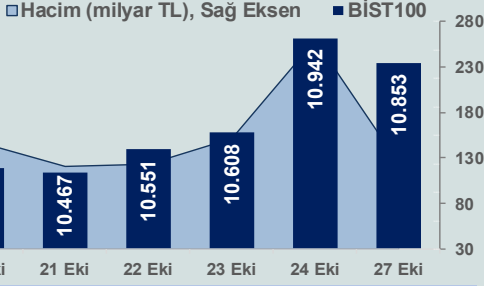


Bizim Günlük

28 Ekim 2025 Salı



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	241,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	10.089,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	123,9
BİST-100 F/K Cari	16,15
Yabancı Payı %	37,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.860,93	-0,94%	10,27%
BİST-100 (TL)	10.853,43	-0,81%	10,41%
BİST-Tüm	13.882,24	-0,54%	21,21%
BİST-Hizmet Endeksi	10.997,81	-0,60%	14,70%
BİST-Banka Endeksi	14.436,51	-2,77%	-0,81%
BİST-Mali Endeksi	15.116,13	-1,11%	28,56%
BİST-Sınai Endeksi	14.094,37	-0,29%	7,97%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ISCTR	9.605	-5,1%	
THYAO	8.187	-0,7%	
AKBNK	8.168	-2,3%	
EREGL	6.502	1,6%	
ASELS	6.415	2,4%	
KCHOL	5.482	-2,0%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
CRDFA 10,0%	SMRVA 10,0%
HDFGS 10,0%	SKYLP 9,9%
ATSYH 10,0%	ESEN 9,9%
BURCE 10,0%	BRMEN 9,9%
PAPIL 10,0%	LINK 9,8%
DUNYH 10,0%	MARMR 7,8%
DOBUR 10,0%	INTEK 7,3%
BURVA 10,0%	GRNYO 6,8%
CEDEM 10,0%	GZNMİ 6,8%
UFUK 10,0%	PSGYO 6,7%
EGEGY 10,0%	DOFRB 6,4%
TEKTO 9,9%	EMKEL 5,8%
LYDHO 9,9%	GRTHO 5,8%
IZINV 9,9%	BALAT 5,5%
MAGEN 9,9%	ARTMS 5,3%
BULGS 9,9%	ISMEN 5,2%
PCILT 9,9%	HEDEF 5,1%
DOGUB 9,9%	ISCTR 5,1%
KGYO 9,8%	FZLGY 5,0%
AVGYO 9,5%	LRSHO 4,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

16:00	ABD	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları
	Türkiye	Türkiye Borsa İstanbul "Cumhuriyet Bayramı" nedeniyle yarın gün açık olacak.

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,12 düşüşle 10.928,36 puandan başlayan ve seans içinde satıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,81 kayıpla 10.853,43 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,77 ve Sınai Endeks %0,29 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 21 baz puan azalışla %40,00 ve 10 yıllık tahvil faizi 9 baz puan azalarak %31,57 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 41,75-42,03 ve Euro/TL 48,67-49,02 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 248 oldu.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı, Eylül ayında bir önceki aya göre 12 bin kişi artarak 3 milyon 75 bin kişi oldu. İşsizlik oranı değişim göstermeyerek %8,6 seviyesinde gerçekleşti. İstihdam oranı 0,3 puan azalışla %48,9 ve işgücüne katılma oranı 0,3 puan azalarak %53,5 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı ise 0,9 puan azalarak %14,9 oldu.

TÜİK verilerine göre mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi Ekim ayında; hizmet sektöründe aylık %0,3 azalarak 110,7 değerini, perakende ticaret sektöründe %3,7 artarak 113,2 değerini ve inşaat sektöründe %5,3 azalarak 83,7 değerini aldı.

TCMB'nin açıkladığı verilere göre, mevsimsellikten arındırılmamış reel kesim güven endeksi, Ekim ayında aylık 0,6 puan artarak 100,8 değerini aldı. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi ise aylık 1,2 puan artarak 102 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı (KKO), Ekim ayında aylık 0,2 puan artarak %74,2 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı ise aylık 0,2 puan artarak %74 oldu.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,71 artışla 47.544,59 puana, S&P500 Endeksi %1,23 yükselişle 6.875,16 puana ve Nasdaq Endeksi %1,86 kazançla 23.637,46 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD Başkanı Trump ve Japonya Başbakanı Sanae Takaichi, kritik mineraller ve nadir toprak elementlerinin madencilik ve işleme yoluyla tedarikinin güvence altına alınması için bir çerçeve anlaşması imzaladı. Anlaşma kapsamında ABD ve Japonya, kritik mineraller için izin süreçlerini kolaylaştırmayı, piyasa dışı politikalara ve haksız ticaret uygulamalarına karşı harekete geçmeyi kabul etti

Almanya'da ifo iş ortamı güven endeksi, Ekim ayında 88,4 değerine yükseldi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları satıcılı bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 41,96 ve Euro/TL 48,92 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 98,65 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1660 sınırında. Brent tipi petrol 64,78 dolardan, altının onsu 3.951,59 dolardan ve gramı ise 5.330,15 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ise ABD'de S&P Case Shiller ulusal konut fiyatları verileri takip edilecek. Borsa İstanbul "Cumhuriyet Bayramı" nedeniyle yarın gün açık olacak.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Ekim 2025 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Eylül ayında %3,23 artan TÜFE'nin Ekim ayında %2,34, Kasım ayında %1,55 ve Aralık ayında %1,14, 2025 sonunda %31,77 ve 2026 sonunda %22,13 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2025 sonunda 43,56 ve 12 ay sonrasında ise 49,75 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2025 sonunda 20,8 milyar dolar, 2026 sonunda ise 25,4 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2025 ve 2026'da sırasıyla %3,3 ve %3,8 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 2025 yıl sonunda %37,66 ve 2026 yıl sonunda ise %26,17 olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. (ALTNY; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile yurtiçinde yerleşik müşterisi arasında, yangın söndürme sistem tedarikine yönelik olarak 5.950.000 USD + KDV tutarında sözleşme imzalanmıştır.

Alves Kablo Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ALVES; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, yurtiçi yerleşik Bakır Mamulleri Satış bayileri ile "2025 Eylül ayında faaliyete aldığı Bakır Lama üretim tesisinde üretilmek üzere" 400 Ton Bakır Lama ve Topraklama Malzemesi satışı kapsamında 191.937.204,00 ₺ + KDV satış sözleşmeleri imzalamıştır. Ayrıca yurtiçi yerleşik bayileri ile "Bayi ve alt bayi stok yönetimi sistemi" çalışması sonucunda 171.303.871,50 ₺ + KDV satış sözleşmeleri imzalamıştır.

Teknik Takip Listesi

28 Ekim-4 Kasım 2025 dönemi için teknik takip listemizde EKGYO, KORDS, TTKOM, EREGL ve THYAO yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	28 Ekim-4 Kasım 2025					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
EKGYO	19,76	19,46	19,26	20,10	20,40	19,16
KORDS	56,65	56,10	55,20	57,50	58,70	54,95
TTKOM	52,65	52,20	51,30	53,30	54,00	51,05
EREGL	27,68	27,30	26,90	28,30	28,80	26,84
THYAO	295,00	292,00	289,00	298,00	301,00	286,00

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

Bizim Günlük

28 Ekim 2025 Salı

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	47.545	0,71%	11,75%	12,89%
ABD-S&P 500	6.875	1,23%	16,89%	18,37%
ABD-NASDAQ	23.637	1,86%	22,41%	27,64%
Almanya-DAX	24.309	0,28%	22,10%	24,89%
İngiltere-FTSE100	9.654	0,09%	18,12%	17,03%
Fransa-CAC40	8.239	0,16%	11,63%	36,65%
Rusya-RTSI	988	-0,19%	10,59%	13,94%
Brezilya-BOVESPA	146.969	0,55%	22,19%	13,15%
JPN-NIKKEI225	48.642	-1,35%	21,93%	27,52%
Çin-SHANGHAI	3.993	-0,10%	19,14%	21,02%
G.Kore KOSPI	4.006	-0,92%	66,93%	55,06%
Hindistan-Sensex	84.334	-0,53%	7,82%	6,21%
BİST100	10.853	-0,81%	10,41%	21,83%
BİST100 (\$)	263	-0,45%	-3,45%	2,21%
BİST BANKA	14.437	-2,77%	-0,81%	18,91%
BİST BANKA (\$)	345	-2,62%	-16,50%	-2,84%
BİST SİNAİ	14.094	-0,29%	7,97%	16,84%
BİST SİNAİ (\$)	337	-0,14%	-9,11%	-4,53%

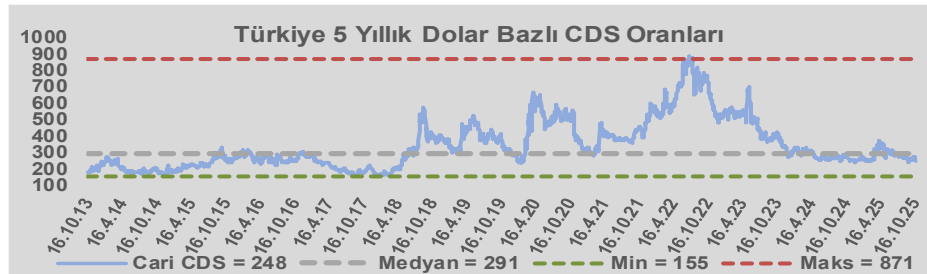
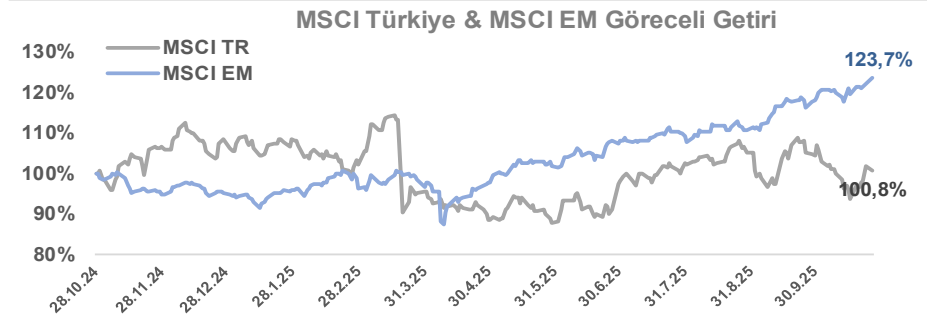
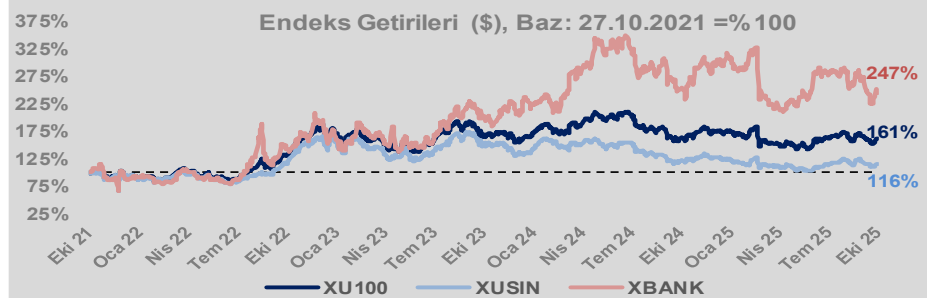
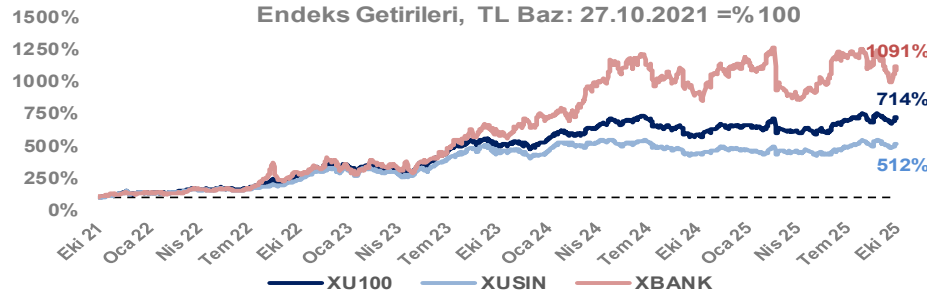
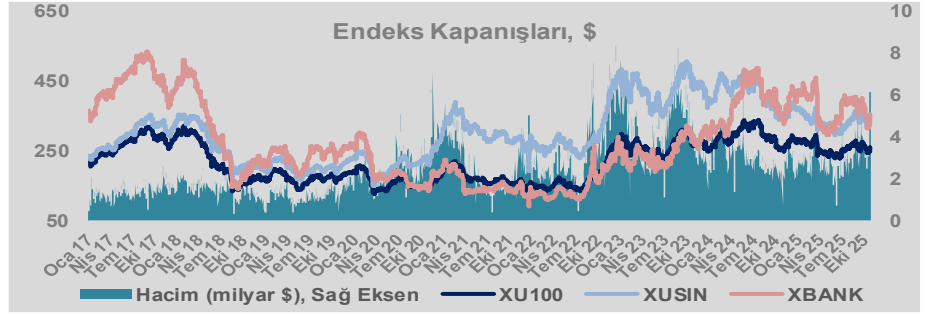
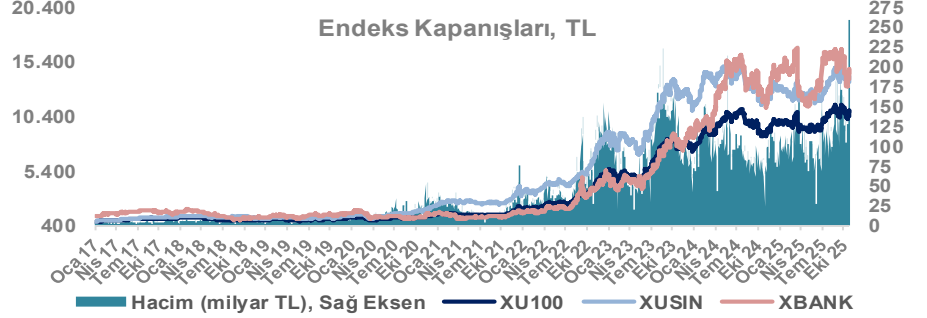
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	41,9596	0,2%	18,6%
Euro/TL	48,9398	0,2%	33,5%
Euro/Dolar	1,1665	0,2%	12,7%
Dolar/Yen	151,92	-0,6%	-3,5%
Altın (\$/ons)	3.964	-0,5%	51,0%
Altın (TL/gram)	5.347,7	-0,3%	79,2%
Gümüş (\$/ons)	46,6	-0,7%	61,5%
Gümüş (TL/gram)	63,0	-0,5%	91,4%
Brent Petrol (\$/varil)	64,8	-0,2%	-13,0%
VIX	15,8	-3,5%	-9,1%
Dolar Endeksi	98,8	-0,2%	-8,9%
Gösterge Tahvil	40,00%	-0,5%	-1,4%
Tr 10yıl Tahvil	31,57%	-0,3%	9,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,98%	-0,4%	-13,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	300	307.700
Döviz Açığı Olan Şirket	288	-1.218.594
Bütün Şirketler	588	-910.894

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -219.394	AKFIS 24.178
SASA -129.337	HALKB 19.848
FROTO -84.869	YKBANK 17.350
PETKM -50.027	ENKAI 16.259
ZOREN -32.946	ASELS 14.327
MOGAN -31.937	TRGYO 12.942
PGSUS -25.863	DOHOL 12.677
IZMDC -22.661	VAKBN 11.925
AGHOL -21.574	ENJSA 11.782
KCHOL -21.394	TOASO 8.958

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	196,90	GG	-
BIMAS	565,50	GG	-
CIMSA	44,90	GG	-
EREGL	27,68	GG	-
THYAO	295,00	GG	-
PETKM	16,97	GG	-
TCELL	100,00	GG	-
FROTO	98,35	GG	-
TRGYO	76,35	GG	-
TUPRS	192,70	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

28 Ekim 2025 Salı

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %139,2 primli işlem görmektedir.

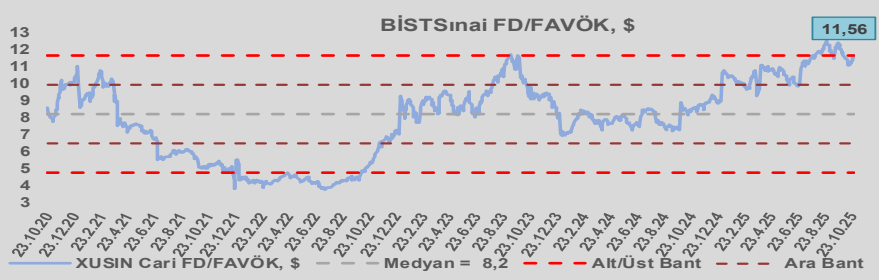
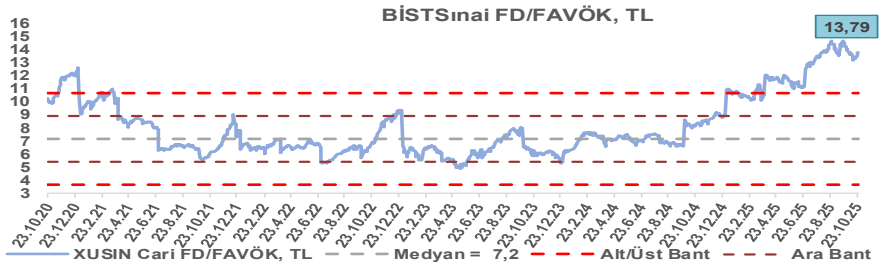
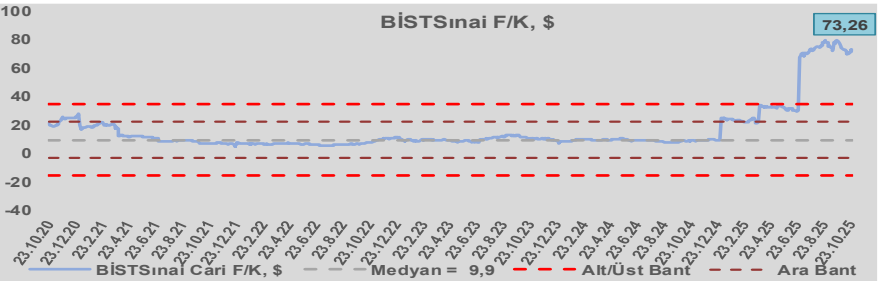
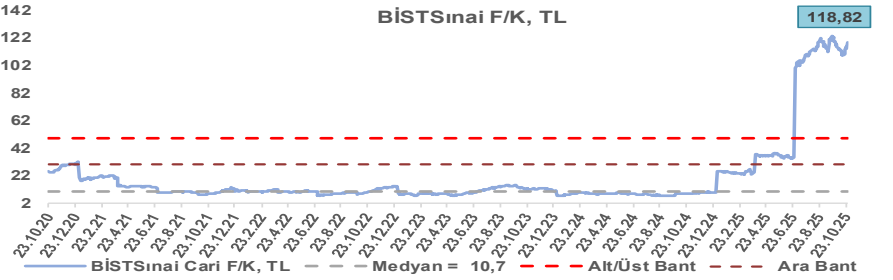
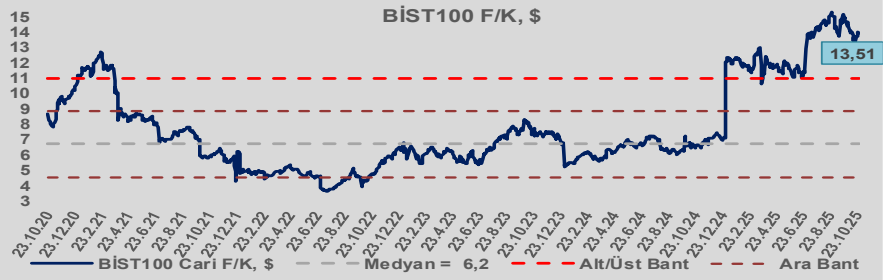
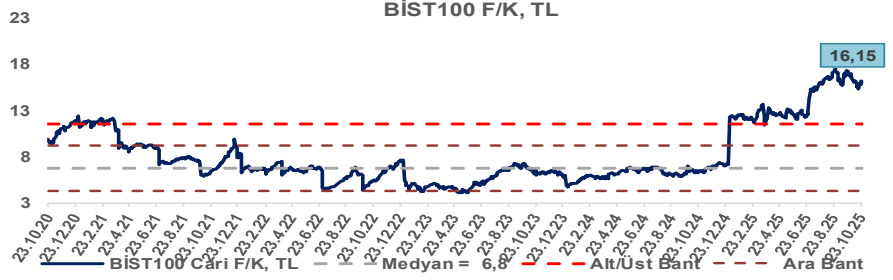
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %117,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1009,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %643,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %92,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %40,2 primli işlem görmektedir.



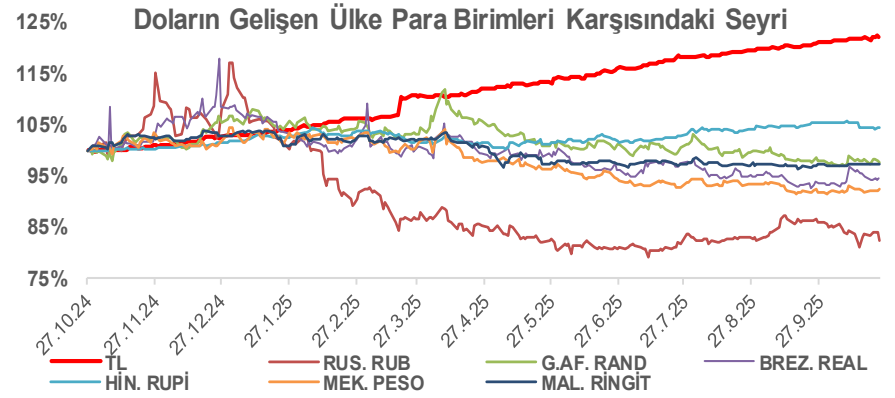
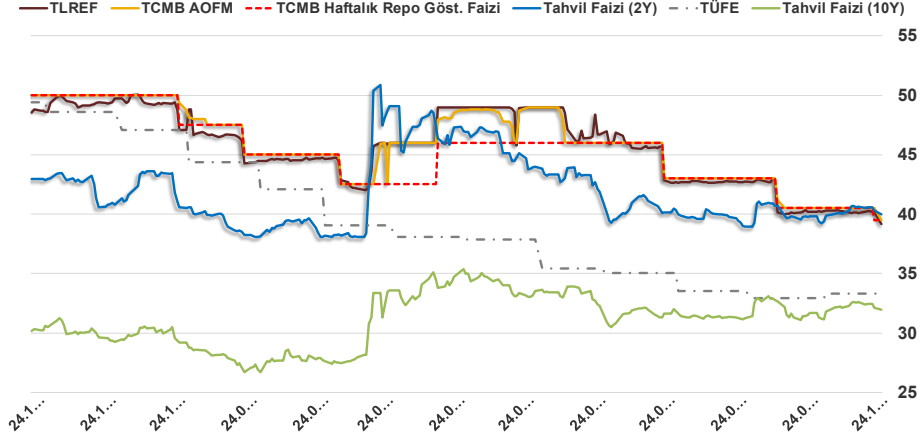
Bizim Günlük

28 Ekim 2025 Salı

27.10.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	39,50	-100	-100	-800	-1.050
TLREF	39,19	-100	-101	-961	-949
Tahvil Faizi (10Y)	31,96	-45	753	318	173
Tahvil Faizi (2Y)	40,00	-52	16	-56	-298
TCMB AOFM	39,50	-100	-100	-863	-1.050
TÜFE	33,29	0	34	-1.108	-1.609

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirimine giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirimle haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Aşbal göreve geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti. 6 Mayıs, 17 Haziran, 14 Temmuz ve 12 Ağustos PPK toplantılarında ise faiz oranında değişiklik yapmayarak %19'da sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 23 Eylül'de 100, 21 Ekim'de 200, 18 Kasım'da 100 ve 16 Aralık toplantısında 100 baz puan indirerek %14 seviyesine çekti. TCMB, 2022 yılının ilk toplantısında ise faizi değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değişiklik yapmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos'ta 100, 22 Eylül'de 100, 20 Ekim'de 150 ve 24 Kasım tarihli toplantısında 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %9,00 seviyesine çekerken, 22 Aralık'taki 2022 yılının son toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 19 Ocak'taki 2023 yılının ilk toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9 seviyesinde tutarken, 23 Şubat toplantısında 50 baz puan indirerek %8,50 seviyesine çekti. 23 Mart, 27 Nisan ve 25 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası politika faizini, 22 Haziran'da 650 baz puan, 20 Temmuz'da 250 baz puan, 24 Ağustos'ta 750 baz puan, 21 Eylül'de 500 baz puan, 26 Ekim'de 500 baz puan, 23 Kasım'da 500 baz puan ve 21 Aralık tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak %42,50 seviyesine çıkardı. TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında ise değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan, 23 Mayıs, 27 Haziran, 23 Temmuz, 20 Ağustos, 19 Eylül, 17 Ekim ve 21 Kasım tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 26 Aralık toplantısında ise politika faizini 250 baz puan indirerek %47,50 seviyesine çekti. TCMB, 2025 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan indirerek %45 seviyesine ve ikinci toplantısında 250 baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekerken 17 Nisan tarihli toplantıda 350 baz puan arttırarak %46 seviyesine çıkardı. Merkez Bankası, 19 Haziran tarihli toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bırakırken 24 Temmuz tarihli toplantıda 300 baz puan indirerek %43'e düşürdü. Politika faizi, 11 Eylül 2025'te 250 baz puan ve 23 Ekim'de 100 baz puan indirilerek %39,50 seviyesine düşürüldü.



Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

<http://www.bmd.com.tr/>
arastirma@bmd.com.tr

Önemli Uyarı

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 Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD) tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile BMD'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Ayrıca, Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayımlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direkt veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.