

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD borsaları, petrol fiyatlarındaki sert yükseliş ve tahvil faizlerinin yeniden artmasıyla haftanın son işlem günü satıcılı seyr izledi

Cuma günü piyasalarda neler oldu?

ABD borsaları Cuma günü petrol fiyatlarındaki sert yükseliş ve tahvil faizlerinin yeniden artmasıyla gerilerken, önceki gün teknoloji hisselerinde yoğunlaşan satışların diğer sektörlere yayılması risk iştahını baskıladı. ABD ile İran arasındaki çatışmaların yeniden tırmanabileceğine ilişkin endişeler WTI petrolü 100 doların üzerine taşıırken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puanının üzerinde yükselerek %5 seviyesine yaklaştı. Özellikle tüketim ürünleri, kamu hizmetleri ve sağlık gibi savunmacı sektörlerde de satışlar görüldükçe, Dow Jones %1,23 düşüşle 52.215,16, S&P 500 endeksi %0,52 kayıpla 7.623,68 ve Nasdaq %0,21 gerileyerek 25.955,34 seviyesinden kapandı. Haftalık bazda ise S&P 500 %0,5 ve Nasdaq %0,7 değer kaybederken, Dow Jones %0,4 yükseldi.

Jeopolitik tarafta, ABD ve İsrail'in İran'a yönelik yeni saldırılar planlanabileceğine ilişkin haberler ve İran'ın olası saldırılara karşılık vermeye hazır olduğunu açıklaması petrol fiyatlarını yukarı taşıdı. WTI petrol %3,8 yükselişle 103,27 dolara, Brent petrol ise %3,1 artışla 116,72 dolara çıkarak Nisan ayından bu yana en yüksek kapanışını gerçekleştirdi. Enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyon üzerindeki olası etkileri ve Fed'in sıkı para politikasını daha uzun süre koruyabileceğine ilişkin endişeler hisse senetleri üzerindeki baskıyı artırdı. Piyasalardaki belirsizliğin yükselmesiyle VIX korku endeksi de %6 artışla 20,24 seviyesine çıkarak Haziran ayından bu yana ilk kez haftalık kapanışta 20 seviyesinin üzerine yöneldi.

Sektörel tarafta, son haftalarda yapay zeka bağlantılı hisselerden diğer sektörlerde doğru yaşanan rotasyon dikkat çekti. S&P 500'ün yapay zeka şirketleri hariç endeksi yılbaşından bu yana %12,4 yükselerek yaklaşık %12 artış kaydeden S&P 500'ü geride bırakırken, Ekim ayında iki endeks arasındaki ayrışma belirginleşti. Yapay zeka hariç endeks ay içinde yaklaşık %6,6 yükselirken S&P 500 yaklaşık %0,4 geriledi. Enerji ve temel tüketim sektörleri Ekim ayında çift haneli yükselişler kaydederken, bilgi teknolojileri ve iletişim hizmetleri sektörleri %5'in üzerinde değer kaybetti. Bu görünüm, yapay zeka yatırımlarının finansmanına ilişkin endişeler sürerken piyasa performansının teknoloji devleri dışındaki sektörlerde yayılmaya başladığını gösteriyor.

Şirketler tarafında, American Express'in yapay zekaya uyum sağlamak amacıyla küresel çalışan sayısının yaklaşık %5'ini azaltacağını açıklamasının ardından hisseleri %3'ün üzerinde geriledi. Caterpillar yaklaşık %2, Goldman Sachs ise %1'in üzerinde değer kaybederek Dow Jones üzerindeki baskıyı artırdı. Buna karşılık önceki gün teknoloji hisselerinde görülen satışların ardından Micron yaklaşık %3 ve AMD %2 yükselirken, Microsoft da günü sınırlı artışla tamamladı. Teknoloji şirketlerinin açıklanan güçlü finansal sonuçları, yapay zeka yatırımlarının finansmanına ilişkin endişelere rağmen bazı hisselerde toparlanmayı destekledi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında genel olarak satıcılı bir görünüm izlenirken, Orta Doğu'da artan jeopolitik gerilim ve petrol fiyatlarının son ayların yüksek seviyelerinde seyretmesi bu görünümde etkili oluyor. ABD ile İran arasındaki çatışmaların tırmanabileceğine ilişkin endişeler ve Suudi Arabistan'ın enerji altyapısına yönelik saldırılar, küresel petrol arzına ilişkin belirsizlikleri artırıyor. İran'ın yeni ABD ve İsrail saldırılarına karşı Körfez genelindeki ekonomik altyapıyı hedef alabileceği uyarısı ve Husilerin Suudi Arabistan'daki Şeybe petrol sahasına düzenlediği saldırı, arz kesintisi risklerini gündemde tutuyor. Brent petrol 115 dolar civarında işlem görürken, yüksek enerji fiyatlarının özellikle petrol ithalatçısı Asya ekonomilerinde enflasyon ve dış ticaret dengesi üzerindeki olası etkileri yakından izleniyor. Bölgesel piyasalarda Çin, Japonya ve Güney Kore'de satıcılı seyr izlenirken, Hong Kong'da teknoloji hisselerinde satışlar öne çıkıyor.

Bugün ABD'de Chicago ulusal aktivite endeksi ve Dallas Fed imalat endeksi verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Ağustos ayında Chicago ulusal aktivite endeksi aylık bazda 0,12 puan düşüşle -0,04 seviyesine gerilemişti. Dallas Fed imalat aktivitesi endeksi de Eylül ayında 1,8 puan düşüşle 9,8 seviyesine geriledi.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın Eylül ayı dayanıklı mal siparişleri, Ekim ayı Conference Board tüketici güven endeksi, Richmond Fed imalat endeksi ve Eylül ayı yeni konut satışları takip edilecek. Dayanıklı mal siparişlerinin önceki ayki %0,1 düşüşün ardından aylık %1,4 artması, çekirdek dayanıklı mal siparişlerindeki artışın ise %0,2'den %0,6'ya yükselmesi bekleniyor. Conference Board tüketici güven endeksinin 81,9'dan 80,4'e gerilemesi öngörüldükçe, yeni konut satışlarının önceki ayki %6,4 artışın ardından aylık %6,4 azalarak 684 binden 650 bine düşmesi bekleniyor. Aynı gün haftalık ADP istihdam değişimi ve Dallas Fed hizmet sektörü aktivite endeksi de takip edilecek.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	52.215,2	▼ -1,23%	▲ 0,41%	▼ -0,32%	▲ 22,73%
Nasdaq	25.955,3	▼ -0,21%	▼ -0,71%	▼ -1,14%	▲ 34,41%
S&P 500 Vadeli*	7.679,3	▲ 0,09%	▼ -0,78%	▲ 0,41%	▲ 29,32%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	25.181,7	▼ -0,75%	▼ -1,72%	▼ -1,54%	▲ 26,48%
FTSE 100	10.690,4	▼ -0,32%	▼ -1,76%	▲ 0,19%	▲ 30,80%
MSCI Europe	2.716,5	▼ -0,23%	▼ -1,69%	▼ -4,28%	▲ 35,63%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3.687,5	▼ -0,08%	▼ -1,16%	▼ -6,68%	▲ 10,02%
Kospi	5.498,4	▼ -0,93%	▼ -4,67%	▼ -22,03%	▲ 129,15%
Hong Kong*	23.211,2	▲ 0,51%	▼ -4,03%	▼ -8,17%	▲ 15,71%
S&P BSE Sensex - Hindistan	73.106,2	▼ -0,02%	▼ -1,01%	▼ -2,22%	▼ -6,44%
IDX Composite - Endonezya	5.385,0	▼ -1,00%	▲ 7,77%	▼ -19,36%	▼ -23,94%
TAIEX - Tayvan	46.041,4	▼ -1,81%	▼ -1,67%	▼ -2,42%	▲ 99,88%
MSCI GOU Asya	882,3	▲ 0,26%	▼ -2,71%	▼ -11,24%	▲ 47,79%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	11.117,0	▼ -0,92%	▼ -5,16%	▼ -23,36%	▲ 13,09%
WIG - Polonya	157.362,6	▼ -0,50%	▼ -1,78%	▲ 1,20%	▲ 97,75%
Prag SE - Prag	2.583,8	▼ -1,52%	▼ -2,77%	▼ -7,27%	▲ 46,79%
S&P/BMV IPC - Meksika	69.879,6	▼ -0,01%	▲ 1,38%	▲ 7,81%	▲ 41,13%
Tel Aviv 35 - İsrail	4.124,1	▼ -1,01%	▼ -2,38%	▼ -3,50%	▲ 72,20%
Tedavul All - Suudi Arabistan	9.695,9	▼ -2,32%	▼ -4,06%	▼ -11,98%	▼ -19,45%
FTSE/JSE All - Endonezya	108.020,1	▼ -0,47%	▼ -2,63%	▼ -7,29%	▲ 28,45%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	5.734,2	▼ -1,44%	▼ -2,27%	▼ -3,26%	▲ 11,16%

*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 piyasalarda etkili olan zayıf risk iştahının etkisinde endeks haftaya satıcı başlangıç yapabilir

Cuma günü piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi Cuma güne %0,12 yükselişle 11.234,39 puandan başladı. Sabah saatlerinde realizasyonların hızlanmasıyla endeksin 11.000 seviyesini aşağı yönlü kırdığını ve öğle saatlerine doğru 10.891,74 seviyesine kadar gerilediğini takip ettik. BIST100 endeksi bir süre bu seviyelerdeki seyrini korusa da öğle saatlerinin ardından endekste tekrardan realizasyonlar etkili oldu ve 10.750 seviyesi aşağı yönlü kırıldı. Kapanışa doğru ise tepki alımları etkili olurken, endeks günü %0,92 düşüşle 11.116,99 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %1,58, sanayi endeksi de %1,69 değer kaybetti. BIST 100 endeksinde işlem hacmi 148,82 mlr TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel piyasalarda etkili olan zayıf risk iştahının etkisinde endeksin haftaya satıcı başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde yarın Eylül ayı işsizlik oranı takip edilecek. İşsizlik oranı önceki ay %7,8 seviyesinde gerçekleşmişti. Çarşamba günü Eylül ayı dış ticaret dengesi takip edilecek. Dış ticaret açığı önceki ay 5,24 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmişti. Aynı gün Cumhuriyet Bayramı tatili öncesi hisse senedi ve tahvil piyasaları öğleden sonra kapalı olacak.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	11.117,0	15.107,2	13.562,0
Günlük Değ.	▼ -0,92%	▼ -1,58%	▼ -1,69%
Haftalık Değ.	▼ -5,16%	▼ -4,47%	▼ -8,47%
Yıllık Değ.	▲ 13,09%	▲ 3,80%	▲ 3,89%
Hacim (milyar TL)	148,8	37,0	56,3
Günlük Değ.	▲ 33,47%	▲ 9,73%	▲ 54,98%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	167,9	35,1	80,8
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -11,35%	▲ 5,46%	▼ -30,36%

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

Türkiye - Katılım Endeksleri					
Değişimler	23/10/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Bist Katılım 100	12.579,19	● -1,86%	● -7,40%	● -31,8%	● 36,8%
Bist Katılım 30	12.476,16	● -2,01%	● -7,23%	● -31,3%	● 32,0%

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar				
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim	
\$/TL	49,7337	49,7533	▲	0,04%
€/€	1,1200	1,1219	▲	0,17%
\$/¥	156,70	157,00	▲	0,19%
Altın	3.995,1	4.014,55	▲	0,49%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	23/10/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	152,1	● 1,02%	● 5,76%	● 2,8%	● -42,2%
Türkiye 5 Yıllık	263,8	● 2,19%	● 5,75%	● 4,5%	● -21,4%
Türkiye 10 Yıllık	346,9	● -0,09%	● 0,24%	● -2,9%	● 31,9%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel piyasalarda, Euro Bölgesi'nde hizmetler PMI verisi 51,7 seviyesinde açıklanırken, imalat PMI verisi 52,4 olarak açıklandı. ABD'de ise imalat PMI verisi 56 ile beklentilerin üzerinde geldi. Michigan tüketici güven endeksi 48 olarak açıklandı. Veriler sonrası gün içinde tahvil piyasalarında satıcılar seyrizlendi. ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 3 bp artışla %4,99, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi 1 bp artışla %3,35 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 263 bp seviyesinden işlem görürken, Kasım 2036 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 3 bp artışla %7,72 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimleri ABD Doları karşısında karışık seyrizlendi. Dolar Endeksi 101,694 seviyesine yükselirken, Euro / Dolar paritesi 1,1199 seviyesine geriledi. Dolar / TL spot kuru ise 49,73 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, tahvil piyasalarında satıcılar seyrizlendi. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 21 bp artışla %39,83 seviyesine, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi 16 bp artışla %35,68 seviyesine yükseldi. BİST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 23,4 milyar TL'ye yükseldi.

BİST Repo Pazarı'nda gecelik ortalama faiz oranı %35,88 - %36,87 bandında oluşurken, ortalama haftalık işlem hacmi ise yaklaşık 1 trilyon 120 milyar TL'ye yükseldi.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)					
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim			Ybb
		Günlük	Haftalık		
Türkiye	▲ 7,72	0,03	-0,05		1,06
ABD	▲ 4,99	0,03	-0,11		0,80
İngiltere	▲ 5,37	0,03	-0,01		0,83
Almanya	▲ 3,35	0,01	-0,06		0,45
Fransa	▼ 5,04	-0,04	0,26		1,43
İspanya	▼ 4,05	0,00	0,04		0,71
İtalya	▲ 4,60	0,00	0,12		1,03

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri					
	Son Fiyat	Değişim (%)			Ybb
		Günlük	Haftalık		
Türk Lirası	▲ 49,73	0,22	0,45		15,79
G. Afrika Randı	▲ 16,62	0,76	0,86		0,30
Rus Rublesi	▼ 80,65	-1,53	-2,92		2,41
Meksika Pesosu	▼ 18,67	-0,13	1,04		3,72
Kore Wonu	▲ 1.326	0,08	-0,60		-7,93
Hindistan Rupee	▲ 94,94	0,13	-0,02		5,66
Endonezya Rupiah	▼ 18.040	-0,03	0,22		8,22
Macar Forinti	▲ 327,27	0,39	1,29		0,01
Brezilya Reali	▼ 5,04	-0,04	-0,39		-7,94

TL Piyasa Faiz Oranları		(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)		36,00
Gecelik Borç Al. / Borç Ver. Faizi		34,50 / 39
TCMB Ağır. Ort. Fon.		37,00
TLREF		35,85
TCMB Toplantı Tarihi		10 Aralık 2026

Yurt İçi Haberler

Hazine ve Maliye Bakanı Sayın Mehmet Şimşek, IMF'nin yayımladığı Mali Şeffaflık Değerlendirmesi'ne göre Türkiye'nin yaklaşık 40 ülke arasında en üst sıralarda yer aldığını açıkladı. Türkiye'nin Mali Şeffaflık Kodu'ndaki ilkelerin iyi veya ileri uygulama düzeyinde karşılanma oranının 2015'te yaklaşık %50 seviyesinden üçte ikiye yükseldiğini belirten Şimşek, mali istatistikler, bütçe yönetimi, mali riskler ve hesap verebilirlik alanlarında kaydedilen ilerlemenin uzun vadeli kurumsal dönüşümün sonucu olduğunu vurguladı. Şimşek ayrıca mali şeffaflığı artırmaya yönelik yapısal reform çalışmalarının devam ettiğini ifade etti.

Küresel teknoloji ve yatırım ekosisteminin temsilcilerini İstanbul'da bir araya getiren GO! GLOBAL Türkiye Zirvesi, uluslararası yatırımcılar ile girişim sermayesi fonlarının bulunduğu LP/VC Günü etkinliğiyle sona erdi. Hazine ve Maliye Bakanı Sayın Mehmet Şimşek'in de katıldığı etkinlikte, Türkiye'ye yönelik uluslararası sermaye akışının artırılması ve girişimcilik ekosisteminin küresel yatırımcılarla ilişkilerinin güçlendirilmesi ele alındı. DELK Türkiye-ABD İş Konseyi Başkanı Murat Özyeğin, İran kaynaklı çatışmaların enerji piyasaları ve enflasyon üzerindeki olumsuz etkilerine rağmen Türkiye'nin dezenflasyon ve maliye politikasını güçlendirme konusunda ilerleme kaydettiğini belirtti. Özyeğin, Türk ekonomisinin dış şoklara karşı dayanıklılığını koruduğunu ve finansman koşullarının iyileşmesiyle girişim sermayesi ekosisteminin önemli büyüme potansiyeline sahip olduğunu vurguladı.

TÜİK'in ikinci bitkisel üretim tahminlerine göre, Türkiye'de bu yıl tahıllar ve diğer bitkisel ürünlerin üretiminin %17,3 artışla 78,6 milyon tona, meyve, içecek ve baharat bitkilerinin üretiminin %60,8 artışla 31,5 milyon tona ulaşması, sebze üretiminin ise %0,8 azalışla 33 milyon tona gerilemesi bekleniyor. Buğday üretiminin 24,8 milyon tona ulaşarak kişi başına 288 kilogramla 250 kilogramlık yıllık ihtiyacın üzerine çıkacağı, arpa üretiminin ise 10 milyon ton olacağı tahmin ediliyor. Zeytin üretiminin uzun yıllar ortalaması olan 2 milyon tondan 4,3 milyon tona yükselmesi öngörülürken, yağlı tohumlarda yaklaşık %50 düzeyindeki dışa bağımlılık nedeniyle 2,5-3 milyar dolarlık ithalat ihtiyacının devam etmesi bekleniyor.

IMF, Türkiye'nin mali şeffaflık alanında son 10 yılda önemli ilerleme kaydettiğini ve kamu mali yönetimi uygulamaları açısından değerlendirmesi tamamlanan yaklaşık 40 ülke arasında üst sıralarda yer aldığını açıkladı. Raporda, mali istatistiklerin geliştirilmesi, performans esaslı program bütçe uygulamasına geçilmesi ve uluslararası kamu muhasebe standartlarına uyum çalışmalarının bu ilerlemede etkili olduğu belirtildi. IMF, 2000 yılında bütçe süreçleri, mali raporlama ve risklerin açıklanması alanlarında tespit edilen eksikliklerin ardından, 2015'te hukuki çerçevenin güçlendirildiğini ve mali raporlama kapsamının genişletildiğini hatırlatarak mevcut gelişmeleri 20 yılı aşkın süredir devam eden kurumsal dönüşümün sonucu olarak değerlendirdi.

Yurt Dışı Haberler

ABD Başkanı Donald Trump, İran'a yönelik askeri operasyonların yeniden başlayabileceğini belirterek Tahran'ın anlaşmaya yanaşmaması halinde ülkeyi tekrar bombalayabileceklerini söyledi. İran'ın askeri ve ekonomik kapasitesinin büyük ölçüde zayıflatıldığını savunan Trump, Tahran'ın anlaşma yapmak istediğini ancak olası bir anlaşmaya bağlı kalacağından emin olmadığını ifade etti. Rusya-Ukrayna savaşına da değinen Trump, 27 Ekim'de bölgesel bir ateşkesin başlayacağını açıklarken, savaşın sona ermesinin ardından hem Rusya hem de Ukrayna ile ekonomik ilişkiler geliştirmeye hazır olduklarını belirtti.

Moody's, Fransa'nın kredi notuna yönelik periyodik incelemesini tamamlarken, ülkenin Aa3 seviyesindeki kredi notunun güçlü ekonomik yapısı ve kamu kurumları tarafından desteklendiğini, ancak siyasi istikrarsızlık, artan borç yükü ve yükselen finansman maliyetlerinin kredi görünümü üzerinde baskı oluşturduğunu belirtti. Ekonomik büyümedeki yavaşlama ve bütçe açığındaki artış nedeniyle kamu borcunun beklentilerin üzerine çıktığına dikkat çeken kuruluş, bütçe açığının GSYH'ye oranının 2026'daki %5,4 seviyesinden 2027'de %5,2'ye gerilemesini bekliyor. Moody's, negatif görünümün siyasi ve toplumsal gerilimlerin mali konsolidasyonu zorlaştırma riskini yansıttığını vurgularken, mevcut kredi notunun 2027 bütçesinde açığı azaltacak önlemlerin kabul edilmesi ve finansman koşullarının kısmen iyileşmesi varsayımına dayandığını ifade etti.

İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, Gaz İhraç Eden Ülkeler Forumu (GECF) Zirvesi'ne katılmak üzere 27 Ekim'de Rusya'ya gidecek. Moskova ziyareti kapsamında Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ve diğer ülke liderleriyle görüşmeler gerçekleştirmesi planlanan Pezeşkiyan'ın Putin ile yapacağı görüşmede herhangi bir anlaşma veya belge imzalanması beklenmiyor.

ABD yönetimi, Kanada menşeli bazı ürünlere uygulanan %50 oranındaki ek gümrük vergilerinin kapsamını 30 Ekim itibarıyla değiştirme kararı aldı. Düzenlemeyle kontrplak levhalar, bazı kağıt ürünleri, makine ve soğutma ekipmanları ile ambalaj ürünleri tarife kapsamından çıkarılırken, belirli vanalar, halılar ve atık ürünler kapsama dahil edilecek. ABD, Kanada'nın Amerikan ticaretine yönelik ayrımcı uygulamalarını gerekçe göstererek temmuz ayında %50 oranında ek tarife uygulamaya başlamış, eylül ayında ise bazı motosiklet, süt ürünü ve alkollü içeceklerin ithalatını yasaklamıştı. Öte yandan, ABD'de bir gıda ithalatçısı söz konusu tarifelerin hukuka aykırı olduğu gerekçesiyle Trump yönetimine dava açtı.

Şirket Haberleri

Aselsan (ASELS, Pozitif): Aselsan uluslararası bir müşterisi ile; radar, İHA karşı tedbir, komuta ve kontrol sistemlerinin satışına ilişkin toplam tutarı 442,5 milyon ABD Doları olan ihracat sözleşmesi imzaladı. Son dört çeyreklik cironun %8,2'sine tekabül eden büyüklüğe sahip olan sözleşme ile şirketin yılbaşından bugüne kadar aldığı yeni sipariş tutarının 11,5 mlr doları aştığını hesaplıyoruz. Şirketin bakiye siparişler içerisindeki ihracat payının artmasında rol oynayacak olan gelişmenin ile şirketin operasyonel karlılığının güçlü görünümünü sürdüreceğini düşünüyoruz. Söz konusu gelişmenin hisse performansına etkisini "pozitif" olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASELS	F/K	42,9
Cari Fiyat (TL)	338,00	FD/FAVÖK	29,8
52H En Yüksek (TL)	450,00	FD/Satışlar	8,0
52H En Düşük (TL)	171,28	PD/DD	5,0
Piyasa Değeri (mn TL)	1.541.280,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	31.112,5	S1H	4,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	26%	S1A	4,7%
Endeks Payı (BIST100)	11,8%	S3A	10,9%
Temettü Verimi	0,1%	S1Y	59,1%
3A Hacim (mn TL)	12.678,3	YB	47,2%

Turkcell (TCELL, Nötr): Şirket Geri Alım Programı kapsamında, paydaşların çıkarlarının gözetilmesi ve piyasa koşullarında sağlıklı fiyat oluşumunun desteklenerek adil hisse değerinin korunması amacıyla, 23 Ekim 2026 tarihinde toplam 3.201.696 adet hisse alım işlemi yaptı. İşlemler ortalama 86,75 TL fiyat seviyesinde gerçekleşti. İşlemin toplam tutarı 277.731.356 TL seviyesinde bulunuyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TCELL	F/K	11,1
Cari Fiyat (TL)	90,10	FD/FAVÖK	2,8
52H En Yüksek (TL)	129,60	FD/Satışlar	1,2
52H En Düşük (TL)	84,85	PD/DD	0,6
Piyasa Değeri (mn TL)	198.220,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.001,3	S1H	-1,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	39%	S1A	5,5%
Endeks Payı (BIST100)	2,3%	S3A	6,8%
Temettü Verimi	3,8%	S1Y	-11,7%
3A Hacim (mn TL)	2.573,2	YB	-1,9%

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

Sabancı Holding (SAHOL, Nötr): Sabancı Holding, CarrefourSA paylarının devrine ilişkin işlem kapsamında kapanış hesaplarının kesinleşmesi sonrasında Yeni Mağazacılık'a 6,47 milyon dolar ilave ödeme yapıldığını açıkladı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SAHOL	F/K	9,1
Cari Fiyat (TL)	87,00	FD/FAVÖK	4,5
52H En Yüksek (TL)	113,18	FD/Satışlar	0,4
52H En Düşük (TL)	72,73	PD/DD	0,4
Piyasa Değeri (mn TL)	182.732,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.688,7	S1H	7,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	11,6%
Endeks Payı (BIST100)	2,7%	S3A	20,0%
Temettü Verimi	1,5%	S1Y	8,0%
3A Hacim (mn TL)	3.235,4	YB	6,2%

Net Holding (NTHOL, Nötr): Net Holding, Hırvatistan'ın Dubrovnik şehrinde bulunan "Merit Casino Libertas" unvanlı şans oyunları salonunun işletilmesine yönelik faaliyetlere son verilmesine karar verildiğini bildirdi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	NTHOL	F/K	18,0
Cari Fiyat (TL)	33,16	FD/FAVÖK	2,9
52H En Yüksek (TL)	54,20	FD/Satışlar	1,0
52H En Düşük (TL)	32,80	PD/DD	0,2
Piyasa Değeri (mn TL)	16.580,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	334,7	S1H	-1,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	22%	S1A	2,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-0,9%
Temettü Verimi	2,6%	S1Y	-34,7%
3A Hacim (mn TL)	83,6	YB	-30,3%

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!

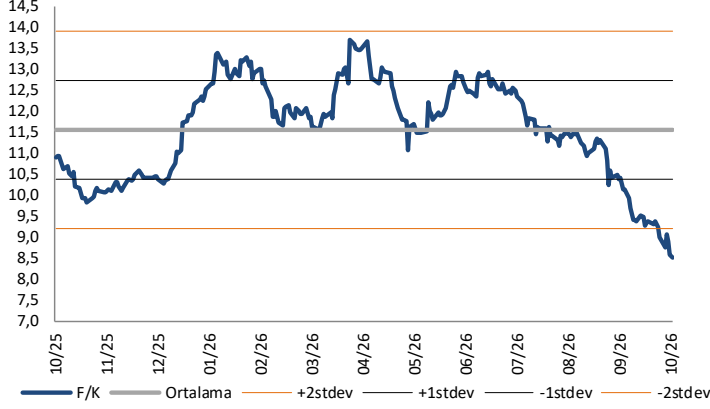
YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

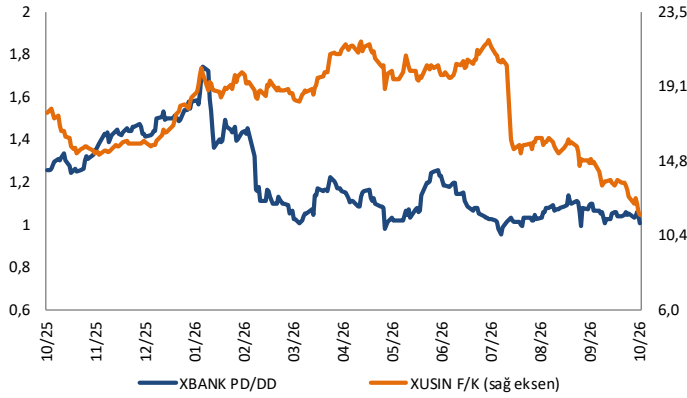


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	8,49x	8,49x
Minimum	8,49x	8,49x
Maksimum	11,86x	13,72x
Ortalama	10,57x	11,56x
Minimuma Uzaklık	0,00x	0,00x
Maksimuma Uzaklık	-3,37x	-5,23x
Performans	-28,4%	-22,2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %24; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %36,1 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	0,99x	0,99x
Minimum	0,96x	0,96x
Maksimum	1,14x	1,74x
Ortalama	1,05x	1,21x
Minimuma Uzaklık	0,04x	0,04x
Maksimuma Uzaklık	-0,15x	-0,75x
Performans	2,7%	-16,0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %21,6 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



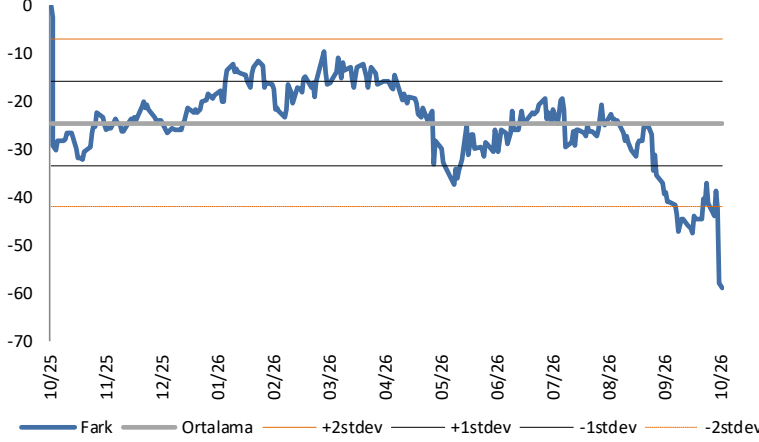
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	11,58x	11,58x
Minimum	11,58x	11,58x
Maksimum	20,94x	21,86x
Ortalama	15,15x	17,85x
Minimuma Uzaklık	0,00x	0,00x
Maksimuma Uzaklık	-9,36x	-10,28x
Performans	-37,6%	-22,6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %31; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %54,2 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

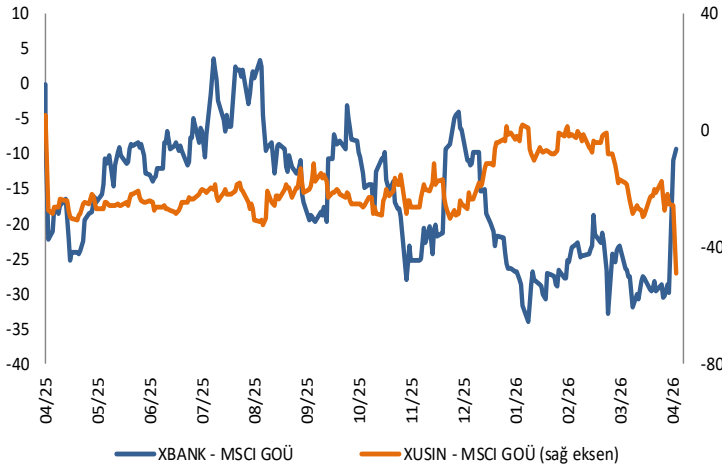


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-59,05	-59,05
Minimum	-59,0	-59,0
Maksimum	-19,3	0,0
Ortalama	-33,2	-24,5
Minimuma Uzaklık	0,0	0,0
Maksimuma Uzaklık	-39,7	-59,0
Performans	-0,4%	11,9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 25,8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 34,5 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

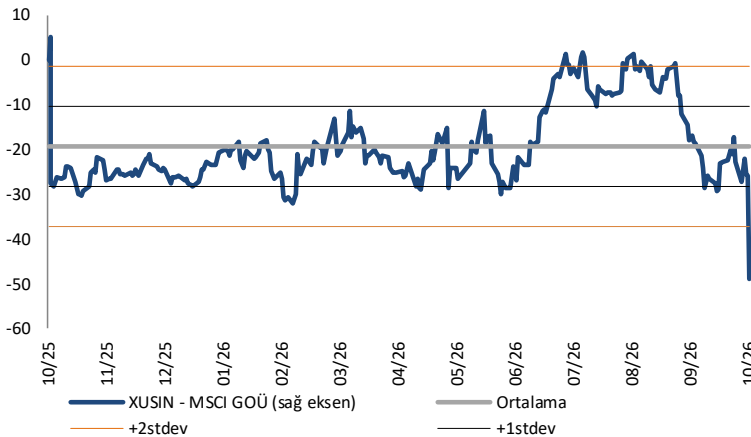


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-9,3	-9,3
Minimum	-33,9	-33,9
Maksimum	-9,3	3,6
Ortalama	-26,5	-16,2
Minimuma Uzaklık	24,6	24,6
Maksimuma Uzaklık	0,0	-12,9
Performans	-1,0%	25,2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 17,3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 6,9 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-59,05	-59,05
Minimum	-59,0	-59,0
Maksimum	-19,3	0,0
Ortalama	-33,2	-24,5
Minimuma Uzaklık	0,0	0,0
Maksimuma Uzaklık	-39,7	-59,0
Performans	-0,4%	11,9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 25,8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 34,5 puan yakınız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih		Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
26 Ekim	8:00	Japonya	Öncü Endeks (Final)	Ağustos	-	118,0
26 Ekim	15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Eylül	-0,10	-0,04
26 Ekim	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi	Ekim	-	9,8
27 Ekim	2:50	Japonya	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Eylül	3,7%	3,7%
27 Ekim	4:30	Çin	Sanayi Karları (Yılbaşından Bugüne, Yıllık)	Eylül	-	15,7%
27 Ekim	4:30	Çin	Sanayi Karları (Yıllık)	Eylül	-	4,2%
27 Ekim	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Eylül	-	7,8%
27 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	M3 Para Arzı (Yıllık)	Eylül	3,6%	3,5%
27 Ekim	15:15	ABD	ADP Haftalık İstihdam Değişimi	10 Ekim	-	18.500
27 Ekim	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Eylül	1,4%	-0,1%
27 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Eylül	0,6%	0,2%
27 Ekim	17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	Ekim	80,4	81,9
27 Ekim	17:00	ABD	Conference Board Mevcut Durum Endeksi	Ekim	-	109,3
27 Ekim	17:00	ABD	Conference Board Beklentiler Endeksi	Ekim	-	63,6
27 Ekim	17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	Ekim	-	-2
27 Ekim	17:00	ABD	Richmond Fed İş Koşulları Endeksi	Ekim	-	-8
27 Ekim	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	Eylül	650.000	684.000
27 Ekim	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	Eylül	-6,4%	6,4%
27 Ekim	17:30	ABD	Dallas Fed Hizmet Sektörü Aktivitesi	Ekim	-	-1,8
28 Ekim	-	Türkiye	Cumhuriyet Bayramı Nedeniyle Öğleden Sonra Hisse Senedi ve Tahvil Piyasaları Kapalı	-	-	-
28 Ekim	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Eylül	-	-5,24
28 Ekim	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	23 Ekim	-	-5,3%
28 Ekim	15:30	ABD	Perakende Stoklar (Aylık)	Eylül	-	0,3%
28 Ekim	15:30	ABD	Toptan Stoklar (Aylık, Öncü)	Eylül	-	0,5%
28 Ekim	21:00	ABD	Ekim ayı FOMC toplantısı	28 Ekim	3,75% - 4,00%	3,75% - 4,00%
29 Ekim	-	Türkiye	Cumhuriyet Bayramı Nedeniyle Hisse Senedi ve Tahvil Piyasaları Kapalı	-	-	-
29 Ekim	8:00	Japonya	Tüketici Güven Endeksi	Ekim	35,0	35,4
29 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi	Ekim	-	97,9
29 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Final)	Ekim	-17,9	-17,9
29 Ekim	15:30	ABD	Kişisel Gelirler	Eylül	0,3%	0,2%
29 Ekim	15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	Eylül	0,6%	0,9%
29 Ekim	15:30	ABD	Reel Kişisel Harcamalar	Eylül	0,1%	0,6%
29 Ekim	15:30	ABD	PCE Fiyat Endeksi (Aylık)	Eylül	0,5%	0,3%
29 Ekim	15:30	ABD	PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	Eylül	3,6%	3,4%
29 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Aylık)	Eylül	0,3%	0,2%
29 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	Eylül	3,1%	3,0%
29 Ekim	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	24 Ekim	-	194.000
29 Ekim	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	17 Ekim	-	1,73 mn
29 Ekim	15:30	ABD	GSYH (Yıllıklandırılmış çeyreklik, Öncü)	3Ç	3,0%	2,2%
29 Ekim	15:30	ABD	Kişisel Tüketim (Öncü)	3Ç	3,4%	3,8%
29 Ekim	15:30	ABD	GSYH Fiyat Endeksi (Öncü)	3Ç	3,5%	6,1%
29 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Çeyreklik, Öncü)	3Ç	2,4%	3,3%
29 Ekim	16:15	Euro Bölgesi	AMB Faiz Kararı	Ekim	2,65%	2,65%
29 Ekim	16:45	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması	-	-	-
29 Ekim	19:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Kocher'in Konuşması	-	-	-
30 Ekim	2:30	Japonya	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Ekim	2,7%	2,7%
30 Ekim	2:30	Japonya	Çekirdek Tokyo TÜFE (Yıllık)	Ekim	2,6%	2,7%
30 Ekim	2:30	Japonya	İşsizlik Oranı	Eylül	2,5%	2,5%
30 Ekim	2:30	Japonya	İş-Başvuru Oranı	Eylül	1,18	1,18
30 Ekim	2:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Eylül	0,3%	-0,9%
30 Ekim	2:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Eylül	3,3%	2,9%
30 Ekim	2:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Öncü)	Eylül	1,3%	-2,4%
30 Ekim	2:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Öncü)	Eylül	1,3%	2,7%
30 Ekim	6:00	Japonya	BOJ Faiz Kararı	30 Ekim	1,25%	1,25%
30 Ekim	8:00	Japonya	Konut Başlangıçları (Yıllık)	Eylül	2,8%	6,1%
30 Ekim	8:00	Japonya	Yıllıklandırılmış Konut Başlangıçları	Eylül	0,750 mn	0,753 mn
30 Ekim	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Ekim	-	101,3
30 Ekim	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	Eylül	-	-0,03%
30 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Panetta'nın Konuşması	-	-	-
30 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	GSYH (Çeyreklik, Mevsimsellikten Arındırılmış, Öncü)	3Ç	0,2%	0,6%
30 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	GSYH (Yıllık, Mevsimsellikten Arındırılmış, Öncü)	3Ç	1,0%	1,2%
30 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Eylül	6,4%	6,4%
30 Ekim	15:30	ABD	İstihdam Maliyet Endeksi	3Ç	0,8%	0,9%
30 Ekim	16:45	ABD	MNI Chicago PMI	Ekim	56,1	58,8
30 Ekim	19:00	ABD	Fed Üyesi Daly'nin Konuşması	-	-	-
30 Ekim	19:30	ABD	Fed Üyesi Musalem'in Konuşması	-	-	-

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

Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

İlknur TURHAN

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

İsmail Oğuz PALUT

Uzman Yardımcısı
BankacılıkIPalut@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

Görkem Alper ÖREN

Uzman Yardımcısı
OtomotivGOren@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 56

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 şekilde, 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 şekilde ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermeyiştir. 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 şekilde ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekilde 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.