

Yurt İçi Piyasalar

05/01/2026

Haftanın son işlem gününde küresel piyasalarda pozitif seyir izlendi. Borsa İstanbul tarafında da yıla güçlü değer artışıyla başlanmış oldu. BIST100 endeksi 11.296 puandan açılış yaparak günü %2,10 değer artışıyla 11.498 puanda tamamladı. 11.296 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 11.498 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 121.6 milyar TL' nin hafif altında 115.9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda bankacılık endeksi ağırlıklı AKBNK etkisiyle %4,26 oranında pozitif, sigorta endeksi ise %1,74 oranında negatif ayrıştı. Endekse AKBNK, KLRHO ve YKBNK payları pozitif yönde etki ederken, ASELS, PASEU ve AKSEN payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 6 bp artışla 28,94 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 204 bps seviyesinde tamamladı.

Kur korumalı TL mevduat ve katılma hesapları 6,96 milyar TL'ye gerileyerek düşüş eğilimini sürdürürken, bankacılık sektöründe kredi hacmi haftalık artışla 22,88 trilyon TL'ye yükseldi. Aynı dönemde takipteki alacaklar 578,12 milyar TL'ye çıkarken, toplam mevduat hacmi 27,38 trilyon TL ile güçlü seyrini korudu. TCMB verilerine göre yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında 283,8 milyon ABD doları net alım yaparken, DİBS tarafında 236,0 milyon ABD doları net satış gerçekleşti. Öte yandan resmi rezerv varlıkları haftalık bazda %0,8 artışla 193,9 milyar ABD dolarına yükselirken, net döviz rezervleri 79,77 milyar ABD doları seviyesine geriledi. Makro göstergeler tarafında ise S&P Global İmalat PMI, Aralık ayında 48,0'dan 48,9'a yükselerek son bir yılın en yüksek seviyesine ulaştı ve imalat sanayinde toparlanma sinyallerini güçlendirdi. Bloomberg HT Tüketici Güven Endeksi de aylık bazda %1,42 artışla 75,85 seviyesine yükselirken, tüketicinin mevcut durum algısı, beklentileri ve tüketim eğiliminde iyileşme dikkat çekti. Yıl sonu indirimlerinin etkisi ve faiz indirimleriyle birlikte 2026 yılına yönelik büyüme beklentilerinin tüketici güvenini desteklemeye devam ettiği görülüyor.

Beklentilerimiz: Yeni yıla girerken endekste alım iştahının güçlendiğini ve yükselişin daha geniş bir tabana yayılmaya başladığını görüyoruz. Önceki dönemde yaşanan düzeltmenin ardından yukarı yönlü beklentilerin yeniden öne çıkması, kısa vadeli dalgalanmalara rağmen ana trend açısından daha olumlu bir zemin oluşturuyor. Zirve bölgesine yakın fiyatlamalar ve görece zayıf hacim zaman zaman oynaklığı artırsa da, geri çekilmelerin sınırlı kalması ve alıcıların daha erken devreye girmesi dikkat çekiyor. Enflasyon beklentilerinde gözlenen kademeli gerileme, dezenflasyon sürecine yönelik güveni desteklerken para politikasında daha öngörülebilir bir çerçeveye geçilebileceğine dair beklentileri güçlendiriyor. Bu açıdan açıklanacak Aralık ayı TÜFE verisi kısa vadeli fiyatlamalar için önemli bir başlık olmaya devam ediyor. Tahvil faizleri ve CDS primlerindeki geri çekilme ile enflasyon beklentileri ve politika öngörülerinin birlikte piyasa görünümünü desteklediğini değerlendiriyoruz. Makro görünümde belirgin bir bozulma yaşanmadığı sürece, olası geri çekilmelerin ana trendi bozmaktan ziyade sağlıklı düzeltmeler olarak değerlendirilmesi gerektiği görüşündeyiz. Bu çerçevede bankacılık, GYO ve gıda perakende sektörlerinin görece pozitif ayrışma potansiyelini koruduğunu düşünüyoruz. Teknik olarak 11.250 seviyesi üzerindeki kapanışlar alım iştahını desteklemeye devam ederken, yukarıda aşılırsa da kalıcılığın sağlanması açısından 11.450 seviyesi ve kalıcılığın sağlanması halinde 11.600 direnç; aşağıda ise 11.150 seviyesi önemli destek konumunda bulunuyor.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	11.498	↑ 2,10	↑ 4,18	↑ 2,1	115.904.894.664
BIST30	12.514	↑ 2,38	↑ 4,18	↑ 2,38	84.482.284.128
BISTTÜM	14.422	↑ 1,64	↑ 3,74	↑ 1,64	170.825.227.766
VIOP 30	13.098	↑ 2,54	↑ 1,61	↑ 2,62	24.512.297.210

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	17.245	↑ 4,26	↑ 4,79	↑ 4,26	29.663.012.515
BIST SİNAİ	14.229	↑ 1,54	↑ 3,12	↑ 1,54	46.275.557.782
BIST METAL	18.066	↑ 1,64	↑ 2,79	↑ 1,64	6.916.916.165
BIST ULAŞTIRMA	34.942	↑ 1,28	↓ -0,79	↑ 1,28	11.465.078.120
BIST HOLDİNG	13.236	↑ 2,11	↑ 9,80	↑ 2,11	23.952.201.587
BIST TEKNOLOJİ	28.720	↑ 0,03	↑ 17,35	↑ 0,03	11.635.471.437
BIST MADEN	12.620	↑ 2,99	↑ 19,75	↑ 2,99	7.144.294.750
BIST GIDA	12.680	↑ 1,78	↑ 6,98	↑ 1,78	5.558.515.346
BIST İLETİŞİM	2.525	↑ 2,65	↓ -1,19	↑ 2,65	3.755.553.164

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
DAPGM	13,04	↑ 9,95	GENIL	186,00	↓ -6,53	ISCTR	14,38	↑ 2,06	8.538.610.048,00
KLRHO	328,00	↑ 7,10	AKSEN	68,90	↓ -4,97	THYAO	274,25	↑ 2,14	7.853.192.164,00
QUAGR	3,05	↑ 7,02	PASEU	130,00	↓ -4,06	YKBNK	38,12	↑ 5,25	6.366.832.091,00
AKBNK	73,50	↑ 5,30	EFOR	23,50	↓ -2,89	AKBNK	73,50	↑ 5,30	6.274.252.889,00
YKBNK	38,12	↑ 5,25	TURSG	11,50	↓ -2,62	KCHOL	174,80	↑ 3,55	5.716.041.350,00
HALKB	38,54	↑ 4,79	PATEK	21,46	↓ -2,54	TRALT	41,96	↑ 2,39	5.306.109.510,00
TOASO	258,75	↑ 4,76	SOKM	49,84	↓ -2,37	ASELS	230,20	↓ -0,65	4.693.955.665,00
SAHOL	87,90	↑ 4,33	CIMSA	45,54	↓ -2,06	GARAN	149,70	↑ 4,32	4.570.896.761,00
GARAN	149,70	↑ 4,32	MAVI	42,72	↓ -1,84	SASA	2,89	↑ 3,96	4.354.849.607,00
TAVHL	310,75	↑ 4,19	ENERY	9,45	↓ -1,46	EKGYO	21,20	↑ 3,72	3.255.971.328,00

Bu Hafta Yapılacak Sermaye Artırımları

Şirket	Bölünme Tarihi	Bölünme Türü	Oran %	Önceki Sermaye	Oluşacak Sermaye
FENER	5.01.2025	Bedelli	400,00%	1.250.000.000	6.250.000.000
KAYSE	6.01.2025	Bedelsiz	324,93%	706.000.000	3.000.000.000

Şirket Haberleri

ODINE: Şirket, Turkcell Grup şirketlerinden; şebeke ve bulut platformlarının dönüşümü, 5G çekirdek şebeke orkestrasyon ve otomasyon projeleri ile yazılım tabanlı kurumsal ağ ve bağlantı çözümleri kapsamında toplam 6.455.151 ABD doları tutarında sipariş aldı.

ARDYZ: Şirket, bir kamu kurumu iştiraki ile "Kurumsal Entegre Yönetim Sistemi ve Kurumsal Kaynak Planlama Sistemi Geliştirme Projesi" kapsamında KDV dâhil 504.000.000 TL bedelli sözleşme imzaladı.

PATEK: Şirketin %80, bağlı ortaklık Proline'ın %20 paya sahip olduğu Pasifik Proline ile İçişleri Bakanlığı Nüfus ve Vatandaşlık İşleri Genel Müdürlüğü arasında 478.500.000 TL tutarında sözleşme imzalandı.

ONCSM: Şirketin %95 yerlilik oranıyla ürettiği IVEIN marka ürünlerin, İngiltere Sağlık Bakanlığı'na bağlı NHS tarafından yaklaşık 700 hastanenin ihtiyacını karşılamak üzere yürütülen ve toplam bütçesi 115 milyon GBP olan (2+2 yıl süreli) ihale kapsamında tedarikçi olarak seçildiği daha önce açıklanmıştı. Bu çerçevede üçüncü sevkiyat 31.12.2025 tarihinde 1 TIR olarak gerçekleştirildi. Sevkiyatların önümüzdeki aylarda planlanan takvim doğrultusunda devam etmesi beklenirken, söz konusu tedarik faaliyetlerinin 2025 yılı finansal sonuçlarına olumlu katkı sağlaması öngörülüyor.

ARMGD: Şirket, Piramit Teknik ile eleme-paketleme tesisi, mercimek tesisi ve katlı depo yapımını kapsayan toplam 400.000.000 TL + KDV tutarında Genel İnşaat Sözleşmesi imzaladı.

KONTR: Şirket, Hollanda'da yerleşik Fortis Renewable Energy ile Sırbistan'da gerçekleştirilecek proje kapsamında, 90 MW kurulu güce sahip GES ile 36 MWh kapasiteli Enerji Depolama Sistemi kurulumu için iş sözleşmesi akdetti.

ASTOR: Şirket, TEİAŞ tarafından düzenlenen ve uhdesinde kalan Güç Transformatörü, Oto Transformatörü ve Şönt Reaktörü konulu toplam 3.040.480.000 TL tutarındaki üç ayrı ihaleye ilişkin olarak, 9 adet 250 MVA Oto Transformatörünün toplam 1.150.200.000 TL bedelle teslimini tamamladı. Ayrıca yurt içinde yerleşik bir firmaya toplam 21.500.032 ABD doları tutarında satış gerçekleştirildi.

ZERGY: Şirket, Aralık ayında toplam 26 adet ön ödemeli konut satış sözleşmesi imzaladı. Bu satışlara konu toplam alan 3.901,64 m² olurken, toplam net satış tutarı KDV dâhil 215.133.044 TL seviyesinde gerçekleşti.

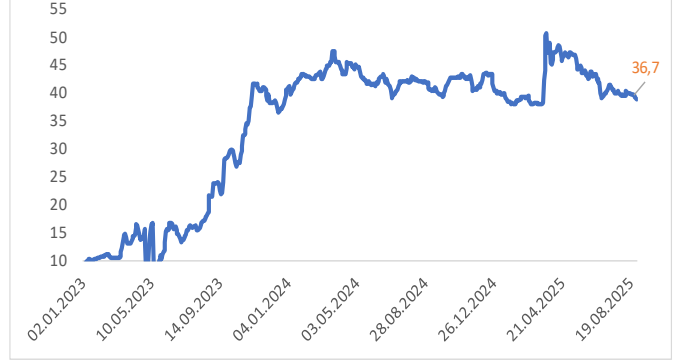
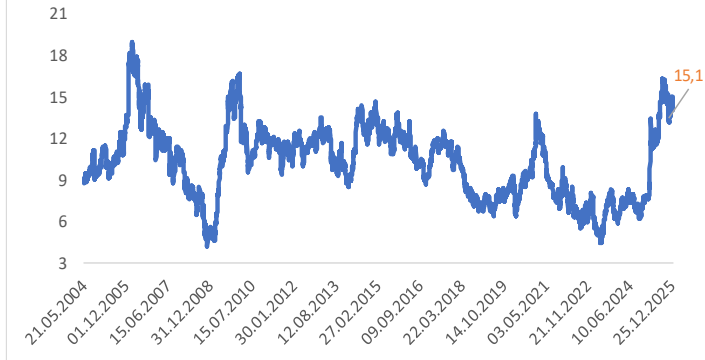
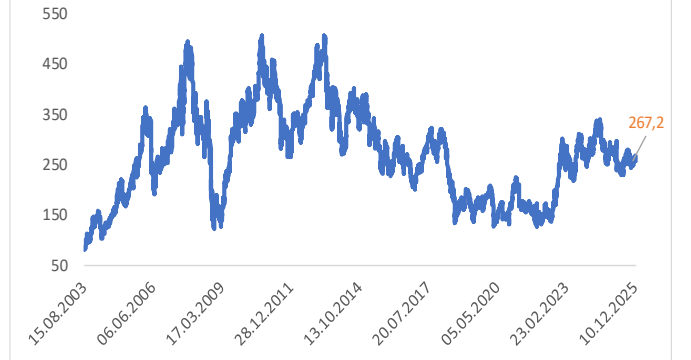
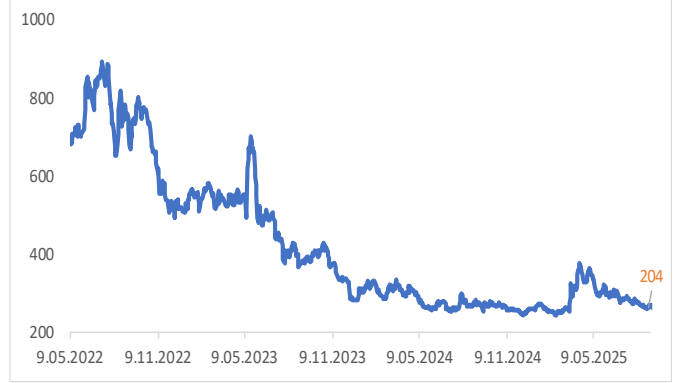
Pay Alım Satım Bildirimleri

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 02.01.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 18,72-18,88 TL fiyat aralığından toplam 42.389 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

BOBET (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 02.01.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 19,05 TL fiyattan toplam 243.972 TL nominal değerli BOBET payları geri alınmıştır.

2 Ocak Açığa Satış Verileri

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
ISCTR	1.749.451.274	8.538.610.048	20,5%	2,06
THYAO	1.638.347.372	7.853.192.164	20,9%	2,14
SASA	1.289.599.392	4.354.849.607	29,6%	3,96
YKBNK	1.203.762.044	6.366.832.091	18,9%	5,25
ASELS	887.501.188	4.693.955.665	18,9%	-0,65
KCHOL	822.199.787	5.716.041.350	14,4%	3,55
GARAN	654.627.112	4.570.896.761	14,3%	4,32
KONTR	600.246.693	1.907.561.296	31,5%	1,65
BIMAS	516.232.350	1.754.726.742	29,4%	1,21
TRALT	470.738.942	5.306.109.510	8,9%	2,39
PGSUS	469.428.860	2.690.824.334	17,4%	1,72
SAHOL	444.229.468	3.156.239.038	14,1%	4,33
EREGL	348.227.823	2.679.047.257	13,0%	1,68
TAVHL	338.016.139	846.321.475	39,9%	4,19
EKGYO	320.404.618	3.255.971.328	9,8%	3,72
TUPRS	273.561.851	1.695.454.366	16,1%	1,41
TCCELL	252.630.705	2.365.270.480	10,7%	3,11
HALKB	236.706.112	2.116.301.444	11,2%	4,79
TTKOM	232.696.209	1.390.282.683	16,7%	1,04
ASTOR	210.748.768	2.488.686.414	8,5%	0,26
VAKBN	197.155.571	1.172.819.805	16,8%	3,26
ALARK	192.400.938	1.147.810.074	16,8%	3,33
FROTO	149.508.712	1.051.569.401	14,2%	3,18
CIMSA	147.562.788	673.017.472	21,9%	-2,06
TOASO	146.509.861	1.159.644.280	12,6%	4,76
MAVI	142.965.097	470.857.472	30,4%	-1,84
KRDMD	137.074.563	804.637.009	17,0%	3,25
BRSAN	132.404.036	959.344.493	13,8%	2,61
DSTKF	128.826.610	800.289.392	16,1%	0,90
PASEU	122.367.924	442.233.567	27,7%	-4,06
SISE	109.066.944	925.088.795	11,8%	1,98
SOKM	99.295.156	401.520.147	24,7%	-2,37
TRMET	91.628.158	612.316.404	15,0%	3,45
PETKM	84.349.921	579.209.304	14,6%	2,16
GUBRF	80.714.614	636.800.818	12,7%	1,08
MGROS	76.646.763	917.683.956	8,4%	1,63
MIATK	72.720.755	610.839.882	11,9%	0,41
CCOLA	69.928.719	386.064.681	18,1%	0,85
HEKTS	68.418.861	304.838.154	22,4%	2,61
OYAKC	67.593.816	358.583.028	18,9%	2,17
BTCIM	65.296.015	447.141.871	14,6%	0,26
DOAS	64.616.837	370.755.471	17,4%	2,60
AEFES	63.729.297	587.065.530	10,9%	1,59
ENKAI	49.425.865	545.449.821	9,1%	1,59
ULKER	48.167.744	477.281.622	10,1%	3,70
ARCLK	41.047.557	237.448.184	17,3%	3,86
DOHOL	37.421.007	349.012.149	10,7%	3,07
KUYAS	28.063.377	271.635.590	10,3%	1,21
TSKB	22.940.681	329.930.223	7,0%	3,97
VESTL	15.385.164	121.356.723	12,7%	2,51
Toplam	15.712.590.058	91.899.419.371	17,1%	

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
5.01.2026	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	1,03%	0,87%
5.01.2026	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	31,05%	31,07%
5.01.2026	10:00	Türkiye	ÜFE (Aylık)	--	0,84%
5.01.2026	10:00	Türkiye	ÜFE (Yıllık)	--	27,23%
5.01.2026	12:30	İngiltere	Tüketici Kredileri (Yıllık)	--	7,20%
5.01.2026	18:00	ABD	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	48,4	48,2
6.01.2026	3:01	İngiltere	Perakende Satış İncelemesi (Yıllık)	--	0,60%
6.01.2026	11:55	Almanya	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	--	52,6
6.01.2026	12:00	İngiltere	Otomobil Ruhsatları (Yıllık)	--	-1,60%
6.01.2026	12:00	Euro Bölgesi	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	52,6	52,6
6.01.2026	12:00	Euro Bölgesi	Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	51,9	51,9
6.01.2026	12:30	İngiltere	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	52,1	52,1
6.01.2026	12:30	İngiltere	Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	52,1	52,1
6.01.2026	16:00	Almanya	TÜFE (Aylık)	0,30%	-0,20%
6.01.2026	16:00	Almanya	TÜFE (Yıllık)	2,00%	2,30%
6.01.2026	17:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	52,9	52,9
7.01.2026	10:00	Almanya	Perakende Satışlar (Aylık)	0,20%	-0,30%
7.01.2026	11:55	Almanya	İşsizlik Oranı (Aylık)	6,30%	6,30%
7.01.2026	12:30	İngiltere	İnşaat Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	--	39,4
7.01.2026	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	0,20%	-0,30%
7.01.2026	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,40%	2,40%
7.01.2026	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	2,00%	2,10%
7.01.2026	16:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam (Aylık)	48k	-32k
7.01.2026	18:00	ABD	İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	52,3	52,6
7.01.2026	18:00	ABD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (Aylık)	7726k	7670k
7.01.2026	18:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık)	-1,00%	0,20%
7.01.2026	18:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	--	-2,20%
8.01.2026	10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Aylık)	-1,00%	1,50%
8.01.2026	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	--	0,10%
8.01.2026	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	--	-0,50%
8.01.2026	13:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı (Aylık)	6,40%	6,40%
8.01.2026	16:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları (Aylık)	--	199k
8.01.2026	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları (Aylık)	--	1866k
8.01.2026	16:30	ABD	İhracat (Aylık)	--	3,00%
8.01.2026	16:30	ABD	İthalat (Aylık)	--	0,60%
8.01.2026	19:00	ABD	Tüketici Enflasyon Beklentileri (Aylık)	--	3,20%
9.01.2026	10:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Aylık)	-0,30%	1,80%
9.01.2026	10:00	Almanya	İhracat (Aylık)	-0,30%	0,10%
9.01.2026	10:00	Almanya	İthalat (Aylık)	-0,10%	-1,20%
9.01.2026	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	-0,80%
9.01.2026	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	--	2,20%
9.01.2026	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	--	1,50%
9.01.2026	16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam (Aylık)	55k	64k
9.01.2026	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	0,30%	0,10%
9.01.2026	16:30	ABD	İşsizlik Oranı (Aylık)	4,50%	4,60%
9.01.2026	16:30	ABD	Katılım Oranı (Aylık)	62,40%	62,50%
9.01.2026	16:30	ABD	Konut İzinleri (Aylık)	1,40%	--
9.01.2026	16:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	1,40%	--
9.01.2026	18:00	ABD	Michigan Tüketici Hissiyatı	53,5	52,9
9.01.2026	18:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentileri	--	4,20%

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.