

Yurt İçi Piyasalar

09/12/2025

Haftanın ilk işlem gününde küresel piyasalarda negatif seyir izlendi. Borsa İstanbul tarafında ise pozitif kapanış yaşandı. BIST100 endeksi 11.082 puandan açılış yaparak günü %1,65 değer artışıyla 11.190 puanda tamamladı. 11.074 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 11.250 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 133.5 milyar TL üzerinde 148.2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda holding endeksi ağırlıklı SISE etkisiyle %2,47 oranında, iletişim endeksi ise %2,56 oranında pozitif ayrıştı. Endekse ASELS, SISE ve BIMAS payları pozitif yönde etki ederken, DSTKF, SKBNK ve GRTHO payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 1 bp artışla 30,77 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 226 bps seviyesinde tamamladı.

İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi, Kasım 2025'te bir önceki aya göre değişmeyerek 52,4 seviyesinde gerçekleşti ve ihracat iklimindeki iyileşmenin sürdüğüne işaret etti. Böylece endeks, son iki ayda Mayıs 2024'ten bu yana en yüksek düzeylerinde seyretti. Kasım ayında Türk imalatçıların en büyük 10 ihracat pazarından sekizinde ekonomik aktivite artarken yalnızca Fransa ve Romanya'da üretim geriledi. Almanya'da büyüme ılımlı düzeyde olurken, ABD'de faaliyet koşulları ivme kaybetse de güçlü kaldı. Suudi Arabistan anket kapsamındaki tüm ülkeler arasında en güçlü büyümeyi kaydederken, BAE'de petrol dışı ekonomik aktivite son bir yılın en hızlı artışını gösterdi. En sert daralma ise Meksika'da yaşandı. Endeksin 50 eşik değerinin üzerinde kalması, Türkiye'nin ihracat talebi açısından genel görünümde olumlu seyrin korunduğuna işaret ediyor.

Beklentilerimiz: Borsa İstanbul, TCMB'nin faiz kararının açıklanacağı haftaya yükselişle başladı. Yükselişin bankacılık sektörü dışında da genele yayılmasını önemsiyoruz. Bankacılık endeksinin tarihi zirveyi test ettikten sonra gelen sınırlı kâr satışlarını olağan karşılıyoruz. Bu hafta piyasaların yönü açısından iki başlık öne çıkıyor: TCMB faiz kararı ve asgari ücret görüşmeleri. CDS'in 226 baz puana gerilemesi ve tahvil getirilerindeki düşüş eğilimi bankacılık hisselerini desteklemeyi sürdürüyor. Kasım enflasyonunun beklentilere göre daha sınırlı artması ve Aralık'a ilişkin öncü verilerin %1'in altı bir görünüme işaret etmesi, TCMB'nin faiz indiriminde adım büyütme ihtimalini artırıyor. TCMB'nin son iki PPK toplantısında indirim hızını düşürmesinin ardından, bu haftaki toplantıda piyasanın beklediği 150 baz puanlık indirim (adım büyütme) hisse senetleri için destekleyici olmaya devam edebilir. Bankacılıkta güçlü seyrin aynı hızda olmasa da sınırlı şekilde sürmesi beklenirken, holding ve GYO tarafındaki pozitif görüşümüzü koruyoruz. Enflasyon verisi sonrası satış baskısı görülen gıda perakende hisselerinde de pozitif görüşümüz sürüyor.

Teknik tarafta, 11.250 seviyesini aşılması önem arz eden kritik direnç olarak izlerken, 11.150 seviyesinin bir süredir aşılamayan bir bölge olması nedeniyle bu seviye üzerindeki kapanışların ve kalıcılığın yükseliş iştahını destekleyerek alım yönlü hareketi güçlendirebileceğini değerlendiriyoruz. Yükseliş sonrası yaşanabilecek kâr satışlarını olağan karşılıyoruz; 11.000 seviyesinin destek konumunu korumasının önem arz ettiğini düşünüyoruz. Olası düzeltmenin derinleşmesi halinde ise 10.900 seviyesini destek seviyesi olarak takip etmeyi sürdüreceğiz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	11.190	↑ 1,65	↑ 2,43	↑ 13,82	148.299.399.073
BIST30	12.135	↑ 1,88	↑ 2,47	↑ 12,82	115.601.298.344
BISTTÜM	14.124	↑ 1,55	↑ 0,84	↑ 23,32	212.500.458.860
VIOP 30	12.371	↑ 1,59	↑ 0,02	↑ 14,65	27.268.293.960

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	16.500	↑ 1,05	↑ 10,39	↑ 13,36	39.322.975.546
BIST SİNAİ	14.140	↑ 1,45	↓ -0,31	↑ 8,32	60.613.402.826
BIST METAL	17.581	↑ 0,39	↓ -3,38	↑ 7,22	11.732.416.213
BIST ULAŞTIRMA	35.342	↑ 1,38	↓ -4,61	↑ 4,10	15.940.481.318
BIST HOLDİNG	12.434	↑ 2,47	↑ 6,60	↑ 39,48	26.572.032.917
BIST TEKNOLOJİ	25.343	↑ 2,24	↑ 0,49	↑ 81,76	11.711.532.766
BIST MADEN	11.699	↑ 1,53	↑ 20,57	↑ 65,89	11.988.685.171
BIST GIDA	12.255	↑ 1,47	↑ 1,94	↑ 6,60	5.180.277.276
BIST İLETİŞİM	2.608	↑ 2,56	↑ 3,43	↑ 12,11	4.869.435.194

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
SISE	41,52	↑	9,96	SKBNK	7,55	↓	-7,81	TRALT	41,44	↑	2,37
OTKAR	529,50	↑	7,84	GRTHO	281,75	↓	-7,24	ISCTR	14,22	↑	1,07
DAPGM	12,75	↑	6,78	CWENE	27,20	↓	-4,29	AKBNK	68,30	↑	1,94
EGEEN	7555,00	↑	6,04	OBAMS	7,90	↓	-3,19	THYAO	272,25	↑	0,74
GLRMK	170,50	↑	5,38	KONTR	30,16	↓	-2,84	YKBNK	36,62	↑	2,12
GRSEL	346,00	↑	5,25	FENER	9,90	↓	-2,75	EREGL	24,16	↑	1,51
MAGEN	34,58	↑	5,23	DSTKF	566,00	↓	-2,41	GARAN	141,20	↓	-0,21
ASTOR	104,30	↑	4,98	HALKB	37,26	↓	-1,95	PGSUS	203,30	↑	3,83
CCOLA	53,35	↑	4,61	KTLEV	18,24	↓	-1,62	KCHOL	172,60	↑	1,35
TOASO	243,50	↑	4,28	AKSEN	61,50	↓	-1,20	ASELS	193,70	↑	2,92

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
LIDER	58,05	11.12.2025	0,028	0,024	0,05%

Bu Hafta Açıklanacak Finansallar

Şirket Kodu	Bilanço Tarihi
MAVI	10.12.2025

Şirket Haberleri

PGSUS: Şirket, Çek Cumhuriyeti'nde faaliyet gösteren Smartwings Grubu'nun (České aerolinie, Smartwings ve bağlı şirketleri) tamamını devralmak üzere pay alım sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Üstlenilecek alacaklar dahil toplam bedel 154 milyon euro olarak belirlendi. Nihai bedel, pay devri tamamlandıktan sonra sözleşme hükümlerine göre yeniden değerlendirilebilecek. İşlemin tamamlanması, Çek Cumhuriyeti ve ilgili diğer ülkelerde gerekli idari izinlerin alınmasına bağlı olup sürecin 2026 yılında sonuçlanması hedefleniyor.

ARDYZ: Şirket, savunma ve güvenlik sektöründe faaliyet gösteren AYESAŞ bünyesinde kullanılmak üzere "Sunucu Donanım Tedariği" işine ilişkin olarak, özel bir sektör kuruluşuyla 2.490.000 USD (105.667.881 TL) KDV dahil bedelle 06.12.2025 tarihinde sözleşme imzaladığını açıkladı.

AKBNK: Banka, toplam 1.496 milyon TL tutarındaki takipteki kredi alacak portföyünün 312 milyon TL bedelle Birikim, Efes, Emir ve Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş.'lere satıldığını açıkladı.

EGEGY: Şirket, İstanbul-Göktürk'te toplam 7.211 m² büyüklüğündeki parseller için Satış Vaadi ve Arsa Payı Karşılığı İnşaat Sözleşmesi imzaladığını duyurdu.

MAGEN: Şirket, Denizli ve Manisa'da toplam 505 MWm kurulu güç potansiyeline sahip 9 jeotermal ruhsattan 2'sinin devir işlemlerini tamamladı. Kalan 7 ruhsatın devri ise ilgili kurumların onay süreçleri kapsamında devam etmektedir.

IMASM: Şirket, eski Bağımsız Devletler Topluluğu'nda yerleşik bir müşteri ile toplam 3.800.000 USD tutarında un değirmeni kurulumu için sözleşme imzaladı. Sözleşmeye ilişkin avans ödemesi şirkete ulaşırken, sevkiyatın 2026 yılının ilk yarısında gerçekleştirilmesi planlanıyor.

HOROZ: Şirket, Türkiye genelinde 98 lokasyonda yürüttüğü dağıtım ve depolama faaliyetleri kapsamında kapasite artırımı hedefleri doğrultusunda, gıda sektörünün önde gelen üreticilerinden biriyle 3 yıllık depolama ve hizmet sözleşmesi imzaladı. Anlaşma; sert şekerleme, çikolata, jelly ve bisküvili ürünleri kapsayan 25.480 paletlik depolama ve katma değerli hizmetleri içerirken, toplamda yaklaşık 450 milyon TL ciro yaratması bekleniyor.

Pay Alım Satım Bildirimleri

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 08.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 15,03-15,05 TL fiyat aralığından toplam 25.000 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

ENERY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 08.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 10,41-10,48 TL fiyat aralığından toplam 450.000 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

ESCAR (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 08.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 20,36-20,60 TL fiyat aralığından toplam 65.000 TL nominal değerli ESCAR payları geri alınmıştır.

DAGI (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 08.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 8,46-8,64 TL fiyat aralığından toplam 150.000 TL nominal değerli DAGI payları geri alınmıştır.

GLYHO (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 08.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 12,25-12,40 TL fiyat aralığından toplam 2.000.000 TL nominal değerli GLYHO payları geri alınmıştır.

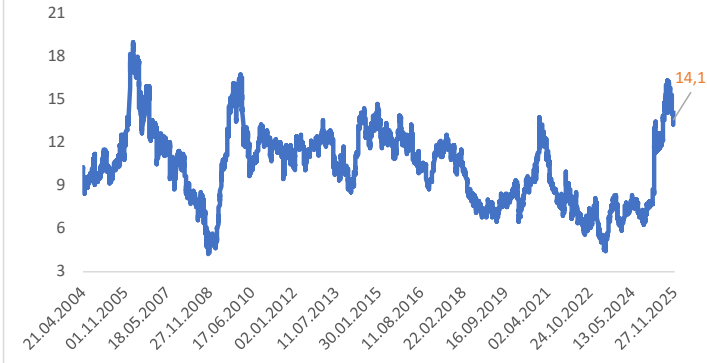
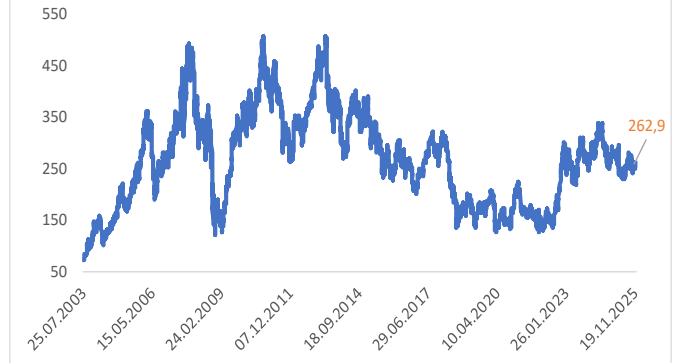
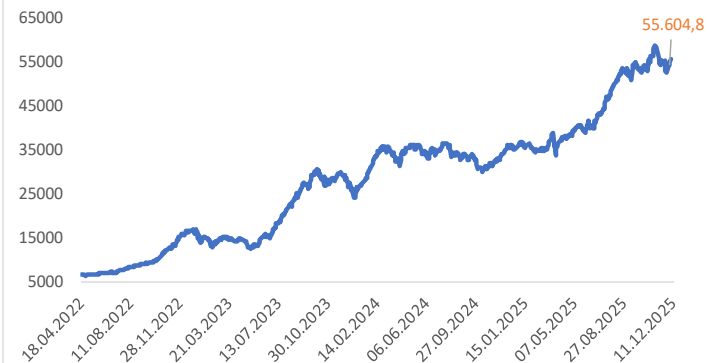
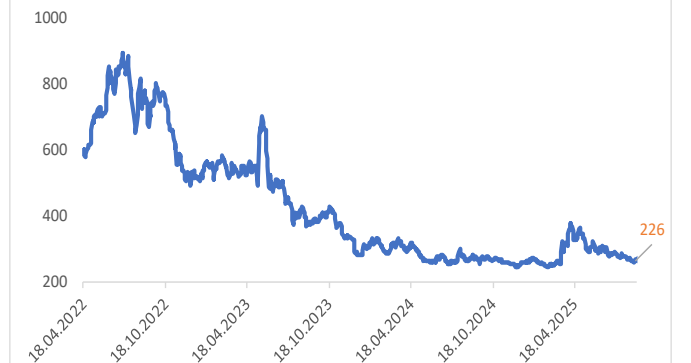
GIPTA (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 05.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 61,041 TL fiyattan toplam 25.000 TL nominal değerli GIPTA payları geri alınmıştır.

BIGCH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 08.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 72,44 TL fiyattan toplam 291.873 TL nominal değerli BIGCH payları geri alınmıştır.

BIMAS (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 08.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 527,25 TL fiyattan toplam 80.000 TL nominal değerli BIMAS payları geri alınmıştır.

8 Aralık Açığa Satış Verileri

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
MAVI	71.788.632	203.049.228	35,4%	1,20
SAHOL	732.895.385	2.317.466.226	31,6%	1,42
TAVHL	106.063.070	384.229.122	27,6%	0,53
CCOLA	122.004.893	460.464.325	26,5%	4,61
BIMAS	1.201.974.941	4.579.596.808	26,2%	2,53
SASA	750.769.073	2.885.100.472	26,0%	2,08
FROTO	448.548.494	1.858.974.624	24,1%	1,60
SISE	864.351.340	3.714.879.985	23,3%	9,96
GARAN	1.440.239.504	6.293.555.930	22,9%	-0,21
AKBNK	1.997.589.193	8.881.048.353	22,5%	1,94
ASELS	1.127.987.481	5.190.215.053	21,7%	2,92
TRALT	1.985.993.193	9.361.813.304	21,2%	2,37
ALARK	200.617.982	1.002.281.348	20,0%	-0,30
DOHOL	77.007.813	385.669.962	20,0%	1,41
TSKB	78.636.925	397.003.752	19,8%	0,77
CIMSA	72.838.360	383.948.487	19,0%	1,20
TCELL	481.659.047	2.571.037.385	18,7%	2,86
KRDMD	174.740.388	942.159.319	18,5%	1,02
THYAO	1.545.947.530	8.429.581.265	18,3%	0,74
ISCTR	1.582.288.705	9.026.347.178	17,5%	1,07
ULKER	86.256.666	498.112.448	17,3%	0,80
YKBNK	1.414.591.145	8.188.687.342	17,3%	2,12
SOKM	52.635.586	305.414.381	17,2%	2,69
OYAKC	118.165.346	690.657.884	17,1%	3,47
EKGYO	510.404.884	3.049.607.138	16,7%	0,29
VAKBN	298.599.785	1.787.874.925	16,7%	-0,32
KCHOL	887.925.197	5.439.599.616	16,3%	1,35
VESTL	54.126.165	336.953.187	16,1%	2,03
TRMET	166.380.482	1.068.163.211	15,6%	0,86
HEKTS	99.000.746	636.275.586	15,6%	2,19
PETKM	131.898.700	864.743.510	15,3%	2,56
TKFEN	25.550.801	167.984.894	15,2%	0,87
KUYAS	64.849.153	432.254.830	15,0%	0,74
ARCLK	32.576.535	222.295.658	14,7%	2,46
BRSAN	141.279.628	965.250.076	14,6%	2,18
ENKAI	81.420.258	586.526.076	13,9%	1,69
DOAS	61.477.490	447.809.637	13,7%	1,60
ASTOR	536.936.572	3.965.053.053	13,5%	4,98
AEFES	96.819.388	725.640.999	13,3%	1,02
HALKB	485.436.251	3.682.214.083	13,2%	-1,95
MIATK	110.575.649	873.592.936	12,7%	1,88
TUPRS	435.290.520	3.524.446.170	12,4%	0,76
EREGL	770.948.185	6.442.605.153	12,0%	1,51
GUBRF	94.591.892	825.549.110	11,5%	3,33
KONTR	128.167.634	1.153.705.691	11,1%	-2,84
MGROS	128.508.421	1.186.596.327	10,8%	0,49
TTKOM	240.665.420	2.298.397.808	10,5%	1,44
PGSUS	613.067.007	6.076.880.642	10,1%	3,83
TOASO	130.810.691	1.547.200.386	8,5%	4,28
DSTKF	179.817.743	3.945.647.544	4,6%	-2,41
Toplam	23.242.715.889	131.204.162.425	17,7%	

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.