

Yurt İçi Piyasalar

07/10/2025

Haftanın son işlem gününde piyasalarda pozitif seyir izlendi. Borsa İstanbul'da ise negatif kapanış yaşandı. BIST100 endeksi günü %1,14 azalışla 10.735 puanda tamamladı. BIST100 işlem hacmi 117.7 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel görünümde ise iletişim endeksi %0,69 oranında günü pozitif kapattı. Buna karşılık bankacılık endeksi %2,50 oranında değer kaybı yaşadı. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak GRTHO, ENERY ve SAHOL pozitif yönde etkilerken, DSTKF, THYAO, YKBNK negatif yönde etkiledi. Uzun vadeli tahvil getirileri günü 28 bp artış ile tamamlarken, CDS ise 257 baz puan ile yatay seyretti.

TCMB verilerine göre, Eylül ayında reel efektif döviz kurlarında artış yaşandı; TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru 0,91 puan yükselerek 70,83 seviyesine çıktı. TCMB'nin "Eylül ayı fiyat gelişmeleri" raporunda aylık enflasyonun ana eğiliminin yükseldiği, gıda fiyatlarındaki artışta zirai don ve kuraklığın, hizmet fiyatlarındaki artışta ise okula dönüşün etkili olduğu değerlendirildi ve üretici fiyatlarındaki yüksek seyre dikkat çekildi. TÜİK verilerine göre, mevsim etkilerinden arındırılmış genel TÜFE Eylül ayında aylık %2,71 arttı (önceki: %2,49).

Bugün piyasada, Hazine'nin 6 ayda bir kupon ödemeli sabit kuponlu ve TLREF'e endeksli devlet tahvili ihaleleri ile TCMB Başkanı Karahan'ın sunumu takip edilecek.

Beklentilerimiz: Borsa İstanbul'da kısa vadede, enflasyonun beklenenden yüksek gelmesi sonrasında risklerde bir miktar artış gözlemlendi. Beklentilerin üzerinde açıklanan enflasyon verisinin ardından, TCMB'nin 23 Ekim'de gerçekleştireceği PPK toplantısında 200-250 baz puanlık bir faiz indirimi bekleniyordu. Ancak, daha küçük bir adım atılması ya da faizin sabit tutulması yönündeki beklentilerin öne çıkması, Borsa İstanbul üzerinde baskı oluşturmaya devam edebilir. Faiz indirimi teması, hisse senetlerini destekleyen en önemli unsurlardan biri olarak öne çıkmaktaydı. Ancak kısa vadede enflasyon ve faiz indirimi beklentilerindeki belirsizlik, endekste zayıf ya da yatay seyrin sürmesine neden olabilir. Her ne kadar birçok risk unsurunun fiyatlamalara önceden dahil edildiğini düşünsek de, bu belirsizlik ortamında hızlı bir toparlanma beklemiyoruz. Kısa vadede daha çok yatay bir seyir öngörürken, belirsizliklerin azalmasıyla birlikte kademeli bir toparlanma bekliyoruz. Orta vadede ise pozitif görüşümüzü koruyoruz. Risklerin fiyatlara önceden yansımış olmasının, fırsatlara odaklanmak için bir alan yarattığını düşünüyoruz. Piyasa bugün, Başkan Karahan'ın mecliste gerçekleştireceği sunuma odaklanacak. Sunumda, faiz indirimlerinin devam edip etmeyeceğine dair mesajlar aranacak. Belirsizliklerin giderilmesi, sağlıklı fiyat oluşumları açısından kritik önem taşıyor. Kısa vadede yaşanan tema değişimi, bankacılık sektörü ve banka sahibi holdingler üzerinde bir miktar zayıf seyrin sürmesine neden olabilir. Faiz indirimine ilişkin belirsizlik, GYO sektörü üzerinde de zaman zaman zayıf bir görünüm oluşturabilir. Öte yandan, Orta Doğu'daki jeopolitik risklere ilişkin iyimser haber akışı, kısa vadede havacılık sektörünü destekleyebilir. Üçüncü çeyrekte beklenen toparlanma ve defansif yapısı sayesinde gıda perakende sektöründe pozitif görünümün devam edeceğini öngörüyoruz. Teknik olarak, BIST 100 endeksinde 10.690 ve 10.550 seviyeleri destek, 10.800 ve 10.900 seviyeleri ise direnç olarak izlenebilir.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	10.735	↓ -1,14	↑ 0,05	↑ 9,2	117.727.463.968
BIST30	11.824	↓ -1,28	↑ 1,21	↑ 9,93	87.951.320.130
BISTTÜM	13.499	↓ -0,91	↓ -0,17	↑ 17,86	176.920.636.632
VIOP 30	12.080	↓ -1,03	↓ -1,53	↑ 1,85	25.362.183.480

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	14.473	↓ -2,50	↓ -3,60	↓ -0,56	25.174.204.308
BIST SİNAİ	13.949	↓ -0,97	↓ -1,69	↑ 6,86	49.598.249.938
BIST METAL	18.777	↓ -0,87	↑ 1,59	↑ 14,52	9.209.303.405
BIST ULAŞTIRMA	37.876	↓ -1,49	↓ -4,01	↑ 11,57	18.693.464.910
BIST HOLDİNG	10.645	↑ 0,20	↑ 2,06	↑ 19,41	21.739.714.999
BIST TEKNOLOJİ	27.868	↓ -0,26	↑ 14,26	↑ 99,88	15.513.035.244
BIST MADEN	9.079	↓ -0,87	↑ 7,75	↑ 28,74	4.255.512.008
BIST GIDA	11.000	↓ -1,13	↓ -5,12	↓ -4,31	4.683.973.959
BIST İLETİŞİM	2.519	↑ 0,69	↑ 7,45	↑ 8,29	3.166.158.054

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	
CWENE	27,56	⬆️	9,98	HALKB	25,94	⬇️	-9,99	THYAO	305,50	⬇️	-1,77	12.509.785.192,00
GRTHO	552,00	⬆️	6,56	DSTKF	510,50	⬇️	-9,96	AKBNK	58,45	⬇️	-1,68	5.659.330.025,00
ENERY	9,28	⬆️	5,45	FENER	10,48	⬇️	-5,59	EREGL	29,02	⬇️	-1,09	5.639.397.850,00
PATEK	32,30	⬆️	5,42	MIATK	39,84	⬇️	-4,64	HALKB	25,94	⬇️	-9,99	5.510.332.008,00
GENIL	206,80	⬆️	4,92	HEKTS	3,40	⬇️	-4,23	YKBNK	31,40	⬇️	-3,21	5.284.524.541,00
PETKM	18,90	⬆️	3,34	DAPGM	14,21	⬇️	-3,40	DSTKF	510,50	⬇️	-9,96	4.820.197.519,00
BSOKE	16,22	⬆️	2,98	SASA	3,23	⬇️	-3,29	PGSUS	220,80	⬇️	-0,67	4.656.455.403,00
MAVI	38,08	⬆️	2,09	ENKAI	68,10	⬇️	-3,27	ASELS	215,20	⬇️	-0,42	4.360.621.769,00
TOASO	269,00	⬆️	1,32	BRSAN	401,25	⬇️	-3,25	ISCTR	12,90	⬇️	-2,49	4.255.206.479,00
SAHOL	82,25	⬆️	1,11	YKBNK	31,40	⬇️	-3,21	KCHOL	167,60	⬇️	-0,06	4.215.761.891,00

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
ENKAI	68,1	8.10.2025	0,833	0,708	1,22%

Şirket Haberleri

ULKER: Şirket, toplam 11 uluslararası bankayla 250 milyon ABD doları tutarında, 5 yıl vadeli sendikasyon kredisi anlaşması imzaladı. Kredi vadede ana para ödemeli ve 6 ayda bir faiz ödemeli olacak. Bu yeni kredi, 2023 yılında kullanılan 250 milyon ABD doları tutarındaki 3 yıl vadeli sendikasyon kredisinin refinansmanı amacıyla sağlandı. Mevcut kredinin vadesi Nisan 2026 olup, 20 Ekim 2025'te kapatılacak.

KOCMT: Şirketin Osmaniye'deki üretim tesisinde 04.10.2025'te küçük çaplı bir yangın meydana geldi. İtfaiye ve şirket ekiplerinin hızlı müdahalesiyle yangın kısa sürede kontrol altına alındı ve hiçbir çalışanın zarar görmediği açıklandı. 05.10.2025'te yapılan incelemede belirlenen hasarın şirket ölçeğinde önemli bir tutar olmadığı belirtildi. Yangın nedeniyle üretime 5 gün süreyle ara verilmesine karar verildi.

SAYAS: Şirket, ihracat potansiyelini artırmak ve global pazardaki etkinliğini güçlendirmek amacıyla satış bölgelerine yeni bir bölge ekledi. Bu adım, ülkeler arasındaki gümrük tarifelerinden kaynaklanan riskleri azaltmayı hedefliyor. Bu kapsamda PT. Kenertec Power System'e verilen teklifler onaylandı ve üretimlerin şirketin Endonezya'daki tesislerine sevkiyatı planlandı. Tekliflerin toplam tutarı 1.131.842,36 EUR olup, teslimlerin 2025 yılının dördüncü çeyreğinde tamamlanması öngörülüyor.

ENERY: Şirket, azami 200.000.000 adet pay ve 2.000.000.000 TL fon tutarı ile sınırlı olacak şekilde pay geri alım programı başlattı.

HALKB: Banka aleyhine verilen İkinci İstinaf Mahkemesi kararına yönelik olarak ABD Yüksek Mahkemesi'ne yapılan temyiz başvurusu reddedildi.

SASA: Erdemoğlu Holding tarafından yapılan açıklamaya göre, nitelikli kurumsal yatırımcılara hızlandırılmış talep toplama yöntemiyle gerçekleştirilen pay satışı işleminin takası tamamlandı. Bu işlemin ardından, SASA Polyester Sanayi A.Ş.'deki doğrudan ve dolaylı pay oranı %70,29 olarak kaydedildi.

GLRMAK: %100 bağlı ortaklık Gülermak S.A.'ın da yer aldığı konsorsiyum, Polonya Demiryolları'nın Szczyrzyc-Tymbark hattı demiryolu ve tünel yapım işleri ihalesi kapsamında PKP Polskie Linie Kolejowe ile sözleşme imzaladı.

PETKM Teknik Görünüm



PETKM, 1 saatlik periyottaki teknik görünümde Ağustos ayında 22,10 seviyesinden sert şekilde 16,83 seviyesine kadar gerilemişti. Bu dip seviyesinden kademeli yükselen hisse 19,25 seviyelerini test etse de bu seviye üzerinde kalıcı olamayarak 22,10 tepesinde oluşan düşen trend görünümünü onaylamış oldu. Bu seviyelerden geri çekilen hisse, 16,83 seviyelerine kadar gerilemeden bir yükselen trend görünümü oluşturdu. Bu yükselen trend etkisiyle düşen trend kırıldı ve üzerinde kalıcı kapanışlar yapıldı.

Mevcut görünümde düşen trend kırılmış ve üzerinde kalıcı kapanışlar yapılmış olsa da daha önce fiyatın test ettiği fakat aşamadığı 19,25 seviyesi potansiyel bir direnç olarak karşımıza çıkıyor. Bu seviyenin tekrar satışlara sebep olması durumunda fiyat 18,45 seviyesini test edebilir. 18,45 seviyesinin test edilip fiyatın bu seviye üzerinde kalıcılık sağlaması durumunda fiyatın 19,25 seviyelerine yönelerek tekrar test etmesi teknik açıdan beklenebilir. Fiyatın 19,25 seviyesini geçmesi halinde yukarı yönlü fiyat hareketi hız kazanabilir. Mevcut teknik görünümde fiyatın 19,25 seviyesini aşması durumunda yukarı yönlü hareketin devam etmesi beklenebilir; fakat endekste son zamanlarda yaşanan karışık seyrin de göz ardı edilmemesi gerektiğini belirtmek isteriz.

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
PETKM	18,9	İlımlı Pozitif	17,53	17,89	18,40	18,76	19,27	19,63	20,14	Güçlü Pozitif	Pozitif
TCELL	98,8	İlımlı Pozitif	95,48	96,47	97,63	98,62	99,78	100,77	101,93	Pozitif	Pozitif

Pay Alım Satım Bildirimleri

MAVI (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 06.10.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 37,94-38,08 TL fiyat aralığından toplam 250.000 TL nominal değerli MAVI payları geri alınmıştır.

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 06.10.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 16,51-16,62 TL fiyat aralığından toplam 34.935 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 06.10.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 27,48-27,78 TL fiyat aralığından toplam 76.249 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

AKFYE (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 06.10.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 16,81-16,86 TL fiyat aralığından toplam 75.000 TL nominal değerli AKFYE payları geri alınmıştır.

AKFIS (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 06.10.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 22,10-22,16 TL fiyat aralığından toplam 26.301 TL nominal değerli AKFIS payları geri alınmıştır.

AKFGY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 06.10.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 2,58-2,59 TL fiyat aralığından toplam 250.000 TL nominal değerli AKFGY payları geri alınmıştır.

ESCAR (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 06.10.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 19,30-19,78 TL fiyat aralığından toplam 175.000 TL nominal değerli ESCAR payları geri alınmıştır.

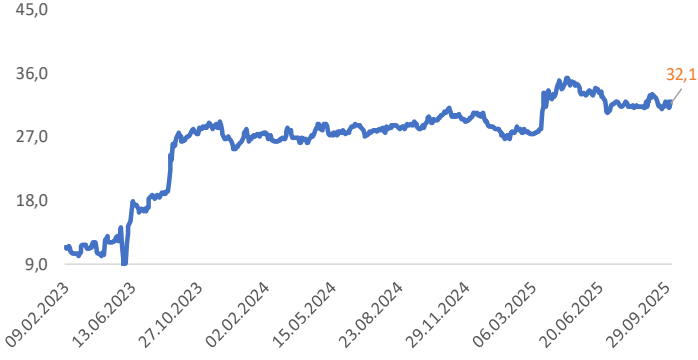
BOBET (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 06.10.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 19,48 TL fiyattan toplam 250.000TL nominal değerli BOBET payları geri alınmıştır.

PCILT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 06.10.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 22,382 TL fiyattan toplam 35.000TL nominal değerli PCILT payları geri alınmıştır.

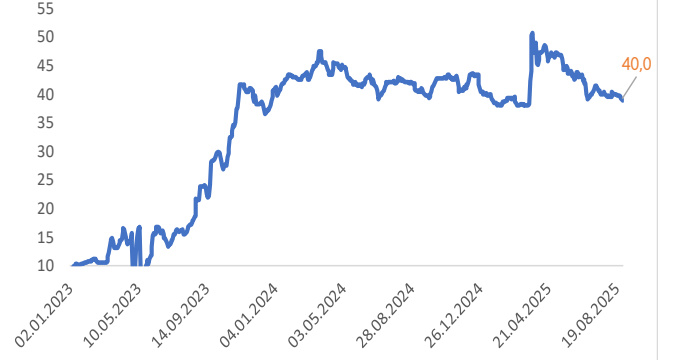
6 Ekim Açığa Satış Verileri

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
ULKER	150.807.395	388.527.649	38,8%	-0,75
FROTO	477.604.604	1.269.670.297	37,6%	-2,28
AEFES	356.115.067	947.063.922	37,6%	-1,17
BIMAS	778.750.407	2.092.059.918	37,2%	-0,35
THYAO	4.441.402.017	12.509.785.192	35,5%	-1,77
YKBNK	1.874.395.355	5.284.524.541	35,5%	-3,21
AKBNK	1.998.341.707	5.659.330.025	35,3%	-1,68
TAVHL	141.479.341	415.722.593	34,0%	-1,07
ISCTR	1.445.887.821	4.255.206.479	34,0%	-2,49
EKGYO	1.155.428.940	3.464.674.958	33,3%	-1,54
HEKTS	157.671.816	479.748.299	32,9%	-4,23
GARAN	1.001.545.071	3.059.623.180	32,7%	-1,99
DOHOL	94.429.488	298.544.288	31,6%	0,28
ENKAI	312.004.234	1.008.370.898	30,9%	-3,27
TKFEN	234.582.461	763.925.445	30,7%	-1,20
TSKB	73.683.633	240.067.870	30,7%	-0,70
TUPRS	817.206.609	2.755.473.913	29,7%	-1,67
SOKM	65.465.810	222.584.526	29,4%	-2,47
SAHOL	895.904.927	3.054.668.704	29,3%	1,11
MGROS	346.424.275	1.182.453.371	29,3%	-1,80
DOAS	86.509.721	296.826.668	29,1%	-1,55
SISE	353.733.625	1.219.150.832	29,0%	-1,29
KCHOL	1.173.198.905	4.215.761.891	27,8%	-0,06
KRDMD	387.147.856	1.401.621.302	27,6%	0,29
VAKBN	197.240.790	748.831.251	26,3%	-2,86
TTKOM	275.043.289	1.064.325.208	25,8%	0,59
OYAKC	123.883.766	487.378.865	25,4%	-0,19
CCOLA	70.067.708	277.777.413	25,2%	-1,70
ASELS	1.098.992.569	4.360.621.769	25,2%	-0,42
ALARK	85.843.093	341.680.322	25,1%	-2,08
PETKM	582.270.955	2.354.957.074	24,7%	3,34
GUBRF	140.935.536	575.694.478	24,5%	-1,78
ARCLK	60.457.793	248.237.606	24,4%	0,09
KOZAL	357.424.758	1.510.960.038	23,7%	-0,94
ASTOR	280.720.335	1.209.203.104	23,2%	-1,34
CIMSA	104.180.548	471.137.531	22,1%	-0,27
BRSAN	66.443.871	302.835.061	21,9%	-3,25
TOASO	298.222.490	1.363.837.857	21,9%	1,32
KONTR	242.765.020	1.178.083.999	20,6%	-1,23
KOZAA	87.566.315	425.039.924	20,6%	-2,15
TCELL	410.525.693	2.101.832.845	19,5%	0,71
PGSUS	908.006.590	4.656.455.403	19,5%	-0,67
VESTL	50.994.450	266.235.617	19,2%	-1,19
SASA	767.051.192	4.110.147.321	18,7%	-3,29
EREGL	1.024.580.841	5.639.397.850	18,2%	-1,09
HALKB	854.736.528	5.510.332.008	15,5%	-9,99
KUYAS	27.900.271	213.963.701	13,0%	1,00
MAVI	57.205.426	467.061.584	12,2%	2,09
MIATK	81.865.095	686.412.766	11,9%	-4,64
Toplam	27.074.646.007	97.057.827.357	27,9%	

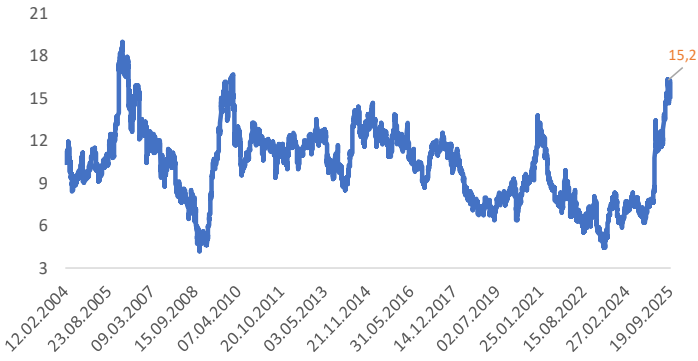
10 Yıllık Tahvil Getiri



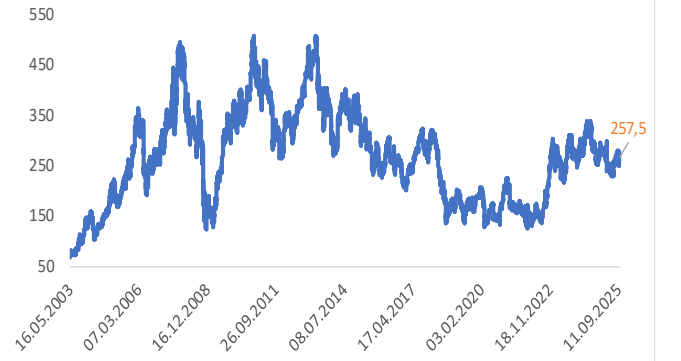
2 Yıllık Tahvil Getiri



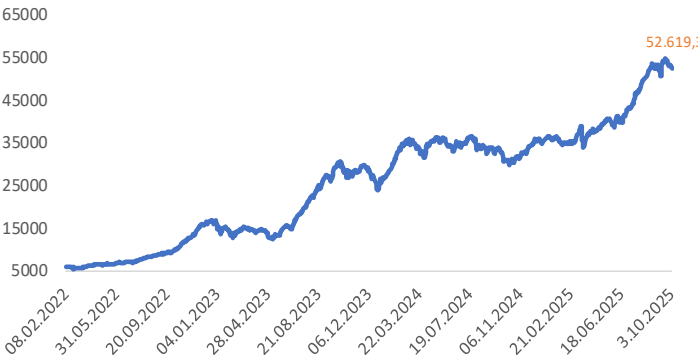
BIST 100 F/K



BIST 100 USD



XTUMY



Türkiye 5 Yıllık CDS



Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
6.10.2025	10:30	Almanya	İnşaat PMI	--	46
6.10.2025	11:30	İngiltere	İnşaat PMI	46,5	45,5
6.10.2025	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	--	-0,50%
6.10.2025		Çin	Milli Gün Tatili		
7.10.2025	9:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Aylık)	1,50%	-2,90%
7.10.2025	15:30	ABD	İthalatlar (Aylık)	--	0,30%
7.10.2025	15:30	ABD	İhracatlar (Aylık)	--	5,90%
7.10.2025	18:00	ABD	Tüketici Enflasyon Beklentileri	--	3,20%
7.10.2025		Çin	Milli Gün Tatili		
8.10.2025	9:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Aylık)	-1,00%	1,30%
8.10.2025		Çin	Milli Gün Tatili		
9.10.2025	9:00	Almanya	İhracatlar (Aylık)	0,30%	-0,60%
9.10.2025	9:00	Almanya	İthalatlar (Aylık)	--	-0,10%
9.10.2025	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	-1,80%
9.10.2025	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	--	5,00%
9.10.2025	15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	--	218k
9.10.2025	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	--	1.9k
10.10.2025	10:00	Türkiye	Perakende Satışlar (Yıllık)	--	13,00%
10.06.2025	15.30	ABD	İşsizlik Oranı	4,30%	4,30%
10.06.2025	15.30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	51k	22k
10.10.2025	17:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentileri	--	4,70%
10.10.2025	21:00	ABD	Federal Bütçe Dengesi	--	-\$344.8b

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.