

Yurt İçi Piyasalar

25/08/2026

Haftanın ilk işlem gününde küresel piyasalarda negatif seyir izlenirken, Borsa İstanbul tarafında da negatif kapanış yapıldı. BIST100 endeksi 14.637 puandan açılış yaparak günü % 0,09 değer kaybıyla 14.501 puanda tamamladı. 14.477 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 14.650 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 185 milyar TL' nin üzerinde 205.9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda bankacılık endeksi ağırlıklı AKBNK etkisiyle % 2,74 oranında pozitif, teknoloji endeksi ise % 1,93 oranında negatif ayrıştı. Endekse AKBNK, YKBNK ve DSTKF payları pozitif yönde etki ederken, ODINE, KTLEV ve TUPRS payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 23 bp azalışla 34,57 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 220 bps seviyesinde tamamladı.

TCMB, 1 Mart 2026 tarihinde ara verdiği bir hafta vadeli repo ihalelerine yeniden başlarken, dün %37 faiz oranıyla 1 milyar TL tutarında ilk ihaleyi gerçekleştirdi. İhale tutarının görece sınırlı kalmasını, ilk aşamada fonlama maliyetini belirgin şekilde aşağı çekmekten ziyade likidite yönetiminde kontrollü bir normalleşmenin tercih edildiğine işaret eden temkinli bir başlangıç olarak değerlendiriyoruz. Bununla birlikte TCMB'nin Ağustos ayı Sektörel Enflasyon Beklentileri'nde 12 ay sonrası enflasyon beklentisi piyasa katılımcılarında %23,95'ten %23,69'a gerilerken, reel sektörde %32,50'den %32,80'e, hanehalkında ise %44,94'ten %45,58'e yükseldi. Piyasa beklentilerindeki iyileşmeyi dezenflasyon süreci açısından olumlu değerlendiresek de reel sektör ve hanehalkı beklentilerindeki katılık, para politikasında hızlı bir gevşemeden ziyade kademeli ve temkinli bir normalleşme ihtiyacının sürdüğüne işaret ediyor. Önümüzdeki dönemde repo ihale tutarlarının artırılması ve buna paralel ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin politika faizine doğru gerilemesi halinde tahvil faizleri ve bankacılık sektörü marjları üzerinden BIST açısından destekleyici bir aktarım oluşabileceğini, ancak faiz indirim sürecinin hızında enflasyon beklentilerindeki iyileşmenin belirleyici olmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

Beklentilerimiz: BIST'te dün günün ilk bölümünde güçlü seyir izlenirken, ilerleyen saatlerde kâr satışlarının etkisiyle endeksin yataya yakın bir görünüme döndüğünü gördük. Buna karşılık bankacılık hisselerindeki pozitif ayrışmanın korunmasını, haftalık repo kanalının yeniden açılmasıyla birlikte fonlama koşullarında normalleşme beklentisinin fiyatlanmaya devam ettiğine işaret etmesi açısından olumlu değerlendiriyoruz. Haftalık repo ihalelerinin devam etmesi ve bu kanalın fonlama içerisindeki ağırlığının artması halinde fiili fonlama maliyetinin politika faizine doğru gerilemesini, bunun da başta bankacılık olmak üzere faiz hassasiyeti yüksek sektörlerde alım iştahını desteklemesini bekliyoruz. Kısa vadeli tahvil faizlerinde görülen gerilemenin de bu beklentiyi desteklediğini düşünüyoruz. Ağustos ayı aylık enflasyon beklentilerinin yaklaşık %2 civarında şekillenmesi ve aylık enflasyonda Haziran'dan bu yana devam eden yükseliş eğilimi, dezenflasyon sürecine ilişkin temkinli görünümü koruyor. Bununla birlikte verinin beklentilerle uyumlu kalması ve belirgin bir yukarı yönlü sürpriz yaşanmaması halinde faiz indirim beklentilerinin korunacağını düşünüyoruz. Bu çerçevede fonlama koşullarındaki normalleşmenin sürmesiyle bankacılık tarafındaki pozitif ayrışmanın diğer faiz hassas sektörlerde de yayılmasını ve endekste ki yukarı yönlü eğilimi desteklemesini bekliyoruz. Son haftalardaki güçlü performansın ardından gün içerisinde zaman zaman kâr realizasyonları görülmesini olağan karşılıyoruz. Orta Doğu kaynaklı riskler ve enerji fiyatlarındaki yüksek seyir kısa vadede satış baskısını artırabilecek unsurlar olmaya devam etse de, ana senaryomuz kâr satışlarının ardından alım iştahının yeniden güçlenmesi ve BIST'te yükseliş eğiliminin korunması yönünde.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	14.501	↓ -0,09	↑ 4,00	↑ 28,77	205.987.394.228
BIST30	16.767	↑ 0,25	↑ 5,70	↑ 37,17	153.723.486.379
BISTTÜM	18.714	↓ -0,08	↑ 3,32	↑ 31,89	305.342.126.357
VIOP 30	16.838	↑ 0,18	↑ 3,66	↑ 31,93	36.802.146.750

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	16.209	↑ 2,74	↑ 3,22	↓ -2,00	42.439.521.762
BIST SİNAİ	20.289	↑ 0,08	↑ 5,59	↑ 44,79	113.910.932.911
BIST METAL	28.094	↑ 0,48	↑ 0,45	↑ 58,05	17.652.436.750
BIST ULAŞTIRMA	38.264	↑ 0,85	↑ 2,88	↑ 10,91	22.746.651.448
BIST HOLDİNG	14.780	↓ -0,90	↑ 3,77	↑ 14,03	24.785.456.415
BIST TEKNOLOJİ	50.620	↓ -1,93	↓ -0,14	↑ 76,31	22.008.876.634
BIST MADEN	16.562	↑ 2,35	↑ 10,92	↑ 35,16	10.392.332.486
BIST GIDA	16.596	↓ -0,80	↓ -7,36	↑ 33,21	14.114.026.748
BIST İLETİŞİM	2.625	↓ -1,45	↓ -0,68	↑ 6,72	5.315.565.744

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
PATEK	22,04	↑ 9,98	ODINE	1856,00	↓ -9,99	THYAO	300,50	↓ -0,17	17.470.672.846,00
BRSAN	753,00	↑ 9,05	KTLEV	58,60	↓ -7,72	AKBNK	72,10	↑ 3,44	13.238.618.191,00
PASEU	220,00	↑ 8,75	BALSU	10,79	↓ -5,35	ASELS	399,75	↓ -0,87	12.991.044.857,00
EKGYO	20,72	↑ 6,53	CCOLA	79,85	↓ -4,03	ASTOR	341,25	↑ 1,64	10.821.715.339,00
TKFEN	217,20	↑ 5,49	BERA	13,82	↓ -3,36	ISCTR	12,59	↑ 1,61	9.615.008.247,00
BRYAT	1792,00	↑ 5,35	DAPGM	8,60	↓ -3,04	YKBNK	36,52	↑ 4,05	9.159.914.506,00
KLRHO	68,85	↑ 5,11	TTKOM	53,40	↓ -2,64	TUPRS	400,50	↓ -1,54	9.153.974.820,00
OBAMS	5,40	↑ 4,85	TURSG	6,18	↓ -2,37	KTLEV	58,60	↓ -7,72	8.922.729.510,00
OTKAR	330,50	↑ 4,42	CWENE	35,54	↓ -2,36	TRALT	56,40	↑ 3,39	7.734.983.310,00
YKBNK	36,52	↑ 4,05	GLRMK	177,00	↓ -2,21	KCHOL	218,80	↓ -1,62	6.614.577.285,00

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
ENERY	8,88	25.08.2026	0,016	0,014	0,18%
TGSAS	202,20	25.08.2026	0,300	0,255	0,15%
TURSG	6,18	27.08.2026	0,150	0,127	2,43%

Şirket Haberleri

EFOR: Efor Holding, bağlı ortaklığı Efor Capital Teknoloji Yatırımları'nın gerçekleştirdiği pay satışından elde edilen gelirleri, genel kurumsal amaçlar doğrultusunda ve iştiraklerin finansal dayanıklılığını güçlendirmek amacıyla kullanacak.

ARDYZ: Özbekistan'da faaliyet gösteren bağlı ortaklık Ardtech Informatics, yürütmekte olduğu EDS kurulumu projesi çerçevesinde, Guzar ilçesinde bulunan 2 adet EDS'nin yatırımlarını ve kurulumlarını tamamlayarak başarıyla devreye aldı.

SARKY: Bağlı ortaklık Sar Makina'nın, Bulgaristan'ın Shumen kentinde kurduğu, yüksek teknoloji altyapısına sahip Sar Makina Bulgaria EAD ünvanlı şirketin sermayesine %50 oranında 1.278.229 Euro ile iştirak edilmesine karar verildi.

SDTTR: Yurt dışı bir müşteriden savunma elektroniği alanında, toplam 4.776.240 doları tutarında bir sipariş alındı. Teslimatların 2027-2031 yılları içerisinde yapılması planlanıyor.

MACKO: Fransa merkezli bağlı ortaklığa ait Match en Direct markasının Afrika kıtasındaki en büyük 5 pazarında, 2026 yılının ilk 7 aylık döneminde ortalama aylık Aktif Kullanıcı Sayısı bir önceki yılın aynı dönemine göre %120 artışla 629.423'e çıktı.

CITAS: Çitlekçi Mağazacılık Gıda Anonim Şirketi Bursa İnegöl Şubesi ünvanıyla yeni bir şube açıldı. Türkiye genelindeki toplam mağaza sayısı 41'e ulaştı.

HUBVC: Rem Araştırma tarafından vadesinde ödenmeyen 318.600 dolar tutarındaki alacağa ilişkin taraflar arasında sulh sağlandı. Bu çerçevede, 50.000 doların 30.10.2026, 134.300 doların 31.03.2027, 134.300 doların 30.06.2027 tarihinde ödenmesi kararlaştırıldı.

COSMO: Bağlı ortaklık Cosmos Mühendislik, yurt içi ilişkili taraf olmayan bir müşterisi ile Sancaktepe Şehir Hastanesi inşaatında kullanılmak üzere malzeme temini işlerine yönelik sözleşme imzaladı. Sözleşme tutarı KDV hariç 864.212 dolardır.

ARMGD: FMO liderliğinde, FMO ve PROPARCO ile toplam 110.000.000 dolar tutarında uzun vadeli finansman sağlanmasına ilişkin kredi sözleşmesi imzalandı.

Pay Alım Satım Bildirimleri

EKIM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 24.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 19,57-19,71 fiyat aralığından toplam 100.000 TL nominal değerli EKIM payları geri alınmıştır.

AHGZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 24.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 32,86-33,42 fiyat aralığından toplam 368.532 TL nominal değerli AHGZ payları geri alınmıştır.

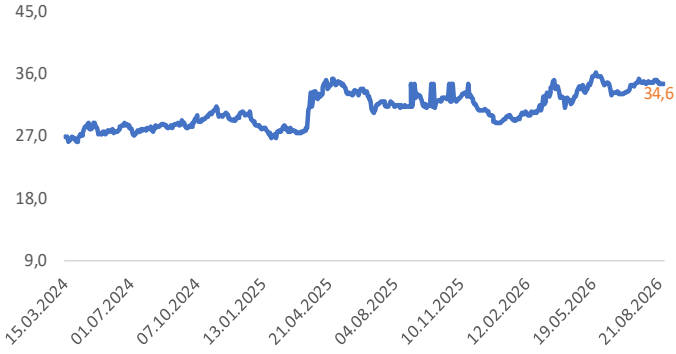
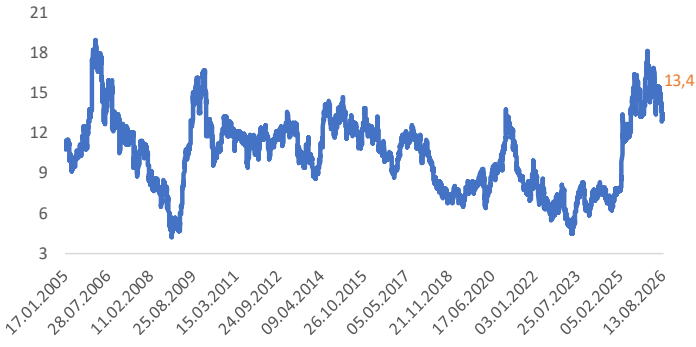
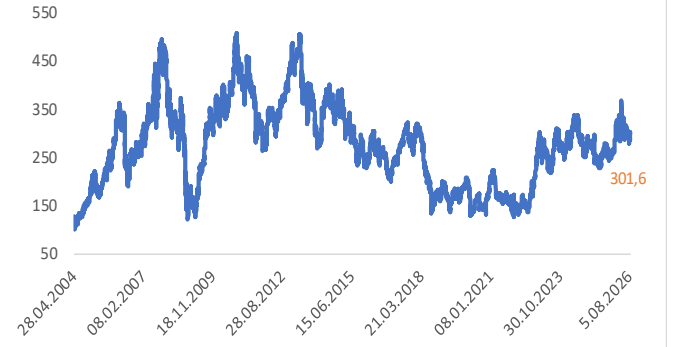
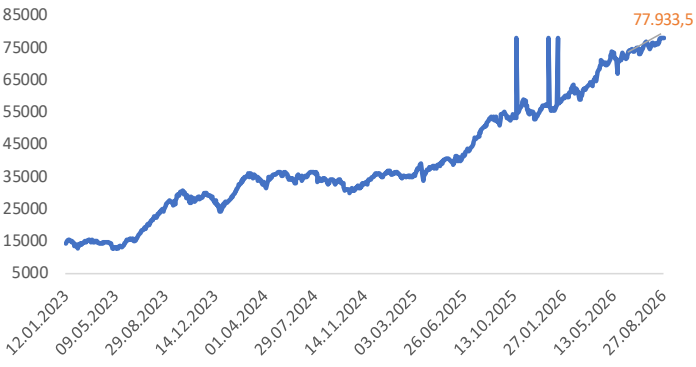
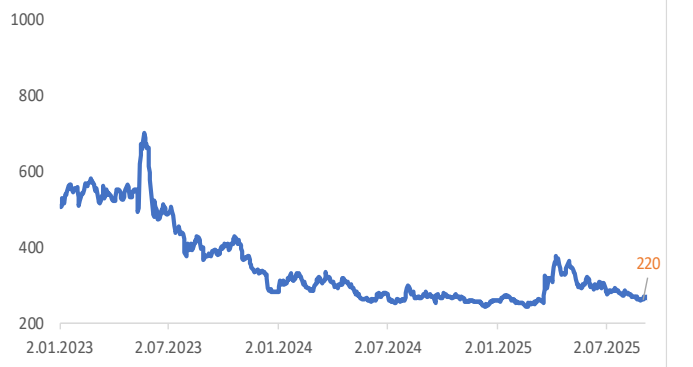
AKSGY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 24.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 10,07-10,14 fiyat aralığından toplam 1.200.000 TL nominal değerli AKSGY payları geri alınmıştır.

BALAT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 24.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 70,00-70,50 fiyat aralığından toplam 4.500 TL nominal değerli BALAT payları geri alınmıştır.

GLYHO (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 24.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 16,90 fiyattan toplam 150.000 TL nominal değerli GLYHO payları geri alınmıştır.

24 Ağustos Açığa Satış Verileri

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
AKBNK	5.574.656.410	13.238.618.191,000	42,11%	3,44
THYAO	5.102.121.559	17.470.672.846,000	29,20%	-0,17
ASELS	3.114.239.841	12.991.044.857,000	23,97%	-0,87
ISCTR	3.016.215.159	9.615.008.247,000	31,37%	1,61
ASTOR	2.555.944.592	10.821.715.339,000	23,62%	1,64
YKBNK	2.435.366.405	9.159.914.506,000	26,59%	4,05
KCHOL	2.380.918.514	6.614.577.285,000	36,00%	-1,62
GARAN	1.865.384.260	5.993.039.615,000	31,13%	1,31
TUPRS	1.704.396.417	9.153.974.820,000	18,62%	-1,54
SAHOL	1.516.205.793	4.652.442.022,000	32,59%	2,00
EREGL	1.460.066.851	6.599.435.697,000	22,12%	0,10
TRALT	1.258.833.151	7.734.983.310,000	16,27%	3,39
GUBRF	898.562.868	4.267.627.124,000	21,06%	3,47
TCELL	871.883.301	3.442.306.130,000	25,33%	-1,15
BIMAS	861.396.630	3.530.697.754,000	24,40%	-1,02
EKGYO	683.310.599	3.306.297.499,000	20,67%	6,53
KRDMD	668.417.304	2.429.285.156,000	27,51%	0,49
TTKOM	584.273.883	1.873.259.614,000	31,19%	-2,64
SISE	540.177.571	1.766.440.918,000	30,58%	-0,40
VAKBN	505.780.905	1.552.836.564,000	32,57%	2,55
PETKM	478.120.869	1.603.094.346,000	29,82%	1,07
TOASO	406.337.935	1.134.082.585,000	35,83%	-1,42
BRSAN	379.764.378	4.349.221.690,000	8,73%	9,05
AEFES	371.390.403	1.083.199.520,000	34,29%	-1,56
FROTO	364.896.901	1.453.896.873,000	25,10%	-0,12
PGSUS	363.995.005	1.355.556.774,000	26,85%	0,07
MGROS	324.150.152	1.439.081.947,000	22,52%	-1,40
TAVHL	288.448.810	823.526.127,000	35,03%	-1,34
HEKTS	243.048.440	985.999.425,000	24,65%	1,75
HALKB	238.494.260	1.348.553.622,000	17,69%	0,99
CCOLA	230.693.335	1.065.222.615,000	21,66%	-4,03
TRMET	206.506.875	1.404.456.468,000	14,70%	2,58
ENKAI	198.811.227	901.800.569,000	22,05%	-0,36
DSTKF	181.667.143	1.804.192.319,000	10,07%	2,33
ULKER	167.114.143	778.117.036,000	21,48%	-1,82
ALARK	162.949.026	726.324.658,000	22,43%	-2,16
OYAKC	148.173.748	570.657.050,000	25,97%	1,00
PASEU	128.573.415	2.918.325.618,000	4,41%	8,75
ECILC	113.979.175	906.475.716,000	12,57%	2,96
CIMSA	95.180.826	292.917.396,000	32,49%	0,74
TURSG	90.607.108	753.075.915,000	12,03%	-2,37
AKSEN	87.247.661	615.424.057,000	14,18%	-1,45
GLRMK	72.927.113	843.765.069,000	8,64%	-2,21
BTCIM	67.997.806	538.666.755,000	12,62%	0,64
EFOR	64.969.959	1.094.553.558,000	5,94%	-0,50
MIATK	47.588.996	350.785.501,000	13,57%	-1,59
KUYAS	20.556.487	329.937.818,000	6,23%	3,17
CANTE	16.895.775	215.885.834,000	7,83%	1,65
Toplam	43.159.238.984	167.900.974.355	25,7%	

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
25.08.2026	09:00:00	Almanya	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik)	0,20%	0,20%
25.08.2026	09:00:00	Almanya	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık)	0,90%	0,90%
25.08.2026	11:00:00	Almanya	IFO Mevcut Değerlendirme (Aylık)	87	86,5
25.08.2026	15:15:00	ABD	Haftalık ADP İstihdam Değişimi	*	9.500k
25.08.2026	16:00:00	ABD	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	0,20%	0,30%
25.08.2026	17:00:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	620k	628k
25.08.2026	17:00:00	ABD	Tüketici Güveni (Aylık)	90,2	90,8
26.08.2026	15:30:00	ABD	Kişisel Gelir (Aylık)	0,20%	0,20%
26.08.2026	15:30:00	ABD	Kişisel Gider (Aylık)	0,10%	0,30%
26.08.2026	15:30:00	ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Aylık)	0,10%	-0,10%
26.08.2026	15:30:00	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Aylık)	0,20%	0,10%
26.08.2026	15:30:00	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)	3,30%	3,30%
26.08.2026	15:30:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	0,50%	0,50%
26.08.2026	15:30:00	ABD	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla Fiyat Endeksi (Çeyreklik)	6,20%	6,20%
27.08.2026	09:00:00	Almanya	GfK Tüketici Güven Endeksi (Aylık)	-29,2	-29,6
27.08.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	M3 Para Arzı (Yıllık)	3,40%	3,30%
27.08.2026	15:30:00	ABD	Toptan Satış Envanterleri (Aylık)	*	0,20%
27.08.2026	15:30:00	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	208k	206k
27.08.2026	15:30:00	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	*	1799k
28.08.2026	09:00:00	Almanya	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	*	-0,70%
28.08.2026	10:00:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	*	99,8
28.08.2026	10:55:00	Almanya	İşsizlik Oranı (Aylık)	6,40%	6,40%
28.08.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven	97,1	96,9
28.08.2026	17:00:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentisi	*	4,30%

Can Fırat Bulut

Yönetici

Araştırma

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.