

Yurt İçi Piyasalar

26/08/2026

Dün küresel piyasalarda pozitif seyir izlenirken, Borsa İstanbul tarafında ise negatif kapanış yapıldı. BIST100 endeksi 14.457 puandan açılış yaparak günü % 0,19 değer kaybıyla 14.473 puanda tamamladı. 14.341 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 14.541 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 186 milyar TL' nin üzerinde 198 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda teknoloji endeksi ağırlıklı ASELS etkisiyle % 1,35 oranında pozitif, kimya petrol plastik endeksi ise % 4,43 oranında negatif ayrıştı. Endekse DSTKF, KTLEV ve ODINE payları pozitif yönde etki ederken, TUPRS, TRALT ve CCOLA payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 10 bp azalışla 34,47 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 217 bps seviyesinde tamamladı.

TÜİK'in açıkladığı Ağustos ayı Sektörel Güven Endeksleri'nde mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi hizmet sektöründe aylık %0,1 azalarak 111,9'a, perakende ticarete %0,8 azalarak 110,1'e ve inşaat sektöründe %0,4 gerileyerek 83,1 seviyesine indi. Alt kırılımlarda mevcut aktiviteye ilişkin göstergelerdeki zayıflama dikkat çekerken, perakende ticarete son üç aylık iş hacmi ve satışlar %5,8, inşaat sektöründe mevcut kayıtlı siparişler %3,8 geriledi. Buna karşılık gelecek üç aya ilişkin satış beklentisinin perakendede %3,8, hizmet talep beklentisinin %0,9 ve inşaat istihdam beklentisinin %2,8 artmasını, mevcut faaliyetlerdeki yavaşlamaya rağmen ileriye dönük beklentilerin tamamen bozulmadığına işaret eden bir görünüm olarak değerlendiriyoruz. Hizmet ve perakende güven endekslerinin 100 seviyesinin üzerinde kalması sektörlerde iyimserliğin korunduğunu gösterirken, inşaat tarafındaki zayıf görünümün devam ettiğini düşünüyoruz. Mevcut faaliyet göstergelerindeki sınırlı zayıflamaya karşın ileriye dönük beklentilerin görece güçlü kalmasını, ekonomik aktivitede dengeli bir görünümün korunduğuna işaret eden bir unsur olarak değerlendiriyoruz.

Beklentilerimiz: Endekste kısa vadeli kâr realizasyonu eğilimi ağır basarken, bankacılık hisselerindeki görece güçlü ve dirençli görünümü olumlu değerlendiriyoruz. Haftalık repo kanalına dönüşle birlikte fonlama koşullarında normalleşme beklentisinin özellikle bankacılık tarafında fiyatlanmaya devam ettiğini görüyoruz. Bu taraftaki alım iştahının ve ileriye dönük olumlu beklentilerin endeks geneline yayılması halinde BIST'in yeniden güç kazanmasını bekleriz. Nitekim önceki işlem gününde BIST 100 sınırlı kayıpla kapanırken, bankacılık endeksinin %2,74 yükselerek belirgin pozitif ayrışması da bu görünümü desteklemişti. Maliye'nin kurumsal yatırımcıların para piyasası fonlarından elde ettiği kazançlara %10 stopaj uygulanmasına yönelik bir çalışma yürüttüğüne ilişkin haber akışını da piyasa açısından takip edilmesi gereken bir başlık olarak değerlendiriyoruz. Henüz kesinleşmiş bir düzenleme bulunmamakla birlikte, böyle bir uygulamanın hayata geçmesi halinde para piyasası fonlarının görece cazibesinin azalması, portföy tercihlerinde değişime ve alternatif yatırım araçlarına yönelime neden olabilir. Özellikle yabancı yatırımcı tarafındaki etkinin ise olası düzenlemenin kapsamı ve uygulama esasları netleştikten sonra daha sağlıklı değerlendirilebileceğini düşünüyoruz. Kısa vadede ABD-İran hattındaki gerilimin risk iştahını sınırlaması ve gün içi kâr satışlarını zaman zaman artırması mümkün. Son haftalardaki güçlü yükselişin ardından bu tür düzeltmeleri olağan karşılıyoruz. Bankacılık tarafındaki dirençli görünümün korunmasını ve alım iştahının genele yayılmasını bekliyor, mevcut kâr satışlarının ardından BIST'te yükseliş eğiliminin yeniden güçlenerek devam edebileceğini düşünüyoruz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	14.473	↓ -0,19	↑ 3,80	↑ 28,52	198.199.082.282
BIST30	16.707	↓ -0,35	↑ 5,33	↑ 36,68	148.448.632.428
BISTTÜM	18.667	↓ -0,25	↑ 3,06	↑ 31,56	285.795.786.084
VIOP 30	16.780	↓ -0,33	↑ 3,30	↑ 31,47	37.838.722.590

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	16.204	↓ -0,03	↑ 3,18	↓ -2,03	32.484.972.798
BIST SİNAİ	19.908	↓ -1,88	↑ 3,61	↑ 42,07	100.747.805.759
BIST METAL	28.140	↑ 0,16	↑ 0,62	↑ 58,31	17.656.300.717
BIST ULAŞTIRMA	38.583	↑ 0,83	↑ 3,74	↑ 11,83	24.209.646.362
BIST HOLDİNG	14.599	↓ -1,22	↑ 2,50	↑ 12,64	22.802.952.119
BIST TEKNOLOJİ	51.302	↑ 1,35	↑ 1,20	↑ 78,68	28.936.321.144
BIST MADEN	15.850	↓ -4,30	↑ 6,15	↑ 29,35	8.971.158.087
BIST GIDA	16.494	↓ -0,61	↓ -7,93	↑ 32,39	9.774.656.988
BIST İLETİŞİM	2.616	↓ -0,35	↓ -1,03	↑ 6,35	4.202.663.633

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	2350,00	↑ 6,82	TUPRS	373,75	↓ -6,68	THYAO	302,50	↑ 0,67	19.282.902.225,00
ODINE	1970,00	↑ 6,14	TRMET	138,90	↓ -5,51	TUPRS	373,75	↓ -6,68	17.167.309.149,00
KTLEV	62,00	↑ 5,80	MAGEN	33,00	↓ -5,28	ASELS	403,75	↑ 1,00	15.619.141.017,00
PASEU	232,00	↑ 5,45	PETKM	19,73	↓ -5,14	AKBNK	72,00	↓ -0,14	10.637.199.477,00
CWENE	37,00	↑ 4,11	TRALT	53,50	↓ -5,14	ASTOR	339,00	↓ -0,66	8.749.965.700,00
ENERY	9,21	↑ 3,95	TRENJ	104,50	↓ -4,57	TRALT	53,50	↓ -5,14	6.991.055.494,00
TAVHL	285,25	↑ 3,35	BRSAN	722,00	↓ -4,12	KCHOL	217,50	↓ -0,59	6.848.827.526,00
OBAMS	5,55	↑ 2,78	BRYAT	1724,00	↓ -3,79	KTLEV	62,00	↑ 5,80	6.707.022.246,00
OYAKC	22,86	↑ 2,51	KUYAS	62,70	↓ -3,54	ISCTR	12,48	↓ -0,87	6.675.669.192,00
EUPWR	95,30	↑ 2,25	CCOLA	77,20	↓ -3,32	YKBNK	36,66	↑ 0,38	6.244.062.006,00

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
TURSG	6,14	27.08.2026	0,150	0,127	2,44%

Şirket Haberleri

CEMTS: Teşvik Belgesi için yapılan başvuru üzerine, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından 18 ay ek süre verildi ve teşvik belgesi süresi 28.03.2028 tarihine kadar uzatıldı.

EUREN: 2023 yılında Solar Camları yatırımı için kullanılan 10 yıl vadeli, %25 faizli TL yatırım kredisi için Kalkınma Bankası lehine verilen 3 milyar TL tutarındaki Eskişehir fabrikalarının ipoteği fek edilmiş olup, yerine yatırıma kredisine konu olan Solar Camları fabrikasında 1 milyar TL tutarında ipotek verildi.

VBTYZ: Türkiye'de yerleşik bir bankadan Hizmet ve Danışmanlık Sözleşmeleri kapsamında 2026 yıl sonuna kadar kullanılmak üzere toplam 109.275.699 TL+KDV tutarında sipariş alındı.

VANGD: Van-Edremit'te bulunan arsa, fabrika binası, teçhizat, müstemilat, bina ve eklentiler ile bunlara ilişkin diğer varlıkların kiralanmasına ilişkin olarak 05.12.2025 tarihinde kira sözleşmesi imzalandı. Kira bedeli aylık KDV dahil 400.000 TL'dir.

SARAE: Yurt içi yerleşik bir müşteri ile 2.938.874.760 TL tutarında elektrik iletim hattı inşaatı sözleşmesi imzalandı. Sözleşmenin 2027 yılında tamamlanması planlanıyor.

HALKB: ABD'deki dava sürecinin tamamlanmasının ardından uluslararası piyasalardan 1,1 milyar dolar tutarında ilave kaynak temin edildi. Dava süreci tamamlanmadan önce de Sermaye Benzeri Tahvil ve Bilateral Kredi Anlaşmaları dahil olmak üzere Banka proaktif olarak 3,9 milyar dolar tutarında yurt dışı kaynak temin etti.

KOCMT: İmalatı gerçekleştirilen vinçlerin tamamının teslimatı ve montaj işlemleri tamamlanmış olup, vinç yatırımı tamamlandı.

TRILC: 02.06.2026 tarihinde başlayan 3 aylık geçici mühlet süresi, mahkemenin 25.08.2026 tarihli duruşmasında verilen kısa kararla 02.09.2026 tarihinden itibaren 2 ay süreyle uzatıldı.

CASA: Olimar Madencilik paylarının satın alınmasına yönelik görüşmelerin sonlandırılmasına ve sürece devam edilmemesine karar verildi.

TBORG: Şirket 2 Eylül'de hisse başına net 8,0927789 TL temettü ödeme kararı aldı.

Pay Alım Satım Bildirimleri

EKIM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 25.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 19,31-19,40 fiyat aralığından toplam 150.000 TL nominal değerli EKIM payları geri alınmıştır.

AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 25.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 34,30-34,98 fiyat aralığından toplam 100.429 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

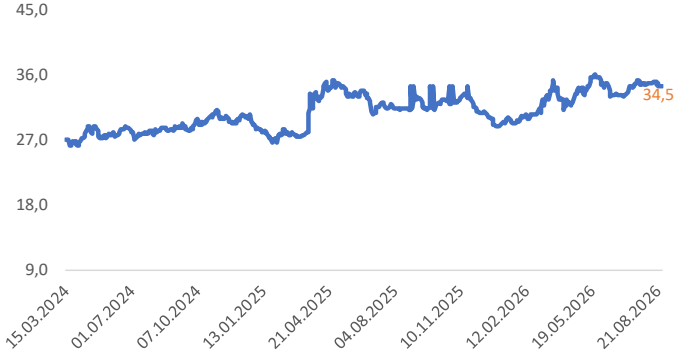
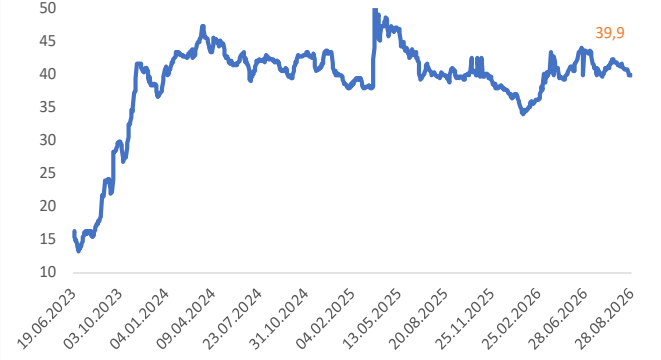
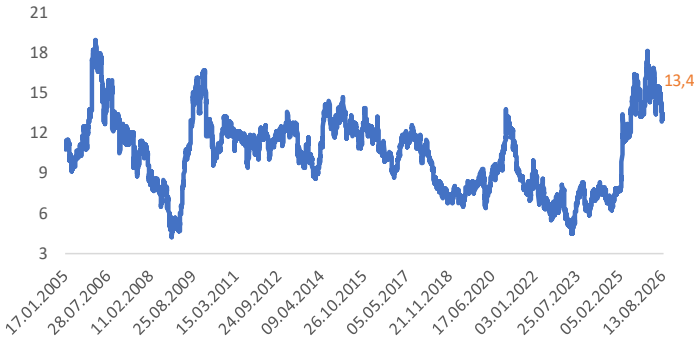
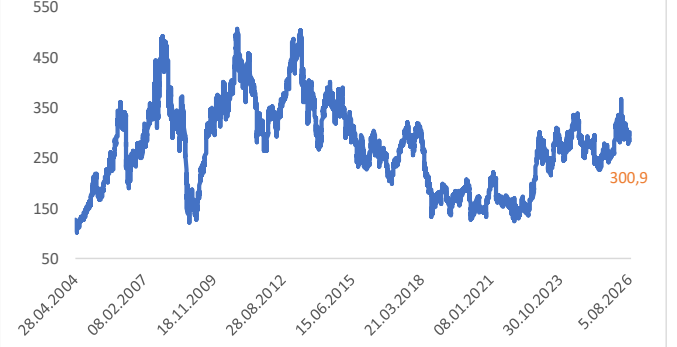
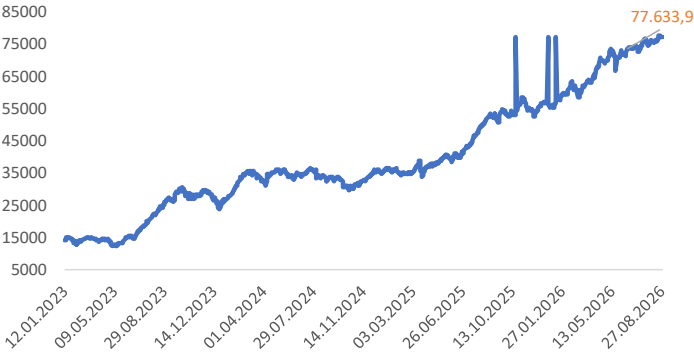
OFSYM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 25.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 63,80-64,20 fiyat aralığından toplam 15.551 TL nominal değerli OFSYM payları geri alınmıştır.

BALAT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 25.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 68,00-68,10 fiyat aralığından toplam 10.500 TL nominal değerli BALAT payları geri alınmıştır.

GLYHO (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 25.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 16,75-16,90 fiyat aralığından toplam 300.000 TL nominal değerli GLYHO payları geri alınmıştır.

AKFIS (SATIM)-(GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI) : Şirketimizce 25.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 18,153 fiyattan toplam 2.000.000 TL nominal değerli AKFIS paylarının satışı gerçekleştirilmiştir.

KLSYN (SATIM)-(GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI) : Şirketimizce 25.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 15,75 fiyattan toplam 200.000 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
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.