

Yurt İçi Piyasalar

04/11/2025

Haftanın ilk işlem gününde küresel piyasalarda pozitif seyir izlendi. Borsa İstanbul'da da pozitif kapanış yaşandı. BIST100 endeksi günü %0,81 artışla 11.060 puanda tamamladı. 11.152 seviyesini test eden endeks gün içi en düşük 11.011 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 164 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda ulaştırma endeksi %2,73 değer kazandı. Buna karşılık iletişim endeksi, %0,36 düşüşle negatif ayrılarak geride bıraktığımız hafta yaşanan düşüş eğilimini sürdürdü. Endekse EREGL, PASEU ve TURSG pozitif yönde etki ederken, TCELL, BIMAS ve ENKAI negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 7 bp düşüşle 32,12 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 244 bp seviyesinde tamamladı.

Ekim ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) enflasyonu aylık %2,55 ile piyasa beklentisi olan %2,7'nin belirgin altında gerçekleşti. Yıllık TÜFE enflasyonu ise %33,3'ten %32,9'a geriledi. Aylık enflasyonun alt kalemlerine bakıldığında, giyim ve ayakkabı grubu %12,42'lik artışla en yüksek fiyat artışı gösteren kalem oldu. Gıda ve alkolsüz içecekler grubundaki artış %3,41, konut fiyatlarındaki artış ise %2,66 olarak kaydedilerek en fazla artış gösteren üçüncü harcama grubu oldu. Yİ-ÜFE tarafında ise aylık artış %1,63, yıllık artış %27,00 olarak kaydedildi. Sanayi sektörlerinde yıllık bazda imalat %26,91, madencilik %31,79, elektrik ve gaz üretimi %24,31 ve su temini %56,26 arttı. Yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında 118,5 milyon dolar net satış gerçekleştirirken, DİBS tarafındaki satışlar 441,8 milyon dolara yükseldi. Ayrıca, İSO Türkiye İmalat PMI endeksi Ekim ayında 46,5 seviyesinde gerçekleşerek sektörün daralma bölgesinde kaldığını gösterdi.

Beklentilerimiz: Borsa İstanbul'da, son iki ayda beklentilerin üzerinde gelen TÜFE verilerinin ardından Ekim ayında açıklanan verinin bir miktar beklentilerin altında kalması, yükseliş hareketinin devam etmesini sağladı. Beklentilerin altında gerçekleşen ve mevsimsel etkilerden arındırılmış verinin aylık bazda gerilemesi, Kasım ayına ilişkin beklentiler üzerinde olumlu bir tablo oluşturabilir. Bu görünüm, TCMB'nin Aralık ayına ilişkin faiz indirim adımı için yukarı yönlü sınırlı bir alan açabilir. İyimser senaryomuz doğrultusunda, bankacılık sektörü ve BIST100 endeksinde tarihi zirve bölgeye doğru kademeli bir toparlanma öngörüyoruz. Ancak, bu süreçte yüksek oynaklık beklentimizin sürdüğünü ve olası kâr satışlarını olağan karşıladığımızı belirtmek isteriz. Şirket bazında, beklentilerin sırasıyla %37 ve %25 altında FAVÖK ve net kâr açıklayan TOASO'da negatif piyasa tepkisi görülebilir. Bugün ayrıca ASELS, CCOLA, SAHOL ve TTKOM'un 3Ç25 finansal sonuçlarını açıklaması bekleniyor.

Teknik görünümde, BIST100 endeksinde 11.000 seviyesi üzerinde hareketin devam etmesi durumunda 11.250 / 11.500 direnç seviyelerine doğru toparlanma sürebilir. Aşağı yönlü kâr satışlarının 11.000 seviyesi altına sarkması halinde ise 10.800 destek bölgesi takip edilecektir.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	11.060	↑ 0,81	↑ 1,86	↑ 12,51	164.036.264.314
BIST30	12.013	↑ 0,61	↑ 0,30	↑ 11,69	120.875.404.531
BISTTÜM	14.251	↑ 0,98	↑ 4,61	↑ 24,42	237.929.351.471
VIOP 30	12.610	↑ 0,28	↓ -2,29	↑ 16,87	28.056.361.110

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	14.994	↑ 0,66	↑ 1,01	↑ 3,02	35.647.369.116
BIST SİNAİ	14.577	↑ 1,57	↑ 3,49	↑ 11,66	68.476.254.034
BIST METAL	19.271	↑ 3,33	↑ 1,73	↑ 17,53	15.104.698.813
BIST ULAŞTIRMA	37.734	↑ 1,83	↓ -1,87	↑ 11,15	20.951.054.269
BIST HOLDİNG	12.150	↑ 1,02	↑ 14,36	↑ 36,29	31.623.924.043
BIST TEKNOLOJİ	26.876	↑ 0,29	↓ -3,81	↑ 92,76	13.507.740.837
BIST MADEN	9.684	↑ 0,26	↑ 5,74	↑ 37,32	5.159.245.644
BIST GIDA	12.086	↑ 1,44	↑ 8,64	↑ 5,13	6.331.636.260
BIST İLETİŞİM	2.476	↓ -2,21	↓ -1,01	↑ 6,46	5.309.638.377

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	146,30	⬆️	10,00	GRTHO	433,00	⬇️	-5,82	THYAO	294,00	⬆️	0,86	12.255.695.987,00
TURSG	13,58	⬆️	9,96	BINHO	11,30	⬇️	-3,91	AKBNK	61,10	⬆️	0,49	8.740.860.661,00
BSOKE	17,32	⬆️	7,58	CIMSA	45,80	⬇️	-3,62	ISCTR	12,93	⬆️	2,21	8.691.701.588,00
BTCIM	4,66	⬆️	6,15	DAPGM	13,57	⬇️	-3,35	EREGL	28,84	⬆️	4,95	7.807.476.038,00
ZOREN	3,55	⬆️	5,97	ECILC	87,90	⬇️	-2,93	YKBK	33,44	⬇️	-0,48	7.549.236.342,00
AKSEN	54,75	⬆️	5,29	BRYAT	2381,00	⬇️	-2,78	GARAN	134,50	⬇️	-0,07	6.554.214.034,00
EREGL	28,84	⬆️	4,95	MAGEN	28,76	⬇️	-2,77	SASA	3,12	⬆️	1,63	6.408.752.489,00
HEKTS	3,74	⬆️	4,76	GUBRF	308,00	⬇️	-2,69	TUPRS	198,70	⬆️	0,56	5.775.882.992,00
PATEK	31,40	⬆️	4,67	IPEKE	75,95	⬇️	-2,50	KCHOL	174,20	⬆️	1,52	5.611.668.654,00
TTRAK	572,00	⬆️	4,57	TCELL	97,45	⬇️	-2,26	PGSUS	213,50	⬆️	1,67	5.485.334.856,00

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
SUNTK	40,7	5.11.2025	1,094	0,929	2,69%

Bu Hafta Yapılacak Sermaye Artırımları

Şirket	Bölünme Tarihi	Bölünme Türü	Oran %	Önceki Sermaye	Oluşacak Sermaye
ORCAY	4.11.2025	Bedelli	200,00%	80.000.000	240.000.000

Şirket Haberleri

KLYPV: Şirket, yurt içinde yerleşik bir firma ile güneş enerjisi panellerinin satışına ilişkin bir sözleşme imzaladı. Sözleşme bedeli KDV hariç 82.592.597,42 TL (2.030.938,88 USD) olup, 2025 yıl sonuna kadar sözleşme konusu panellerin teslimi ve hasılatı yansıtılması planlanmaktadır.

FORTE: Şirket, Havelsan A.Ş.'den Petrol ve Doğal Gaz Boru Hatlarının Güvenliği Faz-2 Projesi kapsamında bir sipariş almıştır. Sipariş bedeli 1.350.000 USD (bir milyon üç yüz elli bin Amerikan Doları) olarak belirlenmiştir.

ULKER: Şirket, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 75 milyon Euro tutarında, 5 yıl vadeli, vadede ana para ödemeli ve 6 ayda bir faiz ödemeli yeni bir kredi anlaşması imzaladı. Söz konusu kredi, 2023 yılında sağlanan ve 2026 vadeli mevcut kredinin refinansmanında kullanılacaktır.

SDTTR: Şirketimizin, sermayesinin %95'ine sahip olduğu bağlı ortaklığı BKM Bursa Kalıp A.Ş., 03.11.2025 tarihinde, yurt içi bir müşterisinden üretim alanında toplam tutarı 1.014.860 ABD doları olan sipariş almıştır. Söz konusu sipariş kapsamındaki teslimatların 2025 ve 2026 yılları içerisinde yapılması planlanmaktadır.

NIBAS: Şirket Yönetim Kurulu, 03.11.2025 tarihinde yaptığı toplantıda, şirketin aktifinde kayıtlı bulunan Niğde ili Merkez İlçesi İlhanlı Mahallesi 3639 Ada 1 No.lu parseldeki 39.614,47 m² büyüklüğündeki arsanın satışına karar vermiştir. Söz konusu gayrimenkul, Harmoni Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 27.10.2025 tarihli değerleme raporunda yer alan 51.500.000 TL tutarındaki ekspertiz değerinin üzerinde, 74.000.000 TL peşin bedelle As İnşaat Enerji Makine Madencilik Turizm Ticaret Ltd. Şti.'ye satılacaktır.

OZGYO: Şirketin %100 oranındaki bağlı ortaklığı olan REIT Property Limited, İngiltere'nin Newport kentinde yer alan Phase II Imperial House, Imperial Park NP10 8UH adresindeki, yıllık net 360.000 İngiliz Sterlini (GBP) kira getirisine sahip ticari gayrimenkulün, 3.005.000 İngiliz Sterlini (GBP) bedelle Somerset Council'den (Somerset Belediyesi – ilişkili taraf değildir) satın alınması için görüşmelere başlamıştır. Satın alım süreci kapsamında, bedelin %10'una karşılık gelen 300.500 İngiliz Sterlini (GBP) tutarında teminat ödemesi yapılmıştır. Satın alma işleminin tamamlanmasının ardından kamuoyu bilgilendirilecektir.

Pay Alım Satım Bildirimleri

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 03.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 16,87-16,90 TL fiyat aralığından toplam 19.255 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 03.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 28,62-28,76 TL fiyat aralığından toplam 145.000 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

ENERY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 03.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 9,765 TL fiyattan toplam 200.000 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

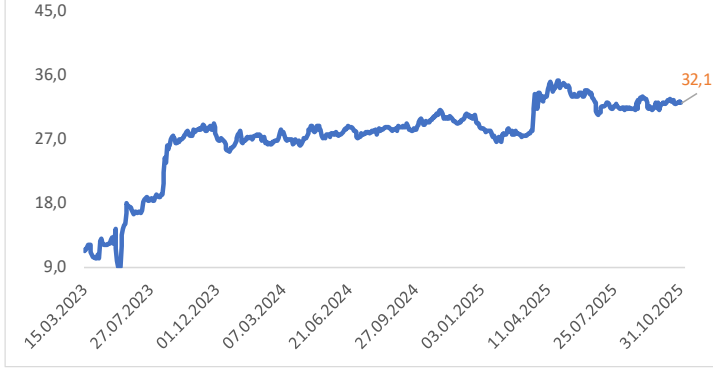
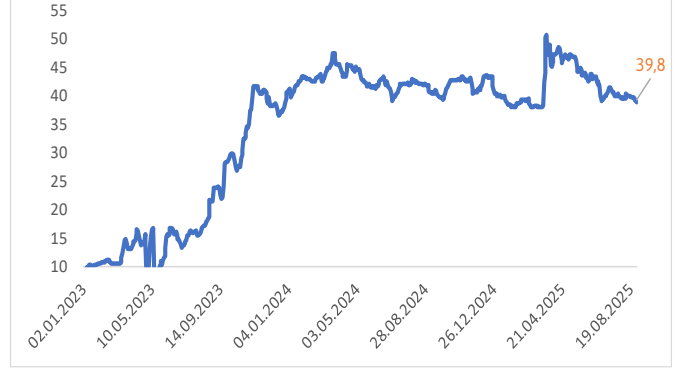
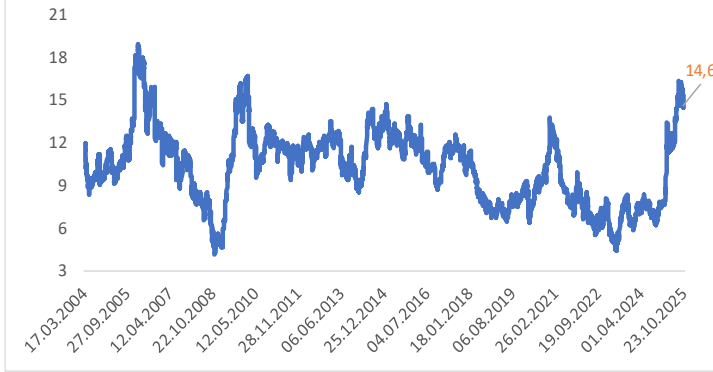
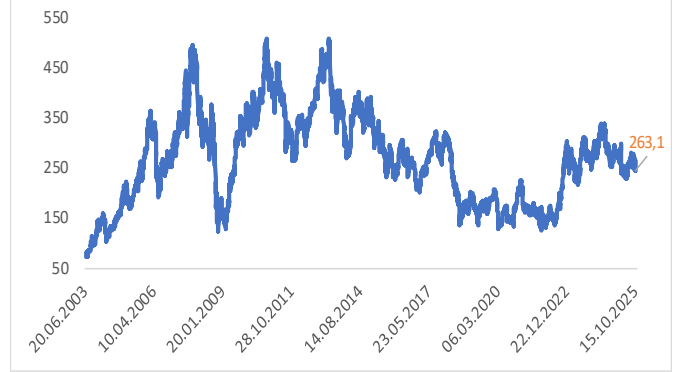
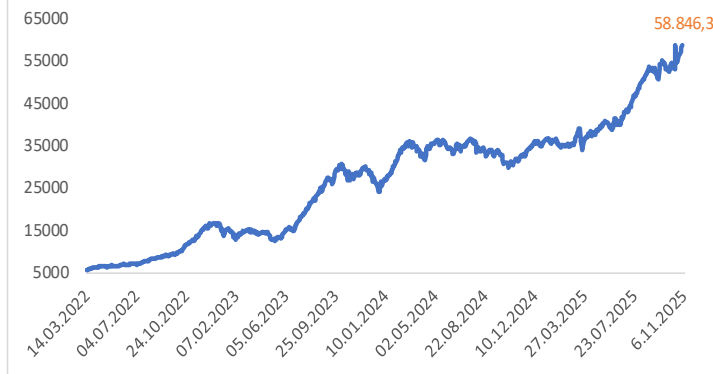
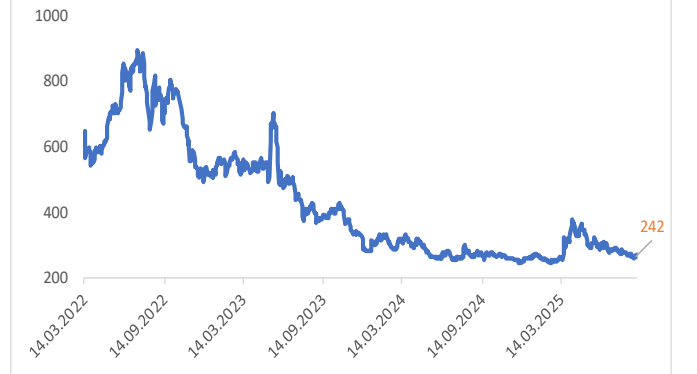
PCILT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 03.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 24,863 TL fiyattan toplam 5.356 TL nominal değerli PCILT payları geri alınmıştır.

Bu Hafta Açıklanacak Finansallar

Şirket Kodu	Bilanço Tarihi
ASELS	4.11.2025
CCOLA	4.11.2025
CLKIM	4.11.2025
SAHOL	4.11.2025
TTKOM	4.11.2025
AEFES	5.11.2025
FROTO	5.11.2025
AKENR	6.11.2025
DOHOL	6.11.2025
KCHOL	6.11.2025
MGROS	6.11.2025
OZYSR	6.11.2025
TCELL	6.11.2025

3 Kasım Açığa Satış Verileri

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
TAVHL	234.666.442	576.171.721	40,7%	1,51
AKBNK	3.430.552.912	8.740.860.661	39,2%	0,49
BIMAS	1.381.362.985	3.707.894.068	37,3%	-0,56
SAHOL	1.153.778.399	3.384.868.662	34,1%	0,98
FROTO	438.656.545	1.312.744.850	33,4%	0,86
TCELL	1.190.441.807	3.562.944.619	33,4%	-2,26
GARAN	2.168.927.726	6.554.214.034	33,1%	-0,07
YKBNK	2.489.926.286	7.549.236.342	33,0%	-0,48
SOKM	94.913.795	306.026.369	31,0%	2,12
KOZAA	155.078.604	545.236.572	28,4%	-0,06
ISCTR	2.463.032.497	8.691.701.588	28,3%	2,21
ULKER	168.652.203	609.880.264	27,7%	1,57
GUBRF	221.551.989	807.007.702	27,5%	-2,69
ASELS	1.392.631.899	5.104.935.589	27,3%	-0,49
KCHOL	1.511.698.857	5.611.668.654	26,9%	1,52
SISE	429.267.181	1.609.263.307	26,7%	1,14
TTKOM	465.047.702	1.746.693.757	26,6%	-2,04
ENKAI	337.923.032	1.289.969.481	26,2%	-2,19
PETKM	362.869.819	1.506.783.152	24,1%	2,56
VAKBN	335.065.277	1.403.585.746	23,9%	3,11
DOAS	140.856.191	595.710.516	23,6%	0,11
MGROS	277.633.169	1.174.871.950	23,6%	1,21
ARCLK	128.054.059	545.697.940	23,5%	2,17
ASTOR	408.394.124	1.786.700.597	22,9%	2,04
KOZAL	588.112.298	2.598.069.428	22,6%	2,38
ALARK	98.879.604	438.932.112	22,5%	1,73
EKGYO	942.067.572	4.234.345.884	22,2%	2,57
AEFES	209.401.636	984.797.673	21,3%	1,10
VESTL	63.655.164	299.646.677	21,2%	2,46
TUPRS	1.197.172.347	5.775.882.992	20,7%	0,56
TSKB	99.666.189	485.308.968	20,5%	-0,31
KRDMD	560.762.081	2.781.442.500	20,2%	3,72
HALKB	283.295.736	1.420.296.943	19,9%	1,80
TOASO	412.281.600	2.121.875.566	19,4%	1,80
THYAO	2.376.151.776	12.255.695.987	19,4%	0,86
CIMSA	184.189.022	957.872.598	19,2%	-3,62
BRSAN	345.376.751	1.816.639.696	19,0%	-0,93
SASA	1.202.181.951	6.408.752.489	18,8%	1,63
DOHOL	83.242.651	451.568.718	18,4%	1,17
TKFEN	82.550.228	461.298.591	17,9%	0,18
HEKTS	166.818.981	955.508.670	17,5%	4,76
OYAKC	162.060.672	936.755.338	17,3%	0,85
KONTR	521.335.215	3.265.069.597	16,0%	0,95
PGSUS	837.896.969	5.485.334.856	15,3%	1,67
EREGL	1.100.729.477	7.807.476.038	14,1%	4,95
CCOLA	59.839.766	455.858.763	13,1%	2,43
MIATK	136.360.643	1.056.507.698	12,9%	4,29
KUYAS	39.027.908	340.144.310	11,5%	-2,20
MAVI	26.937.463	371.658.474	7,2%	1,59
DSTKF	88.796.156	5.093.320.122	1,7%	1,09
Toplam	33.249.773.356	137.984.728.827	24,1%	

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
3.11.2025	10:00	Türkiye	İmalat PMI (Aylık)	--	46,7
3.11.2025	10:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	--	3,23%
3.11.2025	10:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	33,29%
3.11.2025	10:00	Türkiye	Üretici Fiyat Endeksi (Aylık)	--	2,52%
3.11.2025	10:00	Türkiye	Üretici Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	26,59%
3.11.2025	11:55	Almanya	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	--	49,6
3.11.2025	12:30	İngiltere	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	--	49,6
3.11.2025	17:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	--	52,2
3.11.2025	18:00	ABD	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi	49,1	49,1
4.11.2025	18:00	ABD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı	--	7227k
4.11.2025	18:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	--	--
5.11.2025	10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri	--	-0,80%
5.11.2025	11:55	Almanya	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	--	54,5
5.11.2025	12:30	İngiltere	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	--	51,1
5.11.2025	15:00	ABD	MBA İpotek Başvuruları	--	7,10%
5.11.2025	16:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam	-20k	-32k
5.11.2025	17:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	--	55,2
5.11.2025	18:00	ABD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi	50,9	50
6.11.2025	10:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	-4,30%
6.11.2025	12:30	İngiltere	İnşaat Satın Alma Yöneticileri Endeksi	--	46,2
6.11.2025	15:00	İngiltere	Faiz Oranı Kararı	4,00%	4,00%
6.11.2025	16:30	ABD	Tarım Dışı Üretkenlik (Çeyreklik)	--	3,30%
6.11.2025	16:30	ABD	Birim Emek Maliyeti (Çeyreklik)	--	1,00%
6.11.2025	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	--	--
7.11.2025	10:00	Almanya	İhracat (Aylık)	--	-0,50%
7.11.2025	10:00	Almanya	İthalat (Aylık)	--	-1,30%
7.11.2025	16:30	ABD	İşsizlik Oranı (Aylık)	--	--
7.11.2025	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	--	--
7.11.2025	18:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentisi	--	4,60%

Akın Solmaz
Araştırma Müdür Yardımcısı
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

Can Fırat Bulut
Yönetici
Araştırma

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.