

Piyasalarda Bugün İçin Bilmeniz Gerekenler...

Ne Oldu?

Yapay zeka temasına ilişkin balon tartışmaları devam ederken, her balon tartışması devreye girdiğinde fiyat yükselerek bu tartışmalara cevap vermeye devam etmektedir. ABD hisse senetleri yapay zeka teması desteğiyle pozitif fiyatlamasına devam ederken, **Alphabet** bulut teknolojisi ve yapay zeka taleplerine karşılık verebilmek için **€3 milyar** tutarında tahvil aksiyonu pozitif katalist olmuştur. Diğer bir katalist ise **Amazon ile OpenAI arasında \$38 milyar** tutarında stratejik anlaşma yapılmıştır. Artan yapay zeka talebi kaynaklı olarak hardware ve software ihtiyaçlarını karşılamak zor olduğundan dolayı arz talep artışını karşılayamayan arz şokları etkin olmaktadır. ABD Başkanı Trump'ın yapay zeka işleme gücü için kritik olan **Nvidia'nin yüksek teknoloji Blackwell işlemcilerinin** yalnızca ABD şirketleri tarafından kullanılacağını açıklaması yapay zeka işlemci savaşlarında yeni bir cephe açmıştır.

Fed'in aralık toplantısında faiz indirimine gidip gitmeyeceği tartışmaları devam ederken, **Fed üyesi Miran;** mevcut politikanın fazla sıkılaştırıcı kaldığını ve politikanın uzun süre kısıtlayıcı olmasının ekonomide gerilemeye neden olma riskini arttıracaklarını belirtmiştir.

Trump'ın nadir toprak elementleri zaferi sonrasında (Çin 1 yıl erteledi) risk algısında normalleşme etkin olurken, **ABD-Çin geriliminde** azalma kaynaklı olarak **kıymetli metallerde** yukarı yönlü momentumu zayıflamaktadır.

\$ endeksinde güçlenme **psikolojik 100** seviyesine yakın devam ederken, **EURUSD paritesi** 1.15 seviyesi altına (1.1498) test etmiştir.

Türkiye'de **ekim ayı enflasyonu aylık %2.55 – yıllık %32.87** olarak piyasa beklentisi **altında** gerçekleşmiştir.

BIST100 endeksi, beklenti altında gelen enflasyon verisinin TCMB'nin faiz indirimine gideceği beklentisinin satın alınmasıyla **XBANK** öncülüğünde psikolojik 11000 seviyesi üzerinde hareket etmiş (yüksek 11152.28) ve günü **11060.39** seviyesinden kapatmıştır.

TOASO 3.çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı. Net kar 1.2 milyar TL gerçekleşmesiyle piyasa beklentisi (1.6 milyar TL) altında kalmıştır.

Piyasalarda Bugün İçin Bilmeniz Gerekenler...

Ne Olabilir?

Küresel piyasalar için ABD ekonomisine ilişkin açıklanacak **ADP özel sektör verisine**, tarım dışı istihdam verisinin açıklanmayacak olması nedeniyle, piyasa katılımcıları gereksiz bir anlam yükleyerek beklentilerinde aşırılığa kaçabilirler. Fakat **ADP ile TDİ verisi** arasında bir nedensellik ilişkisi olmadığı sadece dönemsel korelasyon olduğu ve bununda düzenli olarak çalışmadığı dikkate alınmalıdır.

Fed'in istihdam dinamiklerini dikkate alıp, olası resesyon beklentilerinin önünü kesmek için **aralık** toplantısında **25 baz puanlık faiz indirimine** gitmesini bekliyoruz.

ABD 10 yıllık tahvil getirisinde **%4 üzerinde** hareketin devam etmesini ve ABD borsa endekslerinde yapay zeka-çip temasının pozitif katalist olarak sürmesini bekliyoruz.

\$ endeksinde güçlenme **100** seviyesine ulaşırken, **EURUSD paritesinin 1.1485 – 1.1500 bölgesinde** Trump'ın olası etkisiyle **dengelenmesini** bekliyoruz. Senaryomuzun gerçekleşmemesi durumunda, EURUSD paritesinde aşağı yön **1.1455/60** seviyesine kadar devam edebilir.

Yurt içi piyasalarda beklenti altında gerçekleşen ekim ayı enflasyon verisi sonrasında TCMB'nin yavaş tempoda faiz indirimlerine devam ederek **aralık toplantısında 100 baz puan faiz indirimine gitmesini bekliyoruz**. Aylık enflasyonun Kasım ayında **%2.5-%2.0 aralığında %2 alt bandına yakınsayacak şekilde gerçekleşmesini senaryomuza eklerken**, %2 altında gerçekleşme durumunda TCMB'nin faiz indirim alanı **50 baz puan daha genişleyebilir**. Enflasyon verisi sonrasında **7 Kasım Cuma günü açıklanacak yılın son enflasyon raporunda** TCMB'nin enflasyon patikasında bir miktar **yukarı yönlü revizyon** yapmasını beklerken, para politikasında **enflasyon önceliği** vurgusunun devam etmesini bekliyoruz.

BIST100 endeksi için **11000** psikolojik seviyesi üzerinde **kalıcılık** potansiyelinin devam etmesini ve **XBANK endeksi – bankacılık hisse senetlerinin (net faiz marjı iyileşmesi!) pozitif yarışma ihtimalini yüksek olarak** senaryomuza not ediyoruz. Endekse ilişkin teknik seviyeler ve öne çıkan hisse senetleri için **teknik analiz bültenimizi** inceleyebilirsiniz.

Piyasa Ekranı – BIST100 Endeksi

En Çok Yükselenler				
Hisse	Önceki	Son	Net Değ.	% Değ.
PASEU	133.00	146.30	13.30	10.00
TURSG	12.35	13.58	1.23	9.96
BSOKE	16.10	17.32	1.22	7.58
BTCIM	4.39	4.66	0.27	6.15
ZOREN	3.35	3.55	0.20	5.97
En Çok Düşenler				
Hisse	Önceki	Son	Net Değ.	% Değ.
GRTHO	459.75	433.00	-26.75	-5.82
BINHO	11.76	11.30	-0.46	-3.91
CIMSA	47.52	45.80	-1.72	-3.62
DAPGM	14.04	13.57	-0.47	-3.35
ECILC	90.55	87.90	-2.65	-2.93
En Çok İşlem Gören Hisseler(TL)				
Hisse	Hacim	Son	Net Değ.	% Değ.
THYAO	12,255,695,987	294.00	2.50	0.86
AKBNK	8,740,860,661	61.10	0.30	0.49
ISCTR	8,691,701,588	12.93	0.28	2.21
EREGL	7,807,476,038	28.84	1.36	4.95
YKBNK	7,549,236,342	33.44	-0.16	-0.48
En Çok İşlem Gören Hisseler(Adet)				
Hisse	Miktar	Son	Net Değ.	% Değ.
SASA	2,034,457,529	3.12	0.05	1.63
CANTE	778,870,217	2.46	0.04	1.65
ISCTR	669,072,881	12.93	0.28	2.21
GSRAY	643,428,662	1.47	0.00	0.00
TSPOR	638,950,591	1.31	0.04	3.15
Seans İstatistikleri XU100				
	1.Seans	2.Seans	Gün Sonu	
Artan Hisse Adedi	85	20	72	
Azalan Hisse Adedi	15	78	27	
Değişmeyen Hisse Adedi	0	2	1	
Toplam İş. Adedi	4,760,890,496	3,812,513,290	8,573,403,786	
Toplam İş. Hacmi	81,021,710,260	83,001,914,054	164,023,624,314	

Endeksler				
Hisse	Önceki	Son	Net Değ.	% Değ.
XU100	10971.52	11060.39	88.87	0.81
XU030	11940.86	12013.38	72.52	0.61
XBANK	14895.42	14993.93	98.51	0.66
XUSIN	14351.61	14576.77	225.16	1.57
XUTUM	14112.78	14250.82	138.04	0.98
XU030 Hisse Senetleri				
Hisse	Önceki	Son	Net Değ.	% Değ.
AEFES	14.53	14.69	0.16	1.10
AKBNK	60.8	61.1	0.30	0.49
ASELS	203.6	202.6	-1.00	-0.49
ASTOR	98.2	100.2	2.00	2.04
BIMAS	539	536	-3.00	-0.56
DSTKF	643	650	7.00	1.09
EKGYO	20.22	20.74	0.52	2.57
ENKAI	77.7	76	-1.70	-2.19
EREGL	27.48	28.84	1.36	4.95
FROTO	99.25	100.1	0.85	0.86
GARAN	134.6	134.5	-0.10	-0.07
GUBRF	316.5	308	-8.50	-2.69
ISCTR	12.65	12.93	0.28	2.21
KCHOL	171.6	174.2	2.60	1.52
KOZAL	26.88	27.52	0.64	2.38
KRDMD	27.42	28.44	1.02	3.72
MGROS	453.5	459	5.50	1.21
PETKM	17.17	17.61	0.44	2.56
PGSUS	210	213.5	3.50	1.67
SAHOL	81.55	82.35	0.80	0.98
SASA	3.07	3.12	0.05	1.63
SISE	36.78	37.2	0.42	1.14
TAVHL	265	269	4.00	1.51
TCELL	99.7	97.45	-2.25	-2.26
THYAO	291.5	294	2.50	0.86
TOASO	264.25	269	4.75	1.80
TTKOM	51	49.96	-1.04	-2.04
TUPRS	197.6	198.7	1.10	0.56
ULKER	108.1	109.8	1.70	1.57
YKBNK	33.6	33.44	-0.16	-0.48

Şirket Haberleri - KAP

SKBNK, Şekerbank T.A.Ş.

Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu Fitch Ratings, Şekerbank'ın Uzun Vadeli TL ve YP İhraççı Notlarını "B"den "B+"ya yükseltmiş; not görünümünü Durağan olarak belirlemiştir. Ayrıca Finansal kapasite notu "b"den "b+"ya, Ulusal Uzun Vadeli Notu "A-(tur)"dan "A(tur)"a yükseltilmiştir. Söz konusu not artışlarına iyileşen faaliyet ortamı ile birlikte bankanın süregelen istikrarlı risk yönetimi ve finansal performansı dayanak gösterilmiştir.

ULKER, Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.

Ülker Bisküvi, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 75 milyon Euro tutarında, 5 yıl vadeli, vadede ana para ödemeli ve 6 ayda bir faiz ödemeli yeni bir kredi anlaşması imzalmış olup, sözkonusu kredi, 2023 yılında sağlanan ve 2026 vadeli mevcut kredinin refinansmanında kullanılacaktır.

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

03.11.2025 tarihinde LOKMAN HEKİM ENGÜRÜSAĞ SAĞLIK, TURİZM, EĞİTİM HİZMETLERİ VE İNŞAAT TAAHHÜT A.Ş. payları ile ilgili olarak 16,87 TL - 16,90TL fiyat aralığından 19.255 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 03.11.2025 tarihi itibarıyla %4,96'ya ulaşmıştır.

CWENE, Cw Enerji Mühendislik Ticaret Ve Sanayi A.Ş.

Ortaklığımız sermayesinin 78.290.009 TL tutarındaki kısmı 2024 Yılı Net Dağıtılabilir Dönem Karından karşılanmak suretiyle 1.000.000.000 TL'den,1.078.290.009 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen 16.606.971,61 TL nominal değerli kısmın A grubu nama, 61.683.037,39TL nominal değerli kısmın B grubu hamiline pay olarak çıkarılmasına ilişkin başvurumuz Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.10.2025 tarih ve 57/1989 sayılı kararıyla onaylanmıştır. Onaylı ihraç belgesi işbu bildirim ekinde sunulmuş olup bedelsiz pay alma hakkı kullanım başlangıç tarihi 06.11.2025 olarak belirlenmiştir.

PGSUS, Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.

Şirketimiz ve 11.09.2024 tarihli özel durum açıklamasına konu yurt dışında ihracı tamamlanan tahviller, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Ratings ("Moody's") tarafından kredi derecelendirmesi işlemine tabi tutulmuştur. Derecelendirme kapsamında şirketimizin uzun vadeli kredi derecelendirme notu Ba3, durağan görünüm ve 2024 yılında ihracı gerçekleşen tahvillere ilişkin derecelendirme notu Ba3 olarak belirlenmiştir.

AHGAZ, Ahlatıcı Doğal Gaz Dağıtım Enerji Ve Yatırım A.Ş.

Şirketimizin 29.08.2025 tarihli pay geri alım programına ilişkin Yönetim Kurulu kararı kapsamında; 03.11.2025 (bugün) tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde pay başına 28,62 TL – 28,76 TL fiyat aralığından (ağırlıklı ortalama 28,695 TL) toplam 145.000 adet pay geri alınmıştır. Şirketimizin 27.12.2023, 14.02.2025 ve 20.03.2025 tarihli Yönetim Kurulu kararları ile geri alınan paylarla birlikte sahip olduğu AHGAZ payları toplamı 47.402.985 adede ulaşmıştır. (Şirket sermayesine oranı %1,8232)

Ekonomik Takvim

4 Kasım 2025 Salı

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:40	AB	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
13:00	AB	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
14:35	ABD	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması			
15:00	AB	Alman Buba'dan Balz'ın Konuşması			
16:30	ABD	İhracat	Ağustos		280,50B
16:30	ABD	İthalat	Ağustos		358,80B
16:30	ABD	Ticaret Dengesi	Ağustos	-60,40B	-78,30B
18:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık)		1.40%	-1.30%
18:00	ABD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	Eylül		7,227M
20:00	ABD	Atlanta FED GDPNow (4. Çeyrek)			

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

Yasal Çekinceler

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.