

03/09/2025

GÜNÜN YORUMU

Euro bölgesinde tüketici fiyat enflasyonu, öncü verilere göre Ağustos ayında bir ay önceki %2,0'dan piyasa tahminlerine paralel olarak %2,1'e yükseldi. ABD Başkanı Donald Trump, federal mahkemenin gümrük vergilerinin yasal olmadığına ilişkin aldığı kararı temyize götüreceklerini açıkladı. Bugün Türkiye'de Ağustos ayı enflasyon rakamları açıklanacak. Yurt Dışında ise ABD'da fabrika siparişleri ve JOLTS açılan iş sayısı takip edilecek. Bugün Asya piyasaları karışık bir seyir izlerken ABD vadeliileri yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un güne hafif satıcılı bir seyrle başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

3 Eylül

10:00 TÜFE&ÜFE (Ağustos-25)

10 Eylül

Sanayi Üretimi (Temmuz-25)

11 Eylül

14:00 PPK Kararı

AMB toplantısı

12 Eylül

Ödemeler Dengesi İstatistikleri (Temmuz-25)

15 Eylül

Bütçe Dengesi (Ağustos-25)

17 Eylül

Fed Toplantısı

BIMAS HBT 4.00TL

MAVI 2Ç25 finansalları

22 Eylül

Tüketici Güven Endeksi (Eylül-25)

ŞİRKET HABERLERİ

AEFES

MAKRO HABERLER

Euro Bölgesi TÜFE (Ağustos-25)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

3 Eylül 25

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BIST-100	10,878	-%3.6	%1.2	%8.5
BIST-30	11,906	-%4.0	%0.0	%7.7
BIST-BANKA	15,553	-%4.8	-%3.2	%9.4
BIST-SINAI	14,308	-%3.0	%4.2	%6.7

YURTDIŞI PIYASALAR

Shanghai Comp*	3,826	-%0.8	%7.5	%36.5
NIKKEI 225*	41,914	-%0.9	%2.7	%8.3
Hang Seng*	25,388	-%0.4	%3.6	%43.8
Dow Jones	45,296	-%0.5	%3.9	%10.6
S&P	6,416	-%0.7	%2.8	%16.0
NASDAQ	21,280	-%0.8	%3.0	%24.2
Almanya DAX	23,487	-%2.3	%0.3	%25.3
İngiltere FTSE 100	9,117	-%0.9	%0.5	%9.9
Fransa CAC 40	7,654	-%0.7	%1.4	%1.0
Brezilya BOVESPA	140,335	-%0.7	%6.0	%4.5
Hindistan SENSEX	80,092	-%0.1	-%0.6	-%3.0
MSCI GOP Endeksi	1,265	-%0.1	%3.2	%16.1

DÖVİZ PIYASALARI

USD/TL	41.1423	%0.1	-%1.2	%21.0
EUR/TL	47.9268	-%0.5	-%1.7	%27.6
EUR/USD	1.1633	-%0.1	%0.5	%5.3
USD/JPY	148.55	-%0.1	-%1.0	%2.1

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	3533.2	%0.0	%4.7	%41.7
Gümüş (\$/ons)	40.7	-%0.4	%8.8	%45.1
Brent (\$/varil)	69.0	-%0.2	%0.3	-%3.0
Buğday (\$/ton)	528.0	%0.0	-%1.7	-%16.3

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.3	0.03 bp	0.07 bp	0.46 bp
VIX	17.17	%6.5	-%15.8	-%17.1

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ
AEFES

Anadolu Efes, dün öğleden sonra KAP'a yaptığı açıklamada 30 Aralık 2024 tarihinde Rusya operasyonlarında faaliyet gösteren ortak girişimimine atanan geçici yönetim tarafından, şirketin unvanının ve logosunun değiştirildiğini paylaşmıştır. Açıklamaya istinaden bu değişiklik, şirketin unvanı ve logosuna ilişkin olup ilgili şirketin hisselerinin mülkiyet durumu ve hukuki statüsünde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır. Konuya ilişkin gelişmelerin usulüne uygun şekilde kamuya duyurulacağı da belirtilmiştir. Açıklama, dün sabah seans açılmadan haber kanallarında geçen haberin doğruluğunun teyidi niteliğindedir. Haberlere göre AB InBev Efes'in adı 'Napitki Vmeste' olarak değişmiştir ve Rus hükümeti tarafından alınan bu karar, şirketin bilinen marka değerini geride bırakırken, kırmızı zemin üzerine beyaz yazılı yeni logo da tamamen Rus imajına uyumlu hale getirmiştir. Bu adım, Türk ortakların beklentilerinin askıya alındığı şeklinde de medyada değerlendirilmektedir. Anımsanacağı üzere Efes'in Rusya bira sektörüne girişi 1999 tarihlidir ve AB Inbev'le Rusya ve Ukrayna'daki ortaklığı 2018'de gerçekleşmiştir. Anadolu Efes, 2025 başından itibaren Rusya'yı tam konsolidasyondan çıkarmıştır ve bilançosunda uzun vadeli finansal yatırımlar altına koymuştur. 2024 sonu Rusyadaki iştirakine atanan yönetimle haber akışı olumsuz olmayı sürdürmektedir.

MAKRO HABERLER
Euro Bölgesi TÜFE (Ağustos-25)

Euro bölgesinde tüketici fiyat enflasyonu, öncü verilere göre Ağustos ayında bir ay önceki %2,0'dan piyasa tahminlerine paralel olarak %2,1'e yükseldi. Bu arada çekirdek enflasyon aylık bazda %0,3 artarken, yıllık enflasyon %2,3'te sabit kaldı. Aylık bazda, gıda, alkol ve tütün enflasyonu değişmezken, enerji enflasyonu Ağustos ayında %-0,6 olarak gerçekleşti. Hizmet enflasyonu ise %0,3 artarken, yıllık enflasyon bir ay önceki %3,2'den %3,1'e geriledi. Ülke bazında, Almanya'da enflasyon %2,1 olurken, Fransa ve İtalya'da enflasyon sırasıyla %0,8 ve %1,7 oldu. Hatırlanacağı üzere, ECB Temmuz ayında ana faiz oranını %2 seviyesinde tuttu ve Eylül ayında yapılacak bir sonraki toplantısında da bu tutumunu sürdürmesi bekleniyor.

Temettü Tablosu
3 Eylül 25

Hisse	2024 Net Kar (TL mn)	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Genel Kurul Tarihi	Hisse Fiyatı TL	Temettü Getirisi (%)
PNLSN	64	13	20.5%	0.176	03/09/25	26/06/25	41.24	0.4%
BIMAS	18,587	2,400	12.9%	4.000	17/09/25	29/04/25	509.50	0.8%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/09/25	08/05/25	83.10	0.0%
AYEN	731	69	9.5%	0.249	22/09/25	17/04/25	29.48	0.8%
ESCAR	338	60	17.7%	0.120	22/09/25	09/04/25	25.36	0.5%
MACKO	255	55	21.5%	0.550	24/09/25	27/05/25	39.00	1.4%
DESA	328	35	10.8%	0.072	25/09/25	07/04/25	14.08	0.5%
ADEL	19	150	804.7%	0.577	26/09/25	16/04/25	37.12	1.6%
ALFAS	199	60	30.1%	0.163	30/09/25	26/04/25	46.96	0.3%
LKMNH	240	45	18.8%	0.208	30/09/25	16/03/25	20.08	1.0%
OFSYM	357	61	17.1%	0.418	30/09/25	-	57.00	0.7%
SUMAS	14	12	88.6%	2.008	30/09/25	14/04/25	301.25	0.7%
TUPRS	18,315	15,000	81.9%	7.785	30/09/25	27/03/25	170.10	4.6%
ZRGYO	3,057	287	9.4%	0.061	30/09/25	07/05/25	23.02	0.3%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	13/10/25	03/04/25	287.50	0.0%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/10/25	27/03/25	54.20	0.9%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/10/25	08/05/25	83.10	0.0%
MSGYO	102	69	67.7%	0.147	22/10/25	27/05/25	6.22	2.4%
AVPGY	7,381	775	10.5%	1.938	27/10/25	15/04/25	63.50	3.1%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	27/10/25	03/04/25	30.02	0.3%
OSMEN	289	24	8.2%	0.059	27/10/25	05/05/25	9.81	0.6%
OYAKC	7,167	4,862	67.8%	1.000	30/10/25	28/03/25	22.36	4.5%
DESA	328	41	12.6%	0.084	30/10/25	07/04/25	14.08	0.6%
SANFM	47	8	15.9%	0.050	31/10/25	03/04/25	18.46	0.3%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	14/11/25	29/05/25	17.00	0.2%
EGPRO	885	273	30.8%	0.500	20/11/25	12/05/25	25.78	1.9%
ASELS	15,299	1,070	7.0%	0.235	25/11/25	29/05/25	174.20	0.1%
OFSYM	357	61	17.1%	0.418	25/11/25	-	57.00	0.7%
DESA	328	41	12.6%	0.084	27/11/25	07/04/25	14.08	0.6%
ATLAS	11	2	15.5%	0.029	08/12/25	28/05/25	6.40	0.4%
MTRYO	11	2	20.0%	0.052	08/12/25	28/05/25	8.00	0.6%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	11/12/25	03/04/25	287.50	0.0%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/12/25	27/03/25	54.20	0.9%
BIMAS	18,587	3,000	16.1%	5.000	17/12/25	29/04/25	509.50	1.0%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/12/25	08/05/25	83.10	0.0%
TCELL	23,523	4,000	17.0%	1.818	26/12/25	15/05/25	91.20	2.0%
AZTEK	228	136	59.5%	1.359	31/12/25	24/04/25	42.54	3.2%
GLYHO	3,315	1,250	37.7%	0.641	31/12/25	-	9.04	7.1%
KTSKR	381	300	78.7%	6.522	31/12/25	20/06/25	68.50	9.5%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	31/12/25	03/04/25	30.02	0.3%
PSDTC	27	13	47.6%	1.713	31/12/25	27/03/25	179.90	1.0%
TKFEN	404	123	30.4%	0.332	31/12/25	17/06/25	99.00	0.3%
VSNMD	-26	46	n.m.	0.390	31/12/25	27/03/25	206.50	0.2%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	107.20	0.4%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	107.20	0.4%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	17.00	0.2%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	17.00	0.2%
ELITE	395	6	1.6%	0.050	-	19/06/25	33.90	0.1%
FLAP	-69	6	n.m.	0.069	-	25/04/25	9.78	0.7%
GENIL	149	40	26.9%	0.133	-	27/03/25	168.90	0.1%
GOKNR	1,187	125	10.5%	0.357	-	28/05/25	23.22	1.5%
GOLTS	602	90	15.0%	5.000	-	30/04/25	333.75	1.5%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	96.00	0.1%

GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	96.00	0.1%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	96.00	0.1%
GWIND	834	346	41.5%	0.641	-	03/04/25	25.34	2.5%
HLGYO	1,222	16	1.3%	0.004	-	09/05/25	4.12	0.1%
ISSEN	-189	38	n.m.	0.090	-	15/04/25	8.86	1.0%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	30.02	0.3%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	30.02	0.3%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	30.02	0.3%
PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	27.10	1.4%
PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	27.10	1.4%
PSGYO	2,367	67	2.8%	0.013	-	29/05/25	3.00	0.4%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	193.00	0.0%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	193.00	0.0%
SUNTK	894	519	58.1%	1.094	-	28/07/25	44.96	2.4%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
KERVN	KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG AŞ.	03 Eylül 25
AKYHO	AKDENİZ YATIRIM HOLDİNG	04 Eylül 25
EPLAS	EGEPLAST EGE PLASTİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	04 Eylül 25
MZHLD	MAZHAR ZORLU HOLDİNG AŞ.	04 Eylül 25
PKART	PLASTİKKART AKILLI KART İLETİŞİM SİSTEMLERİ	05 Eylül 25
FENER	FENERBAHÇE FUTBOL A.Ş.	10 Eylül 25
DENGE	DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	12 Eylül 25
DOBUR	DOĞAN BURDA	17 Eylül 25
MARTI	MARTI OTEL İŞLETMECİLİK	17 Eylül 25
INTEK	İNNOSA TEKNOLOJİ	18 Eylül 25
PAMEL	PAMUKOVA YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	18 Eylül 25
USAK	UŞAK SERAMİK	18 Eylül 25
VERTU	VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	18 Eylül 25
INVES	INVESTCO HOLDİNG	19 Eylül 25
PCILT	PC İLETİŞİM VE MEDYA HİZMETLERİ SANAYİ TİCARET A.Ş.	19 Eylül 25
VERUS	VERUSA HOLDİNG A.Ş.	19 Eylül 25
ATSYH	ATLANTİS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	25 Eylül 25
ESCOM	ESCORT TEKNOLOJİ YATIRIM	25 Eylül 25
ACSEL	ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	26 Eylül 25
SEYKM	SEYİTLER KİMYA	26 Eylül 25
VANGD	VANET GIDA SANAYİ İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş.	30 Eylül 25

Kaynak: BİST

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.