

Yurt İçi Piyasalar

16/09/2025

Haftanın ilk işlem gününde küresel piyasalarda pozitif seyir izlendi. Borsa İstanbul'da ise güçlü toparlanma izlendi. BIST100 endeksi günü %6,06 değer artışıyla 11.000 puanda tamamladı. BIST100 işlem hacmi 200 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel görünümde ise holding endeksi %6,49 oranında, bankacılık endeksi %6,06 oranında günü güçlü pozitif kapattı. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak BIMAS, ASELS ve THYAO pozitif yönde etkilerken, PASEU negatif yönde etkiledi. Uzun vadeli tahvil getirileri günü 50 bp geri çekilme ile tamamlarken, CDS de sert düşüşle ise 250 seviyelerine geriledi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, Ağustos ayı merkezi yönetim bütçe uygulama sonuçlarını yayınladı. Buna göre, 2025 yılı Ağustos ayında merkezi yönetim bütçe giderleri 1 trilyon 191,4 milyar TL, bütçe gelirleri 1 trilyon 288,1 milyar TL olarak gerçekleşti ve bütçe 96,7 milyar TL fazla verdi. Faiz dışı bütçe giderleri 1 trilyon 11,6 milyar TL, faiz dışı fazla ise 276,4 milyar TL oldu. 2025 yılı Ocak-Ağustos döneminde ise merkezi yönetim bütçe giderleri 8 trilyon 891,2 milyar TL, bütçe gelirleri 7 trilyon 983,6 milyar TL olarak gerçekleşti ve bütçe 907,6 milyar TL açık verdi. Faiz dışı bütçe giderleri 7 trilyon 465,4 milyar TL, faiz dışı fazla ise 518,1 milyar TL oldu. Bugün ise Hazine, 6 ayda bir kira ödemeli kira sertifikası ile 6 ayda bir kupon ödemeli değişken faizli devlet tahvili ve 6 ayda bir kupon ödemeli sabit kuponlu devlet tahvili ihraçlarını gerçekleştirecek.

Beklentilerimiz: Borsa İstanbul'da bankacılık öncülüğünde güçlü bir toparlanma izlendi. Değerlendirmemiz, birçok risk unsurunun halihazırda fiyatlara yansıtıldığı ve yukarı yönlü potansiyelin aşağı yönlü risklerden daha ağır bastığı yönünde şekillenmişti. Türkiye'nin 5 yıllık CDS'i 250 baz puana gerileyerek yılın en düşük seviyesi olan 245 baz puana yaklaştı. Kısa ve uzun vadeli tahvil getirilerinde ise 50-80 baz puan aralığında düşüş görüldü. Genel tabloya bakıldığında izlenen bu pozitif eğilim, özellikle bankacılık sektörü başta olmak üzere hisse senetleri için destekleyici oldu. TCMB'nin Ekim ayında da Eylül'e benzer bir adımla faiz indirimlerine devam etmesi, Borsa İstanbul'daki toparlanmayı güçlendirebilir. Önümüzdeki dönemde ise CDS ve tahvil getirilerinin seyri, toparlanmanın hızını belirleyen ana faktör olacaktır. Görüşümüz, BIST100 endeksinde test edilen zirve seviyelere doğru kademeli toparlanmanın devam etmesi yönünde. Bununla birlikte, güçlü yükselişlerin ardından ara sıra kâr satışları yaşanabileceğini düşünüyoruz. Kısa vadede havacılık sektörünü beğenmeye devam ederken, iyimserliğin sürmesi halinde bankacılık ve holding sektörlerinin yön belirleyici olmaya devam edeceğini öngörüyoruz. Teknik açıdan bakıldığında, endeksin 11.000 seviyesinin üzerinde tutunması halinde 11.250 seviyesinin test edilmesi mümkün görünüyor. Aşağı yönlü kâr satışlarının gelmesi durumunda ise 10.750 seviyesi destek olarak takip edilebilir.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	11.000	↑ 6,06	↑ 1,19	↑ 11,9	200.438.729.090
BIST30	12.195	↑ 6,33	↑ 1,07	↑ 13,37	162.963.432.220
BISTTÜM	13.778	↑ 5,67	↑ 1,7	↑ 20,3	269.752.912.825
VIOP 30	12.701	↑ 6,36	↓ -1,27	↑ 7,09	62.408.235.990

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	15.960	↑ 6,06	↑ 0,69	↑ 9,65	58.114.277.270
BIST SİNAİ	14.402	↑ 5,48	↑ 2,36	↑ 10,33	77.840.074.256
BIST METAL	18.514	↑ 5,98	↑ 1,83	↑ 12,91	12.131.027.298
BIST ULAŞTIRMA	40.545	↑ 4,81	↓ -1,08	↑ 19,43	26.979.272.650
BIST HOLDİNG	10.819	↑ 6,49	↑ 1,87	↑ 21,37	28.889.187.253
BIST TEKNOLOJİ	25.347	↑ 6,12	↑ 6,93	↑ 81,80	14.944.320.297
BIST MADEN	8.319	↑ 4,98	↑ 0,28	↑ 17,97	5.377.192.977
BIST GIDA	11.609	↑ 4,86	↓ -2,82	↑ 0,98	9.009.468.952
BIST İLETİŞİM	2.414	↑ 4,99	↓ -2,23	↑ 3,76	5.507.113.698

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
SASA	3,96	↑ 10	PASEU	112,20	↓ -4,83	THYAO	331,75	↑ 5,65	16.892.113.555,00
KTLEV	14,19	↑ 10	BTCIM	4,32	↑ 0,93	ISCTR	14,87	↑ 6,59	15.294.094.020,00
BINHO	11,55	↑ 10	TABGD	217,10	↑ 1,4	AKBNK	65,45	↑ 5,56	14.589.545.010,00
GLRMK	195,10	↑ 9,98	FENER	12,70	↑ 1,68	YKBNK	33,02	↑ 6,17	12.691.499.549,00
DSTKF	579,00	↑ 9,97	MIATK	42,14	↑ 1,74	GARAN	146,30	↑ 6,09	11.247.501.188,00
TKFEN	89,45	↑ 9,96	GENIL	161,20	↑ 1,96	SASA	3,96	↑ 10	10.443.787.097,00
ENKAI	74,85	↑ 9,67	GRTHO	475,50	↑ 2,26	KCHOL	179,90	↑ 8,05	9.099.529.490,00
HEKTS	4,02	↑ 8,94	MAVI	40,94	↑ 2,4	PGSUS	233,80	↑ 5,03	7.722.243.495,00
GRSEL	355,00	↑ 8,9	ASTOR	119,40	↑ 2,49	ASELS	185,20	↑ 6,5	7.127.835.312,00
TOASO	260,50	↑ 8,32	EFORC	121,70	↑ 3,14	TUPRS	183,70	↑ 5,94	6.325.065.523,00

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
BIMAS	524,5	17.09.2025	4,000	3,400	0,76%

Bilanço Tarihleri

Şirket Kodu	Bilanço Tarihi
MAVI	17.09.2025

Pay Alım Satım Bildirimleri

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 15.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 18,93-18,97 TL fiyat aralığından toplam 30.000 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 15.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 34,16 TL fiyattan toplam 5.000 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

ENERY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 15.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 11,20-11,21 TL fiyat aralığından toplam 185.000 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

BORSK (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 15.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 22,28-23,90 TL fiyat aralığından toplam 10.970 TL nominal değerli BORSK payları geri alınmıştır.

PNLSN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 15.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 38,74-40,92 TL fiyat aralığından toplam 5.500 TL nominal değerli PNLSN payları geri alınmıştır.

ASGYO (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 15.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 12,64-12,87 TL fiyat aralığından toplam 474.000 TL nominal değerli ASGYO payları geri alınmıştır.

KLSYN (SATIM)-(GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARTILMASI) : Şirketimizce 15.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 7,38 TL fiyattan 1.197.000 TL nominal değerli KLSYN paylarının satışı gerçekleştirilmiştir.

Şirket Haberleri

FORTE: Şirket, bir kamu kurumunun açtığı Veri Tabanı Sunucusu Kapasite Artırımı İhalesinde en iyi fiyatı vererek birinci oldu. İhale bedeli KDV hariç 118,6 milyon TL olarak bildirildi.

VAKBN: Kuwait Finance House ile 5 yıl vadeli 500 milyon USD tutarında murabaha finansmanı anlaşması imzalanarak yurt dışından yeni kaynak sağlandı.

HRKET: Şirket, uluslararası projelerde etkinliğini artırmak amacıyla makine ve ekipman yatırımlarını sürdürmekte olup, bu kapsamda 900 tonluk SBL gantry vinç, 800 tonluk paletli vinç, 1000 tonluk paletli Sany vinç ile rüzgâr projelerinde kullanılmak üzere FTV850 blade lifter makine parkına dahil edilmiştir. Bu yatırımlar ile petrol, gaz, petrokimya ve offshore yenilenebilir enerji projelerinde hizmet kapasitesinin güçlendirilmesi ve uluslararası pazardaki payın artırılması hedeflenmektedir. Ayrıca, şirket ile Nordex arasında Türkiye'de 2025 yılı içinde kurulacak Rüzgâr Enerji Santrali (RES) projeleri kapsamında türbinlerin taşıma, kaldırma ve montaj hizmetlerinin sağlanmasına yönelik 7,2 milyon USD tutarında bir anlaşma yapılmış olup, projelerin 2026 yılının ilk çeyreğinde tamamlanması beklenmektedir.

ENTRA: Şirket, Hatay'da devreye aldığı 100 MW YEKA Erzin-2 GES için AIIB ve TSKB ile toplam 65 milyon USD tutarında finansman anlaşması imzaladı.

ENKAI: Şirket, TotalEnergies EP Ratawi Hub ile Irak'ın Basra bölgesinde yürütülen GGIP projesi kapsamında "Associated Gas Upstream Project (AGUP) Phase 2" için 1 milyar USD'yi aşan sözleşme imzaladı. Projenin 3 yıldan kısa sürede devreye alınması planlanıyor.

SKYLP: Şirketin işletme faaliyetlerinde kullanılmak üzere Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'den sağlanan yapılandırılmış finansman, faizi ile birlikte ödenerek süreç sona erdirildi.

MGROS: Şirket, 2025 yılı 3. çeyrek (3Ç25) konsolide finansal sonuçlarını 6 Kasım 2025 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlamayı planladığını açıkladı.

15 Eylül Açığa Satış Verileri

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
SAHOL	1.130.867.309	3.717.098.193	30,4%	7,03
ULKER	278.219.173	951.345.478	29,2%	5,83
HEKTS	478.243.857	1.690.110.434	28,3%	8,94
ISCTR	4.235.800.791	15.294.094.020	27,7%	6,59
AKBNK	3.893.618.216	14.589.545.010	26,7%	5,56
TAVHL	201.481.983	758.669.070	26,6%	5,75
SISE	760.642.835	2.934.262.853	25,9%	6,89
GARAN	2.876.138.407	11.247.501.188	25,6%	6,09
YKBNK	3.197.442.206	12.691.499.549	25,2%	6,17
TECELL	940.919.743	3.850.445.468	24,4%	4,70
KONTR	110.359.632	451.672.384	24,4%	6,16
FROTO	623.198.170	2.555.037.777	24,4%	4,46
MAVI	216.220.698	888.443.447	24,3%	2,40
CIMSA	164.858.105	678.406.376	24,3%	5,22
DOHOL	112.800.998	466.056.563	24,2%	5,11
KRDMD	631.266.485	2.673.307.070	23,6%	6,10
ARCLK	112.595.986	478.557.342	23,5%	6,89
KCHOL	2.133.679.973	9.099.529.490	23,4%	8,05
MGROS	553.540.821	2.428.052.485	22,8%	5,86
BIMAS	1.008.361.246	4.569.686.582	22,1%	7,37
KOZAL	503.142.722	2.289.506.275	22,0%	5,89
EKGYO	1.117.661.879	5.086.055.247	22,0%	7,25
VESTL	69.798.087	324.218.747	21,5%	5,63
THYAO	3.609.380.819	16.892.113.555	21,4%	5,65
BRSAN	134.242.711	632.603.702	21,2%	6,82
DOAS	110.325.216	530.956.119	20,8%	5,37
ASTOR	670.820.953	3.256.376.367	20,6%	2,49
AEFES	252.149.610	1.225.490.697	20,6%	6,08
ALARK	120.254.459	588.218.966	20,4%	6,59
OYAKC	150.152.415	734.836.507	20,4%	4,96
PETKM	369.388.575	1.810.540.473	20,4%	5,20
VAKBN	185.306.202	914.634.509	20,3%	6,99
TUPRS	1.270.540.513	6.325.065.523	20,1%	5,94
SOKM	73.495.642	376.952.819	19,5%	5,47
ENKAI	483.390.773	2.495.353.103	19,4%	9,67
TTKOM	320.355.785	1.656.668.230	19,3%	6,38
GUBRF	165.364.031	858.351.929	19,3%	5,59
EREGL	984.863.083	5.328.015.371	18,5%	7,00
TSKB	79.011.424	441.409.759	17,9%	6,70
KOZAA	113.519.676	644.092.736	17,6%	5,02
ASELS	1.201.101.368	7.127.835.312	16,9%	6,50
HALKB	235.332.580	1.494.249.043	15,7%	7,05
PGSUS	1.206.254.811	7.722.243.495	15,6%	5,03
TOASO	356.006.120	2.407.548.941	14,8%	8,32
TKFEN	160.899.980	1.133.889.097	14,2%	9,96
KUYAS	34.124.347	259.111.310	13,2%	3,73
CCOLA	95.209.230	742.171.528	12,8%	5,77
MIATK	187.137.544	1.625.137.979	11,5%	1,74
DSTKF	53.130.248	592.194.579	9,0%	9,97
Toplam	37.972.617.437	167.529.162.694	22,7%	

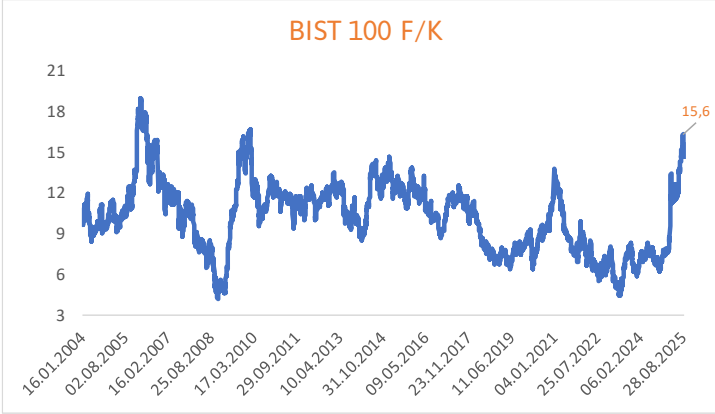
10 Yıllık Tahvil Getiri



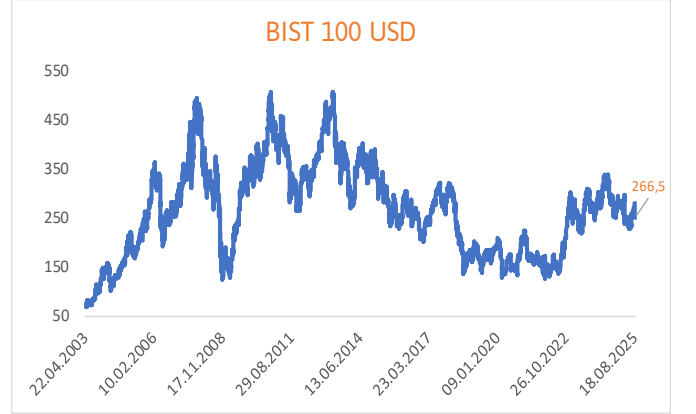
2 Yıllık Tahvil Getiri



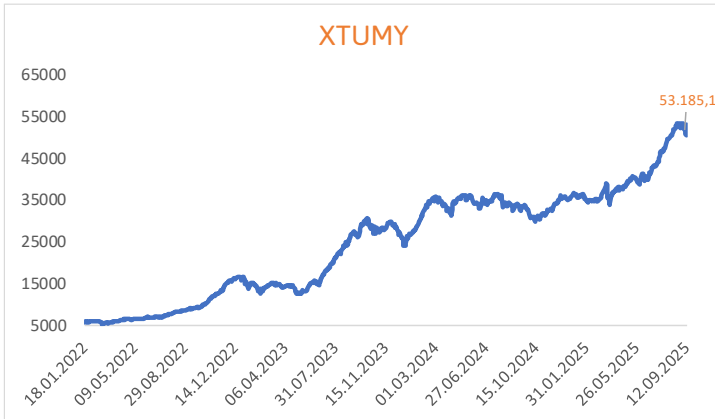
BIST 100 F/K



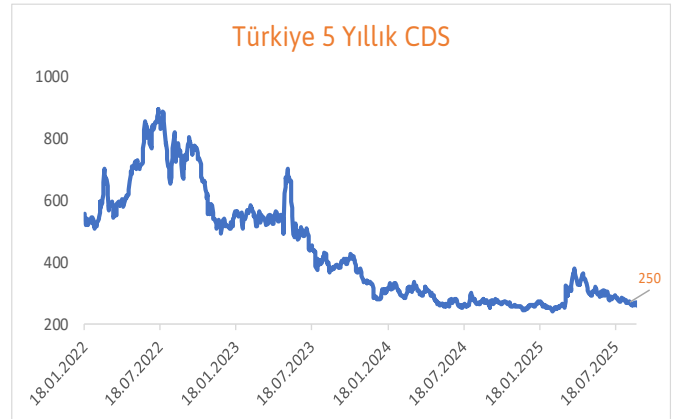
BIST 100 USD



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.