

Yurt İçi Piyasalar

31/12/2025

Dün küresel piyasalarda negatif seyir izlendi. Borsa İstanbul tarafında ise negatif kapanış serisi sonlanarak pozitif kapanış yaşandı. BIST100 endeksi 11.172 puandan açılış yaparak günü %0,62 değer artışıyla 11.220 puanda tamamladı. 11.102 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 11.235 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 127.4 milyar TL altında 114.7 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda teknoloji endeksi ağırlıklı ASELS etkisiyle %2,65 oranında pozitif, holding ve yatırım endeksi ise %1,44 oranında negatif ayrıştı. Endekse AESLS, BIMAS ve TUPRS payları pozitif yönde etki ederken, TURSG, DSTKF ve EFOR payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 11 bp azalışla 28,99 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 204 bps seviyesinde tamamladı.

TÜİK verilerine göre, Kasım ayında mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı bir önceki aya kıyasla 0,1 puan artarak %8,6 seviyesine yükselirken, istihdam oranı da 0,1 puan artışla %49,2 oldu. Aralık ayında Ekonomik Güven Endeksi yatay seyrederken 99,5 seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde tüketici güven endeksi aylık bazda %1,8 azalarak 83,5 değerini alırken, reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %0,5 artışla 103,7'ye yükseldi. Hizmet sektörü güven endeksi %0,4 artarak 112,3 seviyesine, perakende ticaret sektörü güven endeksi %1,1 artışla 115,4 seviyesine çıkarken, inşaat sektörü güven endeksi ise %0,5 düşüşle 84,5 değerine geriledi.

Beklentilerimiz: Zirve bölgesine yakın seyreden endekste, işlem hacimlerindeki zayıflık ve risk alma iştahındaki gerileme kısa vadeli fiyat hareketlerini daha dalgalı hâle getirirken, yukarı yönlü denemelerin hacimle desteklenememesi satış baskısının belirli ölçüde korunmasına neden oluyor. Bu görünüm altında kısa vadede düzeltme eğiliminin öne çıktığını, henüz güçlü bir dönüş teyidi oluşmamakla birlikte geri çekilmenin derinleştiği seviyelerde tepki alımlarının daha belirgin hâle geldiğini görüyoruz. Endeksin kısa vadede yönünü netleştirmekte zorlanması ve oynak seyrin bir süre daha devam etmesi olası görünürken, temel tarafta tahvil faizleri ve CDS tarafında izlenen geri çekilme piyasa görünümünü destekliyor. Tahvil getirilerindeki düşüş, iskonto oranlarının gerilemesi yoluyla şirket değerlemelerine pozitif yansırken; CDS primindeki geri çekilme risk algısındaki iyileşmeye işaret ederek yabancı yatırımcı girişlerinin artabileceğine dair olumlu sinyaller üretiyor. Bu çerçevede makro görünümde belirgin bir bozulma yaşanmadığı sürece, geri çekilmelerin ana trendi bozmaktan ziyade bir düzeltme sürecinin parçası olarak değerlendirilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Alımların tekil hisse veya sektörlerle sınırlı kalmayıp piyasa geneline yayılması hâlinde toparlanmanın daha sağlıklı gerçekleşebileceğini değerlendirirken, bankacılık, GYO ve gıda perakende sektörlerinin faiz ve iskonto oranlarına duyarlılıkları nedeniyle 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	11.220	↑ 0,62	↑ 2,95	↑ 14,14	114.789.363.389
BIST30	12.203	↑ 0,98	↑ 2,45	↑ 13,45	86.402.133.209
BISTTÜM	14.185	↑ 0,14	↑ 3,95	↑ 23,85	205.057.453.211
VIOP 30	12.257	↑ 0,64	→ 0,00	↑ 13,6	23.876.061.270

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	16.346	↑ 0,23	↑ 3,11	↑ 12,31	18.460.289.246
BIST SİNAİ	13.983	↑ 0,46	↑ 3,26	↑ 7,11	50.393.087.845
BIST METAL	17.707	↑ 0,66	↑ 3,18	↑ 8,00	6.392.656.939
BIST ULAŞTIRMA	34.527	↑ 0,68	↓ -1,62	↑ 1,71	12.870.372.179
BIST HOLDİNG	13.120	↓ -1,44	↑ 12,29	↑ 47,17	31.090.388.583
BIST TEKNOLOJİ	28.494	↑ 2,65	↑ 18,52	↑ 104,37	13.666.234.022
BIST MADEN	12.251	↑ 0,91	↑ 18,34	↑ 73,73	11.495.024.833
BIST GIDA	12.337	↓ -0,67	↑ 6,82	↑ 7,32	4.979.416.835
BIST İLETİŞİM	2.465	↑ 0,19	↑ 0,51	↑ 5,96	3.723.055.707

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	33,72	↑ 4,98	PATEK	24,30	↓ -10,00	TRALT	40,88	↑ 0,59	9.534.644.098,00
AKSEN	69,45	↑ 4,36	EFOR	23,76	↓ -10,00	THYAO	267,75	↑ 1,23	8.698.068.214,00
MIATK	39,18	↑ 3,93	TURSG	11,03	↓ -8,54	ASELS	229,00	↑ 3,62	7.900.113.703,00
ASELS	229,00	↑ 3,62	DOHOL	17,03	↓ -5,34	ISCTR	13,58	↑ 0,59	6.212.937.817,00
GESAN	46,84	↑ 2,72	KONTR	10,80	↓ -4,68	SASA	2,82	↑ 1,81	5.570.973.339,00
TTKOM	57,15	↑ 2,60	DSTKF	581,00	↓ -3,49	DSTKF	581,00	↓ -3,49	5.354.513.389,00
BALSU	17,77	↑ 2,42	KUYAS	52,40	↓ -2,69	KCHOL	168,70	↑ 0,78	3.807.885.369,00
BSOKE	16,44	↑ 2,37	ALARK	101,50	↓ -2,22	YKBNK	35,78	↑ 0,11	3.584.720.731,00
AKSA	9,93	↑ 2,27	DAPGM	12,76	↓ -2,22	PGSUS	192,20	↓ -1,64	3.461.476.716,00
YEOTK	36,98	↑ 2,15	GUBRF	345,25	↓ -1,92	BIMAS	539,00	↑ 1,70	3.016.086.967,00

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
MEDTR	27,92	31.12.2025	0,084	0,071	0,30%
TKFEN	70,65	31.12.2025	0,331	0,282	0,47%

Şirket Haberleri

YEOTK: Şirket, Vodafone Telekomünikasyon A.Ş.'nin elektrik ihtiyacını karşılamak üzere ESCO modeliyle kurulacak Güneş Enerjisi Santrali projesinde proje geliştirme, kurulum, işletme ve finansmanı üstleniyor. Projenin finansmanı kapsamında Ak Finansal Kiralama A.Ş. ile 57 milyon ABD doları tutarında kredi anlaşması yapılırken, kredinin ilk dilimi 29.12.2025 itibarıyla şirket hesaplarına aktarıldı.

MAGEN: Denizli ve Manisa'da bulunan, toplam 505 MWm kurulu güç potansiyeline sahip 9 adet Jeotermal Kaynak Ruhsatından 5'inin daha devri tamamlandı. Böylece bugün itibarıyla devri gerçekleştirilen ruhsat sayısı 8'e ulaştı.

ARDYZ: Şirket, bir kamu kurumu iştirakinden savunma sektöründe kullanılmak üzere bilişim altyapısının modernizasyonu ve sanallaştırma çözümleri kapsamında Yazılım ve Lisans Ürünleri satışına ilişkin KDV dâhil 298.800.000 TL tutarında sipariş aldı.

BARMA: Şirket, Konya Ereğli Kâğıt Fabrikası'nda kalite standartları sağlanan gramajlarda üretime ilişkin müşterilere yönelik satış faaliyetlerine başladığını açıkladı.

OZATD: Şirket, yurt dışında yerleşik üç firma ile toplam 2.000.000 ABD doları tutarında 3 adet Gemi Tamir, Bakım ve Onarım Sözleşmesi imzaladığını açıkladı.

ARASE: Bağlı ortaklık Aras Elektrik, Ocak 2026 dönemi için toplam 403.872 MWh enerji satışına yönelik anlaşma yaptı. Anlaşmanın KDV hariç toplam tutarı 1.246.860.513 TL olarak açıklandı.

BAHKM: Şirket, Kırıkkale OSB'de üretim tesisi ve arsası bulunan bir şirketin hisselerinin tamamını 67.577.000 TL bedelle devraldı.

TRALT: Şirket, Eskişehir'de bulunan Altın+Gümüş maden sahasından çıkarılması planlanan yaklaşık 8,1 milyon ton cevherin, Kaymaz Altın İşletmesi'nde işlenerek değerlendirilmesine yönelik olarak Taşzemin Madencilik ile bir protokol imzaladı. Bu iş birliği kapsamında cevherin işlenmesi ve ekonomik değere dönüştürülmesi hedefleniyor.

SMRTG: Bulgaristan'daki proje kapsamında üretim tesislerinin kurulacağı arazinin tapusu şirket iştirakine devredildi. Projenin, nakdi hibe unsuru da içeren finansman yapısı çerçevesinde Bulgaristan Kalkınma Bankası ile görüşmelere başlanması planlanıyor.

Pay Alım Satım Bildirimleri

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 30.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 18,46-18,62 TL fiyat aralığından toplam 30.000 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

MERCN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 30.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 16,005 TL fiyattan toplam 100.000 TL nominal değerli MERCN payları geri alınmıştır.

ORGE (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 30.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 66,40-67,00 TL fiyat aralığından toplam 137.419 TL nominal değerli ORGE payları geri alınmıştır.

ESCAR (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 30.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 24,06-24,10 TL fiyat aralığından toplam 39.218 TL nominal değerli ESCAR payları geri alınmıştır.

NTHOL (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 30.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 46,66-47,36 TL fiyat aralığından toplam 17.606 TL nominal değerli NTHOL payları geri alınmıştır.

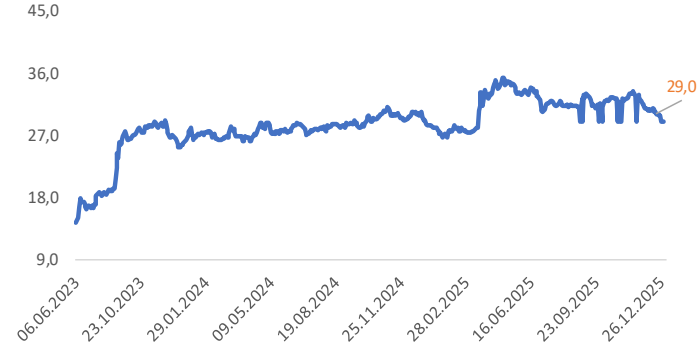
OFSYM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 30.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 68,80-69,45 TL fiyat aralığından toplam 28.871 TL nominal değerli OFSYM payları geri alınmıştır.

GLYHO (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 30.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 11,75-11,85 TL fiyat aralığından toplam 450.000 TL nominal değerli GLYHO payları geri alınmıştır.

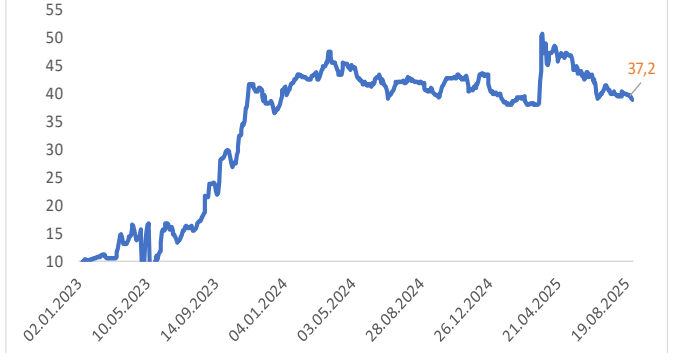
30 Aralık Açığa Satış Verileri

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
THYAO	2.507.549.522	8.698.068.214	28,8%	1,23
SASA	1.719.017.984	5.570.973.339	30,9%	1,81
ISCTR	1.551.301.389	6.212.937.817	25,0%	0,59
ASELS	1.424.795.586	7.900.113.703	18,0%	3,62
BIMAS	1.348.675.078	3.016.086.967	44,7%	1,70
PGSUS	1.184.339.329	3.461.476.716	34,2%	-1,64
KCHOL	1.153.165.251	3.807.885.369	30,3%	0,78
TRALT	1.147.880.609	9.534.644.098	12,0%	0,59
EREGL	989.976.843	2.710.589.113	36,5%	1,27
AKBNK	955.893.783	2.897.074.489	33,0%	0,29
YKBNK	944.159.162	3.584.720.731	26,3%	0,11
GARAN	723.160.766	2.524.863.997	28,6%	0,42
SAHOL	641.448.096	2.121.394.397	30,2%	-0,54
TUPRS	604.047.279	1.924.380.320	31,4%	1,80
TCELL	526.681.341	2.322.964.848	22,7%	-0,48
HALKB	468.047.788	2.109.372.418	22,2%	-0,70
KONTR	408.878.540	1.342.826.372	30,4%	-4,68
ASTOR	379.685.605	2.589.121.505	14,7%	1,65
DSTKF	378.387.692	5.354.513.389	7,1%	-3,49
MGROS	367.710.323	1.629.075.380	22,6%	0,58
FROTO	364.524.790	1.426.143.142	25,6%	1,76
TAVHL	362.272.623	866.579.895	41,8%	0,83
TTKOM	306.524.380	1.400.090.860	21,9%	2,60
EKGYO	280.949.938	1.810.022.674	15,5%	0,40
AEFES	237.311.320	767.655.456	30,9%	0,64
SISE	215.876.960	884.421.615	24,4%	0,31
KRDMD	175.513.448	539.408.257	32,5%	0,08
ALARK	169.866.093	828.389.123	20,5%	-2,22
TOASO	162.800.980	750.029.020	21,7%	0,36
VAKBN	147.336.570	620.041.013	23,8%	-0,20
ARCLK	130.311.190	629.337.117	20,7%	-1,17
ULKER	125.789.967	380.902.119	33,0%	1,12
PETKM	125.641.337	410.037.566	30,6%	0,31
ENKAI	124.382.185	527.057.193	23,6%	0,51
GUBRF	116.302.489	778.901.022	14,9%	-1,92
MIATK	113.431.220	832.425.286	13,6%	3,93
CCOLA	107.740.864	392.296.034	27,5%	1,29
OYAKC	107.016.840	355.902.501	30,1%	-1,12
BRSAN	100.992.649	673.435.450	15,0%	0,19
DOHOL	94.602.236	743.789.001	12,7%	-5,34
HEKTS	89.025.923	403.488.570	22,1%	0,33
TRMET	84.034.286	618.422.351	13,6%	0,29
CIMSA	82.603.753	313.073.963	26,4%	-0,18
TKFEN	69.069.155	266.893.851	25,9%	1,36
DOAS	62.685.044	280.619.123	22,3%	2,13
SOKM	52.674.403	173.743.621	30,3%	0,59
KUYAS	52.034.677	495.166.956	10,5%	-2,69
TSKB	43.897.977	217.922.513	20,1%	0,08
MAVI	35.661.483	290.234.167	12,3%	1,70
VESTL	23.479.348	148.054.696	15,9%	-1,38
Toplam	23.589.156.094	98.137.567.337	24,0%	

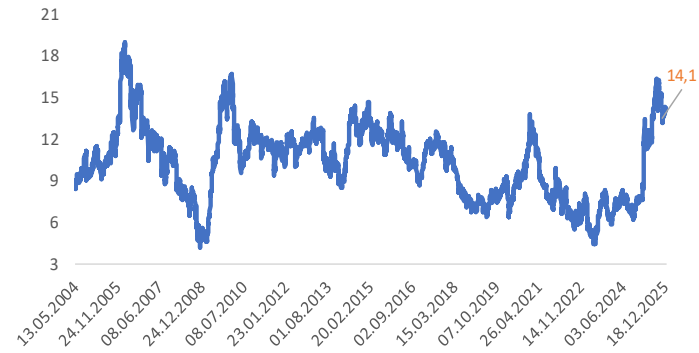
10 Yıllık Tahvil Getiri



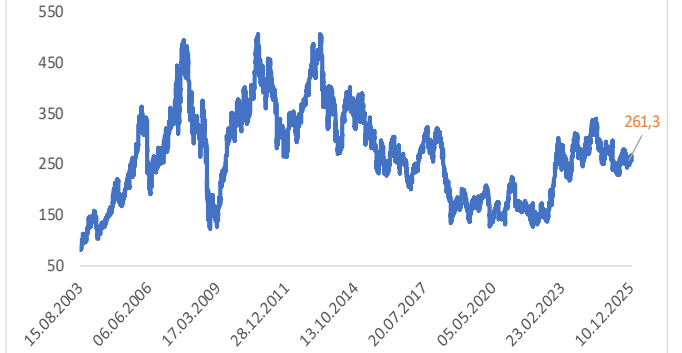
2 Yıllık Tahvil Getiri



BIST 100 F/K



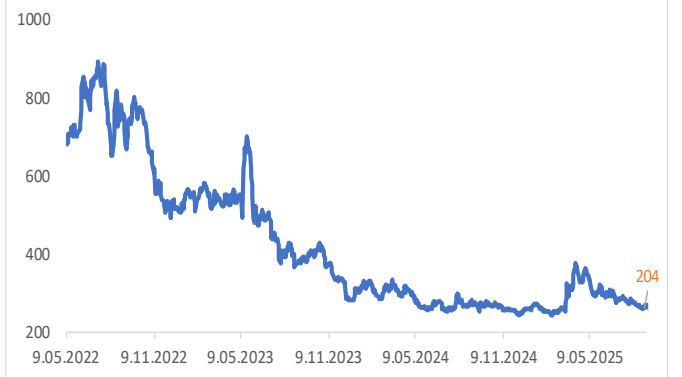
BIST 100 USD



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.