

Yurt İçi Piyasalar

07/11/2025

Dün küresel piyasalarda negatif seyir izlendi. Borsa İstanbul'da da dün gerçekleşen primli kapanıştan sonra değer artışı devam etti. BIST100 endeksi 11.029 puandan açılış yaparak günü %0,94 artışla 11.073 puanda tamamladı. 10.969 seviyesini test eden endeks gün içi en yüksek 11.108 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 134.4 milyar TL üzerinde 153.7 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda iletişim endeksi TCELL öncülüğünde %3,63 oranında değer kazanarak yükselişini sürdürdü. Buna karşılık teknoloji endeksi, ağırlıklı ASELS etkisiyle %2,14 düşüşle negatif ayrıştı. Endekse BIMAS, TCELL ve AKBNK pozitif yönde etki ederken, ASELS, EREGL ve ECILC negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 4 bp artışla 32,46 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 246 bp seviyesinde tamamladı.

TCMB ve BDDK verilerine göre, bankacılık sistemindeki kur korumalı TL mevduat ve katılma hesapları geçtiğimiz hafta 171 milyar TL'den 131 milyar TL'ye gerileyerek düşüş eğilimini sürdürdü. Sermaye hareketleri tarafında ise yurt dışı yerleşikler hisse senetlerinde 242,8 milyon dolar, DİBS tarafında ise 486,6 milyon dolar net alış gerçekleştirdi. Böylece, önceki haftadaki satış eğilimi tersine dönerek yabancı yatırımcı girişi yeniden hız kazandı. Yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi stokunun piyasa değeri 32,3 milyar dolar, DİBS stokunun piyasa değeri ise 15,7 milyar dolar seviyesine yükseldi. Rezerv tarafına bakıldığında, TCMB'nin net uluslararası rezervleri 67,8 milyar dolardan 69,3 milyar dolara çıkarak artış gösterirken, brüt resmi rezerv varlıkları %1 azalışla 183,6 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

Beklentilerimiz: Borsa İstanbul'da pozitif görüşümüzü koruyoruz. 3Ç25 finansallarının genel olarak beklentileri karşılaması ve şirket bazlı pozitif sürprizler, endekste yukarı yönlü hareketi destekleyen ana unsurlar olmaya devam ediyor. Bugün TCMB'nin Enflasyon Raporu Sunumu takip edilecek. Piyasa, Aralık ayı faiz kararında sınırlı da olsa adım büyütülmesine yönelik olası sinyalleri arıyor olacak. Ayrıca, 2026 enflasyon beklentilerinde bir revizyon yapıp yapılmayacağı kritik öneme sahip. Sunum sürecinde özellikle bankacılık sektöründe oynaklığın artmasını bekliyoruz. Endekste tarihi zirve bölgeye doğru yönelim beklentimizi koruyoruz ve aşağı yönlü sert satışlar yaşanması durumunda ise bu durumu alım fırsatı olarak değerlendiriyoruz.

Migros, 3Ç25'te beklentilere paralel 108.883 mn TL ciro, beklentilerin %22 üzerinde 9.412 mn TL FAVÖK ve beklentilerin %106 üzerinde 3.949 mn TL net kâr açıkladı. Beklentilerin oldukça üzerinde gelen güçlü sonuçların ve temettü kararının hisse üzerinde pozitif yansımaları bekleriz. TCELL ve THYAO'nun beklentilere paralel sonuçlarının nötr etkide kalmasını bekliyoruz. Bugün PGSUS, SISE, ENKAI ve ULKER 3Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak.

Teknik görünüm: BIST100 endeksinde 11.000 seviyesi üzerinde kalıcılığı önemsiyoruz. Bu seviyenin üzerinde 11.250 / 11.500 direnç bölgesine doğru yönelim devam edebilir. Aşağı yönde ise 11.000 seviyesinin altındaki kapanışlarda 10.800 destek bölgesi takip edilebilir.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	11.073	↑ 0,94	↑ 2,40	↑ 12,64	153.758.444.084
BIST30	12.018	↑ 1,18	↑ 1,05	↑ 11,73	111.369.777.627
BISTTÜM	14.233	↑ 0,67	↑ 4,55	↑ 24,26	235.331.386.931
VIOP 30	12.579	↑ 0,95	↓ -1,82	↑ 16,58	24.517.558.820

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	15.331	↑ 1,54	↑ 5,30	↑ 5,33	27.588.703.355
BIST SİNAİ	14.400	↑ 0,12	↑ 2,70	↑ 10,31	59.145.668.513
BIST METAL	18.514	↓ -0,50	↓ -1,86	↑ 12,92	12.765.379.185
BIST ULAŞTIRMA	37.545	↑ 0,93	↓ -3,11	↑ 10,60	15.181.349.189
BIST HOLDİNG	11.945	↑ 0,58	↑ 10,47	↑ 34,00	40.166.125.697
BIST TEKNOLOJİ	25.592	↓ -2,14	↓ -6,80	↑ 83,55	17.939.672.236
BIST MADEN	9.518	↑ 0,86	↑ 5,75	↑ 34,96	5.386.462.487
BIST GIDA	12.155	↑ 0,36	↑ 9,21	↑ 5,73	7.361.937.661
BIST İLETİŞİM	2.622	↑ 3,63	↑ 2,46	↑ 12,72	12.166.747.179

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
IEYHO	43,46	↑ 9,97	ECILC	80,30	↓ -9,98	THYAO	292,50	↑ 0,86	9.631.158.420,00
DAPGM	14,38	↑ 9,02	AKSA	11,31	↓ -6,22	EREGL	26,52	↓ -2,00	8.376.364.987,00
SOKM	48,10	↑ 6,79	KTLEV	14,27	↓ -3,78	ASELS	187,40	↓ -3,45	8.150.498.553,00
HALKB	28,48	↑ 6,43	ASELS	187,40	↓ -3,45	AKBNK	62,45	↑ 2,04	6.884.261.011,00
CANTE	2,68	↑ 5,51	TURSG	12,60	↓ -3,37	ISCTR	13,25	↑ 1,15	6.481.861.835,00
TCELL	102,00	↑ 4,40	KCAER	12,44	↓ -3,19	KCHOL	176,30	↑ 3,10	6.366.967.461,00
BIMAS	551,50	↑ 4,15	KONTR	31,00	↓ -3,13	TCELL	102,00	↑ 4,40	6.168.104.607,00
DSTKF	725,00	↑ 3,87	EUPWR	29,20	↓ -2,8	TTKOM	55,40	↑ 0,73	5.998.642.572,00
ULKER	114,60	↑ 3,71	KUYAS	48,50	↓ -2,3	BIMAS	551,50	↑ 4,15	5.806.886.368,00
TSPOR	1,43	↑ 3,62	BSOKE	16,06	↓ -2,13	YKBNK	34,40	↑ 1,24	5.147.844.528,00

Şirket Haberleri

GEREL: Şirket, Birleşik Arap Emirlikleri/Dubai’de yerleşik CHINA STATE firması ile, şirketin Blue Water Causeway Towers projesinde kullanılmak üzere busbar ve ilişkili ekipmanların tedarikine yönelik yaklaşık 2,3 milyon ABD doları tutarında bir sözleşme imzaladı. Söz konusu siparişin üretim süreci başlatılmış olup, teslimatın proje takvimine uygun şekilde gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

RALYH: Şirket, 6 Kasım 2025 tarihinde T.C. Ziraat Bankası A.Ş. tarafından düzenlenen ihalede, Samsun ili Atakum ilçesi Denizevleri Mahallesi Adnan Menderes Caddesi’nde bulunan 2.621,24 m² yüzölçümlü turizm ve ticaret imarlı arsayı 385 milyon TL bedelle en yüksek teklifi vererek kazandı. İhale komisyonu tarafından teklifin onaylanmasının ardından süreç kesinleşecek ve taşınmaz devri tamamlanacaktır. Söz konusu arsa, Samsun’un turizm, konut ve ticaret açısından değerli bir bölgesinde yer almakta olup, şirket bu yatırımla yüksek katma değerli ve butik projelere odaklanan büyüme stratejisini güçlendirmeyi hedeflemektedir.

MAGEN: Şirket, yenilenebilir enerji yatırımlarını artırma hedefiyle, %100 bağlı ortaklığı Bosphorus Yenilenebilir Enerji A.Ş. aracılığıyla Denizli ve Manisa’da toplam 505 MWm güce sahip 9 jeotermal ruhsatın devralınması için sözleşme imzaladı. Bu kapsamda, “Margün Jeotermal Enerji Üretim A.Ş.” unvanıyla yeni bir proje şirketi kurulacak olup sermayenin %77,5’i Bosphorus Yenilenebilir Enerji A.Ş.’ye, %17,5’i ise Naturel Holding A.Ş.’ye ait olacak. Yatırımların tamamlanmasıyla yıllık 3,86 milyar kWh üretim, yaklaşık 405 milyon USD gelir ve 324 milyon USD FAVÖK elde edilmesi bekleniyor.

TATEN: Şirket, bağlı ortaklığı Ağaoğlu Yenilenebilir Enerji Yatırım Holding A.Ş.’nin %100 iştiraki Bakır Enerji Elektrik Üretim A.Ş. tarafından yürütülen Kürekdagi Rüzgar Enerjisi Santrali (RES) kapasite artışı kapsamında ilave edilen 4 türbinden 3’ünün T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından 6 Kasım 2025’te kabulünün tamamlandığını bildirdi. Bu kabul ile Kürekdagi RES’in kurulu gücü 17,7 MW artarak 53,7 MW’a, şirketin kontrol ettiği toplam kurulu güç ise 339 MW’a ulaştı.

GESAN: Şirket, Konya Su ve Kanalizasyon İdaresi Genel Müdürlüğü (KOSKİ) tarafından düzenlenen “Güneş Enerjisi Santrali (GES) Projesi Tasarımı, Tedariki ve Kurulumu” ihalesini kazanarak işi üstlenmiştir. Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası (IBRD) finansmanı ile yürütülecek proje kapsamında, KOSKİ ile 6 Kasım 2025 tarihinde 23.467.200 USD (KDV dâhil, güncel kurla yaklaşık 988,4 milyon TL) tutarında sözleşme imzalanmıştır.

ASUZU: Şirket, 2025 yılına ilişkin beklentilerini revize etti. İç pazarda, toplam pazar büyüklüğünün 2024 yılıyla paralel seyretmesi öngörülürken, ağır ticari araç satış adetlerindeki artış beklentisi yüksek tek haneli yüzde aralığından orta onlu yüzdelere yükseltilmiştir. Buna karşılık, hafif ticari araç satış adetlerindeki azalış beklentisi yüksek tek haneli yüzdelere düşük yirmili yüzdelere revize edilmiştir. Uluslararası pazarlarda, ihracat adetlerindeki artış beklentisi de yüksek tek haneli yüzdelere düşük yirmili yüzdelere çıkarılmıştır.

Pay Alım Satım Bildirimleri

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 06.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 16,89-16,91 TL fiyat aralığından toplam 15.000 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

MERCN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 06.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 21,60 TL fiyattan toplam 100.000 TL nominal değerli MERCN payları geri alınmıştır.

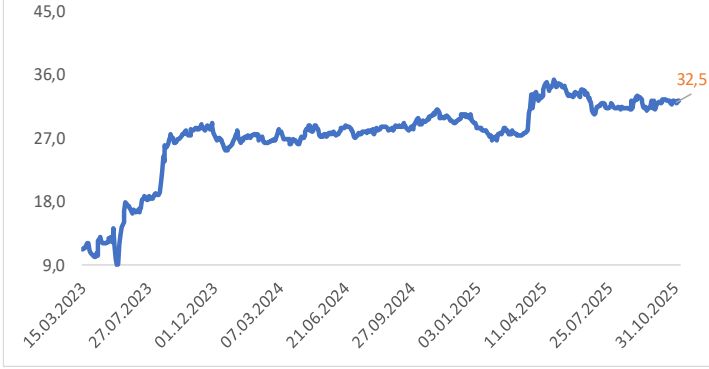
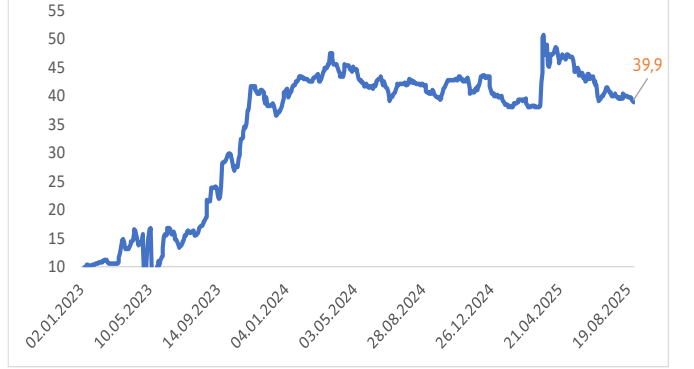
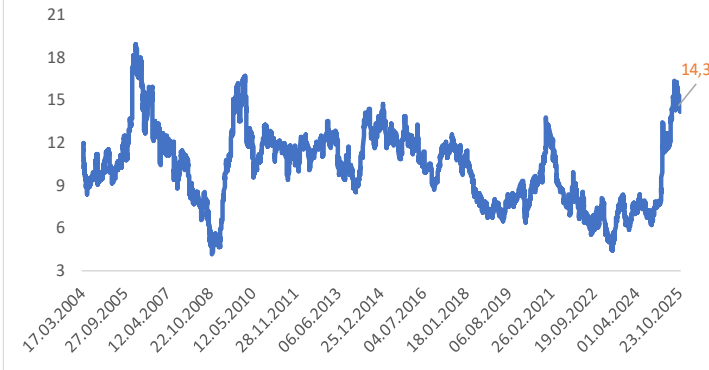
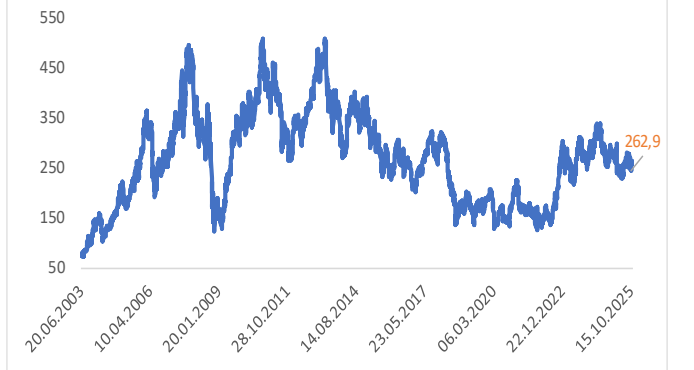
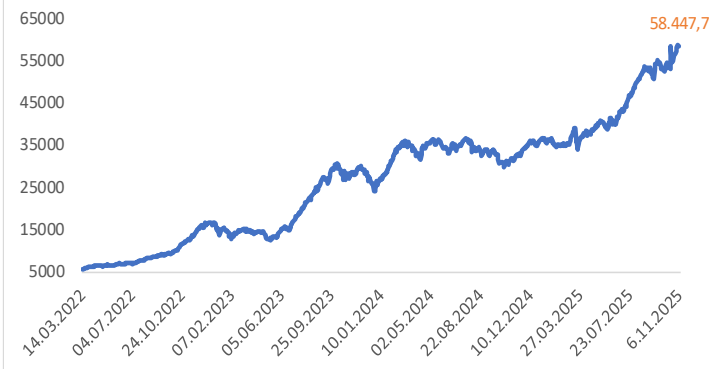
PNLSN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 06.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 41,74-42,50 TL fiyat aralığından toplam 6.000 TL nominal değerli PNLSN payları geri alınmıştır.

AKFYE (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 06.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 17,83-17,87 TL fiyat aralığından toplam 70.000 TL nominal değerli AKFYE payları geri alınmıştır.

PCILT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 06.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 24,655 TL fiyattan toplam 15.000 TL nominal değerli PCILT payları geri alınmıştır.

Bu Hafta Açıklanacak Finansallar

Şirket Kodu	Bilanço Tarihi
ATATP	7.11.2025
BRSAN	7.11.2025
GEDİK	7.11.2025
PGSUS	7.11.2025
SISE	7.11.2025

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

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.