

Yurt İçi Piyasalar

08/12/2025

Haftanın son işlem gününde küresel piyasalarda pozitif seyir izlendi. Borsa İstanbul tarafında da pozitif kapanış yaşandı. BIST100 endeksi 10.923 puandan açılış yaparak günü %0,81 değer artışıyla 11.007 puanda tamamladı. 10.909 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 11.015 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 134.6 milyar TL üzerinde 140.8 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda bankacılık endeksi ağırlıklı AKBNK etkisiyle %2,61 oranında, sınai endeksi ise %0,86 oranında pozitif ayrıştı. Endekse AKBNK, ASELS ve ISCTR payları pozitif yönde etki ederken, BIMAS, DSTKF ve MGROS payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 21 bp azalışla 30,76 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 232 bps seviyesinde tamamladı.

Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Stratejik Araştırmalar ve Verimlilik Genel Müdürlüğü, 2025 yılı üçüncü çeyrek verimlilik istatistiklerini açıkladı. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış toplam sanayide çalışan kişi başına üretim bir önceki döneme göre %0,4, çalışılan saat başına üretim ise %0,1 arttı. Takvim etkilerinden arındırılmış yıllık verilere bakıldığında, çalışan kişi başına üretim %9, çalışılan saat başına üretim ise %9,9 oranında yükseldi. Ana sanayi grupları içinde en güçlü artış Sermaye Malları sektöründe gerçekleşirken, çalışan kişi başına üretim endeksi yıllık bazda %20,1, çeyreklik bazda ise %2,2 artış gösterdi.

Beklentilerimiz: Borsa İstanbul'da bu hafta odak noktası TCMB'nin faiz kararı olacak. Kasım ayında manşet enflasyonun beklentilere göre daha sınırlı artış göstermesi ve Aralık ayına ilişkin öncü verilerin %1'in altında bir görünümü işaret etmesi, TCMB'nin faiz indiriminde adım büyütme ihtimalini güçlendiriyor. TCMB'nin son iki PPK toplantısında adım küçültmesinin ardından, bu haftaki toplantıda piyasa beklentilerinin işaret ettiği 150 baz puanlık indirim (adım büyütme) hisse senetleri açısından destekleyici olabilir. Önceki dönemlere kıyasla daha iyimser enflasyon görünümünün henüz fiyatlamalara tam olarak yansımadığını düşünüyoruz. Bankacılık sektöründe izlenen güçlü seyrin aynı hızda olmasa da sınırlı şekilde devam etmesini beklerken, holding ve GYO sektörlerine ilişkin pozitif görüşümüzü koruyoruz. Enflasyon verisi sonrası satıcılar seyrizlenen gıda perakende şirketlerinde de pozitif bakışımız devam ediyor. Şirket bazında, MGROS'ta Fitch kredi notu görünümünün pozitif çevrilmesinin ve OTKAR'da Kasım ayı OSD verilerinin hisse fiyatlamalarına pozitif yansımaları bekliyoruz.

Teknik tarafta, 11.150-11.250 bölgesini aşılması önem arz eden kritik direnç bölgesi olarak izlemeye devam ediyoruz. Yaşanan geri çekilmenin derinleşmemesi adına 10.900 seviyesinin destek konumunu korumasının ve bu seviye üzerinde kalıcılığın sağlanmasının, olası düzeltmenin derinleşmemesi ve yükselişin devamı açısından önem arz ettiği görüşündeyiz. Olası düzeltmenin derinleşmesi halinde ise 10.800 seviyesi destek seviyesi olarak takip edilecektir.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	11.007	↑ 0,81	↑ 0,34	↑ 11,97	140.845.894.521
BIST30	11.911	↑ 0,69	↑ 0,28	↑ 10,74	105.380.514.091
BISTTÜM	13.909	↑ 0,75	↓ -1,62	↑ 21,44	190.398.964.792
VIOP 30	12.199	↑ 1,05	↓ -2,33	↑ 13,06	21.842.330.310

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	16.329	↑ 2,61	↑ 8,16	↑ 12,19	42.775.492.023
BIST SİNAİ	13.938	↑ 0,86	↓ -3,09	↑ 6,77	55.843.170.841
BIST METAL	17.512	↑ 0,02	↓ -5,89	↑ 6,80	10.155.011.181
BIST ULAŞTIRMA	34.860	↑ 0,30	↓ -6,29	↑ 2,68	11.282.678.893
BIST HOLDİNG	12.134	↑ 1,03	↑ 2,16	↑ 36,11	22.558.615.477
BIST TEKNOLOJİ	24.788	↑ 1,34	↓ -5,21	↑ 77,78	8.250.331.703
BIST MADEN	11.523	↑ 2,68	↑ 22,12	↑ 63,40	13.685.468.414
BIST GIDA	12.077	↑ 1,24	↓ -0,28	↑ 5,05	5.733.702.761
BIST İLETİŞİM	2.543	↑ 0,52	↑ 0,51	↑ 9,32	3.097.469.813

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	31,90	↑ 9,17	DSTKF	580,00	↓ -9,66	AKBNK	67,00	↑ 4,04	11.548.192.361,00
BTCIM	3,76	↑ 7,12	AKSA	10,25	↓ -3,85	YKBNK	35,86	↑ 2,17	11.434.325.773,00
DAPGM	11,94	↑ 5,94	GRTHO	303,75	↓ -3,57	TRALT	40,48	↑ 3,90	10.432.490.577,00
GRSEL	328,75	↑ 5,62	BRSAN	492,75	↓ -3,10	ISCTR	14,07	↑ 3,00	8.841.301.681,00
BSOKE	15,67	↑ 5,38	BIMAS	514,50	↓ -2,65	THYAO	270,25	↑ 0,09	6.814.036.600,00
KUYAS	43,28	↑ 4,79	BRYAT	2300,00	↓ -2,13	KCHOL	170,30	↑ 0,59	5.440.619.372,00
AKBNK	67,00	↑ 4,04	CWENE	28,42	↓ -1,66	BIMAS	514,50	↓ -2,65	5.248.818.787,00
MIATK	37,32	↑ 3,96	HALKB	38,00	↓ -1,55	GARAN	141,50	↑ 2,98	4.910.316.681,00
TRALT	40,48	↑ 3,90	MGROS	508,50	↓ -1,36	DSTKF	580,00	↓ -9,66	3.887.660.059,00
EUPWR	32,16	↑ 3,74	VAKBN	30,92	↓ -1,28	TUPRS	197,60	↑ 0,30	3.685.104.979,00

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
ATLAS	5,71	8.12.2025	0,028	0,028	0,49%
MTRYO	8,53	8.12.2025	0,051	0,051	0,60%
LIDER	55,8	11.12.2025	0,028	0,024	0,05%

Şirket Haberleri

RAYSG: Şirketin 2025 yılı Ocak-Kasım dönemine ait denetimden geçmemiş tahmini prim üretimi 38.382.903.125,68 TL olarak gerçekleşmiştir. Açıklanan verilere göre prim üretimi, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %47,28 oranında artış göstermiştir.

JANTS: Şirket, Konya'da gerçekleştirilen 4 MW'lık Güneş Enerjisi yatırımını tamamlayarak devreye aldı. Ortaklar Organize Sanayi Bölgesi'nde yürütülen jant imalat yatırımında ise, sipariş yoğunluğuna bağlı olarak seri üretime geçileceği belirtildi.

BTCIM: Şirketin İzmir Aliaga Horozgediği mevkiinde yıllık 3.500.000 ton kapasiteli Klinker Öğütme ve Paketleme Tesisi yatırımına ilişkin ÇED süreci olumlu sonuçlanmış olup, karar 03.12.2025 tarihli belgeyle şirkete tebliğ edilmiştir. Yatırımın iki fazda gerçekleştirilmesi planlanmakta olup ilk faz 1.750.000 ton kapasiteyle yapılacaktır. Tesisin liman sahasına yakınlığı, lojistik maliyetlerini düşürerek ihracat operasyonlarının daha verimli yürütülmesine katkı sağlayacaktır.

TURSG: Şirket, 01.01.2025 – 30.11.2025 dönemine ait bağımsız denetimden geçmemiş brüt prim üretiminin 129,24 milyar TL olduğunu açıkladı. Böylece prim üretimi, geçen yılın aynı dönemindeki 89,33 milyar TL seviyesine kıyasla %45 artış göstermiş oldu.

ALVES: Şirket, 02.12.2025 tarihinde duyurulan yeni yatırım kapsamında Ankara Polatlı OSB'de yer alan 108.574 m² büyüklüğündeki arsanın bedelinin Polatlı Ticaret Odası'na nakden ödendiğini bildirdi.

ORGE: Gebze-Darıca Metro Projesi kapsamında işveren ile yürütülen ek protokol süreci tamamlanmış olup, proje sözleşme büyüklüğü 1.157.000 Euro + KDV artışla 3.842.000 Euro + KDV seviyesine revize edilmiştir.

GLRMK: Şirket, Belgrad-Niş hattının Stalać-Đunis kesiminin yeniden inşası ve modernizasyonu ile ikinci demiryolu hattının yapım işlerine ilişkin ihale kapsamında Sırbistan Demiryolu Altyapı Genel Müdürlüğü ile sözleşme imzalamıştır.

FRIGO: Şirket, 2025-2026 yıllarında sevk edilmek üzere narenciye ürün grubunda 2.844.447 Euro tutarında kontrat imzaladığını duyurdu.

Pay Alım Satım Bildirimleri

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 05.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 14,77-14,81 TL fiyat aralığından toplam 30.000 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

ENERY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 05.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 10,23-10,28 TL fiyat aralığından toplam 300.000 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

ESCAR (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 05.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 20,42 TL fiyattan toplam 10.000 TL nominal değerli ESCAR payları geri alınmıştır.

DAGI (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 05.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 8,43-8,63 TL fiyat aralığından toplam 150.000 TL nominal değerli DAGI payları geri alınmıştır.

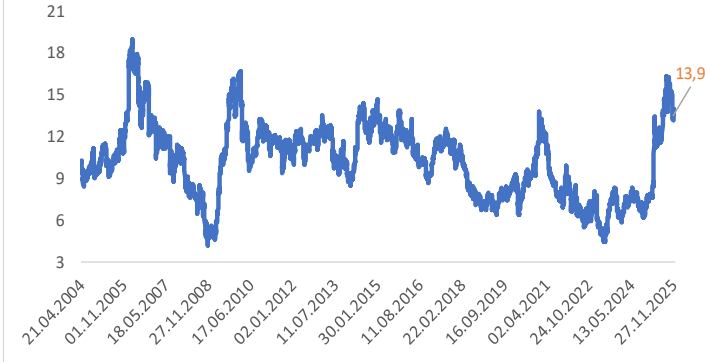
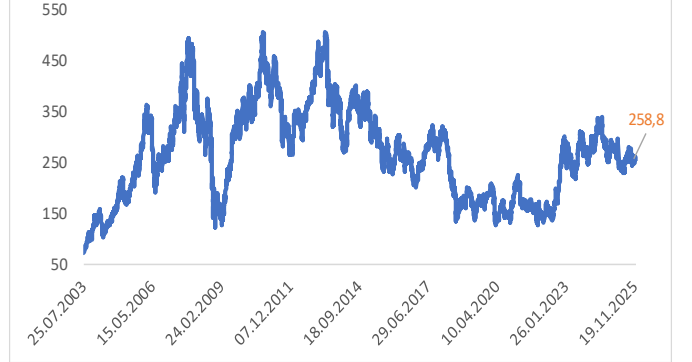
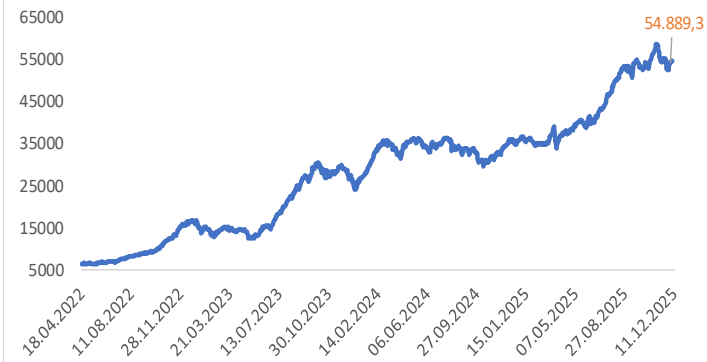
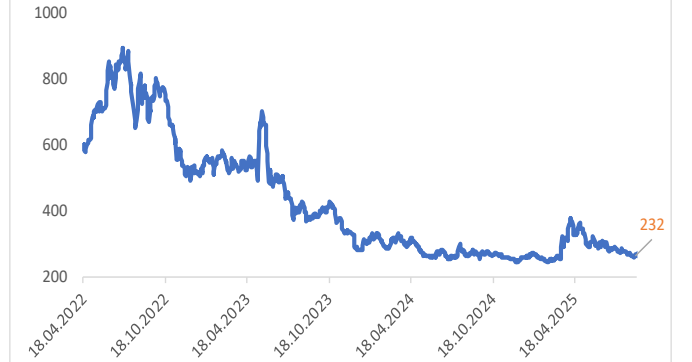
GIPTA (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 05.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 61,041 TL fiyattan toplam 25.000 TL nominal değerli GIPTA payları geri alınmıştır.

OFSYM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 05.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 56,60 TL fiyattan toplam 5.294 TL nominal değerli OFSYM payları geri alınmıştır.

BIMAS (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 05.12.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 520,25 TL fiyattan toplam 100.000 TL nominal değerli BIMAS payları geri alınmıştır.

5 Aralık Açığa Satış Verileri

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
ULKER	136.841.989	370.075.678	37,0%	1,26
SASA	620.664.309	1.690.808.315	36,7%	-0,35
TAVHL	171.030.837	487.734.882	35,1%	-0,44
BIMAS	1.698.559.614	5.248.818.787	32,4%	-2,65
MAVI	64.338.262	225.136.653	28,6%	-1,18
THYAO	1.834.949.984	6.814.036.600	26,9%	0,09
ASELS	721.631.145	2.710.119.847	26,6%	1,67
SOKM	76.125.129	286.414.875	26,6%	0,71
FROTO	595.480.690	2.241.842.085	26,6%	0,50
SAHOL	803.422.613	3.088.147.963	26,0%	2,18
CIMSA	105.778.156	428.881.195	24,7%	1,39
TCELL	451.265.709	1.845.456.638	24,5%	0,87
TKFEN	32.681.503	134.234.079	24,3%	1,17
EREGL	883.510.614	3.663.024.409	24,1%	0,08
GARAN	1.177.594.255	4.910.316.681	24,0%	2,98
ENKAI	189.025.223	793.008.430	23,8%	-0,37
KCHOL	1.244.531.904	5.440.619.372	22,9%	0,59
DOHOL	64.967.522	289.425.906	22,4%	0,91
OYAKC	141.434.104	633.573.108	22,3%	1,39
KRDMD	168.690.411	776.958.210	21,7%	0,95
ISCTR	1.917.939.730	8.841.301.681	21,7%	3,00
YKBNK	2.425.951.643	11.434.325.773	21,2%	2,17
PETKM	134.806.068	650.040.683	20,7%	0,18
PGSUS	674.806.809	3.307.885.497	20,4%	-0,76
TSKB	52.198.974	261.036.360	20,0%	1,72
SISE	239.160.569	1.207.493.344	19,8%	3,17
HEKTS	43.620.846	220.752.246	19,8%	0,63
ARCLK	51.712.905	264.907.803	19,5%	1,15
HALKB	604.862.596	3.144.454.441	19,2%	-1,55
EKGYO	477.454.524	2.486.741.733	19,2%	0,29
TTKOM	235.755.595	1.252.013.175	18,8%	-0,80
VESTL	20.046.033	107.390.021	18,7%	0,93
AEFES	135.056.454	736.401.800	18,3%	0,32
TRALT	1.911.539.904	10.432.490.577	18,3%	3,90
COLLA	38.809.706	214.161.244	18,1%	-0,10
DOAS	52.897.450	321.662.901	16,4%	1,79
ASTOR	473.267.448	2.983.640.464	15,9%	1,27
MGROS	188.534.720	1.259.469.327	15,0%	-1,36
VAKBN	325.051.662	2.180.185.676	14,9%	-1,28
ALARK	235.754.953	1.636.976.244	14,4%	3,52
TOASO	115.240.991	800.493.837	14,4%	1,39
KONTR	385.749.197	2.703.172.224	14,3%	2,24
TRMET	218.842.697	1.537.842.869	14,2%	2,11
KUYAS	76.757.141	558.880.348	13,7%	4,79
GUBRF	104.074.419	786.290.907	13,2%	3,10
TUPRS	466.480.777	3.685.104.979	12,7%	0,30
BRSAN	131.969.343	1.045.334.982	12,6%	-3,10
MIATK	123.259.346	1.037.766.526	11,9%	3,96
DSTKF	208.071.637	3.887.660.059	5,4%	-9,66
Toplam	23.252.198.110	111.064.511.431	20,9%	

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.