

## Yurt İçi Piyasalar

22/08/2025

Dün küresel piyasalarda negatif bir seyir izlendi. Borsa İstanbul'da ise pozitif görünüm devam etti. BIST100 endeksi günü %1,61 artışla 11.314 puanda tamamladı. BIST100 işlem hacmi 145 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel görünümde bankacılık endeksi %2,08 ve sınai endeks %1,81 ile günü pozitif kapattı. Buna karşılık, teknoloji endeksi %0,01 oranında değer kaybı yaşadı. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak BIMAS, SASA ve TUPRS pozitif yönde etkilerken, ASELS, THYAO, DOHOL negatif yönde etkiledi. Türkiye 5 Yıllık CDS seviyesi sınırlı artış yaşarken , uzun vadeli tahvil getirilerinde de sınırlı artış kaydedildi.

Yurt dışında yerleşik kişilerin portföyündeki hisse senedi ve DİBS stoklarının toplamı 15 Ağustos itibarıyla 48,8 milyar USD seviyesinde gerçekleşti. Hisse stoku 34,0 milyar USD, DİBS stoku ise 14,0 milyar USD düzeyinde kaldı. Haftalık net değişimlere bakıldığında, hisse stokunda 77 milyon USD giriş olurken, DİBS tarafında 417 milyon USD çıkış yaşandı.

TÜİK verilerine göre tüketici güven endeksi Ağustos ayında bir önceki aya kıyasla %0,9 artarak 83,5'ten 84,3 seviyesine yükseldi. Hanenin mevcut maddi durumu endeksi 70,0'a çıkarak iyileşme gösterirken, gelecek 12 aya ilişkin maddi durum ve genel ekonomik beklentilerde hafif gerileme kaydedildi. Buna karşın, dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi endeksi %2,5 artışla 104,8'e yükselerek tüketim iştahının güçlü seyrini sürdürdüğüne işaret etti.

### **Beklentilerimiz:**

BIST100 endeksi, bir yıl önce gördüğü 11.252 seviyesini aşarak yeni zirvesini tazeledi. Bu zirve denemesine artan işlem hacimlerinin eşlik etmesi ve yükselişin genele yayılması önemli görülüyor. Borsa İstanbul'daki pozitif fiyat hareketini yaklaştıran TCMB faiz indirimi beklentisine bağlıyoruz. Ayrıca, bu pozitif seyre tahvil getirilerinin de değerlemeler açısından eşlik etmesi gerektiğini düşünüyoruz. Son 4 ayda yabancı yatırımcıların hisse senedi alımları yaklaşık 3 milyar dolara ulaştı. Yabancı girişlerinin düzenli devam etmesi, yükselişi destekleyen en önemli unsurlardan biri olarak öne çıkıyor.

Zirve kırılımı sonrası BIST100 endeksinde bir miktar konsolidasyon süreci yaşanmasını normal karşılarız. Eylül ayında açıklanacak TÜFE verisi ve sonrasında beklenen TCMB faiz indirimi ile birlikte yükselişin kademeli şekilde devam etmesini öngörüyoruz. Kısa vadede bankacılık sektöründeki hareketin ardından ilginin kademeli olarak holdinglere yönelmesini bekleriz. Ayrıca iletişim ve havacılık sektörlerini beğenmeye devam ediyoruz.

Teknik görünümde, 11.250 seviyesinin üzerinde kalındığı sürece 11.400 – 11.500 bandında yeni zirvelerin test edilmesi mümkün. Aşağı yönlü olası hareketlerde ise ilk destek seviyesi olarak 11.140 öne çıkıyor.

| Endeksler | Son    | Günlük Fark(%) | 30 Günlük Fark (%) | Bu yıl Fark(%) | Günlük Hacim    |
|-----------|--------|----------------|--------------------|----------------|-----------------|
| BIST100   | 11.314 | ↑ 1,61         | ↑ 6,57             | ↑ 15,09        | 145.344.173.169 |
| BIST30    | 12.537 | ↑ 1,64         | ↑ 6,17             | ↑ 16,56        | 98.657.002.299  |
| BISTTÜM   | 14.037 | ↑ 1,42         | ↑ 8,15             | ↑ 22,55        | 220.137.376.839 |
| VIOP 30   | 12.657 | ↑ 1,7          | ↑ 3,33             | ↑ 12,24        | 25.431.563.170  |

| Endeksler      | Son    | Günlük Fark (%) | 30 Günlük Fark (%) | Bu Yıl Fark (%) | Günlük Hacim   |
|----------------|--------|-----------------|--------------------|-----------------|----------------|
| BIST BANKA     | 16.397 | ↑ 2,08          | ↑ 2,76             | ↑ 12,66         | 27.140.327.382 |
| BIST SİNAİ     | 14.616 | ↑ 1,81          | ↑ 8,38             | ↑ 11,96         | 71.571.962.554 |
| BIST METAL     | 19.291 | ↑ 1,34          | ↑ 8,51             | ↑ 17,66         | 9.426.534.431  |
| BIST ULAŞTIRMA | 41.808 | ↑ 0,25          | ↑ 9,81             | ↑ 23,15         | 16.625.755.108 |
| BIST HOLDİNG   | 11.030 | ↑ 1,05          | ↑ 11,30            | ↑ 23,73         | 26.030.807.284 |
| BIST TEKNOLOJİ | 24.823 | ↓ -0,01         | ↑ 3,04             | ↑ 78,04         | 11.844.128.145 |
| BIST MADEN     | 8.493  | ↑ 1,81          | ↓ -12,28           | ↑ 20,44         | 6.441.178.918  |
| BIST GIDA      | 12.171 | ↑ 1,38          | ↑ 6,09             | ↑ 5,87          | 9.775.347.772  |
| BIST İLETİŞİM  | 2.579  | ↑ 1,68          | ↑ 3,56             | ↑ 10,89         | 4.243.779.747  |

## 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           | 599,50 | ↑ 10        | MAGEN        | 47,46  | ↓ -7,67     | SASA            | 4,35   | ↑ 9,85      | 10.575.018.160,00 |
| PASEU           | 106,70 | ↑ 10        | TUREX        | 10,20  | ↓ -7,02     | THYAO           | 337,00 | ↓ -0,52     | 8.913.742.897,00  |
| CANTE           | 2,55   | ↑ 9,91      | GRTHO        | 479,75 | ↓ -5,28     | ISCTR           | 15,15  | ↑ 3,34      | 7.585.642.770,00  |
| SASA            | 4,35   | ↑ 9,85      | IEYHO        | 15,63  | ↓ -4,05     | KCHOL           | 185,90 | ↑ 1,64      | 6.316.914.380,00  |
| GSRAY           | 1,63   | ↑ 8,67      | KUYAS        | 55,50  | ↓ -2,55     | AKBNK           | 68,25  | ↑ 1,56      | 5.817.402.378,00  |
| BINHO           | 355,00 | ↑ 6,05      | KTLEV        | 9,48   | ↓ -2,27     | YKBNK           | 33,80  | ↑ 2,18      | 5.611.976.571,00  |
| ZOREN           | 4,23   | ↑ 5,75      | GENIL        | 195,90 | ↓ -1,85     | ERGL            | 29,56  | ↑ 0,89      | 4.771.290.616,00  |
| CWENE           | 18,86  | ↑ 5,66      | DOHOL        | 19,30  | ↓ -1,68     | EKGYO           | 20,78  | ↑ 3,28      | 3.948.312.546,00  |
| SKBNK           | 7,84   | ↑ 4,67      | BERA         | 17,12  | ↓ -1,5      | TUPRS           | 168,40 | ↑ 2,68      | 3.749.199.319,00  |
| MIATK           | 40,42  | ↑ 4,66      | AKSEN        | 42,10  | ↓ -1,27     | ASELS           | 180,30 | ↓ -0,66     | 3.695.318.420,00  |

## Bu Hafta Yapılacak Sermaye Artırımları

| Şirket | Bölünme Tarihi | Bölünme Türü | Oran %  | Önceki Sermaye | Oluşacak Sermaye |
|--------|----------------|--------------|---------|----------------|------------------|
| SKTAS  | 22.08.2025     | Bedelli      | 125,23% | 222.000.000    | 500.000.000      |

## Şirket Haberleri

**TOASO:** Şirket, bağlı ortaklığı Stellantis Otomotiv Pazarlama ile devralma suretiyle kolaylaştırılmış usulde birleşme kararı aldı.

**LINK:** Şirket, *Yüz Tanıma Sistemi Malzeme Alımı İşi (2. Kısım)* kapsamında 2.500 adet saha ağ anahtarı alımına ilişkin sözleşmeye ek olarak, 500 adet ilave saha ağ anahtarı için 3.025.000 TL tutarında sipariş onayı aldı.

**EUPWR:** Şirket, Ferizli TM ile Sakarya 3. OSB TM arası (OPGW'li) enerji iletim hattı tesisi yapım işi ihalesine katıldı ve en avantajlı fiyatı vererek ihalede 1. oldu.

**YEOTK:** Şirketin %51 iştiraki Defic Globe, Romanya'da toplam 195,8 MWp kapasiteli GES projeleri için yürütülen CfD ihalesini kazandı. Projenin yatırım büyüklüğü 149 milyon EUR olup, tamamlandığında şirketin Romanya'daki kapasitesi 893 MWp'e ulaşacak.

**HRKET:** Şirket, Türkmenistan'da yapımı süren Kiyanly 1574 MW Kombine Çevrim Santrali Projesi kapsamında liman ve proje sahası arasındaki taşıma operasyonları için 3 milyon USD tutarında sözleşme imzaladı.

**IHLAS:** İhlas Holding iştiraki Orta Asya Yatırım Holding ile National Electric Grid of Kyrgyzstan arasında, daha önce açıklanan yatırım sözleşmeleri çerçevesinde üretilecek elektrik enerjisinin satışına ilişkin Elektrik Alım-Satım Sözleşmesi imzalandı.

## Pay Alım Satım Bildirimleri

**ENERY (ALIM)-(GERİ ALIM) :** Şirketimizce 21.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 10,80 TL fiyattan toplam 17.500 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

**BAHKM (ALIM)-(GERİ ALIM) :** Şirketimizce 21.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 65,11-65,77 TL fiyat aralığından toplam 20.000 TL nominal değerli BAHKM payları geri alınmıştır.

**AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) :** Şirketimizce 21.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 35,22-35,52 TL fiyat aralığından toplam 605.648 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

**LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) :** Şirketimizce 21.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 18,10-18,16 TL fiyat aralığından toplam 60.000 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

**AKFIS (ALIM)-(GERİ ALIM) :** Şirketimizce 21.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 24,06-24,28 TL fiyat aralığından toplam 70.000 TL nominal değerli AKFIS payları geri alınmıştır.

**PCILT (ALIM)-(GERİ ALIM) :** Şirketimizce 21.08.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 21,09 TL fiyattan toplam 50.000 TL nominal değerli PCILT payları geri alınmıştır.

**TCKRC (SATIM)-(GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI) :** Şirketimizce 21.08.2025 tarihinde, pay geri alım programı kapsamında daha önce satın alınmış olan toplam 1.265.211 TL nominal değerli paylardan 646.091 TL nominal değerli kısmı, pay başına ortalama 59,18 TL fiyattan elden çıkarılmıştır.

**Ekonomik Takvim**

| Tarih      | Saat  | Ülke         | Veri                                                 | Beklenti | Önceki |
|------------|-------|--------------|------------------------------------------------------|----------|--------|
| 18.08.2025 | 10:00 | Türkiye      | Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)                         | --       | 32,80% |
| 18.08.2025 | 10:00 | Türkiye      | Konut Fiyat Endeksi (Aylık)                          | --       | 2,00%  |
| 20.08.2025 | 9:00  | İngiltere    | TÜFE (Aylık)                                         | 0,00%    | 0,30%  |
| 20.08.2025 | 9:00  | İngiltere    | TÜFE (Yıllık)                                        | 3,70%    | 3,60%  |
| 20.08.2025 | 9:00  | İngiltere    | Çekirdek TÜFE (Yıllık)                               | 3,70%    | 3,70%  |
| 20.08.2025 | 9:00  | İngiltere    | Perakende Fiyat Endeksi (Aylık)                      | 0,10%    | 0,40%  |
| 20.08.2025 | 9:00  | İngiltere    | Perakende Fiyat Endeksi (Yıllık)                     | 4,50%    | 4,40%  |
| 20.08.2025 | 9:00  | Almanya      | ÜFE (Aylık)                                          | 0,10%    | 0,10%  |
| 20.08.2025 | 9:00  | Almanya      | ÜFE (Yıllık)                                         | -1,30%   | -1,30% |
| 20.08.2025 | 12:00 | Euro Bölgesi | TÜFE (Aylık)                                         | 2,00%    | 2,00%  |
| 20.08.2025 | 12:00 | Euro Bölgesi | TÜFE (Aylık)                                         | 0,00%    | 0,00%  |
| 20.08.2025 | 12:00 | Euro Bölgesi | Çekirdek TÜFE (Yıllık)                               | 2,30%    | 2,30%  |
| 21.08.2025 | 11:00 | Euro Bölgesi | İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)            | 49,5     | 49,8   |
| 21.08.2025 | 11:00 | Euro Bölgesi | Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)            | 50,8     | 51     |
| 21.08.2025 | 11:00 | Euro Bölgesi | Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)           | 50,6     | 50,9   |
| 21.08.2025 | 11:30 | İngiltere    | İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)            | 48,3     | 48     |
| 21.08.2025 | 11:30 | İngiltere    | Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)            | 52       | 51,8   |
| 21.08.2025 | 11:30 | İngiltere    | Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)           | 51,5     | 51,5   |
| 21.08.2025 | 15:30 | ABD          | Haftalık İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları | 225k     | 224k   |
| 21.08.2025 | 16:45 | ABD          | İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)            | 49,8     | 49,8   |
| 21.08.2025 | 16:45 | ABD          | Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)            | 54,2     | 55,7   |
| 21.08.2025 | 16:45 | ABD          | Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)           | --       | 55,1   |
| 22.08.2025 | 9:00  | İngiltere    | Retail Sales Ex Auto Fuel MoM                        | 0,40%    | 0,60%  |
| 22.08.2025 | 9:00  | Almanya      | GSYİH (Çeyreklik) (2.Çeyrek)                         | -0,10%   | -0,10% |
| 22.08.2025 | 9:00  | Almanya      | GSYİH (Yıllık) (2.Çeyrek)                            | 1,10%    | 1,80%  |
| 22.08.2025 | 9:00  | ABD          | Fed Başkanı Powell'in Konuşması                      | --       | --     |

**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.