

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 42,0711	EUR/TRY 48,4549	EUR/USD 1,1514	BIST-100 11.060	Gram Altın 5375,2
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

Küresel risk alma iştahı yeni haftada zayıf seyrediyor

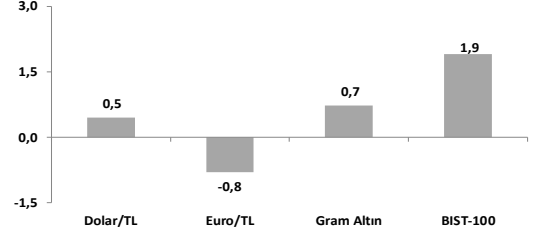
- Yurt içinde aylık enflasyon %2,55 olurken, yıllık enflasyon %32,9'a geriledi
- İSO İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi ekimde 46,5 değerini aldı
- ABD'de ISM imalat sanayi endeksi ekimde aylık 0,4 puan azaldı; 48,7

Küresel hisse senedi piyasaları yeni haftaya yapay zeka yatırımları ve büyük teknoloji anlaşmalarından aldığı destekle dar tabanlı ılımlı yükseliş kaydederek başladı. Cuma günü şahin tonda mesaj veren Fed yetkililerinin ardından, dün açıklamalarda bulunan diğer yetkililer istihdam piyasasındaki zayıflığa dikkat çekerek Fed yönetimindeki görüş ayrılıklarının sürdüğünü işaret etti. Aralık ayı faiz kararına dair oluşan belirsizliğin devamıyla tahvil getirileri ve dolar endeksindeki güçlenme eğilimi devam ediyor. **MSCI Dünya Endeksi** dün Asya piyasalarındaki güçlü kapanışlara karşılık, ABD ve Avrupa borsalarındaki zayıf seyrile %0,1 yükseldi. **ABD'de** Fed kararı sonrasında sert satılan **S&P 500** ve **Nasdaq**, teknoloji hisseleri öncülüğündeki düzeltme hareketine ikinci işlem gününde de devam ederek sırasıyla %0,17 ve %0,46 değer kazandı. Diğer yandan, sektörel detayda bakıldığında, Amazon'un OpenAI ile 38 milyar dolarlık stratejik iş birliği anlaşması haberi Amazon (%+4,00) ve Tesla'nın (%+2,59) dahil olduğu zorunlu olmayan tüketim (%+1,70) endeksi ile Nvidia'nın (%+2,17) bulunduğu teknoloji (%+0,39) endeksindeki yükselişlerde belirleyici oldu. Diğer sektörlerin genelinde yayılan satış baskısının devam etmesi ise risk alma iştahındaki zayıflığın sürdüğünü işaret etti. **Avrupa** tarafında, önceki dört işlem gününde aralıksız gerileyen **Eurostoxx-600** haftaya %0,07'lik sınırlı artışla başladı. **Avrupa vadeli işlemler piyasası** bu sabah negatif açılışa işaret ediyor. ABD Başkanı Trump dün Nvidia'nın en gelişmiş Blackwell çiplerinin yurt içi kullanım için ayrılacağını açıklayarak, geçen hafta varılan geçici ticaret ateşkese sonrasında teknoloji ihracat kontrollerinin devam edeceği sinyali verdi. **Asya piyasalarında bu sabah** genele yayılan satıcı seyr takip ediliyor. Faizler tarafında, geçtiğimiz Cuma günü şahin mesajlar veren Fed yetkililerinin ardından dün üyelerden Miran, Cook ve Daly nispeten güvercin tonda konuşarak Fed içinde görüş ayrılıklarının devam ettiğine işaret etti. Fed guvernörü Lisa Cook, işgücü piyasasındaki zayıflamanın daha da artması riskinin, enflasyonun artması riskinden daha büyük olduğunu belirtti. Trump'ın atadığı Fed Üyesi Stephen Miran ise faiz oranlarının düşürülmesi yönündeki görüşünü yineledi. Bu sabah itibarıyla piyasalar Fed'in aralık ayı faiz indirimine %67 olasılık atfetmeye devam ediyor. 10 yıllık **ABD tahvil getirisi** dün 3 baz puan (bp) artışla %4,11'e, 2 yıllık getiri 3bp artışla %3,60'a yükseldi. Tahvil getirilerindeki yükseliş eğilimi ile uyumlu olarak Fed toplantısından bu yana yükseliş eğiliminde olan **Dolar Endeksi (DXY)** dün de %0,1 daha değerlendirilerek 99,9'a yükseldi. **Euro/dolar paritesi** ise %0,1 düşüşle son 3 ayın en düşük seviyesi olan 1,152'ye geriledi. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** bu sabah 64,8\$/bbl seviyesi ile yıl ortalamasının %6,5 altında. **Altın** ise 3994\$/ons ile 4000\$ seviyesindeki psikolojik eşiğin altında işlem görüyor.

- ABD'de ISM imalat sanayi endeksi** ekimde aylık 0,4 puan azalışla 48,7'ye geriledi. Böylece endeks üst üste sekizinci ayda eşik değerinin altında kaldı. Tarifelerin işletmeler için önemli bir sorun olmaya devam ettiği belirtildi. Üretim endeksi 2,8 puan düşerken 48,2 ile daralma bölgesine geçerken, yeni sipariş endeksi 0,5 puan artarak 49,4'e yükseldi. İstihdam endeksi de 46,0 ile son 9 aydaki zayıf görünümünü korudu. **S&P Global imalat PMI** eylülde 52,5 ile öncü verinin hafif üzerinde gerçekleşti.
- Euro Bölgesi'nde imalat sanayi PMI** ekimde öncü veriye paralel olarak 50 seviyesinde gerçekleşti (eylül: 49,8). **JP Morgan Küresel İmalat PMI'a göre**, küresel imalat sektöründe toparlanma ekim ayında da devam etti ve endeks ekim ayında 50,8 değerini aldı (eylül: 50,7).
- Yurt içinde tüketici enflasyonu** ekimde aylık %2,55 ile bizim tahminimiz (%2,8) ve piyasa beklentilerinin (%2,7-2,8) altında gerçekleşti. Böylelikle yıllık enflasyon 0,4 puan düşüşle %32,9'a geriledi. Enflasyon eğilimi geçen aya göre geriledi. TÜİK'in dolaylı yaklaşımına mevsimsellikten arındırılmış TÜFE aylık enflasyonunu %2,07 olarak açıklayacağını hesaplıyoruz (önceki %2,7). B ve C yıllık enflasyonları da 0,4'er puan azalarak sırasıyla %32,5 ve %32,1 olarak gerçekleşti (**Makro: Enflasyon eğilimindeki iyileşmeye rağmen katılıklar sürüyor**). **Yurt içinde bugün** ekim ayı reel efektif döviz kuru verisi yayınlanacak.

- İSO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi daralma bölgesinde kalmaya devam etti.** Endeks ekimde 0,2 puan azalarak 46,5 değerini aldı ve ekim ayı İYA ve KKO verilerinin ima ettiği gibi imalat sanayinde zayıflığın sürdüğü sinyalini verdi. Nitekim alt sorulardan üretim ve yeni siparişlerde düşüş sürdü. Sektörel bazda bakıldığında; gıda sektöründe dışındaki diğer tüm sektörler daralma bölgesinde kalmaya devam etti. Manşet endekste aylık bazda en belirgin düşüş ağaç ve kağıt, makine, taşıt ve gıda sektörlerinde görüldü.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Reel Efektif Döviz Kuru (ekim)	70,83	-
ABD JOLTS Açık İş İlanı Sayısı (eylül, bin)	7227	7178

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	03/11	31/10	2024
TLREF	39,23	39,23	48,80
TR 10 yıllık	31,81	31,85	29,04
ABD 10 yıllık	4,11	4,08	4,57
Almanya 10 yıllık	2,67	2,63	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	03/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	42,0586	0,0	0,5	19,0
€/TL	48,4792	-0,2	-0,8	32,3
€/§	1,1520	-0,1	-1,1	11,3
\$/Yen	154,22	0,1	0,9	-1,9
GBP/§	1,3140	-0,1	-1,5	5,0
Bitcoin	106.867	-2,8	-6,6	14,0

Hisse Senedi Endeksleri

	03/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	11.060	0,8	1,9	12,5
S&P 500	6.852	0,2	-0,3	16,5
FTSE-100	9.701	-0,2	0,5	18,7
DAX	24.132	0,7	-0,7	21,2
SMI	12.236	0,0	-2,3	5,5
Nikkei 225	52.411	0,0	3,8	31,4
MSCI EM	1.410	0,6	0,2	31,1
Şangay	3.977	0,5	-0,5	18,6
Bovespa	150.454	0,6	2,4	25,1

Emtia Fiyatları

	03/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	64,9	-0,3	-1,1	-13,1
Altın (\$/ons)	4.001	0,0	0,5	51,7
Gram Altın (TL)	5.403,4	-0,1	0,7	81,2
Bakır (\$/libre)	506,9	-0,4	-2,0	25,9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 beklentilerin altında açıklanan ekim ayı TÜFE verisi sonrası ilk tepkiyi güçlü yükselişle verdi. Ancak hemen ardından özellikle banka hisselerine gelen kâr satışları ana endeksteki günlük artışı %0,8 ile sınırladı. Dün sigorta endeksindeki olumlu ayrışma Türkiye Sigorta hissesi sayesinde sağlandı. Ayrıca demir çelik hisseleri de dün endekse en güçlü katkıyı veren Ereğli öncülüğünde olumlu ayrıştı. Piyasanın gündeminde Cuma günü açıklanacak yılın son Enflasyon Raporu olacak. Enflasyon tarafındaki veri piyasa tarafından görece risk iştahını destekleyici bulunurken, dün açıklanan PMI verileri imalat sanayinde yavaşlamanın sürdüğünü ortaya koydu. Dolayısıyla veriler mali ve hizmet sektör hisselerinin bir süre daha olumlu ayrışabileceği bir ortama işaret ediyor. BIST'de bugün hafif alıcılı bir seans bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün yukarı açılışın ardından test ettiği 11152 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 11060 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te kapanış yeni yatay kanal bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 10935-11025 bandının hemen üzerinde. Henüz kararlı bir kırılma olmasa da bu kapanışı sınırlı iyimserliğin devamına yönelik sinyal olarak değerlendiriyoruz. Endekste kısa periyot için yeni yatay kanal hareketinin 11025 seviyesi üzerinde gelişebileceğini yineliyoruz. Bu seviye üzerindeki harekete bağlı olarak 11218 ve 11530 seviyelerine yönelik yeni bir hareket görülebilir. BIST'te 11156-11372 bölgesinin de haftalık grafikler için önemli direnç konumunda olduğunu, bu bölge üzerinde haftalık kapanış durumunda ancak yeni ve belirgin bir yukarı hareket yaşanabileceğini hatırlatıyoruz. 10935-10820 yakın destek bölgesi altına yaşanacak sarkma ise 10713-10566 seviyesine yönelik bir harekete neden olabilecektir. BIST100 için 10935-10820-10713-10566/520-10265 destek, 11156-11218-11372/11530-11600 direnç.

- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Coca-Cola İçecek, Entra, Koç Holding, Medikal Park, Migros, Otokar, Tofaş, Torunlar GYO, Tüpraş, Turkcell. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	0.8	1.9	0.8	12.5
BIST-30	0.6	1.3	0.6	11.7
Banka Endeksi	0.7	3.9	0.7	3.0
Sınai Endeks	1.6	3.4	1.6	11.7
Hizmetler Endeksi	0.3	0.3	0.3	15.1

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	10,310,148
Bankalar Piy. Değ.	2,044,548
Holdingler Piy. Değ.	2,191,840
Sanayi Piy. Değ.	4,246,552
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	237,929
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Pasifik Eurasia Lojisti	10.00	1851.6
Türkiye Sigorta	9.96	1707.1
Batisöke Çimento	7.58	302.9
Batı Çimento	6.15	1308.0
Zorlu Enerji	5.97	513.7

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Granturk Holding	-5.82	297.4
1000 Yatırımlar Holdi	-3.91	888.5
Çimsa	-3.62	957.9
Dap Gayrimenkul Gel	-3.35	244.8
Eczacıbaşı İlaç	-2.93	864.4

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Türk Hava Yolları	0.86	12255.7
Akbank	0.49	8740.9
İş Bankası (C)	2.21	8691.7
Ereğli Demir Çelik	4.95	7807.5
Yapı Ve Kredi Bankası	-0.48	7549.2

VİOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0301225	12606.0	0.2	219,587
F_XU0300226	13234.0	0.4	2,436
F_USDTRY1225	44.19	-0.2	111,301
F_EURTRY1225	51.07	-0.3	5,441

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301225	452,333	14,895
F_USDTRY1225	1,416,304	92,676

Şirket Haberleri

- **Tofaş (TOASO; EÜG; 12A HF: 500 TL) 3Ç25 Sonuçları:** Beklentilerin altında sonuçlar. Tofaş 3Ç25'te piyasa beklentisi olan 1.614 milyon TL'nin %25, bizim beklentimiz olan 1.375 milyon TL'nin de %12 altında 1.208 milyon TL net kar açıkladı. Şirket 3Ç25'te piyasa beklentisi olan 2.841 milyon TL'nin, bizim beklentimiz olan 4.017 milyon TL'nin oldukça altında 1.785 milyon TL FAVÖK açıkladı. Beklentimizin üzerinde gerçekleşen parasal kazanç ve net finansal gelirlere rağmen beklentimizin oldukça altında kalan faaliyet karı net kar tarafında sapmamıza yol açtı. **Şirket 2025 beklentilerini güncelledi.** Şirket yurt içi hafif araç piyasa beklentisini 1.100-1.200 bin adetten 1.300-1.400 bin adet seviyesine yükseltti. (AK: 1.352 bin adet). Şirket, iç pazar satış hacmi beklentisini 300-330 bin araç seviyesinden 350-370 bin araca yükseltti (Yönetim beklentileri Tofaş + Stellantis Otomotiv satışlarının yıllıklandırılmış adetlerini yansıtmaktadır. AK 2025 yıllıklandırılmış satışlar: 360 bin adet). Şirket ihracat satış hacmi beklentisini 70-80 bin adetten 50-60 bin adede indirdi (AK: 45 bin adet). Yönetim yatırım harcaması beklentisini 150 milyon Euro seviyesinden 200 milyon Euro seviyesine artırdı (AK: 200 milyon Euro). Yönetim 2025 VÖK marjı beklentisini ~3%'ten +2% seviyesine indirdi (AK: %2,2). 2028 VÖK marjı beklentisini ise %5-7 aralığında sabit tuttu (AK: %7). 3Ç25'te net satışlar yıllık %205 arttı. 3Ç25'te yurt içi satış gelirleri %206, ihracat satış gelirleri %375 arttı. Yurt içi satış hacmi yıllık %191, ihracat satış hacmi yıllık %297 yükseldi. 3Ç25'te FAVÖK yıllık bazda 5 katına yükseldi. FAVÖK marjı 3Ç25'te yıllık 0,8 puan arttı. Brüt kar marjı yıllık 1,4 puan, Operasyonel Giderler/Net Satışlar 6,1 puan daraldı. **Yorum:** Beklentilerin altında kalan sonuçlarla açılıştaki Olumsuz piyasa tepkisi bekliyoruz. Hedef fiyatımızı 455 TL'den 500 TL'ye yükseltiyoruz. Revizyonlar: Net satışlar tahminlerimizdeki değişimler 1) 2025 yılı yurt içi hafif araç piyasa beklentimizi 1.098 bin adetten 1.352 bin adede yükseltmemiz ve 2) 1Y26'da Egea kontratının uzatılacağını modelimize eklememizden kaynaklandı. 3Ç25'te beklentimizin oldukça altında kalan FAVÖK ve yönetimin 2025 VÖK marj beklentisini aşağı revize etmesiyle FAVÖK marjı tahminlerimizi aşağı indirdik. 4Ç25'te yapılan tek seferlik taşınmaz satışını modelimize yansıttık. 3Ç25'teki sapmamıza paralel parasal kazanç tahminlerimizi yükselttik. Ek olarak makro tahmin setimizi güncelledik ve hedef fiyatımızı 1 çeyrek ileri çektik. Yeni hedef fiyatımız 8,4 EUR/hisse seviyesindedir (Önceden: 8,3 EUR/hisse).
- **Otokar (OTKAR TI, E.Ü.G., 12A HF: TRY760) TMS 29'a göre düzeltilmiş 3Ç25 finansallarını açıkladı.** Şirket, beklentilerimizle büyük ölçüde uyumlu ancak zayıf bir sonuç seti ortaya koydu. **Finansman giderlerindeki düşüş sayesinde net zarar azaldı.** Şirket 3Ç25'te 0,3 milyar TL net zarar açıkladı (tahminimiz 0,4 milyar TL zarar), geçen yılın aynı dönemindeki 1,2 milyar TL zarara kıyasla iyileşme gösterdi. Bu performansın temel nedeni daha düşük finansman giderleri oldu. **Güçlü ZA (Zırlı Araç) satış verilerine rağmen ciro yatay seyretti.** Satış gelirleri yıllık bazda yatay kalarak 9,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşti ve beklentilerin hafif üzerinde geldi. OSD verileri güçlü ZA teslimatlarını gösterse de, bu katkı 3. çeyrek gelirlerine yalnızca kısmen yansıdı. Şirket, Romanya projesine ilişkin teslimatların etkisinin 4Ç25'te daha belirgin olmasını bekliyor. **Zayıf operasyonel karlılık.** FAVÖK 0,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşerek tahminimizle uyumlu geldi, ancak durağan gelir performansını nedeniyle operasyonel karlılık zayıf seyretti. **Yoğun teslimat dönemi öncesi net borçta artış.** Net borç 22 milyar TL'ye yükseldi (ç/ç +%20, y/y +%35). Artışın ana nedeni, 4Ç'deki yoğun ZA teslimatlarına hazırlık kapsamında stok seviyelerinin artması oldu. Toplam borcun yaklaşık %65'i TL, kalan kısmı ise EUR ve USD cinsindedir. Artan borçluluğa rağmen faiz giderleri, faiz oranlarındaki düşüş sayesinde, yıllık bazda %30 azaldı. **Değerlendirme:** 3Ç25 sonuçları zayıf olmakla birlikte, beklentilerle uyumluydu. 2Ç25 sonuçlarının açıklanmasından bu yana hisse fiyatı USD bazında %21, endekse göre ise %20 geriledi. Bu nedenle zayıf sonuçların fiyatlara fazlasıyla yansıdığını düşünüyoruz. 4Ç25'te borçlulukta hızlı bir iyileşme beklemiyoruz; teslimatlar stokların alacaklara dönüşmesini sağlayacak. Ciro ve karlılık üzerindeki olumlu etkinin yılın son çeyreğinde görülmesini bekliyoruz. Ayrıca, 4Ç24'teki zayıf otobüs satışları düşük bir baz oluşturduğundan, yıllık bazda büyümeye için alan olduğunu düşünüyoruz. Aylık OSD verilerinin, 4Ç25 sonuçları öncesinde kısa vadeli bir katalist işlevi görebileceğini değerlendiriyoruz.
- **Bankacılık Sektörü:** TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 24 Ekim haftasında 5,1 milyar \$ azalarak (kur/parite etkisi hariç: -1,3 milyar \$) 213,2 milyar \$'a geriledi. Ayrıca aynı hafta kur korumalı mevduat 34,3 milyar TL'lik düşüşle 171,0 milyar TL'ye (4,1 milyar \$) geriledi. TL mevduat haftalık bazda 15,7 milyar TL artışla 15,3 trilyon TL'ye yükseldi. Haftalık bazda TL krediler ve YP krediler (ABD doları cinsinden) sırasıyla %0,9 artış ve %0,3 düşüş gösterdi. Takipteki alacaklar 4,0 milyar TL artarak 519,0 milyar TL'ye ulaştı. Böylece takipteki kredi oranı %2,37 olarak gerçekleşti. TCMB verilerine göre, 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faizi haftalık 30 baz puan düşüşle %49,9'a geriledi. Haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 80 baz puan düşüşle %47,1'e gerilerken, ihtiyaç kredileri 80 baz puan düşüşle %62,0'a geriledi. Ek olarak, taşıt ve konut kredileri faiz oranları sırasıyla 90 baz puan düşüşle %35,4 ve 10 baz puan artışla %38,0 seviyesinde gerçekleşti. TCMB verilerine göre; yurt dışı yerleşikler geçtiğimiz hafta, piyasa fiyatı ve kur/parite hareketlerinden arındırılmış olarak, hisse senetlerinde 118,5 milyon \$ satış gerçekleştirirken (S12A: +1,3 milyar \$), DİBS piyasasında (kesin alım) 441,8 milyon \$ satış yaptı (S12A: +2,6 milyar \$).

Şirket Haberleri

- Otomotiv Sektör Notu - Rekor Ekim performansı.** Ekim ayında yurt içi hafif araç pazarı (otomobil + hafif ticari araç) yıllık %19 artarak 116 bin adet olarak gerçekleşti (10 yıllık ortalaması: 72,5 bin adet). Ekim ayında binek araç satışları yıllık %20, hafif ticari araç satışları %18 arttı. Doğuş Otomotiv Skoda dâhil hafif araç satışları yıllık %19 artarak 21 bin adet seviyesinde gerçekleşti (Skoda hariç yıllık %25 artarak 17 bin adet seviyesinde gerçekleşti). Doğuş Otomotiv'in pazar payı aylık 303 baz puan artarak %18,0 oldu. İlk 10 aydaki eğilimin 2025 yılının kalanında devam edeceğini varsayarsak, 2025 yılı için 154 bin adet Skoda hariç hafif araç satışı hesaplamaktayız. 2Ç25 sunumunda şirketin Skoda hariç ağır ticari araç dâhil satış beklentisi >130 bin adet seviyesindedir. Ford Otosan hafif araç satışları yıllık %7 artarak 9 bin seviyesinde gerçekleşti. Ford'un pazar payı aylık 80 baz puan artarak %8,0 oldu. İlk 10 aydaki eğilimin 2025 yılının kalanında devam edeceğini varsayarsak, 2025 yılı için 107 bin adet hafif araç satışı hesaplamaktayız. 2Ç25 sunumunda şirketin 2025 yurt içi satış hacmi öngörüsü 90-100 bin adet (ağır ticari araç satışları dâhil) seviyesindedir. Tofaş solo hafif araç satışları yıllık %29 artarak 12 bin adet seviyesinde gerçekleşti. Tofaş'ın solo pazar payı aylık 21 baz puan daralarak %10,0 seviyesinde gerçekleşti. Stellantis Otomotiv hafif araç satışları yıllık %23 artarak 20 bin adet seviyesinde gerçekleşti. Stellantis Otomotiv pazar payı aylık 31 baz puan arttı. Konsolide hafif araç satışları birleşmenin etkisiyle yıllık %254 artarak 32 bin adet seviyesinde gerçekleşti. Konsolide hafif araç pazar payı aylık bazda 10 baz puan artarak %27,5 seviyesinde gerçekleşti. Piyasa tepkisinin Doğuş Otomotiv ve Ford Otosan için "Olumlu", Tofaş için ise "Nötr" olacağını düşünüyoruz.

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt	Brüt	Bedelsiz	Bedelli		Teorik/Ref.	Son
		Temettü	Verim	Oranı	Bedelli	Fiyatı		
		(TL)	(%)	(%)	Oranı (%)	(TL)	Fiyat (TL)	Kapanış (TL)
Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret	ORCAY	-	-	-	200.0%	1.00	4.08	10.24

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat		Program	
			Bandı	Tutar	Kapsamında	Geri Alımların
			(TL)	(milyon TL)	Özsermayeye	Oranı
Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	PCILT	5,356	24.86	0.1		4.22%
Lokman Hekim	LKMNH	19,255	16.89	0.3		4.96%
Enerya Enerji	ENERY	200,000	9.77	2.0		3.02%
Ahlatcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	145,000	28.70	4.2		1.82%
Toplam				6.6		

FİNANSAL TAKVİM

Şirket	Kodu	Periyot	Tarih
Coca Cola İçecek	CCOLA	3. Çeyrek	04.11.2025
Sabancı Holding	SAHOL	3. Çeyrek	04.11.2025
Aselsan	ASELS	3. Çeyrek	04.11.2025
Türk Telekom	TTKOM	3. Çeyrek	04.11.2025
Kalekim Kimyevi Maddeler	KLKIM	3. Çeyrek	04.11.2025
Ford Otosan	FROTO	3. Çeyrek	05.11.2025
Anadolu Efes Biracılık	AEFES	3. Çeyrek	05.11.2025
Migros	MGROS	3. Çeyrek	06.11.2025
Koç Holding	KCHOL	3. Çeyrek	06.11.2025
Doğan Holding	DOHOL	3. Çeyrek	06.11.2025
Turkcell	TCELL	3. Çeyrek	06.11.2025
Özyaşar Tel Ve Galvanizleme	OZYSR	3. Çeyrek	06.11.2025
Koton Mağazacılık Tekstil	KOTON	3. Çeyrek	06.11.2025
Borusan Boru Sanayi	BRSAN	3. Çeyrek	07.11.2025
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	3. Çeyrek	07.11.2025
Atp Yazılım	ATATP	3. Çeyrek	07.11.2025
Şişe Cam	SISE	3. Çeyrek	07.11.2025
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	3. Çeyrek	10.11.2025
Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve Servis	GRSEL	3. Çeyrek	10.11.2025
Doğuş Otomotiv	DOAS	3. Çeyrek	10.11.2025
Park Elek. Madencilik	PRKME	3. Çeyrek	10.11.2025
Besler Gıda	BESLR	3. Çeyrek	10.11.2025

Şirket Haberleri

FİNANSAL TAKVİM

Hisse Kodu	TMS-29	Para Birimi	Tarih (t)	Dönem	AK Yatırım			Konsensüs Tahmini (TMS-29)		
					Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
ASELS	TMS-29	TL	4-Kas	3Ç25	33,433	8,191	3,391	32,300	7,900	3,075
CCOLA	TMS-29	TL	4-Kas	3Ç25	53,070	10,904	6,325	52,661	11,368	6,968
KLKIM	TMS-29	TL	4-Kas	3Ç25	2,683	604	329	2,683	604	329
LOGO	TMS-29	TL	4 Kas	3Ç25	1,370	541	219	1,358	532	218
SAHOL	TMS-29	TL	4-Kas	3Ç25	n.a.	n.a.	n.a.	-	-	750
TTKOM	TMS-29	TL	4-Kas	3Ç25	56,915	24,398	7,700	56,537	23,872	5,973
AKSA	TMS-29	TL	5-Kas	3Ç25	8,773	1,686	(758)	8,790	1,660	(380)
AEFES	TMS-29	TL	5-Kas	3Ç25	68,532	14,981	4,693	69,350	15,002	4,773
FROTO	TMS-29	TL	5-Kas	3Ç25	184,862	10,537	7,620	185,089	11,573	7,655
RGYAS	TMS-29	TL	5-Kas	3Ç25	2,619	1,667	5,700	2,619	1,667	5,700
TCELL	TMS-29	TL	6-Kas	3Ç25	58,909	25,920	5,980	59,019	25,920	5,066
PETKM	TMS-29	TL	6-Kas	3Ç25	21,546	(90)	467	22,130	(188)	(504)
VAKBN		TL	6-Kas	3Ç25	-	-	10,750			10,899
ALBRK		TL	6-Kas	3Ç25	-	-	740			740
DOHOL	TMS-29	TL	6-Kas	3Ç25	n.a.	n.a.	n.a.	-	-	1,000
KCHOL	TMS-29	TL	6-Kas	3Ç25	-	-	8,871	-	-	8,724
MGROS	TMS-29	TL	6-Kas	3Ç25	106,236	7,968	2,351	106,236	7,727	1,913
MPARK	TMS-29	TL	3-7 Kas	3Ç25	12,806	3,586	1,449	12,798	3,639	1,572
ENKAI		TL	6-7 Kas	3Ç25	37,408	8,807	10,209			
THYAO		USD	7-Kas	3Ç25	6,947	1,745	1,213	6,945	1,830	1,260
ULKER	TMS-29	TL	7-Kas	3Ç25	24,685	3,950	797	25,207	4,012	1,000
PGSUS		EUR	7 Kas	3Ç25	1,114	387	229	1,114	386	198
INDES	TMS-29	TL	7-10 Kas	3Ç25	20,852	521	118	21,530	734	90
TRGYO	TMS-29	TL	1-10 Kas	3Ç25	2,565	1,687	1,953	2,572	1,849	2,757
ENTRA	TMS-29	TL	1-10 Kas	3Ç25	768	600	225	747	560	184
KRDMD	TMS-29	TL	1-10 Kas	3Ç25	16,135	1,896	(197)	15,913	1,853	(166)
GWIND	TMS-29	TL	1-10 Kas	3Ç25	915	638	314	945	666	303
HALKB		TL	10-Kas	3Ç25	-	-	7,600			7,579
BIMAS	TMS-29	TL	10-Kas	3Ç25	179,619	11,029	4,576	180,211	11,111	4,538
KOTON	TMS-29	TL	10-Kas	3Ç25	7,985	1,757	17	7,985	1,811	17
SELEC	TMS-29	TL	10-Kas	3Ç25	40,466	850	(159)	40,000	800	(163)
DOAS	TMS-29	TL	10-Kas	3Ç25	54,708	3,390	1,650	54,672	3,390	1,502
MAVI	TMS-29	TL	10-Ara	3Ç25	12,004	2,401	1,000	12,363	2,401	1,000

3Ç25 için son tarih: 10 Kasım

Kripto Para Durumu

STABLEX
Ak Yatırım İştiraki

- ABD'de Solana ETF Dönemi Resmen Başladı
- Michael Saylor: Bitcoin 2025'te 150.000 Doları Görebilir
- Japonya'nın TIS Şirketi Ava Labs ile Ortaklık Kurdu

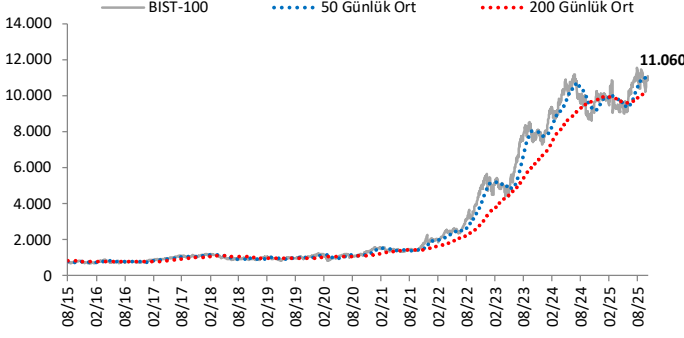
Haftalık kripto para piyasa analizi **Stablex Kripto Para Durumu** için [tıklayın](#)



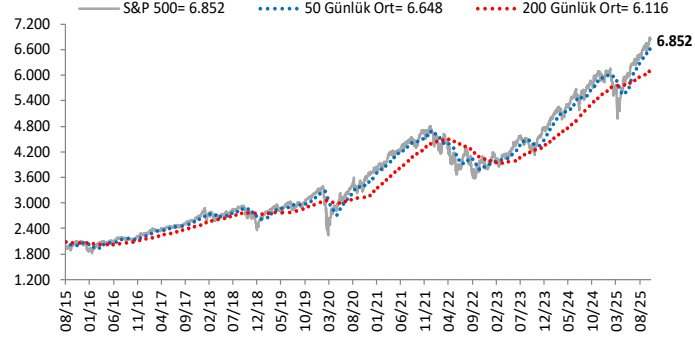
AKYatırım

Göstergeler

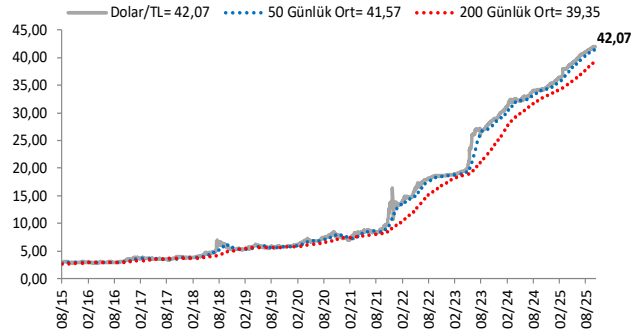
BIST-100 (bin)



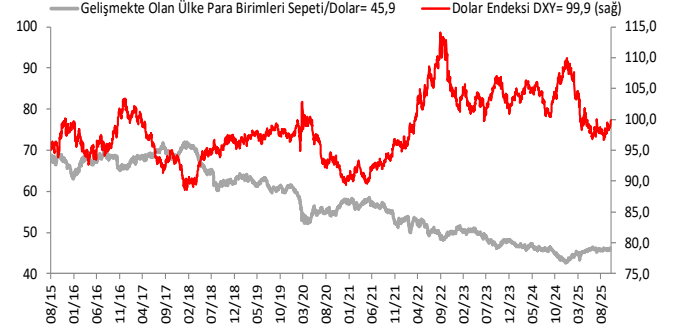
S&P 500



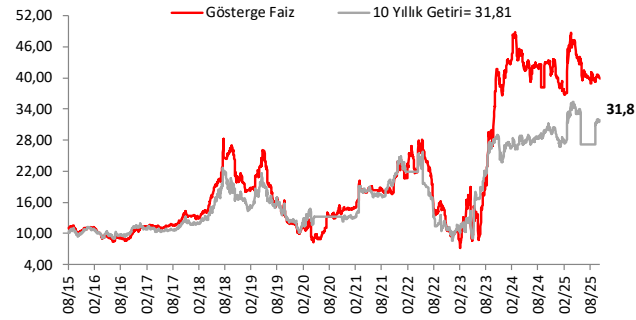
\$/TL



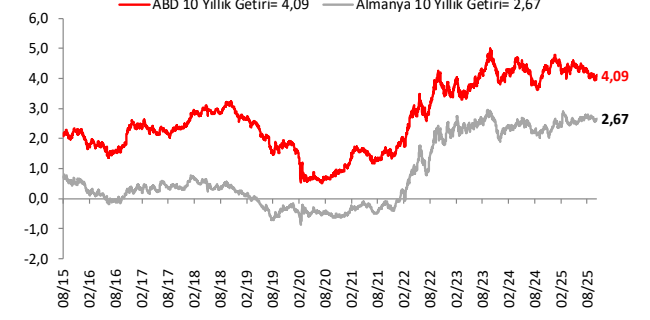
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



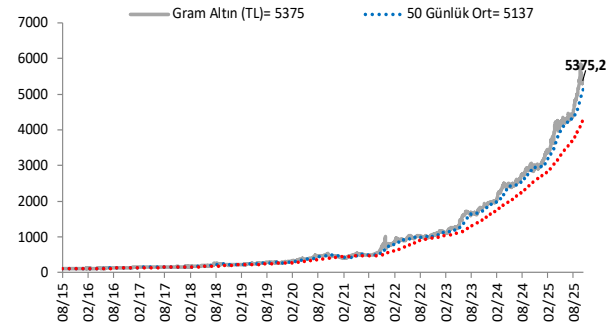
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. ağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: 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. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'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 bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak 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 Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. 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, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar