

Yurt İçi Piyasalar

21/08/2026

Dün küresel piyasalarda negatif seyir izlenirken, Borsa İstanbul tarafında da negatif kapanış yapıldı. BIST100 endeksi 14.469 puandan açılış yaparak günü % 0,43 değer kaybıyla 14.397 puanda tamamladı. 14.268 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 14.562 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 186 milyar TL' nin altında 175 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda holding ve yatırım endeksi ağırlıklı KCHOL etkisiyle % 0,57 oranında pozitif, bankacılık endeksi ise % 1,70 oranında negatif ayrıştı. Endekse KTLEV, PASEU ve KCHOL payları pozitif yönde etki ederken, ODINE, BIMAS ve AKBNK payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 30 bp azalışla 34,77 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 221 bps seviyesinde tamamladı.

TCMB'nin açıkladığı verilere göre Türkiye'nin brüt dış borç stoku 2026 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %3,5 artarak 539 milyar dolar seviyesine yükselirken, kısa vadeli dış borçlar %2,5 artışla 170,7 milyar dolar, uzun vadeli dış borçlar ise %3,9 artışla 368,2 milyar dolar olarak gerçekleşti. Aynı dönemde Türkiye'nin yurt dışı varlıkları yaklaşık 404 milyar dolar seviyesinde bulunurken, yükümlülüklerin 806,6 milyar dolara yükselmesiyle net Uluslararası Yatırım Pozisyonu açığı 402,6 milyar dolara genişledi. İki veriyi birlikte değerlendirdiğimizde, dış finansman ihtiyacının yüksek seviyesini koruduğunu ve Türkiye'nin dış bilançosunda yükümlülük tarafındaki artışın devam ettiğini görüyoruz. Bununla birlikte dış borç stokundaki yükselişi tek başına olumsuz değerlendirmiyoruz; özel sektörün dış finansmana erişiminin sürmesi finansman kanallarının açık kalması açısından destekleyici olurken, kısa vadeli yükümlülüklerin yüksekliği nedeniyle rezerv görünümü, dış borç çevirme oranları ve ülke risk priminin seyri önemini koruyor.

Beklentilerimiz: BIST'te son dönemde BIST30 ve likiditesi yüksek hisselerle yönelen portföy rotasyonu, kısa vadeli düzeltmeler sonrasında da yükseliş potansiyelini canlı tutuyor. Dün kâr satışlarının daha geniş bir tabana yayıldığını ve risk iştahının zayıfladığını görsek de, son yükselişin ardından bu tür realizasyonları olağan karşılarız. Portföy rotasyonunun sürmesi halinde geri çekilmeler sonrasında alım iştahının yeniden güçlenmesi mümkün. Hürmüz kaynaklı belirsizlik ve enerji fiyatlarının yüksek seyri ise kısa vadede daha temkinli ve seçici bir fiyatlama riskini gündemde tutuyor. Enerji tarafındaki baskının devam etmesi, başta ulaştırma ve lojistik olmak üzere şirketlerin çeşitli maliyet kalemlerini yukarı çekerek operasyonel performans üzerinde baskı yaratabilir. Bu ortamda maliyet artışlarını fiyatlarına daha rahat yansıtabilen ve bilanço yapısı güçlü şirketlerin daha dirençli kalmasını bekliyoruz. Jeopolitik tansiyonun yükselmesi ise hisse ve sektör bazlı ayrışmalarla birlikte kâr realizasyonlarını belirginleştirebilir. 2Ç26 bilanço sezonunun tamamlanmasıyla kısa vadeli bilanço fiyatlamaları büyük ölçüde geride kaldı. Net kârı destekleyen tek seferlik ve operasyon dışı etkilerin birçok şirkette belirgin olması nedeniyle, bundan sonraki dönemde kalıcı operasyonel iyileşme, nakit yaratımı ve ileriye dönük beklentiler daha fazla önem kazanacaktır. Kısa vadede dalgalı seyir devam edebilse de, portföy rotasyonunun sürmesi ve operasyonel iyileşmeyi koruyan şirketlerde düzeltmeler sonrasında yükseliş eğiliminin yeniden güçlenebileceğini düşünüyoruz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	14.397	↓ -0,43	↑ 3,02	↑ 27,84	174.733.677.412
BIST30	16.509	↓ -0,44	↑ 3,74	↑ 35,06	124.872.803.627
BISTTÜM	18.599	↓ -0,03	↑ 2,60	↑ 31,08	276.247.344.079
VIOP 30	16.600	↓ -0,95	↑ 1,29	↑ 30,06	46.822.897.170

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	15.679	↓ -1,70	↓ -0,26	↓ -5,20	30.258.513.870
BIST SİNAİ	19.977	↑ 0,25	↑ 4,17	↑ 42,56	100.932.181.292
BIST METAL	27.883	→ 0,00	↑ 0,44	↑ 56,86	19.780.451.580
BIST ULAŞTIRMA	37.996	↑ 0,82	↑ 1,27	↑ 10,13	16.614.986.126
BIST HOLDİNG	14.825	↑ 0,57	↑ 3,81	↑ 14,38	24.310.839.303
BIST TEKNOLOJİ	52.330	↓ -1,49	↑ 8,99	↑ 82,26	23.151.801.745
BIST MADEN	15.449	↑ 1,93	↑ 8,04	↑ 26,07	6.868.744.104
BIST GIDA	16.591	↓ -0,21	↓ -7,76	↑ 33,18	14.442.022.778
BIST İLETİŞİM	2.623	↓ -1,02	↓ -7,86	↑ 6,65	3.350.615.637

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
ALTNY	18,63	↑ 8,82	ODINE	2291,00	↓ -9,98	TUPRS	395,25	↓ -0,06	11.607.846.470,00
PASEU	202,30	↑ 8,76	SARKY	25,06	↓ -5,29	THYAO	301,25	→ 0,00	11.210.013.782,00
GENIL	12,09	↑ 8,53	ULKER	92,80	↓ -5,06	ASELS	402,25	↓ -0,19	10.767.968.073,00
BALSU	11,53	↑ 7,36	ALARK	107,70	↓ -4,77	AKBNK	69,20	↓ -1,56	9.374.382.616,00
TRENJ	103,40	↑ 6,71	AKSEN	82,00	↓ -4,21	EREGL	38,10	↑ 0,90	9.372.509.514,00
GSRAY	1,12	↑ 5,66	EFOR	19,25	↓ -3,27	ASTOR	327,25	↓ -1,28	7.242.541.414,00
KTLEV	62,00	↑ 5,08	OBAMS	5,03	↓ -3,27	ISCTR	12,38	↓ -1,20	7.026.579.801,00
GESAN	86,75	↑ 4,33	VAKBN	30,04	↓ -3,10	KCHOL	218,00	↑ 1,58	6.699.697.039,00
BSOKE	34,60	↑ 3,84	YKBNK	34,80	↓ -2,30	YKBNK	34,80	↓ -2,30	6.300.103.206,00
SISE	40,00	↑ 2,99	GARAN	129,30	↓ -2,05	KTLEV	62,00	↑ 5,08	5.166.766.369,00

Şirket Haberleri

ALVES: Uluslararası pazarda faaliyet gösteren bir müşteri ile bakır iletkenli enerji kablolarının satışına yönelik sözleşme imzalandı. Sözleşmenin toplam bedeli 3.190.346 dolardır.

ARDYZ: Son kullanıcısı bir kamu kurumu olan proje kapsamında, bilişim altyapısında kullanılmak üzere özel bir şirketten KDV dahil 144.360.000 TL tutarında sipariş alındı.

DOFRB: Kapadokya'da konaklama tesisiyle entegre, yüksek teknolojiyle donatılmış bir eğlence merkezinin kurulmasına yönelik yatırım projesi kapsamında hazırlanan mimari uygulama projesi, Kapadokya Alan Komisyonu kararı ile uygun bulundu.

MCARD: Kurumsal bir müşteri ile 24 ay süreli alışveriş kartı hizmetine yönelik toplam 216.357.839 TL bedelli sözleşme imzalandı.

SMRVA: İş Bankası'nın gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak ihalesinde; 376,45 milyon TL anapara büyüklüğündeki bireysel portföyün ihalesi en yüksek teklif verilerek kazanıldı.

GSDHO: Hollanda'da yerleşik %100 bağlı ortaklık GSD Shipping bünyesinde yer alan Marshall Adaları'nda yerleşik Lena Maritime Limited tarafından bir adet handysize tipi kuru yük gemisi alımına karar verildi.

VKGYO: Bursa-Osmangazi'de yer alan 4 adet taşınmaz KDV hariç toplam 230.000.000 TL bedel üzerinden 3 eşit taksit ile ödenecek şekilde satın alındı.

ISCTR: Industrial and Commercial Bank of China Grubu'ndan 3 yıl 7 gün vadeli olmak üzere 200 milyon dolar tutarında kredi sağlanması amacıyla bir anlaşma imzalandı.

TATEN: Tek pay sahibi olunan Güneşgün 4 Enerji, bağlı ortaklığı olan Venka Elektrik'in sermayesini 50.000 TL'den, 250.000 TL'ye artırdı. Artırılan 200.000 TL Güneşgün 4 Enerji tarafından nakden ve defaten sermaye artırımının tescilinden önce ödendi.

SMRTG: Tahsisli sermaye artırımını süreci kapsamında, ana ortak Smart Holding tarafından, herhangi bir vadeye bağlı olmaksızın ve faizsiz olarak 735.000.000 TL tutarında sermaye avansı şirketin banka hesabına aktarıldı.

Pay Alım Satım Bildirimleri

EKIM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 20.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 19,04-19,14 fiyat aralığından toplam 110.000 TL nominal değerli EKIM payları geri alınmıştır.

ARSAN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 20.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 3,69-3,70 fiyat aralığından toplam 100.000 TL nominal değerli ARSAN payları geri alınmıştır.

MAGEN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 20.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 34,88-35,04 fiyat aralığından toplam 873.581 TL nominal değerli MAGEN payları geri alınmıştır.

OFSYM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 20.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 63,17 fiyattan toplam 15.795 TL nominal değerli OFSYM payları geri alınmıştır.

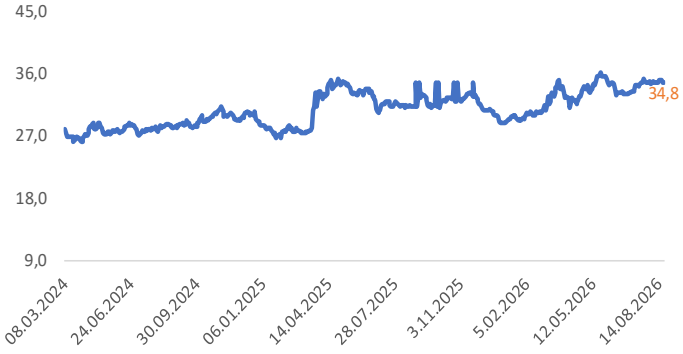
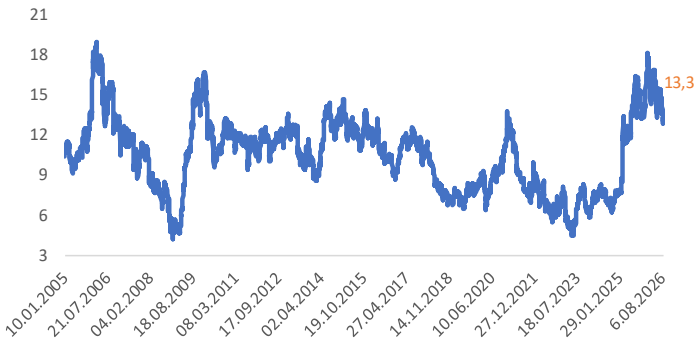
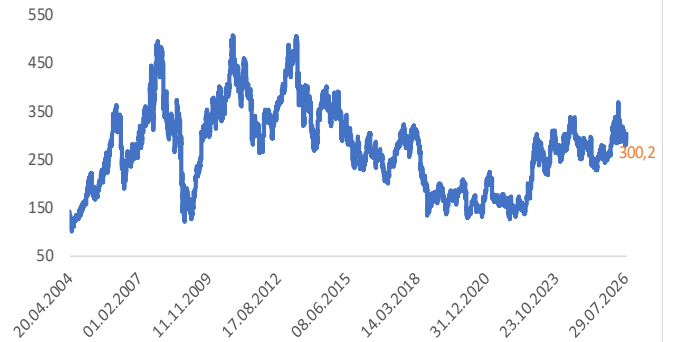
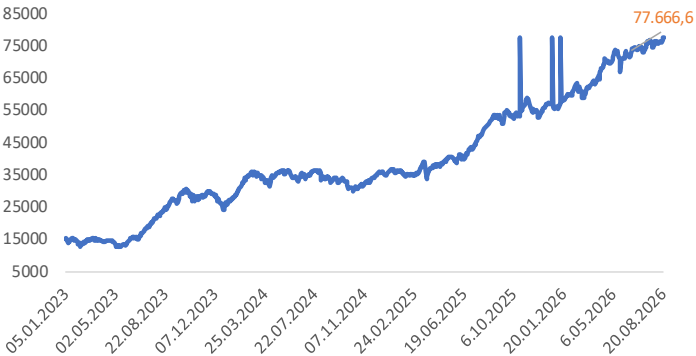
MERCN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 20.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 21,15 fiyattan toplam 81.163 TL nominal değerli MERCN payları geri alınmıştır.

GLYHO (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 20.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 16,90 fiyattan toplam 150.000 TL nominal değerli GLYHO payları geri alınmıştır.

DAGI (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 20.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 10,25 fiyattan toplam 409.835 TL nominal değerli DAGI payları geri alınmıştır.

TEZOL (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 20.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 9,865 fiyattan toplam 100.000 TL nominal değerli TEZOL payları geri alınmıştır.

KLSYN (SATIM)-(GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI) : Şirketimizce 20.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 16,04 fiyattan toplam 151.792 TL nominal değerli KLSYN paylarının satışı gerçekleştirilmiştir.

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
17.08.2026	02:01:00	İngiltere	Rightmove Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	*	-0,40%
17.08.2026	15:30:00	ABD	Empire State İmalat Endeksi (Aylık)	10	15,6
18.08.2026	09:00:00	İngiltere	İşsizlik Oranı (Aylık)	4,80%	4,90%
18.08.2026	09:00:00	İngiltere	İstihdam Değişikliği (Aylık)	*	148k
18.08.2026	09:00:00	İngiltere	İstihdam Hak Başvuru Sayısı Değişimi (Aylık)	*	6,7k
18.08.2026	10:00:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	*	24,50%
18.08.2026	10:00:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	*	2,00%
18.08.2026	12:00:00	Almanya	ZEW Mevcut Koşullar Endeksi (Aylık)	-69,8	-77,6
18.08.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	ZEW Ekonomik Hissiyatı (Aylık)	*	23,4
18.08.2026	15:30:00	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	*	7,10%
18.08.2026	15:30:00	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	*	10,20%
18.08.2026	15:30:00	ABD	İnşaat Başlangıçları (Aylık)	1350k	1427k
18.08.2026	15:30:00	ABD	İnşaat İzinler (Aylık)	-0,20%	-2,60%
18.08.2026	16:15:00	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,30%	0,10%
18.08.2026	16:15:00	ABD	İmalat Üretimi (Aylık)	0,20%	0,00%
18.08.2026	16:15:00	ABD	Kapasite Kullanım Oranı (Aylık)	76,30%	76,10%
18.08.2026	17:00:00	ABD	Askıdaki Konut Satışları (Aylık)	0,40%	-5,40%
19.08.2026	09:00:00	İngiltere	TÜFE (Aylık)	0,40%	0,10%
19.08.2026	09:00:00	İngiltere	TÜFE (Yıllık)	2,90%	2,60%
19.08.2026	09:00:00	İngiltere	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,50%	2,60%
19.08.2026	09:00:00	İngiltere	Perakende Fiyat Endeksi (Yıllık)	3,30%	3,00%
19.08.2026	11:30:00	İngiltere	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	*	2,70%
19.08.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	2,90%	2,90%
19.08.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	0,20%	0,20%
19.08.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,50%	2,50%
19.08.2026	14:00:00	ABD	İpotek Başvuruları (Haftalık)	*	3,60%
20.08.2026	09:00:00	Almanya	ÜFE (Aylık)	0,60%	-0,30%
20.08.2026	09:00:00	Almanya	ÜFE (Yıllık)	2,30%	1,80%
20.08.2026	15:30:00	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Aylık)	25	41,4
20.08.2026	15:30:00	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	210k	209k
20.08.2026	15:30:00	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	*	1777k
20.08.2026	17:00:00	ABD	Leading Index	0,10%	-0,20%
21.08.2026	09:00:00	İngiltere	Perakende Satışlar (Aylık)	-0,70%	1,00%
21.08.2026	09:00:00	İngiltere	Perakende Satışlar (Yıllık)	1,90%	4,20%
21.08.2026	10:00:00	Türkiye	Tüketici Güveni (Aylık)	*	89,8
21.08.2026	10:00:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı (Aylık)	*	73,90%
21.08.2026	10:30:00	Almanya	İmalat PMI (Aylık)	52,5	52,2
21.08.2026	10:30:00	Almanya	Hizmet PMI (Aylık)	50,2	49,8
21.08.2026	11:00:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)	*	-4,00%
21.08.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Aylık)	52	51,9
21.08.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Aylık)	51,5	51,7
21.08.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	Bileşik PMI (Aylık)	51,5	52
21.08.2026	11:30:00	İngiltere	İmalat PMI (Aylık)	51,8	51,9
21.08.2026	11:30:00	İngiltere	Hizmet PMI (Aylık)	51,8	52,1
21.08.2026	11:30:00	İngiltere	Bileşik PMI (Aylık)	51,4	52,2
21.08.2026	16:45:00	ABD	Üretim PMI (Aylık)	53,7	53,9
21.08.2026	16:45:00	ABD	Hizmet PMI (Aylık)	53,9	54,6
21.08.2026	16:45:00	ABD	Bileşik PMI (Aylık)	*	54,5
21.08.2026	17:00:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Aylık)	-16,5	-15,9

Can Fırat Bulut

Yönetici

Araştırmacı

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.