

01 Eylül 2025 Pazartesi

Piyasa Verileri

Endeksler		Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▼	11.288	-0,71%	14,8%
BIST 30	▼	12.423	-0,98%	15,5%
VIOP 30 Endeks	▼	13.130	-0,79%	21,8%
BIST Bankacılık	▼	16.217	-1,22%	11,4%
BIST Sınai	▼	14.695	-0,47%	12,6%
İngiltere (FTSE)	▼	9.187	-0,32%	12,4%
Almanya (DAX)	▼	23.902	-0,57%	20,1%
Fransa (CAC 40)	▼	7.704	-0,76%	4,4%
ABD (Dow Jones)	▼	45.545	-0,20%	7,1%
ABD (Nasdaq)	▼	23.415	-1,22%	11,4%
ABD (S&P)	▼	6.460	-0,64%	9,8%
Pariteler		Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	41,14	0,24%	16,3%
EUR/TRY	▲	48,07	0,29%	31,1%
EUR/USD	▲	1,1686	0,01%	12,8%
Emtialar		Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▼	67,37	-0,35%	-9,8%
Altın (\$/ons)	▲	3.448	0,91%	31,4%
Gümüş (\$/ons)	▲	39,74	1,76%	37,5%

Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
AKBNK	13,4%	5,3%	-7,0%
MGROS	13,0%	-8,6%	-19,3%
THYAO	13,0%	14,3%	0,9%
AKSEN	12,2%	-5,2%	-16,3%
KCHOL	12,2%	-1,1%	-12,7%
ASELS	12,2%	137,9%	110,0%
TCELL	12,0%	-2,5%	-13,9%
ISGYO	12,0%	7,5%	-5,1%

M.Portföy

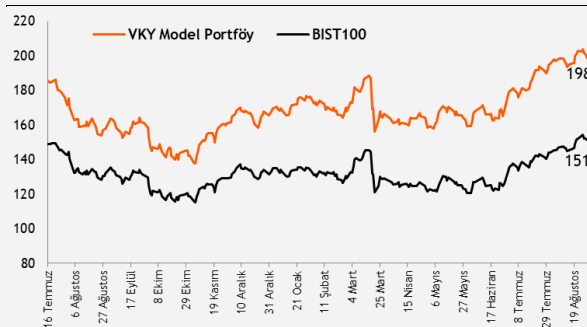
18,1%

4,3%

XU100 13,3%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününe 11.388 seviyesinden hafif alıcılı başlayan BIST 100 endeksi, gün içinde en yüksek 11.405 en düşük ise 11.263 seviyesini gördü. Kapanışını %0,71 değer kaybıyla 11.288 seviyesinden gerçekleştirdi. Toplam işlem hacmi 122,1 mlr TL olarak kaydedildi. Endekse dahil 29 hisse primlenirken, 71 hisse ise değer kaybetti. Bankacılık endeksi %1,22 sanayi endeksi ise %0,47 azalış gösterdi. Sektör endekslerinin çoğunluğu kırmızı görünümle günü tamamlarken, finansal kiralama ve faktöring %3,36 ile en fazla artış gösteren endeks oldu. Küresel piyasalar tarafında Avrupa ve ABD borsaları günü satıcılı görünümle tamamladı.

TÜİK tarafından açıklanan mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı temmuz ayında bir önceki aya göre 0,4 puan azalışla %8,0 seviyesinde gerçekleşti. Yıllık bazda bu oran değişim göstermeyerek %49,1 seviyesinde sabit kaldı. Yurt dışında ise Almanya'da aylık enflasyon yıllık bazda %2,1 olan beklentinin hafif üstünde %2,2 olarak gerçekleşti. Günün kritik verisi ise ABD'de açıklanan PCE endeksiydi. Yıllık bazda, PCE fiyat endeksi %2,6, çekirdek PCE fiyat endeksi ise %2,9 seviyelerinde açıklanarak beklentilere paralel şekillendi. Bugünün veri takviminde yurt içinde PMI imalat, ikinci çeyreğe ilişkin ekonomik büyüme ve İTO tarafından açıklanan İstanbul enflasyon verileri yer alıyor. Almanya'da PMI İmalat ve Avro Bölgesinde PMI İmalat ile işsizlik oranı verileri yakından takip edilecek. Öte yandan bugün ABD borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak.

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

Sektör ve Şirket Haberleri

- Borsa İstanbul
- Kısa Kısa Haberler: ENERY
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu
- Takip Listesi
- Haftalık Ajanda

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ağu.	S&P Global/ISO PMI İmalat		45,9
Türkiye	10:00	2Ç25	GSYH Yıllık %	3,8%	2,0%
Almanya	10:55	Ağu.	HCOB PMI İmalat		49,9
Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	HCOB PMI İmalat		50,5
Türkiye	12:00	Ağu.	İTO İstanbul TÜFE-Aylık %		2,6%
Avro Bölgesi	12:00	Tem.	İşsizlik Oranı		6,2%
ABD			ABD Borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak		

01 Eylül 2025 Pazartesi

Borsa İstanbul: Pay Bazında Devre Kesici Sistemi, Endekse Bağlı Devre Kesici Sistemi (EBDKS) ve açığa satış işlemlerinde uygulanan yukarı adım kuralında değişikliğe gidildiği açıklandı. 1 Eylül 2025 tarihi itibarıyla geçerli olacak değişiklikler şu şekilde;

Karara göre açığa satış yapılabilen işlem sıralarında seans sonuna kadar yukarı adım kuralı getirilmesi uygulanması esas alınan BIST 100 endeksi düşüş değeri %3'ten %2'ye çekildi.

Mevcut durumda %5 ve %7 olmak üzere iki aşamada devreye giren Endekse Bağlı Devre Kesici Sistemi tek aşamalı uygulanmaya başlayacağı ve endeks değerinin %6 veya daha fazla düşmesi halinde devreye gireceği belirtildi.

EBDKS kapsamında emir girişlerine ve işlemlere ara verilen süre 10 dakika kısaltıldığı, Pay Piyasası'nda işlem gören ".E", ".F1", ".F2", ".S1", ".G" kodlu işlem sıralarında durdurma süresi 10 dakikaya, ".V", ".C", ".F", ".R", ".BE", ".AOF" kodlu işlem sıraları ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı sözleşmelerde durdurma süresi 20 dakikaya düşürüldüğü ifade edildi.

Pay Piyasası'nda EBDKS'nin sürekli işlem seansının sona ermesinden önceki 60 dakika içerisinde devreye girmesi halinde işlemlerin durdurularak kapanış seansı ile yeniden başlatılması uygulaması 30 dakika olarak, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda ise EBDKS'nin 17:30'dan sonra devreye girmesi durumunda pay ve pay endekslerine dayalı sözleşmelerde işlemler VIOP_SUREKLI_MZYD seansı ile 18:08'de yeniden başlatılacağı ifade edildi.

Pay Piyasası'nda pay bazında devre kesici sonrası emir toplama süresi, sürekli işlem yöntemi ile işlem gören tüm paylar için 10 dakika olarak uygulanacağı belirtildi.

Kısa Kısa Haberler

- **Enerya Enerji (ENERY):** Şirket, azami süresi bir yıl olmak kaydıyla 50 mn TL nominal değerli pay miktarının en fazla 500 mn TL ödenmek üzere geri alım programı başlattığını duyurdu.

01 Eylül 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
1.09.2025	DOHOL	Doğan Holding	19,24	0,31	0,26	1,6%			
2.09.2025	THYAO	Türk Hava Yolları	335,00	3,44	2,93	1,0%	9,69%	-12,31	2
3.09.2025	PNLSN	Panelsan Çatı Cephe Sistemleri	40,94	0,18	0,15	0,4%			2
17.09.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	530,00	4,00	3,40	0,8%	9,03%	-8,46	2
22.09.2025	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	84,00	0,01	0,01	0,0%			2
22.09.2025	AYEN	Ayen Enerji	28,08	0,25	0,21	0,9%			6
22.09.2025	ESCAR	Escar Filo	25,96	0,12	0,10	0,5%			3
24.09.2025	MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	37,90	0,55	0,47	1,5%			2
25.09.2025	DESA	Desa	14,03	0,07	0,06	0,5%			1
26.09.2025	ADEL	Adel Kalemcilik	37,72	0,58	0,49	1,5%			
30.09.2025	PCILT	Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	22,94	0,84	0,72	3,7%			
30.09.2025	LKMNH	Lokman Hekim	20,52	0,21	0,18	1,0%			2
30.09.2025	TUPRS	Tüpraş	172,20	7,42	6,31	4,3%	6,67%	-36,31	2
30.09.2025	ALFAS	Alfa Solar Enerji	49,06	0,16	0,14	0,3%			
30.09.2025	ZRGYO	Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	23,12	0,06	0,06	0,3%			2
30.09.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	58,25	0,42	0,36	0,7%			1
30.09.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	8,98	0,06	0,05	0,7%			
13.10.2025	LIDER	Ldr Turizm	293,00	0,14	0,12	0,0%			4
15.10.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	53,30	0,50	0,43	0,9%			1
22.10.2025	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	84,00	0,01	0,01	0,0%			3
22.10.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	6,27	0,15	0,15	2,3%			
27.10.2025	AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	64,25	1,94	1,94	3,0%			3
27.10.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	9,90	0,06	0,05	0,6%			3
27.10.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	30,44	0,08	0,07	0,3%			2
30.10.2025	DESA	Desa	14,03	0,08	0,07	0,6%			2
30.10.2025	OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları	24,44	1,00	0,85	4,1%			
31.10.2025	SANFM	Sanifoam Endüstri	19,01	0,05	0,04	0,3%			2
14.11.2025	DURKN	Durukan Şekerleme	17,40	0,03	0,03	0,2%			2
20.11.2025	EGPRO	Ege Profil	24,84	0,50	0,43	2,0%			2
25.11.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	58,25	0,42	0,36	0,7%			2
25.11.2025	ASELS	Aselsan	183,30	0,23	0,20	0,1%	9,00%	-1,44	
27.11.2025	DESA	Desa	14,03	0,08	0,07	0,6%			3
8.12.2025	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	8,24	0,05	0,05	0,6%			
8.12.2025	ATLAS	Atlas Y.O.	6,60	0,03	0,03	0,4%			
11.12.2025	LIDER	Ldr Turizm	293,00	0,14	0,12	0,0%			5
15.12.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	53,30	0,50	0,43	0,9%			2
17.12.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	530,00	5,00	4,25	0,9%	9,03%	-10,57	3
22.12.2025	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	84,00	0,01	0,01	0,0%			4
22.12.2025	OBAMS	Oba Makarnacılık	49,00	0,21	0,18	0,4%			
26.12.2025	TCELL	Turkcell	94,80	1,82	1,55	1,9%	4,75%	-11,19	2
26.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	68,45	6,52	5,54	9,5%			
31.12.2025	VSNMD	Vişne Madencilik Üretim	208,60	0,39	0,33	0,2%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	8,98	0,06	0,05	0,7%			
31.12.2025	GWIND	Galata Wind Enerji	26,70	0,32	0,27	1,2%			
31.12.2025	PSDTC	Pergamon Status	173,20	1,71	1,46	1,0%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	104,50	0,33	0,28	0,3%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	30,44	0,08	0,07	0,3%			3

01 Eylül 2025 Pazartesi

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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
17.09.2025	MARTI	Martı Otel
17.09.2025	DURDO	Duran Doğan Basım Ve Ambalaj
18.09.2025	VERTU	Verusaturk Girişim Srmy. Y.O.
18.09.2025	PAMEL	Pamel Elektrik
18.09.2025	INTEK	Innosa Teknoloji
18.09.2025	USAK	Uşak Seramik
19.09.2025	PCILT	Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri
19.09.2025	VERUS	Verusa Holding
19.09.2025	INVES	Investco Holding
25.09.2025	ATSYH	Atlantis Yatırım Holding
25.09.2025	ESCOM	Escort Computer
26.09.2025	SEYKM	Seyitler Kimya
26.09.2025	ACSEL	Acıselsan Acıpayam Selüloz
30.09.2025	VANGD	Vanet Gıda

Takip Listesi

01 Eylül 2025 Pazartesi

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	354.900	68,25	5.277	AL	EÜG	92,00	35%
GARAN	605.220	144,10	3.370	AL	EÜG	198,00	37%
HALKB	192.265	26,76	959	TUT	EPG	32,00	20%
ISCTR	376.250	15,05	5.225	AL	EÜG	20,70	38%
YKBNK	277.739	32,88	5.568	AL	EÜG	46,00	40%
TSKB	40.628	14,51	314	AL	EÜG	21,00	45%
Çimento							
CIMSA	45.767	48,40	476	AL	EÜG	67,00	38%
AKCNS	25.999	135,80	91	AL	EÜG	220,00	62%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	92.575	137,00	293	AL	EPG	176,00	28%
VESTL	14.190	42,30	289	TUT	EPG	50,00	18%
Demir-Çelik							
EREGL	209.020	29,86	4.719	TUT	EPG	34,00	14%
KRDMD	22.939	29,40	1.353	AL	EPG	37,50	28%
Gayrimenkul							
TRGYO	71.000	71,00	116	AL	EÜG	94,50	33%
EKGYO	78.660	20,70	3.644	AL	EÜG	27,00	30%
ISGYO	19.654	20,50	139	AL	EPG	25,20	23%
Havacılık							
TAVHL	92.092	253,50	664	AL	EÜG	372,00	47%
THYAO	462.300	335,00	8.614	AL	EÜG	470,00	40%
PGSUS	124.500	249,00	3.242	AL	EÜG	416,00	67%
Holding							
KCHOL	464.830	183,30	4.525	AL	EÜG	300,00	64%
SAHOL	197.855	94,20	2.371	AL	EÜG	169,50	80%
SISE	124.673	40,70	1.377	AL	EPG	54,80	35%
Savunma							
ASELS	835.848	183,30	4.735	AL	EÜG	247,00	35%
OTKAR	67.740	564,50	211	AL	EÜG	703,00	25%
Otomotiv							
FROTO	391.966	111,70	1.227	AL	EÜG	150,00	34%
TOASO	125.125	250,25	1.183	AL	EÜG	310,00	24%
TTRAK	61.891	618,50	139	AL	EÜG	910,00	47%
Perakende							
BIZIM	2.261	28,10	14	TUT	EPG	34,00	21%
BIMAS	318.000	530,00	2.355	AL	EÜG	771,00	45%
MGROS	87.947	485,75	872	AL	EÜG	885,00	82%
Telekomünikasyon							
TCELL	208.560	94,80	2.329	AL	EÜG	151,00	59%
Enerji							
AKSEN	47.337	38,60	171	AL	EÜG	60,00	55%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

01 Eylül 2025 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
1 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	S&P Global/ISO PMI İmalat			45,9
1 Eyl.	Türkiye	10:00	2Ç25	GSYH Yıllık %		3,8%	2,0%
1 Eyl.	Almanya	10:55	Ağu.	HCOB PMI İmalat			49,9
1 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	HCOB PMI İmalat			50,5
1 Eyl.	Türkiye	12:00	Ağu.	İTO İstanbul TÜFE-Aylık %			2,6%
1 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	İşsizlik Oranı			6,2%
1 Eyl.	ABD			ABD Borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak			
2 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	Tahmini TÜFE-Yıllık %		2,1%	2,0%
2 Eyl.	Türkiye	12:30	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi (Öncü)			-6,44 mlr \$
2 Eyl.	ABD	16:45	Ağu.	S&P Global PMI İmalat			53,3
2 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	ISM İmalat PMI		48,8	48,0
2 Eyl.	ABD	17:00	Tem.	İnşaat Harcamaları		0,1%	-0,4%
3 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	TÜFE- Aylık %		1,8%	2,1%
3 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %		32,65%	33,5%
3 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %			1,7%
3 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %			24,2%
3 Eyl.	Avro Bölgesi	10:30		AMB Başkanı Lagarde'in konuşması			
3 Eyl.	Almanya	10:55	Ağu.	HCOB PMI İmalat Dışı			50,1
3 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	HCOB PMI İmalat Dışı			50,7
3 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	ÜFE - Aylık %			0,8%
3 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	ÜFE - Yıllık %			0,6%
3 Eyl.	ABD	17:00	Tem.	Fabrika Siparişleri		-1,4%	-4,8%
3 Eyl.	ABD	17:00	Tem.	Dayanıklı Mal Siparişleri			
3 Eyl.	ABD	21:00		FED'in Bej Kitabı			
4 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Perakende Satışlar- Yıllık %			3,1%
4 Eyl.	Türkiye	14:30	Ağu.	TÜFE Bazlı Reel Etketif Döviz Kuru			69,36
4 Eyl.	ABD	15:15	Ağu.	ADP İstihdam Raporu		60 bin	104 bin
4 Eyl.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			229 bin
4 Eyl.	ABD	15:30	Tem.	Dış Ticaret Dengesi		-62,6 mlr \$	-60,2 mlr \$
4 Eyl.	Türkiye	16:00	Ağu.	Mevsim Etkilerinden Arındırılmış TÜFE - Aylık %			2,65%
4 Eyl.	ABD	16:45	Ağu.	S&P Global PMI İmalat Dışı			55,4
4 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	ISM İmalat Dışı PMI		50,5	50,1
5 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Fabrika Siparişleri- Aylık %			-1,0%
5 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç25	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)			0,1%
5 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç25	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)			1,4%
5 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Tarım Dışı İstihdam		78 bin	73 bin
5 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	İşsizlik Oranı		4,3%	4,2%
5 Eyl.	Türkiye	17:30	Ağu.	Hazine Nakit Dengesi			-68,5 mlr TL

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.