

Yurt İçi Piyasalar

18/11/2025

Haftanın ilk işlem gününde küresel piyasalarda negatif seyir izlendi. Borsa İstanbul tarafında ise geride bıraktığımız hafta yaşanan değer kaybı sonrasında alım iştahı hakimdi. BIST100 endeksi 10.634 puandan açılış yaparak günü %1,25 değer artışıyla 10.698 puanda tamamladı. 10.585 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 10.774 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 140.1 milyar TL altında 138.2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda sınai endeks ağırlıklı TUPRS etkisiyle %1,56 oranında pozitif, iletişim endeksi ise %0,43 oranında düşüşle negatif ayrıştı. Endekse ASELS, TUPRS ve KCHOL payları pozitif yönde etki ederken, BIMAS, GARAN ve ISCTR payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 8 bp azalışla 33,32 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 244 bps seviyesinde tamamladı.

Avrupa Birliği Komisyonu, Türkiye ekonomisine ilişkin güncel tahminlerinde sıkı para politikasına rağmen iç talebin yılın ilk yarısında güçlü seyrettiğini vurgularken, ekonominin 2026'da %3,4 ve 2027'de %4,0 büyümesinin beklendiğini açıkladı; enflasyonun ise kademeli olarak 2025'te %35,2, 2026'da %24,8 ve 2027'de %17,7 seviyelerine gerilemesi öngörülüyor. Cari açığın GSYH'ye oranının bu yıl %1,5, 2026'da %1,6, 2027'de ise %1,9'a yükselmesinin beklendiği raporda, işsizlik oranının 2025-2027 döneminde %8,6 düzeyinde yatay kalacağı tahmin ediliyor. TÜİK'in yayımladığı Ekim 2025 Tarım-ÜFE verileri endeks aylık %4,00, yıllık %45,40 arttı. Tek yıllık bitkisel ürünlerde %12,00'lik belirgin artış dikkat çekerken, yıllık bazda en yüksek artış %137,84 ile yumuşak ve sert çekirdekli meyvelerde, aylık bazda ise %28,84 ile sebze ve kök-yumru ürünlerinde gerçekleşti.

Beklentilerimiz: Borsa İstanbul'da toparlanma beklentilerimizi koruyoruz. Kasım-Aralık aylarının, aylık bazda enflasyonun önceki aylara kıyasla daha zayıf seyredeceği bir döneme işaret ettiğini ve bu görünümün Aralık ayında faiz indirimi beklentilerini güçlendireceğini düşünüyoruz. Bu süreçte enflasyon ve faiz hassasiyeti yüksek olan bankacılık sektörünün toparlanmada öncü olmasını bekliyoruz. Uzun vadeli tahvil getirilerinde yaşanan yükselişin kısa vadede negatif etkiler yarattığını, ancak aşağı yönlü bir seyrin yeniden toparlanmayı destekleyeceğini değerlendiriyoruz. Faiz gelişmelerine duyarlılığı yüksek hale gelen GYO sektöründe ise net aktif değerine göre yüksek iskontolu işlem gören şirketlerinin de bu dönemde pozitif bir performans sergileyebileceğini düşünüyoruz. 3Ç25 bilanço döneminde genel olarak beklentilerin karşılanması ve operasyonel marjlarda görülen kademeli iyileşmenin hisse fiyatlamaları üzerinde destekleyici olmasını bekliyoruz. Son dönemde yaşanan likidite sıkışıklığı, toparlanma sürecini bir miktar uzatmakla birlikte sert oynaklıklara yol açtı. Ancak risklerin azalmasıyla birlikte toparlanmanın yeniden hız kazanmasını bekliyoruz. Bu görünüm altında, defansif tarafta gıda perakende hisselerini, agresif tarafta ise bankacılık ve GYO sektörünü beğeniyoruz.

BIST100 endeksi, 10.800 seviyesine doğru gerçekleştirdiği yükselişin ardından düzeltme hareketini kademeli şekilde 10.400-10.500 bölgesine doğru sürdürebilir. Bu bölgenin altına geçilmemesi halinde, fiyatın yeniden 10.800 seviyesini test ederek aşması ve ardından 11.150 seviyesine yönelmesi beklenebilir.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	10.698	↑ 1,25	↑ 4,79	↑ 8,83	138.290.935.817
BIST30	11.578	↑ 1,07	↑ 4,65	↑ 7,64	102.631.038.119
BISTTÜM	13.668	↑ 1,40	↑ 4,63	↑ 19,34	195.582.804.149
VIOP 30	11.986	↑ 0,98	↑ 1,84	↑ 11,08	28.375.365.620

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	14.397	↑ 0,18	↑ 9,12	↓ -1,08	29.291.418.978
BIST SİNİİ	13.845	↑ 1,56	↑ 3,67	↑ 6,05	60.650.465.465
BIST METAL	17.145	↑ 1,59	↓ -1,01	↑ 4,56	9.557.402.376
BIST ULAŞTIRMA	35.104	↑ 0,04	↓ -5,09	↑ 3,40	13.578.518.965
BIST HOLDİNG	11.411	↑ 1,56	↑ 6,18	↑ 28,01	24.906.251.044
BIST TEKNOLOJİ	25.209	↑ 5,65	↓ -1,08	↑ 80,81	15.582.145.032
BIST MADEN	10.854	↑ 3,01	↑ 22,64	↑ 53,91	15.399.113.842
BIST GIDA	11.486	↑ 1,51	↑ 3,83	↓ -0,09	5.101.817.200
BIST İLETİŞİM	2.440	↓ -0,43	↑ 1,88	↑ 4,88	3.937.945.898

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
MIATK	40,48	↑ 10	CANTE	2,28	↓ -4,2	KOZAL	35,68	↑ 5,69	11.225.007.381,00
GRTHO	346,75	↑ 9,99	TTKOM	55,40	↓ -1,77	ASELS	188,30	↑ 6,99	8.443.778.838,00
ECILC	97,90	↑ 7,35	PASEU	140,00	↓ -1,41	THYAO	268,50	↓ -0,19	7.985.993.905,00
GESAN	47,02	↑ 7,25	BALSU	18,22	↓ -1,25	ISCTR	12,24	↓ -0,65	6.589.113.685,00
HALKB	28,96	↑ 7,1	GARAN	128,00	↓ -0,93	AKBNK	58,35	↑ 0,09	6.341.135.893,00
ASELS	188,30	↑ 6,99	EGEEN	7647,50	↓ -0,87	EKGYO	19,20	↑ 3,28	5.588.908.688,00
CLEBI	1685,00	↑ 6,38	DAPGM	11,90	↓ -0,83	TUPRS	201,70	↑ 1,26	5.419.445.507,00
KOZAL	35,68	↑ 5,69	BIMAS	540,00	↓ -0,83	KCHOL	167,80	↑ 2,32	5.226.661.083,00
EUPWR	28,70	↑ 5,13	ISCTR	12,24	↓ -0,65	GARAN	128,00	↓ -0,93	5.077.903.351,00
KUYAS	41,20	↑ 4,83	KCAER	11,35	↓ -0,61	YKBNK	32,10	↑ 0,44	5.032.025.045,00

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
EGPRO	26,22	20.11.2025	0,500	0,425	1,91%

Şirket Haberleri

CWENE: Şirket, Türkiye genelindeki 18 satış noktasıyla 2026 yılı boyunca yapılacak ürün alımlarına ilişkin KDV hariç 2,4 milyar TL tutarında çerçeve sözleşme imzaladı. Ödeme ve teslim koşulları her bir alım için ayrıca belirlenecek olup, sözleşme şirketin tüm ürün portföyünü kapsıyor. Teslimatların 2026 yılı sonuna kadar kademeli şekilde yapılması planlanıyor.

FRIGO: Şirket, 2025–2026 yıllarında sevk edilmek üzere narenciye ürün grubunda 7.310.991 Euro tutarında sözleşme imzaladığını açıkladı.

ASELS: ASELSAN, yurt içinde kullanıma yönelik Medikal Görüntüleme Sistemlerinin tedariki kapsamında toplam tutarı 26.070.000 ABD Doları olan sözleşme imzalamıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2025 ve 2027 yılları arasında gerçekleştirilecektir.

AKSEN: Akse Enerji Üretim A.Ş., 2025 yılsonu beklentilerini gerçekleştirmeler doğrultusunda güncelledi. Şirket, hasılat beklentisini 36,85 milyar TL'den 38 milyar TL'ye, FAVÖK beklentisini 11 milyar TL'den 12 milyar TL'ye yükseltirken, yatırım harcamaları beklentisini 23 milyar TL'den 20 milyar TL'ye düşürdü.

PNLSN: Şirket, Niğde merkezli özel bir firma ile 17.11.2025 tarihinde KDV dâhil 87.496.500 TL tutarında bir sipariş sözleşmesi imzaladı.

VKGYO: Şirketin İzmir Konak'taki VYenikonak projesine ilişkin olarak, yüklenici İlk-Kaf İş Ortaklığı ile 2018'de imzalanan sözleşme 13.09.2022'de feshedilmiş ve hukuki süreç başlatılmıştı. İş Ortaklığı 14.11.2025'te projeyi tamamlamak ve uzlaşmak için başvuruda bulundu. Yönetim Kurulu; tüm davalardan feragat edilmesi, projenin anahtar teslim tamamlanması, gelir paylaşım oranının %30'dan %38'e çıkarılması ve 4.422.378.820 TL + KDV tutarında teminat mektubu alınması şartlarıyla uzlaşmayı kabul etti. Aynı gün Sulh ve İbra Protokolü imzalanarak sözleşmenin revize edilip yeniden yürürlüğe girmesi kararlaştırıldı.

MIATK: Şirket, Kırgızistan'da devlet ortaklığı bulunan bir enerji firmasıyla 4.200.000 USD bedelli bir sözleşme imzaladı. Sözleşme; enerji sahaları güvenlik teknolojileri, yapay zekâ destekli maden ve petrol sahaları yönetimi ile enerji alanındaki diğer teknoloji hizmetlerini kapsıyor. Anlaşma kapsamında başlangıç aşaması olarak 310.000 USD tutarında sipariş alındı.

ORGE: Şirket, Abdi İbrahim İlaç San. ve Tic. A.Ş. tarafından yürütülen Abdiibrahim Üretim ve Lojistik Merkezi Projesi'nin elektrik tesisat işleri için verdiği 210.175.000 TL + KDV tutarındaki teklifin kabul edildiğini bildirdi. İhale şirket lehine sonuçlandı ve sözleşme görüşmeleri başladı. İşin 15 ayda tamamlanması planlanıyor.

Pay Alım Satım Bildirimleri

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 17.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 15,81-15,84 TL fiyat aralığından toplam 16.500 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

VAKBN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 17.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 26,88-27,08 TL fiyat aralığından toplam 7.245.432 TL nominal değerli VAKBN payları geri alınmıştır.

ESCAR (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 17.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 19,80-19,90 TL fiyat aralığından toplam 58.578 TL nominal değerli ESCAR payları geri alınmıştır.

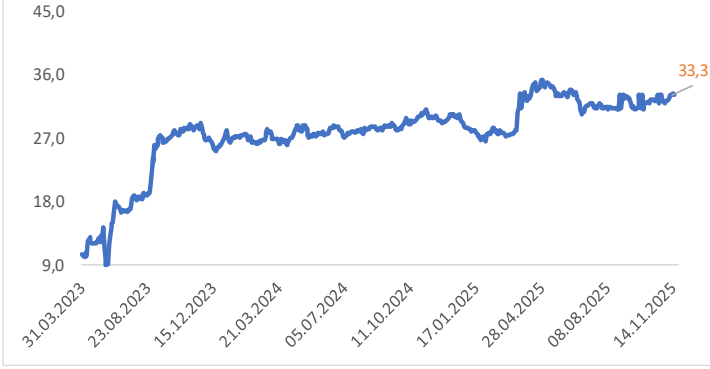
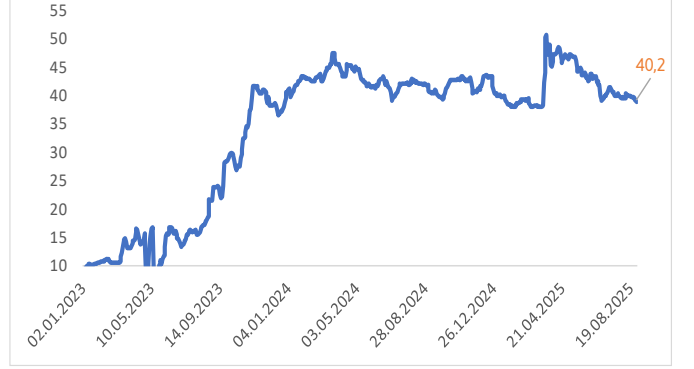
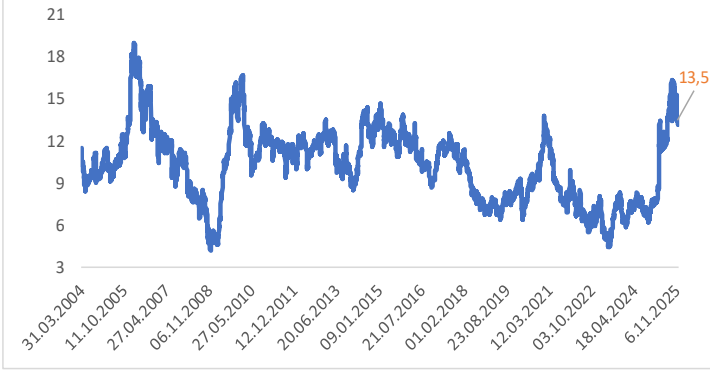
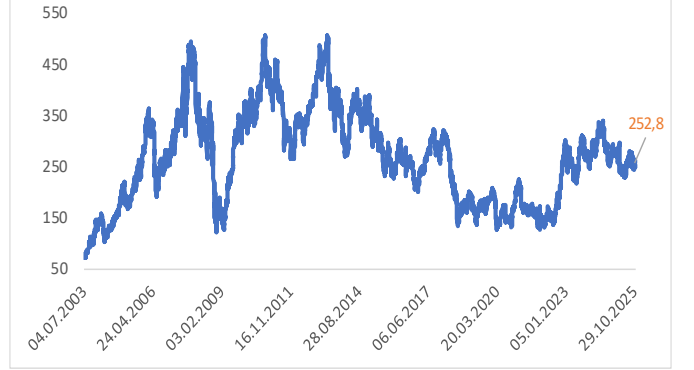
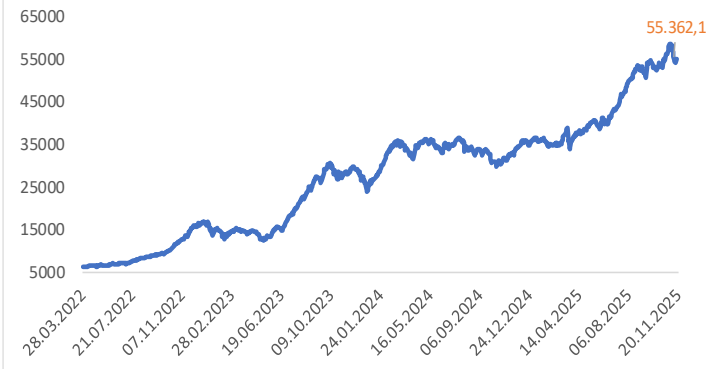
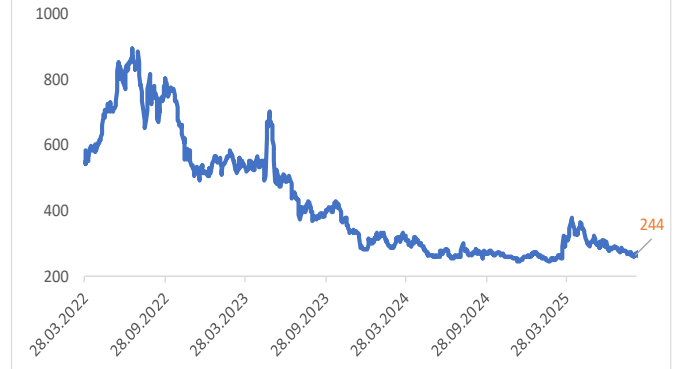
PNLSN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 17.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 40,22-40,44 TL fiyat aralığından toplam 5.500 TL nominal değerli PNLSN payları geri alınmıştır.

PCILT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 17.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 23,14 TL fiyattan toplam 5.000 TL nominal değerli PCILT payları geri alınmıştır.

SARKY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 17.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 15,12 TL fiyattan toplam 44.336 TL nominal değerli SARKY payları geri alınmıştır.

17 Kasım Açığa Satış Verileri

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
TAVHL	235.963.815	575.708.215	41,0%	1,96
DOHOL	103.742.497	287.134.010	36,1%	0,23
AKBNK	2.250.151.824	6.341.135.893	35,5%	0,09
BIMAS	1.184.512.561	3.359.179.924	35,3%	-0,83
SOKM	77.493.337	220.635.432	35,1%	1,37
ISCTR	2.090.780.528	6.589.113.685	31,7%	-0,65
FROTO	388.690.988	1.247.370.095	31,2%	-0,11
YKBNK	1.565.125.824	5.032.025.045	31,1%	0,44
KOZAL	3.394.672.919	11.225.007.381	30,2%	5,69
GARAN	1.529.147.954	5.077.903.351	30,1%	-0,93
PETKM	380.060.252	1.277.058.323	29,8%	0,36
ENKAI	249.583.320	846.122.779	29,5%	-0,27
ARCLK	64.537.314	219.373.749	29,4%	1,63
ULKER	178.372.680	610.420.551	29,2%	1,33
VAKBN	797.607.776	2.776.478.145	28,7%	0,37
SISE	315.615.424	1.100.099.315	28,7%	0,39
TKFEN	55.091.898	205.203.511	26,8%	1,67
TCELL	548.571.944	2.045.586.910	26,8%	-0,05
SAHOL	717.250.622	2.711.067.352	26,5%	1,46
CCOLA	86.267.776	330.473.048	26,1%	0,83
TOASO	240.364.090	923.451.121	26,0%	0,04
ALARK	163.519.014	636.355.080	25,7%	0,51
ASTOR	437.552.138	1.718.383.726	25,5%	2,21
THYAO	2.008.588.179	7.985.993.905	25,2%	-0,19
KCHOL	1.312.839.476	5.226.661.083	25,1%	2,32
VESTL	42.600.585	170.957.449	24,9%	1,81
TSKB	91.554.755	385.573.925	23,7%	1,18
SASA	631.533.848	2.719.882.464	23,2%	1,05
KOZAA	347.983.105	1.503.961.912	23,1%	1,60
ASELS	1.932.925.167	8.443.778.838	22,9%	6,99
HEKTS	76.124.060	336.706.976	22,6%	1,24
AEFES	249.031.826	1.166.531.077	21,3%	1,76
CIMSA	112.827.964	535.744.152	21,1%	0,28
MGROS	290.718.331	1.400.332.340	20,8%	-0,59
EKGYO	1.120.029.982	5.588.908.688	20,0%	3,28
BRSAN	162.364.288	847.942.416	19,1%	1,26
TUPRS	1.014.365.656	5.419.445.507	18,7%	1,26
KONTR	123.404.056	674.151.084	18,3%	3,39
HALKB	459.776.068	2.618.908.129	17,6%	7,10
TTKOM	326.848.594	1.892.358.988	17,3%	-1,77
OYAKC	99.150.529	577.384.369	17,2%	0,28
DOAS	81.530.210	485.476.849	16,8%	1,83
GUBRF	214.410.431	1.301.715.981	16,5%	4,38
KRDMD	266.996.858	1.674.370.044	15,9%	1,68
PGSUS	542.523.873	3.823.645.686	14,2%	0,00
EREGL	592.192.934	4.441.197.505	13,3%	0,42
MAVI	30.267.998	227.161.164	13,3%	2,68
MIATK	181.735.931	1.688.220.767	10,8%	10,00
DSTKF	86.250.445	866.582.349	10,0%	0,20
KUYAS	93.440.098	1.688.199.554	5,5%	4,83
Toplam	29.453.251.644	117.358.880.285	25,1%	

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
17.11.2025	3:01	İngiltere	Rightmove Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	--	0,30%
17.11.2025	3:01	İngiltere	Rightmove Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	-0,10%
17.11.2025	11:00	Türkiye	Bütçe Dengesi	--	-309.6b
17.11.2025	13:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Tahminler		
17.11.2025	16:30	ABD	Empire State İmalat Endeksi (Aylık)	5,8	10,7
18.11.2025	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	32,20%
18.11.2025	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	--	1,70%
18.11.2025	16:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	--	--
18.11.2025	16:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	--	--
18.11.2025	17:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,00%	--
18.11.2025	17:15	ABD	İmalat Sanayi Üretimi (Aylık)	0,10%	--
18.11.2025	17:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	77,30%	--
19.11.2025	10:00	İngiltere	TÜFE (Aylık)	0,40%	0,00%
19.11.2025	10:00	İngiltere	TÜFE (Yıllık)	3,60%	3,80%
19.11.2025	10:00	İngiltere	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	3,40%	3,50%
19.11.2025	10:00	İngiltere	Perakende Fiyat Endeksi (Aylık)	--	-0,40%
19.11.2025	12:30	İngiltere	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	3,00%
19.11.2025	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	2,10%	2,10%
19.11.2025	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	0,20%	0,20%
19.11.2025	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,40%	2,40%
19.11.2025	15:00	ABD	MBA İpotek Başvuruları	--	0,60%
19.11.2025	16:30	ABD	İnşaat İzinleri	--	--
20.11.2025	10:00	Almanya	ÜFE (Aylık)	--	-0,10%
20.11.2025	10:00	Almanya	ÜFE (Yıllık)	-1,70%	-1,70%
20.11.2025	10:00	Türkiye	Tüketici Güveni	--	83,6
20.11.2025	13:00	Euro Bölgesi	İnşaat Faaliyetleri	--	-0,10%
20.11.2025	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	--	--
20.11.2025	16:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	-1,5	-12,8
20.11.2025	18:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni	-14,2	-14,2
20.11.2025	18:00	ABD	İkinci El Konut Satışları (Aylık)	4,09m	4,06m
20.11.2025	18:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	0,70%	1,50%
21.11.2025	10:00	İngiltere	Perakende Satışlar (Aylık)	0,10%	0,50%
21.11.2025	10:00	İngiltere	Çekirdek Perakende Satışlar (Yıllık)	--	2,30%
21.11.2025	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişi (Aylık)	--	0,50%
21.11.2025	11:30	Almanya	İmalat PMI (Aylık)	49,8	49,6
21.11.2025	11:30	Almanya	Hizmetler PMI (Aylık)	54	54,6
21.11.2025	12:00	Euro Bölgesi	Bileşik PMI (Aylık)	52,4	52,5
21.11.2025	12:30	İngiltere	Hizmetler PMI (Aylık)	52,2	52,3
21.11.2025	17:45	ABD	İmalat PMI (Aylık)	--	52,5
21.11.2025	17:45	ABD	Hizmetler PMI (Aylık)	--	54,8
21.11.2025	18:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentileri	--	4,70%

Akın SolmazAraştırma 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.