

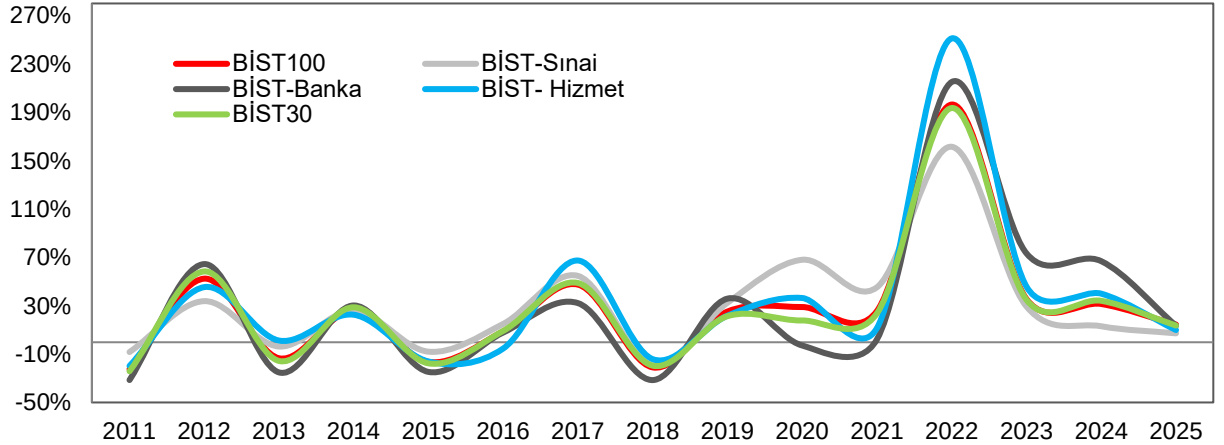
2025 YILI BIST-100 ANALİZİ

AYLİN KOŞAR akosar@ziraatyatirim.com.tr

BIST-100 - 2025 YILI HİSSE PERFORMANSLARI

- BIST-100 endeksi, 2024 yılındaki %31,6 oranındaki yükselişin ardından, 2025 yılında %14,6 oranında değer kazanarak, yılı 11.262 seviyesinden kapatmış ve tarihinde ilk defa yedi yıl üst üste artış kaydetmiştir. Endeks yıl içerisinde 11.605 seviyesi ile TL bazlı en yüksek seviyesine ulaşmıştır.
- BIST ana alt sektörler baktığımızda; 2024 yılında gerçekleşen sektörel ayrışmanın, 2025 yılında azaldığı görülmektedir. 2024 yılında BIST Hizmet ve BIST Sanayi endekslerine göre ciddi anlamda olumlu ayrışan BIST-Banka endeksinin getirisi, 2025 yılında oransal olarak ana endekslere yakınsamıştır. BIST Sanayi 2025 yılında %7,3 oranında artış kaydederken, BIST Hizmet ve BIST Banka endeksleri sırasıyla %10,1 ve %13,6 oranında yükselmiştir. Diğer taraftan, 2019'dan bu yana ilk kez 2024 yılında BIST-30 getirisi, BIST-100'ün üzerine çıkarken, 2025 yılında BIST-100 ile BIST-30 arasındaki görece getiri farkı hafif de olsa yeniden tersine dönmüştür.

BIST Endeks Yıllık Getirileri

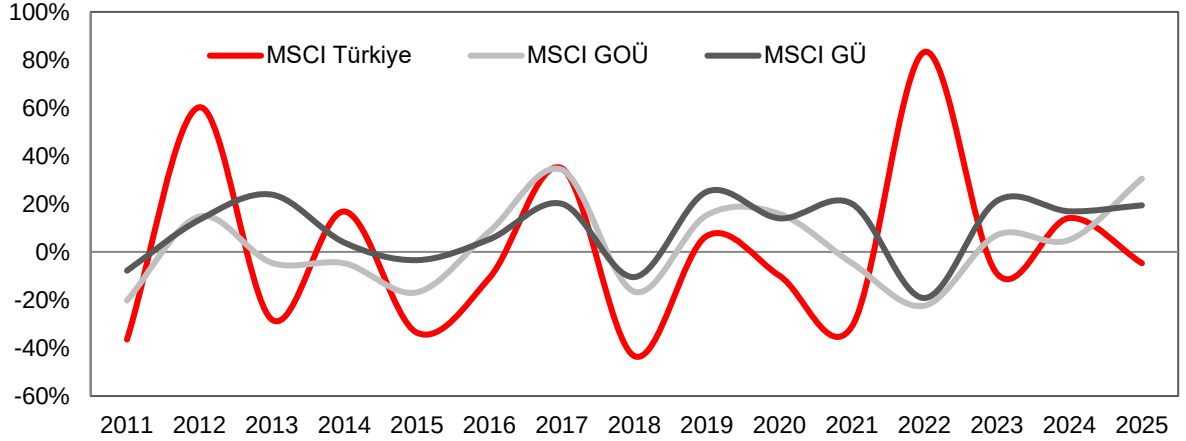


Kaynak: Borsa İstanbul, Ziraat Yatırım

- Genel olarak bankaların betaları, diğer bir deyişle piyasalara karşı duyarlılığı yüksek olduğundan BIST-100'ün arttığı dönemlerde BIST-100'ün üzerinde bir artış kaydederken, BIST-100'ün düştüğü dönemlerde ise daha hızlı gerilemektedir.
- Küresel risk iştahındaki olumlu görüntüye karşın, haber akışları, TL'deki reel değerlendirme, görece yüksek reel faiz, ana ihracat pazarımız olan Avrupa'nın ekonomik durumu, altın gibi varlıklardaki yükseliş hisse piyasasına olan ilginin düşük kalmasına neden olmuştur. BIST Banka/BIST Sınai oranındaki uzun yıllardır süren zayıflama ise 2024 yıl sonundaki 1,11 seviyesinden 2025 yıl sonunda 1,18 seviyesine yükselmiştir.
- Öte yandan, 2025 yılında BISTTÜM-100 dışı (XTUMY) endeksi %54,1 yükselerek BIST-100'ün üstünde bir performans sergilemiştir.

- BIST-Hizmet endeksi 2025 yılında %10,1 oranında artmış ve BIST-100'e göre görece %3,9 oranında daha kötü performans sergilemiştir. BIST Sınai endeksine göre görece getiri ise %2,6 olarak gerçekleşmiştir.
- Dolar bazında ise MSCI Türkiye endeksi 2024 yılındaki %14,1'lik değer kazancının ardından 2025 yılında %4,7 oranında değer kaybetmiştir. Böylece MSCI Gelişmekte Olan Ülkelere (GOÜ) ve MSCI Gelişmiş Ülkelere (GÜ) göre negatif ayrılmıştır. MSCI GOÜ aynı dönemde %30,6 oranında, MSCI GÜ de %19,5 oranında değer kazanmışlardır.

BIST-100, MSCI GOÜ ve MSCI GÜ Endeks Getirileri - %



Kaynak: Bloomberg, Finnet, Ziraat Yatırım

- BIST-100'ü oluşturan hisse senetlerine baktığımızda, 2025 yılında 59 hisse senedi değer kazanırken, 41'i değer kaybetmiştir. BIST-100'e göre göreceli olarak değer kazanan şirket sayısı ise 2025 yılında 41 adet olarak gerçekleşmiştir.

2025 YILI BİST-100 GÖRECE GETİRİSİ EN YÜKSEK HİSSELER			2025 YILI BİST-100 GÖRECE GETİRİSİ EN DÜŞÜK HİSSELER		
	Getiri (%)	Bist-100 Göreceli Getiri (%)		Getiri (%)	Bist-100 Göreceli Getiri (%)
Destek Finans Faktoring	974,5%	839,1%	Vestel	-59,7%	-64,9%
Kiler Holding	829,7%	711,6%	Tureks Turizm Taşımacılık	-57,1%	-62,6%
Margün Enerji	395,1%	332,2%	Reeder Teknoloji	-53,9%	-59,8%
Katılmevim Tas. Fin.	376,9%	316,3%	Trabzonspor Sportif	-50,3%	-56,6%
Pasifik Eurasia Lojistik	358,4%	300,1%	Kontrolmatik Teknoloji	-42,1%	-49,5%
Ral Yatırım Holding	310,5%	258,3%	Sasa Polyester	-31,7%	-40,4%
Aselsan	220,0%	179,3%	Zorlu Enerji	-29,6%	-38,5%
Kuyas Yatırım	158,5%	125,6%	Yeo Teknoloji Enerji	-29,3%	-38,3%
Efor Yatırım	148,3%	116,7%	Arçelik	-28,9%	-37,9%
Enerya Enerji	132,1%	102,6%	Türk Traktör	-26,4%	-35,7%
T. Halk Bankası	127,0%	98,2%	Altınay Savunma	-24,3%	-33,9%
İzdemir Enerji	97,7%	72,6%	Kocaer Çelik	-24,1%	-33,7%
Grainturk Holding	92,3%	67,9%	Galatasaray Sportif	-23,4%	-33,1%
Aksa Enerji	84,9%	61,4%	Hektaş	-20,9%	-31,0%
Türk Altın İşletmeleri	81,5%	58,4%	Aksa Akrilik Kimya	-20,4%	-30,5%

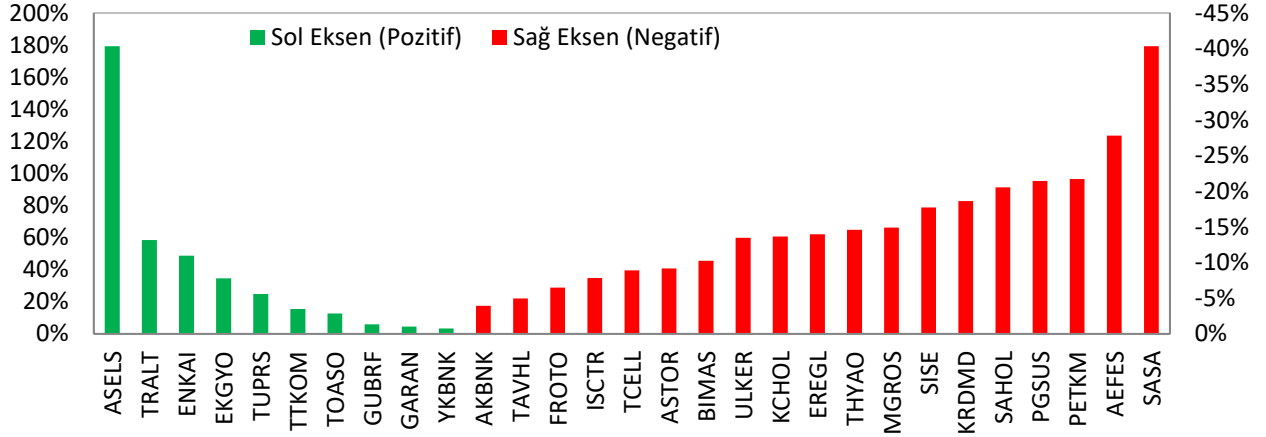
Kaynak: Bloomberg, Finnet, Ziraat Yatırım

*Destek Finans Faktoring işlem görmeye başladığı tarih itibarıyla dikkate alınmıştır.

- BIST100'de 2024 yılında en yüksek getiri sağlayan ilk 15 hisse arasında yer alan Altınay Savunma 2025 yılında en düşük getiri sağlayan hisseler arasında yer almıştır. Ayrıca 2024 yılında en düşük performans sergileyen hisseler arasında yer alan Katılmevim, 2025 yılında en yüksek performans sergileyen hisseler arasında yer almıştır.

- BIST-100'e göre göreceli olarak en çok değer kazanan ilk beş hisse Destek Finans Faktoring, Kiler Holding, Margün Enerji, Katılımevim ve Pasifik Eurasia Lojistik olmuştur. Diğer taraftan, BIST-100'e göre göreceli olarak en kötü performans sergileyen ilk beş hisse, Vestel, Tureks Turizm, Reeder Teknoloji, Trabzonspor ve Kontrolmatik Teknoloji olmuştur. 2025 yılında en iyi performans sergileyen hisselerde, banka ve holding hisseleri ön plana çıkmıştır.

BIST-30'da Yer Alan Hisselerin BIST-100'e Göre Göreceli Getirilerinin Dağılımı*



Kaynak: Borsa İstanbul, Ziraat Yatırım

*Yeni halka arz edilmiş olan DSTKF'nin görece getirisinin %839,1 gibi istisnai bir seviyede gerçekleşmesi nedeniyle hisse analiz dışı bırakılmıştır.

- BIST-30 endeksinde yer alan şirketlere bakıldığında, 2025 yılında endekste yer alan hisselerin yaklaşık üçte biri BIST-100'e göre daha iyi bir performans gösterdiği görülmektedir. BIST-30 endeksinde BIST-100'e göre en iyi performans gösteren ilk 5 hisse; Aselsan, Türk Altın İşletmeleri, Enka İnşaat ve Emlak Konut GYO olarak gerçekleşirken, EKGYO iki yıl üst üste BIST-30'da ilk beşe girmeyi başarmıştır. Yılın son çeyreğinde BIST-30'a giren Destek Finans Faktoring, dalgalı bir seyir izlemiş ve söz konusu endeksin hafif altında bir performansla yılı kapatmıştır.
- BIST-30 endeksinde yer alan hisseler arasında 2025 yılında en kötü performansı kaydeden beş hisse; Sasa Polyester, Anadolu Efes, Petkim, Pegasus ve Sabancı Holding olmuştur. Hektaş ve Sasa Polyester son 3 yıldır BIST30'da en kötü performans sergileyen hisseler arasında yer almıştır.
- BIST-30'da yer alan banka hisselerinden GARAN ve YKBNK görece iyi performans kaydetmiştir.
- BIST-30'da yer alan Holding hisselerinden SAHOL, SISE ve KCHOL görece daha zayıf performans sergilerken, ENKAI ise görece iyi performans kaydetmiştir.

Hisse Adı	Getiri (%)	100 Göreceli	Hisse Adı	Getiri (%)	100 Göreceli
Destek Finans Faktoring	DSTKF	974,5% ↑ 839,1%	Turkcell	TCELL	4,3% ↓ -8,9%
Kiler Holding	KLRHO	829,7% ↑ 711,6%	Astor Enerji	ASTOR	4,0% ↓ -9,2%
Margün Enerji	MAGEN	395,1% ↑ 332,2%	Mavi Giyim	MAVI	3,5% ↓ -9,7%
Katılım Eurasia Lojistik	KTLEV	376,9% ↑ 316,3%	Bim Mağazalar	BIMAS	2,8% ↓ -10,3%
Pasifik Eurasia Lojistik	PASEU	358,4% ↑ 300,1%	T.S.K.B.	TSKB	1,1% ↓ -11,8%
Ral Yatırım Holding	RALYH	310,5% ↑ 258,3%	Çimsa	CIMSA	1,0% ↓ -11,8%
Aselsan	ASELS	220,0% ↑ 179,3%	Oyak Çimento	OYAKC	0,6% ↓ -12,2%
Kuyas Yatırım	KUYAS	158,5% ↑ 125,6%	Otokar	OTKAR	0,3% ↓ -12,4%
Efor Yatırım	EFOR	148,3% ↑ 116,7%	Coca Cola İçecek	CCOLA	0,2% ↓ -12,6%
Enerya Enerji	ENERY	132,1% ↑ 102,6%	MLP Sağlık	MPARK	-0,4% ↓ -13,0%
T. Halk Bankası	HALKB	127,0% ↑ 98,2%	Balsu Gıda	BALSU	-0,5% ↓ -13,3%
İzdemir Enerji	IZENR	97,7% ↑ 72,6%	Ülker Bisküvi	ULKER	-0,9% ↓ -13,5%
Granturk Holding	GRTHO	92,3% ↑ 67,9%	Koç Holding	KCHOL	-1,1% ↓ -13,6%
Aksa Enerji	AKSEN	84,9% ↑ 61,4%	Europower Enerji	EUPWR	-1,1% ↓ -13,7%
Türk Altın İşletmeleri	TRALT	81,5% ↑ 58,4%	Ereğli Demir Çelik	EREGL	-1,5% ↓ -14,0%
Eczacıbaşı İlaç	ECILC	78,1% ↑ 55,5%	Girişim Elektrik Sanayi	GESAN	-1,7% ↓ -14,1%
TR Doğal Enerji	TRENT	77,6% ↑ 55,0%	Tekfen Holding	TKFEN	-1,8% ↓ -14,3%
DAP Gayrimenkul	DAPGM	72,4% ↑ 50,5%	Türk Hava Yolları	THYAO	-2,2% ↓ -14,6%
Enka İnşaat	ENKAI	70,4% ↑ 48,7%	Migros Ticaret	MGROS	-2,5% ↓ -14,9%
Gen İlaç	GENIL	66,2% ↑ 45,1%	Şişe Cam	SISE	-5,8% ↓ -17,7%
Şekerbank	SKBNK	65,7% ↑ 44,6%	Mia Teknoloji	MIATK	-6,5% ↓ -18,3%
Gür-Sel Turizm Taşımacılık	GRSEL	64,2% ↑ 43,4%	Anadolu Grubu Holding	AGHOL	-6,5% ↓ -18,4%
Enerjisa Enerji	ENJSA	60,9% ↑ 40,4%	Kardemir (D)	KRDMD	-6,8% ↓ -18,6%
Emlak Konut GMYO	EKGYO	54,1% ↑ 34,5%	Anadolu Sigorta	ANSGR	-6,9% ↓ -18,7%
Cw Enerji	CWENE	43,7% ↑ 25,4%	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	ISMEN	-8,2% ↓ -19,8%
Tüpraş	TUPRS	43,0% ↑ 24,8%	Sabancı Holding	SAHOL	-9,0% ↓ -20,6%
TAB Gıda	TABGD	42,4% ↑ 24,3%	Fenerbahçe Futbol	FENER	-9,2% ↓ -20,7%
TR Anadolu Metal Madencilik	TRMET	40,6% ↑ 22,7%	Pegasus	PGSUS	-10,0% ↓ -21,4%
Batisöke Çimento	BSOKE	36,5% ↑ 19,2%	Petkim	PETKM	-10,3% ↓ -21,7%
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	31,1% ↑ 16,1%	QUA Granite Hayal Yapı	QUAGR	-12,3% ↓ -23,5%
Türk Telekom	TTKOM	32,2% ↑ 15,4%	Oba Makarnacılık	OBAMS	-15,0% ↓ -25,8%
Türkiye Sigorta	TURSG	31,6% ↑ 14,8%	Odaş Elektrik	ODAS	-15,9% ↓ -26,6%
Vakıflar Bankası	VAKBN	31,6% ↑ 14,8%	Batı Çimento	BTCIM	-16,5% ↓ -27,1%
Tofaş Oto. Fab.	TOASO	29,1% ↑ 12,7%	Ege Endüstri	EGEEN	-17,0% ↓ -27,5%
Borusan Boru Sanayi	BRSAN	28,8% ↑ 12,4%	Anadolu Efes	AEFES	-17,3% ↓ -27,8%
Şok Marketler Ticaret	SOKM	23,9% ↑ 8,2%	Aksa Akriklik Kimya	AKSA	-20,4% ↓ -30,5%
Gübre Fabrik.	GUBRF	21,3% ↑ 5,8%	Hektaş	HEKTS	-20,9% ↓ -31,0%
Çan2 Termik	CANTE	20,5% ↑ 5,2%	Galatasaray Sportif	GSRAY	-23,4% ↓ -33,1%
Garanti Bankası	GARAN	19,6% ↑ 4,4%	Kocaer Çelik	KCAER	-24,1% ↓ -33,7%
Doğan Holding	DOHOL	18,9% ↑ 3,8%	Altınay Savunma	ALTNY	-24,3% ↓ -33,9%
Yapı ve Kredi Bankası	YKBNK	18,3% ↑ 3,3%	Türk Traktör	TTRAK	-26,4% ↓ -35,7%
Alarko Holding	ALARKE	14,0% ↓ -0,5%	Arçelik	ARCLK	-28,9% ↓ -37,9%
Borusan Yat. Paz.	BRYAT	11,4% ↓ -2,8%	Yeo Teknoloji Enerji	YEOTEK	-29,3% ↓ -38,3%
Doğuş Otomotiv	DOAS	10,1% ↓ -3,8%	Zorlu Enerji	ZOREN	-29,6% ↓ -38,5%
Akbank	AKBNK	10,0% ↓ -3,9%	Sasa Polyester	SASA	-31,7% ↓ -40,4%
TAV Havalimanları	TAVHL	8,9% ↓ -5,0%	Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	-42,1% ↓ -49,5%
Tukaş	TUKAS	7,5% ↓ -6,1%	Trabzonspor Sportif	TSPOR	-50,3% ↓ -56,6%
Ford Otosan	FROTO	7,1% ↓ -6,5%	Reeder Teknoloji	REEDR	-53,9% ↓ -59,8%
İş Bankası (C)	ISCTR	5,6% ↓ -7,8%	Tureks Turizm Taşımacılık	TUREX	-57,1% ↓ -62,6%
Pasifik Teknoloji	PATEK	4,9% ↓ -8,4%	Vestel	VESTL	-59,7% ↓ -64,9%

Kaynak: Borsa İstanbul, Ziraat Yatırım

*Destek Finans Faktoring, Gülermak Ağır Sanayi ve Balsu Gıda işlem görmeye başladığı tarihler itibarıyla dikkate alınmışlardır.

Uyarı Notu: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Araştırma

e-mail: arastirma@ziraatyatirim.com.tr

Genel Müdürlük

Finanskent Mah. Finans Cad. B Blok No: 44b İç Kapı No: 15 Ümraniye / İSTANBUL
+90 216 590 1700 / info@ziraatyatirim.com.tr

Aracılık Hizmetleri Servisi

0 850 22 22 979

Yurt çapındaki tüm T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Şubeleri