

Yurt İçi Piyasalar

10/09/2025

Haftanın son işlem gününde küresel piyasalarda pozitif seyir izlendi. Borsa İstanbul'da da küresel piyasalara paralel pozitif kapanış yaşandı. BIST100 endeksi günü %0,35 değer kaybıyla 10.486 puanda tamamladı. BIST100 işlem hacmi 131 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel görünümde bankacılık endeksi %0,97, ulaştırma endeksi %1,70 oranında günü pozitif kapattı. Buna karşılık, gıda endeksi %0,68 oranında değer kaybı yaşadı. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak THYAO, AKBNK ve YKBANK pozitif yönde etkilerken, DSTKF, FROTO, MPARK negatif yönde etkiledi. Uzun vadeli tahvil getirilerinde geri çekilme yaşanırken, CDS yatay seyrile 271 seviyesinde günü kapattı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, bugün düzenlenen iki ihalede toplam 49,58 milyar TL borçlandı. Kamu kuruluşları ve piyasa yapımcılarına yapılan 30,02 milyar TL ROT satışlarla birlikte günün toplam satış tutarı 79,60 milyar TL'ye ulaştı. 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde (14 Temmuz 2027 itfa, %18,92 kupon) 42,22 milyar TL net satış gerçekleşirken, ortalama basit faiz %37,59, bileşik faiz %41,12 oldu. 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ise (10 Temmuz 2030 itfa, %17,05 kupon) 7,37 milyar TL net satış yapılırken, ortalama basit faiz %34,64, bileşik faiz %37,63 olarak kaydedildi. Bugün ise Sanayi Üretimi verisi açıklanacak.

Beklentilerimiz: Borsa İstanbul'da yüksek oynaklığın izlendiği bu süreçte orta vadeli pozitif görüşümüzü korumaktayız. Faiz indirimi temasının sınırlı bir törpülenme olsa da devam ettiğini ve bu temanın hisse senetlerini desteklemeyi sürdüreceğini düşünüyoruz. Bu hafta TCMB'nin faiz kararı yön belirleyici olacaktır. Sınırlı yüksek gelen TÜFE verisi sonrası temada kısmi bir değişim görülse de bunun kısa süreli olacağını öngörüyoruz. TCMB'nin önceki tahminlere paralel şekilde yaklaşık 300 baz puanlık bir faiz indirimi yapması halinde toparlanmanın hız kazanacağını değerlendiriyoruz. Daha küçük çaplı bir indirimin ise piyasalar tarafından büyük ölçüde fiyatlandığını düşünüyoruz. BIST100 endeksinde teknik olarak 10.400 – 10.900 bandını takip ediyoruz. Endeksin bu bandın üzerine yönelmesi halinde toparlanmanın ivme kazanacağını öngörüyoruz. Bandın aşağı yönde geçilmesi durumunda ise dikkatli olunmasını tavsiye ediyoruz. Genel olarak haber akışlarıyla birlikte oynaklığın devam etmesini bekliyoruz. Özetle; Kısa vadede risklere karşı dikkat ederken orta vadede oluşan fırsatlara odaklanıyoruz. TAVHL Ağustos ayı verilerini pozitif karşılıyoruz. Sektöre ilişkin olumlu görüşümüz devam ederken TAVHL öneri listemizde yer almaktadır.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	10.486	↑ 0,35	↓ -4,43	↑ 6,67	131.520.478.642
BIST30	11.492	↑ 0,83	↓ -5,53	↑ 6,84	105.511.980.756
BISTTÜM	13.242	↑ 0,33	↓ -2,12	↑ 15,62	189.737.245.922
VIOP 30	12.037	↑ 0,82	↓ -7,6	↑ 1,49	32.934.310.750

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	15.036	↑ 1,76	↓ -7,10	↑ 3,30	27.901.607.110
BIST SİNAİ	13.905	↑ 0,28	↓ -0,74	↑ 6,52	64.980.281.321
BIST METAL	17.845	↓ -0,06	↓ -1,72	↑ 8,84	9.092.824.132
BIST ULAŞTIRMA	39.086	↑ 1,70	↓ -1,27	↑ 15,13	20.706.733.503
BIST HOLDİNG	10.289	↑ 0,53	↓ -1,12	↑ 15,42	18.081.763.793
BIST TEKNOLOJİ	24.127	↑ 0,14	↓ -1,80	↑ 73,04	11.658.621.868
BIST MADEN	8.226	↑ 0,96	↓ -1,80	↑ 16,65	5.513.158.675
BIST GIDA	11.301	↓ -0,68	↓ -7,65	↓ -1,69	6.231.089.567
BIST İLETİŞİM	2.308	↑ 0,11	↓ -8,03	↓ -0,78	3.757.754.857

BIST 100 Endeksi En Çok Yükselen/Düşen Hisseler

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hacim
TOASO	237,00	↑ 6,42	DSTKF	721,00	↓ -9,99	THYAO	316,75	↑ 2,51	12.806.268.946,00
REEDR	10,52	↑ 5,31	RALYH	120,00	↓ -4	SASA	3,91	↓ -2,01	10.514.230.434,00
EKGYO	19,74	↑ 4,22	GENIL	160,20	↓ -3,9	ISCTR	13,63	↑ 1,72	7.653.512.491,00
CANTE	2,26	↑ 3,2	MPARK	338,25	↓ -3,22	AKBNK	62,80	↑ 2,03	7.062.234.809,00
IPEKE	60,35	↑ 3,16	MAGEN	53,45	↓ -2,73	PGSUS	220,80	↑ 0,27	6.398.330.904,00
BTCIM	4,30	↑ 3,12	GRSEL	337,00	↓ -2,67	YKBNK	30,84	↑ 2,73	6.384.473.186,00
YKBNK	30,84	↑ 2,73	FROTO	102,90	↓ -2,56	GARAN	138,10	↑ 0,95	4.715.290.714,00
ASTOR	113,60	↑ 2,62	CCOLA	46,66	↓ -2,1	EKGYO	19,74	↑ 4,22	4.650.401.713,00
BERA	17,17	↑ 2,57	BALSU	22,80	↓ -2,06	KCHOL	166,00	↑ 0,91	4.269.190.056,00
OTKAR	487,25	↑ 2,52	SASA	3,91	↓ -2,01	TUPRS	168,30	↑ 1,45	4.189.122.682,00

Bu Hafta Yapılacak Sermaye Artırımları

Şirket	Bölünme Tarihi	Bölünme Türü	Oran %	Önceki Sermaye	Oluşacak Sermaye
SARKY	10.09.2025	Bedelsiz	66,66%	600.000.000	1.000.000.000
YBTAS	10.09.2025	Bedelsiz	299900,00%	100.000	300.000.000

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
FLAP	10,55	12.09.2025	0,069	0,058	0,65%

Şirket Haberleri

KBORU: Şirket, Samsun Büyükşehir Belediyesi Su ve Kanalizasyon İdaresi (SASKİ) tarafından gerçekleştirilen “Polietilen Boru Temini 1. Kısım” ihalesine katılarak en avantajlı fiyatı sunmuş ve ihalede birinci olmuştur. İhale bedeli KDV hariç 86.593.330,20 TL olup, kesinleşme kararı SASKİ Genel Müdürlüğü tarafından şirkete tebliğ edilmiştir.

SDTTR: Şirket, yurt içi bir müşterisinden savunma sanayi alanında toplam 11.010.000 ABD doları tutarında sipariş aldı. Söz konusu siparişin teslimatlarının 2025 ve 2026 yılları içerisinde gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

SAYAS: Şirketin 2025 yılı içinde başlattığı Nacelle parçalarına yönelik ür-ge çalışmaları kapsamında, Enercon GmbH’nin Almanya’da üretimini gerçekleştirdiği yeni nesil 7 MW kapasiteli türbinlerin nacelle parçalarının üretilmesine ilişkin 756.794 EUR tutarında sözleşme imzalandı.

CWENE: Şirket, yurt içinde yerleşik bir müşteriyle 1.914.095 USD tutarında güneş paneli satışı sözleşmesi imzaladı.

TAVHL: Tav Havalimanları’nın Ağustos 2025’te hizmet verdiği yolcu sayısı, geçen yılın aynı ayına göre %5 artışla 2024’ün üzerinde gerçekleşti.

MPRAK: MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş., bünyesine yeni bir hastane ekledi. İstinye Üniversitesi Liv Hospital, İstanbul Topkapı’da hizmete açıldı.

Pay Alım Satım Bildirimleri

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 09.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul’da pay başına ortalama 18,11-18,15 TL fiyat aralığından toplam 42.500 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 09.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul’da pay başına ortalama 34,80-34,98 TL fiyat aralığından toplam 150.000 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

ULUFA (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 09.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul’da pay başına ortalama 4,584 TL fiyattan toplam 456.269 TL nominal değerli ULUFA payları geri alınmıştır.

GENIL (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 09.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul’da pay başına ortalama 162,50 TL fiyattan toplam 300.000 TL nominal değerli GENIL payları geri alınmıştır.

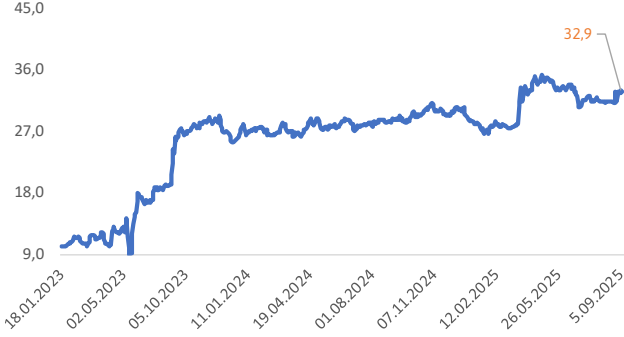
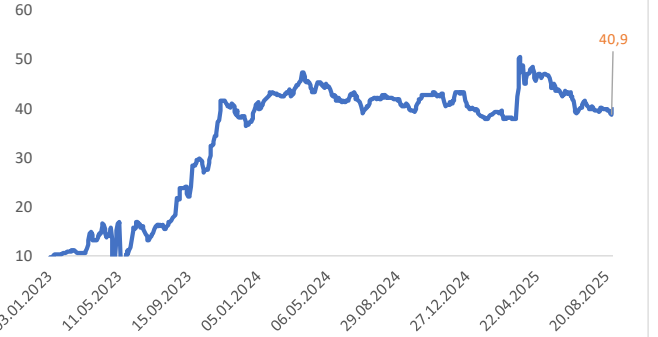
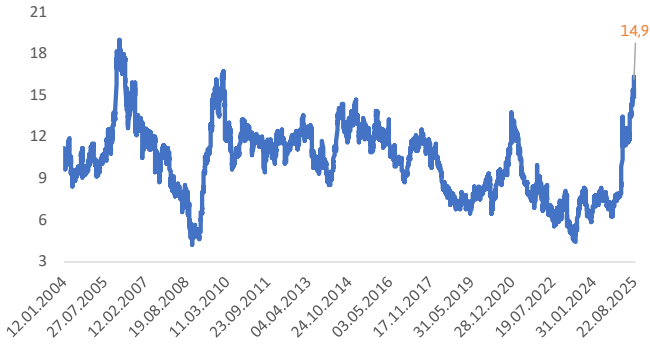
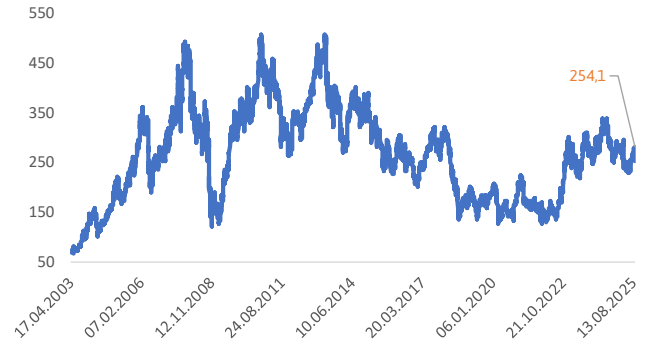
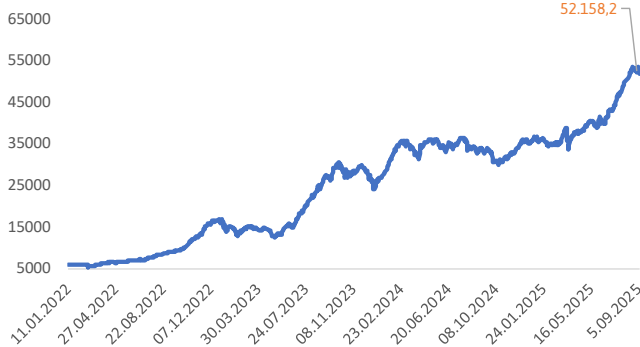
AKFIS (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 09.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul’da pay başına ortalama 22,68-22,70 TL fiyat aralığından toplam 1.268 TL nominal değerli AKFIS payları geri alınmıştır.

TNZTP (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 09.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul’da pay başına ortalama 38,06 TL fiyattan toplam 130.000 TL nominal değerli TNZTP payları geri alınmıştır.

PNLSN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 09.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul’da pay başına ortalama 40,68-40,98 TL fiyat aralığından toplam 7.500 TL nominal değerli PNLSN payları geri alınmıştır.

PCILT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 09.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul’da pay başına ortalama 29,119 TL fiyattan toplam 20.000 TL nominal değerli PCILT payları geri alınmıştır.

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
DOHOL	98.553.722	247.707.108	39,8%	-1,82
SOKM	79.093.570	254.921.447	31,0%	-0,39
SAHOL	582.887.558	1.992.561.360	29,3%	0,88
CIMSA	134.307.503	460.019.589	29,2%	-0,40
BIMAS	1.137.272.912	3.962.302.725	28,7%	-0,15
GUBRF	162.500.258	566.186.792	28,7%	0,00
ISCTR	2.166.436.930	7.653.512.491	28,3%	1,72
ULKER	180.610.305	688.599.714	26,2%	0,29
FROTO	401.537.052	1.538.862.712	26,1%	-2,56
MAVI	131.323.342	511.706.719	25,7%	-0,89
TAVHL	224.496.596	888.941.385	25,3%	1,44
ASELS	1.038.627.500	4.114.952.518	25,2%	0,12
PETKM	276.490.557	1.109.565.209	24,9%	-0,69
ALARK	86.059.988	352.619.231	24,4%	1,15
ENKAI	195.042.281	817.924.195	23,8%	-1,55
TSKB	57.865.923	243.774.292	23,7%	1,60
AKBNK	1.642.022.085	7.062.234.809	23,3%	2,03
THYAO	2.971.370.687	12.806.268.946	23,2%	2,51
AEFES	205.245.459	888.664.418	23,1%	1,17
HALKB	151.981.290	683.918.291	22,2%	0,91
KOZAL	373.435.325	1.681.665.223	22,2%	1,80
HEKTS	153.529.822	695.573.128	22,1%	1,86
TCELL	539.384.559	2.505.630.351	21,5%	0,22
VAKBN	109.716.969	515.262.854	21,3%	1,68
YKBNK	1.343.570.096	6.384.473.186	21,0%	2,73
OYAKC	103.489.386	502.272.483	20,6%	-0,76
BRSAN	109.434.384	535.847.868	20,4%	0,00
TUPRS	849.058.989	4.189.122.682	20,3%	1,45
DOAS	82.396.656	408.257.958	20,2%	-0,64
EREGL	794.623.445	3.979.927.074	20,0%	-0,91
KRDMD	295.559.526	1.482.038.484	19,9%	0,47
SISE	372.785.734	1.967.457.620	18,9%	-0,66
KCHOL	804.499.884	4.269.190.056	18,8%	0,91
VESTL	51.295.597	279.049.183	18,4%	1,87
GARAN	861.984.909	4.715.290.714	18,3%	0,95
ARCLK	74.332.505	407.558.622	18,2%	-0,65
TKFEN	27.982.735	157.505.916	17,8%	-0,93
TOASO	675.375.081	3.831.226.667	17,6%	6,42
MGROS	229.701.792	1.342.806.429	17,1%	-1,43
KONTR	72.149.866	455.764.876	15,8%	0,24
PGSUS	980.041.845	6.398.330.904	15,3%	0,27
EKGYO	706.049.977	4.650.401.713	15,2%	4,22
ASTOR	260.641.485	1.797.467.854	14,5%	2,62
CCOLA	101.240.152	705.422.669	14,4%	-2,10
TTKOM	158.290.158	1.252.124.506	12,6%	-0,39
MIATK	161.760.290	1.303.871.918	12,4%	1,34
KUYAS	97.334.383	835.328.468	11,7%	0,19
KOZAA	103.509.198	980.107.520	10,6%	-1,27
Toplam	22.416.900.266	105.074.220.874	21,3%	

10 Yıllık Tahvil Getiri**2 Yıllık Tahvil Getiri****BIST 100 F/K****BIST 100 USD****XTUMY****Türkiye 5 Yıllık CDS**

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
8.09.2025	9:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Aylık)	1,20%	-1,90%
8.09.2025	9:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Yıllık)	-0,30%	-3,60%
8.09.2025	9:00	Almanya	İhracat (Aylık)	0,10%	0,80%
8.09.2025	9:00	Almanya	İthalat (Aylık)	-1,00%	4,20%
8.09.2025	18:00	ABD	Enflasyon Beklentileri	--	3,09%
8.09.2025	22:00	ABD	Tüketici Kredileri	\$10.000b	\$7.371b
9.09.2025	2:01	İngiltere	Perakende Satış İncelemesi (Yıllık)	--	1,80%
10.09.2025	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	0,70%
10.09.2025	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	--	8,30%
10.09.2025	15:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi (Aylık)	0,30%	0,90%
10.09.2025	15:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	3,30%
11.09.2025	10:00	Türkiye	Perakende Satışlar (Yıllık)	--	14,70%
11.09.2025	14:00	Türkiye	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	41,00%	43,00%
11.09.2025	15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	0,30%	0,20%
11.09.2025	15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	2,90%	2,70%
11.09.2025	15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	--	237k
12.09.2025	9:00	İngiltere	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Aylık)	0,10%	0,40%
12.09.2025	9:00	İngiltere	Aylık GSYİH 3A/3A Değişimi	0,20%	0,30%
12.09.2025	9:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,20%	0,70%
12.09.2025	9:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	0,10%	0,10%
12.09.2025	9:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Yıllık)	1,20%	0,20%
12.09.2025	9:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	2,20%	2,20%
12.09.2025	9:00	İngiltere	İmalat Üretimi (Aylık)	0,20%	0,50%
12.09.2025	9:00	İngiltere	İmalat Üretimi (Yıllık)	1,80%	0,00%
12.09.2025	10:00	Türkiye	Enflasyon Beklentileri	--	22,84%
12.09.2025	11:30	İngiltere	Enflasyon Beklentileri	--	3,20%
12.09.2025	17:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentisi	--	4,80%
12.09.2025	17:00	ABD	Michigan 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi	--	3,50%

Akın Solmaz
Araştırma Müdür Yardımcısı
Araştırma

Can Fırat Bulut
Yönetici
Araştırma

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8
34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye
akin.solmaz@burganyatirim.com.tr
www.burganyatirim.com.tr

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8
34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye
can.bulut@burganyatirim.com.tr
www.burganyatirim.com.tr

UYARI NOTU

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan 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 zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan 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 Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.