

Yurt İçi Piyasalar

05/09/2025

Geride bıraktığımız günde küresel piyasalarda pozitif kapanışlar yaşandı. Borsa İstanbul'da da toparlanma izlendi. BIST100 endeksi günü %0,85 artışla 10.829 puanda tamamladı. BIST100 işlem hacmi 138 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel görünümde bankacılık endeksi %2,61 ve teknoloji endeksi %1,73 ile günü pozitif kapattı. Buna karşılık, ulaştırma endeksi %1,13 oranında değer kaybı yaşadı. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak ASELS, ISCTR ve YKBNK pozitif yönde etkilerken, THYAO, TUPRS, EREGL negatif yönde etkiledi. Uzun vadeli tahvil getirileri sınırlı geri çekilme kaydederken, CDS yatay seyirle 270 seviyesinde günü kapattı.

BDDK verilerine göre, 29 Ağustos 2025 itibarıyla bankacılık sistemindeki kur korumalı TL mevduat 397 milyar TL'ye gerilerken, TCMB'nin net uluslararası rezervleri 73,63 milyar USD'ye yükseldi. Aynı dönemde, yurt dışı yerleşikler DİBS tarafında 763 milyon USD alım yaparken, hisse senetlerinde 139 milyon USD satış gerçekleştirdi.

Beklentilerimiz: Borsa İstanbul'da, beklentilerin bir miktar üzerinde gelen Ağustos ayı TÜFE verisinin ardından gelen satışlar yerini tepki alımlarına bıraktı. TÜFE açıklaması öncesinde piyasa, TCMB'den 300 baz puanlık faiz indirimi bekliyordu. Ancak verinin beklentinin üzerinde gelmesiyle birlikte bu beklenti 200 baz puanlık indirimde revize edildi. Faiz indirimi beklentisinin aşağı çekilmesi, bankaların kâr beklentileri üzerinde olumsuz baskı yarattığı ve tahvil getirilerindeki yükseliş değerlemeleri negatif etkilediği için bankacılık sektöründe güçlü satışlar yaşanmıştı. Ancak tahvil getirilerindeki yükselişin durulmasıyla sektörde tepki alımları öne çıktı. Bu alımların sınırlı kalmasını ve yönün netleşmesi için piyasanın TCMB faiz kararını bekleyeceğini öngörüyoruz. Beklentilerin üzerinde gelebilecek 300 baz puanlık bir indirim sektörün toparlanmasını hızlandırabilir. Bu süreçte tahvil getirilerinin seyri kritik önem taşımaktadır. Model portföyümüzde yer alan TSKB'nin, fonlama yapısının mevduat bankalarından farklı olması sebebiyle pozitif ayrışmasını bekliyoruz. Kısa vadede Borsa İstanbul'daki temaların sınırlı değişiklik gösterebileceğini, TCMB faiz kararına kadar bu sürecin kısa vadeli fırsatlar yaratabileceğini düşünüyoruz. Bu dönemde enflasyona duyarlı defansif sektörlerde hareketlilik öne çıkabilir. Ayrıca, ihaleler kaynaklı satış baskısının izlendiği iletişim sektöründe de fırsatlar oluştuğunu değerlendiriyoruz. Havacılık sektörüne ilişkin 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	10.829	↑ 0,85	↓ -0,19	↑ 10,16	138.520.133.504
BIST30	11.783	↑ 0,62	↓ -1,8	↑ 9,55	105.824.042.221
BISTTÜM	13.650	↑ 1,09	↑ 1,96	↑ 19,18	212.215.261.181
VIOP 30	12.381	↑ 0,19	↓ -4,08	↑ 4,39	25.218.169.500

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	14.942	↑ 2,61	↓ -8,38	↑ 2,66	39.920.719.394
BIST SİNAİ	14.365	↑ 0,63	↑ 3,29	↑ 10,04	67.455.785.348
BIST METAL	18.883	↓ -0,05	↑ 4,20	↑ 15,17	8.249.800.847
BIST ULAŞTIRMA	39.821	↓ -1,13	↑ 5,22	↑ 17,30	16.334.563.235
BIST HOLDİNG	10.529	↑ 1,09	↑ 2,54	↑ 18,12	21.640.138.379
BIST TEKNOLOJİ	25.220	↑ 1,73	↑ 0,97	↑ 80,88	12.942.134.469
BIST MADEN	8.371	↑ 0,86	↓ -4,40	↑ 18,71	6.867.690.938
BIST GIDA	11.816	↑ 1,03	↓ -0,20	↑ 2,78	8.973.407.095
BIST İLETİŞİM	2.354	↓ -0,08	↓ -3,29	↑ 1,18	3.734.937.759

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	12,88	↑ 9,99	OTKAR	501,50	↓ -3,56	AKBNK	61,60	↑ 1,32	13.859.047.577,00
BALU	25,74	↑ 6,19	TKFEN	95,75	↓ -3,14	THYAO	322,50	↓ -2,05	11.485.010.072,00
KUYAS	57,55	↑ 5,69	BRYAT	2507,50	↓ -2,24	YKBNK	30,22	↑ 3,35	9.828.666.870,00
BTCIM	4,26	↑ 5,45	GUBRF	281,00	↓ -2,09	SASA	4,43	↓ -1,99	8.991.813.271,00
AKSA	10,49	↑ 5,22	THYAO	322,50	↓ -2,05	ISCTR	13,58	↑ 3,59	8.642.984.128,00
ASTOR	117,90	↑ 5,17	SASA	4,43	↓ -1,99	KCHOL	170,20	↑ 1,37	5.582.500.962,00
KTLEV	11,70	↑ 5,12	BRSAN	467,50	↓ -1,84	EKGYO	19,32	↑ 1,26	5.076.993.640,00
REEDR	10,84	↑ 4,94	SKBNK	7,93	↓ -1,73	GARAN	138,40	↑ 3,44	4.546.424.269,00
ISMEN	43,56	↑ 4,76	GRTHO	484,75	↓ -1,47	ASELS	182,00	↑ 1,79	4.383.957.490,00
GRSEL	357,00	↑ 4,39	ENJSA	70,00	↓ -1,34	EREGL	28,18	↓ -1,12	3.782.009.490,00

Şirket Haberleri

YEOTK: Şirket, Enerjisa Enerji Üretim A.Ş. ile Muğla'da kurulması planlanan 96 MW kapasiteli Arturna Rüzgar Enerji Santrali ve Metgün Enerji Yatırımları A.Ş. tarafından Kırklareli'nde kurulması planlanan 70 MW kapasiteli Elmacık Rüzgar Enerji Santralinin elektrifikasyon ve otomasyon işleri (dizayn, mühendislik, tedarik, montaj, test ve devreye alma) için toplamda 10.106.471,06 USD tutarında sözleşme imzaladı.

BRLSM: Şirket, İstanbul Dudullu Organize Sanayi Bölgesi ile Atatürk Eğitim Kampüsü İlkokul Projesi (6447 Parsel) mekanik tesisat işleri kapsamında 04.09.2025 tarihinde sözleşme imzaladı.

OZATD: Şirketin hâkim ortağı Özata Tersanecilik San. ve Tic. A.Ş., yeni gemi inşası dışında faaliyetlerini farklı sektörlerle yönelerek çeşitlendirme ve genişletme kararı aldı. Bu doğrultuda, kısmi bölünme yöntemiyle yeni bir şirket kurulmasına karar verildi. Bölünme sürecinin tamamlanmasının ardından, A Grubu paylar da dahil olmak üzere Şirketin %81,29 oranındaki payı yeni kurulacak şirkete devredilecek.

BVSAN: Yurt dışında faaliyet gösteren bir firma ile vinç üretimi ve teslimi konusunda toplam 990.000 Euro tutarında sözleşme imzalandı. Teslimatın 2026 yılı ikinci çeyreğinde tamamlanması planlanıyor.

AKFYE: Şirket, bağlı ortaklığı Korda Enerji aracılığıyla Denizli'deki hibrit GES ve RES kapasite artış projelerinin tamamını devreye aldı. Son kalan 1,24 MW GES ve 4,8 MW RES yatırımlarının da geçici kabulüyle birlikte toplam kurulu güç 808 MW'a ulaştı. Devam eden yatırımların tamamlanmasıyla 2025 sonunda yaklaşık 887 MW kapasite hedefleniyor.

MIATK: Şirket, Ortadoğu bölgesinde (özellikle Suriye ve Körfez ülkeleri) dijital devlet hizmetleri, merkezi sağlık bilişim çözümleri, hastane yönetim sistemleri ve bakanlık entegrasyonları alanlarında faaliyet göstermek üzere, uluslararası sermaye destekli bir kurum ile iyi niyet ve gizlilik sözleşmesi imzaladı. Çalışmalar kapsamında 3 yıl içinde e-devlet dönüşüm servisleri, entegrasyon projeleri ve pilot hastane uygulamaları devreye alınacak.

CEOEM: Şirket, Teknofest Havacılık, Uzay ve Teknoloji Festivali için koordinasyon ve destek hizmetleri verecek. Bu kapsamda yaklaşık 150 milyon TL + KDV tutarında ciro bekleniyor.

CWENE: Şirket, yurt içindeki bir müşteriyle 1,88 milyon USD tutarında güneş paneli satış sözleşmesi imzaladı. Teslimatın 2025'in 4. çeyreği sonuna kadar tamamlanması planlanıyor.

Pay Alım Satım Bildirimleri

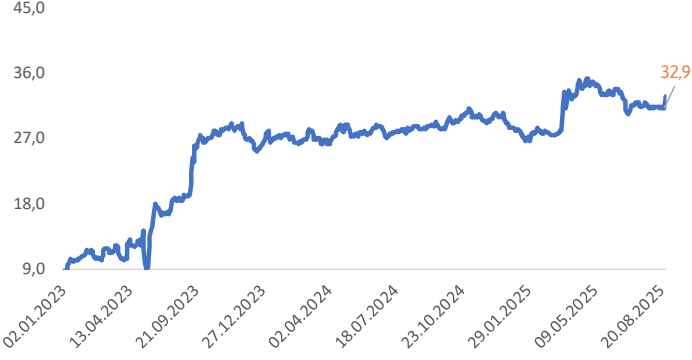
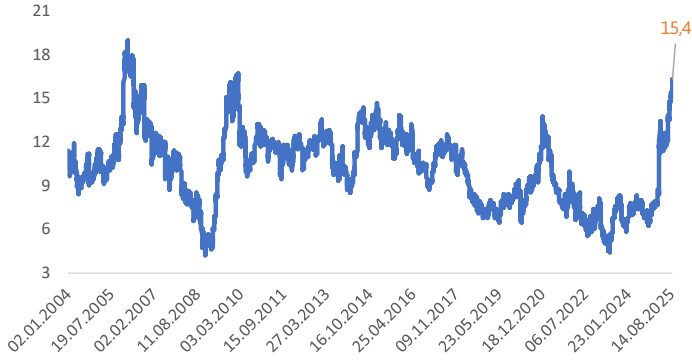
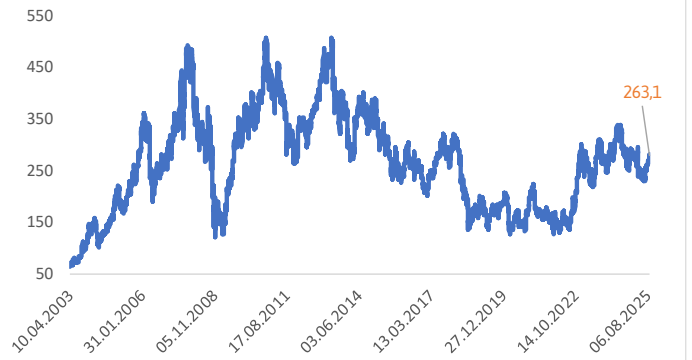
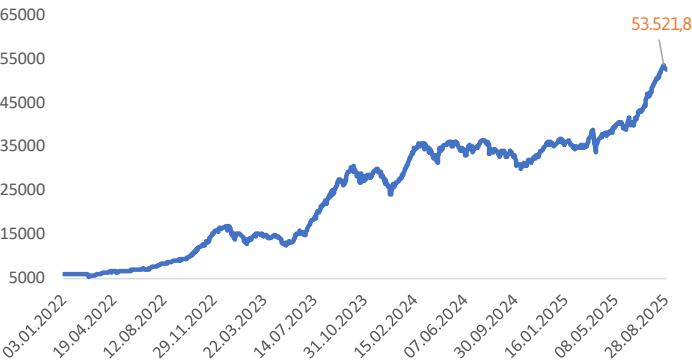
LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 04.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 19,60-19,63 TL fiyat aralığından toplam 60.500 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

BORSK (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 04.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 24,62-25,48 TL fiyat aralığından toplam 11.496 TL nominal değerli BORSK payları geri alınmıştır.

AKFYE (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 04.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 17,92-17,94 TL fiyat aralığından toplam 60.000 TL nominal değerli AKFYE payları geri alınmıştır.

PNLSN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 04.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 41,80-42,42 TL fiyat aralığından toplam 3.627 TL nominal değerli PNLSN payları geri alınmıştır.

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
TAVHL	204.332.169	513.960.949	39,8%	-0,53
CIMSA	156.764.426	479.766.186	32,7%	1,77
AEFES	355.293.125	1.180.954.067	30,1%	-0,45
ALARK	93.990.872	322.535.863	29,1%	0,37
ULKER	202.039.007	716.801.686	28,2%	0,47
EKGYO	1.410.197.338	5.076.993.640	27,8%	1,26
DOAS	88.508.814	323.339.139	27,4%	-0,22
SAHOL	656.242.905	2.417.213.153	27,1%	1,63
MAVI	94.369.737	350.883.805	26,9%	0,55
AKBNK	3.497.425.122	13.859.047.577	25,2%	1,32
SASA	2.197.388.173	8.991.813.271	24,4%	-1,99
ARCLK	88.945.763	365.769.627	24,3%	0,95
KCHOL	1.339.967.268	5.582.500.962	24,0%	1,37
HEKTS	171.334.055	717.539.163	23,9%	-0,71
TOASO	266.063.018	1.121.245.072	23,7%	-0,22
OYAKC	172.318.590	738.491.101	23,3%	1,58
EREGL	881.051.780	3.782.009.490	23,3%	-1,12
GARAN	1.038.317.686	4.546.424.269	22,8%	3,44
TUPRS	803.391.041	3.524.437.572	22,8%	-1,23
PGSUS	693.723.280	3.044.276.952	22,8%	0,04
GUBRF	217.383.195	963.201.117	22,6%	-2,09
YKBNK	2.207.595.024	9.828.666.870	22,5%	3,35
THYAO	2.561.415.244	11.485.010.072	22,3%	-2,05
SISE	328.259.069	1.489.055.219	22,0%	-0,26
ENKAI	166.422.970	769.204.838	21,6%	0,88
SOKM	51.148.696	242.421.781	21,1%	-0,92
FROTO	232.571.583	1.108.245.510	21,0%	-0,57
KRDMD	233.052.860	1.114.526.199	20,9%	1,78
BIMAS	486.126.791	2.371.899.226	20,5%	1,08
KOZAL	243.379.161	1.233.014.682	19,7%	-0,17
PETKM	174.780.138	888.519.130	19,7%	-0,38
ASELS	836.240.012	4.383.957.490	19,1%	1,79
VAKBN	98.435.439	545.827.677	18,0%	3,47
HALKB	120.776.709	706.629.942	17,1%	3,43
CCOLA	69.550.832	424.485.194	16,4%	2,34
VESTL	55.743.753	347.205.321	16,1%	-0,36
TTKOM	244.484.825	1.526.160.801	16,0%	0,28
DOHOL	39.918.646	255.135.777	15,6%	0,17
TCELL	343.646.762	2.208.776.959	15,6%	-0,17
MGROS	189.672.170	1.249.837.518	15,2%	0,71
TKFEN	57.294.908	382.757.387	15,0%	-3,14
KOZAA	33.730.152	225.900.546	14,9%	1,16
BRSAN	105.544.446	709.182.570	14,9%	-1,84
MIATK	153.730.673	1.097.760.388	14,0%	-0,84
KONTR	60.771.812	446.348.520	13,6%	1,89
ASTOR	218.403.640	1.723.537.619	12,7%	5,17
TSKB	34.234.435	289.389.766	11,8%	2,74
KUYAS	65.186.920	959.272.605	6,8%	5,69
Toplam	24.041.165.034	106.631.934.264	22,5%	

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.