

Yurt İçi Piyasalar

15/09/2025

Haftanın son işlem gününde küresel piyasalarda pozitif seyir izlendi. Borsa İstanbul'da ise yataya yakın negatif kapanış yaşandı. BIST100 endeksi günü %0,1 değer kaybıyla 10.372 puanda tamamladı. BIST100 işlem hacmi 99 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Borsa İstanbul, 01 Ekim – 31 Aralık 2025 dönemine ilişkin BIST Pay Endeksi değişikliklerini açıkladı. Yapılan güncellemeye göre, DSTKF BIST 30 endeksine dahil edilirken CIMS A endeksten çıkarıldı. BIST 100 endeksinde ise DAPGM, ECILC, PATEK, TSPOR ve TUKAS endekse dahil edilirken; ALFAS, AVPGY, BERA, LMKDC ve SMRTG endeksten çıkarıldı.

Sektörel görünümde bankacılık endeksi %1,00 oranında, teknoloji endeksi %0,37 oranında günü pozitif kapattı. Buna karşılık maden endeksi %2,83 oranında, ulaştırma endeksi %0,97 oranında değer kaybı yaşadı. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak AKBANK, ASELS ve ASTOR pozitif yönde etkilerken, DSTKF, PASEU, TUPRS negatif yönde etkiledi. Uzun vadeli tahvil getirileri günü sınırlı geri çekilme ile tamamlarken, CDS 264 seviyelerinde yatay seyretti.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından açıklanan ödemeler dengesi verilerine göre, Temmuz ayında cari işlemler dengesi 1,77 milyar dolar fazla vererek 1,50 milyar dolarlık beklentinin üzerinde gerçekleşti. Böylece Ocak–Temmuz döneminde cari açık 21,22 milyar dolar seviyesine ulaştı. TCMB'nin Piyasa Katılımcıları Anketi sonuçlarına göre, yıl sonu politika faizi ve 1 hafta vadeli repo ihale faiz oranı için medyan beklenti %36,17'ye yükseldi; bu oran bir önceki ankette %35,57 seviyesindeydi. Yıl sonu için GSYH büyüme beklentisi %3,2 olarak korunurken, cari açık beklentisi -20,9 milyar dolar oldu; bir önceki ankette bu rakam -20,3 milyar dolar seviyesindeydi. Yıl sonu TÜFE beklentisi %29,86'ya revize edilirken, aylık TÜFE beklentileri Eylül için %2,04 ve Ekim için %2,05 seviyesinde öngörüldü. Ayrıca yıl sonu USD/TL beklentisi 43,85'e güncellendi; bu beklenti önceki ankette 43,96 düzeyindeydi.

Beklentilerimiz: Borsa İstanbul'da TCMB'nin metninde TL'nin reel değerlenmesine ilişkin bazı yönlendirmelerde değişiklik yapması, satışların devam etmesine zemin hazırladı. Ancak bizim görüşümüz, temelde herhangi bir değişiklik olmadığı yönünde. Faiz indirimlerinin büyüklüğü farklılaşsa da sürecin devam etmesi, Borsa İstanbul açısından destekleyici olmaya devam edecektir. Birçok riskin ve beklentinin halihazırda fiyatlamalara yansımış olduğunu düşünüyoruz. Bu bakış açısıyla yukarı yönlü potansiyelin, aşağı yönlü risklerden daha güçlü olduğunu değerlendiriyoruz. Bu hafta endeksin seyri açısından özellikle bankacılık sektörü önemli olacaktır. CDS'in son dönemlerin en düşük seviyesi olan 260 baz puanına gerilemesi sektörü desteklerken, tahvil piyasası ise olumsuz etki yaratmaktadır. Bankacılık sektörü için orta vadede fırsatlar görüyoruz. Kısa vadede ise havacılık sektörünü beğeniyoruz. BIST100 endeksi için 10.350–10.400 seviyesinin üzerinde kalıcı hareketler, toparlanmanın hız kazanmasını destekleyebilir.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	10.372	↓ -0,1	↓ -5,28	↑ 5,51	99.221.389.167
BIST30	11.469	↑ 0,17	↓ -5,73	↑ 6,63	75.109.361.656
BISTTÜM	13.039	↓ -0,16	↓ -3,84	↑ 13,84	157.331.659.057
VIOP 30	11.947	↓ -0,13	↓ -7,76	↑ 0,73	28.683.771.900

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	15.048	↑ 1,00	↓ -6,69	↑ 3,39	24.846.567.050
BIST SİNAİ	13.655	↓ -0,61	↓ -2,41	↑ 4,60	48.574.750.885
BIST METAL	17.469	↓ -0,45	↓ -4,81	↑ 6,54	6.116.847.882
BIST ULAŞTIRMA	38.683	↓ -0,97	↓ -4,19	↑ 13,94	11.651.383.356
BIST HOLDİNG	10.160	↑ 0,16	↓ -4,07	↑ 13,97	24.511.019.878
BIST TEKNOLOJİ	23.886	↑ 0,37	↓ -0,36	↑ 71,31	9.353.713.479
BIST MADEN	7.925	↓ -2,83	↓ -4,71	↑ 12,38	4.607.398.954
BIST GIDA	11.071	↓ -0,17	↓ -6,71	↓ -3,70	6.076.287.646
BIST İLETİŞİM	2.299	↑ 0,34	↓ -9,80	↓ -1,17	3.497.769.424

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	
SKBNK	7,39	⬆️	7,10	DSTKF	526,50	⬇️	-9,92	AKBNK	62,00	⬆️	1,64	7.165.269.064,00
KTLEV	12,90	⬆️	6,61	PASEU	117,90	⬇️	-7,17	SASA	3,60	⬇️	-4,00	6.702.464.593,00
ASTOR	116,50	⬆️	4,77	OBAMS	42,58	⬇️	-4,61	THYAO	314,00	⬇️	-0,63	6.641.906.644,00
AKSEN	37,48	⬆️	2,97	KOZAL	22,06	⬇️	-4,25	ISCTR	13,95	⬆️	0,87	5.991.903.715,00
KCAER	13,61	⬆️	2,33	SASA	3,60	⬇️	-4,00	YKBNK	31,10	⬆️	0,32	5.719.619.347,00
ENKAI	68,25	⬆️	2,09	BRSAN	425,50	⬇️	-3,35	TUPRS	173,40	⬇️	-0,91	3.849.984.182,00
TABGD	214,10	⬆️	1,90	BTCIM	4,28	⬇️	-3,17	ASELS	173,90	⬆️	1,05	3.763.566.731,00
HALKB	24,10	⬆️	1,86	BRYAT	2277,00	⬇️	-3,15	GARAN	137,90	⬆️	0,07	3.210.694.967,00
GRSEL	326,00	⬆️	1,80	IPEKE	58,50	⬇️	-2,58	KCHOL	166,50	⬆️	0,30	3.009.355.205,00
AKBNK	62,00	⬆️	1,64	TTKOM	48,88	⬇️	-2,24	EKGYO	19,30	⬆️	0,42	2.945.139.216,00

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
BIMAS	488,5	17.09.2025	4,000	3,400	0,82%

Bu Hafta Yapılacak Sermaye Artırımları

Şirket	Bölünme Tarihi	Bölünme Türü	Oran %	Önceki Sermaye	Oluşacak Sermaye
MHRGY	15.09.2025	Bedelsiz	50,00%	827.000.000	1.240.500.000

Şirket Haberleri

RAYSG: Şirketin 2025 yılı Ocak-Ağustos dönemine ait denetimden geçmemiş tahmini prim üretimi 28,68 milyar TL olarak gerçekleşti. Prim üretimi, geçen yılın aynı dönemine göre %55,73 artış gösterdi.

BURVA: Yurt dışındaki bir müşteri ile vana temini konusunda 470.000 dolar tutarlı sözleşme imzalandı.

TKFEN: Şirket, sermayesindeki %17,56 oranındaki Can Grubu ortaklık paylarına ilişkin el koyma kararının mahkeme tarafından kendisine tebliğ edildiğini bildirdi.

TUPRS: Şirketin Kırıkkale Rafinerisi'nde planlanan Lisanssız Güneş Enerji Santrali Projesi için ÇED Olumlu kararı verildi.

AZTEK: Şirket, %900 oranında bedelsiz sermaye artırımı için SPK'ya başvuruda bulundu.

VSNMD: Kahramanmaraş Valiliği Yatırım İzleme ve Koordinasyon Başkanlığı tarafından, şirketin Dolomit Maden Ocağı'na ilişkin 24,60 hektarlık alan için iş yeri açma ve çalışma ruhsatı verildi.

GENIL: Şirket, Yozgat Akdağmadeni'nde üç noktada toplam 7,75 MW kurulu güce sahip GES yatırımını tamamlamış olup, TEDAŞ kabulü gerçekleştirilmiştir. Mevcut 6,45 MW ile birlikte toplam kapasite 14,2 MW'a ulaşmış, elektrik tüketiminin büyük bölümü yenilenebilir enerji kaynaklarından karşılanabilir hale gelmiştir. Yatırımların, Kapsam-2 emisyonlarını azaltması ve FAVÖK marjına olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Pay Alım Satım Bildirimleri

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 12.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 18,08-18,27 TL fiyat aralığından toplam 40.500 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 12.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 32,98-33,16 TL fiyat aralığından toplam 220.000 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

NTHOL (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 12.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 46,04-47,00 TL fiyat aralığından toplam 278.527 TL nominal değerli NTHOL payları geri alınmıştır.

AKFIS (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 12.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 21,72-21,78 TL fiyat aralığından toplam 40.000 TL nominal değerli AKFIS payları geri alınmıştır.

ENERY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 12.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 10,63-10,84 TL fiyat aralığından toplam 1.0683.801 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

SARKY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 12.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 13,00-13,05 TL fiyat aralığından toplam 400.000 TL nominal değerli SARKY payları geri alınmıştır.

MERCN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 12.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 37,73 TL fiyattan toplam 100.000 TL nominal değerli MERCN payları geri alınmıştır.

AKFGY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 12.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 2,58-2,60 TL fiyat aralığından toplam 750.000 TL nominal değerli AKFGY payları geri alınmıştır.

AKFYE (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 12.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 16,68-16,74 TL fiyat aralığından toplam 100.000 TL nominal değerli AKFYE payları geri alınmıştır.

PNLSN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 12.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 38,68-39,12 TL fiyat aralığından toplam 7.500 TL nominal değerli PNLSN payları geri alınmıştır.

PCILT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 12.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 29,373 TL fiyattan toplam 56.023 TL nominal değerli PCILT payları geri alınmıştır.

RYSAS (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 12.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 14,07-14,44 TL fiyat aralığından toplam 500.000 TL nominal değerli RYSAS payları geri alınmıştır.

RYGYO (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 12.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 18,75-19,40 TL fiyat aralığından toplam 500.000 TL nominal değerli RYGYO payları geri alınmıştır.

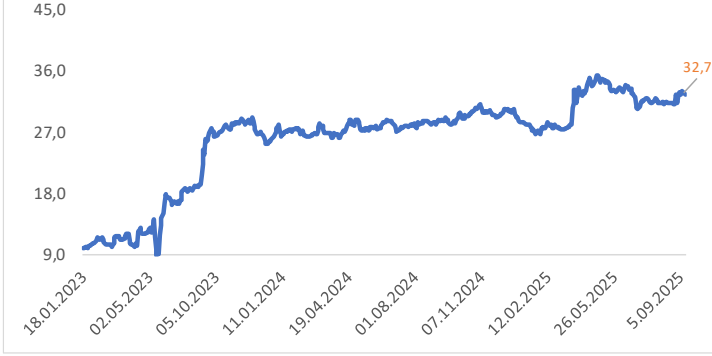
Bilanço Tarihleri

Şirket Kodu	Bilanço Tarihi
MAVI	17.09.2025

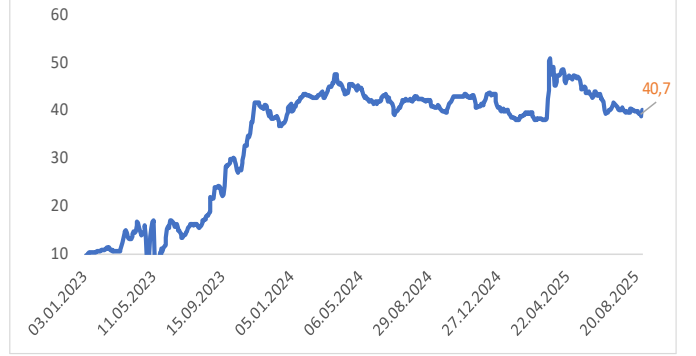
12 Eylül Açığa Satış Verileri

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
SOKM	76.184.439	195.433.878	39,0%	-1,02
ULKER	151.832.775	415.866.801	36,5%	0,88
TAVHL	170.005.162	477.647.736	35,6%	-0,34
CIMSA	111.036.134	332.914.177	33,4%	-0,77
VESTL	49.534.434	163.964.879	30,2%	0,71
ALARK	86.685.009	300.164.050	28,9%	-1,08
OYAKC	139.886.553	487.263.950	28,7%	-0,69
KOZAA	83.112.102	290.607.876	28,6%	-0,33
BIMAS	489.463.622	1.719.296.642	28,5%	-0,10
ARCLK	56.584.942	199.874.823	28,3%	1,23
AEFES	184.728.804	659.986.432	28,0%	-0,62
SASA	1.853.214.656	6.702.464.593	27,6%	-4,00
KCHOL	828.032.054	3.009.355.205	27,5%	0,30
KONTR	68.081.945	249.784.561	27,3%	-0,50
GARAN	852.562.249	3.210.694.967	26,6%	0,07
SAHOL	430.542.234	1.624.378.890	26,5%	0,00
YKBNK	1.507.058.835	5.719.619.347	26,3%	0,32
GUBRF	121.410.704	472.584.703	25,7%	-0,29
ISCTR	1.528.152.331	5.991.903.715	25,5%	0,87
AKBNK	1.826.101.037	7.165.269.064	25,5%	1,64
SISE	399.293.187	1.583.043.613	25,2%	-0,49
HEKTS	116.456.153	466.743.146	25,0%	-0,27
THYAO	1.609.297.015	6.641.906.644	24,2%	-0,63
TOASO	254.085.172	1.081.130.844	23,5%	0,38
ENKAI	184.009.708	788.386.025	23,3%	2,09
DOHOL	79.318.000	344.841.927	23,0%	0,80
VAKBN	141.287.155	617.844.417	22,9%	1,22
FROTO	318.869.915	1.411.743.532	22,6%	-0,20
MAVI	61.138.933	273.065.028	22,4%	0,71
EKGYO	652.428.530	2.945.139.216	22,2%	0,42
HALKB	150.568.213	692.118.634	21,8%	1,86
TSKB	46.546.590	216.300.339	21,5%	0,54
TECEL	467.648.342	2.227.542.498	21,0%	0,90
DOAS	53.394.101	265.621.829	20,1%	-0,18
KRDMD	205.502.601	1.026.846.586	20,0%	-0,31
COLLA	76.286.654	382.056.115	20,0%	-0,04
MGROS	169.033.387	849.776.349	19,9%	0,12
BRSAN	79.444.801	407.293.871	19,5%	-3,35
PETKM	174.919.526	930.724.097	18,8%	0,23
ASTOR	355.870.329	1.898.833.254	18,7%	4,77
TTKOM	220.371.695	1.270.226.926	17,3%	-2,24
TUPRS	667.695.403	3.849.984.182	17,3%	-0,91
TKFEN	214.645.777	1.263.330.844	17,0%	-1,15
MIATK	119.202.012	710.687.113	16,8%	-1,38
PGSUS	432.209.818	2.666.334.066	16,2%	0,77
ASELS	597.233.862	3.763.566.731	15,9%	1,05
KOZAL	289.368.203	1.985.699.792	14,6%	-4,25
KUYAS	25.085.341	195.803.128	12,8%	0,39
EREGL	331.647.489	2.686.495.030	12,3%	0,00
Toplam	19.107.067.933	82.832.162.063	23,1%	

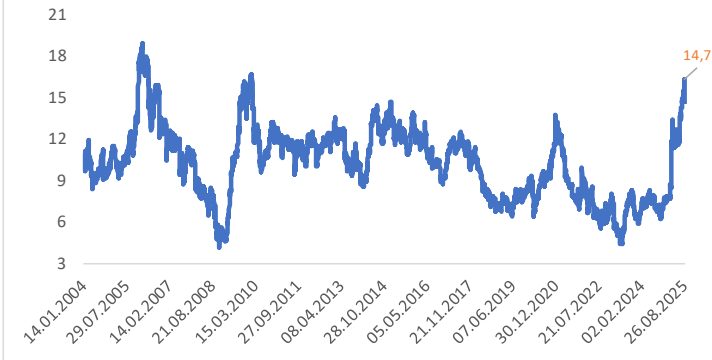
10 Yıllık Tahvil Getiri



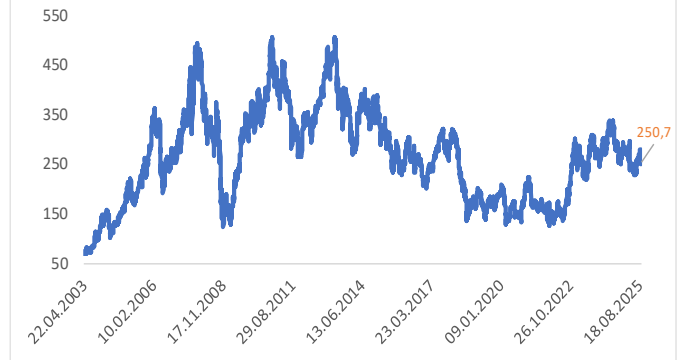
2 Yıllık Tahvil Getiri



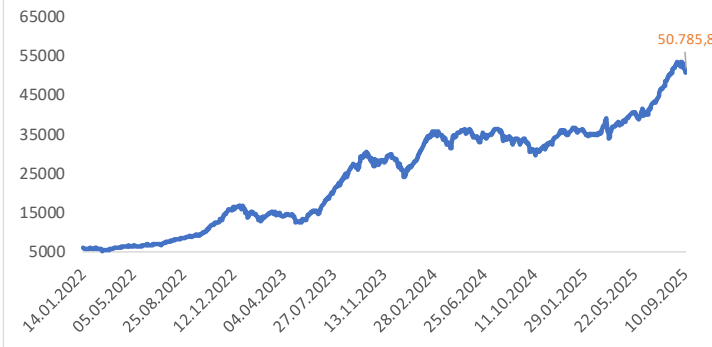
BIST 100 F/K



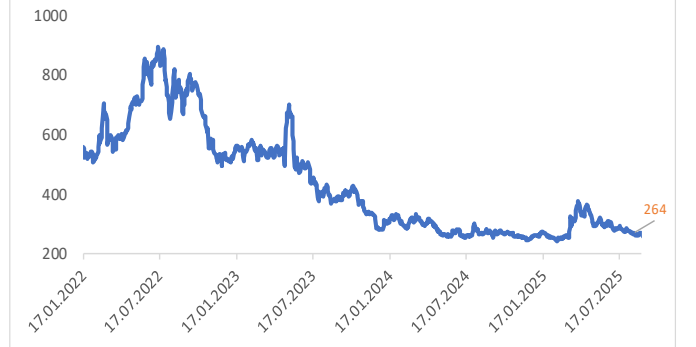
BIST 100 USD



XTUMY



Türkiye 5 Yıllık CDS



Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
15.09.2025	2:01	İngiltere	Rightmove Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	--	-1,30%
15.09.2025	2:01	İngiltere	Rightmove Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	0,30%
15.09.2025	9:00	Almanya	Toptan Satış Fiyat Endeksi (Aylık)	--	-0,10%
15.09.2025	9:00	Almanya	Toptan Satış Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	0,50%
15.09.2025	11:00	Türkiye	Bütçe Dengesi	--	-23,9b
15.09.2025	15:30	ABD	New York Empire State İmalat Endeksi (Aylık)	4,3	11,9
16.09.2025	9:00	İngiltere	İşsizlik Oranı	4,70%	4,70%
16.09.2025	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	32,80%
16.09.2025	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	--	0,90%
16.09.2025	10:00	Türkiye	Konut Satışları	--	142,9k
16.09.2025	10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık)	--	12,40%
16.09.2025	12:00	Almanya	ZEW Mevcut Koşullar Endeksi	-66,5	-68,6
16.09.2025	15:30	ABD	Perakende Satışlar (Yıllık)	0,20%	0,50%
16.09.2025	15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	0,40%	0,30%
16.09.2025	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	-0,30%	0,40%
16.09.2025	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	0,10%	0,10%
16.09.2025	16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,00%	-0,10%
16.09.2025	16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	77,40%	77,50%
16.09.2025	17:00	ABD	İşletme Stokları	0,20%	0,20%
17.09.2025	9:00	İngiltere	Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	0,30%	0,10%
17.09.2025	9:00	İngiltere	Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	3,80%	3,80%
17.09.2025	9:00	İngiltere	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	3,70%	3,80%
17.09.2025	9:00	İngiltere	CPIH (Yıllık)	4,20%	4,20%
17.09.2025	11:30	İngiltere	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	3,70%
17.09.2025	15:30	ABD	İnşaat Başlangıçları (Aylık)	-4,10%	5,20%
17.09.2025	21:00	ABD	Faiz Oranı Kararı	4,25%	4,50%
18.09.2025	14:00	İngiltere	Faiz Oranı Kararı	4,00%	4,00%
18.09.2025	15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	--	263k
18.09.2025	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	--	1939k
18.09.2025	15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	3	-0,3
18.09.2025	17:00	ABD	Öncü Endeks (Aylık)	-0,10%	-0,10%
19.09.2025	9:00	Almanya	Üretici Fiyat Endeksi (Aylık)	-0,10%	-0,10%
19.09.2025	9:00	Almanya	Üretici Fiyat Endeksi (Yıllık)	-1,80%	-1,50%
19.09.2025	9:00	İngiltere	Perakende Satışlar (Aylık)	0,40%	0,60%
19.09.2025	9:00	İngiltere	Perakende Satışlar (Yıllık)	0,60%	1,10%

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.