

Yurt İçi Piyasalar

11/09/2025

Dün küresel piyasalarda pozitif seyir izlendi. Borsa İstanbul'da da küresel piyasalara paralel pozitif kapanış yaşandı. BIST100 endeksi günü %0,96 değer artışıyla 10.586 puanda tamamladı. BIST100 işlem hacmi 110 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel görünümde bankacılık endeksi %2,05, ulaştırma endeksi %1,51 oranında günü pozitif kapattı. Buna karşılık, metal endeksi %0,50 oranında değer kaybı yaşadı. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak ASELS, THYAO ve BIMAS pozitif yönde etkilerken, DSTKF, EREGL, TCELL negatif yönde etkiledi. Uzun vadeli tahvil getirilerinde sınırlı geri çekilme yaşanırken, CDS 267 seviyesinde günü kapattı.

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre, sanayi üretimi Temmuz 2025'te yıllık bazda %5,0 artarken, aylık bazda %1,8 azaldı. Alt sektörlerde yıllık bazda imalat sanayi %5,5, elektrik, gaz ve buhar üretimi %5,8 artış kaydederken; madencilik ve taş ocakçılığı %0,5 geriledi. Aylık bazda ise imalat %2,3 ve madencilik %1,5 düşerken, elektrik-gaz üretimi %4,5 arttı. Aynı dönemde, İnşaat Maliyet Endeksi aylık %1,41, yıllık %22,98 artış gösterdi. Bina inşaatı maliyetleri yıllık %22,81, bina dışı yapılar için maliyetler ise yıllık %23,51 arttı. Malzeme endeksi yıllık bazda bina için %18,90, bina dışı için %19,21 artarken; işçilik endeksi bina için %30,35, bina dışı için %33,32 yükseldi. Bugün, TCMB tarafından açıklanacak bir hafta vadeli repo faiz oranı piyasaların odağında olacak.

Beklentilerimiz: Piyasalarda bugün odak noktası TCMB faiz kararı olacak. TÜFE verisi öncesinde piyasadaki genel beklenti, 300 baz puanlık bir indirim yönünde şekillenmişti. Ancak enflasyon verisinin beklentilerin biraz üzerinde gelmesiyle, tahminlerde 100 baz puanlık bir aşağı yönlü revizyon görüldü. Şu an için beklentiler, 200 baz puanlık bir indirim yapılacağı yönünde. Bizim değerlendirmelerimize göre 200 baz puanlık indirim zaten fiyatlamalara yansımış durumda. Buna karşılık, beklentilerin üzerinde, önceki tahminlere daha yakın bir faiz indirimi senaryosu gerçekleşirse, pozitif fiyatlamaların hız kazanabileceğini düşünüyoruz. Özellikle son dönemde en fazla kayıp yaşayan bankacılık sektörü, faiz indirimlerine duyarlılığı nedeniyle toparlanmada öncülük edebilir. Bu harekete, GYO'lar ve banka sahibi holdinglerin de eşlik etmesi muhtemel. Beklentilere paralel bir indirim ise daha çok nötr bir fiyatlamaya yaratabilir. Tahvil getirilerindeki yükseliş sonrası yataylaşma ve CDS'teki sınırlı geri çekilmenin etkisiyle bankacılık sektöründe dün kısmi bir toparlanma izlenmişti. Bu hareketin devamı açısından bugünkü faiz kararı kritik önem taşıyor. Ayrıca, Ağustos ayı yolcu verilerinin pozitif gelmesi, havacılık sektörünü destekleyen bir unsur olarak öne çıkıyor. Teknik olarak BIST100 endeksinde 10.400/10.900 bandını izlemeye devam ediyoruz. Genel görüşümüzde değişiklik yok; **Kısa vadede risklere karşı temkinli, orta vadede ise fırsatlara odaklı bir yaklaşımı sürdürüyoruz.**

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	10.586	↑ 0,96	↓ -4,09	↑ 7,69	110.266.311.798
BIST30	11.646	↑ 1,34	↓ -4,87	↑ 8,27	87.935.180.871
BISTTÜM	13.314	↑ 0,54	↓ -2,26	↑ 16,24	168.665.294.658
VIOP 30	12.209	↑ 1,47	↓ -6,73	↑ 2,94	25.012.310.400

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	15.343	↑ 2,05	↓ -5,15	↑ 5,42	24.894.829.775
BIST SİNAİ	13.924	↑ 0,14	↓ -1,11	↑ 6,66	54.382.113.268
BIST METAL	17.756	↓ -0,50	↓ -3,27	↑ 8,29	9.662.999.355
BIST ULAŞTIRMA	39.678	↑ 1,51	↓ -0,68	↑ 16,88	18.028.457.532
BIST HOLDİNG	10.380	↑ 0,88	↓ -1,88	↑ 16,44	17.444.423.424
BIST TEKNOLOJİ	24.425	↑ 1,24	↓ -0,39	↑ 75,18	12.551.574.248
BIST MADEN	8.230	↑ 0,04	↓ -3,33	↑ 16,70	5.265.357.798
BIST GIDA	11.316	↑ 0,13	↓ -6,98	↓ -1,56	6.446.634.636
BIST İLETİŞİM	2.300	↓ -0,34	↓ -9,54	↓ -1,12	3.110.113.583

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
CANTE	2,42	↑ 7,08	DSTKF	649,00	↓ -9,99	THYAO	322,50	↑ 1,82	11.028.126.348,00
RALYH	126,00	↑ 5	BINHO	11,49	↓ -6,13	YKBNK	31,54	↑ 2,27	7.108.635.802,00
EGEEN	8300,00	↑ 5	BERA	16,42	↓ -4,37	ASELS	177,40	↑ 2,13	7.079.196.663,00
OTKAR	511,50	↑ 4,98	REEDR	10,19	↓ -3,14	AKBNK	63,90	↑ 1,75	6.169.089.636,00
GRTHO	522,00	↑ 4,66	FENER	12,38	↓ -2,44	SASA	3,92	↑ 0,26	5.825.677.447,00
EKGYO	20,50	↑ 3,85	IPEKE	58,90	↓ -2,4	ISCTR	13,94	↑ 2,27	5.665.825.725,00
ARCLK	126,20	↑ 3,61	BSOKE	14,35	↓ -2,38	PGSUS	222,80	↑ 0,91	5.558.577.805,00
IEYHO	14,43	↑ 3,59	DOHOL	16,87	↓ -2,15	EREGL	26,02	↓ -0,91	5.174.484.442,00
MPARK	350,00	↑ 3,47	KUYAS	51,80	↓ -1,33	KCHOL	167,50	↑ 0,9	3.974.611.665,00
TAVHL	240,10	↑ 3,05	MAVI	39,70	↓ -1,29	GARAN	141,90	↑ 2,75	3.753.683.364,00

Bu Hafta Yapılacak Sermaye Artırımları

Şirket	Bölünme Tarihi	Bölünme Türü	Oran %	Önceki Sermaye	Oluşacak Sermaye
SAFKR	11.09.2025	Bedelsiz	467,38%	35.250.000	200.000.000
TNZTP	11.09.2025	Bedelsiz	83,07%	218.499.097	400.000.000
VAKFN	11.09.2025	Bedelsiz	42,85%	3.500.000.000	5.000.000.000

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
FLAP	10,34	12.09.2025	0,069	0,058	0,67%

Şirket Haberleri

ALARK: Alarko Tarım Grubu yeni fabrikasıyla kapasitesini 3 katına çıkardı.

DCTTR: Şirket, yurt içindeki iki alıcıya 35,2 milyon TL, yurt dışındaki bir alıcıya ise 1,4 milyon TL olmak üzere toplam 36,6 milyon TL tutarında pamuk satışı gerçekleştirdi.

TUKAS: Şirket, Niğde Bor Karma ve Deri İhtisas Organize Sanayi Bölgesi'nde kendisine tahsis edilen 186.998 m² arsa üzerinde kurduğu dondurulmuş gıda üretim tesisinde üretime başladı. 3,4 milyar TL yatırım teşvik belgesi kapsamında hayata geçirilen yeni tesiste, yıllık 120.000 ton dondurulmuş patates ve 8.000 ton patates unu üretim kapasitesi bulunuyor. Tesiste günlük 700 ton patates işlenerek 360 ton bitmiş ürün ve yan ürünlerden 24 ton patates unu üretimi gerçekleştirilecek.

ANSGR: Şirketin 01.01.2025 – 31.08.2025 dönemine ait, bağımsız denetimden geçmemiş brüt prim üretimi 59.095.280.887 TL olarak gerçekleşti. Bu tutar, bir önceki yılın aynı dönemine göre %41,7 artışa işaret ediyor.

FORTE: Şirketin bağlı ortaklığı, Adana'da 8.608 m² arazi üzerine avokado serası inşa edilmesine yönelik 40.861.497 TL (KDV hariç) tutarında sözleşme imzaladı.

MERCN: Şirketin Romanya'daki %100 bağlı ortaklığı Rowax Energy, 1,575 MW AC / 1,671 MWp DC kapasiteli fotovoltaik GES projesi için teknik şebeke bağlantı onayı aldı. Projenin Ocak 2026'da devreye alınması planlanıyor.

ALFAS: Şirketin bağlı ortaklığı Alfa Solar Romania, güneş enerjisinden elektrik üretimi ve satışı yapması planlanan Fort Smart Recycle unvanlı şirketi 770.000 Euro devir bedeli karşılığında satın aldı.

Pay Alım Satım Bildirimleri

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 10.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 17,93-17,98 TL fiyat aralığından toplam 41.000 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 10.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 34,74-34,90 TL fiyat aralığından toplam 80.000 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

AKFYE (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 10.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 17,20-17,25 TL fiyat aralığından toplam 60.000 TL nominal değerli AKFYE payları geri alınmıştır.

AKFIS (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 10.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 22,36-22,68 TL fiyat aralığından toplam 70.000 TL nominal değerli AKFIS payları geri alınmıştır.

GLYHO (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 10.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 9,00 TL fiyattan toplam 250.000 TL nominal değerli GLYHO payları geri alınmıştır.

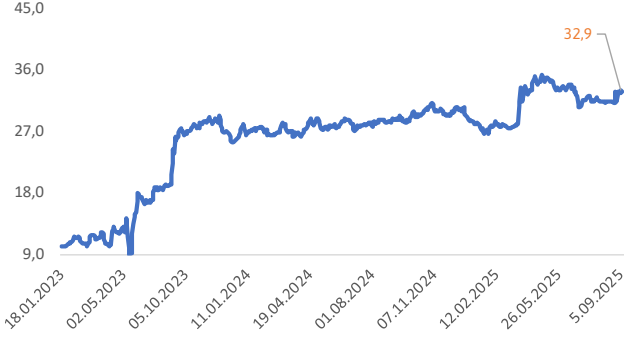
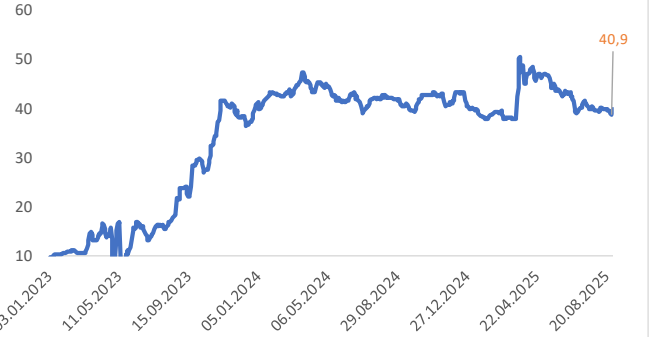
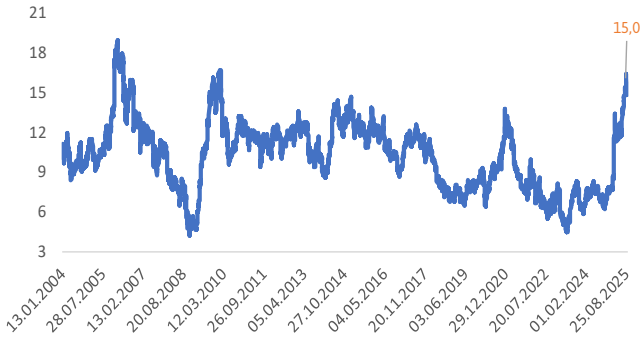
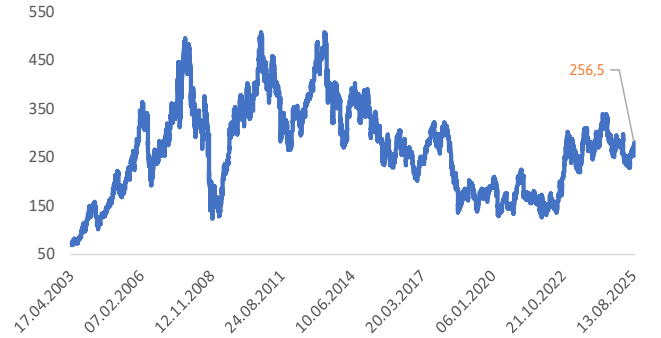
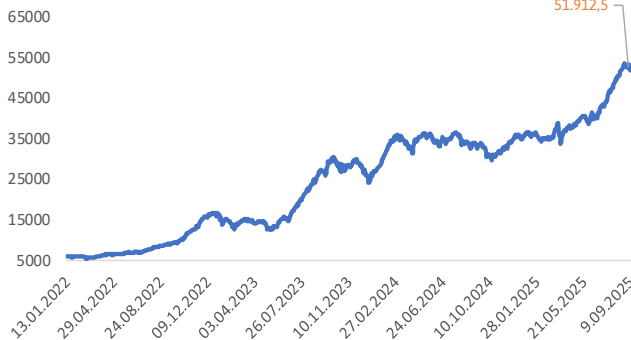
BORSK (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 10.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 23,42-23,64 TL fiyat aralığından toplam 8.400 TL nominal değerli BORSK payları geri alınmıştır.

PNLSN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 10.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 40,20-40,60 TL fiyat aralığından toplam 7.500 TL nominal değerli PNLSN payları geri alınmıştır.

PCILT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 10.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 29,24 TL fiyattan toplam 20.000 TL nominal değerli PCILT payları geri alınmıştır.

BOBET (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 10.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 19,58 TL fiyattan toplam 7.473 TL nominal değerli BOBET payları geri alınmıştır.

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
ULKER	214.123.788	644.111.756	33,2%	2,25
DOHOL	90.028.864	272.788.223	33,0%	-2,15
CIMSA	101.307.940	324.825.859	31,2%	0,18
TAVHL	195.071.326	634.280.708	30,8%	3,05
ALARK	70.304.892	235.009.112	29,9%	-0,38
SOKM	84.256.579	301.415.652	28,0%	0,39
GUBRF	122.536.165	475.348.610	25,8%	-0,28
SAHOL	385.345.342	1.519.171.671	25,4%	1,33
ENKAI	188.511.888	749.875.611	25,1%	-0,52
AEFES	235.229.145	939.832.432	25,0%	2,39
ASELS	1.743.095.967	7.079.196.663	24,6%	2,13
ARCLK	84.366.908	350.946.330	24,0%	3,61
THYAO	2.492.944.027	11.028.126.348	22,6%	1,82
KOZAL	206.232.099	933.104.349	22,1%	-0,84
VAKBN	111.367.580	513.999.710	21,7%	1,95
ISCTR	1.227.582.952	5.665.825.725	21,7%	2,27
SASA	1.247.929.166	5.825.677.447	21,4%	0,26
BIMAS	472.043.935	2.232.978.671	21,1%	1,59
AKBNK	1.281.675.734	6.169.089.636	20,8%	1,75
GARAN	765.008.738	3.753.683.364	20,4%	2,75
FROTO	253.083.821	1.243.238.033	20,4%	-0,19
PETKM	161.139.359	792.354.937	20,3%	-0,17
KOZAA	82.397.748	406.011.730	20,3%	1,28
DOAS	74.562.169	369.380.801	20,2%	0,29
HEKTS	108.358.569	539.037.350	20,1%	0,52
VESTL	32.783.241	165.641.215	19,8%	0,87
SISE	306.995.131	1.599.561.813	19,2%	1,05
MGROS	169.687.489	895.348.996	19,0%	0,81
KONTR	41.754.235	227.520.825	18,4%	0,32
TOASO	501.317.148	2.738.164.369	18,3%	1,31
YKBNK	1.301.215.569	7.108.635.802	18,3%	2,27
KRDMD	146.201.147	803.186.883	18,2%	0,46
OYAKC	74.725.523	411.920.380	18,1%	-0,19
TSKB	48.946.916	273.196.167	17,9%	1,05
PGSUS	977.708.040	5.558.577.805	17,6%	0,91
HALKB	125.924.969	716.797.679	17,6%	1,06
TKFEN	33.488.086	196.568.229	17,0%	0,44
EREGL	846.411.050	5.174.484.442	16,4%	-0,91
KCHOL	642.695.297	3.974.611.665	16,2%	0,90
BRSAN	67.285.478	416.176.818	16,2%	0,06
EKGYO	523.838.390	3.254.361.758	16,1%	3,85
TUPRS	457.975.361	2.912.240.828	15,7%	1,31
ASTOR	123.777.431	795.171.109	15,6%	1,23
MAVI	74.474.551	481.300.101	15,5%	-1,29
TCELL	347.802.253	2.316.242.642	15,0%	-0,39
CCOLA	83.970.165	563.235.318	14,9%	-0,99
TTKOM	116.955.107	793.870.942	14,7%	-0,10
MIATK	79.943.788	629.058.171	12,7%	-0,85
KUYAS	55.820.464	625.677.611	8,9%	-1,33
Toplam	19.180.201.530	95.630.862.293	20,1%	

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.