

Yurt İçi Piyasalar

09/09/2025

Haftanın son işlem gününde küresel piyasalarda pozitif seyir izlendi. Borsa İstanbul'da da ise negatif kapanış yaşandı. BIST100 endeksi günü %2,61 değer kaybıyla 10.449 puanda tamamladı. BIST100 işlem hacmi 105 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel görünümde orman kağıt basım endeksi %0,97 oranında günü pozitif kapattı. Buna karşılık, metal endeksi %3,40 oranında değer kaybı yaşadı. BIST100 endeksini ağırlıklı olarak PASEU, GRTHO ve KTLEV pozitif yönde etkilerken, BIMAS, DSTKF, THYAO negatif yönde etkiledi. Uzun vadeli tahvil getirilerinde agresif artış kaydedilirken, CDS de buna paralel 272 seviyesinde günü kapattı.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, OVP sunumunda enflasyon hedeflerini açıkladı. Buna göre enflasyonun 2025'te %28,5, 2026'da %16, 2027'de %9 ve 2028'de %8 seviyelerine gerileyerek tek haneli rakamlara kalıcı şekilde inmesi hedefleniyor. İşsizlik oranının ise 2028'de ilk kez %8'in altına düşmesi planlanıyor. Yılmaz, büyümenin 2026'da %3,8, 2027'de %4,3 ve 2028'de %5 seviyelerine ulaşmasının beklendiğini, cari açığın milli gelire oranının ise aynı dönemde %1,3'ten %1'e gerileyeceğini ifade etti. Kısa vadede döviz kuru tahminlerinde TCMB piyasa katılımcıları anketi sonuçlarının referans alındığını belirten Yılmaz, ayrıca KKM hesaplarının 2026 yılı içinde tamamen kapanacağını duyurdu. Hazine ise dün düzenlemiş olduğu ihalelerde 67.1 milyar TL ve 80.1 Milyar TL tutarında 2 yıl vadeli TLREF endeksli kira sertifikası ihraçlarını gerçekleştirdi.

Beklentilerimiz: Borsa İstanbul'da yüksek oynaklığın izlendiği bu süreçte orta vadeli pozitif görüşümüzü korumaktayız. Faiz indirimi temasının sınırlı bir törpülenme olsa da devam ettiğini ve bu temanın hisse senetlerini desteklemeyi sürdüreceğini düşünüyoruz. Bu hafta TCMB'nin faiz kararı yön belirleyici olacaktır. Sınırlı yüksek gelen TÜFE verisi sonrası temada kısmi bir değişim görülse de bunun kısa süreli olacağını öngörüyoruz. TCMB'nin önceki tahminlere paralel şekilde yaklaşık 300 baz puanlık bir faiz indirimi yapması halinde toparlanmanın hız kazanacağını değerlendiriyoruz. Daha küçük çaplı bir indirimin ise piyasalar tarafından büyük ölçüde fiyatlandığını düşünüyoruz. BIST100 endeksinde teknik olarak 10.400 – 10.900 bandını takip ediyoruz. Endeksin bu bandın üzerine yönelmesi halinde toparlanmanın ivme kazanacağını öngörüyoruz. Bandın aşağı yönde geçilmesi durumunda ise dikkatli olunmasını tavsiye ediyoruz. Genel olarak haber akışlarıyla birlikte oynaklığın devam etmesini bekliyoruz. Özetle; Kısa vadede risklere karşı dikkat ederken orta vadede oluşan fırsatlara odaklanıyoruz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	10.449	↓ -2,61	↓ -4,77	↑ 6,29	105.872.244.098
BIST30	11.397	↓ -2,45	↓ -6,31	↑ 5,95	76.936.567.718
BISTTÜM	13.199	↓ -2,39	↓ -2,44	↑ 15,24	164.207.638.600
VIOP 30	11.930	↓ -2,91	↓ -8,42	↑ 0,59	28.438.414.540

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	14.775	↓ -1,59	↓ -8,71	↑ 1,51	18.640.741.245
BIST SİNAİ	13.867	↓ -2,27	↓ -1,01	↑ 6,22	61.321.841.161
BIST METAL	17.855	↓ -3,40	↓ -1,66	↑ 8,90	7.109.754.796
BIST ULAŞTIRMA	38.431	↓ -2,60	↓ -2,92	↑ 13,20	13.960.370.027
BIST HOLDİNG	10.235	↓ -1,87	↓ -1,64	↑ 14,81	15.854.615.321
BIST TEKNOLOJİ	24.093	↓ -1,22	↓ -1,94	↑ 72,80	9.042.724.724
BIST MADEN	8.148	↓ -3,29	↓ -2,73	↑ 15,55	6.559.680.556
BIST GIDA	11.379	↓ -1,86	↓ -7,02	↓ -1,02	7.281.316.205
BIST İLETİŞİM	2.305	↓ -1,67	↓ -8,13	↓ -0,90	2.733.455.454

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	
KTLEV	11,58	⬆️	2,93	DSTKF	801,00	⬇️	-10	SASA	3,99	⬇️	-9,93	12.550.435.548,00
PASEU	118,40	⬆️	2,78	SASA	3,99	⬇️	-9,93	THYAO	309,00	⬇️	-3,29	8.583.563.693,00
GRTHO	494,00	⬆️	2,33	CANTE	2,19	⬇️	-9,88	AKBNK	61,55	⬇️	-1,44	5.257.632.766,00
IEYHO	13,59	⬆️	1,87	BINHO	12,20	⬇️	-7,22	ISCTR	13,40	⬇️	-2,12	4.690.360.679,00
GLRMK	175,20	⬆️	1,15	HEKTS	3,77	⬇️	-6,68	EREGL	26,50	⬇️	-3,07	3.756.475.893,00
SKBNK	7,52	⬆️	0,8	ZOREN	3,53	⬇️	-5,87	YKBNK	30,02	⬇️	-0,92	3.577.781.990,00
BTCIM	4,17	⬆️	0,72	SOKM	35,94	⬇️	-5,62	PGSUS	220,20	⬇️	-2,52	3.523.749.182,00
FENER	12,73	⬆️	0,32	KOZAA	75,00	⬇️	-5,48	DSTKF	801,00	⬇️	-10	3.032.503.134,00
CIMSA	44,98	⬇️	-0,18	TAVHL	229,70	⬇️	-5,47	KCHOL	164,50	⬇️	-2,08	2.919.319.325,00
TABGD	211,40	⬇️	-0,28	ENERY	11,25	⬇️	-5,46	BIMAS	487,00	⬇️	-5,44	2.841.309.062,00

Şirket Haberleri

MARBL: Şirket, hammaddelere olan ihtiyacın azalması, ocakların elde tutma maliyetlerinin yüksekliği ve yeni ruhsat başvuruları ile Ar-Ge bütçesi arasındaki dengenin korunması amacıyla 7 maden ocağını terk etme kararı aldı.

GLCVY: Şirket, Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin 05.09.2025 tarihinde gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında, satışa çıkarılan 3 portföyden 1 milyar 42 milyon TL anapara büyüklüğündeki 2 bireysel portföyün ihalesini en yüksek teklifi vererek kazandı.

AKBNK: Banka, 1.173 milyon TL tutarındaki takipteki kredi alacak portföyünü, toplam 287 milyon TL bedelle Birikim, Doğru, Dünya ve Gelecek Varlık Yönetim A.Ş.'lerine sattı.

KLKIM: Şirket Genel Müdürü Soner Çetinkaya, bağlı ortaklık Kalekim Lyksor aracılığıyla Fas merkezli Lyksor Maroc şirketine ortak olduğunu açıkladı. Yaklaşık 1 milyon Euro yatırımla Kazablanka'da kurulacak, yıllık 25 bin ton kapasiteli yeni tesisin 2025'in son çeyreğinde üretime başlaması hedefleniyor.

EKOS: Şirket Genel Müdürü Soner Çetinkaya, bağlı ortaklık Kalekim Lyksor aracılığıyla Fas merkezli Lyksor Maroc şirketine ortak olduğunu açıkladı. Yaklaşık 1 milyon Euro yatırımla Kazablanka'da kurulacak, yıllık 25 bin ton kapasiteli yeni tesisin 2025'in son çeyreğinde üretime başlaması hedefleniyor.

Pay Alım Satım Bildirimleri

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 08.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 18,22-18,38 TL fiyat aralığından toplam 47.000 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

NTHOL (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 08.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 48,62-49,12 TL fiyat aralığından toplam 135.500 TL nominal değerli NTHOL payları geri alınmıştır.

AKFYE (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 08.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 17,04-17,40 TL fiyat aralığından toplam 265.000 TL nominal değerli AKFYE payları geri alınmıştır.

AKFGY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 08.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 2,58-2,61 TL fiyat aralığından toplam 1.150.000 TL nominal değerli AKFGY payları geri alınmıştır.

ULUFA (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 08.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 4,2720 TL fiyattan toplam 518.731 TL nominal değerli ULUFA payları geri alınmıştır.

AKFIS (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 08.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 22,58 TL fiyattan toplam 1.268 TL nominal değerli AKFIS payları geri alınmıştır.

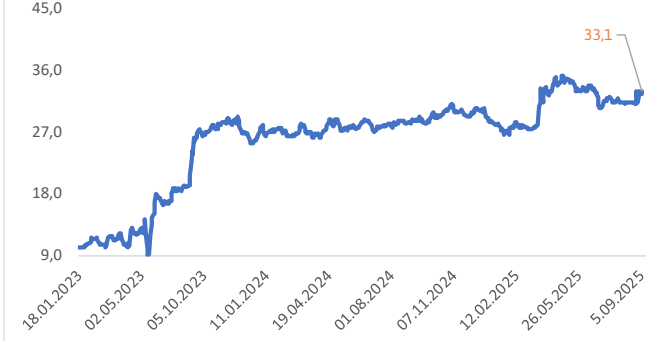
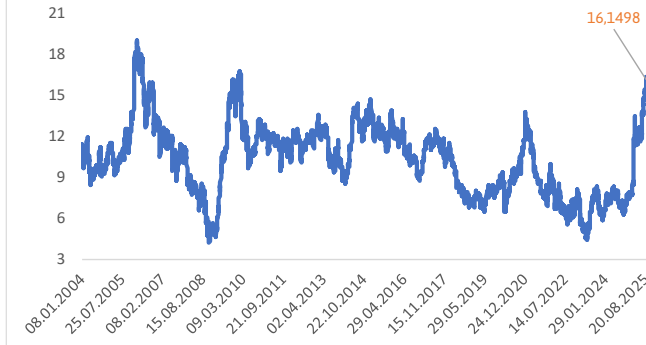
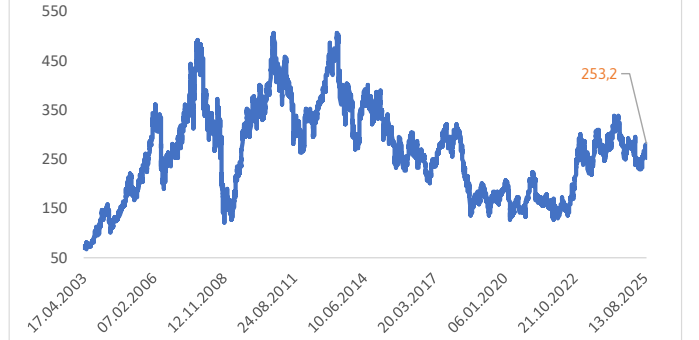
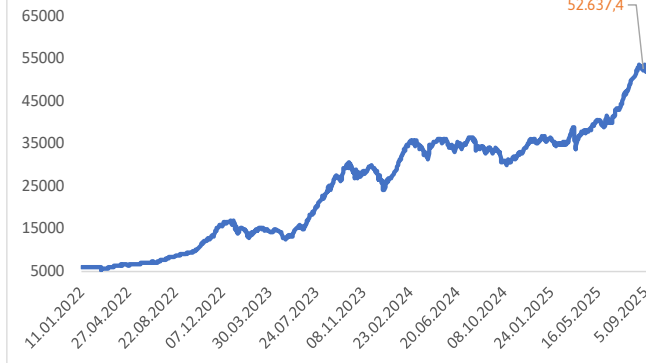
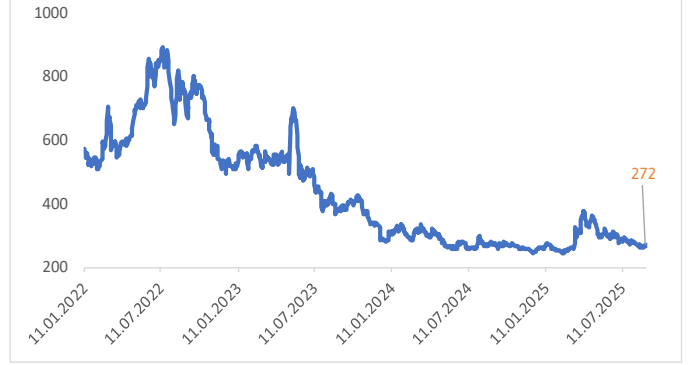
PRKME (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 08.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 20,26-20,40 TL fiyat aralığından toplam 25.006 TL nominal değerli PRKME payları geri alınmıştır.

GLYHO (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 08.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 9,25 TL fiyattan toplam 250.000 TL nominal değerli GLYHO payları geri alınmıştır.

PNLSN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 08.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 40,36-40,68 TL fiyat aralığından toplam 4.000 TL nominal değerli PNLSN payları geri alınmıştır.

PCILT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 08.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 29,153 TL fiyattan toplam 29.153 TL nominal değerli PCILT payları geri alınmıştır.

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
SOKM	52.047.813	251.748.843	20,7%	-5,62
ULKER	105.314.267	552.330.405	19,1%	-2,95
TAVHL	142.945.699	831.967.420	17,2%	-5,47
CIMSA	86.553.452	535.853.911	16,2%	-0,18
TKFEN	25.357.308	159.802.204	15,9%	-2,91
TOASO	154.750.507	1.002.682.475	15,4%	-1,07
BIMAS	437.148.367	2.841.309.062	15,4%	-5,44
EREGL	555.355.499	3.756.475.893	14,8%	-3,07
TUPRS	373.753.460	2.649.710.597	14,1%	-0,96
YKBNK	473.549.907	3.577.781.990	13,2%	-0,92
SAHOL	285.406.010	2.228.819.745	12,8%	-0,41
TTKOM	115.869.542	914.979.068	12,7%	-3,40
DOHOL	41.660.292	337.127.726	12,4%	-1,68
EKGYO	345.715.194	2.821.450.498	12,3%	-2,92
KRDMD	96.142.821	813.292.199	11,8%	-3,66
KUYAS	30.024.889	256.253.177	11,7%	-4,38
ASELS	295.281.913	2.521.553.994	11,7%	-0,86
VESTL	25.831.562	222.587.817	11,6%	-4,17
MAVI	57.785.322	501.121.245	11,5%	-3,38
AEFES	90.429.890	813.025.533	11,1%	-2,68
ISCTR	514.534.929	4.690.360.679	11,0%	-2,12
TCELL	193.370.527	1.818.476.386	10,6%	-1,28
ENKAI	65.358.008	662.101.784	9,9%	-1,95
AKBNK	518.432.316	5.257.632.766	9,9%	-1,44
MGROS	107.707.320	1.094.154.572	9,8%	-4,53
ALARK	27.799.657	288.829.391	9,6%	-2,12
ASTOR	84.796.322	886.109.491	9,6%	-2,04
PETKM	96.197.610	1.013.915.276	9,5%	-4,18
SISE	114.790.805	1.220.633.861	9,4%	-2,92
KOZAL	190.469.374	2.029.364.688	9,4%	-3,80
THYAO	762.415.771	8.583.563.693	8,9%	-3,29
GARAN	245.302.331	2.823.751.150	8,7%	-1,44
PGSUS	297.844.442	3.523.749.182	8,5%	-2,52
KCHOL	236.860.768	2.919.319.325	8,1%	-2,08
OYAKC	34.151.039	427.814.238	8,0%	-1,86
DOAS	30.503.077	393.058.698	7,8%	-2,28
ARCLK	18.200.060	243.525.783	7,5%	-2,23
VAKBN	36.405.335	487.788.501	7,5%	-3,39
GUBRF	47.666.740	648.624.185	7,3%	-0,37
FROTO	97.355.804	1.353.142.343	7,2%	-1,31
BRSAN	31.320.295	454.141.047	6,9%	-1,96
KOZAA	51.652.578	751.557.476	6,9%	-5,48
HALKB	36.268.736	581.240.498	6,2%	-2,88
COLA	35.507.275	683.205.750	5,2%	-0,33
TSKB	11.556.235	230.184.647	5,0%	-2,38
KONTR	18.998.336	401.766.043	4,7%	-4,69
MIATK	35.691.404	850.956.835	4,2%	-2,97
HEKTS	47.179.652	1.146.628.025	4,1%	-6,68
Toplam	7.779.260.460	73.055.470.114	10,6%	

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
8.09.2025	9:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Aylık)	1,20%	-1,90%
8.09.2025	9:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Yıllık)	-0,30%	-3,60%
8.09.2025	9:00	Almanya	İhracat (Aylık)	0,10%	0,80%
8.09.2025	9:00	Almanya	İthalat (Aylık)	-1,00%	4,20%
8.09.2025	18:00	ABD	Enflasyon Beklentileri	--	3,09%
8.09.2025	22:00	ABD	Tüketici Kredileri	\$10.000b	\$7.371b
9.09.2025	2:01	İngiltere	Perakende Satış İncelemesi (Yıllık)	--	1,80%
10.09.2025	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	0,70%
10.09.2025	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	--	8,30%
10.09.2025	15:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi (Aylık)	0,30%	0,90%
10.09.2025	15:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	3,30%
11.09.2025	10:00	Türkiye	Perakende Satışlar (Yıllık)	--	14,70%
11.09.2025	14:00	Türkiye	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	41,00%	43,00%
11.09.2025	15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	0,30%	0,20%
11.09.2025	15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	2,90%	2,70%
11.09.2025	15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	--	237k
12.09.2025	9:00	İngiltere	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Aylık)	0,10%	0,40%
12.09.2025	9:00	İngiltere	Aylık GSYİH 3A/3A Değişimi	0,20%	0,30%
12.09.2025	9:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,20%	0,70%
12.09.2025	9:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	0,10%	0,10%
12.09.2025	9:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Yıllık)	1,20%	0,20%
12.09.2025	9:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	2,20%	2,20%
12.09.2025	9:00	İngiltere	İmalat Üretimi (Aylık)	0,20%	0,50%
12.09.2025	9:00	İngiltere	İmalat Üretimi (Yıllık)	1,80%	0,00%
12.09.2025	10:00	Türkiye	Enflasyon Beklentileri	--	22,84%
12.09.2025	11:30	İngiltere	Enflasyon Beklentileri	--	3,20%
12.09.2025	17:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentisi	--	4,80%
12.09.2025	17:00	ABD	Michigan 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi	--	3,50%

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.