

Yurt İçi Piyasalar

31/08/2026

Haftanın son işlem gününde küresel piyasalarda negatif seyir izlenirken, Borsa İstanbul tarafında ise pozitif kapanış yapıldı. BIST100 endeksi 14.543 puandan açılış yaparak günü % 0,45 primle 14.642 puanda tamamladı. 14.511 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 14.642 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 190 milyar TL' nin altında 174 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda sınai endeks ağırlıklı TUPRS etkisiyle % 1,09 oranında pozitif, teknoloji endeksi ise % 0,43 oranında negatif ayrıştı. Endekse TUPRS, KTLV ve HALKB payları pozitif yönde etki ederken, DSTKF, ODINE ve BSOKE payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 7 bp azalışla 34,34 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 217 bps seviyesinde tamamladı.

TÜİK'in açıkladığı Ağustos ayı Ekonomik Güven Endeksi, temmuzdaki 99,8 seviyesinden %0,8 artışla 100,6'ya yükselerek yeniden 100 eşik değerinin üzerine çıktı. Alt kırılımlarda tüketici güveni %1 artışla 90,8'e, reel kesim güveni %1,2 artışla 102,4'e yükselirken; hizmet, perakende ve inşaat güven endekslerinde sınırlı gerilemeler görüldü. Toparlanmanın ağırlıklı olarak tüketici ve reel kesim kaynaklı olduğunu, alt bileşenlerdeki ayrışmanın ise sürdüğünü görüyoruz. Bunun yanında SPK'nın fon rehberinde yaptığı değişikliklerin, BIST 30 paylarının yoğunlaşma sınırlamalarından muaf tutulması nedeniyle fon portföylerinde büyük ve likit hisselerle yönelimi destekleyerek endekse katkı sağlayabileceğini düşünüyoruz.

Beklentilerimiz: Hürmüz Boğazı'nda ABD-İran geriliminin yeniden tırmanmasını yeni haftada risk iştahını sınırlayabilecek başlıca unsurlardan biri olarak görüyoruz. ABD'nin İran'ın Larak Adası'ndaki hedeflere yönelik saldırıları ve İran'ın karşılık vermesiyle enerji arzına ilişkin endişelerin yeniden güçlenmesi, petrol fiyatları üzerinden Türkiye'nin enflasyon görünümü açısından da risk oluşturmaya devam ediyor. Bu nedenle jeopolitik haber akışının kısa vadede BIST'te dalgalanmayı ve kâr realizasyonlarını artırabileceğini değerlendiriyoruz. Hafta içerisinde açıklanacak Ağustos TÜFE verisinin faiz indirim beklentileri ve buna bağlı sektör rotasyonları açısından belirleyici olacağını düşünüyoruz. Aylık enflasyon beklentisinin yaklaşık %1,9 seviyesinde şekillenmesi, Haziran'dan bu yana aylık enflasyonda görülen yükseliş eğiliminin devamına işaret ediyor. Buna karşılık verinin beklentilerle uyumlu kalması ve belirgin bir yukarı yönlü sürpriz yaratmaması halinde kademeli gevşeme beklentisinin korunması, özellikle faiz hassas sektörlerde alım iştahını destekleyebilir. SPK'nın Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'i güncellemesini de yeni haftada hisse ve sektör bazlı ayrışmaları artırabilecek bir diğer unsur olarak takip ediyoruz. Fon portföylerinde oluşacak yeniden dengelenmenin büyük ve likit hisselerle yönelik görece ilgiyi desteklemesini, yoğun pozisyonların bulunduğu BIST 30 dışındaki bazı hisselerde ise kısa vadeli satış baskısı yaratmasını bekliyoruz. Son haftalardaki güçlü performansın ardından yükselen jeopolitik tansiyonla birlikte gün içi realizasyonların zaman zaman devam etmesini olağan karşılıyoruz. Bununla birlikte TÜFE verisinin faiz indirim beklentilerini bozmadığı ve Hürmüz kaynaklı gerilimin daha fazla tırmanmadığı bir senaryoda, fon düzenlemesinin beraberinde getireceği rotasyonların da desteğiyle geri çekilmelerin ardından BIST'te yükseliş eğiliminin korunmasını bekliyoruz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	14.642	↑ 0,45	↑ 8,44	↑ 30,01	174.658.923.509
BIST30	16.789	↑ 0,17	↑ 9,65	↑ 37,35	127.974.975.910
BISTTÜM	18.903	↑ 0,53	↑ 7,56	↑ 33,22	279.381.230.798
VIOP 30	16.646	↓ -0,52	↑ 6,06	↑ 30,42	39.527.271.370

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	16.720	↑ 1,25	↑ 11,85	↑ 1,09	34.562.840.731
BIST SİNAİ	20.400	↑ 1,09	↑ 10,34	↑ 45,58	106.238.789.094
BIST METAL	28.929	↑ 0,90	↑ 5,52	↑ 62,75	16.501.423.111
BIST ULAŞTIRMA	39.859	↑ 0,65	↑ 5,04	↑ 15,53	18.528.503.447
BIST HOLDİNG	14.466	↑ 0,41	↑ 1,75	↑ 11,61	34.759.753.740
BIST TEKNOLOJİ	50.807	↓ -0,43	↑ 5,89	↑ 76,96	20.158.618.742
BIST MADEN	16.227	↑ 0,71	↑ 19,09	↑ 32,42	8.948.916.066
BIST GIDA	16.237	↓ -0,17	↓ -6,53	↑ 30,33	9.745.900.345
BIST İLETİŞİM	2.634	↑ 0,57	↑ 2,52	↑ 7,09	3.827.984.101

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
GRTHO	244,50	↑ 9,99	DSTKF	1965,00	↓ -9,99	THYAO	307,50	↑ 0,08	12.887.327.671,00
HALKB	46,10	↑ 9,97	BSOKE	29,22	↓ -4,45	ASTOR	349,25	↑ 0,07	11.482.132.653,00
CWENE	39,70	↑ 7,65	PATEK	21,56	↓ -4,01	TUPRS	396,00	↑ 4,01	10.959.680.614,00
CANTE	1,30	↑ 7,44	FENER	3,25	↓ -2,99	ASELS	404,00	↑ 0,06	10.911.248.047,00
MAGEN	35,88	↑ 7,04	GSRAY	1,11	↓ -2,63	AKBNK	73,20	↑ 0,48	9.909.967.864,00
SKBNK	6,72	↑ 6,84	BALSU	10,50	↓ -2,33	EREGL	39,16	↑ 1,45	7.686.654.391,00
ODAS	7,48	↑ 6,10	ODINE	1830,00	↓ -2,09	YKBNK	37,22	↑ 0,98	6.851.519.050,00
CVKMD	16,52	↑ 5,02	PAHOL	1,37	↓ -1,44	TRALT	53,95	↓ -0,64	6.574.060.874,00
VAKBN	33,58	↑ 4,29	REEDR	5,90	↓ -1,34	ISCTR	12,79	↑ 0,31	6.085.224.117,00
OBAMS	5,52	↑ 4,15	SARKY	26,02	↓ -1,21	KCHOL	214,00	↓ -0,09	5.316.428.178,00

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
SUWEN	6,38	31.08.2026	0,178	0,151	2,79%
TBORG	157,50	2.09.2026	9,520	8,092	6,04%
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

BRLSM: Şirket ve bağlı ortaklık Erde Mühendislik ile Cevahir Yapı arasında, İstanbul Uluslararası Finans Merkezi Borsa Binası Projesinde, İlave Katlar Mekanik ve Elektrik Tesisat İşleri ile ilgili olarak KDV dahil 333.885.496 TL tutarında sözleşme imzalandı.

ULUUN: Manisa'da bulunan 4.200 kWm gücündeki Rüzgâr Enerjisi Santrali türbinin 17 Ağustos itibarıyla TEDAŞ kabulü yapılmış olup elektrik üretimi yasal olarak başladı.

MAGEN: Denizli ve Manisa'daki ruhsat sahalarında gerçekleştirilecek sondaj faaliyetleri kapsamında; sondaj kulesi ve personeli temini ile servis hizmetleri ve sarf malzemelerinin sağlanmasına yönelik olarak hizmet sözleşmesi imzalandı. Sadece elektrik üretiminden, ilk 5 yıl yerli katkı ilavesi dâhil yıllık yaklaşık 462.850.000 satış geliri ile yaklaşık 370.250.000 dolar FAVÖK öngörülüyor.

MNDTR: %100 bağlı ortaklık Doğal Kağıt'ın ticari ve operasyonel faaliyetlerine 28 Eylül itibarıyla kesin ve devamlı surette son verilmesine karar verildi.

ZRGYO: İstanbul-Arnavutköy'de yer alan 43.898 m² yüzölçümüne sahip taşınmaz üzerinde ticarethane/iş yeri nitelikli proje geliştirilmesi amacıyla arsa sahipleri ile sözleşme imzalandı. Projeden elde edilecek hasılatın %70'i şirkete, %30'u arsa sahiplerine ait olacak.

OYAKC: Şirket, sürdürülebilirlik alanındaki çalışmalarını uluslararası standartlar ve en iyi uygulamalar doğrultusunda geliştirme hedefi kapsamında, Birleşmiş Milletler Küresel İlkeler Sözleşmesi'ne imzacı oldu.

HEKTS: %100 bağlı ortaklık Ferbis'in stratejik öncelikleri göz önüne alınarak, halka arzın ileride yeniden değerlendirilmek üzere ertelenmesine karar verildi.

IEYHO: Bağlı ortaklık Metemteks, Çorlu'da bulunan fabrika binasını 185.000.000 TL bedelle sattı. Bu satışla birlikte Metemteks, tekstil üretim faaliyetlerini tedricen sona erdirecek.

GUBRF: %100 bağlı ortaklık Gübretaş Maden Yatırımları, 8.500.000.000 TL başlangıç sermayeli Stratejik Sektör Yatırımları A.Ş. ünvanlı şirket kurulmasına karar verdi.

Pay Alım Satım Bildirimleri

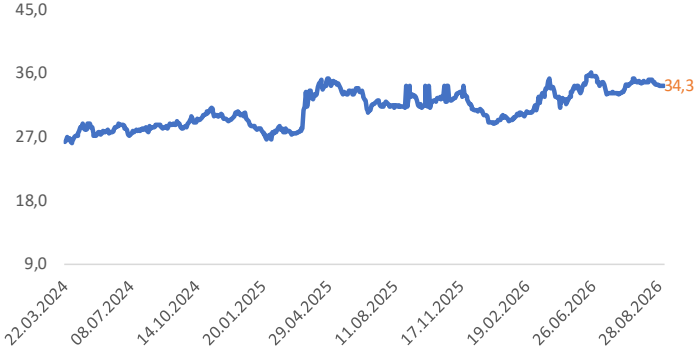
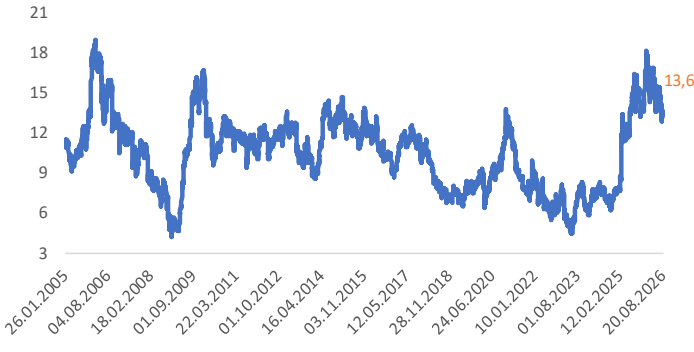
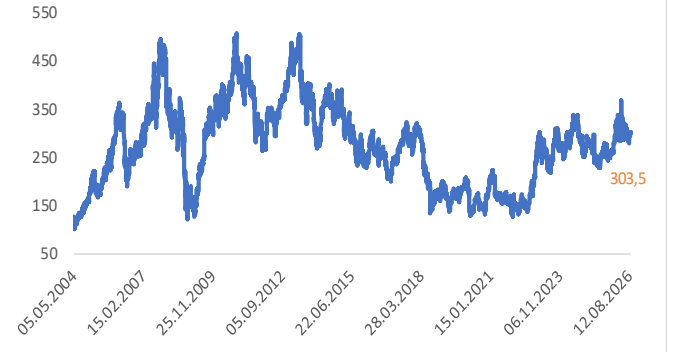
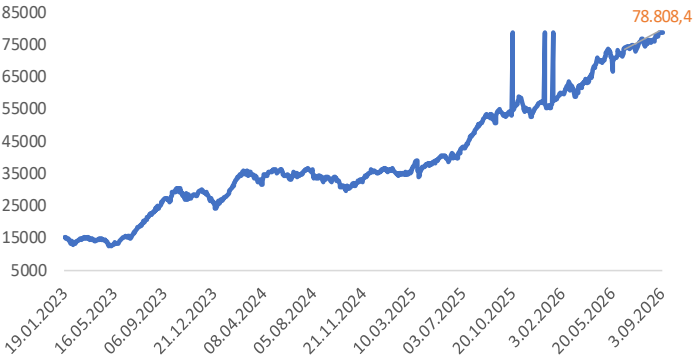
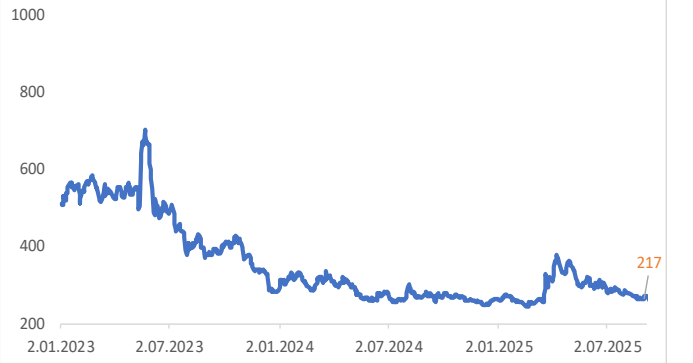
EKIM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 28.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 20,10-20,26 fiyat aralığından toplam 100.000 TL nominal değerli EKIM payları geri alınmıştır.

MAGEN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 28.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 33,70-34,34 fiyat aralığından toplam 3.629.400 TL nominal değerli MAGEN payları geri alınmıştır.

IZENR (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 28.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 8,38-8,39 fiyat aralığından toplam 1.000.000 TL nominal değerli IZENR payları geri alınmıştır.

AVHOL (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 28.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 35,92-36,40 fiyat aralığından toplam 187.877 TL nominal değerli AVHOL payları geri alınmıştır.

AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 28.08.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 37,96 fiyattan toplam 64.513 TL nominal değerli AHGAZ 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, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.