

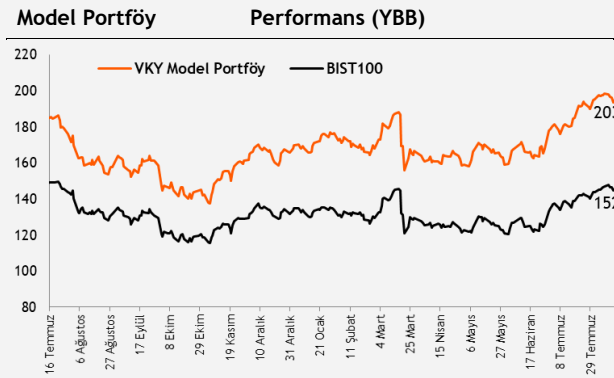
25 Ağustos 2025 Pazartesi

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲ 11.372	0,52%	15,7%
BIST 30	▲ 12.611	0,59%	17,3%
VIOP 30 Endeks	▲ 12.708	0,56%	17,6%
BIST Bankacılık	▲ 16.609	1,30%	14,1%
BIST Sınai	▲ 14.747	0,89%	13,0%
İngiltere (FTSE)	▲ 9.321	0,13%	14,1%
Almanya (DAX)	▲ 24.363	0,29%	22,4%
Fransa (CAC 40)	▲ 7.970	0,40%	8,0%
ABD (Dow Jones)	▲ 45.632	1,89%	7,3%
ABD (Nasdaq)	▲ 23.498	1,54%	11,8%
ABD (S&P)	▲ 6.467	1,52%	10,0%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 40,94	0,02%	15,7%
EUR/TRY	▲ 48,02	0,77%	30,9%
EUR/USD	▲ 1,1721	0,99%	13,2%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 67,32	0,28%	-9,9%
Altın (\$/ons)	▲ 3.373	1,02%	28,6%
Gümüş (\$/ons)	▲ 38,87	1,90%	34,5%

Model Portföy	8 Ocak 2025		Son Kapanış
	Ağırlık	Getiri	BİST100 göreceli performans (%)
	(%)	(%)	
AKBNK	13,4%	7,8%	-5,6%
MGROS	13,0%	-6,1%	-17,8%
THYAO	13,0%	15,2%	0,9%
AKSEN	12,2%	3,4%	-9,4%
KCHOL	12,2%	0,5%	-11,9%
ASELS	12,2%	135,6%	106,4%
TCELL	12,0%	0,7%	-11,8%
ISGYO	12,0%	11,7%	-2,1%

M.Portföy	20,7%	5,8%
XU100	14,1%	



Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününe 11.347 ile rekor seviyeden başlangıç yapan BIST 100 endeksi, günü %0,52 yükselerek 11.372 ile tarihi zirve seviyesinden tamamlandı. Toplam işlem hacmi ise 146 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkısı veren hisseler SASA, AKBNK ve TUPRS olurken, en fazla negatif etki BIMAS, TCELL ve RALYH'den geldi. Bankacılık endeksinde %1,3 artış görülürken, sanayi endeksi ise %0,9 değer kazandı. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran kimya petrol plastik, en çok kaybettiren sigortacılık sektörü oldu. Küresel piyasalar tarafında ise, Fed Başkanı Powell'in Jackson Hole toplantısındaki konuşmasının ardından ABD borsalarında hızlı yükselişler görülürken, Avrupa borsaları da haftayı pozitif bir seyrile tamamladı.

Cuma günü yurt içi ve yurt dışı piyasalarda makroekonomik veri akışı oldukça sakindi. Küresel piyasaların odağında ise Fed Başkanı Powell'in Jackson Hole toplantısında yapacağı konuşma vardı. Toplantıda istihdama yönelik aşağı yönlü risklerin arttığına işaret eden Powell, temel görünüm ve değişen risk dengesinin politika duruşunu ayarlamalarını gerektirebileceğini belirtti. Fed Başkanı'nın güvercin açıklamalarının ardından eylül ayındaki faiz indirimi olasılığı %75'ten %93'e yükseldi. Toplantının ardından, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,26, dolar endeksi 97,7 seviyelerinden işlem görürken, ons altın ise %0,97'lik yükselişle 3.371 \$ seviyelerinde seyreliyor. Haftaya başlarken yurt dışı piyasalarda bugün reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanımı verileri açıklanacak, yurt dışı piyasalarda ABD'de inşaat izinleri final verileri ve yeni konut satışları takip edilecek. Londra borsası ise bugün tatil nedeniyle kapalı olacak.

Endeksin yeni güne hafif alıcılı başlamasını bekliyoruz. Endekste yukarı yönlü hareketlerde 11.450-11.500 bölgesi endeksin hedef aralığı olarak izlenecektir. Gün içerisinde yaşanabilecek düşüşlerde ise 11.250 seviyesi endeksin destek seviyesi olarak takip edilmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Ekonomi Gündemi
- Kısa Kısa Haberler: GARAN, SASA
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)
- Planlanan Sermaye Hareketleri
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu
- Takip Listesi
- Haftalık Ajanda

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ağu.	Reel Kesim Güven Endeksi		100,2
Türkiye	10:00	Ağu.	Kapasite Kullanımı		74,2%
Almanya	11:00	Ağu.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	88,5	88,6
ABD	15:00	Tem.	İnşaat İzinleri (Final)		1.354 bin
ABD	17:00	Tem.	Yeni Konut Satışları	628 bin	627 bin
ABD	17:00	Tem.	Yeni Konut Satışları- Aylık%	0,2%	0,6%
ABD	17:30	Ağu.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.		0,9
İngiltere			İngiltere'de Londra borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.		

25 Ağustos 2025 Pazartesi

Ekonomi Gündemi: TCMB, KKM hesap açma ve yenileme işlemlerinin (YUVAM hesapları hariç) 23 Ağustos 2025 tarihi itibarıyla sonlandırılmasına karar verildiğini duyurdu. Bu tarih öncesinde açılmış hesapların vadeleri sona erdiğinde ilgili tebliğlerin yürürlükten kaldırılacağı belirtildi.

Kısa Kısa Haberler

- (=) Garanti Bankası (GARAN):** Banka toplam anapara ve akdi faiz bakiyesi 797,5 mn TL olan tahsili gecikmiş alacakları 127 mn TL, toplam anapara ve akdi faiz bakiyesi 797,4 mn TL olan tahsili gecikmiş alacakları 124 mn TL bedelli Gelecek Varlık Yönetimi'ne devrettiğini açıkladı.
- Sasa Polyester (SASA):** Şirket, Yönetim Kurulu tarafından Adana/Yumurtalık'ta yapılması planlanan Rafineri ve Petrokimya Tesisi yatırımı ve bu yatırım kapsamındaki lojistik, altyapı ve üretim tesislerinin eklentileri faaliyetlerini yürütmek üzere 100 mn TL sermayeli SASA RAFİNERİ A.Ş.'nin kurulmasına karar verildiğini açıkladı.

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	22 Ağustos 2025 Cuma			Program Kapsamında Toplam Geri Alımlar				Program kapsamında geri alım oranı %	
		Alınan Adet (bin)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
ENERY	Enerya Enerji	15	0,2	11,1	110,51	495,4	4,5	1,23%	73,67%	99,07%

Planlanan Sermaye Hareketleri

Tarih	Hisse	Şirket Adı	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)	Sermaye Hareketleri			
					Bedelsiz Sermaye Artırım Oran (%)	Bedelli Sermaye Artırım Oran (%)	Rüçhan Hakkı Kullanılabilir Fiyatı (TL)	Sermaye Azaltım Oranı (%)
25.08.2025	ARSAN	Arsan Tekstil	204.449.465	1.762.000.000	761,8			

25 Ağustos 2025 Pazartesi

Planlanan Temettü Ödemeleri

Teklif Edilen/Kesinleşen Dağıtım Tarihi	Hisse	Şirket Adı	Son Kapanış Fiyatı, TL	Hisse Başına Temettü (Brüt) TL	Hisse Başına Temettü (Net) TL	Temettü Verimi (%)	XU030 Ağırlığı (%)	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Taksit Sayısı
26.08.2025	SONME	Sönmez Filament	125,20	0,66	0,66	0,5%			
27.08.2025	MTRKS	Matriks Finansal Teknolojiler	25,20	0,12	0,11	0,5%			
28.08.2025	TURSG	Türkiye Sigorta	9,96	0,40	0,34	4,0%			
1.09.2025	DOHOL	Doğan Holding	19,37	0,31	0,26	1,6%			
2.09.2025	THYAO	Türk Hava Yolları	337,50	3,44	2,93	1,0%	9,61%	-12,31	2
3.09.2025	PNLSN	Panelsan Çatı Cephe Sistemleri	41,94	0,18	0,15	0,4%			2
17.09.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	523,50	4,00	3,40	0,8%	8,92%	-8,46	2
22.09.2025	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	93,00	0,01	0,01	0,0%			2
22.09.2025	AYEN	Ayen Enerji	28,76	0,25	0,21	0,9%			6
22.09.2025	ESCAR	Escar Filo	31,20	0,12	0,10	0,4%			3
24.09.2025	MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	40,06	0,55	0,47	1,4%			2
25.09.2025	DESA	Desa	14,71	0,07	0,06	0,5%			1
26.09.2025	ADEL	Adel Kalemcilik	37,16	0,58	0,49	1,6%			
30.09.2025	PCILT	Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	21,50	0,84	0,72	3,9%			
30.09.2025	LKMNH	Lokman Hekim	18,49	0,21	0,18	1,1%			2
30.09.2025	TUPRS	Tüpraş	172,70	7,42	6,31	4,3%	6,57%	-36,31	2
30.09.2025	ALFAS	Alfa Solar Enerji	49,88	0,16	0,14	0,3%			
30.09.2025	ZRGYO	Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	23,46	0,06	0,06	0,3%			2
30.09.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	57,05	0,42	0,36	0,7%			1
30.09.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	9,20	0,06	0,05	0,7%			
13.10.2025	LIDER	Ldr Turizm	299,75	0,14	0,12	0,0%			4
15.10.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	54,80	0,50	0,43	0,9%			1
22.10.2025	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	93,00	0,01	0,01	0,0%			3
22.10.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	6,07	0,15	0,15	2,4%			
27.10.2025	AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	64,05	1,94	1,94	3,0%			3
27.10.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	10,36	0,06	0,05	0,6%			3
27.10.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	31,60	0,08	0,07	0,3%			2
30.10.2025	DESA	Desa	14,71	0,08	0,07	0,6%			2
30.10.2025	OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları	25,46	1,00	0,85	3,9%			
31.10.2025	SANFM	Sanfoam Endüstri	19,45	0,05	0,04	0,3%			2
14.11.2025	DURKN	Durukan Şekerleme	17,13	0,03	0,03	0,2%			2
20.11.2025	EGPRO	Ege Profil	25,00	0,50	0,43	2,0%			2
25.11.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	57,05	0,42	0,36	0,7%			2
25.11.2025	ASELS	Aselsan	181,50	0,23	0,20	0,1%	8,84%	-1,44	
27.11.2025	DESA	Desa	14,71	0,08	0,07	0,6%			3
8.12.2025	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	8,50	0,05	0,05	0,6%			
8.12.2025	ATLAS	Atlas Y.O.	6,18	0,03	0,03	0,5%			
11.12.2025	LIDER	Ldr Turizm	299,75	0,14	0,12	0,0%			5
15.12.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	54,80	0,50	0,43	0,9%			2
17.12.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	523,50	5,00	4,25	1,0%	8,92%	-10,57	3
22.12.2025	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	93,00	0,01	0,01	0,0%			4
22.12.2025	OBAMS	Oba Makamcacılık	51,80	0,21	0,18	0,4%			
26.12.2025	TCELL	Turkcell	97,85	1,82	1,55	1,9%	4,86%	-11,19	2
26.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	69,00	6,52	5,54	9,5%			
31.12.2025	VSNMD	Vişne Madencilik Üretim	257,25	0,39	0,33	0,2%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	9,20	0,06	0,05	0,7%			
31.12.2025	GWIND	Galata Wind Enerji	27,86	0,32	0,27	1,1%			
31.12.2025	PSDTC	Pergamon Status	172,80	1,71	1,46	1,0%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	112,50	0,33	0,28	0,3%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	31,60	0,08	0,07	0,3%			3

25 Ağustos 2025 Pazartesi

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
26.08.2025	KAYSE	Kayseri Şeker Fabrikası
28.08.2025	BAGFS	Bagfaş
28.08.2025	METUR	Metemtur Yatırım
28.08.2025	PARSN	Parsan
29.08.2025	POLHO	Polisan Holding
29.08.2025	SELGD	Selçuk Gıda
3.09.2025	KERVN	Kervansaray Yatırım Holding
4.09.2025	AKYHO	Akdeniz Yatırım Holding
4.09.2025	EPLAS	Egeplast
4.09.2025	MZHLD	Mazhar Zorlu Hol.
5.09.2025	PKART	Plastik Akıllı Kart
10.09.2025	FENER	Fenerbahçe
12.09.2025	DENGE	Denge Yatırım Holding
19.09.2025	PCILT	Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri
26.09.2025	SEYKM	Seyitler Kimya
30.09.2025	VANGD	Vanet Gıda

25 Ağustos 2025 Pazartesi

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TlMn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	342.420	65,85	5.457	AL	EÜG	92,00	40%
GARAN	600.600	143,00	3.254	AL	EÜG	198,00	38%
HALKB	192.839	26,84	959	TUT	EPG	32,00	19%
ISCTR	361.000	14,44	5.142	AL	EÜG	20,70	43%
YKBNK	273.516	32,38	5.917	AL	EÜG	46,00	42%
TSKB	38.668	13,81	299	AL	EÜG	21,00	52%
Çimento							
CIMSA	45.786	48,42	465	AL	EÜG	67,00	38%
AKCNS	25.501	133,20	76	AL	EÜG	220,00	65%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	97.102	143,70	289	AL	EPG	176,00	22%
VESTL	12.922	38,52	237	TUT	EPG	50,00	30%
Demir-Çelik							
EREGL	205.520	29,36	4.348	TUT	EPG	34,00	16%
KRDMD	22.268	28,54	1.339	AL	EPG	37,50	31%
Gayrimenkul							
TRGYO	70.750	70,75	108	AL	EÜG	94,50	34%
EKGYO	76.456	20,12	3.610	AL	EÜG	27,00	34%
ISGYO	18.389	19,18	120	AL	EPG	25,20	31%
Havacılık							
TAVHL	94.544	260,25	653	AL	EÜG	372,00	43%
THYAO	467.130	338,50	8.695	AL	EÜG	470,00	39%
PGSUS	128.375	256,75	2.857	AL	EÜG	416,00	62%
Holding							
KCHOL	454.687	179,30	4.464	AL	EÜG	300,00	67%
SAHOL	197.225	93,90	2.335	AL	EÜG	169,50	81%
SISE	127.062	41,48	1.144	AL	EPG	54,80	32%
Savunma							
ASELS	786.144	172,40	4.661	AL	EÜG	247,00	43%
OTKAR	67.200	560,00	205	AL	EÜG	703,00	26%
Otomotiv							
FROTO	389.510	111,00	1.195	AL	EÜG	150,00	35%
TOASO	117.750	235,50	1.172	AL	EÜG	310,00	32%
TTRAK	61.791	617,50	123	AL	EÜG	910,00	47%
Perakende							
BİZİM	2.220	27,58	12	TUT	EPG	34,00	23%
BIMAS	305.400	509,00	2.353	AL	EÜG	771,00	51%
MGROS	88.083	486,50	803	AL	EÜG	885,00	82%
Telekomünikasyon							
TCELL	209.440	95,20	2.182	AL	EÜG	151,00	59%
Enerji							
AKSEN	52.831	43,08	152	AL	EÜG	60,00	39%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

25 Ağustos 2025 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
25 Ağu.	Türkiye	10:00	Ağu.	Reel Kesim Güven Endeksi			100,2
25 Ağu.	Türkiye	10:00	Ağu.	Kapasite Kullanımı			74,2%
25 Ağu.	Almanya	11:00	Ağu.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		88,5	88,6
25 Ağu.	ABD	15:00	Tem.	İnşaat İzinleri (Final)			1.354 bin
25 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	Yeni Konut Satışları		628 bin	627 bin
25 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	Yeni Konut Satışları- Aylık%		0,2%	0,6%
25 Ağu.	ABD	17:30	Ağu.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			0,9
25 Ağu.	İngiltere			İngiltere'de Londra borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
26 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	Dayanıklı Mal Siparişleri		-4,0%	-9,4%
26 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri		0,2%	0,2%
26 Ağu.	ABD	17:00	Ağu.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			-20,0
26 Ağu.	ABD	17:00	Ağu.	CB Tüketici Güven Endeksi		96,4	97,2
27 Ağu.	Çin	04:30	Tem.	Sanayi Kârları -Yıllık %			-1,8%
28 Ağu.	Türkiye	10:00	Ağu.	Ekonomik Güven Endeksi			96,3
28 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	Dış Ticaret Dengesi (Final)			-6,42 mlr \$
28 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	Tüketici Güven Endeksi			
28 Ağu.	Avro Bölgesi	14:30	Tem.	AMB Toplantı Tutanakları (24 Temmuz)			
28 Ağu.	ABD	15:30	2Ç25	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		3,1%	3,0%
28 Ağu.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			235 bin
28 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %		0,2%	-0,8%
29 Ağu.	Japonya	02:30	Tem.	İşsizlik Oranı		2,5%	2,5%
29 Ağu.	Japonya	02:30	Ağu.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		2,6%	2,9%
29 Ağu.	Japonya	02:50	Tem.	Sanayi Üretimi- Aylık %		-1,2%	2,1%
29 Ağu.	Japonya	08:00	Ağu.	Tüketici Güven Endeksi		34,1	33,7
29 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	İşsizlik Oranı %			8,6%
29 Ağu.	Almanya	10:55	Ağu.	İşsizlik Oranı %		6,4%	6,3%
29 Ağu.	Türkiye	14:00	Tem.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
29 Ağu.	Almanya	15:00	Ağu.	TÜFE- Aylık %		0,0%	0,3%
29 Ağu.	Almanya	15:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %		2,1%	2,0%
29 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %		2,6%	2,6%
29 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %		2,9%	2,8%
29 Ağu.	ABD	17:00	Ağu.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		58,6	58,6

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, Investing.com, VKY Araştırma & Strateji



www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Tuğba AKCA	Direktör
Hande İrem YILDIZ	Analist
Dilara ÇAYAN	Analist
Şule ÖZKAN	Analist
Mevlüt Can KARABAYIR	Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İSTANBUL
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.