

Yurt İçi Piyasalar

25/05/2026

Haftanın son işlem gününde küresel piyasalarda pozitif seyir izlenirken, Borsa İstanbul tarafında da pozitif kapanış yapıldı. BIST100 endeksi 12.966 puandan açılış yaparak günü % 4,89 primle 13.808 puanda tamamladı. 12.966 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 13.865 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 197 milyar TL' nin üzerinde 251.2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda sınai endeks ağırlıklı ASTOR etkisiyle % 5,13 oranında pozitif, pozitif kapanış yapılsa da endeksteki artışın gerisinde kalan bankacılık endeksinde ise % 2,84 oranında artış kaydedildi. Endekse ASELS, ASTOR ve BIMAS payları pozitif yönde etki ederken, TSKB, OBAMS ve KONTR payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 27 bp artışla 36,14 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 252 bps seviyesinde tamamladı.

TCMB verileri Mayıs ayında reel sektör tarafında sınırlı toparlanmaya işaret etti. İmalat sanayi kapasite kullanım oranı 0,4 puan artarak %74,2'ye, mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı ise 0,1 puan artarak %74,1'e yükseldi. Reel kesim güven endeksi 2,7 puan artışla 103,3 olurken, mevsimsellikten arındırılmış endeks 101,0 seviyesine çıktı. Sektörel enflasyon beklentilerinde ise ayrışma görüldü. 12 ay sonrası enflasyon beklentisi piyasa katılımcılarında %23,82'ye yükselirken, reel sektörde %33,10'a, hanehalkında ise %49,51'e geriledi. Haftalık menkul kıymet verilerinde yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında 284,62 milyon dolar net satış yaparken, DİBS tarafında 1,33 milyon dolarlık sınırlı alış gerçekleşti. Veriler, reel sektör güveninde toparlanmaya rağmen yabancı yatırımcı tarafında hisse senedi çıkışının sürdüğünü gösteriyor.

Beklentilerimiz: Siyasi haber akışının etkisiyle yaşanan sert düşüş sonrasında gelen tepki alımları ve Orta Doğu'ya ilişkin beklentilerin yeniden ılımlı tona dönmesi kısa vadede pozitif bir görünüm sunsa da, tahvil getirileri ve CDS tarafındaki yukarı yönlü hareket risk algısındaki bozulmanın sürdüğünü gösteriyor. Önümüzdeki dönemde gıda kaynaklı etkilerle TÜFE'nin kısa vadede görece düşük gelmesi beklenebilecek olsa da, enflasyon görünümünün ileriye dönük yüksek seyrini koruyabileceğine yönelik beklentiler ve buna paralel global kurumlardan gelen yukarı yönlü politika faizi revizyonları, piyasa üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor. Merkez Bankası'nın sıkı parasal duruşu desteklemek amacıyla kredi büyüme sınırlarında aşağı yönlü revizyona gitmesi de bu görünümü güçlendiriyor. Bu çerçevede kısa vadede haber akışına bağlı anlık yukarı yönlü tepkiler görülebilecek olsa da, orta-uzun vadeli görünümde baskılı fiyatlamaya yapısının sürdüğünü değerlendiriyoruz. İçinde bulunduğumuz haftada piyasanın büyük ölçüde kapalı olacak olması, hacim düşüklüğü nedeniyle yatay ve zaman zaman geri çekilmelerin görülebileceğine işaret ediyor. Olası geri çekilmelerin sektör ve hisse bazlı seçicilik koşuluyla alım fırsatı olarak değerlendirilebileceğini düşünüyoruz. Bu süreçte gıda perakende ve iletişim gibi defansif temaların görece pozitif ayrışabileceğini değerlendirirken, endeks genelinde sektör ve hisse bazlı ayrışmaların derinleşmesini bekliyoruz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	13.808	↑ 4,89	↓ -3,68	↑ 22,61	251.230.408.436
BIST30	15.791	↑ 4,91	↓ -4,05	↑ 29,19	192.144.791.815
BISTTÜM	17.501	↑ 4,70	↓ -2,87	↑ 23,34	345.612.064.475
VIOP 30	16.118	↑ 5,99	↓ -7,85	↑ 44,88	96.715.393.100

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	15.372	↑ 2,84	↓ -13,77	↓ -7,06	67.665.458.417
BIST SINAI	18.162	↑ 5,13	↑ 2,51	↑ 29,60	106.714.119.632
BIST METAL	25.611	↑ 8,25	↑ 10,92	↑ 44,08	19.747.251.520
BIST ULAŞTIRMA	35.242	↑ 4,81	↓ -10,84	↑ 2,15	24.010.458.960
BIST HOLDİNG	13.085	↑ 4,56	↓ -4,67	↑ 0,95	30.849.003.677
BIST TEKNOLOJİ	49.218	↑ 7,59	↑ 5,20	↑ 71,42	26.851.157.310
BIST MADEN	13.576	↑ 7,26	↓ -4,85	↑ 10,78	9.136.004.864
BIST GIDA	16.054	↑ 4,07	↑ 0,12	↑ 28,86	11.905.031.790
BIST İLETİŞİM	2.753	↑ 1,08	↓ -6,65	↑ 11,92	7.844.860.405

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
CVKMD	43,90	↑ 9,97	OBAMS	8,34	↓ -1,65	AKBNK	63,60	↑ 2,25	25.590.719.103,00
ASTOR	345,00	↑ 9,96	TSKB	11,17	↓ -0,89	THYAO	288,00	↑ 5,11	17.739.665.908,00
BTCIM	6,07	↑ 9,96	KONTR	8,00	↓ -0,25	YKBNK	32,86	↑ 2,30	14.697.159.165,00
MIATK	46,38	↑ 9,96	KTLEV	114,30	↑ 0,26	SASA	2,65	↑ 4,74	11.401.091.616,00
EREGL	38,68	↑ 9,95	EFOR	10,55	↑ 0,29	ASELS	410,00	↑ 8,54	11.191.330.763,00
EUPWR	76,90	↑ 9,94	TCELL	106,50	↑ 0,47	ASTOR	345,00	↑ 9,96	10.536.132.911,00
GESAN	66,95	↑ 9,93	TUPRS	243,10	↑ 0,58	ISCTR	13,20	↑ 3,94	10.387.123.889,00
FENER	3,98	↑ 9,64	VAKBN	30,00	↑ 0,87	EREGL	38,68	↑ 9,95	7.930.713.733,00
DOHOL	23,54	↑ 9,29	MAGEN	57,65	↑ 0,96	TUPRS	243,10	↑ 0,58	7.474.495.945,00
ENJSA	117,20	↑ 9,12	IZENR	11,40	↑ 1,06	GARAN	122,30	↑ 1,92	7.284.057.401,00

Şirket Haberleri

ONCSM: Şirket, Dr. Abdurrahman Yurtaslan Hastanesi ile 8 aylık Kemoterapi İlaç Hazırlama Hizmet Alımı kapsamında 36,6 milyon TL bedelli sözleşme imzaladı. Ayrıca Bursa Ali Osman Sönmez Onkoloji Hastanesi ile 36 aylık aynı kapsamda 97,0 milyon TL bedelli sözleşme gerçekleştirildi.

KARSN: Karsan Otomotiv Marin Ayala Bayisi ile İspanya Transports Urbans de Sabadell arasında toplam 9 adet e-ATA 12 metre araç için sözleşme imzalandı.

SAYAS: Chengxi Shipyard ticaret ünvanlı müşteriye verilen teklifler onaylandı. Konu üretimler Çin'e sevk edilecek olup, tekliflerin toplam tutarı 1.358.643 Euro'dur.

DAGI: Bağdat Caddesi Göztepe Parkı mevkiinde yer alan yeni mağazanın açılışı gerçekleştirildi. Böylece, bayiler ve e-ticaret kanalı hariç olmak üzere, toplam mağaza sayısı 90'a ulaştı.

KRGYO: Körfez Termal Devremülk Tesislerinde bulunan ticari üniteler, 71.000.000 TL+KDV bedelle ilişkili taraf Körfez Tatil Beldesi Turistik Tesisler ve Devremülk İşletmeciliği A.Ş.'ye satıldı.

OFSYM: 600.000.000 TL başlangıç sermayesi ile kurulacak bir girişim sermayesi yatırım ortaklığına, şirket tarafından %10 oranında ve 60.000.000 TL sermaye tutarı ile iştirak edilmesine karar verildi.

MEYSU: İncesu Fabrikası'nda, teneke dolum hattı ve cam şişe dolum makinesi yatırımları tamamlanarak içecek üretimine başlandı.

HTTBT: Eximbank'tan 360 gün vadeli 480 milyon TL tutarında TL Reeskont kredisi kullanmaya karar verildi.

KONTR: KONTR pay vadeli işlem sözleşmelerinde yeni vade aylarının işleme açılmamasına karar verildi. Halen işlem görmekte olan Mayıs, Haziran ve Temmuz 2026 vade aylarına ait sözleşmeler, vade sonu tarihlerine kadar işlem görmeye devam edecek.

AVPGY: Avrupa Konutları Esentepe projesindeki 3 adet bağımsız bölümün, düzenli kira geliri elde etmek amacıyla yaklaşık %33 iskonto uygulanmak suretiyle KDV hariç 90.000.000 TL bedel üzerinden peşin olarak satın alınmasına karar verildi.

SISE: Stockton liman projesinin sonlandırılmasına ve %50 pay sahibi olunan Stockton Soda Ash Port LLC şirketinin tasfiyesine karar verildi.

ALTNY: Yurt içinde yerleşik müşteri ile havacılık sistemlerinin tedarikine yönelik olarak 2.250.000 dolar+KDV tutarında sözleşme imzalandı.

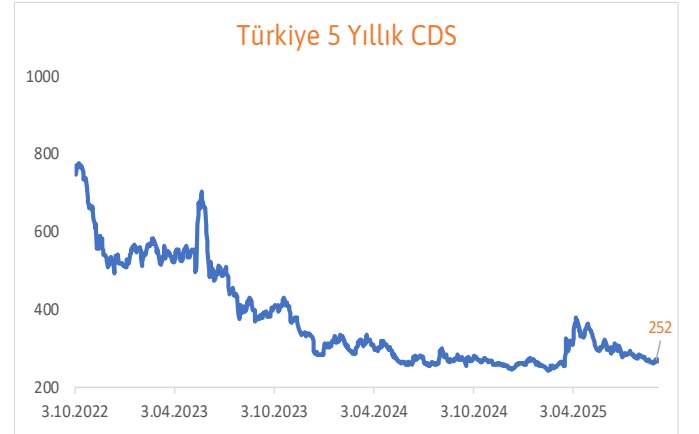
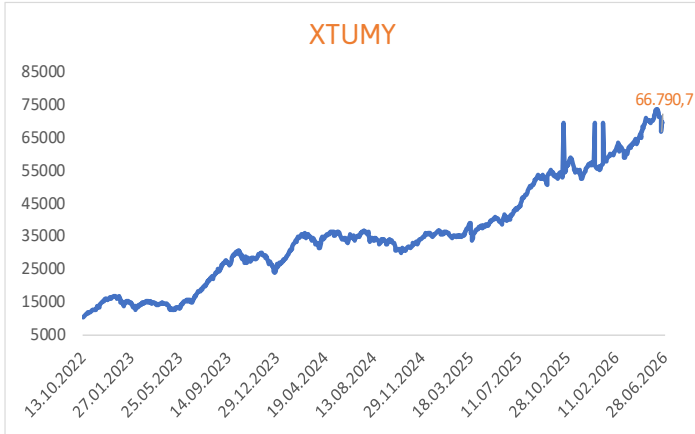
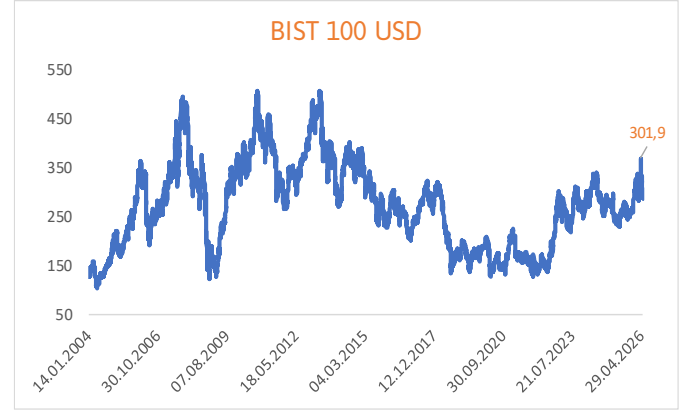
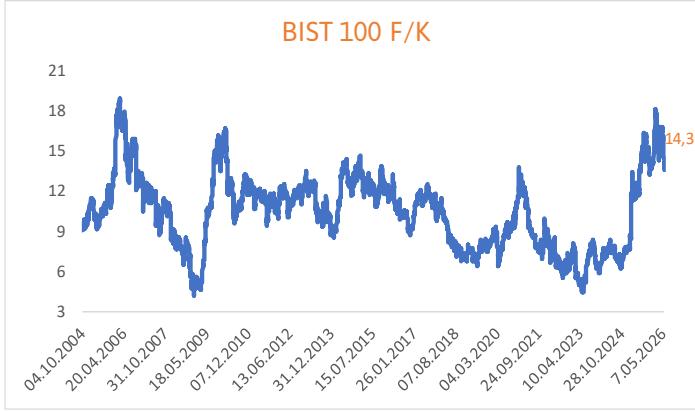
DURKN: Şirket hisse başına net 0,0791812 TL temettü ödeme kararı aldı.

Pay Alım Satım Bildirimleri

BOBET (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 22.05.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 18,36 fiyattan toplam 32.833 TL nominal değerli BOBET payları geri alınmıştır.

AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 22.05.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 30,78-31,10 fiyat aralığından toplam 132.913 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

LOGO (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 22.05.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 145,90-150,00 fiyat aralığından toplam 63.098 TL nominal değerli LOGO payları geri alınmıştır.



Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
25.05.2026	10:00:00	Türkiye	Ekonomik Güven	--	96,4
26.05.2026	02:01:00	İngiltere	BRC Mağaza Fiyat Endeksi (Aylık)	1,10%	1,00%
26.05.2026	16:00:00	ABD	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	0,10%	0,00%
26.05.2026	17:00:00	ABD	Tüketici Güveni	91,5	92,8
27.05.2026	14:00:00	ABD	MBA İpotek Başvuruları (Haftalık)	--	-2,30%
28.05.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven	92,3	93
28.05.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni	--	-19
28.05.2026	15:30:00	ABD	Kişisel Gelir (Aylık)	0,40%	0,60%
28.05.2026	15:30:00	ABD	Kişisel Gider (Aylık)	0,50%	0,90%
28.05.2026	15:30:00	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi(Aylık)	0,30%	0,30%
28.05.2026	15:30:00	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi(Yıllık)	3,30%	3,20%
28.05.2026	15:30:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	3,00%	0,80%
28.05.2026	15:30:00	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	213k	209k
28.05.2026	15:30:00	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	--	1782k
28.05.2026	15:30:00	ABD	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik)	2,10%	2,00%
28.05.2026	15:30:00	ABD	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla Fiyat Endeksi (Çeyreklik)	3,60%	3,60%
28.05.2026	15:30:00	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri (Çeyreklik)	4,30%	4,30%
28.05.2026	17:00:00	ABD	Yeni Konut Satışları	663k	682k
28.05.2026	17:00:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	-3,90%	7,40%
29.05.2026	09:00:00	Almanya	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	--	3,60%
29.05.2026	09:00:00	Almanya	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	2,30%
29.05.2026	10:55:00	Almanya	İşsizlik Oranı Değişimi (Aylık)	10,0k	20,0k
29.05.2026	10:55:00	Almanya	İşsizlik Oranı (Aylık)	6,40%	6,40%
29.05.2026	15:00:00	Almanya	TÜFE (Aylık)	0,10%	0,60%
29.05.2026	15:00:00	Almanya	TÜFE (Yıllık)	2,90%	2,90%
29.05.2026	15:00:00	Almanya	Harmonize TÜFE (Aylık)	0,10%	0,50%
29.05.2026	15:00:00	Almanya	Harmonize TÜFE (Yıllık)	3,00%	2,90%
29.05.2026	15:30:00	ABD	Perakende Stoklar (Aylık)	--	0,70%
29.05.2026	15:30:00	ABD	Toptan Satış Envanterleri (Aylık)	--	1,30%
29.05.2026	16:45:00	ABD	Chicago PMI (Aylık)	51,2	49,2

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.