

Yurt İçi Piyasalar

30/12/2025

Haftanın ilk işlem gününde küresel piyasalarda negatif seyir izlendi. Borsa İstanbul tarafında da negatif kapanış yaşandı. BIST100 endeksi 11.305 puandan açılış yaparak günü %1,27 değer kaybıyla 11.151 puanda tamamladı. 11.150 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 11.324 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 128.4 milyar TL altında 107.1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda bankacılık endeksi ağırlıklı YKBNK etkisiyle %0,62 oranında pozitif, sınai endeks ise %1,93 oranında negatif ayrıştı. Endekse YKBNK, TAVHL ve GARAN payları pozitif yönde etki ederken, ASELS, BIMAS ve TRALT payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 65 bp azalışla 29,10 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 204 bps seviyesinde tamamladı.

Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) verilerine göre İhracat Talep Endeksi, Kasım ayında aylık bazda %0,8, yıllık bazda ise %0,5 azalarak 99,8 seviyesine geriledi ve uzun dönem ortalamasının altında seyretti. Enflasyon ve tüketici güveninde sınırlı iyileşmeler görülmesine karşın, işsizlik, iş güveni ve sanayi üretimindeki zayıflama endeks üzerindeki baskının sürmesine neden oldu. Buna karşılık İhracat Pazar Dayanıklılık Endeksi, Kasım ayında aylık %0,3, yıllık bazda ise %1,6 artışla 101,0 seviyesine yükseldi. Ancak küresel jeopolitik risklerdeki kısmi azalmaya rağmen, ihracat talep endeksinin uzun vadeli ortalamasının altında kalması, ihraç pazarlarında dayanıklılığın zayıf seyrini sürdürdüğüne işaret etti. Diğer taraftan BDDK verilerine göre bankacılık sektörü, Kasım ayında 91,2 milyar TL net kâr elde ederek bir önceki aya göre net kar kaleminde artış kaydetti. Ocak-Kasım döneminde toplam net kâr 842,8 milyar TL'ye yükselirken, sektörün aktif toplamı Kasım sonu itibarıyla 44,97 trilyon TL oldu. Aynı dönemde krediler 22,17 trilyon TL'ye, mevduat 26,07 trilyon TL'ye, özkaynaklar ise 3,92 trilyon TL'ye yükseldi. Kredilerin takibe dönüşüm oranı ise sınırlı artışla %2,43 seviyesinde gerçekleşti. Bu görünüm, kârlılıktaki artışın sürerken bilanço büyümesinin de devam ettiğine işaret ediyor.

Beklentilerimiz: Endeksin tarihi zirve seviyelerine yakın bölgede işlem görmeye devam etmesi, düşük işlem hacmi ve zayıflayan risk iştahıyla birlikte kısa vadeli fiyat hareketlerini daha kırılgan hâle getiriyor. Son dönemde görülen sınırlı alım denemelerine rağmen hacim desteğinin sağlanamaması, yukarı yönlü hareketlerin kalıcılığını zorlaştırırken, mevcut görünümde düzeltme ihtimalinin daha baskın bir senaryo olarak öne çıktığını düşünüyoruz. Bu çerçevede endeksin kısa vadede yönünü netleştirmekte zorlanması ve dalgalı seyrin bir süre daha devam etmesi olası görünüyor. Öte yandan tahvil faizleri ve CDS tarafında izlenen geri çekilme, risk algısını destekleyici bir zemin oluşturmaya devam ederek orta vadeli pozitif görünümü canlı tutuyor. Makro çerçevede belirgin bir bozulma yaşanmadığı sürece, olası geri çekilmelerin orta vadeli perspektifte alım fırsatı olarak değerlendirilebileceğini düşünüyoruz. Bankacılık, GYO ve gıda perakende sektörlerinin görece pozitif ayrışma potansiyelini koruduğu görüşümüzü sürdürüyoruz. Teknik açıdan 11.250 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 11.150 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	11.151	↓ -1,27	↑ 2,31	↑ 13,43	107.110.432.938
BIST30	12.085	↓ -1,18	↑ 1,45	↑ 12,35	80.082.520.230
BISTTÜM	14.166	↓ -1,22	↑ 3,81	↑ 23,68	195.902.900.308
VIOP 30	12.168	↓ -1,26	↓ -0,73	↑ 12,77	37.440.532.690

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	16.309	↑ 0,62	↑ 2,87	↑ 12,05	22.763.439.868
BIST SİNAİ	13.919	↓ -1,93	↑ 2,79	↑ 6,62	45.759.932.638
BIST METAL	17.592	↓ -0,51	↑ 2,51	↑ 7,29	7.493.601.387
BIST ULAŞTIRMA	34.295	↓ -1,94	↓ -2,28	↑ 1,02	13.074.068.813
BIST HOLDİNG	13.311	↑ 0,55	↑ 13,94	↑ 49,32	32.502.176.141
BIST TEKNOLOJİ	27.759	↓ -2,27	↑ 15,46	↑ 99,10	12.251.803.873
BIST MADEN	12.141	↓ -4,39	↑ 17,27	↑ 72,16	7.724.239.563
BIST GIDA	12.421	↓ -2,14	↑ 7,54	↑ 8,04	5.253.741.543
BIST İLETİŞİM	2.460	↓ -1,32	↑ 0,31	↑ 5,75	2.609.469.056

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	
EFOR	26,40	⬆️	5,18	PATEK	27,00	⬇️	-7,41	THYAO	264,50	⬇️	-1,31	8.369.000.910,00
TAVHL	302,25	⬆️	3,33	TRALT	40,64	⬇️	-7,38	ISCTR	13,50	⬇️	-0,22	6.371.144.929,00
BRSAN	528,50	⬆️	2,92	TABGD	215,40	⬇️	-7,31	TRALT	40,64	⬇️	-7,38	5.350.935.918,00
YKBNK	35,74	⬆️	1,59	BALSU	17,35	⬇️	-5,45	ASELS	221,00	⬇️	-2,26	5.349.448.371,00
GARAN	141,40	⬆️	1,43	ALTNY	14,80	⬇️	-5,43	DSTKF	602,00	⬆️	1,01	5.214.126.961,00
MAGEN	39,58	⬆️	1,28	GLRMK	172,30	⬇️	-5,28	YKBNK	35,74	⬆️	1,59	4.778.894.627,00
TUKAS	2,47	⬆️	1,23	GRTHO	263,50	⬇️	-4,53	AKBNK	69,55	⬆️	0,43	4.541.157.787,00
DSTKF	602,00	⬆️	1,01	PGSUS	195,40	⬇️	-4,45	KCHOL	167,40	⬇️	-0,65	4.269.757.078,00
IEYHO	65,70	⬆️	1,00	EUPWR	32,12	⬇️	-4,35	PGSUS	195,40	⬇️	-4,45	3.871.397.212,00
HALKB	37,30	⬆️	0,97	ARCLK	102,70	⬇️	-4,29	GARAN	141,40	⬆️	1,43	2.988.860.533,00

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
MEDTR	27,90	31.12.2025	0,084	0,071	0,30%
TKFEN	69,70	31.12.2025	0,331	0,282	0,47%

Bu Hafta Yapılacak Sermaye Artırımları

Şirket	Bölünme Tarihi	Bölünme Türü	Oran %	Önceki Sermaye	Oluşacak Sermaye
BAYRK	30.12.2025	Bedelsiz	342,75%	56.465.188	249.999.992
OZGYO	30.12.2025	Bedelsiz	53,85%	650.000.000	1.000.000.000

Şirket Haberleri

YEOTK: Şirket, Türkiye'nin önde gelen demir-çelik üreticilerinden Ekinciler Demir Çelik A.Ş. ile, İskenderun'daki fabrikanın elektrik ihtiyacını karşılamak üzere ESCO (Yap-İşlet-Devret) modeli kapsamında 35,2 MWp kapasiteli Güneş Enerjisi Santrali kurulumu için sözleşme imzaladı. Yaklaşık 28 milyon ABD doları yatırım bütçesine sahip ve Eskişehir'de hayata geçirilecek projede, anahtar teslim kurulum dâhil tüm yatırım ve finansman şirket tarafından üstlenilecek; işletme ve bakım süresi 10 yıl olacak. Proje kapsamında yıllık yaklaşık 65 GWh elektrik üretimi hedefleniyor.

ODINE: Şirket, 1773 İTÜ Teknopark TTO ile yeni nesil çoklu duyulu sürükleyici teknolojilerin geliştirilmesine yönelik bir Ar-Ge Danışmanlık Sözleşmesi imzaladı. OdineLabs ekibi ile İTÜ akademisyenlerinin iş birliğinde yürütülecek projede 6G, yapay zekâ ve savunma sanayiine yönelik yenilikçi teknolojilerin geliştirilmesi hedeflenirken, bu stratejik adımın şirketin fikrî mülkiyet (IP) portföyünü güçlendirmesi planlanıyor.

ONCSM: Şirket, İngiltere Ulusal Sağlık Hizmetleri (NHS) tarafından düzenlenen 115 milyon GBP bütçeli ihale kapsamında, IVEIN marka ürün grubuna ait bir tırlık ikinci sevkiyatın 27 Aralık 2025'te gerçekleştirildiğini açıkladı. Planlanan sevkiyatların 2025 yıl sonu ve takip eden aylarda devam etmesi öngörülüyor.

CWENE: Şirketin bağlı ortaklığı CW Solar Cell Enerji A.Ş., yurt içinde yerleşik bir müşteriyle yerli güneş paneli hücrelerinin satışı kapsamında KDV hariç 13.766.860,80 ABD doları tutarında sözleşme imzaladı. Söz konusu ürünlerin 2026 yılının ikinci çeyreği sonuna kadar teslim edilmesi planlanıyor.

GESAN: Şirket, ASO 2. ve 3. Organize Sanayi Bölgeleri tarafından düzenlenen "ASO 2. ve 3. OSB 154/34,5 kV 50+50 MVA ALCI ASO TM (İM) Yapım İş'i" ihalesinde en avantajlı teklifi vererek birinci oldu. İhalenin şirkette kaldığına ilişkin kesinleşme kararı ve sözleşme daveti 29.12.2025'te iletilirken, sözleşmenin 05.01.2026'da imzalanması planlanıyor. İşin baz bedeli 227.500.000 TL olarak açıklandı.

SMRTG: Şirketin bağlı ortaklığı Smart Güneş Enerji Ekipmanları Pazarlama A.Ş., yurt içinde faaliyet gösteren kurumsal bir yatırımcı ile 5.553.000 ABD doları tutarında anahtar teslim GES kurulum sözleşmesi imzaladı. Projede, Aliğa tesislerinde yerli hücreden üretilen güneş panelleri kullanılacak.

Pay Alım Satım Bildirimleri

THYAO (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 29.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 264,00-264,50 TL fiyat aralığından toplam 379.000 TL nominal değerli THYAO payları geri alınmıştır.

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 29.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 17,95-18,07 TL fiyat aralığından toplam 25.222 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

MERCN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 29.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 15,895 TL fiyattan toplam 200.000 TL nominal değerli MERCN payları geri alınmıştır.

ENERY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 29.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 9,23-9,40 TL fiyat aralığından toplam 1.800.850 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

ESCAR (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 29.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 24,04 TL fiyattan toplam 25.000 TL nominal değerli ESCAR payları geri alınmıştır.

NTHOL (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 29.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 47,36-47,88 TL fiyat aralığından toplam 325.000 TL nominal değerli NTHOL payları geri alınmıştır.

BLUME (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 29.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 51,00-52,20 TL fiyat aralığından toplam 200.000 TL nominal değerli BLUME payları geri alınmıştır.

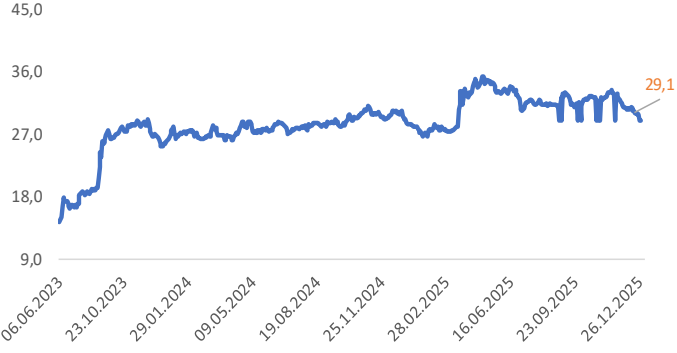
OFSYM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 29.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 70,00TL fiyattan toplam 10.703 TL nominal değerli OFSYM payları geri alınmıştır.

LIDER (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 29.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 65,50 TL fiyattan toplam 25.000 TL nominal değerli LIDER payları geri alınmıştır.

29 Aralık Açığa Satış Verileri

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
THYAO	2.649.359.526	8.369.000.910	31,7%	-1,31
ISCTR	1.455.237.389	6.371.144.929	22,8%	-0,22
AKBNK	1.263.149.169	4.541.157.787	27,8%	0,43
ASELS	1.242.777.325	5.349.448.371	23,2%	-2,26
KCHOL	1.239.583.125	4.269.757.078	29,0%	-0,65
YKBNK	997.216.393	4.778.894.627	20,9%	1,59
PGSUS	888.911.406	3.871.397.212	23,0%	-4,45
SASA	754.955.993	2.665.025.950	28,3%	-3,15
BIMAS	709.613.772	2.462.293.919	28,8%	-2,48
GARAN	685.303.136	2.988.860.533	22,9%	1,43
SAHOL	617.761.208	2.470.447.671	25,0%	-0,06
EREGL	602.115.474	2.450.057.712	24,6%	-0,84
KONTR	543.546.487	1.934.479.534	28,1%	-1,05
TUPRS	517.590.479	1.923.548.044	26,9%	-1,08
TRALT	474.051.587	5.350.935.918	8,9%	-7,38
HALKB	446.131.503	2.615.703.588	17,1%	0,97
FROTO	409.755.941	1.362.339.933	30,1%	-3,45
ASTOR	394.115.097	2.586.553.219	15,2%	-2,54
TCCELL	364.362.345	1.690.226.957	21,6%	-1,36
EKGYO	340.095.763	2.497.546.114	13,6%	-3,91
AEFES	287.950.044	1.292.784.667	22,3%	-3,41
TTKOM	267.736.726	919.242.100	29,1%	-1,15
TAVHL	259.485.205	604.210.865	42,9%	3,33
MGROS	258.193.393	1.215.214.299	21,2%	0,48
SISE	229.964.941	990.627.318	23,2%	-0,52
DSTKF	215.385.080	5.214.126.961	4,1%	1,01
ENKAI	180.133.821	806.116.541	22,3%	-1,70
HEKTS	169.711.317	511.675.044	33,2%	-0,97
KRDMD	162.873.935	569.864.442	28,6%	-2,38
PETKM	158.339.332	436.478.200	36,3%	-1,52
TOASO	150.724.558	940.752.707	16,0%	-1,61
GUBRF	147.828.864	753.797.325	19,6%	-2,96
VAKBN	143.700.571	826.848.825	17,4%	0,66
ULKER	132.036.448	340.667.922	38,8%	-2,01
BRSAN	123.667.504	914.383.109	13,5%	2,92
MIATK	107.678.672	780.585.502	13,8%	-2,38
ARCLK	104.471.311	378.562.277	27,6%	-4,29
ALARK	98.189.459	652.639.975	15,0%	-0,86
TRMET	82.224.017	601.353.918	13,7%	-3,72
TKFEN	73.773.441	252.670.760	29,2%	-3,19
SOKM	72.101.622	237.465.890	30,4%	-0,69
OYAKC	67.462.179	318.223.780	21,2%	-0,17
TSKB	64.555.272	416.468.917	15,5%	-1,84
CIMSA	62.801.862	232.714.459	27,0%	-1,06
CCOLA	57.697.053	248.775.674	23,2%	-3,33
KUYAS	45.011.898	546.878.446	8,2%	-3,23
DOAS	40.748.563	211.668.898	19,3%	-1,40
DOHOL	36.828.326	163.417.148	22,5%	-1,96
MAVI	27.912.609	254.516.531	11,0%	-0,23
VESTL	18.125.451	123.024.501	14,7%	-2,02
Toplam	20.442.946.592	92.304.577.007	22,1%	

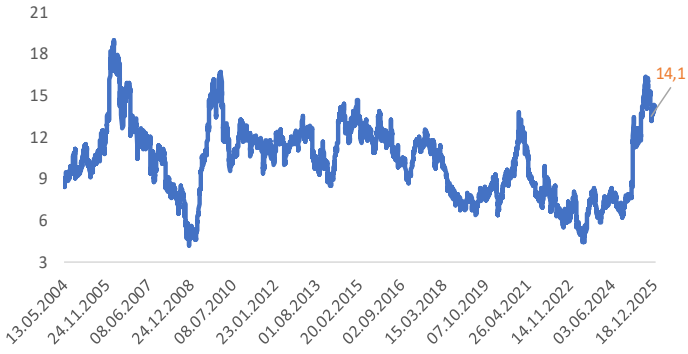
10 Yıllık Tahvil Getiri



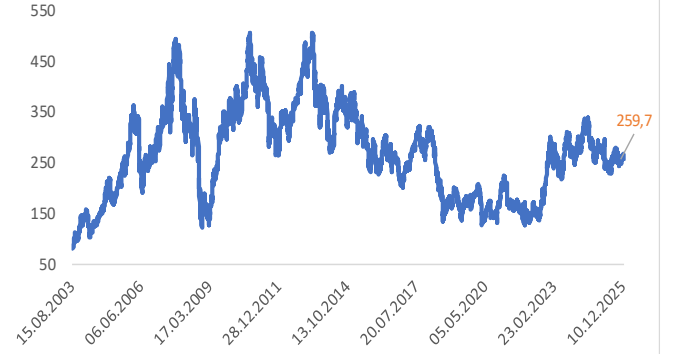
2 Yıllık Tahvil Getiri



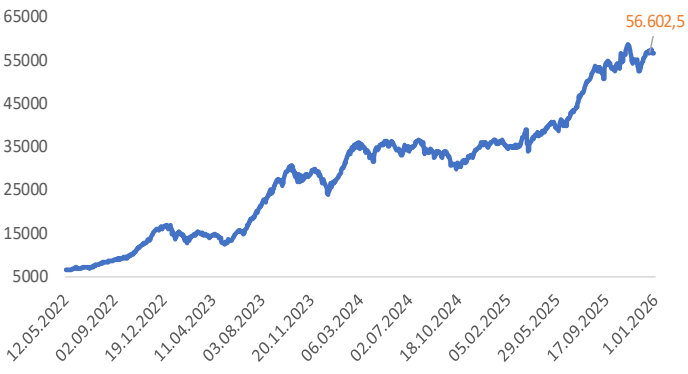
BIST 100 F/K



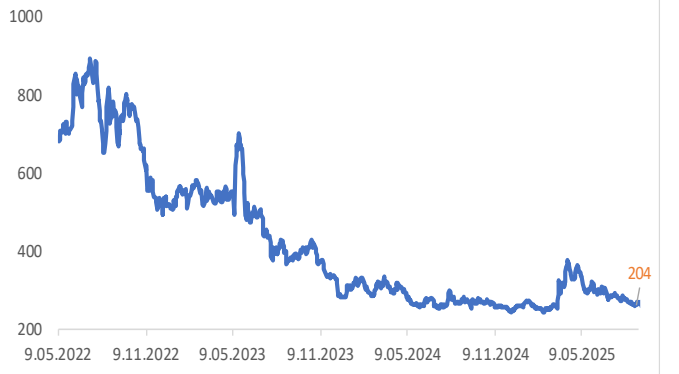
BIST 100 USD



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.