

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD'de federal hükümetin kapalı olmasına rağmen faiz indirimlerinin süreceğine yönelik beklentiler devam ederken, ABD piyasalarında karışık seyir izlendi

Cuma günü piyasalarda ne oldu ?

ABD'de federal hükümetin kapalı olmasına rağmen faiz indirimlerinin süreceğine yönelik beklentiler devam ederken, haftanın son işlem gününde ABD piyasalarında karışık seyir izlendi.

Makro veri tarafında, Cuma günü ABD'nin çalışma istatistikleri bürosu (BLS) hükümetin kapanmasının etkisiyle istihdam raporunu açıklamadı. Öte yandan, S&P Global hizmet PMI ve ISM hizmet verilerini takip ettik. S&P Global'in yayımladığı rapora göre ABD hizmet sektörü, Eylül ayında güçlü büyüme kaydetti. Hizmet PMI Ağustos'taki 53,90 seviyesinden Eylül'de 54,20'ye yükselerek 53,9 olan piyasa beklentisinin üzerinde ve aynı zamanda 50 eşik değerinin üzerinde kalarak sektörde genişlemeye işaret etti. Diğer taraftan ISM hizmet endeksi Eylül ayında 50,0 seviyesinde gerçekleşti. Piyasa beklentisi verinin 51,7 seviyesinde açıklanması yönünde bulunuyordu. ISM ödenen fiyatlar verisi 69,4, ISM yeni siparişler 50,4, ISM istihdam verisi ise 47,2 olarak gerçekleşti. Piyasa beklentisine göre ise ödenen fiyatlar 68,0, ISM yeni siparişler 54,0, ISM istihdam verisi ise 46,6 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyordu.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, devam eden hükümet kapanmasının ülke ekonomisi üzerinde olumsuz etkiler yaratabileceği uyarısında bulundu. CNBC'ye verdiği demeçte Bessent, siyasi çıkmazın gayrisafi yurt içi hasılda (GSYH) düşüşe ve ekonomik büyümede yavaşlamaya neden olabileceğini, bunun da "çalışan Amerika" üzerinde baskı oluşturacağını ifade etti. Demokratları bütçe görüşmelerinde 1,5 trilyon dolarlık ek harcama talebiyle süreci tıkamakla eleştiren Bessent, bu yaklaşımın enflasyonist riskleri yeniden gündeme getirdiğini belirtti. Kapanmanın etkileri federal çalışanlar, kamu hizmetleri ve veri akışında şimdiden hissedilmeye başlanırken, istihdam ve enflasyon raporlarının yayımlanması da tehlikeye girdi. Piyasalarda artan belirsizlik sonucu hisse senetlerinde düşüş, tahvil faizlerinde gerileme ve altın fiyatlarında yükseliş gözlemlendi. Ekonomistler, kapanmanın uzun sürmesi halinde ekonomik büyümenin ivme kaybedebileceği, tüketici güveninin zayıflayabileceği ve Federal Rezerv'in politika kararlarında belirsizliğin artabileceği değerlendirmesinde bulunuyor. Ayrıca Bir Beyaz Saray yetkilisi yaptığı açıklamada, ABD Başkanı Donald Trump'ın, kısmi hükümet kapanışını sona erdirmek için Kongre'deki Demokratlarla yapılan müzakerelerin "kesinlikle hiçbir yere varmadığına" karar vermesi halinde, Trump yönetiminin federal çalışanları toplu olarak işten çıkarmaya başlayacağını söyledi.

Bu gelişmeler ile birlikte ABD 2 yıllık tahvil faizleri %3,59, 10 yıllık tahvil faizleri de %4,15 seviyesine yükseldi. VIX endeksi ise %0,12'lik artışla 16,65 seviyesine yükseldi.

Dow Jones endeksi %0,51 artışla 46.758,28 seviyesinden kapanırken, S&P 500 endeksi %0,01 artışla 6.715,79 seviyesinden günü tamamladı. Nasdaq endeksi ise %0,28 değer kaybı ile 22.780,51 puandan kapandı.

Avrupa borsalarında Almanya hariç genel olarak pozitif seyir hakimdi. DAX %0,18 azalış kaydederken, FTSE 100 endeksi %0,67, CAC 40 %0,31 ve Euro Stoxx 50 %0,10 oranında yükseliş kaydetti. Euro bölgesinde Cuma günü hizmet PMI ve ÜFE verileri açıklandı. Verilere göre ÜFE Ağustos ayında aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,3 ve %0,6 gerileme gösterdi. Hatırlanacağı üzere piyasa beklentisi aylık bazda %0,1 ve yıllık bazda %0,4 düşüş kaydedilmesi yönünde bulunuyordu. Hizmet PMI verisi ise Eylül ayı için 51,3 olarak açıklandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya-Pasifik piyasaları Hang Seng endeksi dışında pozitif seyir izliyor. Çin piyasaları tatil nedeniyle kapalı. Hang Seng %0,69 ile satıcılı seyir izlerken, Nikkei 225 endeksi %4,64, Kospi %2,70, Nifty 50 endeksi %0,26 ile alıcılı seyir izliyor.

Japonya'da iktidardaki Liberal Demokrat Parti'nin (LDP) liderliğine muhafazakâr çizgisiyle bilinen Sanae Takaichi'nin seçilmesi sonrası Nikkei 225 endeksi tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı. Takaichi'nin ülkenin ilk kadın başbakanı olmaya hazırlanmasıyla özellikle emlak, teknoloji ve tüketim hisselerinde güçlü yükselişler görüldü. Analistler, Takaichi yönetiminin "yüksek basınçlı ekonomi" yaklaşımıyla genişleyici para politikasını sürdürmesini ve kamu-özel iş birlikleriyle yatırımları teşvik eden bir ekonomik model benimsemesini bekliyor. Japon yeni dolar karşısında %1,7 değer kaybederek kısa süreliğine 150 seviyesini test ederken, uzun vadeli tahvil getirilerinde yükseliş görüldü.

ABD vadeliplerinde ise bu sabah alıcılı seyir izleniyor.

Bugün ABD ve Euro Bölgesi'nde makro veri gündeminin sakin seyretilmesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

ABD'de yarın Ağustos ayı ticaret dengesi, New York'un 1 yıllık enflasyon beklentisi ve Ağustos ayı tüketici kredisi verilerini takip edeceğiz. Hatırlanacağı üzere ABD'de ticaret dengesi Temmuz ayında 78,3 milyar dolar açık vermişti. Bu dönemde ithalat ve ihracat yıllık bazda sırasıyla %0,3 ve %5,9 artış gerçekleşmişti. Ağustos ayında piyasa beklentisi ticaret dengesi verilerinin 61,4 milyar dolar açık vermesi yönünde şekilleniyor. Tüketici kredilerinin ise Ağustos ayında 15 trilyon dolar seviyesinde açıklanması bekleniyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	46,758.3	▲ 0.51%	▲ 1.10%	▲ 2.29%	▲ 9.91%
Nasdaq	22,780.5	▼ -0.28%	▲ 1.32%	▲ 4.12%	▲ 17.97%
S&P 500 Vadeli*	6,782.3	▲ 0.28%	▲ 1.26%	▲ 3.86%	▲ 14.21%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	24,378.8	▼ -0.18%	▲ 2.69%	▲ 2.78%	▲ 22.45%
FTSE 100	9,491.3	▲ 0.67%	▲ 2.22%	▲ 2.69%	▲ 16.13%
MSCI Europe	2,550.2	▲ 0.69%	▲ 3.28%	▲ 3.38%	▲ 27.33%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,882.8	▲ 0.52%	▲ 1.43%	▲ 1.98%	▲ 15.84%
Kospi	3,549.2	▲ 2.70%	▲ 4.82%	▲ 8.87%	▲ 47.92%
Hong Kong*	26,919.1	▼ -0.82%	▲ 3.03%	▲ 3.78%	▲ 34.19%
S&P BSE Sensex - Hindistan	81,462.7	▲ 0.31%	▲ 1.29%	▲ 0.45%	▲ 4.25%
IDX Composite - Endonezya	8,113.6	▼ -0.06%	▲ 0.18%	▲ 6.36%	▲ 14.60%
TAIEX - Tayvan	26,761.1	▲ 1.45%	▲ 4.62%	▲ 7.67%	▲ 16.18%
MSCI GOU Asya	762.8	▲ 0.44%	▲ 4.30%	▲ 6.40%	▲ 27.78%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	10,858.5	▼ -2.02%	▼ -2.62%	▲ 3.55%	▲ 10.46%
WIG - Polonya	108,016.8	▲ 0.30%	▲ 1.36%	▲ 1.29%	▲ 35.74%
Prag SE - Prag	2,368.8	▲ 0.40%	▲ 1.63%	▲ 3.85%	▲ 34.58%
S&P/BMV IPC - Meksika	61,984.4	▼ -0.38%	▼ -0.52%	▲ 2.15%	▲ 25.19%
Merval - Arjantin	1,805,024	▼ -0.20%	▲ 0.78%	▲ 4.43%	▼ -28.76%
Tel Aviv 35 - İsrail	3,210.2	▲ 0.33%	▲ 5.78%	▲ 2.44%	▲ 34.04%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,528.6	▲ 0.29%	▲ 1.95%	▲ 9.49%	▼ -4.22%
FTSE/JSE All - Endonezya	109,778.1	▲ 1.56%	▲ 2.88%	▲ 6.35%	▲ 30.54%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	5,917.6	▲ 0.02%	▲ 1.06%	▼ -0.68%	▲ 14.71%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Küresel piyasalardaki olumlu görünümün desteğinde, endeks güne hafif tepki alımları ile başlangıç yapabilir

Cuma günü piyasalarda ne oldu ?

Geçtiğimiz Cuma günü BIST 100 endeksi güne %0,31 düşüşle 11.116,90 puandan başladı. Beklentinin üzerinde gerçekleşen enflasyonun verisinin ardından satıcı seyrin etkisi ile endeks günü %2,02'lik düşüşle 10.858,52 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %4,36 gerilerken, sanayi endeksi %1,16 düştü. Günlük işlem hacmi 127,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

TÜİK verilerine göre TÜFE aylık bazda %3,23 artarken, yıllık enflasyon %33,29 seviyesinde gerçekleşti. ÜFE ise aylık %2,52, yıllık %26,59 arttı. Böylece 12 aylık ortalamalara göre TÜFE %38,36, ÜFE %25,83 yükseldi. En fazla fiyat artışı üniversite eğitiminde görülürken, en yüksek düşüş hava yolu yolcu taşımacılığında kaydedildi. Sanayi sektöründe yıllık bazda madencilik ve taş ocakçılığı %28,73, imalat %26,63, elektrik-gaz üretimi ve dağıtımı %23,81, su temini ise %55,03 arttı. Ana sanayi gruplarında ise ara malları %22,27, dayanıklı tüketim malları %31,62, dayanıksız tüketim malları %33,21, enerji %25,17 ve sermaye malları %26,62 yükseldi. Bu verilerle birlikte ekim ayında konut ve iş yeri kira artış oranı da %38,36 olarak belirlendi.

Bugün ne bekliyoruz ?

Küresel piyasalardaki olumlu görünümün desteğinde, endeksin güne hafif tepki alımları ile başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Kısa vadeli teknik görünümün zayıf seyrini sürdürdüğü piyasada, 11.000 desteği altındaki hareketlerin aşağı yönlü baskıyı sürdüreceğini düşünüyoruz. İlk etapta, 10.600 destek seviyesi hedefli geri çekilmeler görülebilir. Yukarı ataklarda ise 11.250 seviyesini ilk önemli direnç seviyesi olarak izlemeyi sürdürüyoruz.

Bugün yurt içinde veri gündemi sakin seyredecek.

Gelecek gündemde neler var?

Salı günü Eylül ayına ilişkin hazine nakit dengesi verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere, Hazine nakit dengesi Ağustos ayında 84,2 milyar TL seviyesinde açıklanmıştı. Perşembe günü ise Ağustos ayı sanayi üretimi verileri takip edilecek. Sanayi üretimi Temmuz ayında aylık ve yıllık bazda sırasıyla -%1,8 ve %5,0 açıklanmıştı. Haftanın son işlem gününde ise Ağustos ayına ilişkin perakende satış hacmi verilerinin açıklanması bekleniyor. Perakende satış hacmi verisi Temmuz ayında %13 artış yönünde gerçekleşmişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	10,858.5	14,843.4	14,085.7
Günlük Değ.	▼ -2.02%	▼ -4.36%	▼ -1.16%
Haftalık Değ.	▼ -2.62%	▼ -4.01%	▼ -4.07%
Yıllık Değ.	▲ 10.46%	▲ 1.98%	▲ 7.90%
Hacim (milyar TL)	127.4	32.7	52.6
Günlük Değ.	▼ -6.20%	▲ 7.18%	▼ -12.09%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	126.4	26.4	61.3
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 0.79%	▲ 23.69%	▼ -14.27%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar				
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi		Değişim
\$/TL	41.6823	41.6830	▲	0.00%
€/€	1.1740	1.1717	▼	-0.20%
\$/¥	147.44	150.32	▲	1.95%
Altın	3,880.0	3,936.52	▲	1.46%

*Türkiye Açılışı Öncesi için belirtilen rakamlar, bir önceki günün kapanış verileridir.

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	03/10/25	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	143.5	0.84%	-3.36%	-6.7%	-8.9%
Türkiye 5 Yıllık	257.4	0.33%	-1.17%	-3.6%	-7.7%
Türkiye 10 Yıllık	346.9	-0.09%	0.24%	-3.7%	-13.0%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel piyasalarda, ABD'de Eylül ayı ISM Hizmetler endeksi 50 ile beklentilerin altında açıklandı. Veri akışının zayıf olduğu günde günde tahvil piyasaları yatay seyretti. Gün içinde ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 2 bp artışla %4,11, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 1 bp artışla %2,70 seviyesinde işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 2 bp azalışla 258 bp'dan işlem görürken, Ocak 2035 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 2 bp artışla %6,68 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Dolar'ı karşısında değer kazandı. Dolar Endeksi 97,711 seviyesine gerilerken, Euro / Dolar paritesi 1,1738 seviyesine yükseldi. Dolar / TL spot kuru ise 41,68 seviyesinde işlem gördü.

Yurt içi tarafta TÜİK'in açıkladığı Eylül ayı TÜFE verisi aylık bazda %3,23, yıllık bazda ise %33,29 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Veri sonrası TL tahvil piyasaları satıcılık seyir izledi. Temmuz 2027 vadeli 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 56 bp artışla %39,93, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi ise 26 bp artışla %31,13 seviyesinden işlem gördü. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 25,8 milyar TL'ye yükseldi.

Hazine, bugün Haziran 2026 vadeli Hazine Bonosunun yeniden ihracını düzenleyecek.

BİST Repo Pazarı'nda gecelik ortalama faiz oranı %40,18 - %40,28 bandında oluşurken, ortalama haftalık işlem hacmi 810,8 milyar TL'ye geriledi.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	▲ 6,68	0,02	-0,03	-0,77
ABD	▲ 4,11	0,02	-0,08	-0,47
İngiltere	▼ 4,70	-0,01	-0,05	0,13
Almanya	▲ 2,70	0,01	-0,05	0,34
Fransa	▼ 3,52	0,00	-0,05	0,32
İspanya	▼ 3,24	-0,01	-0,07	0,17
İtalya	▼ 3,54	0,00	-0,06	0,02

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	▲ 41,68	0,27	0,79	17,96
G. Afrika Randı	▼ 17,25	-0,26	-0,41	-8,52
Rus Rublesi	▼ 82,30	-0,30	-1,29	-22,18
Meksika Pesosu	▼ 18,39	-0,19	0,24	-11,70
Kore Wonu	▲ 1.407	0,07	-0,19	-4,74
Hindistan Rupee	▲ 88,75	0,07	0,11	3,74
Endonezya Rupiah	▼ 16.530	-0,30	-1,17	2,73
Macar Forinti	▼ 330,74	-0,36	-0,89	-16,81
Brezilya Reali	▲ 5,35	0,18	0,09	-13,53

TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	40,50
Gecelik Borç Al. / Borç Ver. Faizi	39 / 43,50
TCMB Ağır. Ort. Fon.	40,50
TLREF	40,28
TCMB Toplantı Tarihi	23 Ekim 2025

Yurt İçi Haberler

Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan, Sultanbeyli Toplu Açılış ve Temel Atma Töreni'nde Gazze'ye her türlü desteğin verildiğini, uluslararası temaslarla Gazze'deki çocukların çektiği acıların gündeme taşındığını ve İsrail'in saldırılarının derhal durdurulmasının önemini vurguladı. Sumud filosunun yolcularının kısa süre içinde İstanbul'a ulaşacağını belirtti. Sultanbeyli ile özel bir bağları olduğunu, ilçede 41 açılış ve 9 temel atma olmak üzere toplamda hızlı yatırım ve hizmetler yapıldığını, kentsel dönüşüme deprem deneyiminin önemini hatırlatarak hız verilmesi gerektiğini söyledi ve önümüzdeki ay 350 bininci konut kurasının çekileceğini açıkladı. TOKİ'nin bugüne kadar ürettiği sosyal konut sayısını hatırlatarak "yüzyılın konut projesi" kapsamında 81 ilde 500 bin sosyal konut ve İstanbul'da fahiş kiralari engellemek için ilk kez kiralık sosyal konut inşa edileceğini; detayların ilerleyen günlerde paylaşılacağını bildirdi. Ayrıca, belediye yolsuzluk iddialarını eleştirip sorumluların mahkemede hesap vereceğini, vatandaşın kaynaklarına sahip çıkıldığını ve sosyal adaleti sağlamaya devam edeceklerini ifade etti.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), bazı akaryakıt depolama ve iletim tesislerinde tarifelerde değişikliğe gitti. Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul kararına göre, Opet'in Körfez, Marmara Ereğlisi, Mersin tesisleri ile Marmara Boru Hatları (Transit ve Milli) ve İzmit Boru Hatları tesislerindeki depolama ve iletim ücretleri tadil edildi. Körfez Terminali'nde günlük depolama bedeli benzin ve motorin için metreküp başına 1,88 TL, havacılık yakıtı için 4,15 TL; teslim alma hizmet bedeli benzin ve motorin için 105,55 TL, havacılık yakıtı için 214,70 TL olarak belirlendi. Marmara Ereğlisi'nde depolama 1,88 TL/m³, teslim alma 134,84 TL/m³; Mersin Tesis'i'nde depolama benzin ve motorin için 1,84 TL/m³, havacılık yakıtı 1,55 TL/m³, teslim alma ise benzin 92,03 TL, motorin 143,79 TL, havacılık yakıtı 46 TL oldu. Boru hatlarında iletim tarifeleri ise Marmara Transit motorin 3,15 TL/m³, Marmara Milli benzin ve motorin 3,14 TL/m³, İzmit Boru Hatları benzin, motorin ve havacılık yakıtı için 11,93 TL/m³ olarak uygulamaya kondu.

Yurt Dışı Haberler

OPEC+ üyesi 8 ülke, kasım ayında petrol üretimini günlük 137 bin varil artırma kararı aldı. Suudi Arabistan, Rusya, Irak, Birleşik Arap Emirlikleri, Kuveyt, Kazakistan, Cezayir ve Umman'ın katıldığı çevrim içi toplantıda, küresel piyasa koşulları ve düşük petrol stokları değerlendirilerek artışın piyasa dengelerini destekleyeceği vurgulandı. Karar, piyasa koşullarına göre durdurulabilir veya geri çevrilebilir. Hatırlanacağı üzere, OPEC+ üretim kesintileri Mart 2025'te günlük 5,85 milyon varile ulaşmış ve 2022 sonundan bu yana çeşitli gönüllü kesintilerle uygulanmıştı. Grubun bir sonraki toplantısı 2 Kasım'da yapılacak.

Avrupa Birliği, gelir artırma planının son teklifinde teknoloji devlerine yönelik dijital hizmet vergisini kapsam dışı bıraktı. Bunun yerine yeni şirket vergisi, bütün için özel tüketim vergisi ve elektronik atık vergisi önerildi. Yeni şirket vergisi ile amaç, şirketlerin AB bütçesine katkısını artırmak. ABD, dijital hizmet vergilerini uzun süredir ayrımcı bulurken, Kanada benzer vergisini geri çekmiş ve bu durum Avrupa ülkelerinin olası adımlarına ilişkin spekülasyonlara yol açtı.

ABD'de sendikalar, hükümetin kapanması sürecinde Trump yönetiminin toplu işten çıkarmaları derhal durdurması için bir ABD yargıcından acil engelleme kararı talep etti. Cumartesi gecesi San Francisco'daki ABD Bölge Yargıcı Vince Chhabria'ya yapılan bu acil başvuru, sendikaların iddiasına göre ABD Başkanı Donald Trump ve diğer üst düzey yetkililer tarafından yapılan ve kurumların pazartesi gününden itibaren işten çıkarma planlarını uygulamaya başlayabileceğini ima eden bir dizi açıklamanın ardından geldi. Beyaz Saray'daki baş ekonomi danışmanı Kevin Hassett, yönetimin en azından pazartesi gününe kadar işten çıkarmaları ertelediğini söyledi. O gün, bölünmüş durumdaki Senato, hükümeti 21 Kasım'a kadar açık tutacak geçici bütçe tasarısını beşinci kez oylayacak. Demokratlardan fire verilmediği takdirde oylamanın başarısız olması bekleniyor.

Hamas, Trump'ın Gazze planına ilişkin yaptığı açıklamada, esir değişimi maddesini olumlu karşıladığını ancak diğer konuların müzakere edilmesi gerektiğini belirtti. İsrail'in saldırıları durdurup Gazze'den çekilmesi koşuluyla tüm İsraili esirlerin serbest bırakılmasını kabul ettiğini ve bu çerçevede arabulucularla derhal müzakerelere hazır olduğunu duyurdu. Ayrıca Gazze'nin yönetiminin Filistin ulusal konsensüsü ile Arap ve İslam ülkelerinin desteğine dayalı bağımsız bir Filistinli organa devredilmesi konusunda mutabakatını yineledi ve bölgenin geleceğinin uluslararası hukuk ve kararlar çerçevesinde tartışılacağını vurguladı.

Almanya, Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen'in 2 trilyon euroluk AB bütçe önerisini açıklanmasının hemen ardından reddetti. Mevcut 1,2 trilyon euroluk planın oldukça üzerinde olan bu bütçe artışı, Almanya'nın ulusal bütçelere ek yük getireceği gerekçesiyle kabul görmedi. Alman hükümeti ayrıca, önerilen şirketlere ek vergi planını da onaylamadı.

Hindistan'ın hizmet ekonomisindeki faaliyet koşulları Eylül ayında olumlu kalmaya devam etti. Sağlıklı talep eğilimleri toplam yeni siparişler, ihracat, istihdam ve iş faaliyetlerinde daha fazla büyümeyi destekledi. Ancak dört durumda da genişleme oranları Ağustos ayından bu yana yavaşladı. Mevsimsel olarak ayarlanmış HSBC Hindistan Hizmetler PMI İş Faaliyeti Endeksi Eylül ayında 60,9 oldu. Bu rakam nötr 50,0 seviyesinin oldukça üzerinde olarak üretimde bir başka önemli artışa işaret etti. Ancak Ağustos ayındaki 62,9 seviyesinden düşerek büyüme momentumunda bir kayıp gösterdi.



FONLABÜYÜSÜN'DE, AvionX Otopilot Sistemleri Projesi Talep Toplamaya Başladı!

Şirket Haberleri

Türk Telekom (TTKOM, Nötr): Türk Telekom Grubu şirketlerinden TT Mobil İletişim Hizmetleri A.Ş., Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu ("BTK") tarafından 16 Ekim 2025 tarihinde gerçekleştirilmesi planlanan ihaleye katılma kararı aldı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TTKOM	F/K	16,7
Cari Fiyat (TL)	51,20	FD/FAVÖK	3,5
52H En Yüksek (TL)	62,80	FD/Satışlar	1,3
52H En Düşük (TL)	42,88	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	179.200,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.315,1	S1H	3,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	13%	S1A	-4,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,7%	S3A	-21,3%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-12,2%
3A Hacim (mn TL)	1.207,5	YB	7,3%

Ereğli Demir Çelik (EREGL, Sınırlı Negatif): Şirket, Tata Steel International (North America) Ltd. (eski unvanı Corus International Trading Ltd.) tarafından açılan davaya ilişkin açıklamalarda bulundu. Hatırlanacağı üzere, 2012 yılında Tata Steel International (North America) Ltd. tarafından Ankara 14. Asliye Ticaret Mahkemesi'nde şirkete karşı ferileriyle birlikte 8.668.800 TL (4.800.000,00 USD) tutarlı bir tazminat davası açılmıştı. Nihai durumda, Yargıtay 11. Hukuk Dairesi'nin 09.07.2025 tarihli 2024/5430 E. 2025/4993 K. sayılı kararı ile taraf vekillerinin temyiz itirazlarının reddedildiği belirtildi. Buna göre, Ankara Bölge Adliye Mahkemesi 22. Hukuk Dairesi'nin 14.06.2024 tarihli 2023/1365 E. 2024/847 K. sayılı kararının onanmasına kesin olarak karar verildiği bildirildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EREGL	F/K	39,3
Cari Fiyat (TL)	29,34	FD/FAVÖK	16,6
52H En Yüksek (TL)	32,70	FD/Satışlar	1,3
52H En Düşük (TL)	19,91	PD/DD	0,8
Piyasa Değeri (mn TL)	205.380,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.945,5	S1H	-0,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	1,8%
Endeks Payı (BIST100)	3,1%	S3A	1,3%
Temettü Verimi	0,7%	S1Y	-3,6%
3A Hacim (mn TL)	5.164,8	YB	10,9%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

Şirket Haberleri

Mavi Giyim (MAVI, Nötr): Şirket tarafından 03/10/2025 tarihinde; Borsa İstanbul'da pay başına 38,12 TL – 38,30 TL fiyat aralığından (ortalama 38,21 TL) toplam 250.000 TL nominal değerli MAVI B Grubu pay senedi geri alındı. Bu işlemle birlikte, bugüne kadar geri alınan toplam B grubu pay sayısı 5.675.000 adet olup, bu payların sermayeye oranı yaklaşık %0,71'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MAVI	F/K	16,8
Cari Fiyat (TL)	37,30	FD/FAVÖK	4,4
52H En Yüksek (TL)	46,28	FD/Satışlar	0,7
52H En Düşük (TL)	29,83	PD/DD	2,5
Piyasa Değeri (mn TL)	29.635,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	713,6	S1H	0,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	73%	S1A	-15,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,7%	S3A	-15,5%
Temettü Verimi	2,7%	S1Y	-31,9%
3A Hacim (mn TL)	550,4	YB	-21,8%

MLP Sağlık Hizmetleri (MPARK, Sınırlı Pozitif): Şirket yönetim kurulu tarafından, %63,93 oranında pay sahibi olduğu MLP Ataşehir Sağlık Hizmetleri A.Ş. iştirakindeki payının %100'e çıkarılmasına karar verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	12,3
Cari Fiyat (TL)	325,75	FD/FAVÖK	6,6
52H En Yüksek (TL)	422,50	FD/Satışlar	1,7
52H En Düşük (TL)	280,25	PD/DD	2,2
Piyasa Değeri (mn TL)	62.222,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.498,3	S1H	-4,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	42%	S1A	-8,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%	S3A	-14,7%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-24,0%
3A Hacim (mn TL)	325,8	YB	-25,2%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

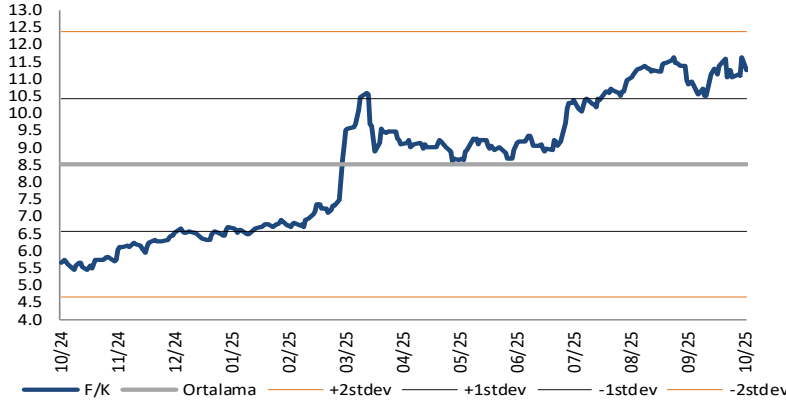
YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

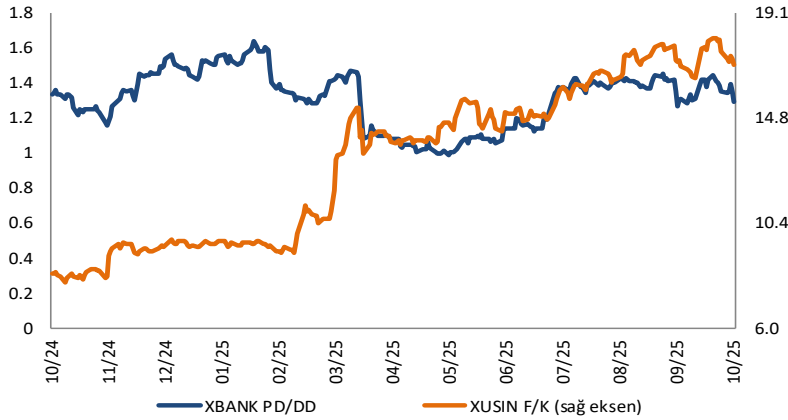


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	11.27x	
Minimum	10.05x	5.45x
Maksimum	11.61x	11.61x
Ortalama	10.98x	8.51x
Minimuma Uzaklık	1.21x	5.82x
Maksimuma Uzaklık	-0.35x	-0.35x
Performans	14.3%	102.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %24.5 yakınız.

XBANK PD/DD (Cari) / XUSIN F/K (Cari)



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	1.29x	
Minimum	1.27x	0.99x
Maksimum	1.45x	1.64x
Ortalama	1.38x	1.31x
Minimuma Uzaklık	0.02x	0.30x
Maksimuma Uzaklık	-0.16x	-0.34x
Performans	-0.3%	1.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %7; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %1.4 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



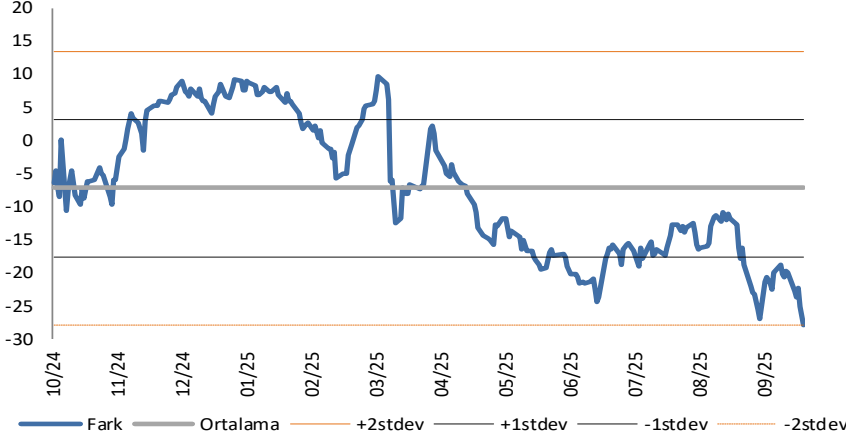
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	16.99x	
Minimum	15.58x	7.93x
Maksimum	18.11x	18.11x
Ortalama	17.04x	12.99x
Minimuma Uzaklık	1.41x	9.06x
Maksimuma Uzaklık	-1.12x	-1.12x
Performans	10.7%	112.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %0; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %23.6 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

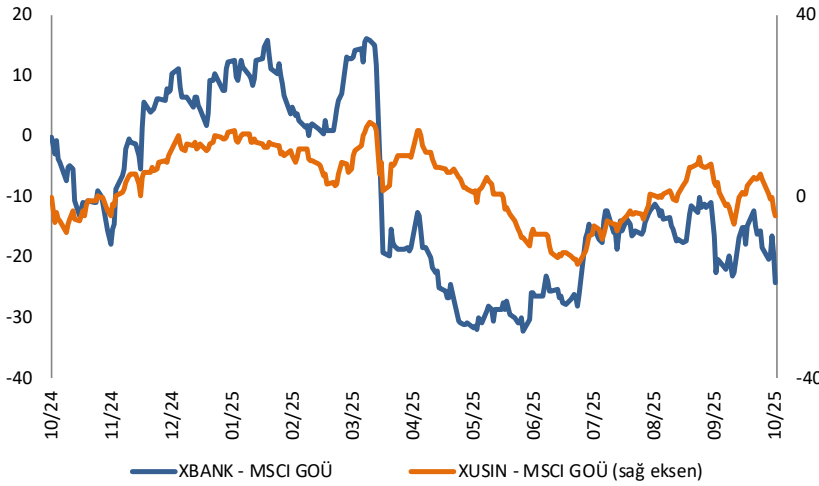
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-27.81	-27.81
Minimum	-27.8	-27.8
Maksimum	-10.9	9.7
Ortalama	-17.3	-7.2
Minimuma Uzaklık	0.0	0.0
Maksimuma Uzaklık	-16.9	-37.5
Performans	11.1%	15.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 10.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 20.6 puan yakınız.

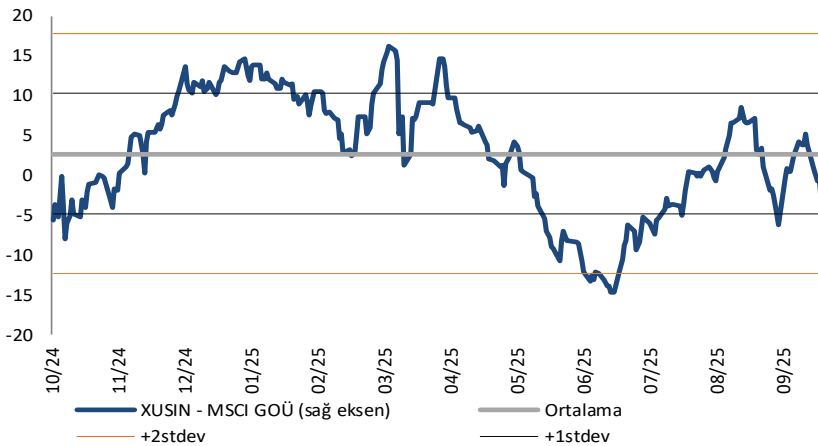
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-24.1	-24.1
Minimum	-24.1	-32.1
Maksimum	-10.1	16.3
Ortalama	-15.8	-9.6
Minimuma Uzaklık	0.0	8.0
Maksimuma Uzaklık	-14.0	-40.4
Performans	-2.1%	13.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 8.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 14.5 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-4.3	-4.3
Minimum	-9.3	-14.7
Maksimum	8.7	16.3
Ortalama	-0.2	2.7
Minimuma Uzaklık	5.0	10.4
Maksimuma Uzaklık	-13.0	-20.7
Performans	6.5%	14.6%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 7.1 puan uzağınız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
6 Ekim	10:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Guindos'un Konuşması	-	-	-
6 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Sentix Investor Confidence	Ekim	-8	-9,2
6 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Eylül	0,2%	-0,5%
6 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Eylül	1,4%	2,2%
6 Ekim	17:00	ABD	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması	-	-	-
6 Ekim	17:05	ABD	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması	-	-	-
6 Ekim	20:00	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'nin Konuşması	-	-	-
7 Ekim	-	Çin	Döviz Rezervleri (Milyar Dolar)	Eylül	-	3322,1
7 Ekim	02:30	Japonya	Hanehalkı Harcamaları	Ağustos	1,3%	1,4%
7 Ekim	08:00	Japonya	Öncü Endeks (Öncü)	Ağustos	107,1	106,1
7 Ekim	15:30	ABD	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Ağustos	-61,4	-78,3
7 Ekim	15:30	ABD	İthalat (Yıllık)	Ağustos	-	0,3%
7 Ekim	15:30	ABD	İhracat (Yıllık)	Ağustos	-	5,9%
7 Ekim	17:00	ABD	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması	-	-	-
7 Ekim	17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (Milyar TL)	Eylül	-	84,2
7 Ekim	17:30	ABD	Fed Üyesi Miran'ın Konuşması	-	-	-
7 Ekim	18:00	ABD	NY Fed'in 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Eylül	-	3,20%
7 Ekim	18:30	ABD	Fed Üyesi Kashkari'nin Konuşması	-	-	-
7 Ekim	19:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	-	-	-
7 Ekim	22:00	ABD	Tüketici Kredisi (Trilyon Dolar)	Ağustos	15	16,1
8 Ekim	02:30	Japonya	Çalışan Maaşları (Yıllık)	Ağustos	2,7%	3,4%
8 Ekim	02:50	Japonya	Cari Hesap Dengesi (Milyar Dolar)	Ağustos	22,9	18,2
8 Ekim	14:00	ABD	MBA Haftalık Mortgage Başvuruları	3 Ekim	-	-12,7%
8 Ekim	16:30	ABD	Fed Başkan Yardımcısı Barr'ın Konuşması	Ekim	-	-
8 Ekim	21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanaqları	Ekim	-	-
9 Ekim	09:00	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Öncü, Yıllık)	-	-	8,5%
9 Ekim	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ağustos	-	-1,8%
9 Ekim	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ağustos	-	5,0%
9 Ekim	13:25	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Villeroy'un Konuşması	-	-	-
9 Ekim	14:30	Euro Bölgesi	AMB'nin Eylül ayı toplantı tutanakları yayımlanacak	-	-	-
9 Ekim	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları	4 Ekim	-	-
9 Ekim	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	27 Eylül	-	-
9 Ekim	17:00	ABD	Toptan Satış Envanterleri (Final, Aylık)	Ağustos	-	-0,2%
10-15 Ekim	-	Çin	M2 Para Arzı (Yıllık)	Eylül	8,6%	8,8%
10-15 Ekim	-	Çin	M1 Para Arzı (Yıllık)	Eylül	6,1%	6,0%
10 Ekim	02:50	Japonya	İİFE (Aylık)	Eylül	0,1%	-0,2%
10 Ekim	02:50	Japonya	İİFE (Yıllık)	Eylül	2,5%	2,7%
10 Ekim	04:30	ABD	Fed Üyesi Daly'nin Konuşması	-	-	-
10 Ekim	10:00	Türkiye	Perakende Satış Hacmi (Yıllık)	Ağustos	-	13%
10 Ekim	16:45	ABD	Fed Üyesi Goolsbee'nin Konuşması	Ekim	-	-
10 Ekim	16:45	ABD	Fed Üyesi Musalem'in Konuşması	-	-	-
10 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Güveni (Öncü)	Ekim	54,3	55,1
10 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Mevcut Koşullar (Öncü)	Ekim	-	60,4
10 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Öncü)	Ekim	-	51,7
10 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Tüfe Beklentisi (Öncü)	Ekim	-	4,7%
10 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Tüfe Beklentisi (Öncü)	Ekim	-	3,7%
10 Ekim	21:00	ABD	Federal Bütçe Dengesi (Milyar Dolar)	Eylül	-	-344,8

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Forinvest

AKLIN YOLU AÖS

AÖS, Google Play ve App Store'da!
Geç kalmadan akıllı telefonunuza yükleyin.



Sonuç veren yatırım kararlarının
püf noktası, finans piyasalarını
doğru yorumlamaktır.
Kişisel finansal asistanınız
AÖS'le tanışın,
akıl odaklı öneriler sayesinde
yatırım deneyiminizi iyileştirin.



Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

İlknur TURHAN

Müdür
Gıda Perakendeciliği, Cam, Çimento,
GYO, Mobilya, Giyim, GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman
Havacılık, Demir – Çelik, EnerjiKDemirtas@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 45

Görkem Alper ÖREN

Uzman Yardımcısı
Piyasalar ve StratejiGOren@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 56

İsmail Oğuz PALUT

Uzman Yardımcısı
Piyasalar ve StratejiIPalut@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

ÇEKİNCE

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübeye uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Bu nedenle, iş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizzat bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hem fikir olmaması mümkündür. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.