

Yurt İçi Piyasalar

19/09/2025

Dün küresel piyasalarda pozitif seyir izlendi. Borsa İstanbul'da ise negatif kapanış yaşandı. BIST100 endeksi günü %1,05 değer kaybıyla 11.048 puanda tamamladı. BIST100 işlem hacmi 155 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel görünümde ise maden endeksi %0,75 oranında günü pozitif kapattı. Buna karşılık, bankacılık endeksi %2,98 oranında değer kaybı yaşadı. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak DSTKF, KONTR ve TUPRS pozitif yönde etkilerken, AKBNK, ISCTR, GARAN negatif yönde etkiledi. Uzun vadeli tahvil getirileri günü 28 bp artış ile tamamlarken, CDS ise yılın en düşük seviyeleri olan 238 baz puan ile yatay seyretti.

Açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışı yerleşik kişiler piyasa fiyatı ve kur/parite etkilerinden arındırılmış verilerle 164.9 milyon USD hisse senedi satışı yaparken, 587.9 milyon USD DİBS alımı gerçekleştirdi. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) toplam rezervleri, 12 Eylül haftasında bir önceki haftaya göre 2.2 milyar USD düşüşle 177.9 milyar USD seviyesine indi. Bu dönemde brüt döviz rezervleri 4.7 milyar USD azalarak 84.5 milyar USD'ye gerilerken, 5 Eylül'de bu tutar 89.2 milyar USD seviyesindeydi. BDDK'nın yayımladığı bültene göre ise, Kur Korumalı Mevduat (KKM) bakiyesi geçen hafta 23.2 milyar TL azalarak 344.8 milyar TL'ye geriledi.

Beklentilerimiz: Borsa İstanbul'da güçlü toparlanma sonrası kar satışlarını normal karşılıyoruz. Türkiye'nin 5 yıllık CDS'i 238 baz puan civarında seyrederek son 5 yılın en düşük seviyelerinde hareketini devam ettiriyor. Resmi gazetede yayımlanan bankacılık sektörün komisyon gelirlerini negatif etkileyen kararlar ve TCMB'nin PPK tutanaklarında Eylül ayı enflasyonuna yönelik risklerin öne çıkması sektörde satışları beraberinde getirdi. CDS'in düşük seviyelerde seyretmesi sektörde negatif havayı azaltabilir. Genel görüşümüz; Eylül ayı TÜFE verisi %2'nin üzerinde bir görünüm sergilemedikçe, TCMB'nin Ekim ayında da Eylül'e benzer bir adımla faiz indirimlerine devam etmesi, Borsa İstanbul'daki toparlanmayı destekleyebilir. Önümüzdeki dönemde ise CDS ve tahvil getirilerinin seyri, toparlanmanın hızını belirleyen ana faktörlerden biri olacaktır. Görüşümüz, BIST100 endeksinde test edilen zirve seviyelere doğru kademeli toparlanmanın devam etmesi yönünde. Bununla birlikte, güçlü yükselişlerin ardından ara sıra kar 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 hareketini koruması halinde 11.250 / 11.350 bandının test edilmesi mümkün görünüyor. Aşağı yönlü kar satışlarının devam etmesi durumunda ise 10.900 / 11.000 bandı destek olarak takip edilebilir.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	11.048	↓ -1,05	↑ 0,79	↑ 12,39	155.073.116.496
BIST30	12.148	↓ -1,32	↑ 0,11	↑ 12,94	112.330.188.692
BISTTÜM	13.894	↓ -0,79	↑ 1,63	↑ 21,31	234.039.710.671
VIOP 30	12.585	↓ -1,6	↓ -2,12	↑ 6,11	29.440.598.230

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	15.807	↓ -2,98	↑ 0,42	↑ 8,60	26.495.969.567
BIST SİNAİ	14.652	↓ -0,44	↑ 2,88	↑ 12,24	85.069.424.237
BIST METAL	18.590	↓ -0,44	↓ -1,71	↑ 13,38	10.733.445.721
BIST ULAŞTIRMA	39.329	↓ -1,11	↓ -5,57	↑ 15,85	18.933.830.546
BIST HOLDİNG	10.856	↓ -0,40	↑ 0,56	↑ 21,78	26.793.464.522
BIST TEKNOLOJİ	26.361	↓ -0,42	↑ 10,10	↑ 89,07	19.017.619.180
BIST MADEN	8.718	↑ 0,75	↑ 4,52	↑ 23,62	6.780.599.795
BIST GIDA	11.655	↓ -0,63	↓ -1,85	↑ 1,39	12.544.329.847
BIST İLETİŞİM	2.438	↓ -0,94	↓ -1,62	↑ 4,81	3.419.571.453

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
KONTR	32,38	↑ 9,99	KTLEV	13,52	↓ -9,99	ASTOR	110,00	↓ -1,79	14.765.403.692,00
CWENE	22,06	↑ 9,97	SASA	4,03	↓ -4,28	THYAO	317,75	↓ -1,17	11.268.997.956,00
IEYHO	21,22	↑ 9,95	MAVI	38,60	↓ -4,27	SASA	4,03	↓ -4,28	7.285.435.994,00
REEDR	11,18	↑ 5,87	EFORC	117,50	↓ -4,08	ISCTR	14,45	↓ -3,79	6.857.865.853,00
GRTHO	520,00	↑ 4,89	ISCTR	14,45	↓ -3,79	AKBNK	65,05	↓ -3,41	6.853.055.509,00
GLRMK	203,30	↑ 3,51	GRSEL	342,50	↓ -3,52	YKBNK	33,52	↓ -2,39	6.796.836.300,00
KUYAS	56,00	↑ 2,56	AKBNK	65,05	↓ -3,41	KCHOL	177,50	↓ -1,28	6.784.987.983,00
DSTKF	717,50	↑ 2,5	TUREX	8,99	↓ -3,33	PGSUS	229,80	↓ -0,17	5.811.691.515,00
ALFAS	48,00	↑ 2,17	SKBNK	7,56	↓ -3,32	EREGL	27,24	↓ -1,02	4.775.038.075,00
GENIL	166,90	↑ 2,08	GARAN	143,60	↓ -3,3	ASELS	192,20	↓ -0,98	4.054.599.143,00

Şirket Haberleri

KONTR: Bağlı ortaklık Plan-S'in iştiraki Connecta, Türkiye'nin ilk LEO uydu operatörü lisansını aldı.

ONCSM: Şirket, Akdeniz Üniversitesi Hastanesi tarafından açılan "24 Aylık Kemoterapi Hazırlama ve Uygulama Setleri Hizmet Alımı" ihalesine 43,44 milyon TL bedel ile en avantajlı teklifi verdi.

BRKO: Şirket, Tera Yatırım Bankası ile 150 milyon TL tutarında kredi anlaşması imzaladı. Bu kaynak ile 26,19 milyon TL tutarındaki vadesi geçmiş vergi borcu ve 29,58 milyon TL tutarındaki SGK borcu ödenecek, ayrıca Odeabank'a olan borç yeniden yapılandırılarak 20 milyon TL ödeme yapılacaktır.

TATGD: Şirketin %100 bağlı ortaklığı olan Tat Europe BV, 100.000 Euro sermaye ile Hollanda'da resmi olarak kuruldu.

EKOS: Şirket, Başkent Elektrik Dağıtım tarafından düzenlenen "Gazlı Hücre & Köşk Standart Alım İhalesi" kapsamında 129,7 milyon TL tutarında sözleşme imzaladı.

BRKO: Şirket, finansal yükümlülüklerini karşılamak ve likidite ihtiyacını gidermek amacıyla Tera Yatırım Bankası A.Ş. ile 150 milyon TL tutarında kredi anlaşması imzaladı. Bu kaynakla birlikte 26,2 milyon TL vergi borcu ve 29,6 milyon TL SGK borcu ödenecek, ayrıca Odeabank'a olan borç yeniden yapılandırılarak 20 milyon TL olarak kapatılacaktır. Şirketin geçmişe dönük tüm işçi ve üçüncü şahıs alacaklarının da ödenmesiyle, Tera Yatırım Bankası A.Ş. dışındaki tüm vadesi geçmiş borçların tasfiye edilerek faaliyetlerin borçsuz şekilde sürdürüleceği belirtildi.

ARDYZ: Şirket, İntron Bilişim'in devralınması suretiyle birleşme kararı aldı. Bu kapsamda, 20 milyon adet İntron payı karşılığında 162,6 milyon adet 1 TL nominal bedelli ARD Grup Bilişim payı verilecek.

ALFAS: %100 bağlı ortaklık Alfesolar Hücre Üretimi tarafından planlanan fotovoltaik güneş paneli hücresi üretim yatırımı için yapılan teşvik başvurusu onaylandı.

Pay Alım Satım Bildirimleri

MAVI (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 18.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 38,62-38,96 TL fiyat aralığından toplam 500.000 TL nominal değerli MAVI payları geri alınmıştır.

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 18.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 19,42-19,47 TL fiyat aralığından toplam 28.500 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 18.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 32,52-33,20 TL fiyat aralığından toplam 170.056 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

ENERY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 18.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 10,60-10,78 TL fiyat aralığından toplam 3.450.000 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

GLYHO (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 18.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 8,75 TL fiyattan toplam 250.000 TL nominal değerli GLYHO payları geri alınmıştır.

AKFYE (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 18.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 17,61 TL fiyattan toplam 1.470 TL nominal değerli AKFYE payları geri alınmıştır.

PNLSN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 18.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 44,66-45,58 TL fiyat aralığından toplam 7.500 TL nominal değerli PNLSN payları geri alınmıştır.

AKFGY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 18.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 2,70-2,71 TL fiyat aralığından toplam 550.000 TL nominal değerli AKFGY payları geri alınmıştır.

TEZOL (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 18.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 15,43-15,44 TL fiyat aralığından toplam 251.000 TL nominal değerli TEZOL payları geri alınmıştır.

PCILT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 18.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 33,849 TL fiyattan toplam 10.000 TL nominal değerli PCILT payları geri alınmıştır.

BIMAS (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 18.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 519,00 TL fiyattan toplam 50.000 TL nominal değerli BIMAS payları geri alınmıştır.

NTHOL (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 18.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 45,02-45,04 TL fiyattan toplam 370.000 TL nominal değerli NTHOL payları geri alınmıştır.

TCKRC (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 18.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 53,80 TL fiyattan toplam 100.000 TL nominal değerli TCKRC payları geri alınmıştır.

MAKIM (SATIM)-(GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARTILMASI) : Şirketimizce 18.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 18,92 TL fiyattan toplam 366.107 TL nominal değerli MAKIM payları elden çıkartılmıştır.

TRHOL (SATIM)-(GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARTILMASI) : Şirketimizce 18.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 287,26 TL fiyattan toplam 195.050 TL nominal değerli MAKIM payları elden çıkartılmıştır.

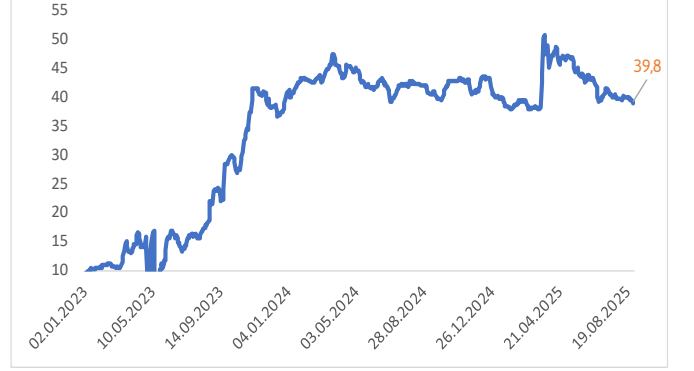
18 Eylül Açığa Satış Verileri

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
SAHOL	553.251.400	1.691.495.672	32,7%	-1,46
SOKM	67.295.358	210.654.995	31,9%	-1,35
MAVI	663.443.623	2.219.891.048	29,9%	-4,27
TAVHL	178.869.073	605.414.124	29,5%	-0,50
SASA	2.140.235.084	7.285.435.994	29,4%	-4,28
DOHOL	65.599.150	226.999.957	28,9%	-2,85
GARAN	886.267.102	3.151.741.996	28,1%	-3,30
ISCTR	1.915.991.321	6.857.865.853	27,9%	-3,79
ARCLK	66.194.137	252.056.245	26,3%	-1,48
VESTL	73.764.835	281.110.263	26,2%	-1,51
VAKBN	311.725.913	1.198.173.826	26,0%	-1,02
TSKB	67.210.581	264.350.411	25,4%	-1,95
ALARK	68.478.461	276.122.881	24,8%	-1,49
KOZAA	252.686.718	1.023.183.062	24,7%	-2,04
HEKTS	243.807.056	1.006.804.756	24,2%	-2,48
MGROS	262.711.532	1.093.705.522	24,0%	-0,51
ULKER	150.540.914	629.617.534	23,9%	-0,83
CIMSA	104.317.467	436.602.576	23,9%	-1,54
AKBNK	1.603.835.615	6.853.055.509	23,4%	-3,41
YKBNK	1.580.567.666	6.796.836.300	23,3%	-2,39
KCHOL	1.569.505.269	6.784.987.983	23,1%	-1,28
GUBRF	197.065.497	867.967.090	22,7%	-1,02
HALKB	155.656.595	685.740.385	22,7%	-0,85
THYAO	2.529.793.251	11.268.997.956	22,4%	-1,17
DOAS	67.586.044	308.959.388	21,9%	-0,39
BRSAN	81.673.101	377.353.098	21,6%	-1,49
EKGYO	817.516.206	3.800.346.183	21,5%	-2,82
TCELL	471.854.374	2.210.289.843	21,3%	-0,99
OYAKC	159.648.026	770.773.193	20,7%	-0,56
KOZAL	635.600.410	3.207.074.887	19,8%	1,96
TOASO	223.367.680	1.160.892.560	19,2%	-0,48
PETKM	317.560.760	1.659.582.196	19,1%	-0,78
TKFEN	178.860.534	944.670.480	18,9%	-2,08
TTKOM	214.098.320	1.209.281.609	17,7%	-0,67
AEFES	183.287.674	1.039.529.248	17,6%	0,79
EREGL	840.370.761	4.775.038.075	17,6%	-1,02
SISE	378.519.604	2.174.490.554	17,4%	0,47
BIMAS	434.521.475	2.521.191.787	17,2%	-0,97
ASELS	692.158.159	4.054.599.143	17,1%	-0,98
ENKAI	264.920.584	1.582.147.262	16,7%	-0,33
TUPRS	578.517.308	3.560.056.356	16,3%	0,63
KONTR	478.520.123	3.048.499.999	15,7%	9,99
KRDMD	407.469.894	2.635.078.339	15,5%	1,30
KUYAS	87.707.525	653.034.235	13,4%	2,56
PGSUS	722.188.230	5.811.691.515	12,4%	-0,17
CCOLA	94.652.008	775.771.580	12,2%	-0,55
FROTO	218.329.972	1.839.771.335	11,9%	-0,86
MIATK	268.956.018	2.480.017.978	10,8%	2,02
DSTKF	157.729.468	1.821.984.644	8,7%	2,50
ASTOR	701.311.308	14.765.403.692	4,7%	-1,79
Toplam	25.385.739.184	131.156.341.118	19,4%	

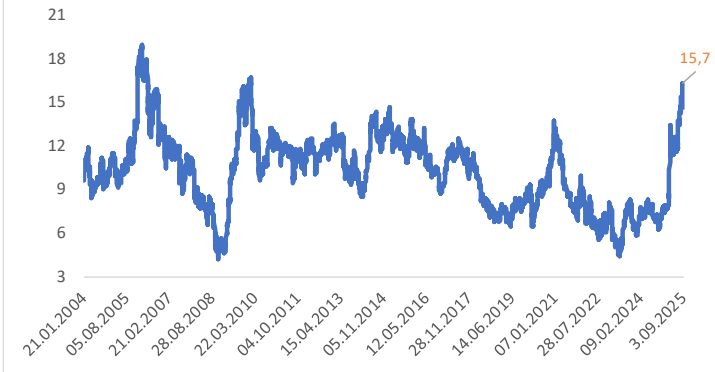
10 Yıllık Tahvil Getiri



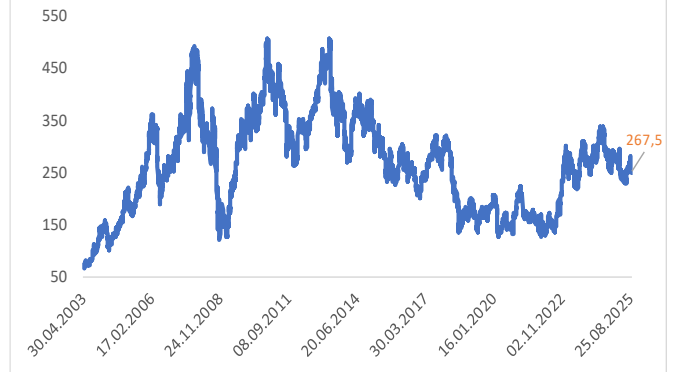
2 Yıllık Tahvil Getiri



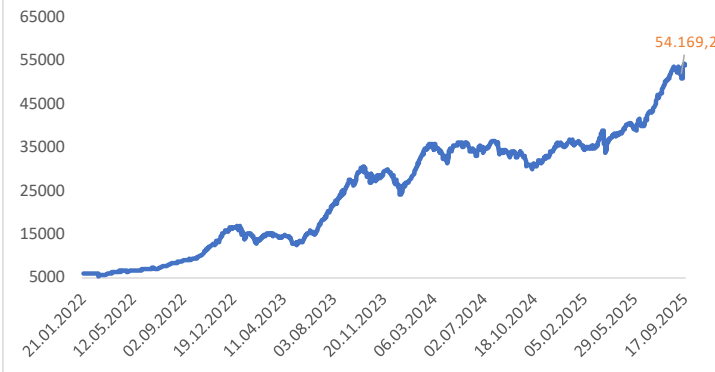
BIST 100 F/K



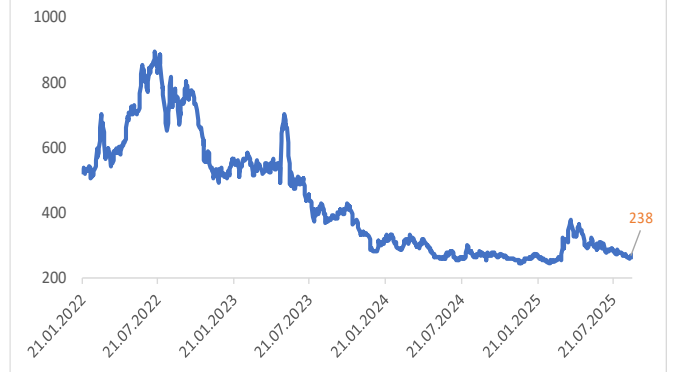
BIST 100 USD



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 SolmazAraştırma 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.