

Günlük Yatırım Bülteni

Haftaya 10,700 desteğini aşağı kırarak başlayan piyasada, zayıf seyir sürüyor

Küresel piyasalarda Fed'in izleyeceği para politikasına ilişkin yeni ipuçları takip edilirken ABD-Çin ticaret gerginliği ve üçüncü çeyrek bilançolarına yönelik haber akışı piyasaları şekillendiren ana konular olarak öne çıkıyor. Hafta sonu Trump ve ABD'li yetkililerinin Çin konusundaki söylemlerini yumuşatması ile birlikte Cuma günkü sert satışlar ardından haftaya olumlu eğilimle başlayan piyasalarda küresel risk barometresi de olarak izlenen S&P 500 endeksi dün günü %1.5 yükselişle tamamladı. Ancak bu sabah ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşı endişelerinin güçlenmesi ile birlikte riskten kaçış fiyatlamasının öne çıktığını görüyoruz. Çin'in Hanwha Ocean'ın ABD ile ilişkili beş birimine yaptırım uygulaması ardından vadeli endekslerde satış baskısı öne çıkıyor. Japon Yeni ve altın değer kazanırken dolar endeksi ve tahvil faizlerinin aşağı baskı kaldığını takip ediyoruz. Diğer taraftan ABD'de kapanmanın ne kadar süreceği, ekonomi üzerine etkileri ve özellikle de 29 Ekim Fed toplantısı öncesinde Eylül ayı enflasyon verilerinin açıklanıp açıklanmayacağı takip edilen önemli konular arasında yer alıyor. Piyasada Fed'in 29 Ekim'deki para politikası toplantısında %98 olasılıkla 25 baz puan büyüklüğünde faiz indirimine gitmesi bekleniyor. Bugün JPMorgan, Goldman Sachs, Citi, Wells Fargo ve BlackRock bilanço açıklayacak. Fed Başkanı Jerome Powell TSİ 19:20'de NABE Yıllık Toplantısı'nda açılış konuşması yapacak. Fed guvernörlerinden Michelle Bowman TSİ 15:45'te, Christopher Waller TSİ 22:25'te, Boston Fed Başkanı Susan Collins TSİ 22:30'da konuşacak. Arjantin Devlet Başkanı Javier Milei, ABD ile stratejik ortaklığın güçlendirilmesi konusunda görüşmeler yapmak üzere Beyaz Saray'ı ziyaret edecek.

Günlük Takvim

- Hazine 2 ve 10 yıllık tahvil ihalesi düzenleyecek
- ABD'de JPMorgan, Goldman Sachs, Citi, Wells Fargo ve BlackRock bilançoları açıklanacak
- 19:20 Fed Başkanı Jerome Powell konuşacak

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - <PETKM TI> Nafta-Etilen Makası Haftalık Güncelleme
- 3Ç25 Mali Tablo Takvimi
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	10.556
BIST-100 (US\$)	253
Günlük Değişim (TL)	-%1,53
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 2.501 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 4.039 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 346,4 mlr
Halka Açıklık Oranı	%26,2
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 4.785 mn

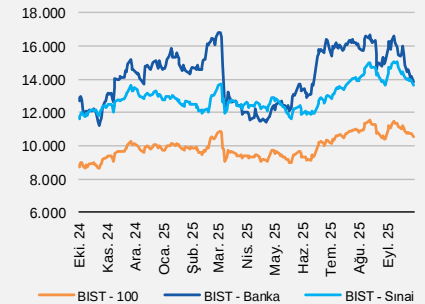
BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	-%1,7	%1,8
3 Aylık / 12 Aylık	%3,2	%18,9

En çok artan	TL/hisse	Değişim
BURCE	20,24	%10,0
TUKAS	2,88	%7,9
TKFEN	86,20	%4,2
IEYHO	38,30	%2,7
AKSEN	44,94	%1,7

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
TOASO	257,00	-%5,9
BRYAT	2.054,00	-%5,6
CLEBI	1.550,00	-%5,4
TUPRS	172,50	-%4,5
TABGD	229,10	-%3,9

Hacim	US\$m	Değişim
THYAO	221	-%19,4
AKBNK	109	%28,7
EREGL	107	%47,2
KCHOL	103	-%2,3
PGSUS	100	%41,3



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda Fed'in izleyeceği para politikasına ilişkin yeni ipuçları takip edilirken ABD-Çin ticaret gerginliği ve üçüncü çeyrek bilançolarına yönelik haber akışı piyasaları şekillendiren ana konular olarak öne çıkıyor. Hafta sonu Trump ve ABD'li yetkililerinin Çin konusundaki söylemlerini yumuşatması ile birlikte Cuma günü sert satışlar ardından haftaya olumlu eğilimle başlayan piyasalarda küresel risk barometresi de olarak izlenen S&P 500 endeksi dün günü %1.5 yükselişle tamamladı. Ancak bu sabah ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşı endişelerinin güçlenmesi ile birlikte riskten kaçış fiyatlamasının öne çıktığını görüyoruz. Çin'in Hanwha Ocean'ın ABD ile ilişkili beş birimine yaptırım uygulaması ardından vadeli endekslerde satış baskısı öne çıkıyor. Japon Yeni ve altın değer kazanırken dolar endeksi ve tahvil faizlerinin aşağı baskı kaldığını takip ediyoruz. Diğer taraftan ABD'de kapanmanın ne kadar süreceği, ekonomi üzerine etkileri ve özellikle de 29 Ekim Fed toplantısı öncesinde Eylül ayı enflasyon verilerinin açıklanıp açıklanmayacağı takip edilen önemli konular arasında yer alıyor. Piyasada Fed'in 29 Ekim'deki para politikası toplantısında %98 olasılıkla 25 baz puan büyüklüğünde faiz indirimine gitmesi bekleniyor. Bugün JPMorgan, Goldman Sachs, Citi, Wells Fargo ve BlackRock bilanço açıklayacak. Fed Başkanı Jerome Powell TSİ 19:20'de NABE Yıllık Toplantısı'nda açılış konuşması yapacak. Fed guvernörlerinden Michelle Bowman TSİ 15:45'te, Christopher Waller TSİ 22:25'te, Boston Fed Başkanı Susan Collins TSİ 22:30'da konuşacak. Arjantin Devlet Başkanı Javier Milei, ABD ile stratejik ortaklığın güçlendirilmesi konusunda görüşmeler yapmak üzere Beyaz Saray'ı ziyaret edecek.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde zayıf seyir devam ederken büyük resimde siyasi gelişmeler, enflasyondaki eğilim ve faiz indirim süreci piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Eylül ayında bir buçuk yıl aranın ardından yıllık bazda ilk kez yükselen TÜFE verisi piyasada Merkez Bankası'nın faiz indirimlerinin hızına ilişkin endişeleri artırmıştı. Son iki enflasyon verisinin beklentileri aşması ardından TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın geçen hafta TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu toplantısında yaptığı konuşmayı takip ettik. Karahan dezenflasyon süreci yavaşlasa da atılacak adımlarla enflasyonun ara hedeflerle uyumlu şekilde seyretmesini sağlayacaklarına işaret etti. Bu hafta Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ve TCMB Başkanı Fatih Karahan, Dünya Bankası-IMF toplantılarının düzenleneceği Washington'da panellere katılacak. Hazine ihaleleri, TCMB'nin piyasa katılımcıları anketi ve S&P'nin muhtemel kredi notu değerlendirmesi takip edilecek. Bugün yatırımcılar Hazine ihalesini ve Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın Mısır ziyareti dönüşünde yapacağı açıklamaları takip edecekler.

Bu sabah:

- Risk iştahı zayıf. Asya piyasalarında satış baskısı etkili, Japon Yeni yükseliyor
- Almanya %0.5 ekside, ABD vadeli %0.7 ekside
- Dolar endeksinde ve tahvil faizlerinde aşağı baskı etkili
- Altın yükseliyor
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kaybediyor

Haftaya 10,700 desteğini aşağı kırarak başlayan piyasada, zayıf seyir sürüyor. Pazartesi günü satıcı bir seyir izleyen hisse senedi piyasasında, BIST100 Endeksinin günü -%1.53'lük düşüşle 10,556 seviyesinden tamamladığını görüyoruz. Genel olarak baktığımızda, 11,600 zirve bölgesinden itibaren etkili olan satıcı seyrin kısa vadeye yönelik ilk önemli destek olarak izlediğimiz 10,700 seviyesini aşağı geçtiğini gözlemliyoruz. Seans içi zayıf yükseliş denemelerinin direnç noktalarında yeniden satış baskısı yarattığını gözlemlediğimiz piyasada, şu aşamada kısa vadeli taban oluşumuna yönelik bir sinyal bulunmuyor. 10,700 seviyesini seans içi yukarı ataklarda artık ilk önemli direnç olarak izleyeceğimiz piyasada, bu nokta altındaki hareketlerin aşağı baskıyı sürdürme riski devam edecektir. Bu durumda bir alt noktada kısa vadeli önemli destek noktası olarak izlediğimiz 10,200/10,250 bölgesine yönelik satış baskısı etkisini sürdürecektir. Endeksin kısa vadeli düşüş trendi içerisindeki hareketinde ara tepki yükselişi gerçekleştirebilmesi için 10,700 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda 11,000 ve 11,250 hedefleriyle bir tepki sürecinin oluşabileceğini söyleyebiliriz.

Bugün Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 yıl vadeli 6 ayda bir sabit kupolu devlet tahvilinin ilk, 10 yıl vadeli 6 ayda bir sabit kupolu devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirecek. JPMorgan, Goldman Sachs, Citi, Wells Fargo ve BlackRock bilanço açıklayacak. Fed Başkanı Jerome Powell TSİ 19:20'de NABE Yıllık Toplantısı'nda açılış konuşması yapacak. Fed guvernörlerinden Michelle Bowman TSİ 15:45'te, Christopher Waller TSİ 22:25'te, Boston Fed Başkanı Susan Collins TSİ 22:30'da konuşacak. Arjantin Devlet Başkanı Javier Milei, ABD ile stratejik ortaklığın güçlendirilmesi konusunda görüşmeler yapmak üzere Beyaz Saray'ı ziyaret edecek. Haftanın geri kalanında yurtiçinde TCMB'nin piyasa katılımcıları anketi ve S&P'nin muhtemel kredi notu değerlendirmesi öne çıkıyor. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ve TCMB Başkanı Fatih Karahan, Dünya Bankası-IMF toplantılarının düzenleneceği Washington'da panellere katılacak. ABD hükümetinin kapalı kalması, verilerin açıklanması önünde engel teşkil etmeye devam ediyor. Hafta boyunca bilançolarla birlikte Fed Başkanlarından gelecek açıklamalar takip edilecek. Ayrıca Çarşamba akşamı açıklanacak Fed Bej Kitap ekonomideki gidişata yönelik sinyaller açısından önemli olabilir.

Sektör ve Şirket Haberleri

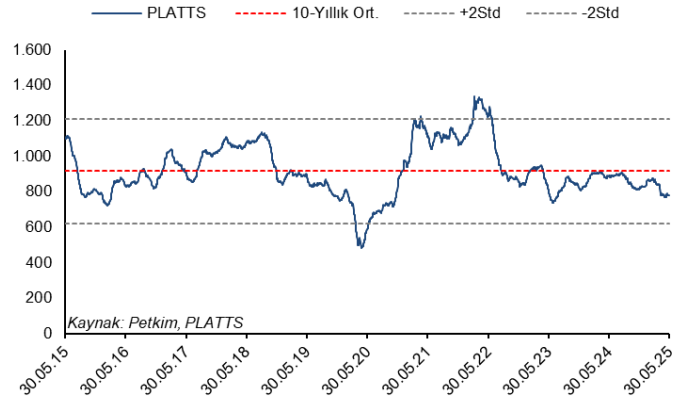
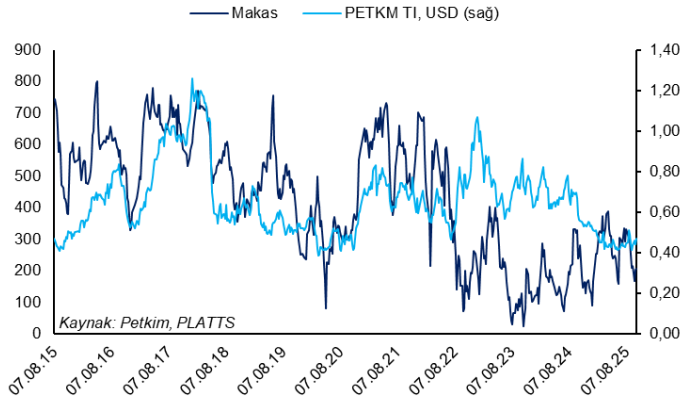
Petkim <PETKM> Nafta-Etilen Makası Haftalık Güncelleme

Petkim'in <PETKM TI> haftalık güncellemesine göre 6-10 Ekim 2025 haftasında etilen fiyatları %1,3 gerilerken, nafta fiyatları %2.4 geriledi. Böylelikle nafta-etilen makası haftalık bazda ~%1.5 artışla 207 USD oldu.

Makas 2024'ün aynı haftasında 239 USD, 2023'ün aynı haftasında 128 USD seviyesindeydi. 5 yıllık ortalama ise 323 USD seviyesinde bulunuyor.

PLATTS Petrokimya Endeksi ise, geçen haftaya göre %1,0 gerileyerek 10-yıllık ortalamasının %17,9 altında oluştu.

YKY Görüş: Makas, Petkim açısından doğrudan karlılık ölçütü olmasa da belli oranda öncü gösterge niteliğindedir. **Nafta-Etilen makasında ~%1 artışa işaret eden haftalık verileri PETKM için NÖTR olarak değerlendiriyoruz.**



3Ç25 Mali Tablo Takvimi

Ekim		
20 Ekim	TURSG	Türkiye Sigorta
23 Ekim	AKBNK	Akbank
23 Ekim	TAVHL	Tav Havalimanları
24 Ekim	LILAK	Lila Kağıt
20-24 Ekim	EREGL	Ereğli Demir Çelik
30 Ekim	GARAN	Garanti Bankası
31 Ekim	AYGAZ	Aygaz
31 Ekim	YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası
31 Ekim	TUPRS	Tüpraş

Kasım		
4 Kasım	CCOLA	Coca Cola İçecek
4 Kasım	SAHOL	Sabancı Holding
6 Kasım	MGROS	Migros
6 Kasım	KCHOL	Koç Holding
7 Kasım	BRSAN	Borusan Boru Sanayi
10 Kasım	KONTR	Kontrolmatik Teknoloji
10 Kasım	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar

Haftalık Veri Akışı

13 Ekim Pazartesi	14 Ekim Salı	15 Ekim Çarşamba	16 Ekim Perşembe	17 Ekim Cuma
Japonya'da finansal piyasalar resmi tatil nedeniyle işleme kapalı	Hazine 2 ve 10 yıllık tahvil ihalesi düzenleyecek	04:30 Çin'de eylül ayı tüketici ve üretici enflasyonu verileri açıklanacak	14:30TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (10 Ekim)	10:00TCMB beklenti anketi
ABD'de tahvil piyasaları Columbus Day nedeniyle işleme kapalı	ABD'de JPMorgan, Goldman Sachs, Citi, Wells Fargo ve BlackRock bilançoları açıklanacak	11:00 Hazine ve Maliye Bakanlığı eylül ayına ilişkin merkezi yönetim bütçe dengesi istatistiklerini açıklayacak	16:00Fed guvernörlerinden Miran, Waller ve Barr konuşacak	16:00Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek konuşacak
10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi (beklenti: +5.4 milyar \$ önceki: +1.8 milyar \$)	19:20 Fed Başkanı Jerome Powell konuşacak	Morgan Stanley, Bank of America ve ASML bilanço açıklayacak	19:00Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde konuşacak	-S&P piyasa kapanışının ardından Türkiye için kredi notu değerlendirmesini yayımlayabilir (durağan, BB-)
		16:30 Fed guvernörlerinden Stephen Miran konuşacak		
		20:00Fed guvernörlerinden Christopher Waller konuşacak		
		21:00Fed Bej Kitap raporunu yayımlayacak		

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
10.25					
EBEBK	15.10.2025	52,85	0,50	0,43	0,95
ALKLC	22.10.2025	96,15	0,01	0,01	0,01
MSGYO	22.10.2025	5,90	0,15	0,15	2,54
AVPGY	27.10.2025	61,16	1,94	1,94	3,17
MEDTR	27.10.2025	30,42	0,08	0,07	0,28
OSMEN	27.10.2025	8,84	0,06	0,05	0,68
DESA	30.10.2025	15,00	0,08	0,07	0,53
OYAKC	30.10.2025	21,26	1,00	0,85	4,70
SANFM	31.10.2025	7,39	0,05	0,04	0,68

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
11.25					
DURKN	14.11.2025	15,01	0,03	0,03	0,20
EGPRO	20.11.2025	27,02	0,50	0,43	1,85
OFSYM	25.11.2025	69,80	0,42	0,36	0,60
ASELS	25.11.2025	214,00	0,23	0,20	0,11
DESA	27.11.2025	15,00	0,08	0,07	0,53
12.25					
ATLAS	8.12.2025	6,27	0,03	0,03	0,48
MTRYO	8.12.2025	8,65	0,05	0,05	0,58
LIDER	11.12.2025	323,75	0,14	0,12	0,04
EBEBK	15.12.2025	52,85	0,50	0,43	0,95
BIMAS	17.12.2025	546,00	5,00	4,25	0,92
ALKLC	22.12.2025	96,15	0,01	0,01	0,01
OBAMS	22.12.2025	43,40	0,21	0,18	0,48
KTSKR	26.12.2025	72,65	6,52	5,54	8,97
TCELL	26.12.2025	97,90	1,82	1,55	1,86
GLYHO	31.12.2025	10,42	0,06	0,05	0,58
GWIND	31.12.2025	24,10	0,32	0,27	1,33
MEDTR	31.12.2025	30,42	0,08	0,07	0,28
PSDTC	31.12.2025	152,30	1,71	1,46	1,12
TKFEN	31.12.2025	86,20	0,33	0,28	0,38
VSNMD	31.12.2025	136,70	0,39	0,33	0,29
Dağıtım Tarihi Belli Olmayanlar					
ACSEL		105,90	0,30	0,26	0,28
BVSAN		143,00	0,48	0,41	0,34
FLAP		10,12	0,07	0,06	0,69
GENIL		216,90	0,40	0,34	0,18
GOLTS		328,75	5,00	4,25	1,52
GUNDG		106,50	0,05	0,04	0,05
PLTUR		24,62	0,38	0,32	1,54
PSGYO		3,75	0,01	0,01	0,27
SUNTK		45,28	1,09	0,93	2,41
VERTU		37,30	0,30	0,30	0,80
VERUS		269,00	0,10	0,09	0,04

(*)

- Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabilir. Dağıtım tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- Son işlem günü kapanış fiyatı.
- PBK: Pay Başına Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- Kar Payı Verimi: Pay Başına Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabilir Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtımına konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

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 içinde 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 tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.