

Yurt İçi Piyasalar

12/12/2025

Dün küresel piyasalarda pozitif seyir izlendi. Borsa İstanbul tarafında da pozitif kapanış yaşandı. BIST100 endeksi 11.226 puandan açılış yaparak günü %0,36 değer artışıyla 11.234 puanda tamamladı. 11.198 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 11.300 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 132 milyar TL üzerinde 134.9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda sınai endeks ağırlıklı TRALT etkisiyle %0,85 oranında pozitif, bankacılık endeksi ise %0,40 oranında negatif ayrıştı. Endekse BIMAS, TRALT ve FROTO payları pozitif yönde etki ederken, SISE, ISCTR ve ASELS payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 6 bp azalışla 30,69 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 220 bps seviyesinde tamamladı.

TCMB, politika faizini beklentilere paralel olarak 150 baz puan indirerek %39,50'den %38,00 seviyesine çekti. Metinde, üçüncü çeyrekte büyümenin öngörülenden güçlü gerçekleştiği, son çeyrek öncü göstergelerin talep koşullarının dezenflasyon sürecine verdiği desteğin sürdüğüne işaret ettiği vurgulanırken; enflasyon beklentilerindeki iyileşmeye rağmen fiyatlama davranışlarının hâlâ risk unsuru oluşturduğu belirtildi. Öte yandan bankacılık sistemindeki kur korumalı TL mevduat ve katılma hesapları haftalık bazda gerileyerek 12,9 milyar TL seviyesine indi. Yabancı yatırımcılar tarafında ise hisse senedi piyasasında 154,3 milyon dolarlık net alış, buna karşın DİBS tarafında 23,7 milyon dolarlık net satış gerçekleşti. TCMB verilerine göre resmi rezerv varlıkları %1,7 artarak 186,4 milyar dolara, net uluslararası rezervler ise 5 Aralık haftasında 69,37 milyar dolardan 77,58 milyar dolara yükselerek güçlü bir artış gösterdi.

Beklentilerimiz: TCMB, politika faizini beklentilere paralel şekilde 150 bp indirerek %38,00 seviyesine çekti. Açıklamada, üçüncü çeyrekte büyümenin öngörülenden güçlü gerçekleştiği vurgulanırken, son çeyreğe dair öncü verilerin talep koşullarının dezenflasyona verdiği desteğin sürdüğüne işaret ettiği belirtildi. Bu ifade, iç talepteki görece dengelenmenin fiyat baskılarını sınırladığı şeklinde okunabilir. Bununla birlikte TCMB, enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarında kısmi iyileşme görülse de sürecin riskler barındırmaya devam ettiğini ifade ederek, para politikasında "temkinli gevşeme" yaklaşımını korudu. Metindeki bu vurgu, ilerleyen dönemde göstergelerde bozulma olması halinde adım küçültülebileceği; verilerin olumlu seyretmesi durumunda ise ölçülü indirimlerin sürebileceği yönünde bir sinyal niteliği taşıyor. Piyasa açısından değerlendirildiğinde, indirim hızındaki artış özellikle bankacılık ve GYO sektörü başta olmak üzere BIST üzerinde pozitif bir katalizör olarak çalışabilir. CDS ve tahvil faizlerindeki gerileme eğiliminin devamı, risk iştahını artırarak hisse piyasasına fon akışını destekleyebilecek bir diğer unsur olarak öne çıkıyor.

Teknik tarafta, 11.300-11.450 bölgesini aşılması önem arz eden kritik direnç bölgesi olarak izlerken, 11.150 seviyesi üzerindeki kapanışların ve kalıcılığın yükseliş iştahını destekleyerek alım yönlü hareketi güçlendirebileceğini değerlendiriyoruz. Yükseliş sonrası yaşanabilecek kâr satışlarını olağan karşılıyor; 11.000-11.150 bölgesinin destek konumunu korumasının önem arz ettiğini düşünüyoruz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	11.234	↑ 0,36	↑ 6,21	↑ 14,27	134.904.574.415
BIST30	12.192	↑ 0,38	↑ 6,62	↑ 13,35	107.932.675.887
BISTTÜM	14.211	↑ 0,46	↑ 4,53	↑ 24,07	187.807.590.769
VIOP 30	12.401	↑ 0,15	↑ 3,58	↑ 14,93	27.401.594.020

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	16.311	↓ -0,40	↑ 14,07	↑ 12,07	43.114.725.221
BIST SINAİ	14.172	↑ 0,85	↑ 3,75	↑ 8,56	47.568.004.734
BIST METAL	17.786	↑ 0,99	↑ 2,12	↑ 8,47	9.134.858.716
BIST ULAŞTIRMA	35.290	↓ -0,17	↑ 0,48	↑ 3,95	11.740.490.085
BIST HOLDİNG	12.620	↑ 0,56	↑ 9,98	↑ 41,57	21.299.964.524
BIST TEKNOLOJİ	26.484	↓ -0,22	↑ 7,38	↑ 89,95	9.594.886.596
BIST MADEN	11.977	↑ 4,08	↑ 26,68	↑ 69,84	6.482.243.593
BIST GIDA	12.518	↑ 1,59	↑ 8,67	↑ 8,89	5.819.067.516
BIST İLETİŞİM	2.604	↓ -0,55	↑ 5,24	↑ 11,95	3.754.653.118

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
TRALT	41,64	↑ 6,71	OBAMS	7,14	↓ -2,99	AKBNK	69,00	↑ 0,51	12.553.298.453,00
BSOKE	16,50	↑ 4,50	OTKAR	492,50	↓ -2,96	ISCTR	13,89	↓ -1,14	11.129.027.275,00
BIMAS	554,00	↑ 3,94	KCAER	10,61	↓ -2,57	YKBNK	35,76	↓ -0,56	10.481.881.527,00
MAVI	38,48	↑ 3,78	DAPGM	12,69	↓ -2,46	THYAO	269,50	↓ -0,37	7.516.600.317,00
CANTE	2,21	↑ 3,76	SISE	39,68	↓ -2,22	BIMAS	554,00	↑ 3,94	6.263.391.343,00
FROTO	93,65	↑ 3,48	ENERY	10,08	↓ -2,14	KCHOL	172,20	↓ -0,17	5.555.180.848,00
AGHOL	29,60	↑ 2,99	VAKBN	29,48	↓ -2,12	ASELS	204,90	↓ -0,44	5.383.638.872,00
MPARK	350,00	↑ 2,79	GRTHO	268,25	↓ -2,10	GARAN	139,20	↓ -0,36	5.251.529.427,00
ASTOR	103,00	↑ 2,49	YEOTK	38,12	↓ -1,85	EREGL	24,38	↑ 0,99	4.765.726.203,00
TRMET	103,80	↑ 2,37	DSTKF	535,50	↓ -1,74	TRALT	41,64	↑ 6,71	3.991.121.062,00

Şirket Haberleri

TRALT: Şirketin Çanakkale’de planladığı “Altın-Gümüş Madeni Açık Ocak İşletmesi” projesine ilişkin ÇED süreci sonucunda verilen “ÇED Olumlu” kararı 17.09.2025’te KAP’ta duyurulmuştu. Ancak söz konusu karara karşı çeşitli çevre dernekleri ve bireyler tarafından Çanakkale 2. İdare Mahkemesi’nde yürütmenin durdurulması talebiyle dava açıldı. Mahkeme, davanın şirkete ihbar edilmesine yönelik ara karar oluştururken, süreçte henüz nihai bir karar bulunmamaktadır. Bu nedenle şirket, projeye ilişkin madencilik faaliyetlerine mevcut mevzuata uygun şekilde devam etmektedir.

ALFAS: Şirket, Kırıkkale OSB’de üretim tesislerinin bulunduğu alanda meydana gelen yangın sonrası güvenlik amacıyla verilen geçici üretim durdurma kararının ardından, yapılan teknik incelemelerin tamamlanmasıyla üretim hatlarını 11.12.2025 saat 01.00 itibarıyla yeniden devreye almıştır. Üretim faaliyetleri normal şekilde devam etmektedir.

AGROT: AGROT, sürdürülebilir tarım teknolojilerine yönelik stratejisi doğrultusunda, tıbbi ve endüstriyel kenevir üretimi alanında faaliyet gösteren Flora Entegre Tarım Ürünleri A.Ş.’nin %60 hissesini devralarak şirketle stratejik ortaklık anlaşmasını tamamladı. Kenevir; toprak sağlığı, su verimliliği ve biyomalzeme üretimi açısından stratejik öneme sahip bir bitki olurken, Flora Entegre geçmiş dönemlerde gerekli lisansları almış, pilot sahalarda üretim ve laboratuvar çalışmaları yürütmüş ve kenevir özü bazlı patentli ürün portföyü geliştirmişti. AGROT’un mevcut tarımsal sahalarının da mevzuata uygun biçimde kenevir yetiştirmeye elverişli olması, şirketin bu yeni alandaki büyüme potansiyelini destekleyen önemli unsurlar arasında yer alıyor.

BERA: Grup şirketi Adaçal Endüstriyel Mineraller’in Afyonkarahisar’da gerçekleştirmeyi planladığı GES projesi için Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu alındı. Projenin lisanssız elektrik üretimi kapsamında 6.250 kWe kurulu güçle hayata geçirilmesi planlanıyor.

CWENE: Şirketin %100 bağlı ortaklığı CW Energy USA, Amerika’da yerleşik bir müşteri ile güneş enerjisi paneli satışına yönelik KDV hariç 3.130.616 dolar tutarında ihracat sözleşmesi imzaladı. Teslimatların 2026 yılının ilk çeyreğinde tamamlanması planlanıyor.

VBTYZ: Şirket, Türkiye’de yerleşik özel bir banka ile Ana Sistem Veri Depolama, Tape Ünitesi ve Kurumsal Linux Donanım Temini konulu 2 yıl süreli bir sözleşme imzaladığını duyurdu. Sözleşmenin toplam bedeli 5.355.000 ABD Doları + KDV olarak açıklandı.

GLRMK: Şirket, Polonya’da Metro Warszawskie Sp. z o.o. tarafından yürütülen Varşova Metrosu A1 Kabaty Metro İstasyonu Hat Düzeninin Genişletilmesi projesine ilişkin 11.12.2025 tarihli teklif açılışında birinci sırada yer aldı. Projenin sözleşme bedeli KDV dahil 33.772.110 PLN olup, şirket sözleşmeye davet sürecini beklemektedir. Gelişmeler mevzuata uygun şekilde kamuoyuna duyurulacaktır.

Pay Alım Satım Bildirimleri

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 11.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 16,06-16,15 TL fiyat aralığından toplam 30.000 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

ESCAR (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 11.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 20,60 TL fiyattan toplam 25.000 TL nominal değerli ESCAR payları geri alınmıştır.

DAGI (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 11.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 8,52-8,62 TL fiyat aralığından toplam 233.149 TL nominal değerli DAGI payları geri alınmıştır.

ENERY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 11.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 10,15-10,24 TL fiyat aralığından toplam 400.000 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

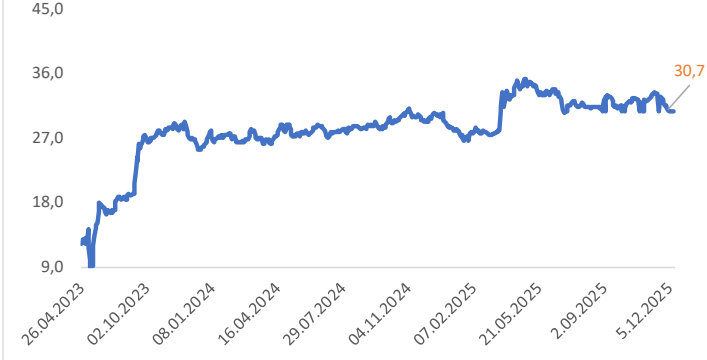
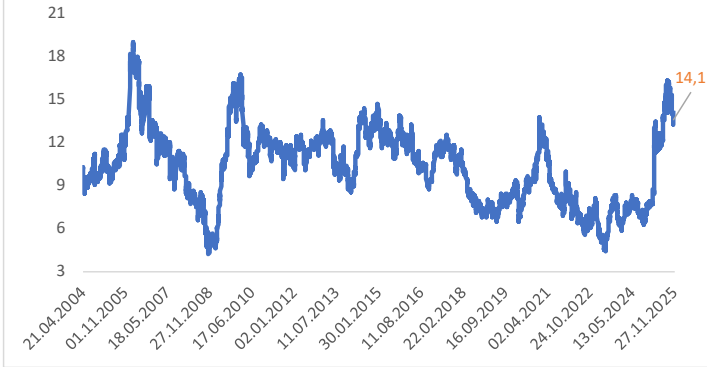
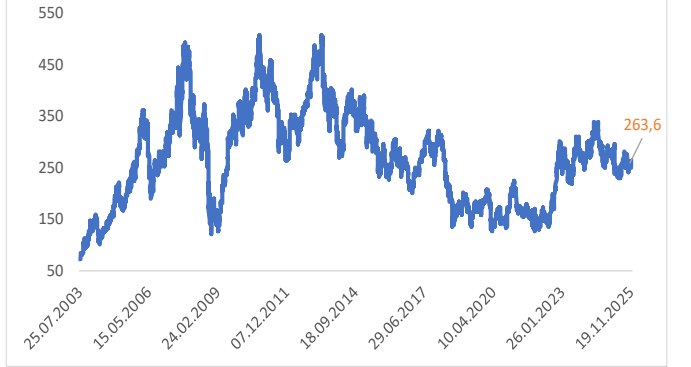
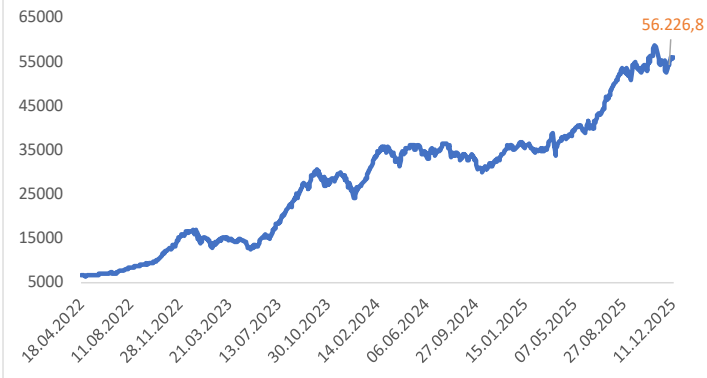
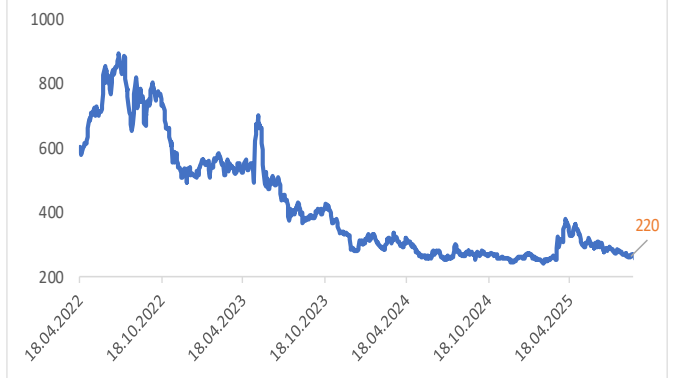
NTHOL (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 11.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 47,64-47,66 TL fiyat aralığından toplam 30.081 TL nominal değerli NTHOL payları geri alınmıştır.

KLSYN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 11.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 5,55 TL fiyattan toplam 100.000 TL nominal değerli KLSYN payları geri alınmıştır.

KLYPV (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 11.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 58,60-60,35 TL fiyat aralığından toplam 100.000 TL nominal değerli KLYPV payları geri alınmıştır.

11 Aralık Açığa Satış Verileri

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
TAVHL	212.731.598	533.272.148	39,9%	1,19
THYAO	2.869.429.217	7.516.600.317	38,2%	-0,37
ULKER	225.808.974	606.378.446	37,2%	-1,04
GARAN	1.828.429.271	5.251.529.427	34,8%	-0,36
ISCTR	3.717.335.827	11.129.027.275	33,4%	-1,14
SASA	551.834.839	1.696.009.844	32,5%	0,35
ASELS	1.670.491.998	5.383.638.872	31,0%	-0,44
SAHOL	847.198.334	2.791.929.090	30,3%	-0,88
PETKM	152.835.893	529.597.875	28,9%	0,93
TCELL	663.179.194	2.456.057.829	27,0%	-0,69
YKBANK	2.663.949.188	10.481.881.527	25,4%	-0,56
TSKB	80.582.850	324.441.568	24,8%	-1,33
DOHOL	44.430.665	186.723.723	23,8%	-0,06
KRDMD	178.401.394	752.816.002	23,7%	0,77
KCHOL	1.256.685.263	5.555.180.848	22,6%	-0,17
OYAKC	109.739.636	502.769.212	21,8%	-1,19
TUPRS	806.522.979	3.777.948.430	21,3%	-0,30
HEKTS	43.443.885	206.882.532	21,0%	-0,62
TTKOM	271.851.997	1.298.595.289	20,9%	0,00
CIMSA	76.252.586	370.077.069	20,6%	0,21
BIMAS	1.286.047.912	6.263.391.343	20,5%	3,94
SOKM	72.404.142	359.072.736	20,2%	1,14
SISE	481.409.208	2.425.342.557	19,8%	-2,22
HALKB	319.682.226	1.618.023.334	19,8%	-1,68
EKGYO	772.889.145	3.914.979.922	19,7%	-0,68
TOASO	156.756.709	800.361.517	19,6%	0,09
EREGL	917.056.289	4.765.726.203	19,2%	0,99
TKFEN	22.530.530	119.326.651	18,9%	0,37
ENKAI	98.623.286	539.919.867	18,3%	-0,93
ASTOR	573.551.379	3.150.471.915	18,2%	2,49
VESTL	20.728.448	114.381.628	18,1%	0,49
PGSUS	522.042.883	3.046.101.162	17,1%	-0,05
DOAS	48.238.395	284.955.511	16,9%	1,60
KONTR	153.513.843	957.649.039	16,0%	-1,47
ALARK	76.881.475	486.837.570	15,8%	0,63
ARCLK	46.217.381	297.455.519	15,5%	1,50
BRSAN	53.680.916	353.302.054	15,2%	0,92
VAKBN	207.666.369	1.391.527.093	14,9%	-2,12
CCOLA	63.419.213	432.741.506	14,7%	2,17
GUBRF	77.518.934	529.126.870	14,7%	2,08
FROTO	355.943.894	2.464.620.683	14,4%	3,48
KUYAS	220.529.806	1.590.911.849	13,9%	-0,28
MGROS	226.055.277	1.669.606.317	13,5%	1,74
TRALT	520.464.583	3.991.121.062	13,0%	6,71
AEFES	157.302.790	1.316.412.778	11,9%	0,82
MIATK	59.083.520	536.173.176	11,0%	0,21
TRMET	106.741.380	974.112.309	11,0%	2,37
DSTKF	69.409.843	741.732.022	9,4%	-1,74
MAVI	119.209.926	1.290.090.593	9,2%	3,78
Toplam	26.076.735.290	107.776.832.105	24,2%	

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
8.12.2025	10:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	1,30%
8.12.2025	10:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Yıllık)	--	-1,00%
8.12.2025	12:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni	--	-7,4
8.12.2025	19:00	ABD	Enflasyon Beklentileri (Aylık)	--	3,24%
9.12.2025	3:01	İngiltere	BRC Perakende Satış İncelemesi (Yıllık)	--	1,50%
9.12.2025	10:00	Almanya	İhracatlar (Aylık)	--	1,40%
9.12.2025	10:00	Almanya	İthalatlar (Aylık)	--	3,10%
9.12.2025	18:00	ABD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (Aylık)	--	7,2M
10.12.2025	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	-2,20%
10.12.2025	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	--	2,90%
10.12.2025	15:00	ABD	MBA İpotek Başvuruları	--	-1,40%
10.12.2025	16:30	ABD	İstihdam Maliyet Endeksi (Çeyreklik)	0,90%	0,90%
10.12.2025	22:00	ABD	Faiz Oranı Kararı	3,75%	4,00%
11.12.2025	10:00	Türkiye	Perakende Satışlar (Aylık)	--	14,30%
11.12.2025	14:00	Türkiye	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	--	39,50%
11.12.2025	16:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	221K	191K
11.12.2025	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	--	1,939K
11.12.2025	16:30	ABD	İhracatlar (Aylık)	--	0,10%
11.12.2025	16:30	ABD	İthalatlar (Aylık)	--	-5,10%
11.12.2025	18:00	ABD	Toptan Ticaret Satışları (Aylık)	--	0,10%
12.12.2025	10:00	Türkiye	Gelecek 12 Aylık Enflasyon Beklentisi	--	23,49%
12.12.2025	10:00	İngiltere	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Aylık)	--	-0,10%
12.12.2025	10:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	-2,00%
12.12.2025	10:00	Almanya	TÜFE (Aylık)	--	-0,20%
12.12.2025	10:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Yıllık)	--	-2,50%
12.12.2025	10:00	Almanya	TÜFE (Yıllık)	2,30%	2,30%
12.12.2025	10:00	İngiltere	İmalat Üretimi (Aylık)	--	-1,70%
12.12.2025	10:00	İngiltere	İmalat Üretimi (Yıllık)	--	-2,20%
12.12.2025	10:00	İngiltere	Hizmetler Endeksi (Aylık)	--	0,20%
12.12.2025	10:00	İngiltere	İnşaat Üretimi (Yıllık)	--	1,30%
12.12.2025	12:30	İngiltere	Gelecek 12 Aylık Enflasyon Beklentisi	--	3,60%

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.