

Yurt İçi Piyasalar

29/12/2025

Haftanın son işlem gününde küresel piyasalarda yatay seyir izlendi. Borsa İstanbul tarafında ise önceki gün yaşanan sınırlı negatif kapanış sonrasında düzeltme hareketi derinleşerek negatif kapanış yaşandı. BIST100 endeksi 11.340 puandan açılış yaparak günü %0,37 değer kaybıyla 11.294 puanda tamamladı. 11.228 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 11.352 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 127.4 milyar TL altında 112.2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda teknoloji endeks ağırlıklı ASELS etkisiyle %1,44 oranında pozitif, bankacılık endeksi ise %0,91 oranında negatif ayrıştı. Endekse ASELS, MAGEN ve ASTOR payları pozitif yönde etki ederken, TUPRS, THYAO ve YKBNK payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 18 bp azalışla 29,75 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 204 bps seviyesinde tamamladı.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası verilerine göre Aralık ayında enflasyon beklentileri tüm kesimlerde geriledi. Buna göre hanehalkının 12 ay sonrası enflasyon beklentisi %52,24'ten %50,90'a, reel sektör beklentisi %35,70'ten %34,80'e, piyasa katılımcılarının beklentisi ise %23,49'dan %23,35'e düştü. Bu görünüme paralel olarak Mehmet Şimşek, hizmet enflasyonundaki gerileme ve beklentilerdeki iyileşmenin dezenflasyon sürecini desteklemeyi sürdüreceğini ifade ederken; arz yönlü riskleri azaltan ve rekabet gücünü artıran politikalarla fiyat istikrarının sağlanmasının hedeflendiğini vurguladı.

Beklentilerimiz: Endeksin tarihi zirve bölgesine yakın seviyelerde fiyatlanması, kısa vadeli dalgalanmaların belirginleşmesine neden olurken, son geri çekilmenin ardından satış baskısının tamamen ortadan kalktığını söylemek için henüz erken olduğunu düşünüyoruz. Zaman zaman görülen alım denemelerine karşın, yukarı yönlü hareketlerin kritik seviyelerde ivme kaybetmesi, yükselişlerin kalıcılığına yönelik temkinli duruşu öne çıkarıyor. Bu çerçevede endeksin mevcut bant içinde yön arayışını sürdürmesi ve volatilitenin bir süre daha görece yüksek kalması olası görünüyor. Öte yandan tahvil faizleri ve CDS tarafındaki geri çekilme risk algısını desteklerken, enflasyon beklentilerinde kademeli iyileşme de orta vadeli pozitif senaryoyu güçlendiren unsurlar arasında yer alıyor. Makro görünümde belirgin bir bozulma olmadığı sürece olası geri çekilmelerin alım fırsatı olarak değerlendirilebileceği görüşümüzü korurken, orta vadede bankacılık, GYO ve gıda perakende sektörlerinin pozitif ayrışma potansiyelini sürdürdüğünü değerlendiriyoruz.

Teknik açıdan 11.350 seviyesi üzerindeki kapanışların alım iştahını destekleyebileceğini değerlendirirken, yukarı yönlü denemelerde 11.450 ve 11.600 seviyeleri kısa vadede önemli dirençler olarak izliyoruz. Buna karşılık olası geri çekilmelerde 11.250 ve 11.000 seviyelerinin, alım yönlü tepkilerin görülebileceği kritik destek bölgeleri olarak öne çıktığı görüşündeyiz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	11.294	↓ -0,37	↑ 3,48	↑ 14,89	112.284.078.395
BIST30	12.229	↓ -0,62	↑ 2,68	↑ 13,69	79.973.086.400
BISTTÜM	14.341	↓ -0,38	↑ 4,81	↑ 25,21	180.939.207.162
VIOP 30	12.314	↓ -0,58	↓ -0,06	↑ 14,12	23.972.047.350

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	16.208	↓ -0,91	↑ 4,46	↑ 11,36	20.181.970.501
BIST SİNAİ	14.193	↓ -0,49	↑ 4,09	↑ 8,72	54.669.511.308
BIST METAL	17.682	↓ -0,44	↑ 3,47	↑ 7,84	7.617.526.337
BIST ULAŞTIRMA	34.975	↓ -0,72	↓ -0,78	↑ 3,02	8.240.328.464
BIST HOLDİNG	13.239	↓ -1,08	↑ 14,25	↑ 48,51	27.124.540.404
BIST TEKNOLOJİ	28.404	↑ 1,44	↑ 17,09	↑ 103,72	12.003.798.851
BIST MADEN	12.699	↓ -0,52	↑ 15,56	↑ 80,07	13.032.616.216
BIST GIDA	12.692	↓ -0,21	↑ 8,82	↑ 10,41	5.403.981.256
BIST İLETİŞİM	2.493	↓ -2,77	↑ 1,15	↑ 7,17	2.004.382.017

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
EUPWR	33,58	↑ 6,67	TKFEN	72,00	↓ -7,69	TRALT	43,88	↓ -0,09	11.086.493.449,00
MAGEN	39,08	↑ 6,49	EFOR	25,10	↓ -5,78	ASTOR	118,10	↑ 2,79	6.085.142.723,00
AKSEN	68,00	↑ 6,08	KRDMD	26,06	↓ -3,48	THYAO	268,00	↓ -1,20	5.960.933.775,00
GRTHO	276,00	↑ 5,54	SISE	38,48	↓ -3,02	ISCTR	13,53	↓ -1,02	5.633.260.260,00
MIATK	38,62	↑ 5,17	OYAKC	23,16	↓ -2,69	YKBK	35,18	↓ -1,57	5.516.725.474,00
GESAN	46,94	↑ 5,06	TRENJ	94,00	↓ -2,69	ASELS	226,10	↑ 1,53	4.830.701.168,00
GUBRF	362,75	↑ 3,35	ODAS	5,17	↓ -2,64	SASA	2,86	↓ -1,04	4.006.988.484,00
TABGD	232,40	↑ 3,06	BTCIM	3,89	↓ -2,51	DSTKF	596,00	↓ -1,08	3.766.260.011,00
KUYAS	55,65	↑ 3,06	TUKAS	2,44	↓ -2,40	KCHOL	168,50	↓ -1,46	3.515.181.582,00
PATEK	29,16	↑ 2,97	DOHOL	18,35	↓ -2,08	AKBNK	69,25	↓ -0,72	3.374.967.543,00

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
KTSKR	86,50	29.12.2025	6,521	5,543	7,54%
PSGYO	2,52	29.12.2025	0,011	0,011	0,44%
MEDTR	28,12	31.12.2025	0,084	0,071	0,30%
TKFEN	72,00	31.12.2025	0,331	0,282	0,46%

Bu Hafta Yapılacak Sermaye Artırımları

Şirket	Bölünme Tarihi	Bölünme Türü	Oran %	Önceki Sermaye	Oluşacak Sermaye
BRMEN	29.12.2025	Bedelli	100,00%	44.627.021	89.254.043
OZGYO	30.12.2025	Bedelsiz	53,85%	650.000.000	1.000.000.000

Şirket Haberleri

YEOTK: Şirket, Pakistan Ulusal Şebeke İşletmecisi (NTDC) ile Asya Kalkınma Bankası (ADB) finansmanı kapsamında yürütülen proje çerçevesinde; 500 kV RYK, 220 kV Bahawalpur ve 220 kV Daharki Trafo Merkezlerini birbirine bağlayan enerji iletim hattının genişletilmesine yönelik telekomünikasyon ekipmanlarının tedariği, tasarımı, montajı, testi ve devreye alınması hizmetlerini kapsayan 2.549.861,37 EUR bedelli sözleşme imzaladı.

ASTOR: Şirket, 26.12.2025 tarihinde ABD'de yerleşik bir firma ile 82.112.500 ABD doları bedelli bir sözleşme imzaladı. Sözleşme tutarı 2024 yılı hasılatının %13,24'üne karşılık gelirken, projenin 2027'nin ikinci çeyreğinde tamamlanması planlanıyor.

MEGMT: Şirket, 22.01.2025 tarihli KAP açıklamasında da belirtildiği üzere, Kayseri'deki mevcut üretim tesislerine ilave olarak inşa edilen yeni üretim tesisinin faaliyete geçtiğini duyurdu.

DOFRB: Şirket, Yönetim Kurulu'nun 10.12.2025 tarihli kararı doğrultusunda, Nevşehir Avanos'ta (Kapadokya) konaklama tesisiyle entegre, yüksek teknolojiye sahip bir eğlence merkezi kurulması amacıyla 3.522 m² büyüklüğündeki arsayı 44 milyon TL bedelle satın aldı; işlem 25.12.2025 itibarıyla tamamlandı. Söz konusu arsa üzerinde yaklaşık 20 milyon ABD doları tutarında yatırım planlanırken, projenin şirketin orta ve uzun vadeli büyüme stratejilerine olumlu katkı sağlaması bekleniyor.

FORTE: Şirket, son kullanıcısı bir kamu kurumu olan bir yazılım projesi kapsamında, özel bir şirket ile KDV hariç 55.000.000 TL bedelli sözleşme imzaladı.

ARDYZ: Şirket, bilişim suçlarıyla mücadelede kullanılan güvenlik kamerası alımı kapsamında, BTK (Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu) için özel bir şirket ile KDV dâhil 11.155.822,44 TL (260.400 ABD doları) bedelli sözleşme imzaladığını 26.12.2025 itibarıyla bildirdi.

Pay Alım Satım Bildirimleri

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 26.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 18,31-18,38 TL fiyat aralığından toplam 24.055 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

MERCN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 26.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 16,005 TL fiyattan toplam 200.000 TL nominal değerli KLYPV payları geri alınmıştır.

ENERY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 26.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 9,39-9,62 TL fiyat aralığından toplam 1.000.000 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

TEZOL (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 26.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 12,02-12,03 TL fiyat aralığından toplam 38.000 TL nominal değerli TEZOL payları geri alınmıştır.

NTHOL (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 26.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 47,86-48,02 TL fiyat aralığından toplam 100.015 TL nominal değerli NTHOL payları geri alınmıştır.

JANTS (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 26.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 18,85-18,91 TL fiyat aralığından toplam 46.900 TL nominal değerli ESCAR payları geri alınmıştır.

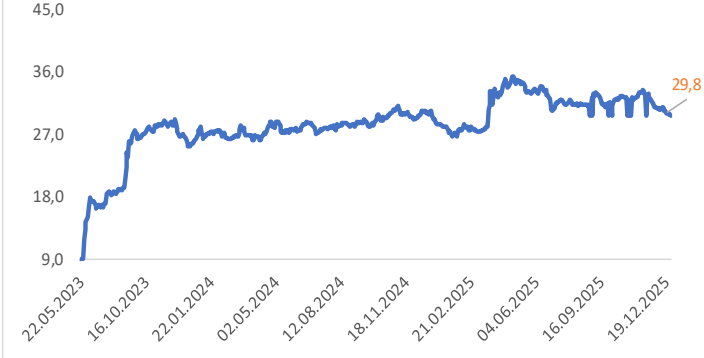
GLRYH (SATIM)-(GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARTILMASI) : Şirketimizce 26.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 3,90 TL fiyattan toplam 300.000 TL nominal değerli GLRYH paylarının satışı gerçekleşmiştir.

A1CAP (SATIM)-(GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARTILMASI) : Şirketimizce 26.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 10,80 TL fiyattan toplam 300.000 TL nominal değerli A1CAP paylarının satışı gerçekleşmiştir.

26 Aralık Açığa Satış Verileri

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
TRALT	1.738.553.897	11.086.493.449	15,7%	-0,09
THYAO	1.667.820.920	5.960.933.775	28,0%	-1,20
ISCTR	1.461.025.473	5.633.260.260	25,9%	-1,02
SASA	1.284.894.352	4.006.988.484	32,1%	-1,04
YKBNK	1.278.927.109	5.516.725.474	23,2%	-1,57
KCHOL	1.211.451.526	3.515.181.582	34,5%	-1,46
AKBNK	1.179.641.457	3.374.967.543	35,0%	-0,72
KONTR	1.156.438.344	2.571.700.026	45,0%	0,44
EREGL	849.703.695	2.919.128.731	29,1%	-0,83
ASELS	828.008.196	4.830.701.168	17,1%	1,53
GARAN	662.275.156	2.805.416.394	23,6%	-1,06
ASTOR	598.138.661	6.085.142.723	9,8%	2,79
TUPRS	495.762.571	1.405.660.809	35,3%	-1,70
PGSUS	444.028.087	1.541.271.387	28,8%	-0,97
MGROS	398.338.420	1.978.490.686	20,1%	-1,34
TCELL	378.600.939	1.293.949.681	29,3%	-1,65
SAHOL	370.125.490	1.232.329.099	30,0%	-0,71
BIMAS	359.977.380	1.656.477.180	21,7%	-0,82
KRDMD	340.441.345	1.172.147.958	29,0%	-3,48
SISE	291.553.602	1.427.708.179	20,4%	-3,02
AEFES	258.619.588	1.122.162.530	23,0%	2,54
EKGYO	257.465.304	2.654.644.953	9,7%	2,04
HALKB	241.892.386	1.809.571.142	13,4%	-0,16
TOASO	189.656.039	1.059.030.797	17,9%	1,76
TTKOM	183.301.242	710.432.336	25,8%	-0,27
TAVHL	175.801.379	382.386.129	46,0%	-0,68
FROTO	162.934.325	747.949.254	21,8%	-0,84
ALARK	160.139.059	920.542.347	17,4%	-0,57
MIATK	154.792.758	1.307.521.891	11,8%	5,17
PETKM	139.196.440	456.563.587	30,5%	-0,96
ULKER	138.595.980	369.690.093	37,5%	-0,54
TRMET	119.746.922	822.806.845	14,6%	-0,09
VAKBN	105.913.424	670.328.845	15,8%	1,75
OYAKC	104.245.764	385.468.083	27,0%	-2,69
HEKTS	103.019.299	337.159.115	30,6%	-1,91
GUBRF	98.830.580	775.031.312	12,8%	3,35
ENKAI	97.063.145	485.960.836	20,0%	1,40
DSTKF	91.417.524	3.766.260.011	2,4%	-1,08
TKFEN	83.750.628	659.864.702	12,7%	-7,69
SOKM	82.453.045	270.317.186	30,5%	0,49
CIMSA	77.349.201	270.368.759	28,6%	-1,22
BRSAN	75.467.892	358.267.428	21,1%	-1,91
MAVI	68.425.662	610.835.942	11,2%	-1,02
CCOLA	58.639.678	177.145.624	33,1%	-0,41
ARCLK	54.584.556	152.849.137	35,7%	-0,83
KUYAS	45.826.858	611.308.893	7,5%	3,06
DOHOL	43.238.888	204.545.633	21,1%	-2,08
DOAS	42.765.834	204.869.938	20,9%	0,00
TSKB	20.688.036	157.190.052	13,2%	-1,65
VESTL	16.447.766	90.172.953	18,2%	-1,20
Toplam	20.447.975.822	92.565.920.941	22,1%	

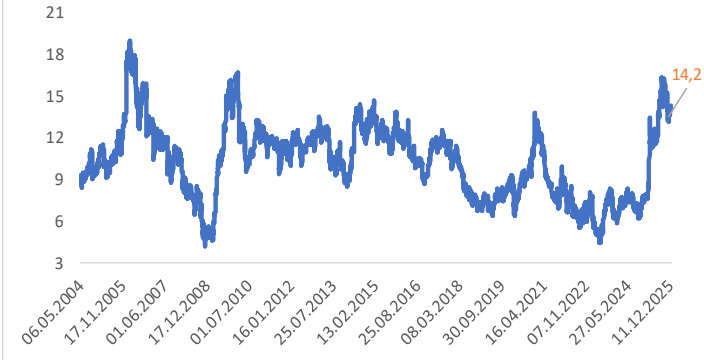
10 Yıllık Tahvil Getiri



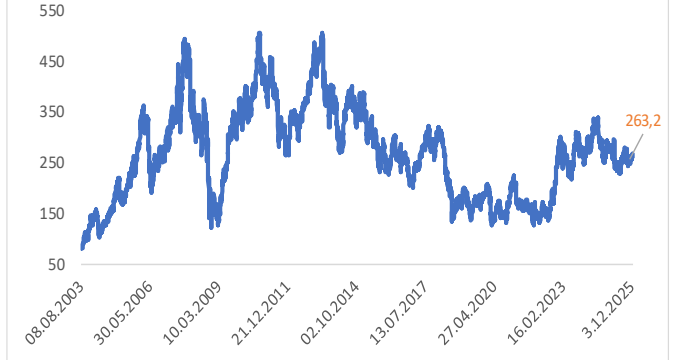
2 Yıllık Tahvil Getiri



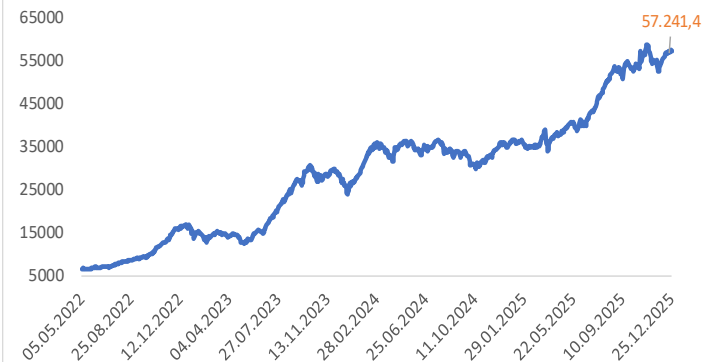
BIST 100 F/K



BIST 100 USD



XTUMY



Türkiye 5 Yıllık CDS



Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
29.12.2025	18:00	ABD	Askıdaki Konut Satışları (Aylık)	0,80%	1,90%
29.12.2025	18:00	ABD	Askıdaki Konut Satışları (Yıllık)	0,40%	-0,40%
30.12.2025	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı (Aylık)	--	8,50%
30.12.2025	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	--	99,5
30.12.2025	17:00	ABD	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	0,10%	0,00%
30.12.2025	17:45	ABD	Chicago Satın Alma Yöneticileri Endeksi	39,5	36,3
30.12.2025	22:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanakları	--	--
31.12.2025	16:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	--	214k
31.12.2025	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	--	1923k
2.01.2026	10:00	Türkiye	İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi	--	48
2.01.2026	10:00	İngiltere	Nationwide Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	0,10%	0,30%
2.01.2026	10:00	İngiltere	Nationwide Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	1,20%	1,80%
2.01.2026	11:55	Almanya	İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi	47,7	47,7
2.01.2026	12:00	Euro Bölgesi	İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi	49,2	49,2
2.01.2026	12:30	İngiltere	İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi	51,2	51,2
2.01.2026	17:45	ABD	Üretim Satın Alma Yöneticileri Endeksi	51,8	51,8

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, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.