

Yurt İçi Piyasalar

01/09/2026

Haftanın ilk işlem gününde küresel piyasalarda negatif seyir izlenirken, Borsa İstanbul tarafında da negatif kapanış yapıldı. BIST100 endeksi 14.604 puandan açılış yaparak günü % 2,10 değer kaybıyla 14.334 puanda tamamladı. 14.282 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 14.662 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 192 milyar TL' nin üzerinde 254 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda finansal kiralama faktoring endeksi ağırlıklı DSTKF etkisiyle % 5,08 oranında pozitif, bankacılık endeksi ise % 2,38 oranında negatif ayrıştı. Endekse DSTKF, ODINE ve TUPRS payları pozitif yönde etki ederken, ASELS, KTLEV ve ASTOR payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 3 bp artışla 34,37 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 217 bps seviyesinde tamamladı.

Türkiye ekonomisi 2026 yılının ikinci çeyreğinde yıllık %2,3 büyürken, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH çeyreklik bazda %1,1 arttı. Temmuz ayı işgücü verilerinde ise mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı %7,6'dan %8,1'e yükselirken, istihdam edilenlerin sayısı 388 bin kişi azaldı ve atıl işgücü oranı %30,6'ya çıktı. Büyümedeki ivme kaybı ile işgücü piyasasındaki zayıflamayı birlikte değerlendirdiğimizde, sıkı finansal koşulların ekonomik aktivite ve iç talep üzerindeki etkisinin daha belirgin hale geldiğini görüyoruz. Mevcut görünümün ekonomideki dengelenme sürecinin devam ettiğine işaret ettiğini düşünürken, para politikası açısından önümüzdeki dönemde açıklanacak enflasyon verilerinin belirleyici olmaya devam etmesini bekliyoruz.

Beklentilerimiz: Hürmüz Boğazı'nda ABD-İran arasındaki gerilimin yeniden tırmanması, BIST'te risk iştahını zayıflatarak satış baskısını artırıyor. Enerji arzına ilişkin endişelerin yeniden öne çıkması da yalnızca küresel risk algısı açısından değil, Türkiye'nin enflasyon ve faiz görünümü açısından da baskı oluşturuyor. Bu nedenle kısa vadede jeopolitik haber akışının endeks üzerindeki etkisinin sürmesini ve dalgalanmanın yüksek kalmasını bekliyoruz. Buna karşılık iç tarafta, Yatırım Fonlarına ilişkin Rehber'de yapılan değişikliklerin ardından portföylerin BIST 30 ve yüksek likiditeli hisselerle yönelme eğiliminin güçlenebileceğini düşünüyoruz. Böyle bir rotasyonun özellikle geri çekilmelerde büyük ölçekli hisselerin daha dirençli kalmasına ve endeks genelindeki satış baskısının bir ölçüde dengelenmesine katkı sağlamasını bekliyoruz. Jeopolitik gelişmelerin enflasyon görünümüne yönelik riskleri canlı tuttuğu fiyatlama ortamında, Ağustos TÜFE verisi de faiz indirim beklentilerinin seyri açısından önem kazanıyor. Verinin piyasa beklentilerine yakın gelmesi halinde mevcut faiz indirim beklentilerinin güçlenmesini ve son geri çekilmenin ardından faiz hassas sektörlerde alım iştahının yeniden güçlenmesini bekliyoruz. Yukarı yönlü belirgin bir sürpriz ise temkinli fiyatlamaların bir süre daha devam etmesine neden olabilir. Son dönemdeki güçlü yükselişin ardından jeopolitik risklerle hızlanan kâr satışlarının kısa vadede devam etmesini olağan karşılıyoruz. Bununla birlikte Hürmüz'de tansiyonun daha fazla yükselmediği ve enflasyon verisinin faiz indirim beklentilerini bozmadığı bir senaryoda, BIST 30 ağırlıklı portföy rotasyonunun da desteğiyle geri çekilmelerin ardından endeksin yeniden güç kazanmasını bekliyor, iyimser görüşümüzü koruyoruz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	14.334	↓ -2,10	↑ 6,51	↑ 27,28	253.806.243.638
BIST30	16.468	↓ -1,91	↑ 8,00	↑ 34,72	192.058.207.555
BISTTÜM	18.498	↓ -2,14	↑ 5,23	↑ 30,37	374.270.350.198
VIOP 30	16.472	↓ -1,18	↑ 5,60	↑ 29,06	28.635.905.660

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	16.321	↓ -2,38	↑ 8,73	↓ -1,32	43.728.117.732
BIST SİNAİ	20.015	↓ -1,89	↑ 8,33	↑ 42,83	139.567.141.104
BIST METAL	28.741	↓ -0,65	↑ 5,70	↑ 61,69	21.360.963.599
BIST ULAŞTIRMA	38.877	↓ -2,46	↑ 1,67	↑ 12,69	17.797.795.085
BIST HOLDİNG	14.259	↓ -1,43	↓ -2,09	↑ 10,01	31.219.680.456
BIST TEKNOLOJİ	49.568	↓ -2,44	↑ 5,31	↑ 72,64	23.234.948.125
BIST MADEN	16.019	↓ -1,28	↑ 17,00	↑ 30,72	4.571.440.258
BIST GIDA	15.777	↓ -2,84	↓ -7,36	↑ 26,64	11.891.679.926
BIST İLETİŞİM	2.438	↓ -7,45	↓ -3,92	↓ -0,88	12.240.880.988

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
ODINE	2013,00	↑ 10,00	PASEU	241,20	↓ -10,00	ASTOR	325,75	↓ -6,73	30.780.161.675,00
IEYHO	207,60	↑ 6,19	BSOKE	26,30	↓ -9,99	DSTKF	2081,00	↑ 5,90	20.192.947.370,00
CANTE	1,38	↑ 6,15	GRTHO	220,10	↓ -9,98	TUPRS	400,25	↑ 1,07	14.183.344.670,00
DSTKF	2081,00	↑ 5,90	BTCIM	4,09	↓ -9,91	ASELS	386,25	↓ -4,39	13.372.760.909,00
OBAMS	5,83	↑ 5,62	KTLEV	62,80	↓ -8,99	AKBNK	71,85	↓ -1,84	12.079.767.062,00
VESTL	22,96	↑ 3,05	HALKB	42,18	↓ -8,50	THYAO	302,25	↓ -1,71	11.217.058.987,00
RALYH	271,25	↑ 2,07	IZENR	7,60	↓ -8,32	TCELL	95,05	↓ -8,16	9.942.321.949,00
KRDMD	47,38	↑ 1,63	TCELL	95,05	↓ -8,16	KTLEV	62,80	↓ -8,99	9.104.375.083,00
CVKMD	16,76	↑ 1,45	SKBNK	6,24	↓ -7,14	YKBNK	36,52	↓ -1,88	8.741.341.220,00
TUPRS	400,25	↑ 1,07	ASTOR	325,75	↓ -6,73	HALKB	42,18	↓ -8,50	7.891.795.587,00

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
TBORG	161,00	2.09.2026	9,520	8,092	5,91%
BRKSN	8,00	4.09.2026	0,058	0,050	0,73%

Bu Hafta Yapılacak Sermaye Artırımları

Şirket	Bölünme Tarihi	Bölünme Türü	Oran %	Önceki Sermaye	Oluşacak Sermaye
BLCYT	1.09.2026	Bedelsiz	900,00%	100.000.000	1.000.000.000

Şirket Haberleri

CWENE: ABD'de yerleşik bağlı ortaklık CW Energy USA, ABD'li bir müşteriyle fotovoltaiik güneş paneli satışına ilişkin Niyet Mektubu imzaladı. Öngörülen toplam iş hacmi yaklaşık 48,05 mn USD olup sevkiyatın 4 Aralık 2026'dan önce tamamlanması planlanıyor.

ULUUN: Karadeniz'de savaş şartları nedeniyle aksayan tahıl gemisi trafiğine ilişkin yapılan açıklamada, buğday tedarikinde tek bir ülke veya bölgeye bağlı çalışılmadığı, farklı ülke ve bölgelerden temin kabiliyeti bulunduğu için tedarik sorunu yaşanmadığı belirtildi. Un üretimi için yurt içi buğday temininde de bu yılki yüksek üretim sayesinde sıkıntı olmadığı ifade edildi.

BRLSM: 27.08.2026'da lehe sonuçlandığı duyurulan ihaleye ilişkin olarak, İstanbul'da yapılacak yaklaşık 60.000 m²'lik hastane projesinin mekanik, elektrik ve ince işlerinin anahtar teslim yapımı için 3,42 milyar TL tutarında nihai sözleşme imzalandı. Projenin 14 ayda tamamlanması planlanıyor.

OFSYM: ABD'de yerleşik iki özel firmayla, toplam yaklaşık 27 mn USD tutarında ABD menşeli damıtık tahıl küspesi alımına ilişkin anlaşmalar yapıldı. Teslimatların partiler halinde ve 2026 Kasım ayı sonuna kadar tamamlanması öngörüldü.

ZOREN: Bağlı ortaklık Zorlu Doğal Elektrik Üretimi tarafından açılan davada Ankara 18. İdare Mahkemesi'nin verdiği yürütmenin durdurulması kararı, itiraz yolu açık olmak üzere kaldırıldı.

SISE: Rekabet Kurulu tarafından tebliğ edilen idari para cezası, %25 oranındaki peşin ödeme indiriminden yararlanılmak suretiyle 2.365.992.915 TL olarak ödendi.

AKFGY: 2026 yılının ilk 7 aylık sonuçlarına göre, konsolide kira gelirleri Euro bazında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %15 artış gösterdi.

ALBTN: Kazım Karabekir-Topağacı-Ümraniye Spor Köyü Raylı Sistem Hattı İnşaatı ile Altunizade-Bosna Bulvarı Raylı Sistem Hattı İnşaatı'na ilişkin nihai sözleşme imzalandı. Proje süresince KDV hariç yaklaşık 3.000.000.000 TL hasılat elde edilmesi öngörüldü.

Pay Alım Satım Bildirimleri

EKIM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 31.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 19,21-19,31 fiyat aralığından toplam 150.000 TL nominal değerli EKIM payları geri alınmıştır.

GLYHO (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 31.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 16,95-17,05 fiyat aralığından toplam 300.000 TL nominal değerli GLYHO payları geri alınmıştır.

BALAT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 31.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 67,50-68,00 fiyat aralığından toplam 18.692 TL nominal değerli BALAT payları geri alınmıştır.

MAGEN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 31.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 34,44-36,50 fiyat aralığından toplam 5.893.510 TL nominal değerli MAGEN payları geri alınmıştır.

GEREL (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 31.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 37,00-38,90 fiyat aralığından toplam 1.040.000 TL nominal değerli GEREL payları geri alınmıştır.

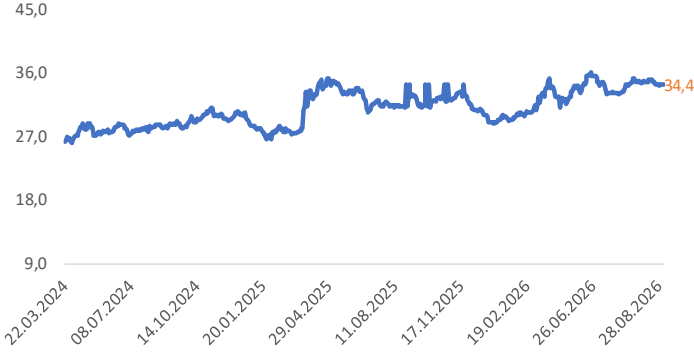
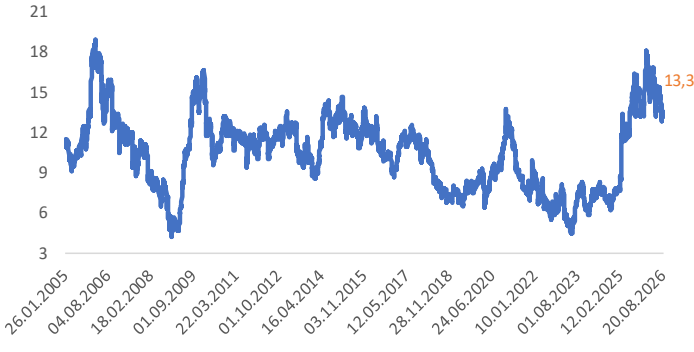
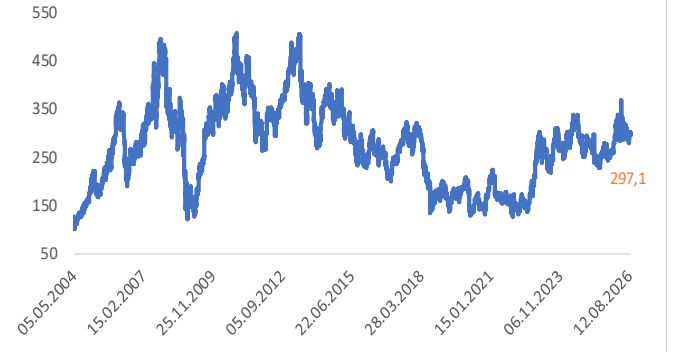
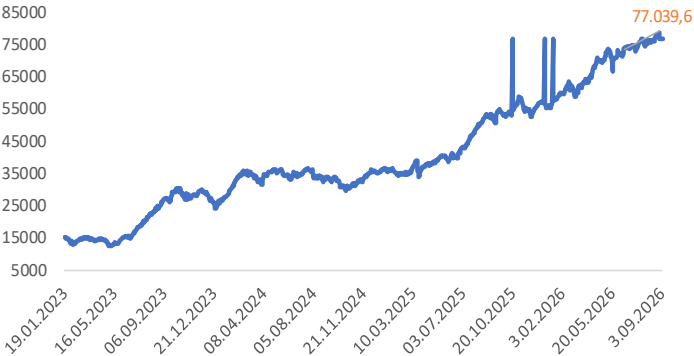
BULGS (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 31.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 31,80-32,12 fiyat aralığından toplam 419.543 TL nominal değerli BULGS payları geri alınmıştır.

AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 31.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 37,90-38,00 fiyat aralığından toplam 200.000 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

DAGI (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 31.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 10,20 fiyattan toplam 200.000 TL nominal değerli DAGI payları geri alınmıştır.

TEZOL (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 31.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 9,34 fiyattan toplam 100.000 TL nominal değerli TEZOL payları geri alınmıştır.

MERCN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 31.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 17,105 fiyattan toplam 200.000 TL nominal değerli MERCN payları geri alınmıştır.

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
31.08.2026	10:00:00	Türkiye	İşsizlik Oranı (Aylık)	*	7,60%
31.08.2026	10:00:00	Türkiye	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık)	2,50%	2,50%
31.08.2026	10:00:00	Türkiye	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik)	1,00%	0,10%
31.08.2026	15:00:00	Almanya	TÜFE (Aylık)	0,30%	0,80%
31.08.2026	15:00:00	Almanya	TÜFE (Yıllık)	3,00%	2,80%
1.09.2026	02:01:00	İngiltere	BRC Mağaza Fiyat Endeksi (Yıllık)	0,90%	0,90%
1.09.2026	09:00:00	Almanya	Perakende Satışlar (Aylık)	0,50%	-0,70%
1.09.2026	09:00:00	Almanya	Perakende Satışlar (Yıllık)	0,70%	0,00%
1.09.2026	09:00:00	İngiltere	Nationwide Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	0,10%	0,10%
1.09.2026	10:00:00	Türkiye	İmalat PMI (Aylık)	*	47,7
1.09.2026	10:55:00	Almanya	İmalat PMI (Aylık)	54,1	54,1
1.09.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Aylık)	52,8	52,8
1.09.2026	11:30:00	İngiltere	M4 Para Arzı (Aylık)	*	0,80%
1.09.2026	11:30:00	İngiltere	İmalat PMI (Aylık)	51,5	51,5
1.09.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	3,30%	2,90%
1.09.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	0,50%	0,20%
1.09.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,50%	2,50%
1.09.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı (Aylık)	6,30%	6,30%
1.09.2026	16:45:00	ABD	Üretim PMI (Aylık)	53,3	53,2
1.09.2026	17:00:00	ABD	İmalat PMI (Aylık)	55,2	55,6
1.09.2026	17:00:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	0,00%	-0,10%
1.09.2026	17:00:00	ABD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı	7313k	7359k
2.09.2026	14:00:00	ABD	İpotek Başvuruları (Haftalık)	*	-1,00%
2.09.2026	15:15:00	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam	47k	44k
2.09.2026	17:00:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık)	0,60%	-0,30%
2.09.2026	17:00:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	1,10%	1,10%
3.09.2026	10:00:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	31,60%	31,75%
3.09.2026	10:00:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	1,92%	1,78%
3.09.2026	10:00:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	30,10%	29,91%
3.09.2026	10:00:00	Türkiye	ÜFE (Aylık)	*	1,52%
3.09.2026	10:00:00	Türkiye	ÜFE (Yıllık)	*	27,83%
3.09.2026	10:55:00	Almanya	Hizmet PMI (Aylık)	48,5	48,5
3.09.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Aylık)	51,7	51,7
3.09.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	Bileşik PMI (Aylık)	52,1	52,1
3.09.2026	11:30:00	İngiltere	Hizmet PMI (Aylık)	52,8	52,8
3.09.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	1,20%	-0,30%
3.09.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	5,40%	4,60%
3.09.2026	15:30:00	ABD	Tarım Dışı Üretkenlik (Çeyreklik)	1,40%	1,40%
3.09.2026	15:30:00	ABD	Birim Emek Maliyeti (Çeyreklik)	1,30%	1,30%
3.09.2026	15:30:00	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	205k	203k
3.09.2026	15:30:00	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	1787k	1778k
3.09.2026	16:45:00	ABD	Hizmet PMI (Aylık)	56,8	56,8
4.09.2026	09:00:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Aylık)	0,30%	3,10%
4.09.2026	09:00:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Yıllık)	10,50%	6,50%
4.09.2026	11:00:00	İngiltere	Otomobil Ruhsatları (Aylık)	*	11,70%
4.09.2026	11:30:00	İngiltere	İnşaat PMI (Aylık)	46	44,7
4.09.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	0,30%	-0,30%
4.09.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	1,10%	0,70%
4.09.2026	15:30:00	ABD	Tarım Dışı İstihdam	55k	-23k
4.09.2026	15:30:00	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	0,30%	0,10%
4.09.2026	15:30:00	ABD	İşsizlik Oranı (Aylık)	4,10%	4,10%
4.09.2026	15:30:00	ABD	U6 İşsizlik Oranı (Aylık)	*	7,90%

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.