

Borsa İstanbul rekor kırmaya devam ediyor...

- Dün Wall Street borsaları, Trump'ın Fed üyesi Lisa Cook'u görevden alma hamlesinin yarattığı siyasi gerilimi kısa vadede göz ardı ederek günü artıda kapattı. Dün S&P 500 %0,41, Nasdaq ise %0,44 artışla günü tamamladı. Tahvil piyasasında uzun vadeli getiriler yükselirken kısa vadeli faizler geri çekildi. Dolar endeksi ise hafif gerilerken, Trump'ın Fed bağımsızlığını zedeleyen adımı hukuki tartışmalara konu oldu. Ayrıca Trump, çok yakın zamanda Fed'de çoğunluğu elde edeceklerine yönelik açıklamada bulunarak kurumun tarafsızlığına dair kaygıları daha da artırdı. Makro cephede ise, ağustos tüketici güveni endeksinin beklentilerin üzerinde artarak hanehalkı talebine dair direnç işaretleri vermesi ve dayanıklı mal siparişlerindeki zayıf seyrin yatırım iştahındaki kırılganlığı göstermesi 17 Eylül'deki faiz kararı öncesinde piyasalar için karışık bir tablo sundu.
- Küresel piyasalardan pozitif ayrıışan Borsa İstanbul'da tarihi zirveler yenilenmeye devam ediyor. BIST 100 endeksi günü %0,45 yükselişle 11.530 puandan tamamlayarak rekorunu tazeledi. Gün içindeki genele yayılan alımlar endeksi 11.605 puana taşıdı ve yeni bir tarihi seviye kaydedildi. Böylece yükseliş serisi sekizinci güne ulaştı. Piyasaya 430 milyon TL tutarında para girişi gerçekleşirken, Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 265 baz puana gerileyerek olumlu görünümü desteklemeyi sürdürdü.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre, Ağustos ayında 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri; piyasa katılımcılarında %22,8, reel sektörde %37,7 ve hanehalkında %54,1 seviyesine geriledi. Piyasa katılımcıları ile hanehalkı arasındaki beklenti farkı 31,3 puan olarak gerçekleşti. Öte yandan enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı 1 puan artışla %27,6'ya yükseldi.

Ne Bekliyoruz...

- Hafta sonu kur korumalı mevduatın (KKM) sonlandırılması ve açığa satış yasağının kaldırılmasına yönelik haber akışı, hafta başından itibaren Borsa İstanbul'a destek vermeyi sürdürüyor. Yılın geri kalanında olumlu görünümün korunmasını beklemekle birlikte, Ağustos başından bu yana %7'yi aşan yükseliş sonrası 285-290 dolar (11.696-11.900 puan) bandında kar satışlarının gündeme gelme ihtimalini göz önünde bulunduruyoruz. Yurt içi piyasalarda veri akışının sakin olduğu bugün, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak katılım sağlayacağımız ve Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın ASELSAN Gölbaşı Yerleşkesi'nde gerçekleştireceği Çelik Kubbe Teslimatları, Tesis Açılışları ve Oğulbey Temel Atma Töreni yakından takip edilecek.
- Yeni güne başlarken küresel vadeli endeks kontratları ve borsalarda genel anlamda pozitif havanın korunduğu görülüyor. ABD'de bugünkü veri takvimi görece sakin seyrederken, seansın odak noktası S&P 500'de ağırlığı %8'e ulaşan Nvidia'nın bilançosunda olacak. Yapay zekâ temalı ralliye yön veren şirketin açıklamaları yalnızca kendi hisse performansı için değil, aynı zamanda teknoloji hisseleri üzerinden endeksin genel yönü için de belirleyici olması kanaatindeyiz. Ek olarak, 17 Eylül Fed toplantısı öncesinde bu hafta Perşembe ve Cuma günü gelecek olan enflasyon verileri kritik önem taşıyor. Fed'in gelecek toplantıda faiz indirim beklentisi ise güncel %84 seviyesinde.

Ekonomik Takvim

- 19:45- ABD FOMC Üyesi Barkin'in Konuşması

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	12,858	314
XK100 / XK100	12,498	305
XU100 / XU100	11,530	282
Günlük Değişim XKTUM	0.43%	
Günlük Değişim XK100	0.33%	
Günlük Değişim XU100	0.45%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL84,521 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL72,585 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL182,156 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL4,566.3 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	36%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL54,048 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	2.15%	7.56%
3A / 12A	24.39%	41.43%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	9,748	0.07%
ASELS	6,185	2.94%
TEHOL	4,316	-4.42%
TUPRS	3,297	-0.69%
BIMAS	2,761	1.80%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
TUCLK	12.48	9.96%
GRSEL	337.00	9.95%
KTLEV	11.31	9.91%
RODRG	28.42	8.23%
EFORC	115.70	8.13%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
TURGG	808.00	-9.97%
DCTTR	33.84	-9.95%
ENERY	10.36	-7.33%
POLHO	4.50	-7.02%
HORoz	57.75	-6.55%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

EBebek <EBEBK TI, AL, 67,0 TL> halka arzdan elde edilen fonların kullanım yerlerini güncelledi.

Şirket, 24.08.2023 tarihinde halka arz sürecinde satılan 24 milyon TL nominal değerli paylardan elde edilen gelirin %55 oranla mağazalaşma ve online kanal yatırımları, %35 oranla net işletme sermaye finansmanı ve %10 oranla güneş enerji santrali (GES) yatırımlarına ayrıldığını açıklamıştı. Yönetim kurulunun 22.07.2025 tarihli kararıyla %10'luk GES payının mağazalaşma ve online kanallar kısmına aktarılarak %55'ten %65'e çıkarılmasına ve %35'lik net işletme sermayesi payının sabit tutulmasına karar verildi. Şirket 46,50 TL halka arz fiyatından 1,116 milyar TL brüt, 1,062 milyar TL net halka arz geliri elde edip belirtilen amaçlara uygun bir şekilde kullanmıştır.

EBebek için 12 aylık hedef fiyatımızı 67 TL ve “AL” yönünde sürdürüyoruz. Şirket 2025T'ye göre 5.0 F/K ve 3.07 FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Esenboğa Elektrik <ESEN TI> Pluginn Elektrikli Taşıt Şarj Sistemleri'ne ortak oldu.

Şirket, elektrikli araç şarj altyapısı alanında faaliyet gösteren Pluginn Elektrikli Taşıt Şarj Sistemleri'nin %10 hissesini sermaye artırım yoluyla 46,1 milyon TL bedelle devralacağını açıklamıştı. 31.07.2025 tarihli Genel Kurul toplantısında şirketi temsilen Sayın Hasan Sarıçiçek Pluginn Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiş ve söz konusu karar 25.08.2025 tarihinde tescil edilerek Pluginn tarafından şirkete bildirilmiştir.

Pluginn, Türkiye'de ZES markalı şarj cihazlarının tek yetkili distribütörü olarak öne çıkmakta olup Vestel ve Tesla markalı şarj cihazlarının yetkili bayisi olarak donanım satış hizmeti sağlamaktadır.

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	53.4
Kapanış (USD/hisse)	1.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,544
Piyasa Değeri (milyon USD)	209
Firma Değeri (milyon TL)	9,511
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	ESEN TI
Kapanış (TL/hisse)	9.7
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	17,690
Piyasa Değeri (milyon USD)	432
Firma Değeri (milyon TL)	22,033
Sermaye (milyon TL)	260
Halka Açıklık Oranı (%)	37

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 52,5 bin adet payı ortalama 20,17TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilenebilir Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 240 bin adet payı 19,54 – 19,73 TL fiyat aralığından geri aldı.

Bahadır Kimya <BAHKM TI> pay geri alım programı kapsamında 55 bin adet payı 61,53 – 63,87 TL fiyat aralığından geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 111 milyon 673 bin adet payı ortalama 4,48 TL fiyattan geri alarak pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Geri alınan payların sermayeye oranı %1,2'dir.

Esenboğa Elektrik <ESEN TI> pay geri alım programı kapsamında 49 milyon 172 bin adet payı ortalama 2,02 TL fiyattan geri alarak pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Geri alınan payların sermayeye oranı %2,7'dir.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 890 bin adet payı ortalama 33,7 TL ortalama fiyattan geri aldı.

Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı ortalama 486,3 TL fiyattan geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 125 bin adet payı 24,72 – 24,86 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ulusal Faktoring <ULUFA TI> pay geri alım programı kapsamında 18 milyon adet payı ortalama 3,89 TL fiyattan geri aldı.

Ofis Yem Gıda <OFSYM TI> pay geri alım programı kapsamında 34,5 bin adet payı ortalama 57,5 TL ortalama fiyattan geri aldı.

Akiş Gayrimenkul <AKSGY TI> pay geri alım programı kapsamında 995 bin adet payı 7,78 – 7,85 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	20.2
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,359
Piyasa Değeri (milyon USD)	106
Firma Değeri (milyon TL)	5,853
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	ENERY TI
Kapanış (TL/hisse)	10.4
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	93,240
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,277
Firma Değeri (milyon TL)	89,418
Sermaye (milyon TL)	9,000
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Piyasa Bilgileri	ESEN TI
Kapanış (TL/hisse)	9.7
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	17,690
Piyasa Değeri (milyon USD)	432
Firma Değeri (milyon TL)	22,033
Sermaye (milyon TL)	260
Halka Açıklık Oranı (%)	37

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

BIST TUM ve BIST TUM-100 Endekslerinde değişikliği gidildi.

27 Ağustos 2025 tarihinden itibaren geçerli olacak endeks değişiklikleri kapsamında, Borsa İstanbul'un BIST Tüm ve BIST Tüm-100 endekslerinde kapsamlı bir revizyon gerçekleşti. BIST TUM ve BIST TUM-100 endekslerinden AYES, BALAT, BASCM, CMENT, INTEK, ISBIR, KENT, KLNMA, KSTUR, ORMA, QNBFK, QNBTR, SNPAM, SODSN, SUMAS, YBTAS ve YONGA çıkarıldı.

THY ve Ajet Yönetim Kurulu Başkanı Bolat açıklamalarda bulundu.

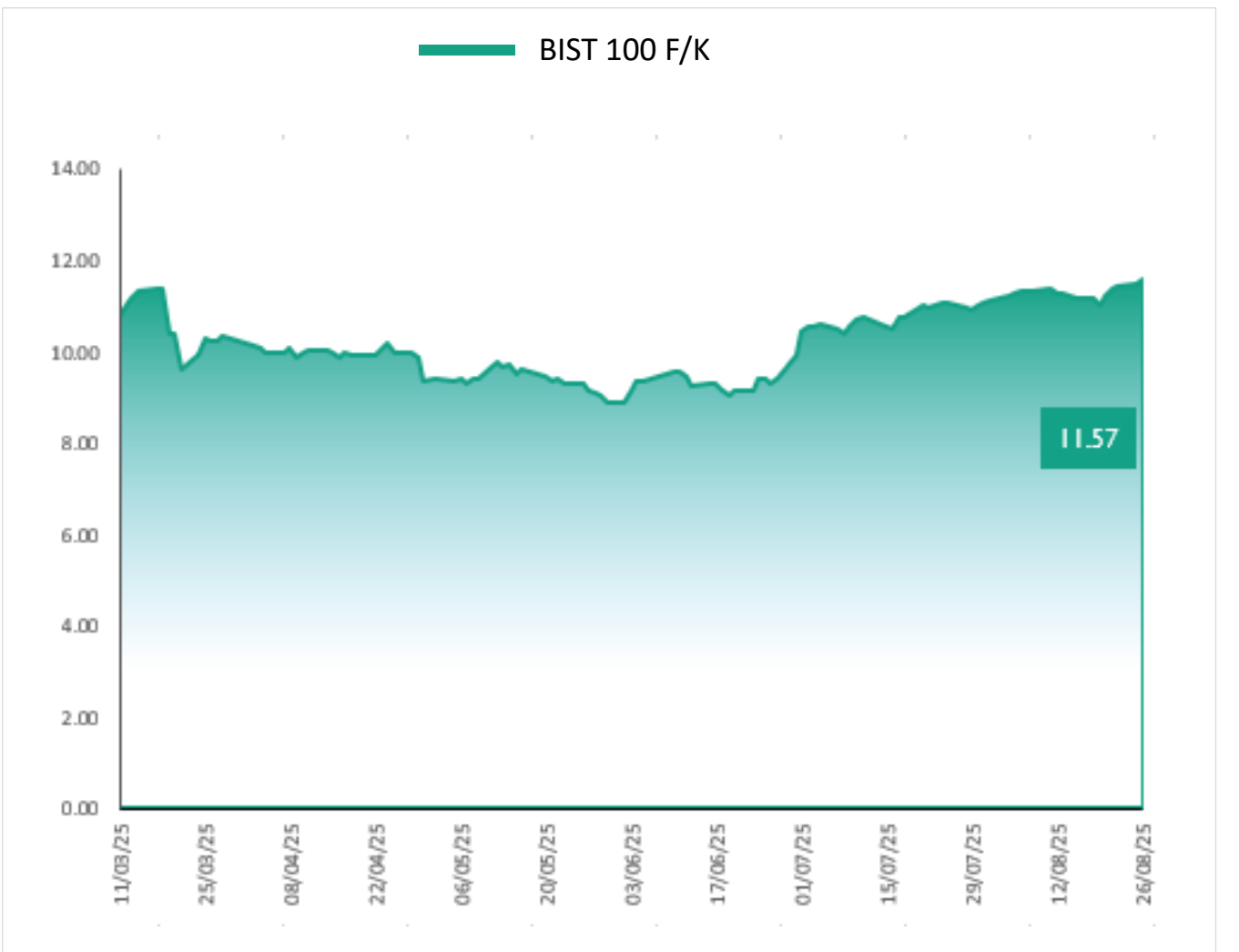
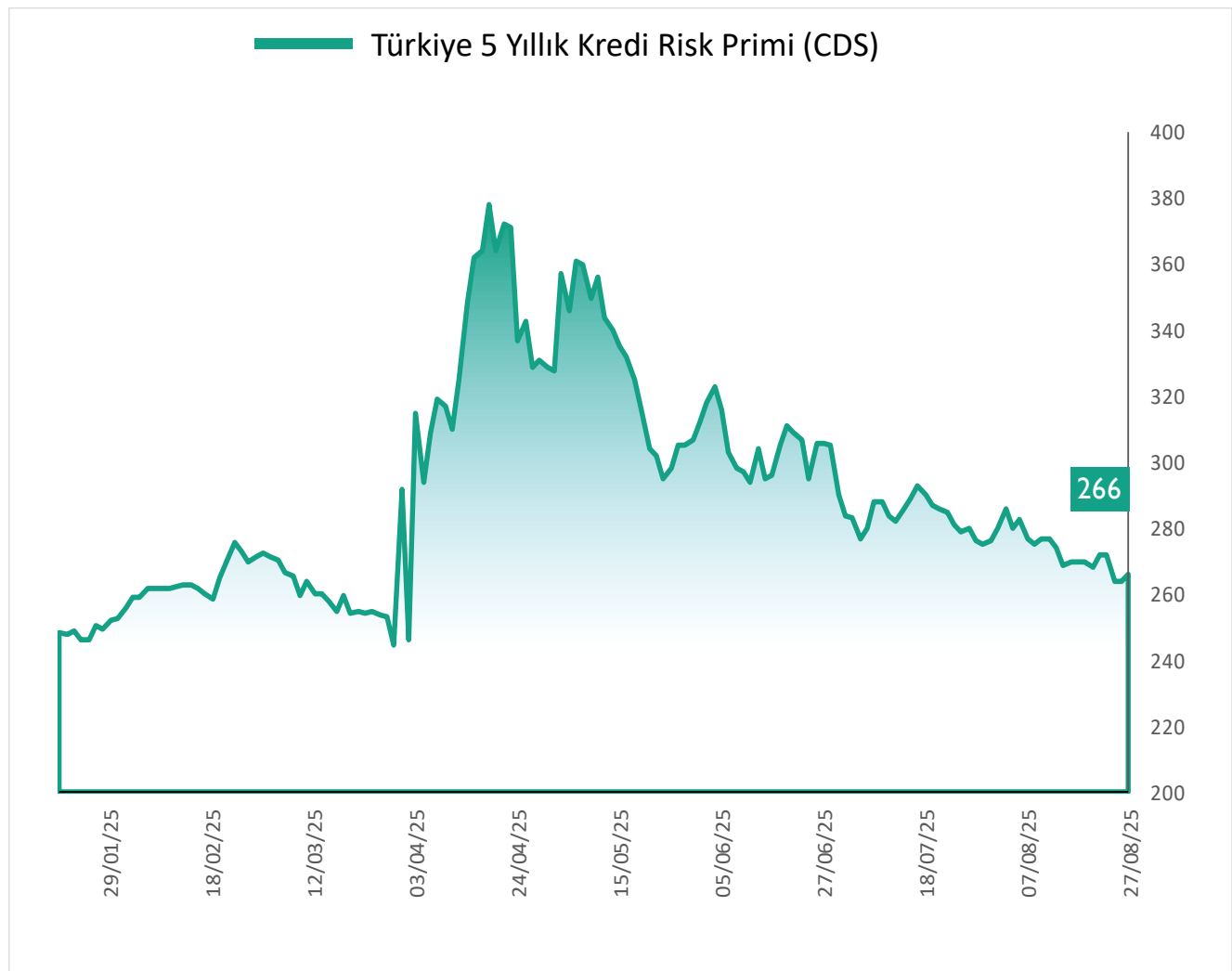
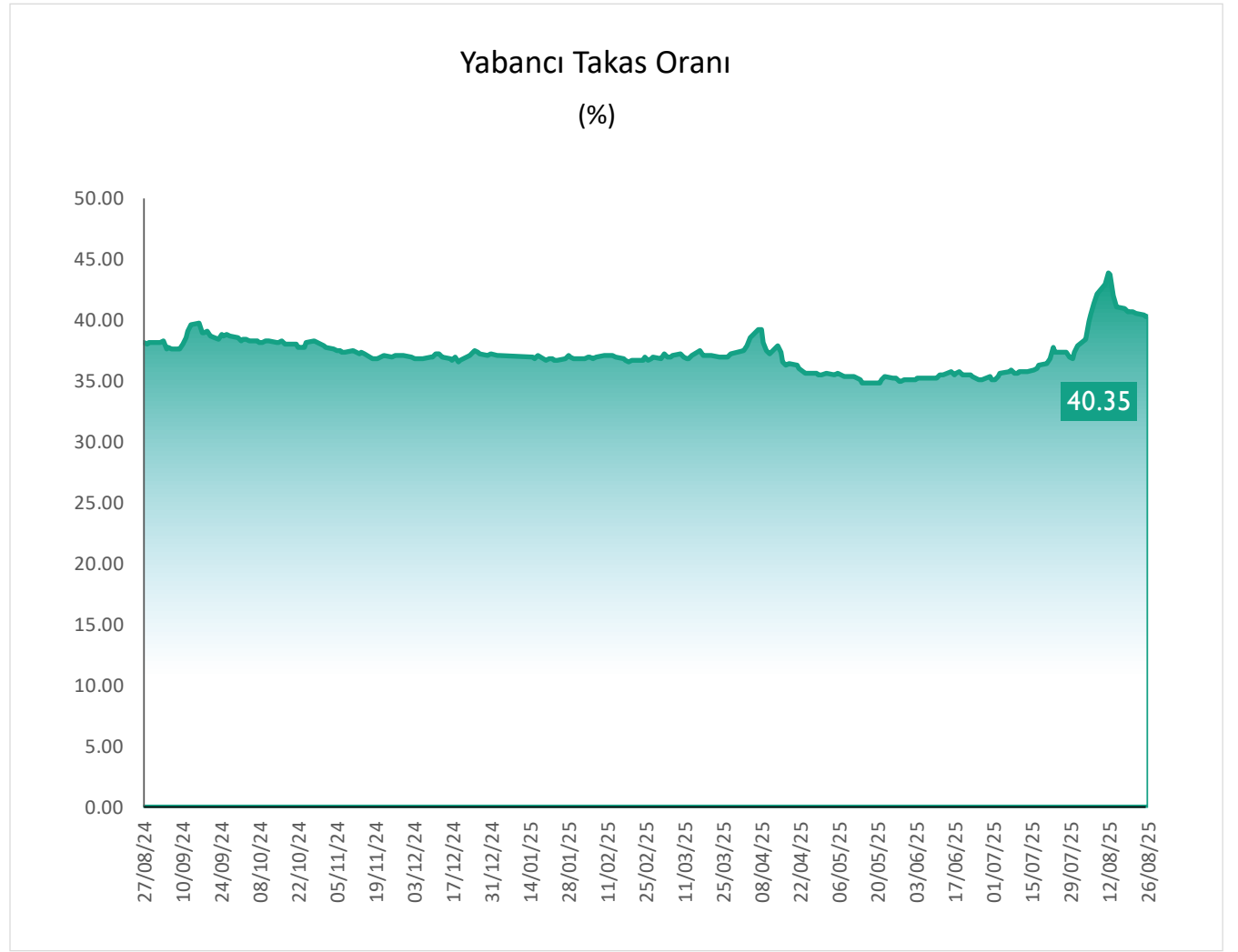
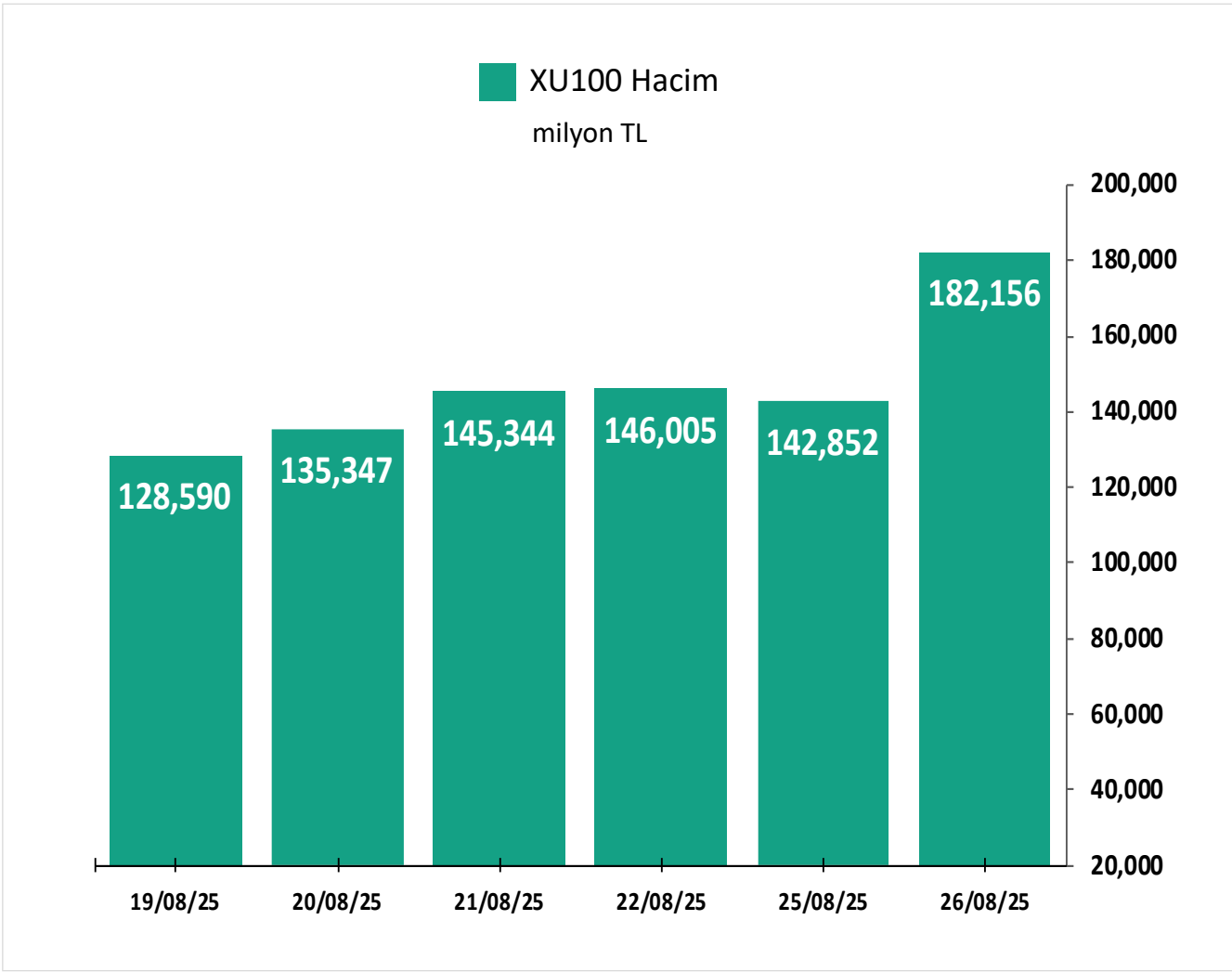
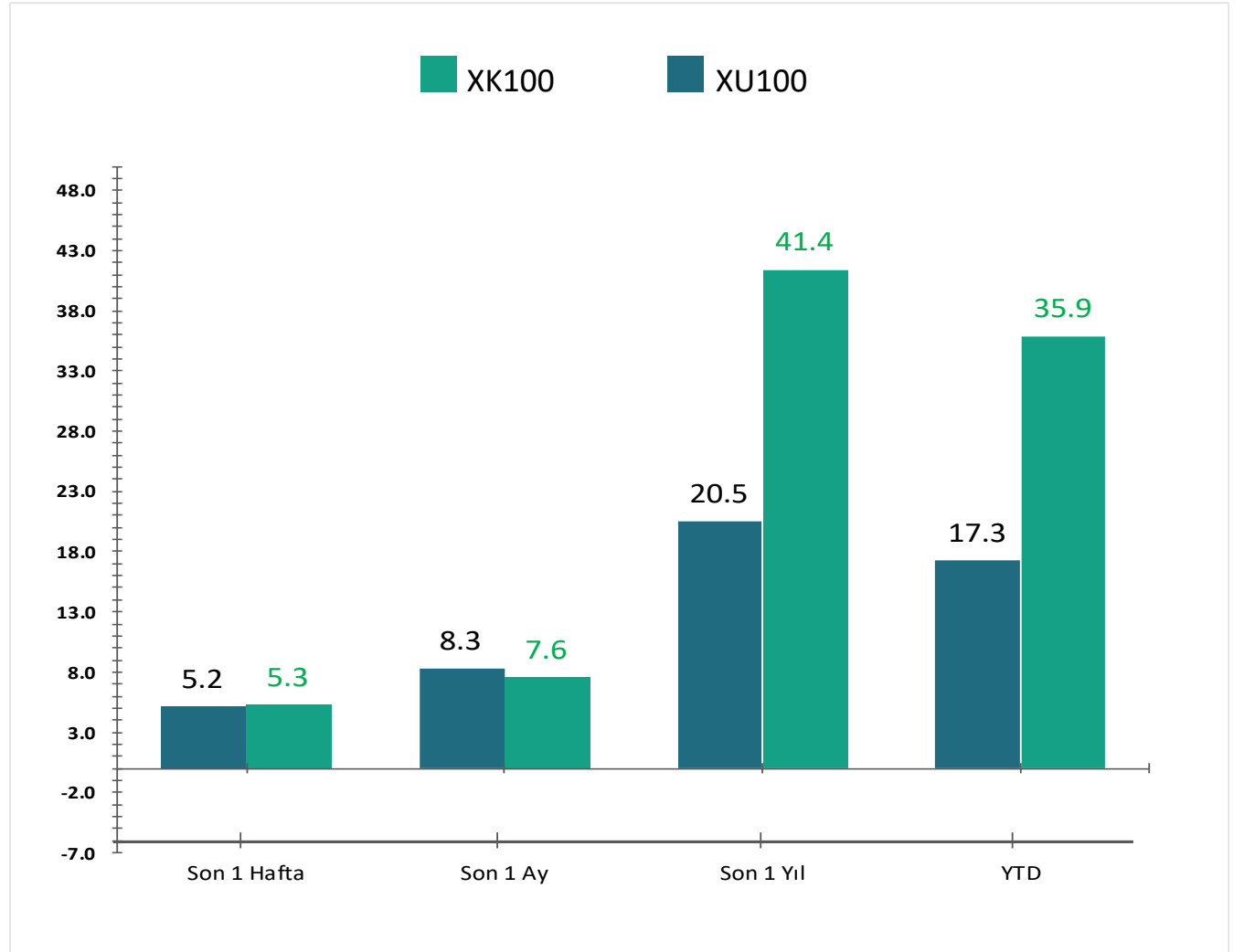
THY ve Ajet Yönetim Kurulu Başkanı Prof. Dr. Bolat, Ankara - Tiflis seferlerinin 1 Ekim'de başlayacağını, bilet satışlarının ise dün itibariyle başladığını duyurdu. Ayrıca Bolat, Tiflis'ten sonra Madrid ve Barcelona'ya başlatılacak seferlerle Ankara'nın hava yolu bağlantısının genişletileceğini aktardı. Diğer yandan Brüksel, Milano ve Roma'ya yapılacak seferler için de çalışmaların devam ettiğini aktaran Bolat, bu kapsamda Ankara'yı çevre illerle beraber turistik anlamda çekim merkezi haline getirmeyi hedeflediklerini [sözlerine ekledi](#). 

Piyasa Bilgileri	KENT TI
Kapanış (TL/hisse)	950.5
Kapanış (USD/hisse)	23.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	209,110
Piyasa Değeri (milyon USD)	5,108
Firma Değeri (milyon TL)	209,093
Sermaye (milyon TL)	220
Halka Açıklık Oranı (%)	0.5

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	343.5
Kapanış (USD/hisse)	8.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	474,030
Piyasa Değeri (milyon USD)	11,578
Firma Değeri (milyon TL)	809,271
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50



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	8.68	12.50	%44	AL	21,700	168				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	29.68	33.70	%14	TUT	207,760	5,289	9.39	7.03	7.61	5.09
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	343.50	480.00	%40	AL	474,030	10,641	4.83	3.45	4.73	3.85
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	258.00	355.00	%38	AL	129,000	4,665	8.19	6.44	6.50	5.47
Kimya											
Aksa	AKSA	10.83	15.40	%42	AL	42,075	234	22.43	16.21	9.04	5.64
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	536.00	772.00	%44	AL	321,600	2,042	17.05	13.05	12.71	10.84
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	53.40	67.00	%25	AL	8,544	51	5.00	0.30	3.07	2.68
Mavi Giyim	MAVI	44.00	53.00	%20	AL	34,959	393	12.46	11.04	4.13	3.59
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	171.60	212.20	%24	AL	330,638	2,696	14.47	10.13	5.43	4.15
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	370.50	544.60	%47	AL	70,770	494	12.18	8.11	5.36	4.03
Lokman Hekim	LKMNH	20.18	26.80	%33	AL	4,359	29	14.53	10.90	6.05	4.60
Savunma											
Aselsan	ASELS	185.50	248.00	%34	AL	845,880	3,962	32.16	24.39	18.69	13.99
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	188.00	256.00	%36	AL	17,860	108	12.46	12.76	8.43	6.23
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	52.05	67.00	%29	AL	15,615	69	31.36	21.02	18.18	12.00
Araştırma Kapsamı				%34							

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