

Borsa İstanbul'da yeni gün içi tarihi zirve...

- Dün ABD borsalarında satıcılı bir seyir izlenirken, Trump'ın Fed Governörü Lisa Cook'u görevden alması haberi sonrası vadeli işlemler gece boyu düşüşünü sürdürdü. S&P 500 vadeli kontratları %0,23 ve Nasdaq %0,35 gerilerken, dolar endeksi sert biçimde %0,3 düştü, 2 yıllık tahvil faizi 4 baz puan geriledi, altın %0,3 yükseldi. Trump'ın "sebepsiz" görevden alma girişimi Fed bağımsızlığına ilişkin tartışmaları körüklerken, hâlihazırda 6 üyeli olan kurulda dengelerin değişebileceği spekülasyonları gündeme taşındı. Son gelişmeler gölgesinde küresel piyasalar, Powell'in Jackson Hole'daki "Eylül'de faiz indirimi sinyali" sonrası hâlâ gevşeme beklentisini korurken, Nvidia'nın çarşamba açıklayacağı bilanço da teknoloji hisseleri için kritik eşik olarak öne çıkıyor.
- Borsa İstanbul'da yükseliş eğilimi sürüyor. Bankacılık endeksi gün içinde %0,74 gerileyerek negatif ayrışırken, BIST 100 endeksi %0,93 değer kazanarak 11.478 puandan kapanış yaptı ve tarihi zirvesini yeniledi. Gün boyunca genele yayılan alımlar endeksi 11.520 puan seviyesine taşıyarak yeni bir rekor seviye oluşturdu. Dün piyasadan 126 milyon TL tutarında para çıkışı gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) ise 264 baz puana gerileyerek olumlu görünümü destekledi.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre, Ağustos ayında Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) aylık bazda 0,4 puan artarak 100,6 seviyesine yükseldi. Mevsimsellikten arındırılmış verilerde de 1,7 puanlık artış kaydedildi ve endeks yine 100,6 olarak gerçekleşti. Bu gelişme, reel kesimde güven algısında sınırlı bir toparlanmaya işaret ediyor. Ancak, sipariş, yatırım ve istihdam beklentilerindeki zayıflama, hem iç hem de dış talep kaynaklı belirsizliklerin sürdüğünü gösteriyor. Öte yandan, maliyet ve fiyatlarda artış yönlü beklentilerin güçlenmesi, üretici fiyat endeksi (ÜFE) üzerinde yukarı yönlü baskıların devam edebileceğine işaret ediyor. Genel olarak bakıldığında, kısa vadede ekonomik görünüm görece istikrarlı seyretmekle birlikte, ihracat, sabit yatırım ve istihdam tarafında temkinli bir duruşun korunduğu görülüyor.

Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da rekor seviyelerin test edilmesi ve faiz indirim döngüsünün yeniden başlamasıyla birlikte, piyasalarda açığa satış yasağının kaldırılacağına yönelik haber akışları takip edilmeye başlandı. Bloomberg'in konuya yakın kaynaklardan edindiği bilgiye göre, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) bu ay sonu itibarıyla açığa satış yasağını sonlandırmayı planlıyor. Açığa satış işlemlerine 23 Mart 2025'te yasak getirilmişti. Açığa satış yasağının kaldırılmasını işlem hacmi ve piyasa derinliğinin artması ve yabancı yatırımcıların kotasyona dahil olması nedeniyle önemsiyoruz.
- Yurt içi piyasalarda bugün gözler sektörel enflasyon beklentilerinde olacak. Temmuz ayında 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri piyasa katılımcılarında %23,4'e gerilemişti. Teknik görünümde ise, BIST 100 endeksinde dolar bazında 280 (11.480) üzerinde kalıcılığın devam etmesi halinde 285 dolar (11.685) seviyesi direnç olarak izlenebilir.
- Yeni güne başlarken küresel piyasalarda vadeli kontratlar ve borsalarda satışların öne çıktığı görülüyor. ABD'de haftalardır süren pozitif seyre rağmen, Trump'ın çıkışları ve Fed'e dair gelişmelerin yarattığı belirsizlikler zaman zaman bu havayı bozabiliyor. Bu hafta piyasaların odağı ABD'den gelecek dayanıklı mal siparişleri, tüketici güveni, çekirdek PCE ve 2Ç25 GSYH gibi kritik verilere çevrilmiş durumda. Söz konusu verilerin, 17 Eylül'de yapılacak Fed toplantısında %85 ihtimalle beklenen faiz indirimi beklentisini destekleyici nitelikte olması bekleniyor. Verilerin güçlü gelmesi halinde Fed'in alanı daralabilir; zayıf gelmesi halinde ise Wall Street'teki rallinin yeniden geniş tabana yayılabileceği kanaatindeyiz.

Ekonomik Takvim

- 10:00- Türkiye Sektörel Enflasyon Beklentileri

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	12,803	313
XK100 / XK100	12,457	304
XU100 / XU100	11,478	280
Günlük Değişim XKTUM	1.13%	
Günlük Değişim XK100	1.37%	
Günlük Değişim XU100	0.93%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL72,607 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL60,842 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL142,852 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL4,549.6 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	36%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL53,414 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	3.28%	7.20%
3A / 12A	23.37%	38.44%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	5,567	0.88%
CANTE	3,586	4.72%
TUPRS	3,223	0.06%
ASELS	2,571	-0.72%
PETKM	2,114	4.90%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
IHLAS	4.18	10.00%
INTEM	247.80	9.99%
KONTR	30.42	9.98%
AHSGY	38.58	9.98%
RODRG	26.26	9.97%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
MERCN	40.50	-9.19%
TNZTP	57.45	-4.88%
BIENY	43.34	-4.20%
DOFER	48.80	-3.75%
DCTTR	37.58	-3.54%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Medical Park Sağlık <MPARK TI, AL, 544,6 TL> Medicalpark Tem Hastanesi'nin ruhsat işlemlerini tamamladı.

Şirket, İstanbul'da yer alan Özel Medistanbul Hastanesi'nin şirket bünyesine alınarak isminin Özel Medical Park Tem Hastanesi olarak değiştirildiğini açıkladı. Ayrıca, 25 Ağustos 2025 tarihi itibarıyla ruhsat devir işlemleri tamamladı. Devralınan hastanenin 35 bin metrekare kapalı alanı ve 62 yatak kapasitesi bulunmaktadır. Şirket tarafından yatak kapasitesinin 150'ye çıkartılması planlanmaktadır. Şirketin bu işlem sonucunda hastane sayısı 35'e yükselirken, mevcut durumda 6.400'ün üstünde yatak kapasitesi bulunmaktadır. Medicalpark Tem Hastanesi'nin önümüzdeki çeyreklerde Finansal sonuçlar üzerinde olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Ayrıca, şirket 2025 yılı içerisinde İstanbul Topkapı hastanesi, 2026'nın ilk çeyreğinde Bursa hastanesini devreye almayı planlıyor. Öte yandan, önümüzdeki yıllar içerisinde İstanbul, İzmir, Adana ve Trabzon'da hastane ağını genişletmeyi hedefliyor.

Medical Park için 12 aylık hedef fiyatımızı 544,6 TL ve AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket 2025T'ye göre, 5,4x FD/FAVÖK ve 12,4x F/K çarpanıyla işlem görmektedir.

Smart Güneş Enerjisi <SMRTG TI> 7,74 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı.

Şirket, Solwie Enerji ile 7,74 milyon dolar tutarında güneş paneli satış sözleşmesi imzaladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2024 yılı cirosunun %3'üne tekabül etmekte olup şirketin gelecek finansallarına olumlu etki etmesi beklenmektedir.

ARD Grup Bilişim <ARDYZ TI> İntron Bilişim ile birleşme görüşmelerine başladı.

Şirket; yeni pazarlara açılma ve büyüme stratejileri doğrultusunda, İntron Bilişim ile devr almak suretiyle, bağlayıcı olmayacak şekilde görüşmelere başladığını açıkladı. İntron Bilişim, veri merkezi çözümleri, sistem altyapısı, güvenlik çözümleri, yapay zeka çözümleri, akıllı CCTV çözümleri sunmakta olup 81 ilde yer alan yaygın şube ağıyla faaliyetlerini sürdürmektedir.

Piyasa Bilgileri	MPARK TI
Kapanış (TL/hisse)	370.8
Kapanış (USD/hisse)	9.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	70,818
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,731
Firma Değeri (milyon TL)	79,616
Sermaye (milyon TL)	191
Halka Açıklık Oranı (%)	42

Piyasa Bilgileri	SMRTG TI
Kapanış (TL/hisse)	33.5
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	20,309
Piyasa Değeri (milyon USD)	496
Firma Değeri (milyon TL)	28,961
Sermaye (milyon TL)	606
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	ARDYZ TI
Kapanış (TL/hisse)	29.0
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,927
Piyasa Değeri (milyon USD)	120
Firma Değeri (milyon TL)	6,211
Sermaye (milyon TL)	170
Halka Açıklık Oranı (%)	75

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 51,8 bin adet payı ortalama 19 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilenebilir Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 120 bin adet payı 19,98 – 20,1 TL fiyat aralığından geri aldı.

DAP Gayrimenkul <DAPGM TI> pay geri alım programı kapsamında 2 milyon 550 bin adet payı ortalama 7,01 TL fiyattan geri alarak pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Geri alınan payların sermayeye oranı %0,096'dır.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı 21,79 ortalama fiyattan geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 241,7 bin adet payı ortalama 35,2 TL ortalama fiyattan geri aldı.

Verusaturk Girişim <VERTU TI> pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı 49,6 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	19.1
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,126
Piyasa Değeri (milyon USD)	101
Firma Değeri (milyon TL)	5,620
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	DAPGM TI
Kapanış (TL/hisse)	16.3
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	43,195
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,056
Firma Değeri (milyon TL)	44,807
Sermaye (milyon TL)	2,650
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	35.5
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	92,300
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,256
Firma Değeri (milyon TL)	128,352
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Borsa İstanbul, pay endeksleri kural setinde değişiklik yaptı

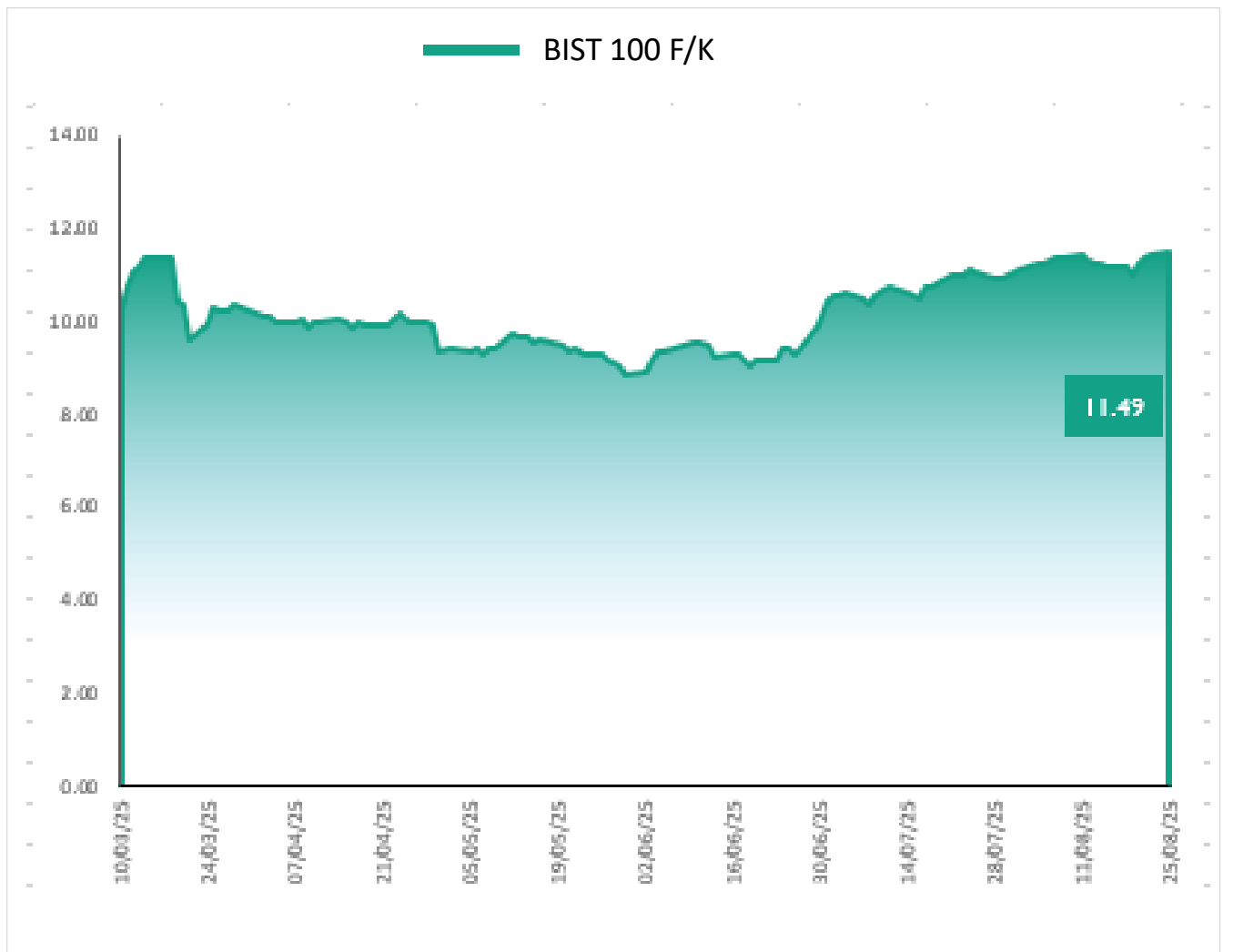
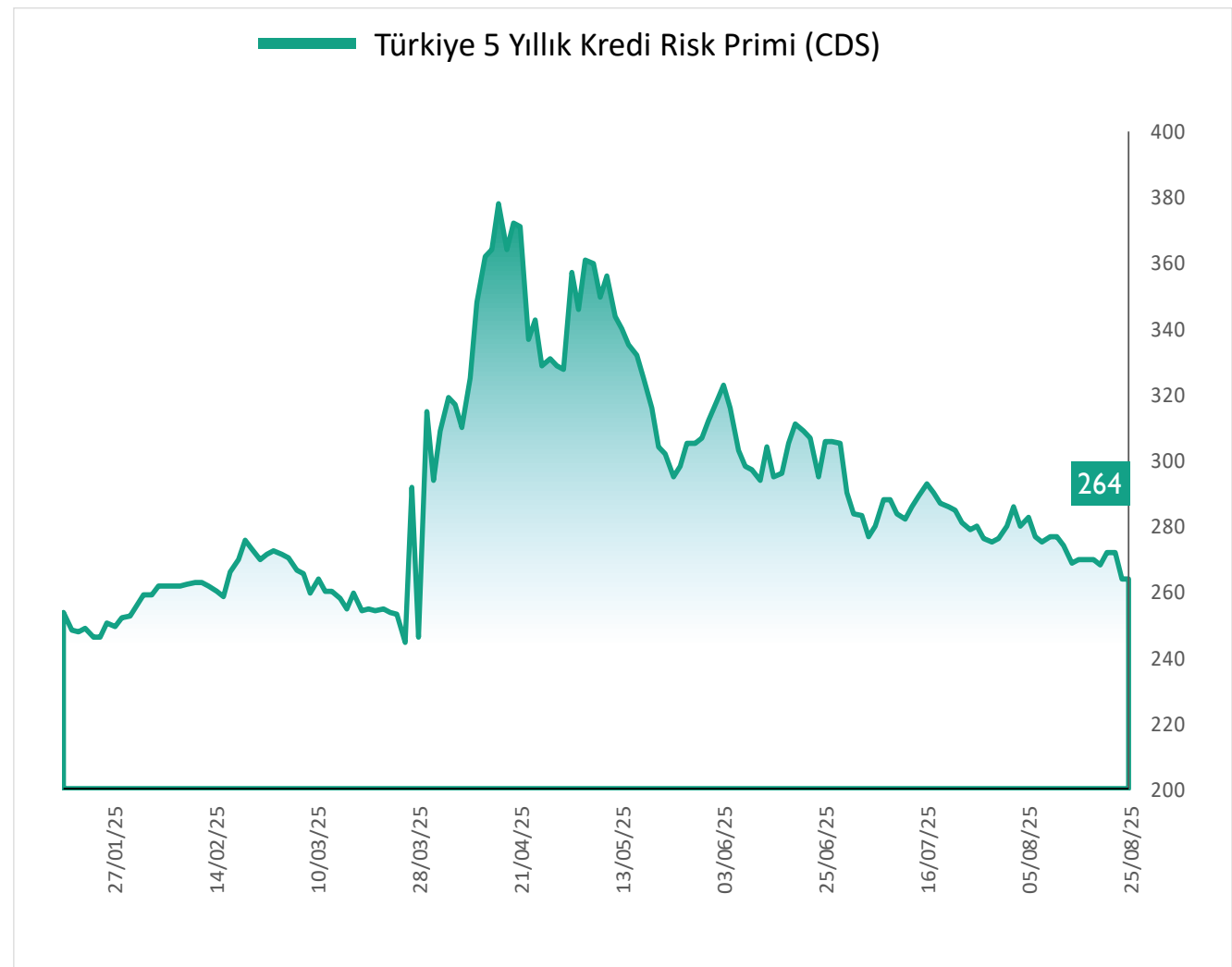
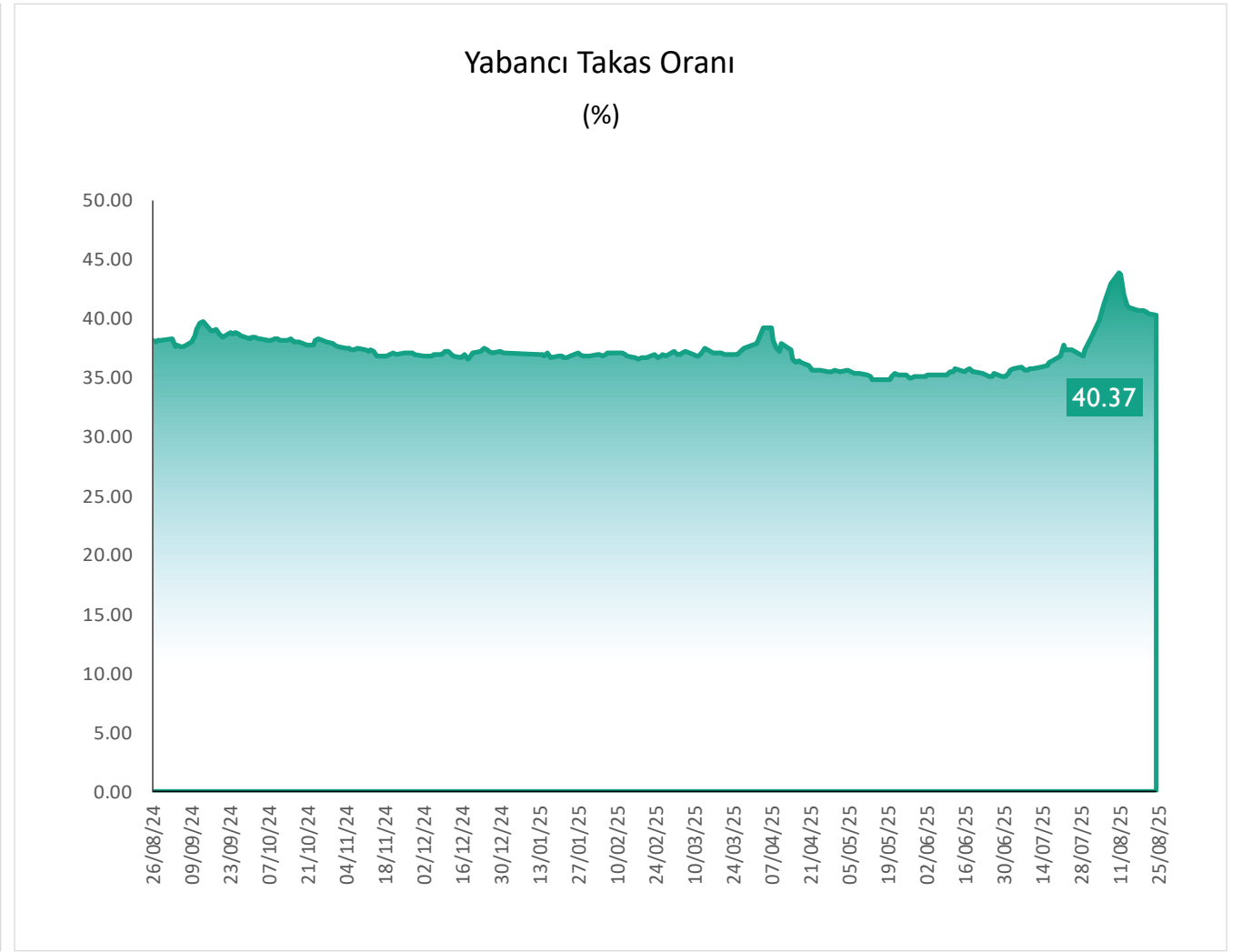
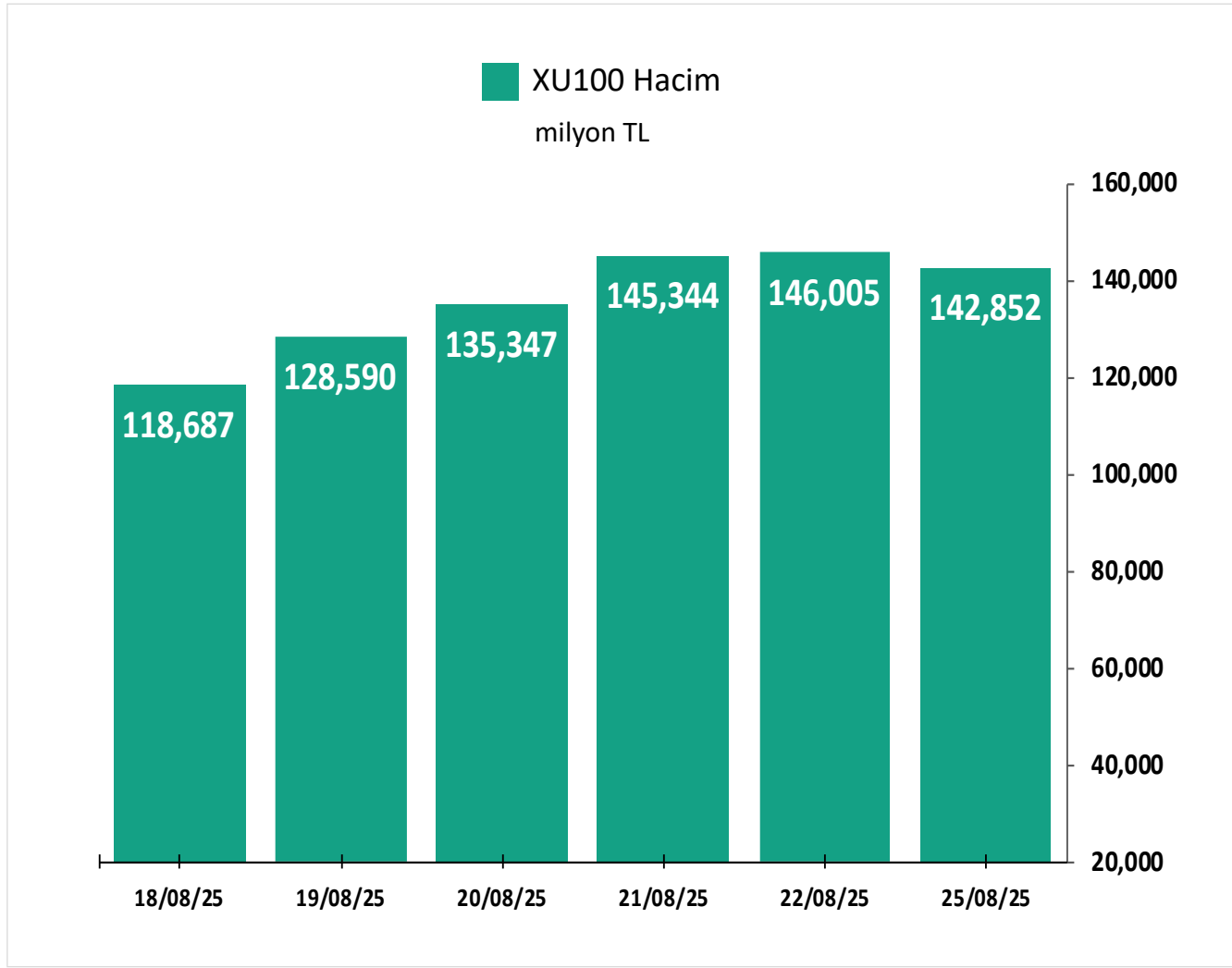
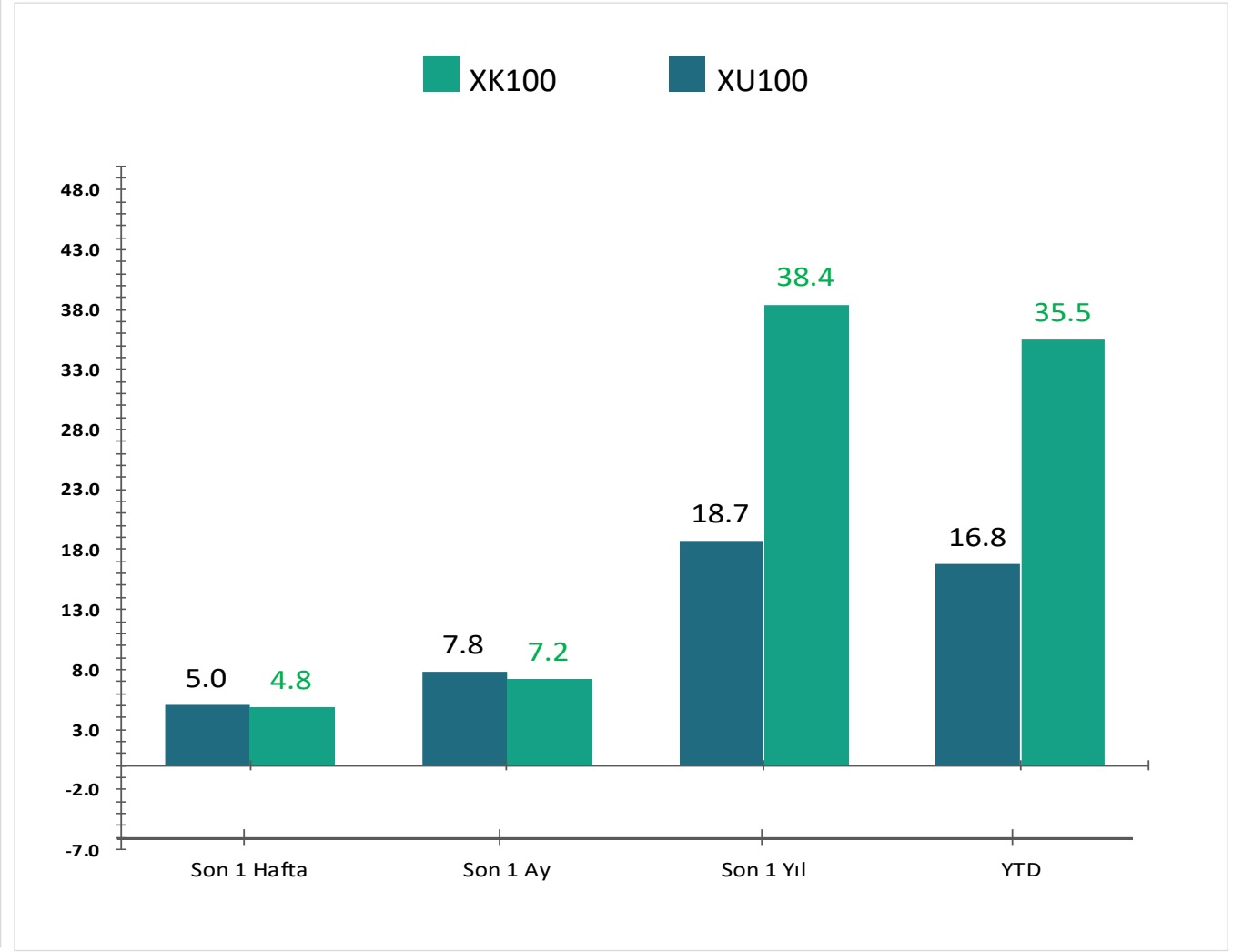
Borsa İstanbul Piyasa Değeri Ağırlıklı Pay Endeksleri Kural Seti'nde 27 Ağustos'tan geçerli olmak üzere değişikliklere gidildiğini duyurdu.

Buna göre,

- Piyasa Öncesi İşlem Platformunda işlem gören payların, BIST Pay Endeksleri kapsamından (BIST Tüm ve BIST 500 Endeksleri) çıkarılması,
- BIST 500 Endeksi'nde yer alacak payların seçiminin, Borsa İstanbul Pay Piyasası Pazar yapısına uygun olarak Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Alt Pazar sıralamasıyla yapılması,
- BIST 30, BIST 50, BIST 100, BIST 500, BIST Likit Banka, BIST Banka Dışı Likit 10, BIST Sürdürülebilirlik 25, BIST Temettü 25, BIST Katılım 30, BIST Katılım 50 ve BIST Katılım 100 endekslerinin dönemsel değerlendirmelerinde kullanılan "Günlük Ortalama İşlem Hacmi" ve "Düzeltilmiş Fiyat" verilerinin, payların pazarlar arası dağılımına ilişkin dönemsel değerlendirme çalışmasında kullanılan verilerle uyumlu hale getirilerek 6 aydan 12 aya çıkarılması,
- BIST 100 ve BIST Katılım 100 endekslerinin dönemsel değerlendirmelerinde, sıralanmış payların seçiminde kullanılan ve halen 95-105 olan alt ve üst sıraların 90-110 olarak değiştirilmesi kararları [alındı.](#) 



Grafikler



Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								25T	26T	25T	26T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.58	12.50	%46	AL	21,450	161				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	29.66	33.70	%14	TUT	207,620	5,027	9.38	7.02	7.61	5.09
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	338.25	480.00	%42	AL	466,785	10,565	4.76	3.40	4.69	3.82
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	261.25	355.00	%36	AL	130,625	4,388	8.30	6.52	6.54	5.51
Kimya											
Aksa	AKSA	10.98	15.40	%40	AL	42,657	228	22.74	16.43	9.15	5.71
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	526.50	772.00	%47	AL	315,900	2,000	16.75	12.82	12.50	10.67
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	54.20	67.00	%24	AL	8,672	51	5.00	0.30	3.07	2.68
Mavi Giyim	MAVI	43.68	53.00	%21	AL	34,704	386	12.37	10.96	4.10	3.56
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	172.80	212.20	%23	AL	332,950	2,661	14.57	10.20	5.48	4.19
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	370.75	544.60	%47	AL	70,818	504	12.19	8.11	5.36	4.03
Lokman Hekim	LKMNH	19.10	26.80	%40	AL	4,126	27	13.75	10.31	5.81	4.42
Savunma											
Aselsan	ASELS	180.20	248.00	%38	AL	821,712	3,831	31.24	23.69	18.17	13.60
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	183.20	256.00	%40	AL	17,404	106	12.15	12.43	8.21	6.06
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	49.98	67.00	%34	AL	14,994	64	30.11	20.18	17.45	11.52
Araştırma Kapsamı				%35							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma
*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.



Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM DIŞI					
MTRKS	27.08.2025	12	0.12	0.5%	Peşin
TURSG	28.08.2025	2,000	0.20	2.0%	Peşin

HBT: Hisse Başı Temettü



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
25 Ağustos 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Ağustos	Kapasite Kullanım Oranı		74,2%
10:00	Türkiye	Ağustos	İmalat Güveni		100,2
15:00	ABD	Temmuz	İnşaat İzinleri	1,354M	1,393M
17:00	ABD	Temmuz	Yeni Konut Satışları	635K	627K
26 Ağustos 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Ağustos	Sektörel Enflasyon Beklentileri		%23,4
15:30	ABD	Temmuz	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişi (Aylık)	0,3%	0,2%
15:30	ABD	Temmuz	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	-4.0%	-9,4%
16:00	ABD	Haziran	S&P CS Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	2,9%	2,8%
17:00	ABD	Ağustos	Conference Board Tüketici Güveni	96.3	97,2
27 Ağustos 2025 - Çarşamba					
19:45	ABD		FOMC Üyesi Barkin'in Konuşması		
20:00	ABD		5 Yıllık Tahvil İhalesi		3,98%
28 Ağustos 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Ağustos	Türkiye Ekonomik Güven Endeksi		96,30
10:00	Türkiye	Temmuz	İhracatlar	25,00B	20,50B
10:00	Türkiye	Temmuz	Ticaret Açığı	-6.40 B	-8.17 B
12:30	Euro Bölgesi	Ağustos	Tüketici Enflasyon Beklentisi		25,1
12:30	Euro Bölgesi	Ağustos	Tüketici Güveni		-15.5
14:30	Türkiye	15-22 Ağustos	Haftalık TCMB Verileri		
15:30	ABD	2. Çeyrek	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri (Çeyreklik)	2.50%	2.50%
15:30	ABD	2.Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)	3,0%	3,0%
15:30	ABD	2. Çeyrek	GSYİH Fiyat Endeksi (Çeyreklik)	2,0%	2,0%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		235K
29 Ağustos 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Temmuz	İşsizlik Oranı (Aylık)		8,6%
14:30	Türkiye	Temmuz	Para Ve Banka İstatistikleri (Aylık)		
15:30	ABD	Temmuz	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri (Yıllık)		2,8%
15:30	ABD	Temmuz	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri (Aylık)	0.30%	0,3%

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
KIDEMLİ UZMAN
Çimento, Demir – Çelik, Tekstil

Muhammet Çakmak
KIDEMLİ UZMAN
Havacılık, Sağlık, Perakende, Savunma

Eren Bozdoğan
UZMAN
Otomotiv, Giyim Perakende, Beyaz Eşya, Savunma

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI

YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Kuveyt Türk 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 zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri’ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk 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 Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım’ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr