

Piyasalarda Bugün İçin Bilmeniz Gerekenler...

Ne Oldu?

Piyasalar, yeni normal olarak varlık fiyatlarını, teknik analizi ve temel analizi şekillendiren ABD Başkanı Trump'a odaklanırken, belirsizlik ön planda olmaya devam etmektedir. Trump'ın kırmızı çizgisi olan nadir toprak elementleri kaynaklı ABD – Çin gerginliği ve Rusya – Ukrayna savaşında Putin gerginliği risk iştahını olumsuz yönde baskılamaktadır. Trump'ın Şi ve Putin ile görüşme beklentisi piyasalar için katalist olurken, son açıklamalarda Şi ve Putin ile görüşmeyeceğini açıklaması görüşme belirsizliğini ortadan kaldırmıştır. Piyasalar bu duruma daha öncesinde Trump'ın yaptıklarından dolayı alışkın olduklarından sert fiyatlama reaksiyonları vermemektedir. Putin ile görüşme masadan kalkarken, Rus petrol şirketlerine ABD tarafından yeni yaptırımlar uygulanmıştır.

Trump'ın Şi ve Putin ile görüşmeyeceğini açıklaması, küresel risk algısının sınırlı bozulması, gümrük savaşları, nadir toprak elementleri savaşları, ABD federal hükümetin kapalı kalmaya devam etmesi, Fed faiz indirim beklentileri, ABD şirket bilançolarında beklenti altında kalmalar ve ABD istihdam piyasasına ilişkin olumsuz beklentiler fiyatlama davranışlarını şekillendirirken, güçlü \$ teması öne çıkmıştır. DXY, 99 seviyesinde dengelenirken, piyasa 100 psikolojik seviyesini izlemektedir. EURUSD paritesi 1.16 sınırına yakın fiyatlanırken, yukarı/aşağı yön kırılmasında Trump kaynaklı yeni bir olay riski gerekli olurken, zayıf € dinamikleri özellikle yurt içi ihracatçı şirketlerin 4.çeyrek dönemi için beklentileri olumsuz etkilemektedir. Risk algısında sınırlı kaçış moduyla kıymetli metallerde satış momentumu azalırken, Cuma günü açıklanacak ABD eylül manşet ve çekirdek enflasyon verileri takip edilecektir.

Fed'in veri odaklı faiz indirim patikasında ekim toplantısı için 25 baz puanlık indirim beklentisi etkin olmaya devam ederken, Fed Başkanı Powell'in enflasyon ve istihdam konusunda yapacağı konuşmanın tonlaması (güvercin vs. şahin) belirleyici olacaktır.

Yurt içi piyasalarda BIST 100 endeksi, 10551.34 (%0.80) seviyesinden kapanmış ve referans olarak takip ettiğimiz 10500 üzerinde kalıcılığını sürdürmüştür.

Ne Olabilir?

Ana oyun kurucu ABD Başkanı Trump olduğundan dolayı, oyunun kurallarını kendisi belirlemeye devam etmektedir. Şi ve Putin ile görüşme konusunda şimdilik negatif adım atarken, ilerleyen günlerde pozitif adım atabilir. Bu belirsizlik piyasaların sert satış veya alış moduna geçmesini engelleyerek haber etkilerine rağmen sınırlı fiyatlama reaksiyonları oluşturmaktadır. Dolayısıyla Trump'ın bu konularda yapacağı açıklamalar görülüp fiyatlama davranışları izlenecektir.

Fed tarafında yılın kalan 2 toplantısında toplam 50 baz puanlık faiz indirimi beklentisi etkin olurken, DXY tarafında güçlenmenin 100 psikolojik seviyesine kadar sürüp sürmeyeceği takip edilecektir.

Bugün yurt içi piyasalarda en önemli başlık TCMB Faiz kararı olacaktır.

Piyasalarda Bugün İçin Bilmeniz Gerekenler...

Ne Olabilir?

TCMB para politikasının 2026 ilk çeyrek dönemini kapsayacak şekilde sıkı kalmasını ve enflasyon verilerine bağlı yavaş tempoda faiz indirimlerinin devam etmesini bekliyoruz. Reel faiz tarafında %5-7 arasında bir marj ile yıl sonu enflasyonun %30 altında oluşma ihtimalini düşük olarak değerlendiriyoruz. Olası faiz indirimi patikasında politika faizi ayarlanmasının mevduat faizlerini hızlı ve sert şekilde aşağı çekmesini beklemezken, liralasma stratejisine bağlı TL cazibesinin faiz unsuruyla sağlanmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

7 Kasım 2025 tarihinde açıklanacak yılın son enflasyon raporunda enflasyon tahminlerine ilişkin yukarı yönlü güncelleme olup olmayacağı ve TCMB Başkanı'nın yapacağı açıklamalar para politikasının yol haritası için önemli olacaktır.

Bugün günlerden TCMB faiz kararı olacakken, Fibayatırım araştırma olarak faiz kararı beklentimiz 150 baz puan faiz indirimi olarak güncelliğini korumaktadır. Piyasa beklentisi tarafında homajen bir dağılım bulunmazken, 150 baz puan indirim, 100 baz puan indirim ve pas geçme şeklinde farklı beklentiler yer almaktadır.

TCMB faiz indirimi senaryoları ve olası piyasa etkileri;

- 150 baz puan indirim: genel olarak fiyatlamalara yansıdığı varsayımı altında XBANK endeksi ve bankacılık hisse senetlerinde %2-3 pozitif yönlü fiyatlamaların devreye girmesi yüksek ihtimalle beklenebilir.
- 100 baz puan indirim: sınırlı pozitif, XBANK endeksi ve bankacılık hisse senetlerinde %1-2 pozitif yönlü fiyatlamaların devreye girmesi yüksek ihtimalle beklenebilir.
- Pas geçme: ilk etap XBANK endeksi ve hisse senetlerinde negatif fiyatlama reaksiyonlarının etkin olma ihtimali yüksek olabilir.

Faiz kararıyla beraber açıklama metninde yer alan detaylarda, enflasyona karşı para politikasında sıkılaştırma vurgusu bakılacaktır.

Faiz kararında indirim olduğu varsayımıyla yukarı yönlü olası pozitif momentum gün sonuna doğru ivme kaybetme ihtimali yüksek olarak cuma günü görülecek Cumhuriyet Halk Partisi (CHP) kurultay iptal davası bekleyişi fiyatlama davranışlarını şekillendirecektir.

Bugün, 3.çeyrek finansal sonuçların açıklanmasında piyasa AKBNK ve TAVHL finansal sonuçlarını takip edecektir. AKBNK tarafında özellikle net faiz marjı, kredi mevduat oranı detayı ve yönlendirmeleri izlenecektir. AKBNK finansal sonuçları sonrasında piyasanın takip listesinde cuma günü ARCLK finansal sonuçları olacaktır.

Piyasa Ekranı

Endeks	Önceki Gün Kapanış	En Düşük	En Yüksek	Kapanış	%	Artan Hisse Sayısı	Azalan Hisse Sayısı	İşlem Hacmi(TL)
XU100	10467.2	10502.28	10661.86	10551.34	0.8	59	36	123,688,047,478
XU050	9060.49	9093.03	9243.33	9130.18	0.77	29	17	99,782,194,028
XU030	11390.98	11433.81	11634.21	11487.77	0.85	20	7	89,821,192,560
XUTUM	13408	13457.76	13608.07	13512.76	0.78	293	234	188,387,913,495
XBANK	13942	13925.87	14196.61	14018.4	0.55	8	3	24,050,672,374

En Çok Yükselen Hisseler - BIST 100

Hisse	Önceki Fiyat	Son Fiyat	%
TSPOR	1.2	1.32	10
ODAS	5.11	5.62	9.98
BINHO	8.94	9.83	9.96
CANTE	1.97	2.16	9.64
SKBNK	7.13	7.52	5.47

En Çok Düşen Hisseler - BIST 100

Hisse	Önceki Fiyat	Son Fiyat	%
GRTHO	609	581	-4.6
MIATK	39.76	38.3	-3.67
PASEU	149.8	145.4	-2.94
KOZAL	24.36	23.76	-2.46
IPEKE	68.65	67	-2.4

Şirket Haberleri - KAP

TTKOM, Türk Telekomünikasyon A.Ş.

Grup şirketimiz TT Varlık Kiralama A.Ş.'nin 144A/RegS düzenlemelerine tabi ve İrlanda Borsası'na (Euronext Dublin/Global Exchange Market) kote edilmesi planlanan Kira Sertifikası-Sukuk ihracına ilişkin talep toplama süreci tamamlanmıştır. İhraç edilen borçlanma aracının bilgileri şu şekildedir: Nominal tutarı 600 milyon ABD Doları, vadesi 5 yıl, itfa tarihi 30 Ekim 2030, kupon oranı %6,50 ve satış fiyatı %100. Yüklenim sözleşmesinin (subscription agreement) imzalanmasını ve SPK'dan tertip ihraç onayının alınmasını takiben işlemlerin tamamlanması beklenmektedir.

LKMNH, Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık Turizm Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş.

22.10.2025 tarihinde LOKMAN HEKİM ENGÜRÜSAĞ SAĞLIK, TURİZM, EĞİTİM HİZMETLERİ VE İNŞAAT TAAHHÜT A.Ş. payları ile ilgili olarak 16,03 TL - 16,08 TL fiyat aralığından 30.394 adet alış işlemi ortaklığımızca gerçekleştirilmiştir. Geri Alım programı çerçevesinde gerçekleştirilen işlemle birlikte LOKMAN HEKİM ENGÜRÜSAĞ SAĞLIK, TURİZM, EĞİTİM HİZMETLERİ VE İNŞAAT TAAHHÜT A.Ş. sermayesindeki paylarımız 22.10.2025 tarihi itibarıyla %4,90'a ulaşmıştır.

ZOREN, Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.

Fitch Ratings periyodik gözden geçirme sürecinde, Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ'nin konsolide yapısını değerlendirerek Uzun Vadeli Temerrüt Riski Notu'nu "B+" olarak teyit etmiş ve söz konusu nota ilişkin görünümü ise "Durağan"dan "Negatif"'e çevirmiştir.

Moody's ise periyodik gözden geçirme sürecinde, Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ'nin konsolide yapısını değerlendirerek Uzun Vadeli Kurumsal Aile Notu'nu ve Temerrüt Olasılığı Notunu "B3" olarak teyit etmiş ve söz konusu nota ilişkin görünümü ise "Pozitif"ten "Durağan"'a çevirmiştir.

ENERY, Enerya Enerji A.Ş.

Şirketimizin 06.10.2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile başlatılan pay geri alım programı kapsamında; 22.10.2025 (bugün) tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde pay başına 9,15 TL - 9,20 TL fiyat aralığından (ağırlıklı ortalama 9,175 TL) toplam 596.800 adet pay geri alınmıştır. Şirketimizin 25.12.2023, 20.03.2025 ve 29.08.2025 tarihli Yönetim Kurulu kararları ile geri alınan paylarla birlikte sahip olduğu ENERY payları toplamı 271.206.486 adede ulaşmıştır. (Şirket sermayesine oranı %3,0134)

NTHOL, Net Holding A.Ş.

22.10.2025 tarihinde NET HOLDİNG A.Ş. payları ile ilgili olarak 45,36 TL fiyattan 10.000 TL toplam nominal bedelli 453.600 TL tutarında alış işlemi ortaklığımızca gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte NET HOLDİNG A.Ş. sermayesindeki paylarımız 22.10.2025 tarihi itibarıyla %8,07 sınırına ulaşmıştır.

Ekonomik Takvim

23 Ekim 2025 Perşembe

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
14:00	Türkiye	Türkiye Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	Ekim	39.50%	40.50%
14:00	Türkiye	Gecelik Borçlanma Faizi	Ekim		39.00%
14:00	Türkiye	Gecelik Faiz Oranları	Ekim		43.50%
15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları		1.930K	1.926K
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		223K	218K
16:30	AB	AMB'den Lane Konuşma Yapacak			
17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları	Eylül	4.06M	4.00M
17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları	Eylül		-0.20%
17:00	ABD	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması			
17:25	ABD	Fed Denetlemeden Sorumlu Başkan Yardımcısı Barr'ın Konuşması			
20:00	ABD	5 Yıllık Enflasyon Korumalı Hazine Senetleri (TIPS) İhalesi			1.65%

Yasal Çekinceler

Sermaye Piyasası Kurulu’nun Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ’i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu

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.

Burada yer alan bilgiler Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorumda ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının al/sat/tut önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Tüm veriler, Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan veya zararlardan Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve/veya Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir.