

Yurt İçi Piyasalar

04/09/2025

Geride bıraktığımız günde küresel piyasalarda sınırlı pozitif kapanışlar yaşandı. Borsa İstanbul'da da negatif seyriz izlendi. BIST100 endeksi günü %1,29 azalışla 10.738 puanda tamamladı. BIST100 işlem hacmi 152 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel görünümde teknoloji endeksi %2,16 primlenerek günü pozitif kapattı. Buna karşılık, bankacılık endeksi %6,37, iletişim endeksi %0,46 oranında değer kaybı yaşadı. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak ASELS, DSTKF ve GRTHO pozitif yönde etkilerken, AKBNK, YKBANK, ISCTR negatif yönde etkiledi. Tahvil tarafında kısa ve uzun vadeli getiriler yükselirken, CDS sınırlı artışla 271 seviyesinde günü kapattı.

TÜİK verilerine göre, Tüketici Fiyat Endeksi Ağustos 2025'te yıllık bazda %32,95, aylık bazda ise %2,04 artış kaydetti. Ağustos ayında TÜFE'nin hem yıllık hem de aylık artışında özellikle gıda, ulaştırma ve konut kalemlerindeki fiyat hareketleri belirleyici oldu. Ayrıca, eğitim grubundaki %60,91'lik yıllık artış dikkat çekici düzeyde olup, genel enflasyon görünümünde öne çıkan bir unsur haline geldi.

Beklentilerimiz: Borsa İstanbul'da, beklentilerin sınırlı üzerinde gelen Ağustos ayı TÜFE verisi sonrasında satışlar yeniden hız kazandı. TÜFE açıklaması öncesinde piyasa, TCMB'nin 300 baz puanlık faiz indirimi yapmasını bekliyordu. Ancak beklentinin üzerinde gelen veriyle birlikte bu beklenti 200 baz puan indirim seviyesine çekildi. Tahvil getirilerindeki yükseliş ve faiz indirimlerinde adım küçülmesi, bankaların kârlılıklarını etkileyeceği için bankacılık sektörü en fazla satışın görüldüğü sektör oldu. Faiz indirimlerinden fiyatlama olarak dolaylı etkilenen GYO sektörü de benzer bir performans sergiledi. Bankalarda özsermaye maliyetinin artması ve özsermaye kârlılıklarındaki sınırlı düşüş beklentilerinin, iki günde yaşanan %10 değer kaybı sonrası fiyatlamalara yansıdığını düşünüyoruz. Bu noktada toparlanmadan ziyade yatay bir konsolidasyon sürecine gireceğini öngörüyoruz. Sektörün yönü ise TCMB'nin faiz kararı sonrasında daha netleşecektir. Bu süreçte tahvil getirilerinin seyri kritik önem taşımaktadır. Model portföyümüzde yer alan TSKB'nin, fonlama yapısının mevduat bankalarından farklı olması nedeniyle pozitif ayrışmasını bekliyoruz. Kısa vadede Borsa İstanbul'daki temalar sınırlı değişiklik gösterebilir. Bu süre TCMB faiz kararına kadar oldukça kısa olabilir. Bu dönemde enflasyona duyarlı gıda ve gıda dışı perakende sektörlerinde hareketlilik izlenebilir. Ayrıca ihaleler kaynaklı satışların izlendiği iletişim sektöründe fırsatlar oluştuğunu düşünüyoruz. Havacılık sektörüne yönelik olumlu görüşümüz ise devam etmektedir.

BIST100 endeksinde kısa vadede 10.400 ile 10.900/11.000 seviyeleri arasında yatay bir konsolidasyon süreci bekliyoruz. Bu bölgenin aşılması halinde toparlanmanın hız kazanabileceğini öngörüyoruz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	10.738	↓ -1,29	↓ -1,07	↑ 9,23	152.618.909.333
BIST30	11.711	↓ -1,63	↓ -2,67	↑ 8,88	117.008.200.820
BISTTÜM	13.503	↓ -0,82	↑ 1,02	↑ 17,9	225.620.692.256
VIOP 30	12.363	↓ -1,38	↓ -4,5	↑ 4,24	40.800.538.400

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	14.562	↓ -6,37	↓ -10,85	↑ 0,05	44.135.680.377
BIST SİNAİ	14.275	↓ -0,23	↑ 3,17	↑ 9,35	68.603.811.283
BIST METAL	18.892	↓ -0,37	↑ 4,19	↑ 15,22	12.667.461.936
BIST ULAŞTIRMA	40.277	↑ 0,01	↑ 6,80	↑ 18,64	16.604.762.934
BIST HOLDİNG	10.416	↓ -0,43	↑ 1,44	↑ 16,85	24.127.320.637
BIST TEKNOLOJİ	24.791	↑ 2,16	↓ -2,26	↑ 77,81	12.044.838.263
BIST MADEN	8.300	↓ -0,08	↓ -5,85	↑ 17,70	8.513.614.538
BIST GIDA	11.695	↓ -0,17	↑ 0,35	↑ 1,73	8.128.927.825
BIST İLETİŞİM	2.356	↓ -0,46	↓ -3,41	↑ 1,26	4.331.882.830

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
GRTHO	492,00	↑ 9,21	AKBNK	60,80	↓ -7,95	AKBNK	60,80	↓ -7,95	14.737.747.218,00
GSRAY	1,65	↑ 5,77	EKGYO	19,08	↓ -7,83	YKBNK	29,24	↓ -7,41	12.740.778.186,00
MAGEN	54,80	↑ 3,69	YKBNK	29,24	↓ -7,41	THYAO	329,25	↑ 0,53	10.648.658.210,00
DSTKF	850,00	↑ 3,66	VAKBN	26,52	↓ -6,29	SASA	4,52	↓ -2,16	8.355.467.265,00
REEDR	10,33	↑ 3,61	HALKB	24,50	↓ -6,06	ISCTR	13,11	↓ -5,07	8.128.813.100,00
KTLEV	11,13	↑ 3,06	IEYHO	13,60	↓ -5,88	EREGL	28,50	↓ -0,07	7.240.466.314,00
ASELS	178,80	↑ 2,64	TSKB	13,15	↓ -5,73	KCHOL	167,90	↓ -2,55	5.871.677.688,00
EFORC	131,20	↑ 2,5	ISCTR	13,11	↓ -5,07	EKGYO	19,08	↓ -7,83	5.612.766.571,00
KOZAL	23,82	↑ 2,41	GARAN	133,80	↓ -4,84	GARAN	133,80	↓ -4,84	4.909.846.440,00
TURSG	9,37	↑ 2,4	HEKTS	4,22	↓ -3,65	ASELS	178,80	↑ 2,64	4.870.223.108,00

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

SDTTR: Şirket, sermayesinin %95'ine sahip olduğu bağlı ortaklığı BKM Bursa Kalıp A.Ş. aracılığıyla 03.09.2025 tarihinde yurt içi bir müşteriyle havacılık alanında 3,95 milyon ABD doları tutarında üretim sözleşmesi imzaladı. Teslimatların 2027 ve 2028 yılları içerisinde yapılması planlanıyor.

ARCLK: Şirketin Azot Gazı Üretim Tesisi Projesi ile ilgili ÇED süreci başladı.

VRGYO: Şirket, İstanbul Kartal'daki 26.958,33 m² büyüklüğündeki taşınmazın satın alımına ilişkin 1.625.000.000 TL tutarındaki sözleşme kapsamında, T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na 692.250.000 TL taksit ödemesi gerçekleştirdi.

MGROS: Şirket, Ağustos 2025'te 15 Migros, 3 Migros Jet, 4 Macrocenter ve 1 Mion olmak üzere toplam 23 yeni mağaza ile 1 dağıtım merkezi açtı. Böylece toplam mağaza sayısı 3.721'e ulaştı.

HOROZ: Şirket, küresel e-ticaret platformu Temu ile, Temu'nun Türkiye'deki e-ticaret faaliyetlerinde ürün teslimatına yönelik hizmet vermek üzere mutabakata vardı.

Pay Alım Satım Bildirimleri

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 03.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 19,34-19,47 TL fiyat aralığından toplam 36.584 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

BORSK (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 03.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 23,48-23,68 TL fiyat aralığından toplam 8.901 TL nominal değerli BORSK payları geri alınmıştır.

AKSGY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 03.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 7,47-7,50 TL fiyat aralığından toplam 250.000 TL nominal değerli AKSGY payları geri alınmıştır.

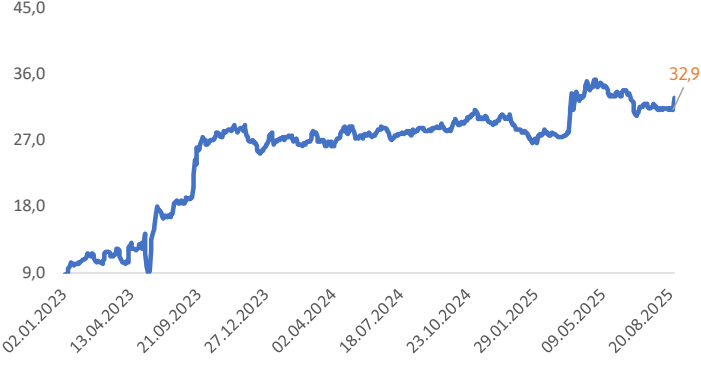
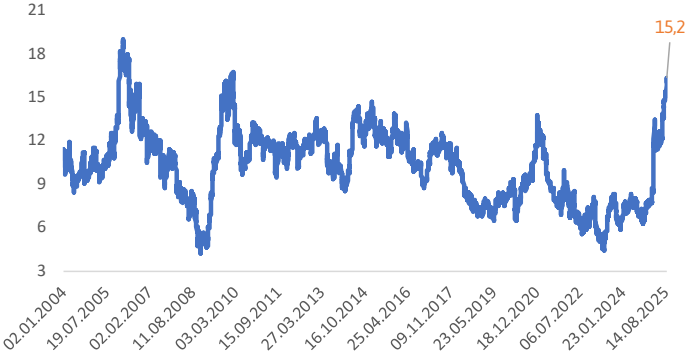
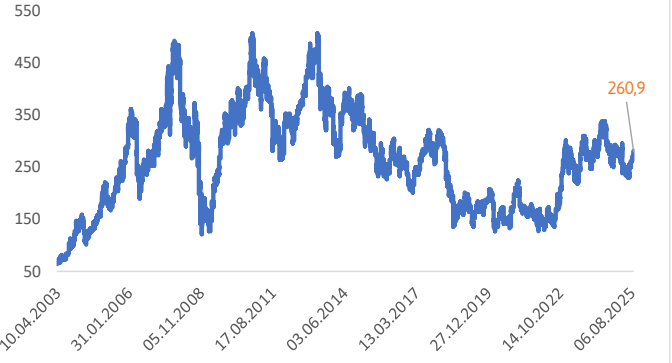
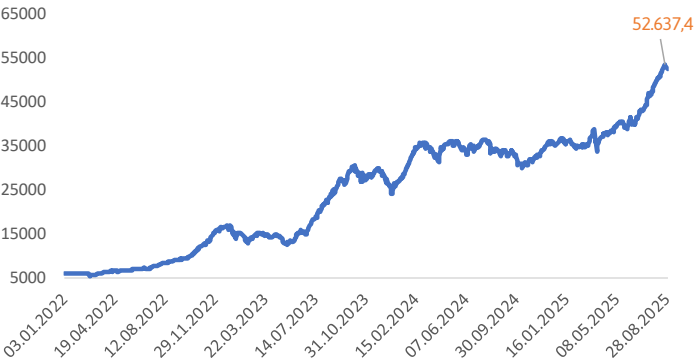
BOBET (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 03.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 19,90 TL fiyattan toplam 200.000 TL nominal değerli BOBET payları geri alınmıştır.

GLYHO (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 03.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 9,00 TL fiyattan toplam 500.000 TL nominal değerli GLYHO payları geri alınmıştır.

PNLSN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 03.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 40,30-40,40 TL fiyat aralığından toplam 2.000 TL nominal değerli PNLSN payları geri alınmıştır.

PCILT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 03.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 25,40 TL fiyattan toplam 10.000 TL nominal değerli PCILT payları geri alınmıştır.

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
CIMSA	136.760.881	479.869.041	28,5%	-3,00
SISE	370.777.827	1.767.692.431	21,0%	-1,70
ULKER	158.621.709	824.074.985	19,2%	-2,04
ISCTR	1.495.533.622	8.128.813.100	18,4%	-5,07
TOASO	230.216.544	1.312.565.923	17,5%	-1,98
AEFES	250.098.059	1.503.104.438	16,6%	-1,84
KRDMD	194.759.139	1.198.821.803	16,2%	-0,88
ENKAI	161.836.625	1.068.035.193	15,2%	-0,44
MGROS	196.849.278	1.301.579.715	15,1%	-1,24
EKGYO	840.090.891	5.612.766.571	15,0%	-7,83
TAVHL	91.177.483	617.877.136	14,8%	1,58
AKBNK	1.971.918.815	14.737.747.218	13,4%	-7,95
GUBRF	96.888.262	737.257.882	13,1%	0,53
ALARK	54.198.899	415.681.526	13,0%	-2,29
YKBNK	1.560.337.664	12.740.778.186	12,2%	-7,41
BIMAS	289.123.736	2.444.658.914	11,8%	0,20
MAVI	62.114.160	544.805.719	11,4%	-1,59
DOAS	42.581.927	384.272.817	11,1%	0,34
CCOLA	61.545.791	559.448.370	11,0%	-0,29
ARCLK	30.567.085	278.821.389	11,0%	-2,47
GARAN	537.022.204	4.909.846.440	10,9%	-4,84
SAHOL	336.565.481	3.118.937.496	10,8%	-3,37
PGSUS	424.474.515	4.065.600.287	10,4%	-1,95
TCELL	270.813.593	2.613.583.217	10,4%	-0,60
FROTO	111.523.398	1.092.606.148	10,2%	0,29
DOHOL	31.128.743	322.371.253	9,7%	-0,56
OYAKC	60.019.810	622.430.626	9,6%	-3,58
ASTOR	90.499.538	988.630.132	9,2%	0,09
KCHOL	534.810.560	5.871.677.688	9,1%	-2,55
TUPRS	347.980.773	3.911.692.385	8,9%	0,47
SASA	728.363.654	8.355.467.265	8,7%	-2,16
VAKBN	45.520.044	538.259.925	8,5%	-6,29
ASELS	385.595.727	4.870.223.108	7,9%	2,64
PETKM	87.748.322	1.146.794.136	7,7%	-0,64
SOKM	15.998.958	213.582.563	7,5%	-0,61
TTKOM	125.288.064	1.718.299.613	7,3%	0,19
HALKB	45.950.922	677.320.851	6,8%	-6,06
EREGL	486.200.471	7.240.466.314	6,7%	-0,07
THYAO	689.496.965	10.648.658.210	6,5%	0,53
KOZAL	115.722.690	1.980.075.845	5,8%	2,41
BRSAN	37.685.215	665.922.100	5,7%	-0,78
VESTL	16.580.987	308.332.781	5,4%	-2,32
TKFEN	15.657.282	304.171.074	5,1%	-0,15
HEKTS	38.015.782	804.350.362	4,7%	-3,65
KOZAA	27.241.470	657.782.710	4,1%	-0,32
TSKB	16.562.612	400.911.682	4,1%	-5,73
KONTR	19.309.799	535.726.322	3,6%	0,76
MIATK	38.933.085	1.264.324.685	3,1%	1,42
KUYAS	5.976.170	228.095.138	2,6%	-1,45
KUYAS	5.976.170	228.095.138	2,6%	-1,45
Toplam	13.988.661.401	126.962.907.848	11,0%	

10 Yıllık Tahvil Getiri**2 Yıllık Tahvil Getiri****BIST 100 F/K****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.