

03/10/2025

GÜNÜN YORUMU

Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan öncü verilere göre, Türkiye'nin dış ticaret açığı Eylül ayında 6,9 milyar dolar olarak kaydedilirken, yıllık bazda %33,4 artış gösterdi. TCMB'nin brüt rezervleri 26 Eylül haftasında 4,1 milyar dolar artışla 183,0 milyar dolara yükseldi. Bugün Türkiye'de enflasyon verileri yayımlanacak. Yurt dışında çeşitli ülkelerin PMI verileri takip edilecek. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadeliileri hafif alıcılı seyrediyor. Borsa İstanbul'un yatay başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

3 Ekim

10:00 TÜFE&ÜFE (Eylül-25)

6 Ekim

10:00 M.A. Enflasyon (Eylül-25)

9 Ekim

Sanayi Üretimi (Ağustos-25)

13 Ekim

Ödemeler Dengesi İstatistikleri (Ağustos-25)

15 Ekim

Bütçe Dengesi (Eylül-25)

17 Ekim

S&P not gözden geçirmesi

23 Ekim

14:00 PPK Kararı

TAVHL 3Ç25 finansalları

28 Ekim

Resmi tatil- yarım gün

29 Ekim

Resmi tatil

30 Ekim

Sanayi şirketlerinin 3Ç25 solo finansalları son gönderim tarihi

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

3 Ekim 25

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BIST-100	11,083	-%1.2	%3.2	%24.5
BIST-30	12,276	-%1.4	%4.8	%24.2
BIST-BANKA	15,521	-%3.2	%6.6	%24.5
BIST-SINAI	14,251	-%1.1	-%0.2	%19.2

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3,883	%0.5	%2.0	%19.1
NIKKEI 225*	45,674	%1.6	%8.9	%18.5
Hang Seng*	27,028	-%0.9	%6.6	%22.2
Dow Jones	46,520	%0.2	%2.8	%10.7
S&P	6,715	%0.1	%4.1	%17.8
NASDAQ	22,844	%0.4	%6.3	%27.5
Almanya DAX	24,423	%1.3	%3.5	%28.4
İngiltere FTSE 100	9,428	-%0.2	%2.7	%13.8
Fransa CAC 40	8,057	%1.1	%4.4	%7.7
Brezilya BOVESPA	143,950	-%1.1	%2.9	%9.3
Hindistan SENSEX	80,947	%0.0	%0.5	-%1.9
MSCI GOP Endeksi	1,368	%1.1	%7.9	%16.6

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	41.6111	%0.2	-%1.2	%21.9
EUR/TL	48.8037	%0.0	-%1.7	%29.2
EUR/USD	1.1716	%0.0	%0.5	%6.2
USD/JPY	147.63	-%0.3	%0.3	%0.5

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	3854.2	-%0.1	%8.3	%45.1
Gümüş (\$/ons)	47.0	%0.1	%14.1	%46.9
Brent (\$/varil)	64.6	%0.7	-%3.8	-%13.5
Buğday (\$/ton)	514.0	-%0.1	-%1.5	-%23.0

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.1	0.01 bp	-0.12 bp	0.25 bp
VIX	16.63	%2.1	%1.7	-%18.8

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

MAKRO HABERLER

Öncü Dış Ticaret İstatistikleri (Eylül - 25)

Parasal Göstergeler (26 Eylül, 2025)

MAKRO HABERLER

Öncü Dış Ticaret İstatistikleri (Eylül - 25)

Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan ön verilere göre, Türkiye'nin dış ticaret açığı Eylül ayında 6,9 milyar dolar olarak kaydedilirken, yıllık bazda %33,4 artış gösterdi. Eylül ayında ihracat yıllık bazda %3,0 artarak 22,6 milyar dolara ulaşırken, ithalat yıllık bazda %8,8 artarak 29,5 milyar dolara yükseldi. Buna göre, 12 aylık ticaret açığı 87,6 milyar dolardan 89,3 milyar dolara yükseldi. İhracat/ithalat oranı, bir önceki yılın aynı ayına göre yıllık bazda 4,3 puan gerileyerek %76,7'ye düştü. Enerji ve altın hariç tutulduğunda, bu oran yıllık bazda 3,3 puan düşüşle %94,7 olarak gerçekleşti. Altın ithalatı, yüksek ons fiyatlarının etkisiyle Eylül ayında yıllık bazda %52,3 artış gösterirken, enerji ithalatı %3,6 düşüşle 4,5 milyar dolara geriledi. Benzer şekilde, otomotiv ithalatı %20,8 artışla 2,9 milyar dolara yükselirken, yıl başından bu yana ithalat 26,6 milyar dolara ulaştı. Bu artışın temel nedeni, çoğu yurtdışında üretilen hibrit ve elektrikli araçlardır. Son dönemde ÖTV'nin artırılması, önümüzdeki dönemde talebi sınırlandırabilir. Otomotiv ithalatındaki artış ve nispeten pahalı TL, Eylül ayında tüketim malları ithalatında %8,0'lık bir artışa yol açtı. İhracata gelince, otomotiv, elektronik ve mobilya sektörü Eylül ayında sırasıyla %11,5, %3,3 ve %3,0 artış kaydederken, ihracat %62,8 oranında hızla yükseldi. Eylül ayında, EUR/USD paritesinin yükselmesi sayesinde Avrupa kıtasına yapılan ihracat yıllık bazda %5,8 artarken, İngiltere'ye yapılan ihracat %2,5 düştü. Öte yandan, Almanya, Fransa ve İspanya'ya yapılan ihracat sırasıyla %13,4, %20,5 ve %22,8 artış gösterdi. Çin ve Rusya'dan yapılan ithalat sırasıyla %14,2 ve %3,7 artarken, BAE ve İran'dan yapılan ithalat %146 ve %136 artış gösterdi.

Parasal Göstergeler (26 Eylül, 2025)

TCMB'nin brüt rezervleri 26 Eylül haftasında 4,1 milyar dolar artışla 183,0 milyar dolara yükseldi. Bu artışın 1,6 milyar doları döviz rezervlerindeki artıştan kaynaklanırken, altın rezervleri 2,5 milyar dolar artış gösterdi. Buna göre, brüt rezervler yıl başından bu yana 27,9 milyar dolar artarken, 52 haftalık kümülatif rezerv birikimi 25,6 milyar dolar oldu. TCMB'nin toplam varlıklarından toplam yükümlülüklerini çıkararak hesapladığımız net rezervler 58,7 milyar dolardan 61,2 milyar dolara yükselirken, TCMB'deki Hazine mevduatı da dahil olmak üzere net rezervler 72,3 milyar dolardan 74,7 milyar dolara çıktı. Benzer şekilde, TCMB'nin bankalarla yaptığı swaplar dahil olmak üzere net döviz pozisyonu, bir hafta önceki 41,4 milyar dolardan 45,6 milyar dolara yükseldi.

Yurt dışı yerleşikler, 26 Eylül haftasında 159 milyon dolarlık hisse senedi ve 0,3 milyar dolarlık tahvil (kesin alım, ters repo ve teminat dahil) satın aldı. Yabancıların elindeki hisse senetlerinin piyasa değeri bir hafta önceki 33,7 milyar dolardan 33,8 milyar dolara yükselirken, tahvil stokunun piyasa değeri bir hafta önceki 19,3 milyar dolardan 19,7 milyar dolara çıktı. Yıl başından bu yana yerleşik olmayanların hisse senedi girişi 1,7 milyar dolar olarak gerçekleşirken, tahvil pozisyonları (repo dahil) 3,5 milyar dolar azaldı ve şirket tahvili piyasasındaki pozisyonları 478 milyon dolar arttı. Son 52 haftadaki toplam sermaye girişi 1,7 milyar dolar oldu ve bunun 0,7 milyar doları hisse senedi alımından kaynaklandı. Ayrıca, 26 Eylül haftasında yerleşik olmayanların swap kanalı üzerinden 4,9 milyar dolarlık bir giriş kaydettiğini hesaplıyoruz.

Temettü Tablosu
3 Ekim 25

Hisse	2024 Net Kar (TL mn)	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Genel Kurul Tarihi	Hisse Fiyatı TL	Temettü Getirisi (%)
ENKAI	24,691	4,250	17.2%	0.708	08/10/25	28/03/25	70.70	1.0%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	13/10/25	03/04/25	330.00	0.0%
AVPGY	7,381	775	10.5%	1.938	14/10/25	15/04/25	60.00	3.2%
GOKNR	1,187	125	10.5%	0.357	15/10/25	28/05/25	23.28	1.5%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/10/25	27/03/25	54.85	0.9%
PLTUR	578	79	13.7%	0.323	15/10/25	05/08/25	25.42	1.3%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/10/25	08/05/25	89.25	0.0%
MSGYO	102	69	67.7%	0.147	22/10/25	27/05/25	6.07	2.4%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	27/10/25	03/04/25	32.24	0.3%
OSMEN	289	24	8.2%	0.059	27/10/25	05/05/25	8.54	0.7%
OYAKC	7,167	4,862	67.8%	1.000	30/10/25	28/03/25	21.04	4.8%
DESA	328	41	12.6%	0.084	30/10/25	07/04/25	14.70	0.6%
SANFM	47	19	39.7%	0.050	31/10/25	03/04/25	8.01	0.6%
PLTUR	578	79	13.7%	0.323	13/11/25	05/08/25	25.42	1.3%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	14/11/25	29/05/25	15.47	0.2%
GOKNR	1,187	106	9.0%	0.304	15/11/25	28/05/25	23.28	1.3%
EGPRO	885	273	30.8%	0.500	20/11/25	12/05/25	28.30	1.8%
ASELS	15,299	1,070	7.0%	0.235	25/11/25	29/05/25	217.00	0.1%
OFSYM	357	61	17.1%	0.418	25/11/25	-	65.00	0.6%
DESA	328	41	12.6%	0.084	27/11/25	07/04/25	14.70	0.6%
ATLAS	11	2	15.5%	0.029	08/12/25	28/05/25	6.56	0.4%
MTRYO	11	2	20.0%	0.052	08/12/25	28/05/25	10.17	0.5%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	11/12/25	03/04/25	330.00	0.0%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/12/25	27/03/25	54.85	0.9%
BIMAS	18,587	3,000	16.1%	5.000	17/12/25	29/04/25	567.00	0.9%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/12/25	08/05/25	89.25	0.0%
TCELL	23,523	4,000	17.0%	1.818	26/12/25	15/05/25	101.40	1.8%
AZTEK	228	136	59.5%	1.359	31/12/25	24/04/25	52.50	2.6%
GLYHO	3,315	1,250	37.7%	0.641	31/12/25	-	8.73	7.3%
KTSKR	381	300	78.7%	6.522	31/12/25	20/06/25	76.00	8.6%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	31/12/25	03/04/25	32.24	0.3%
PSDTC	27	13	47.6%	1.713	31/12/25	27/03/25	150.00	1.1%
TKFEN	404	123	30.4%	0.332	31/12/25	17/06/25	80.15	0.4%
VSNMD	-26	46	n.m.	0.390	31/12/25	27/03/25	150.00	0.3%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	126.10	0.4%
BVSAN	380	18	4.8%	0.480	-	17/04/25	126.10	0.4%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	15.47	0.2%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	-	29/05/25	15.47	0.2%
ELITE	395	6	1.6%	0.050	-	19/06/25	34.00	0.1%
FLAP	-69	6	n.m.	0.069	-	25/04/25	10.09	0.7%
GENIL	149	40	26.9%	0.133	-	27/03/25	194.60	0.1%
GOKNR	1,187	125	10.5%	0.357	-	28/05/25	23.28	1.5%
GOLTS	602	90	15.0%	5.000	-	30/04/25	324.25	1.5%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	93.60	0.1%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	93.60	0.1%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	-	16/05/25	93.60	0.1%
GWIND	834	346	41.5%	0.641	-	03/04/25	23.80	2.7%
HLGYO	1,222	17	1.4%	0.004	-	09/05/25	3.79	0.1%
ISSEN	-189	38	n.m.	0.090	-	15/04/25	8.70	1.0%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	32.24	0.3%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	32.24	0.3%

MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	32.24	0.3%
PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	25.42	1.5%
PLTUR	578	93	16.1%	0.380	-	05/08/25	25.42	1.5%
PSGYO	2,367	67	2.8%	0.013	-	29/05/25	3.13	0.4%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	205.20	0.0%
SDTTR	10	5	50.0%	0.086	-	27/03/25	205.20	0.0%
SUNTK	894	519	58.1%	1.094	-	28/07/25	46.68	2.3%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
MMCAS	MMC SANAYİ VE TİCARİ YATIRIMLAR A.Ş.	03 Ekim 25
BALSU	BALSU GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	03 Ekim 25
EFORC	EFOR ÇAY SANAYİ TİCARET A.Ş.	06 Ekim 25
HKTM	HİDROPAR HAREKET KONTROL TEKNOLOJİLERİ MERKEZİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	07 Ekim 25
GZNMI	GEZİNOMİ SEYAHAT TURİZM TİCARET A.Ş.	09 Ekim 25
DMRGD	DMR UNLU MAMULLER ÜRETİM GIDA TOPTAN PERAKENDE İHRACAT A.Ş.	10 Ekim 25
ISKPL	IŞIK PLASTİK SANAYİ VE DIŞ TİCARET PAZARLAMA A.Ş.	10 Ekim 25
KATMR	KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	15 Ekim 25
CEMAS	CEMAS	16 Ekim 25
TRCAS	TURCAS PETROL A.Ş.	16 Ekim 25
TUCLK	TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ	22 Ekim 25
IPEKE	İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.	23 Ekim 25
KOZAA	KOZA ANADOLU METAL MADENCİLİK İŞLETMELERİ A.Ş.	23 Ekim 25
IHLAS	İHLAS HOLDİNG A.Ş.	24 Ekim 25
KOZAL	KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	24 Ekim 25
REEDR	REEDER TEKNOLOJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	30 Ekim 25

Kaynak: BİST

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.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.