

Yurt İçi Piyasalar

12/11/2025

Dün küresel piyasalarda pozitif seyir izlendi. Borsa İstanbul'da ise negatif kapanış yaşanarak değer kaybı serisi devam etti. BIST100 endeksi 10.810 puandan açılış yaparak günü %1,97 değer kaybıyla 10.576 puanda tamamladı. 10.373 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 10.839 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 138.01 milyar TL üzerinde 174.5 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda bankacılık endeksi ağırlıklı AKBNK,YKBANK,ISCTR etkisiyle %2,40 oranında, gıda endeksi ise %3,14 oranında düşüşle negatif ayrıştı. Endekse BIMAS, IEYHO ve FENER payları pozitif yönde etki ederken, ASELS, AKBNK ve TUPRS payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 27 bp artışla 33,10 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 243 bp seviyesinde tamamladı.

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), Eylül 2025 dönemine ilişkin ticaret satış hacim endeksleri sonuçlarını açıkladı. Verilere göre perakende satış hacmi Eylül ayında yıllık bazda %14,3, aylık bazda ise %2,2 artış gösterdi. Aynı dönemde ticaret satış hacmi yıllık %10,3, aylık %4,7 oranında yükseldi. Alt kalemlere bakıldığında, motorlu kara taşıtları ve motosiklet ticareti ile onarımı satış hacmi yıllık %8,3 artarken aylık %0,4 azaldı, toptan ticaret satış hacmi ise yıllık %8,9 ve aylık %7,0 oranında artış kaydetti. Hazine'nin gerçekleştirdiği 2 yıl vadeli tahvil ihalesinde toplam 47,91 milyar TL tutarında teklif gelirken, 20,35 milyar TL net satış yapıldı. İhalede basit faiz %36,64, bileşik faiz ise %39,99 olarak gerçekleşti. 5 yıl vadeli tahvil ihalesinde ise 18,23 milyar TL teklif alındı, 3,12 milyar TL net satış gerçekleştirildi. Bu ihalede basit faiz %33,86, bileşik faiz %36,72 oldu. İhaleler öncesinde ise ROT satışları 24,05 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Beklentilerimiz: Borsa İstanbul'da gelen satışların ardından son bir aylık kazançların yarısı geri verildi. 3Ç25 bilanço döneminde sonuçların genel olarak beklentileri karşılaması, düşük talep ortamına rağmen şirketlerin operasyonel marjlarında toparlanma eğiliminin sürmesi ve nakit akışlarında bozulmanın sınırlı kalmasına rağmen, yaşanan satışların kâr realizasyonundan öte aşırılaşma eğilimine dönüştüğünü düşünüyoruz. Kasım-Aralık döneminde aylık bazda daha düşük enflasyon rakamları ve TCMB'nin faiz indirimlerine devam etmesi beklentimiz, hisse senetleri açısından destekleyici olmaya devam edecektir. Mevcut negatif havanın ağırlıklı olarak hisse senetleri ve uzun vadeli tahvil tarafında yoğunlaştığını gözlemliyoruz. CDS cephesinde sakin bir seyir izlenirken, uzun vadeli tahvil getirilerindeki yükselişin sürmesi özellikle bankacılık sektörü başta olmak üzere satış baskısını artırıyor. Pozitif ve negatif unsurları birlikte değerlendirdiğimizde, mevcut geri çekilmelerin seçici olmak koşuluyla alım fırsatları sunduğu görüşümüzü koruyoruz. Orta ve uzun vadeli pozitif bakış açımız devam ediyor. Beklentilerin üzerinde FAVÖK ve net kâr açıklayan KOZAL'da ise pozitif piyasa tepkisi görülebilir.

BIST100 endeksinde, yaşanan geri çekilmenin ardından 10.500 seviyesi üzerinde hareketin korunması halinde, yukarı yönlü toparlanmanın 10.800 direnç seviyesine doğru devam etmesi beklenebilir. Aşağı yönlü hareketlerin sürmesi durumunda ise 10.300 destek seviyesi takip edilecektir.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	10.576	↓ -1,97	↓ -1,34	↑ 7,59	174.509.664.511
BIST30	11.435	↓ -1,85	↓ -2,29	↑ 6,31	129.080.457.765
BISTTÜM	13.595	↓ -2,03	↓ -0,21	↑ 18,7	246.820.315.487
VIOP 30	11.881	↓ -2,3	↓ -2,28	↑ 10,11	46.036.041.960

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	14.300	↓ -2,40	↑ 1,04	↓ -1,75	36.495.284.001
BIST SİNAİ	13.660	↓ -2,38	↓ -2,00	↑ 4,64	64.757.253.486
BIST METAL	17.416	↓ -2,28	↓ -5,35	↑ 6,22	12.240.930.582
BIST ULAŞTIRMA	35.119	↓ -2,14	↓ -9,72	↑ 3,45	24.377.635.728
BIST HOLDİNG	11.475	↓ -1,33	↑ 4,18	↑ 28,72	32.251.204.527
BIST TEKNOLOJİ	24.665	↓ -2,87	↓ -11,30	↑ 76,90	15.662.964.699
BIST MADEN	9.455	↓ -1,55	↑ 4,42	↑ 34,08	7.744.395.781
BIST GIDA	11.519	↓ -2,63	↑ 2,79	↑ 0,20	7.500.616.180
BIST İLETİŞİM	2.475	↓ -2,01	↓ -3,05	↑ 6,38	6.905.048.244

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
FENER	11,15	↑ 9,96	CANTE	2,34	↓ -10,00	THYAO	273,00	↓ -1,89	15.028.660.686,00
CLEBI	1646,00	↑ 5,72	KONTR	27,60	↓ -7,38	ISCTR	12,20	↓ -3,02	9.497.456.786,00
TUREX	8,66	↑ 5,10	GESAN	44,76	↓ -7,29	BIMAS	555,00	↑ 1,65	8.698.546.855,00
KTLEV	16,67	↑ 2,96	OBAMS	41,16	↓ -6,96	AKBNK	58,30	↓ -2,67	8.249.481.502,00
VAKBN	24,86	↑ 2,30	GLRMK	175,00	↓ -6,67	YKBNK	32,00	↓ -2,85	6.736.457.946,00
GENIL	198,10	↑ 2,11	GRTHO	311,75	↓ -5,89	ASELS	181,40	↓ -2,68	6.429.453.808,00
IEYHO	49,06	↑ 2,08	KUYAS	43,10	↓ -5,73	EREGL	24,48	↓ -3,01	6.362.380.788,00
ALARK	87,40	↑ 1,69	VESTL	30,84	↓ -5,57	GARAN	127,70	↓ -1,84	6.177.059.015,00
DOAS	181,70	↑ 1,68	ODAS	5,31	↓ -5,52	KCHOL	163,70	↓ -1,92	5.980.406.232,00
BIMAS	555,00	↑ 1,65	AKSEN	51,80	↓ -5,39	KOZAL	28,18	↓ -1,26	5.374.237.715,00

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
GENIL	198,10	12.11.2025	0,133	0,113	0,07%
MGROS	495,00	12.11.2025	3,590	3,051	0,73%
PLTUR	23,66	13.11.2025	0,379	0,322	1,60%
BALSU	17,97	14.11.2025	0,176	0,149	0,98%
DURKN	14,80	14.11.2025	0,032	0,027	0,22%

Şirket Haberleri

ASELS: Şirket, Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii Başkanlığı ile Hava Savunma Sistemlerinin devam eden seri üretim projelerine ilave olarak toplam 1.122.139.260 avro tutarında yeni sözleşmeler imzaladı. Sözleşmeler kapsamındaki teslimatlar 2027–2030 yılları arasında gerçekleştirilecek.

BRLSM: Şirket, REC Uluslararası İnşaat Yatırım San. ve Tic. A.Ş. ile mekanik tesisat işleri kapsamında 11 Kasım 2025 tarihinde bir sözleşme imzaladı. Sözleşme tutarı KDV hariç 3.894.896,22 USD ve 185.000.000 TL olup, güncel döviz kuru ile toplam 419.237.545,58 TL (KDV dâhil)'dir. Projenin 5 ay içinde tamamlanması planlanıyor.

BVSAN: Şirket, yurt dışında faaliyet gösteren bir firma ile iki adet vinç üretimi ve teslimine ilişkin toplam 428.000 avro (KDV hariç) tutarında bir sözleşme imzaladı. Vinçlerin üretim ve tesliminin 2026 yılının ikinci çeyreğinde tamamlanması planlanıyor.

ONRYT: Şirket, 20 Eylül 2024'te paylaşmış olduğu üzere, Sahil-Net Deniz Sistemlerinin yaygınlaştırılmasına yönelik olarak Savunma Sanayii Başkanlığı ile yürüttüğü sözleşme görüşmelerini tamamladı. İmza aşamasına geçilmesi için gerekli resmi evraklar ve teminatlar hazırlanmış olup, proje büyüklüğü 9.600.000 USD, opsiyon tutarı ise 391.620 USD seviyesindedir. Projenin, Şirketin ciro, operasyonel kârlılık ve likidite göstergelerine olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

OZYSR: Şirket, yurtiçinde ve yurtdışında yerleşik çeşitli müşterilerinden yaklaşık 3.900 tonluk yeni sipariş aldı.

DMLKT: Gayrimenkul Sertifikası için asli edim kullanım süresi başlangıç tarihinin öne çekilmesine karar verildi. Projedeki tüm ihale ve sözleşme süreçlerinin planlanandan erken tamamlanması üzerine, SPK'ya 3 Kasım 2025'te yapılan başvuru sonucu 7 Kasım 2025 tarihli onay alındı. Bu kapsamda asli edim kullanım süresi başlangıç tarihi 26 Kasım 2025 olarak belirlendi. Yatırımcılar 11 Ağustos 2028'e kadar asli edim, 10 Temmuz 2029'a kadar ise edim değişikliği talebinde bulunabilecek.

NUHCM: Şirketin yaptığı açıklamaya istinaden, yurt içi ve yurt dışı yatırım fırsatlarının değerlendirilmesine yönelik çalışmalar sürdürülmekte olup, somut gelişmeler oluşması halinde kamuoyuyla paylaşılacaktır.

Pay Alım Satım Bildirimleri

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 11.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 16,19-16,21 TL fiyat aralığından toplam 18.000 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

OFSYM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 11.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 56,70-57,50 TL fiyat aralığından toplam 52.188 TL nominal değerli OFSYM payları geri alınmıştır.

ORGE (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 11.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 66,60-66,80 TL fiyat aralığından toplam 20.000 TL nominal değerli ORGE payları geri alınmıştır.

NTHOL (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 11.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 49,54-49,68 TL fiyat aralığından toplam 138.348 TL nominal değerli NTHOL payları geri alınmıştır.

AKFIS (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 11.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 22,74-23,56 TL fiyat aralığından toplam 140.000 TL nominal değerli AKFIS payları geri alınmıştır.

AKFGY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 11.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 2,65-2,69 TL fiyat aralığından toplam 1.500.000 TL nominal değerli AKFGY payları geri alınmıştır.

AKFYE (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 11.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 16,97-17,02 TL fiyat aralığından toplam 80.000 TL nominal değerli AKFYE payları geri alınmıştır.

VAKBN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 11.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 24,02-24,88 TL fiyat aralığından toplam 27.883.984 TL nominal değerli VAKBN payları geri alınmıştır.

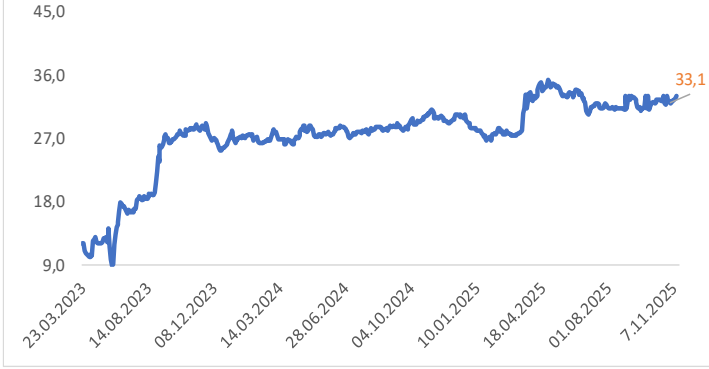
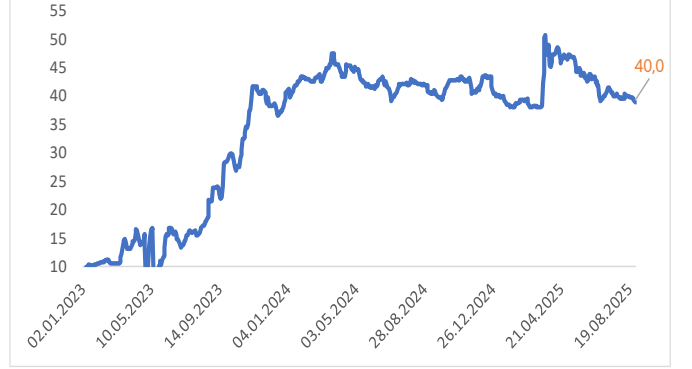
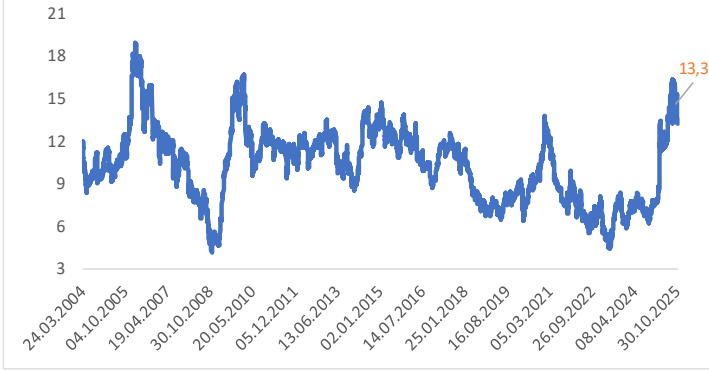
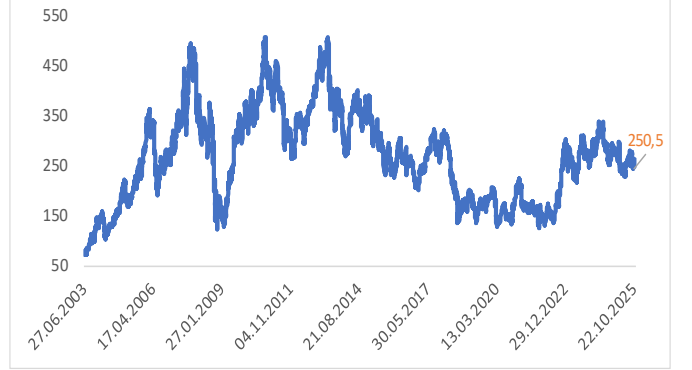
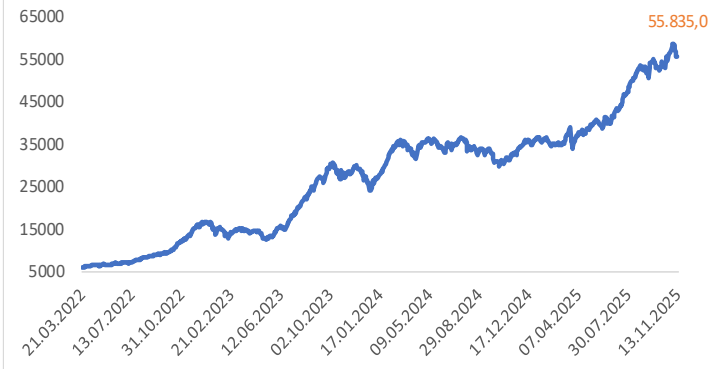
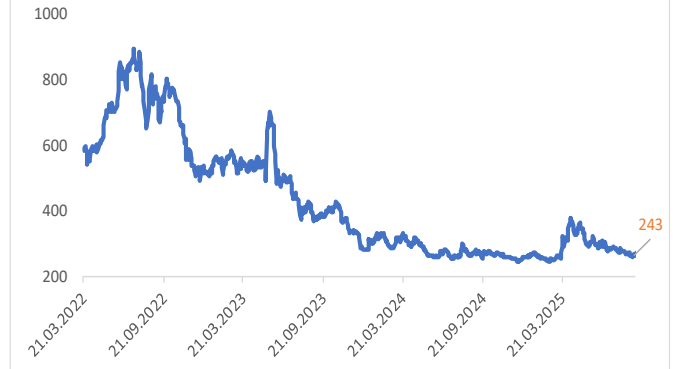
ESCAR (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 11.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 19,10-19,44 TL fiyat aralığından toplam 500.000 TL nominal değerli ESCAR payları geri alınmıştır.

PNLSN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 11.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 40,10-40,64 TL fiyat aralığından toplam 6.000 TL nominal değerli PNLSN payları geri alınmıştır.

PCILT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 11.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 23,86 TL fiyattan toplam 5.000 TL nominal değerli PCILT payları geri alınmıştır.

11 Kasım Açığa Satış Verileri

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
TAVHL	198.325.072	583.178.782	34,0%	-0,19
OYAKC	198.063.113	751.473.197	26,4%	-3,15
FROTO	560.660.037	2.147.634.976	26,1%	-2,13
ENKAI	283.736.837	1.105.272.944	25,7%	-3,61
EKGYO	1.332.624.183	5.194.802.700	25,7%	-4,89
KOZAL	1.352.078.876	5.374.237.715	25,2%	-1,26
ASELS	1.591.294.511	6.429.453.808	24,8%	-2,68
TCELL	767.006.720	3.126.900.702	24,5%	-2,13
AKBNK	1.961.345.491	8.249.481.502	23,8%	-2,67
ULKER	221.123.497	943.515.376	23,4%	-2,25
SAHOL	901.034.089	3.879.732.858	23,2%	-2,51
ISCTR	2.203.724.869	9.497.456.786	23,2%	-3,02
VESTL	87.126.831	383.822.481	22,7%	-5,57
ARCLK	84.882.350	374.700.583	22,7%	-2,61
TKFEN	65.745.565	290.956.404	22,6%	-3,97
YKBNK	1.478.886.754	6.736.457.946	22,0%	-2,85
THYAO	3.266.306.014	15.028.660.686	21,7%	-1,89
KCHOL	1.283.925.989	5.980.406.232	21,5%	-1,92
DOHOL	110.715.827	520.109.420	21,3%	0,23
ASTOR	638.620.422	3.003.874.031	21,3%	-0,65
PETKM	249.059.687	1.190.981.417	20,9%	-2,54
TUPRS	904.376.017	4.337.521.591	20,9%	-2,14
GARAN	1.286.539.145	6.177.059.015	20,8%	-1,84
SASA	776.818.160	3.732.668.119	20,8%	-0,35
BIMAS	1.773.800.681	8.698.546.855	20,4%	1,65
KRDMD	315.095.952	1.580.483.979	19,9%	-3,53
AEFES	332.614.996	1.687.625.240	19,7%	-0,70
SISE	353.643.107	1.803.940.156	19,6%	-1,35
MGROS	445.636.984	2.275.496.333	19,6%	-1,98
KOZAA	122.646.283	643.061.006	19,1%	-2,16
HALKB	290.253.412	1.533.193.221	18,9%	-1,03
VAKBN	521.706.735	2.778.477.073	18,8%	2,30
TOASO	283.786.026	1.530.119.450	18,5%	-2,04
HEKTS	88.657.205	492.488.315	18,0%	-2,37
ALARK	179.416.470	1.006.727.061	17,8%	1,69
EREGL	1.129.206.155	6.362.380.788	17,7%	-3,01
CCOLA	81.824.820	467.738.909	17,5%	-0,27
CIMSA	83.888.465	500.558.704	16,8%	-3,57
SOKM	71.988.007	463.567.371	15,5%	-3,23
DOAS	218.596.856	1.413.452.692	15,5%	1,68
KONTR	160.041.599	1.036.027.542	15,4%	-7,38
TTKOM	577.427.558	3.778.147.542	15,3%	-1,57
GUBRF	155.043.399	1.064.220.627	14,6%	-1,79
PGSUS	749.395.439	5.223.992.762	14,3%	-1,80
TSKB	90.482.030	634.039.323	14,3%	-3,03
BRSAN	237.666.847	1.736.672.527	13,7%	-0,56
MIATK	139.292.249	1.154.040.124	12,1%	-5,20
KUYAS	30.693.557	257.071.234	11,9%	-5,73
MAVI	37.502.059	332.852.002	11,3%	-2,01
DSTKF	125.031.539	2.356.206.848	5,3%	-1,18
Toplam	30.399.358.486	145.851.486.953	20,8%	

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
10.11.2025	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	0,40%
10.11.2025	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	--	7,10%
10.11.2025	12:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni	--	-5,4
11.11.2025	10:00	Türkiye	Perakende Satışlar (Yıllık)	--	12,20%
11.11.2025	10:00	İngiltere	Ortalama Kazanç Endeksi	--	5,00%
11.11.2025	10:00	İngiltere	İşsizlik Oranı (Aylık)	--	4,80%
11.11.2025	10:00	İngiltere	İşsizlik Hak Başvuru Sayısındaki Değişim	--	25.8k
11.11.2025	13:00	Euro Bölgesi	ZEW Ekonomik Hissiyat	--	22,7
12.11.2025	10:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	--	0,30%
12.11.2025	10:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	2,30%
12.11.2025	15:00	ABD	MBA İpotek Başvuruları	--	-1,90%
13.11.2025	10:00	İngiltere	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik)	--	0,30%
13.11.2025	10:00	İngiltere	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık)	--	1,40%
13.11.2025	10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık)	--	6,90%
13.11.2025	10:00	İngiltere	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Aylık)	--	0,10%
13.11.2025	10:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	0,40%
13.11.2025	10:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Yıllık)	--	-0,70%
13.11.2025	10:00	İngiltere	İmalat Üretimi (Aylık)	--	0,70%
13.11.2025	10:00	İngiltere	İmalat Üretimi (Yıllık)	--	-0,80%
13.11.2025	10:00	İngiltere	Hizmetler Endeksi (Çeyreklik)	--	0,40%
13.11.2025	12:30	İngiltere	İşgücü Verimliliği (Çeyreklik)	--	-0,80%
13.11.2025	13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	-1,20%
13.11.2025	13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık)	--	1,10%
13.11.2025	16:30	ABD	TÜFE (Aylık)	0,30%	0,30%
13.11.2025	16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,20%	0,20%
13.11.2025	16:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	3,10%	3,00%
14.11.2025	10:00	Türkiye	Enflasyon Beklentileri (12 ay sonrası)	--	23,26%
14.11.2025	13:00	Euro Bölgesi	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik)	--	0,20%
14.11.2025	13:00	Euro Bölgesi	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık)	--	1,30%
14.11.2025	13:00	Euro Bölgesi	Ticaret Dengesi	--	1,0b
14.11.2025	13:00	Euro Bölgesi	İstihdam (Çeyreklik)	--	0,10%

Akın Solmaz

Araştırma Müdür Yardımcısı
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

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.