

Piyasalarda Bugün İçin Bilmeniz Gerekenler...

Ne Oldu?

Cuma günü ABD enflasyon verileri manşet aylık %0.3 (beklenti %0.4), manşet yıllık %3.0 (beklenti %3.1), çekirdek aylık %0.2 (beklenti %0.3), çekirdek yıllık %3.0 (beklenti %3.1) şeklinde gerçekleşmesi beklentiler altında kalmıştır. Beklenti altında gerçekleşen enflasyon verileri Fed'in faiz indirimlerine devam edeceği algısını tetiklemiş ve risk algısında iyileşmeyi tetiklemiştir. ABD borsa endekslerinde rekor tazelemeler etkin olmuş ve ABD 10 yıllık tahvil getirisi %4 seviyesinin altını test etmiştir. Enflasyon verisi, Fed'in veri odaklı faiz politikasında Ekim ve Aralık toplantılarında 25 baz puandan 2 adet toplamda 50 baz puanlık faiz indirimi bekleyişini devam ettirirken, odak nokta enflasyondan istihdama geçmiştir.

Enflasyon verisi Fed'in faiz indirimi konusunda elini rahatlatırken, gündem tekrar ABD Başkanı Trump'ın görüşme trafiği olmuştur. ABD – Çin görüşmesinde, Trump ve Şi görüşmesinin 30 Ekim Perşembe günü olması planlanırken, Çin'e 1 Kasım'da devreye girecek olan %100 gümrük tarifeler güncelliğini korumaktadır.

Şi ile görüşme planlanırken, Putin ile görüşme için güven sorunun ortadan kalkması gerektiğini ortaya koyan Trump zamanımızı boşa harcamak istemem demiştir. Rusya – Ukrayna savaşında çözümsüzlük devam ederken, EURUSD paritesi 1.16 üzerinde kalıcılık göstermektedir.

ABD federal hükümeti kapalı kalmaya devam ederken, ABD ekonomisine ilişkin veri açıklamalarında sıkıntılar devam etmektedir.

Yurt içi piyasalarda BIST 100 endeksi, 10941.79 (%3.14) seviyesinden kapanmış ve CHP kurultay iptal davasının reddedilmesi pozitif fiyatlamada ana katalist olmuştur.

ARCLK 3.çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı. Net zarar 2.055 milyar TL ile beklentiler üzerinde gerçekleşmiştir.

Ne Olabilir?

Trump'ın Şi ile yapacağı görüşmede anlaşma çıkacağı beklentileri risk algısını pozitif desteklerken, Çin'in nadir toprak elementleri kısıtlamasında geri adım atıp atmayacağı belirleyici olacaktır. Trump her ne kadar gümrük tarifeleri ile Çin'i tehdit etse bile bu sefer Çin'in eli nadir toprak elementleri kaynaklı daha güçlü durumdadır. Bu dikkate alınınca görüşme zamanına kadar risk algısında iyileşmenin devam etmesini bekleriz ama görüşmede kilit rol oynayan nadir toprak elementleri konusunda 1 yıl erteleme olup olmayacağı konusudaki soru işaretleri bulunmaktadır. Özetle görüşmeden Çin'in nadir toprak elementlerine ilişkin kısıtlamaları ertelemesi veya kaldırması olmadığı sürece işlerde normalleşme beklememek gerekmektedir.

ABD enflasyon verileri sonrasında Fed'in Ekim ve Aralık toplantılarında 25 baz puanlık faiz indirimi yapmasını bekliyoruz. Fed Başkanı Powell'in göreceli güvercin tonlamada konuşup, vurgusunu enflasyon tarafından istihdam tarafına yöneltmesini bekliyoruz.

Piyasalarda Bugün İçin Bilmeniz Gerekenler... Ne Olabilir?

Haftanın diğer bir önemli başlığı Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) faiz kararı olacaktır. ECB faiz kararında, 3 faiz oranında herhangi bir değişiklik olmayarak faiz oranlarının sabit tutulmasını bekliyoruz.

Küresel piyasalarda risk algısı, Trump'ın açıklamaları, Şi görüşmesi, Putin görüşmemesi, federal hükümetin Trump'ın istediği şekilde kapalı kalması ve Fed'in faiz indirim beklentisiyle şekillenecektir.

Yurt içi piyasalarda Cuma günü CHP kurultay iptal davasının reddedilmesi sonrasında BIST endeksleri ralli yaparken, ülke risk primi (CDS) 250 seviyesine kadar gerilemiştir. Pozitif risk algısının haber akışına bağlı olarak devam etmesini beklerken, CDS gerilemesinin sermaye maliyetinde ki azaltıcı pozitif rolünü şirket değerlemeleri için önemsiyoruz. Bu senaryodan en fazla olarak XBANK ve bankacılık hisse senetlerinin faydalanmasını beklerken, eğer CDS gerilemesi devam edecek olursa şirket değerlemelerinde genele yayılan bir pozitif algı tetiklenebilir.

BIST 100 endeksi için 11000 psikolojik seviyesinin üzerinde kalıcılığı takip ederken, devam eden 3.çeyrek finansal sonuçlar döneminde bankacılık sektörünün pozitif ayrışmasını bekliyoruz. Sanayi tarafında ise 3.çeyrek döneminde pozitif € gerçekleşmesi kaynaklı ihracatçı şirketlerin öne çıkmasını düşünüyoruz.

Bugün borsa endekslerinde pozitif yönlü bir açılış olma ihtimali oldukça yüksektir.

TCMB'nin 100 baz puanlık faiz indirimi sonrasında faiz indirimlerinin enflasyon verisine bağlı olarak yavaş tempoda devam edeceğini baz senaryomuz olarak not ederken, reel faizde 2026 ilk çeyrek dönemine kadar %5-7 seviyesinin gözetilmesini bekliyoruz. Ekim ayı enflasyon verisinde aylık olarak %3 seviyesine yaklaşabilecek bir enflasyon tahminimiz bulunurken, aylık %3 enflasyon gerçekleşmesi faiz indirimlerini tartışmaya açacaktır. Para politikası ve enflasyon yol haritası için 7 Kasım'da açıklanacak yılın son enflasyon raporunu takip ediyoruz.

Piyasa Ekranı

En Çok Yükselenler				
Hisse	Önceki	Son	Net D.	% Değ.
BRYAT	2,026.00	2,227.00	201.00	9.92
ISMEN	41.86	45.82	3.96	9.46
ISCTR	12.06	13.18	1.12	9.29
TSKB	12.34	13.34	1.00	8.10
YKBNK	30.36	32.76	2.40	7.91
En Çok Düşenler				
Hisse	Önceki	Son	Net D.	% Değ.
GRTHO	568.50	512.00	-56.50	-9.94
MAGEN	23.92	23.38	-0.54	-2.26
PASEU	140.80	138.30	-2.50	-1.78
ASELS	206.50	203.90	-2.60	-1.26
HEKTS	3.66	3.63	-0.03	-0.82
En Çok İşlem Gören Hisseler(TL)				
Hisse	Hacim	Son	Net D.	% Değ.
AKBNK	25,705,427,997	60.20	1.65	2.82
THYAO	25,126,837,234	297.00	12.75	4.49
ISCTR	19,138,670,653	13.18	1.12	9.29
YKBNK	15,041,630,828	32.76	2.40	7.91
GARAN	14,530,506,820	131.60	5.40	4.28
En Çok İşlem Gören Hisseler(Adet)				
Hisse	Miktar	Son	Net D.	% Değ.
SASA	2,620,529,595	3.16	0.03	0.96
ISCTR	1,474,775,811	13.18	1.12	9.29
CANTE	1,096,807,331	2.26	0.12	5.61
TSPOR	677,607,950	1.38	0.09	6.98
GSRAY	571,504,849	1.52	0.02	1.33
Seans İstatistikleri XU100				
	1.Seans	2.Seans	Gün Sonu	
Artan Hisse Adedi	96	49	92	
Azalan Hisse Adedi	4	43	8	
Değişmeyen Hisse Adedi	0	8	0	
Toplam İş. Adedi	7,589,316,216	4,215,546,568	11,804,862,784	
Toplam İş. Hacmi	169,831,800,977	90,121,697,979	259,953,498,956	

ENDEKSLER				
Hisse	Önceki	Son	Net D.	% Değ.
XU100	10608.26	10941.79	333.53	3.14
XU030	11567.76	11973.08	405.32	3.50
XBANK	14090.64	14847.06	756.42	5.37
XUSIN	13746.59	14135.28	388.69	2.83
XUTUM	13557.76	13956.92	399.16	2.94
XU030 HİSSE SENETLERİ				
Hisse	Önceki	Son	Net D.	% Değ.
AEFES	13.87	14.45	0.58	4.18
AKBNK	58.55	60.2	1.65	2.82
ASELS	206.5	203.9	-2.60	-1.26
ASTOR	93.55	96.2	2.65	2.83
BIMAS	547	579.5	32.50	5.94
DSTKF	542	568.5	26.50	4.89
EKGYO	19.38	20.1	0.72	3.72
ENKAI	74.5	75.5	1.00	1.34
EREGL	26.84	27.24	0.40	1.49
FROTO	96.95	100	3.05	3.15
GARAN	126.2	131.6	5.40	4.28
GUBRF	295.75	307.25	11.50	3.89
ISCTR	12.06	13.18	1.12	9.29
KCHOL	162.8	171.8	9.00	5.53
KOZAL	24.86	26.1	1.24	4.99
KRDMD	26.62	28.44	1.82	6.84
MGROS	449.75	460.75	11.00	2.45
PETKM	16.76	17.36	0.60	3.58
PGSUS	203.2	208.4	5.20	2.56
SAHOL	78.35	81.65	3.30	4.21
SASA	3.13	3.16	0.03	0.96
SISE	34.54	35.82	1.28	3.71
TAVHL	251.5	260.5	9.00	3.58
TCELL	98.55	100.8	2.25	2.28
THYAO	284.25	297	12.75	4.49
TOASO	275.25	276.75	1.50	0.54
TTKOM	51.55	52.75	1.20	2.33
TUPRS	187	191.8	4.80	2.57
ULKER	104.3	109	4.70	4.51
YKBNK	30.36	32.76	2.40	7.91

Şirket Haberleri - KAP

PCILT PC İletişim ve Medya Hizmetleri Sanayi Ticaret A.Ş.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 24.03.2025 tarihli kararı ile başlatılan pay geri alım programı kapsamında; 24.10.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 19,98 TL fiyattan 10.000 lot PCILT payları geri alınmıştır.

SUNTK Sun Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş.

Kurucusu ve yöneticisi olduğumuz SLR - QNB PORTFÖY SOLARİS SERBEST ÖZEL FON portföyüne 23 Ekim 2025 tarihinde 36.84 fiyat adımıyla 4,662,500 nominal tutarında SUNTK - SUN TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş. payı satın alınmıştır. Bu işlemle birlikte kurucusu olduğumuz yatırım fonlarının SUN TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş. sermayesindeki payı 5.76% seviyesine çıkmıştır.

PETKM Petkim Petrokimya Holding A.Ş.

Şirketimizin JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından gerçekleştirilen kredi derecelendirme süreci tamamlanmış olup, Şirketimizin Uzun Vadeli Ulusal Notu "AA- (tr) / (Stabil Görünüm)" olarak revize edilmiştir. Şirketimizin Kısa Vadeli Ulusal Notu "J1+(tr) / (Stabil Görünüm)" ve Uzun Vadeli Uluslararası Notu (yerel ve yabancı para cinsinden) "BB / (Stabil Görünüm)" olarak belirlenmiştir.

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

24.10.2025 tarihinde LOKMAN HEKİM ENGÜRÜSAĞ SAĞLIK, TURİZM, EĞİTİM HİZMETLERİ VE İNŞAAT TAAHHÜT A.Ş. payları ile ilgili olarak 16,63 TL - 16,68 TL fiyat aralığından 25.000 adet alış işlemi ortaklığımızca gerçekleştirilmiştir. Sermayesindeki paylarımız 24.10.2025 tarihi itibarıyla %4,93'e ulaşmıştır.

KOTON Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş.

Şirketimiz, Körfez/GCC (Gulf Cooperation Council) Bölgesi'ndeki stratejik genişleme planı kapsamında Suudi Arabistan Cidde'deki Jeddah Park Alışveriş Merkezi ile Riyad'daki Riyadh View Mall'da yeni kurumsal mağazalarını açmıştır. Suudi Arabistan'ın yanı sıra, Birleşik Arap Emirlikleri, Bahreyn ve Umman'da açılmış kurumsal mağazalarımızla şirketimiz GCC Bölgesi'ndeki varlığını dört ülke ile devam ettirmekte ve bu bölgedeki yeni ülkelere giriş için hazırlıklarını sürdürmektedir. Söz konusu gelişmelerin şirketimizin uluslararası operasyonlarına katkı sağlaması beklenmektedir.

NTHOL Net Holding A.Ş.

24.10.2025 tarihinde NET HOLDİNG A.Ş. payları ile ilgili olarak 46,76 - 47,00 TL fiyat aralığından 50.000 TL toplam nominal bedelli 2.345.823,46 TL tutarında alış işlemi ortaklığımızca gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte NET HOLDİNG A.Ş. sermayesindeki paylarımız 24.10.2025 tarihi itibarıyla %8,08 sınırına ulaşmıştır.

ECILC EİS Eczacıbaşı İlaç Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.

JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından yapılan derecelendirme çalışmaları sonucunda, Şirketimizin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu 'AA+ (tr)' olarak teyit edilmiş olup tüm notları aşağıdaki şekilde oluşmuştur. Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu : AA+ (tr) / (Stabil Görünüm) Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu : J1+ (tr) / (Stabil Görünüm) Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu : BB / (Stabil Görünüm) Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu : BB / (Stabil Görünüm)

Şirket Haberleri - KAP

ARCLK, Arçelik A.Ş.

2025 Yılı Geleceğe Yönelik Beklentilerin Güncellenmesi

2025 Yılı beklentilerimiz aşağıda yer almaktadır.

Hasılat :

Türkiye (TL) : ~ %5 Daralma (önceki beklenti: yatay)

Uluslararası (YP) : ~ %5 - %10 Büyüme (önceki beklenti: %15)

FAVÖK Marjı* : ~ %6 - %6,5 (önceki beklenti: %6,5)

NİS / Satışlar : ~ %20 - %22 (önceki beklenti: <%20)

Yatırımlar: ~ 250 milyon Euro (önceki beklenti: ~ 300 milyon Euro)

*Düzeltilmiş FAVÖK: Brüt Kar – Esas Faaliyet Giderleri (Avrupa ve MENA işlemlerine ilişkin tek seferlik giderler hariç)+ Amortisman.

KOZAL, Koza Altın İşletmeleri A.Ş.

25 Eylül 2025 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) duyurulan kâr payı dağıtımına ilişkin hususlar, Şirketimizin 24 Ekim 2025 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda görüşülerek onaylanmıştır. Pay Biçiminde Ödeme; Ödenmeyecek - Nakit Kar Payı Ödeme Şekli - Ödenmeyecek

Ekonomik Takvim

27 Ekim 2025 Pazartesi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı (Eki)	Ekim		74.00%
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı (Aylık) (Eyl)	Eylül		8.50%
11:15	AB	ECB'den Elderson'ın Konuşması	Ekim		
12:00	AB	Almanya İşletme Beklentileri (Eki)	Ekim		89.7
12:00	AB	Almanya Mevcut Değerlendirme (Eki)	Ekim	85.5	85.7
12:00	AB	Almanya Ifo İş İklimi Endeksi (Eki)	Ekim	88.1	87.7
15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Eyl)	Eylül		1.10%
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Eyl)	Eylül		-2.70%
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık) (Eyl)	Eylül		20.50%
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Eyl)	Eylül	710K	800K
18:30	ABD	Atlanta FED GDPNow (3. Çeyrek)		3.90%	3.90%
20:00	ABD	2 Yıllık Tahvil İhalesi			3.56%
20:00	ABD	5 Yıllık Tahvil İhalesi			3.71%

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.