1%	-5,32
EREGL	1.346.997.138	8.410.738.293	16,0%	-4,42
ASTOR	268.427.041	1.677.392.630	16,0%	-5,64
TUPRS	1.056.920.441	6.710.907.405	15,7%	-1,79
GARAN	1.283.982.998	8.272.897.059	15,5%	-3,70
TTKOM	431.726.736	2.785.793.424	15,5%	-3,22
MAVI	236.773.446	1.530.947.729	15,5%	-2,22
DOHOL	40.646.750	270.500.641	15,0%	-4,11
GUBRF	144.367.501	962.311.812	15,0%	-2,31
KOZAL	365.419.988	2.446.192.071	14,9%	-4,20
SISE	566.815.506	3.894.004.605	14,6%	-4,09
TCELL	615.157.296	4.227.249.290	14,6%	-2,20
AEFES	760.006.057	5.488.198.405	13,8%	-7,79
YKBNK	1.692.944.672	12.337.548.235	13,7%	-5,51
EKGYO	538.679.250	4.010.037.024	13,4%	-2,27
THYAO	1.580.048.712	11.783.334.503	13,4%	-1,96
VAKBN	115.089.425	860.809.433	13,4%	-1,94
SOKM	43.430.370	340.997.910	12,7%	-3,53
VESTL	65.605.135	515.240.378	12,7%	-4,56
HEKTS	171.162.293	1.368.959.853	12,5%	0,92
HALKB	108.175.388	869.303.993	12,4%	-3,76
KOZAA	71.584.166	599.816.908	11,9%	-1,15
TKFEN	43.748.336	371.532.131	11,8%	-4,53
CCOLA	173.122.024	1.563.822.714	11,1%	-3,15
BRSAN	150.485.694	1.510.624.793	10,0%	-1,18
KONTR	72.890.521	784.117.670	9,3%	-3,25
MIATK	118.677.228	1.377.366.065	8,6%	-1,44
KUYAS	26.730.802	375.941.522	7,1%	-1,60
GUBRF	54.090.237	962.311.812	5,6%	-2,31
TSKB	34.386.201	656.254.486	5,2%	-3,99
EREGL	189.705.270	8.410.738.293	2,3%	-4,42
Toplam	27.502.781.984	171.802.472.700	16%	

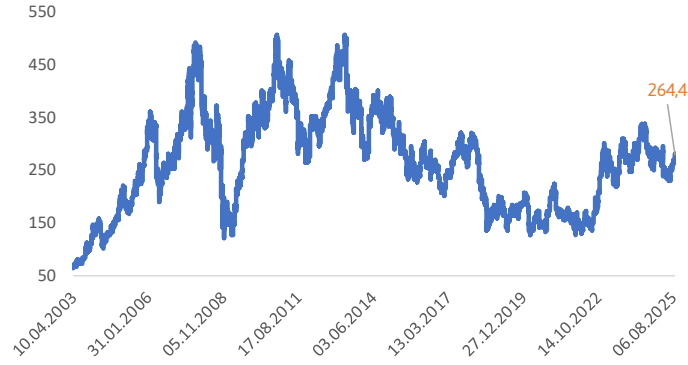
10 Yıllık Tahvil Getiri



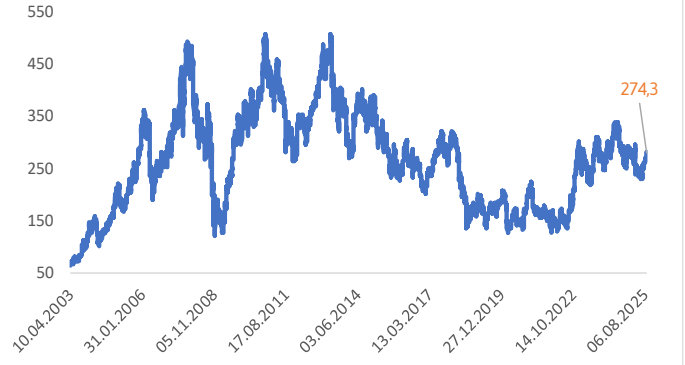
2 Yıllık Tahvil Getiri



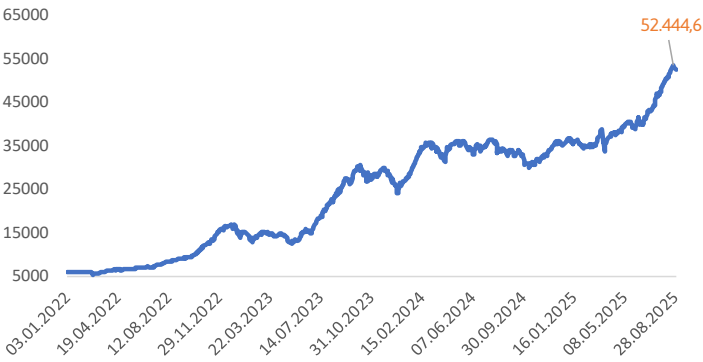
BIST 100 USD



BIST 100 USD



XTUMY



Türkiye 5 Yıllık CDS



Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
1.09.2025	09:00	İngiltere	NationwiAlmanya Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	0,20%	0,60%
1.09.2025	09:00	İngiltere	NationwiAlmanya Konut Fiyat Endeksi(Yıllık)	2,70%	2,40%
1.09.2025	10:00	Türkiye	Türkiye İmalat Sanayi PMI	-	45,9
1.09.2025	10:00	Türkiye	GSYH Yıllık Değişim	4,10%	2,00%
1.09.2025	10:55	Almanya	HCOB Global İmalat PMI	49,9	49,9
1.09.2025	11:30	İngiltere	BOE Tüketici Kredileri	-	1,417B
1.09.2025	11:30	İngiltere	M4 Para Arzı	-	0,30%
1.09.2025	11:30	İngiltere	SP Global İmalat PMI	-	47,3
2.09.2025	11:30	Türkiye	TİM Verilerine göre İhracat (milyon \$, aylık)	-	24.952
2.09.2025	15:55	ABD	Redbook (Yıllık)	-	-
2.09.2025	16:45	ABD	SP Global İmalat PMI	-	53,3
2.09.2025	17:00	ABD	ISM İmalat PMI	48,6	48
2.09.2025	17:00	ABD	ISM İmalat İstihdam Endeksi	-	43,4
2.09.2025	17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	-	-0,40%
3.09.2025	10:00	Türkiye	Tüketici Fiyatları Endeksi (aylık %)	1,83%	2,06%
3.09.2025	10:00	Türkiye	Tüketici Fiyatları Endeksi (yıllık %)	32,88%	33,52%
3.09.2025	10:00	Türkiye	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (aylık)	-	1,73%
3.09.2025	10:00	Türkiye	Yurt İçi Üretici Fiyatları Endeksi (Yıllık)	-	24,19%
3.09.2025	11:30	İngiltere	SP Global Bileşik PMI (Nihai)	-	53
3.09.2025	17:00	ABD	Ulaşım Hariç Fabrika Siparişleri (Aylık)	-	0,40%
4.09.2025	10:30	Almanya	HCOB İnşaat PMI	-	46,3
4.09.2025	11:30	İngiltere	SP Global Bileşik PMI	-	50,8
4.09.2025	14:30	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	-	69,36
4.09.2025	14:30	Türkiye	ÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	-	91,92
4.09.2025	15:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam	71	104
4.09.2025	15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	229	229
4.09.2025	16:45	ABD	SP Global Hizmet PMI	-	55,4
4.09.2025	16:45	ABD	SP Global Bileşik PMI	-	55,4
4.09.2025	17:00	ABD	ISM İmalat Dışı PMI	50,5	50,1
5.09.2025	09:00	İngiltere	PerakenAlmanya Satışlar (Aylık)	0,20%	0,90%
5.09.2025	09:00	İngiltere	PerakenAlmanya Satışlar (Yıllık)	1,30%	1,70%
5.09.2025	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	4,30%	4,20%
5.09.2025	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	78k	73k

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.