

Yurt İçi Piyasalar

30/09/2025

Haftanın ilk işlem gününde küresel piyasalarda pozitif seyir izlendi. Borsa İstanbul'da ise negatif kapanış yaşandı. BIST100 endeksi günü %0,92 azalışla 11.048 puanda tamamladı. BIST100 işlem hacmi 136.2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel görünümde ise iletişim endeksi %0,21 oranında günü pozitif kapattı. Buna karşılık maden endeksi %2,33, sınai endeks %1.83 oranında değer kaybı yaşadı. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak BIMAS, PASEU ve KUYAS pozitif yönde etkilerken, DSTKF, EREGL, AKBNK negatif yönde etkiledi. Uzun vadeli tahvil getirileri günü yatay tamamlarken, CDS 257 baz puan ile sınırlı geri çekilme kaydetti.

TÜİK, Eylül ayına ilişkin ekonomik güven endeksi verilerini açıkladı. Ekonomik güven endeksi, Ağustos ayında 97,9 iken Eylül'de %0,1 artışla 98,0 seviyesine yükseldi. Alt endeksler incelendiğinde, tüketici güveni %0,4 düşüşle 83,9, reel kesim güveni %0,2 artışla 100,8, hizmet sektörü güveni %0,1 düşüşle 111,0, perakende ticaret güveni %0,4 artışla 109,2 ve inşaat sektörü güveni %3,6 artışla 88,3 değerini aldı. BDDK verilerine göre ise, bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü Ocak-Ağustos 2025 döneminde 41,9 trilyon TL'ye yükseldi (önceki: 40,7 trilyon TL). Krediler 20,6 trilyon TL'ye, mevduatlar ise 24,0 trilyon TL'ye ulaştı. Özkaynaklar 3,58 trilyon TL'ye çıkarken, sektörün net kârı geçen yılın aynı dönemindeki 382,8 milyar TL'den 563,4 milyar TL'ye yükseldi.

Beklentilerimiz: Borsa İstanbul'da kısa vadede oynaklığın sürmesini beklerken, orta vadeli fırsatlara odaklanan stratejimizi koruyoruz. Bu hafta açıklanacak TÜFE verisi, özellikle bankacılık sektörü başta olmak üzere endeksin yönü açısından en önemli gündem maddesi olarak öne çıkmaktadır. Faiz indirimlerinin devam etmesi Borsa İstanbul için destekleyici olurken, adım küçülmesi beklentilerinin fiyatlamalara yansıdığını düşünüyoruz. Bu çerçevede yukarı yönlü potansiyelin, aşağı yönlü riskten daha yüksek olduğu görüşündeyiz. Kısa vadede BIST100 endeksinde 10.900-11.000 bölgesinin altında kalıcı bir hareket öngörmüyoruz. Ancak bu seviyelerin altındaki olası seyirlerde, seçici olmak koşuluyla alım tarafında olmayı öneriyoruz. Buna karşılık, endeksin bu bölgenin üzerinde tutunması durumunda 11.600 seviyesine doğru bir toparlanma beklenebilir.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	11.048	↓ -0,92	↓ -2,13	↑ 12,39	136.250.226.174
BIST30	12.179	↓ -0,68	↓ -1,97	↑ 13,22	94.154.889.094
BISTTÜM	13.822	↓ -0,95	↓ -1,28	↑ 20,68	195.361.558.023
VIOP 30	12.512	↓ -0,63	↓ -4,71	↑ 5,5	26.714.429.140

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	15.367	↓ -0,63	↓ -5,24	↑ 5,58	23.358.087.334
BIST SINAİ	14.416	↓ -1,83	↓ -1,90	↑ 10,43	60.358.298.312
BIST METAL	19.210	↓ -1,96	↓ -2,49	↑ 17,16	12.867.322.895
BIST ULAŞTIRMA	39.029	↓ -0,07	↓ -5,41	↑ 14,96	17.429.266.051
BIST HOLDİNG	10.705	↓ -0,69	↓ -1,33	↑ 20,08	19.991.712.412
BIST TEKNOLOJİ	28.111	↓ -0,71	↑ 11,58	↑ 101,62	13.341.770.313
BIST MADEN	9.141	↓ -2,33	↑ 7,76	↑ 29,63	4.713.963.585
BIST GIDA	11.233	↓ -1,24	↓ -6,49	↓ -2,29	5.947.158.660
BIST İLETİŞİM	2.479	↑ 0,21	↑ 0,50	↑ 6,59	2.444.377.672

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
PASEU	116,00	↑	6,03	DSTKF	741,00	↓	-9,96	THYAO	319,25	↓	-0,16
KUYAS	55,00	↑	5,97	GUBRF	290,00	↓	-6,75	CWENE	23,30	↑	3,28
GENIL	182,50	↑	3,93	ASTOR	96,65	↓	-5,25	EREGL	29,36	↓	-3,17
CWENE	23,30	↑	3,28	AKSEN	36,42	↓	-5,25	ASELS	216,30	↓	-0,46
EKGYO	19,55	↑	3,00	BSOKE	15,02	↓	-5,06	AKBNK	61,20	↓	-0,97
KTLEV	13,57	↑	2,11	IPEKE	73,00	↓	-4,70	YKBNK	34,10	↓	-0,18
BINHO	10,62	↑	2,02	GRTHO	490,75	↓	-4,62	SASA	3,80	↓	-3,55
BIMAS	535,00	↑	1,71	BTCIM	4,45	↓	-4,30	ISCTR	14,11	↓	-0,28
BALSU	23,86	↑	1,62	GSRAY	1,41	↓	-4,08	KCHOL	171,70	↓	-0,41
TKFEN	90,55	↑	1,51	VESTL	36,50	↓	-4,05	EKGYO	19,55	↑	3,00
											4.693.568.564,00

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
ALFAS	46,22	30.09.2025	0,163	0,138	0,35%
GLYHO	8,44	30.09.2025	0,064	0,054	0,76%
LKMNH	17,47	30.09.2025	0,208	0,177	1,19%
OFSYM	65,1	30.09.2025	0,417	0,355	0,64%
PCILT	31,34	30.09.2025	0,844	0,718	2,69%
TUPRS	193,3	30.09.2025	7,421	6,308	3,84%

Bu Hafta Yapılacak Sermaye Artırımları

Şirket	Bölünme Tarihi	Bölünme Türü	Oran %	Önceki Sermaye	Oluşacak Sermaye
MAGEN	30.09.2025	Bedelsiz	150,00%	1.180.000.000	2.950.000.000

Şirket Haberleri

ELITE: Şirket, 16.09.2025 tarihli KAP açıklamasında ABD ve Kanada'nın en büyük distribütörlerinden KeHE Distributors ile olası iş birliği görüşmelerine başladığını duyurmuştu. Görüşmeler sonucunda 26.09.2025 tarihinde, KeHE'nin kendi markalı üretimi ile Şirket ürünlerinin dağıtımını konusunda anlaşmaya varıldı. Sözleşme kapsamında ilk sipariş geldiğinde KAP'ta ayrıca açıklama yapılacak ve üretim ile sevkiyat süreci hemen başlatılacaktır.

BANVT: Şirkete, Rekabet Kurulu tarafından 947.305.872 TL tutarında idari para cezası uygulanmasına karar verildi. Cezanın %25 erken ödeme indiriminden faydalanılarak ödenmesi değerlendirilmektedir.

PETKM: Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, yaptığı değerlendirme sonucunda şirketin kredi notunu "CCC+"dan "CCC" seviyesine indirdi.

OBAMS: Şirket, Sakarya-Hendek'te bulunan makarna fabrikasının bakım, onarım ve yenileme çalışmalarını kısmen tamamladı ve tesiste deneme üretimlerine başladı.

KRVGD: Şirketin Polonya'daki bağlı ortaklıkları, Majami ile çikolata kaplamalı marshmallow ve helva üretim hatlarının satışına yönelik sözleşme imzaladı. Satış faaliyetleri 30 Eylül 2025'te sonlandırılacak olup, kısa vadede ciroda sınırlı daralma, FAVÖK tarafında ise pozitif etki bekleniyor. Bu stratejik sadeleşmenin orta ve uzun vadede büyüme ve kârlılığa katkı sağlaması öngörülmüyor.

TCELL Teknik Görünüm



Haftanın ilk işlem gününü yataya yakın pozitif kapanışla %0,41 değer artışıyla tamamlayan hisse, haftalık bazda ise %1,62 değer kaybetti. Haftalık periyotta teknik görünüme bakıldığında, hisse 2024 yılında 109,00 seviyelerini test etmiş ancak bu seviyeden gelen satışlarla 75,00–80,00 TL bandına kadar gerilemişti. Bu bölgeden gelen alımlarla yeniden 109,00 seviyelerini test eden hisse, kalıcılık sağlayamayarak geri çekildi ve bir önceki dip üzerinde yeni bir dip oluşturarak yükselen trend oluşturmuş oldu.

Trendin desteğiyle alış tepkileri devam etse de, fiyat 98,75 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlayamadı. Endekste satıcı seyre, dirence yakınlığa ve önceki haftayı satıcı kapatmasına rağmen pozitif kapanış gerçekleştiren hissede, alışların bulunduğu ancak satış baskısına henüz üstün gelemediği görülüyor. Kısa vadeli üssel hareketli ortalamalar ve göstergeler dün kapanış itibarıyla pozitif sinyal üretse de, mevcut bölgede temkinli olunması gerektiğini de belirtmek isteriz. 98,75 seviyesinin aşılması halinde 109,00 direnci yeniden test edilebilirken, bu seviyenin geçilememesi durumunda yükselen trende denk gelen 90,15–92,50 bandına doğru bir geri çekilme yaşanabilir. Gün içi hareketlerde ise 96,50 ve 95,75 destek; 98,00 ve 98,75 seviyeleri ise direnç olarak izlenebilir.

Önceki İşlem Günü Kapanışına Göre Takip Edilebilecek Hisseler

Sembol	Son Fiyat	Sinyal	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3	Kısa Vadede Emalar	Göstergeler
BIMAS	535	İlamlı Pozitif	507,67	516,33	521,17	529,83	534,67	543,33	548,17	Güçlü Pozitif	Pozitif
TCELL	97,3	İlamlı Pozitif	92,35	94,10	95,50	97,25	98,65	100,40	101,80	Pozitif	Pozitif

Pay Alım Satım Bildirimleri

MAVI (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 29.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 37,10-37,34 TL fiyat aralığından toplam 500.000 TL nominal değerli MAVI payları geri alınmıştır.

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 29.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 17,51-17,58 TL fiyat aralığından toplam 19.459 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

AHGZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 29.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 30,16-31,04 TL fiyat aralığından toplam 1.020.000 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

ENERY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 29.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 10,06-10,31 TL fiyat aralığından toplam 1.850.000 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

AKFYE (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 29.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 16,76-16,99 TL fiyat aralığından toplam 230.000 TL nominal değerli AKFYE payları geri alınmıştır.

AKFIS (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 29.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 23,08-23,34 TL fiyat aralığından toplam 85.000 TL nominal değerli AKFIS payları geri alınmıştır.

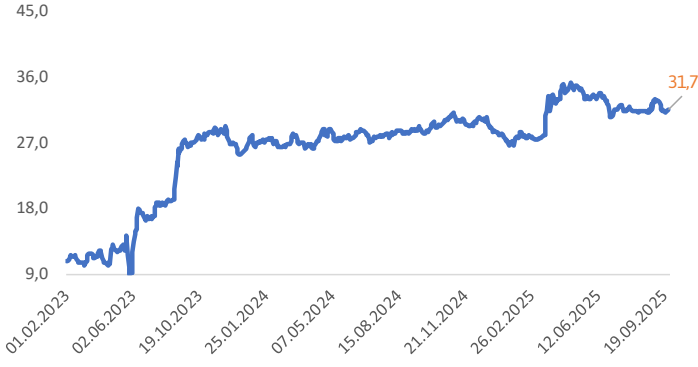
GUBRF (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 29.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 288,25-289,75 TL fiyat aralığından toplam 12.173 TL nominal değerli GUBRF payları geri alınmıştır.

PCILT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 29.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 32,80 TL fiyattan toplam 10.000 TL nominal değerli PCILT payları geri alınmıştır.

29 Eylül Açığa Satış Verileri

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
CIMSA	209.320.072	558.257.588	37,5%	-1,09
ALARK	90.431.438	247.825.772	36,5%	-1,84
TAVHL	163.745.772	476.241.667	34,4%	-1,92
AKBNK	1.938.048.437	5.659.929.556	34,2%	-0,97
YKBNK	1.900.556.816	5.625.051.215	33,8%	-0,18
ULKER	152.280.933	452.768.358	33,6%	-1,03
DOHOL	55.784.942	166.012.941	33,6%	-1,16
ISCTR	1.733.819.440	5.161.910.475	33,6%	-0,28
TCELL	533.948.217	1.607.656.998	33,2%	0,41
THYAO	3.879.331.842	12.045.457.004	32,2%	-0,16
SOKM	74.566.426	232.153.849	32,1%	-1,33
KCHOL	1.565.935.070	4.998.461.241	31,3%	-0,41
HEKTS	145.631.540	482.011.380	30,2%	-2,55
FROTO	346.060.027	1.223.490.513	28,3%	-1,29
AEFES	204.209.790	723.421.762	28,2%	-2,64
SAHOL	617.489.712	2.190.212.650	28,2%	-1,25
KRDMD	315.397.381	1.124.914.942	28,0%	-1,25
SISE	340.693.098	1.249.579.694	27,3%	-1,57
TUPRS	1.008.405.728	3.758.142.571	26,8%	0,26
OYAKC	147.568.533	550.931.772	26,8%	-2,45
DOAS	71.248.585	268.498.370	26,5%	-0,06
ENKAI	150.727.187	568.014.230	26,5%	-1,33
KOZAA	97.684.941	368.579.332	26,5%	-2,04
ARCLK	69.916.693	266.772.520	26,2%	-1,94
BIMAS	921.586.158	3.523.145.006	26,2%	1,71
TOASO	185.211.070	711.031.822	26,0%	-1,56
KOZAL	442.179.572	1.704.390.088	25,9%	-1,63
GARAN	910.724.739	3.532.187.824	25,8%	-1,57
MAVI	128.779.382	502.710.889	25,6%	-2,10
EKGYO	1.177.064.624	4.693.568.564	25,1%	3,00
VESTL	64.890.430	267.763.478	24,2%	-4,05
MGROS	235.996.347	979.548.883	24,1%	-1,07
EREGL	2.183.031.126	9.361.333.161	23,3%	-3,17
VAKBN	176.680.876	770.456.621	22,9%	-1,53
ASTOR	517.721.391	2.302.168.812	22,5%	-5,25
TTKOM	186.518.449	836.720.674	22,3%	-0,79
TKFEN	83.086.474	373.647.301	22,2%	1,51
SASA	1.101.017.299	5.233.344.120	21,0%	-3,55
ASELS	1.290.476.365	6.161.047.274	20,9%	-0,46
BRSAN	74.298.706	381.241.110	19,5%	0,17
PETKM	322.646.447	1.695.709.629	19,0%	-3,47
PGSUS	792.869.271	4.168.430.892	19,0%	-1,74
KONTR	507.662.552	2.679.723.044	18,9%	-0,76
HALKB	337.064.289	1.871.928.685	18,0%	0,90
TSKB	50.570.670	310.339.383	16,3%	1,05
CCOLA	86.942.948	567.329.216	15,3%	-0,35
MIATK	188.444.796	1.634.314.292	11,5%	0,63
KUYAS	74.099.533	755.134.581	9,8%	5,97
GUBRF	172.025.113	1.828.751.879	9,4%	-6,75
Toplam	28.024.391.247	106.852.263.630	26,2%	

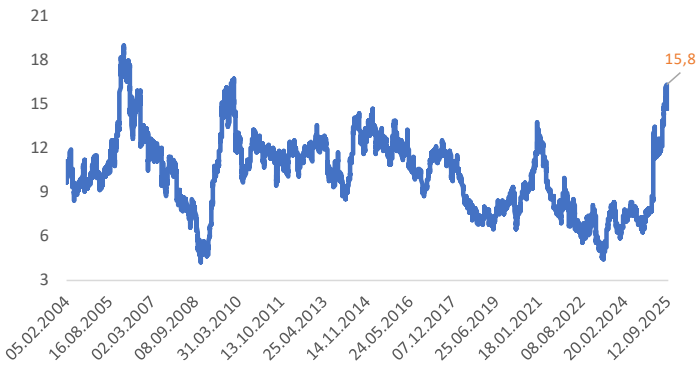
10 Yıllık Tahvil Getiri



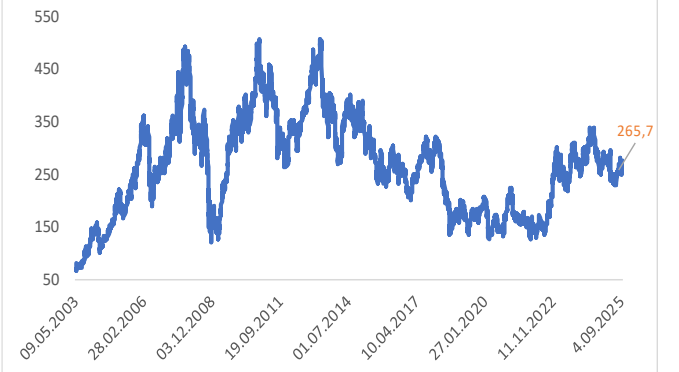
2 Yıllık Tahvil Getiri



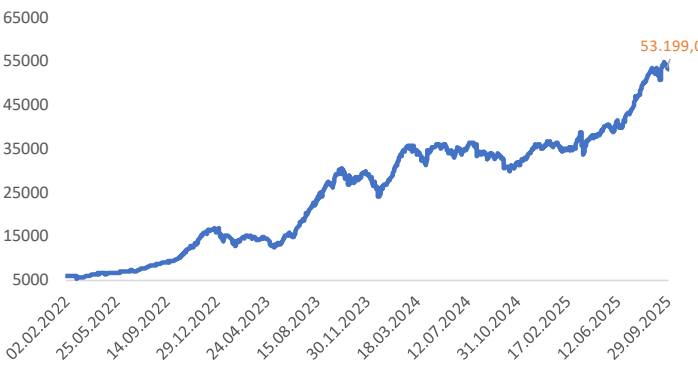
BIST 100 F/K



BIST 100 USD



XTUMY



Türkiye 5 Yıllık CDS



Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
29.09.2025	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	--	97,9
29.09.2025	11:30	İngiltere	Tüketici Kredileri (Yıllık)	--	7,00%
29.09.2025	11:30	İngiltere	M4 Para Arzı (Aylık)	--	0,10%
29.09.2025	17:00	ABD	Askıdaki Konut Satışları (Aylık)	0,10%	-0,40%
30.09.2025	9:00	Almanya	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	--	-0,40%
30.09.2025	9:00	Almanya	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	-1,40%
30.09.2025	9:00	Almanya	Peralende Satışlar (Aylık)	0,50%	-1,50%
30.09.2025	9:00	Almanya	Peralende Satışlar (Yıllık)	2,50%	2,30%
30.09.2025	9:00	İngiltere	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik)	0,30%	0,30%
30.09.2025	9:00	İngiltere	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık)	1,20%	1,20%
30.09.2025	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı (Aylık)	--	8,00%
30.09.2025	10:55	Almanya	İşsizlik Oranı	6,30%	6,30%
30.09.2025	15:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	0,20%	0,10%
30.09.2025	15:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	2,30%	2,20%
30.09.2025	16:00	ABD	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	--	-0,20%
30.09.2025	16:00	ABD	S&P Cotality Bileşik Konut Fiyat Endeksi	--	2,14%
30.09.2025	16:45	ABD	MNI Chicago Satın Alma Yöneticileri Endeksi	--	41,5
30.09.2025	17:00	ABD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı	7100k	7181k
30.09.2025	17:00	ABD	Tüketici Güveni	95,8	97,4
1.10.2025	9:00	İngiltere	Nationwide Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	--	-0,10%
1.10.2025	9:00	İngiltere	Nationwide Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	2,10%
1.10.2025	10:00	Türkiye	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi	--	47,3
1.10.2025	10:55	Almanya	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi	48,5	48,5
1.10.2025	11:30	İngiltere	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi	46,2	46,2
1.10.2025	15:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam	50k	54k
1.10.2025	16:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi	--	52
1.10.2025	17:00	ABD	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi	49,2	48,7
1.10.2025	17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	-0,10%	-0,10%
2.10.2025	15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	--	218k
2.10.2025	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Siortası Başvuruları	--	1926k
2.10.2025	17:00	ABD	Fabrika Siparişleri	0,10%	-1,30%
3.10.2025	10:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	2,58%	2,04%
3.10.2025	10:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	32,45%	32,95%
3.10.2025	10:55	Almanya	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi	52,5	52,5
3.10.2025	11:30	İngiltere	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi	51,9	51,9
3.10.2025	11:30	İngiltere	Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi	51	51
3.10.2025	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	50k	22k
3.10.2025	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	4,30%	4,30%
3.10.2025	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	0,30%	0,30%
3.10.2025	16:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi	--	53,9
3.10.2025	17:00	ABD	İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi	52	52

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.