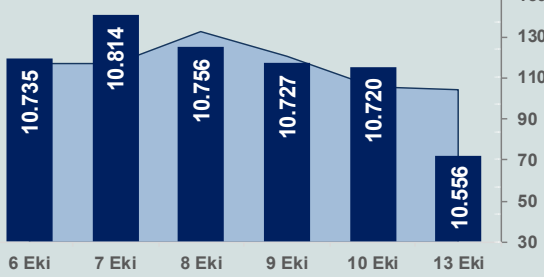


Bizim Günlük

14 Ekim 2025 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	235,1
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.789,9
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,5
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	104,3
BIST-100 F/K Cari	15,94
Yabancı Payı %	38,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	11.507,89	-1,66%	6,99%
BIST-100 (TL)	10.556,18	-1,53%	7,38%
BIST-Tüm	13.421,80	-1,48%	17,19%
BIST-Hizmet Endeksi	10.805,86	-1,39%	12,69%
BIST-Banka Endeksi	13.856,58	-2,09%	-4,80%
BIST-Mali Endeksi	14.255,21	-1,12%	21,24%
BIST-Sınai Endeksi	13.606,63	-2,38%	4,23%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.224	-1,5%	
PSGYO	5.517	10,0%	
PEKGY	5.445	0,9%	
AKBNK	4.532	-2,7%	
EREGL	4.448	-1,7%	
KCHOL	4.280	-3,1%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
KONTR 10,0%	MARMR 10,0%
BURCE 10,0%	EMKL 10,0%
PINSU 10,0%	DOFRB 9,9%
ARTMS 10,0%	ARZUM 9,9%
CRFSA 10,0%	SELGD 9,6%
ONCSM 10,0%	GMTAS 9,1%
PSGYO 10,0%	OZRDN 7,9%
DOGUB 10,0%	TATEN 7,6%
EUKYO 9,9%	QUAGR 7,3%
DAGHL 9,9%	HEDEF 7,3%
ALGYO 9,9%	IZINV 6,7%
HDFGS 9,7%	A1CAP 6,6%
ENSRI 8,8%	GIPTA 6,6%
KLRHO 8,3%	METUR 6,6%
TUKAS 7,9%	VAKKO 6,3%
EKOS 7,8%	GZNM 5,9%
SILVR 7,4%	TOASO 5,9%
TEKTU 7,2%	TMPOL 5,8%
BVSAN 6,7%	INFO 5,8%
IMASM 5,8%	SNICA 5,8%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
09:00	İngiltere	İşsizlik Oranı
10:00	Türkiye	Tarım ÜFE
12:00	Almanya	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %1,25 düşüşle 10.586,02 puandan başlayan ve seans içinde 10.528-10.683 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %1,53 kayıpla 10.556,18 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,09 ve Sınai Endeks %2,38 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 28 baz puan artışla %40,29 ve 10 yıllık tahvil faizi 16 baz puan artarak %32,26 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 41,71-41,83 ve Euro/TL 48,35-48,68 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 265,4 oldu.

TCMB verilerine göre cari denge, Ağustos ayında 5,46 milyar dolar fazla verdi. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 2,8 milyar dolar olurken hizmetler dengesi kaynaklı net girişler 9,5 milyar dolar olarak gerçekleşti. Altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi ise 10 milyar dolar fazla verdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabında, "Ağustosta 5,5 milyar dolar ile tarihimizin en yüksek aylık cari fazlasını verdik. Böylece yıllık cari açık 18,3 milyar dolara gerilerken 2023 yılı Mayıs ayına göre iyileşme 37,6 milyar dolar oldu. Cari açıktaki bu iyileşme ülkemizin dış finansman ihtiyacını azaltıyor. Nitekim 2023 yılı Haziran ayında milli gelire oranla %23 olan brüt dış finansman ihtiyacının, 2025'te yaklaşık %17'ye gerileyeceğini öngörüyoruz. Azalan cari açık ve risk primlerinde düşüş, dış borçlanma ihtiyacını miktar olarak azaltmakta, kamu ve özel kesim için oran olarak borçlanma maliyetlerini düşürmektedir." dedi.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz sosyal medyadan ödemeler dengesi verilerine ilişkin, "Cari işlemler dengesindeki olumlu görünüm ve rezervlerimizdeki artış, kararlılıkla uygulamaya devam ettiğimiz dezenflasyon sürecine katkı vermektedir." açıklamasında bulunurken küresel ticarete ilişkin belirsizliklerin arttığı bu dönemde dış ticaret açığındaki iyileşme ve hizmet gelirlerinin güçlenen katkısıyla cari dengenin, ağustos ayında 5,5 milyar dolar ile tarihi en yüksek seviyede aylık fazla verdiğini söyledi. Yılmaz, "Yıl sonu itibarıyla cari açığın milli gelire oranının OVP tahminleri ile uyumlu gerçekleşmesini, ödemeler dengesinin dış finansman, döviz kuru ve rezervler açısından enflasyonu destekleyici rolünün sürmesini bekliyoruz. Azalan cari açık ve risk primlerinde düşüş, dış borçlanma ihtiyacını miktar olarak azaltmakta, kamu ve özel kesim için oran olarak borçlanma maliyetlerini düşürmektedir." dedi.

ABD Borsalarında pozitif seyriz izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,29 artışla 46.067,58 puana, S&P500 Endeksi %1,56 yükselişle 6.654,72 puana ve Nasdaq Endeksi %2,21 kazançla 22.694,61 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, bu hafta müttefik ülkelerle Çin'e yönelik ticaret politikaları hakkında görüşmeler yapılacağını, Çin'e karşı Avrupa ve Hindistan'dan güçlü destek beklentilerini ifade etti. Bessent, Çin'in nadir toprak elementleri ihracatına getirdiği kısıtlamaların devam etmesine izin vermeyeceklerini belirtti.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,42 ekside. Dolar/TL 41,82 ve Euro/TL 48,49 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,20 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1580 sınırında. Brent tipi petrol 63,01 dolardan, altının onsu 4.098,23 dolardan ve gramı ise 5.509,42 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tarım ÜFE yurt dışında ise Almanya'da enflasyon ve ZEW Ekonomik beklenti endeksi ile İngiltere'de işsizlik oranı verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Eylül 2025 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Eylül ayında %3,23 artan TÜFE'nin Ekim ayında %2,05 ve Kasım ayında %1,57, 2025 sonunda %29,86 ve 2026 sonunda %20,75 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2025 sonunda 43,85 ve 12 ay sonrasında ise 48,96 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2025 sonunda 20,9 milyar dolar, 2026 sonunda ise 25,5 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2025 ve 2026'da sırasıyla %3,2 ve %3,7 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 2025 yıl sonunda %36,17 ve 2026 yıl sonunda ise %24,55 olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Altınkılıç Gıda ve Süt Sanayi Ticaret A.Ş. (ALKLC; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, ihracat faaliyetlerini artırma çalışmaları kapsamında, Azerbaycan'ın önde gelen firmalarından Azersun Holding'e bağlı Bazar Store market zincirleri ile kefir ve peynir ürünlerinin satışına ilişkin bir anlaşma imzalamıştır.

Teknik Takip Listesi

14-21 Ekim 2025 dönemi için teknik takip listemizde KOZAL, VESBE, ASTOR, BİMAS ve ALKİM yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	14-21 Ekim 2025					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
KOZAL	24,58	24,30	24,00	25,30	26,50	23,88
VESBE	9,33	9,30	9,02	9,72	10,20	9,01
ASTOR	89,65	88,90	87,70	95,55	101,00	86,70
BİMAS	546,00	537,00	529,00	554,00	575,00	529,00
ALKİM	20,24	20,20	19,78	21,00	22,00	19,74

Bizim Günlük

14 Ekim 2025 Salı

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	46.068	1,29%	8,28%	7,47%
ABD-S&P 500	6.655	1,56%	13,14%	14,44%
ABD-NASDAQ	22.695	2,21%	17,52%	23,72%
Almanya-DAX	24.388	0,60%	22,50%	25,88%
İngiltere-FTSE100	9.443	0,16%	15,54%	14,41%
Fransa-CAC40	7.934	0,21%	7,50%	31,59%
Rusya-RTSI	1.004	-0,06%	12,38%	11,13%
Brezilya-BOVESPA	141.783	0,78%	17,87%	9,07%
JPN-NIKKEI225	48.580	1,77%	21,77%	23,68%
Çin-SHANGHAI	3.869	-0,53%	15,43%	20,23%
G.Kore KOSPI	3.558	-0,74%	48,28%	37,01%
Hindistan-Sensex	82.087	-0,29%	4,95%	0,87%
BİST100	10.556	-1,53%	7,38%	18,93%
BİST100 (\$)	260	-1,38%	-4,67%	3,54%
BİST BANKA	13.857	-2,09%	-4,80%	7,26%
BİST BANKA (\$)	333	-2,09%	-19,47%	-12,02%
BİST SİNAİ	13.607	-2,38%	4,23%	14,46%
BİST SİNAİ (\$)	327	-2,37%	-11,83%	-6,12%

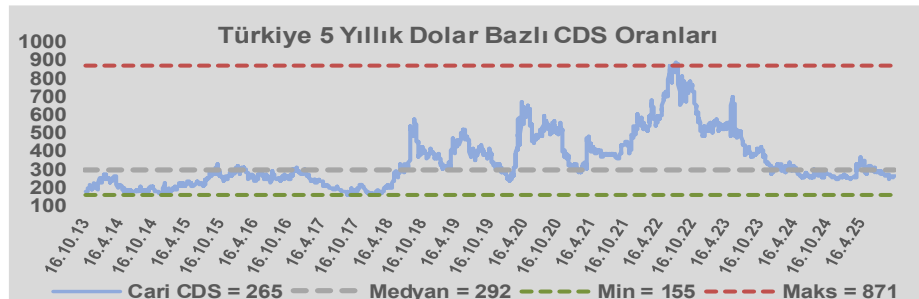
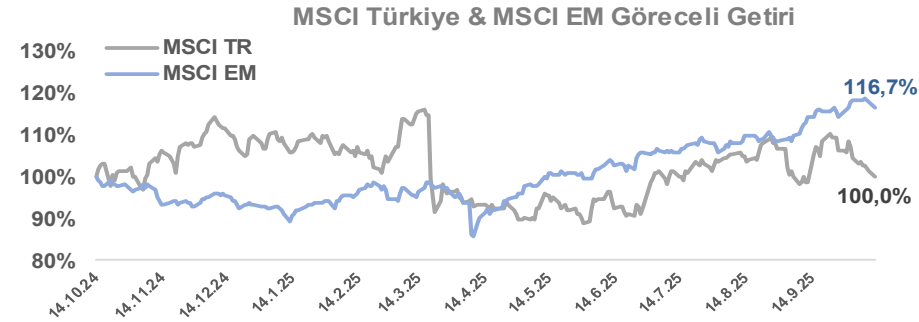
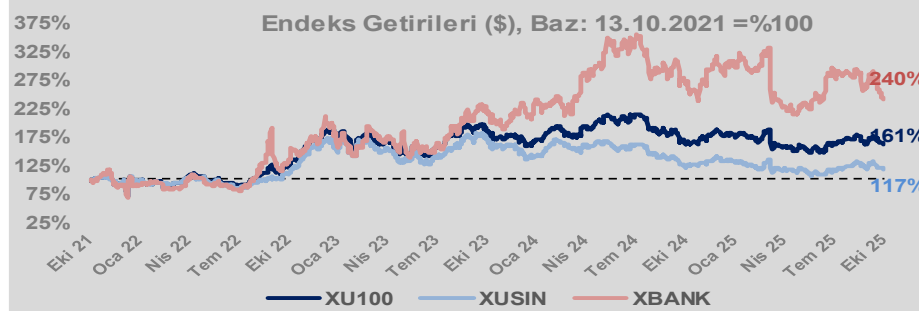
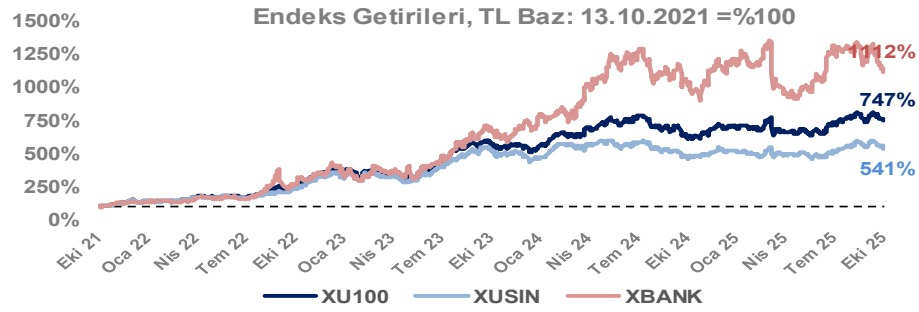
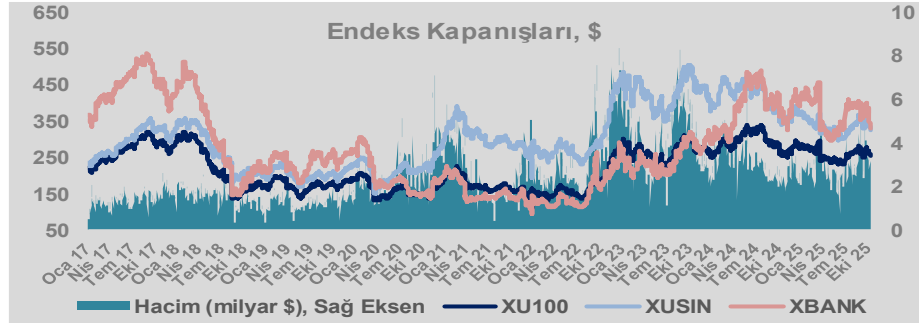
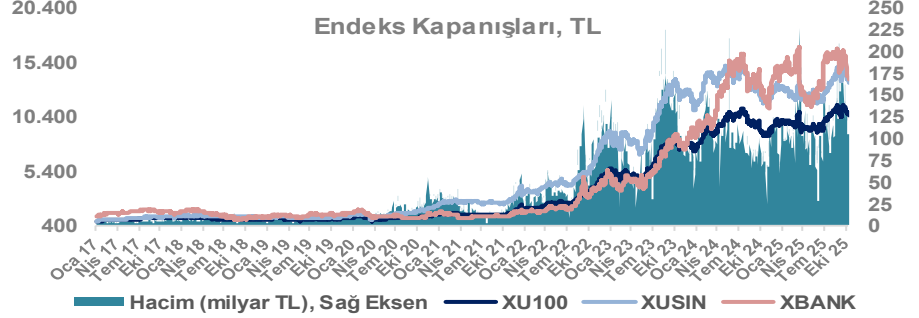
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	41,8219	0,0%	18,2%
Euro/TL	48,4820	0,2%	32,3%
Euro/Dolar	1,1584	0,1%	11,9%
Dolar/Yen	151,73	-0,4%	-3,6%
Altın (\$/ons)	4.122	0,3%	57,1%
Altın (TL/gram)	5.542,9	0,3%	85,8%
Gümüş (\$/ons)	52,3	0,0%	80,9%
Gümüş (TL/gram)	70,3	-0,1%	113,8%
Brent Petrol (\$/varil)	63,0	-0,5%	-15,4%
VIX	19,0	-12,1%	9,6%
Dolar Endeksi	99,3	0,4%	-8,4%
Gösterge Tahvil	40,29%	0,7%	-0,7%
Tr 10yıl Tahvil	32,26%	0,5%	12,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,03%	-0,6%	-12,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	299	341.821
Döviz Açığı Olan Şirket	289	-1.232.476
Bütün Şirketler	588	-890.655

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
ARCLK -45.589	ASELS 14.327
ZOREN -32.946	TRGYO 12.942
MOGAN -31.937	DOHOL 12.677
PGSUS -25.863	VAKBN 11.925
IZMDC -22.661	ENJSA 11.782
AGHOL -21.574	TOASO 8.958

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	185,00	GG	-
BIMAS	546,00	GG	-
CIMSA	42,74	GG	-
EREGL	27,40	GG	-
THYAO	309,00	GG	-
PETKM	19,45	GG	-
TCELL	97,90	GG	-
FROTO	92,65	GG	-
TRGYO	74,00	GG	-
TUPRS	172,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

14 Ekim 2025 Salı

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %136,0 primli işlem görmektedir.

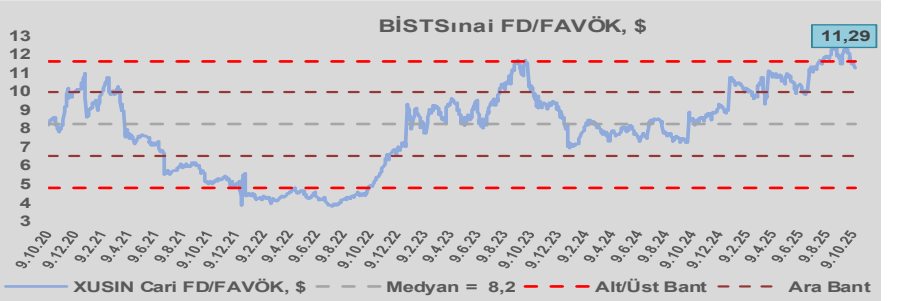
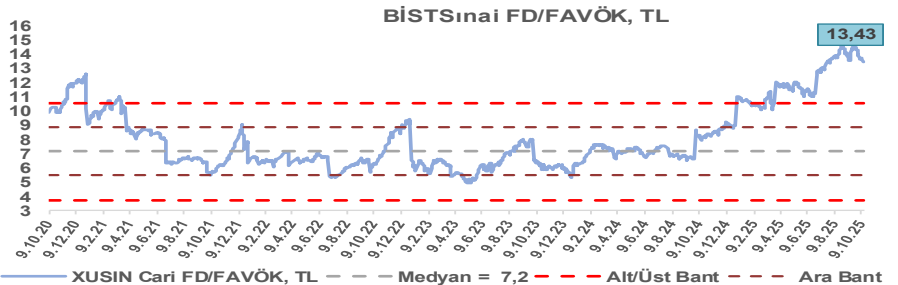
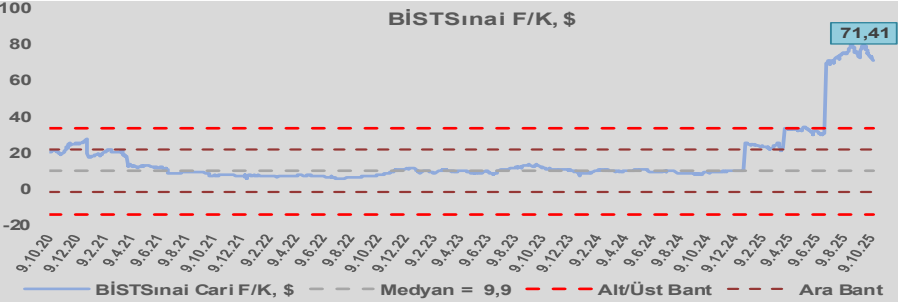
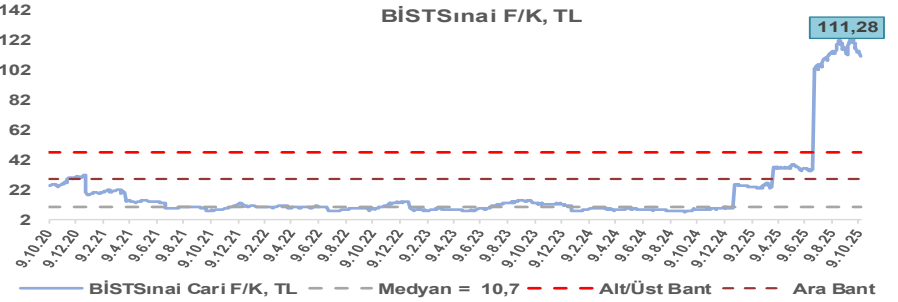
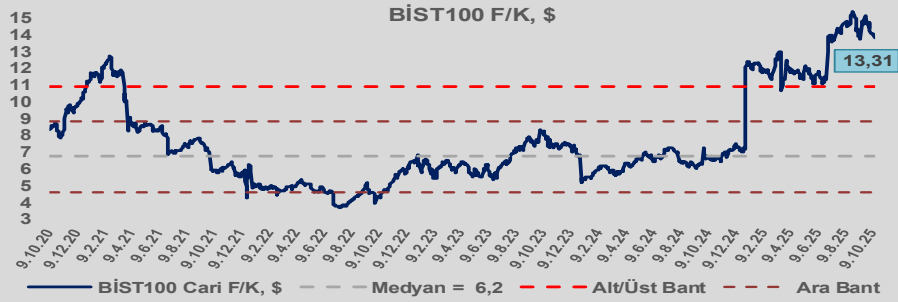
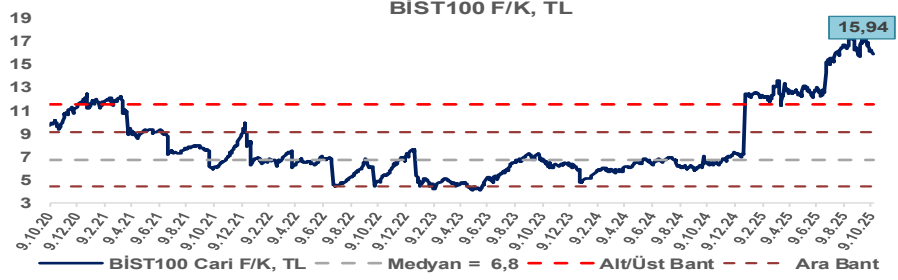
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %114,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %939,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %624,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %87,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %37,2 primli işlem görmektedir.



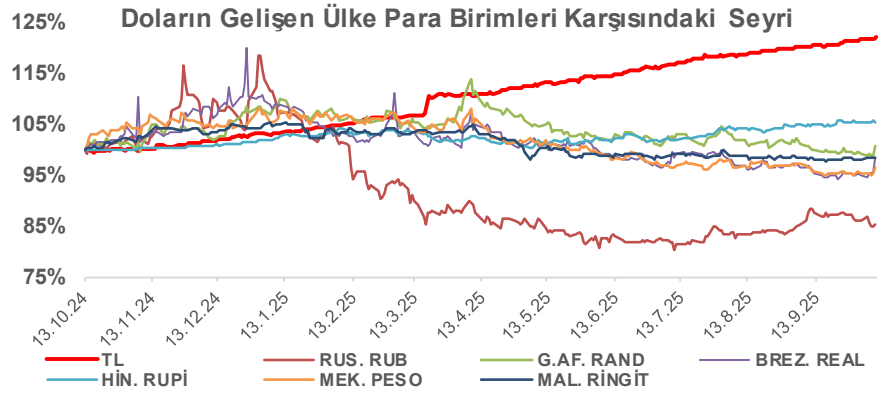
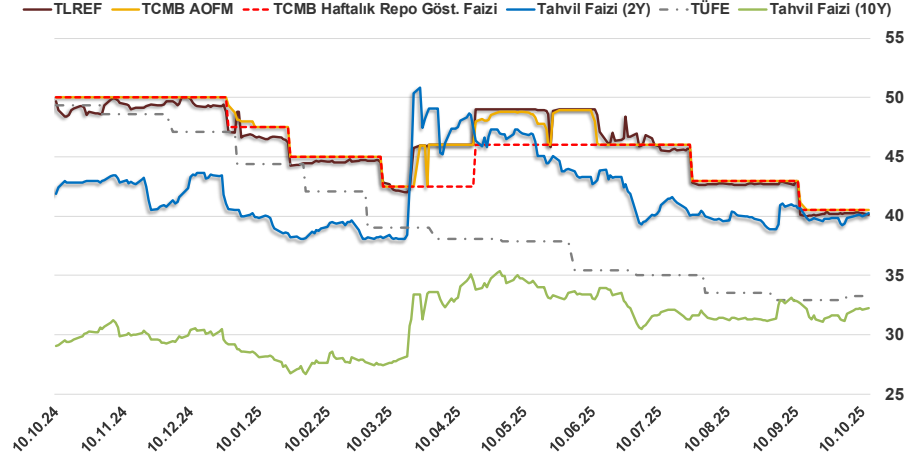
Bizim Günlük

14 Ekim 2025 Salı

13.10.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	40,50	0	0	-700	-950
TLREF	40,14	-15	14	-866	-827
Tahvil Faizi (10Y)	32,26	19	796	348	274
Tahvil Faizi (2Y)	40,29	29	44	-27	-267
TCMB AOFM	40,50	0	0	-763	-950
TÜFE	33,29	0	34	-1.108	-1.609

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirime 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 Ağbal 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 artırarak %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. 11 Eylül 2025'te haftalık repo 250 baz puan indirilerek %40,50 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.