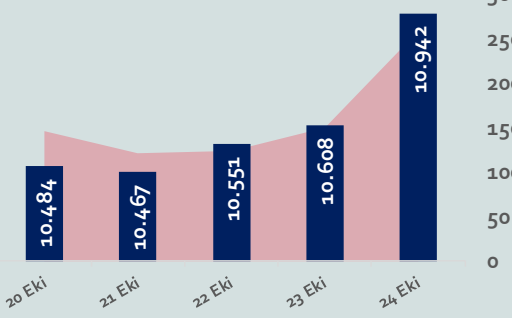


Bizim Haftalık

20 - 24 Ekim 2025

Hacim, milyar TL (Sağ Eksen) ■ BİST100



BİST Verileri	24.10.2025
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	244,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	10.238,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	169,8
BİST-100 F/K Cari	16,43
Yabancı Payı %	36,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	11.973,1	3,50%	8,23%	11,3%	24,1%
BİST100	10.941,8	3,14%	7,18%	11,3%	25,6%
BİST30 (\$)	285,6	3,45%	7,85%	-6,5%	-0,7%
BİST100 (\$)	261,0	3,09%	6,81%	-6,5%	0,6%
BİSTMali	15.285,6	3,52%	9,82%	30,0%	55,3%
BİSTSınai	14.135,3	2,83%	5,85%	8,3%	19,9%
BİSTBanka	14.847,1	5,37%	12,53%	2,0%	24,3%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	47.134	0,9%	10,8%	11,2%
ABD-S&P 500	6.785	0,7%	15,4%	16,8%
ABD-NASDAQ	23.168	1,0%	20,0%	25,8%
Almanya-DAX	24.207	0,0%	21,6%	24,5%
İngiltere-FTSE 100	9.621	0,4%	17,7%	16,3%
Fransa-CAC40	8.208	-0,2%	11,2%	9,4%
Rusya-RTSI	993	-0,3%	11,2%	11,4%
Brezilya-BOVESPA	145.721	0,6%	21,1%	12,0%
Japonya-NIKKEI 225	48.642	-1,4%	21,9%	24,8%
Çin-SHANGHAI	3.950	0,7%	17,9%	19,6%
G.Kore KOSPI	3.942	2,5%	64,3%	51,9%
Hindistan-Sensex	84.212	-0,4%	7,7%	5,2%
BİST100	10.942	3,1%	11,3%	25,6%
BİST BANKA	14.847	5,4%	2,0%	24,3%
BİST SINAİ	14.135	2,8%	8,3%	19,9%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibarı ile alınmıştır.

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	41,9439	-0,1%	0,1%	18,6%
Euro/TL	48,8244	-0,2%	0,0%	33,2%
Euro/Dolar	1,1631	0,1%	-0,2%	12,4%
Dolar/Yen	152,7	0,1%	1,5%	-3,0%
Altın (\$/ons)	4.120,3	-0,2%	-3,1%	57,0%
Altın (TL/gram)	5.556,6	-0,3%	-3,0%	86,2%
Gümüş (\$/ons)	48,6	-0,6%	-10,3%	68,3%
Gümüş (TL/gram)	65,6	-0,8%	-10,1%	99,4%
Brent Petrol (\$/varil)	66,6	0,9%	9,1%	-10,6%
VIX	16,5	-4,6%	-34,8%	-5,0%
Dolar Endeksi	98,9	0,0%	0,5%	-8,8%
Gösterge Tahvil	40,21%	-1,0%	-1,0%	-0,9%
TR 10yıl Tahvil	31,66%	-0,6%	-2,9%	9,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,99%	0,1%	0,4%	-12,8%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibarı ile alınmıştır.

Bu Hafta Ne Oldu...

Yurt içinde TCMB faiz kararı ön plana çıkarken yurt dışında İngiltere ve ABD enflasyon verileri takip edildi. Ayrıca hafta boyunca ABD Başkanı Trump'ın Rusya ve Çin ile ilgili açıklamaları odakta kalmaya devam etti.

İngiltere tüketici fiyat endeksi, Eylül ayında aylık değişim göstermezken Ağustos ayında %3,8 olan yıllık enflasyon, Eylül ayında da %3,8 oldu. ABD'de tüketici fiyat endeksi, Eylül ayında beklentilerin altında aylık %0,3 arttı. Ağustos ayında %2,9 olan yıllık enflasyon, Eylül ayında %3'e yükseldi.

ABD Başkanı Donald Trump, hafta boyunca Çin Devlet Başkanı Şi Cinping ile görüşmesine ilişkin karışık mesajlar verdi. Trump önce, iki hafta içinde Güney Kore'ye gidip Devlet Başkanı Şi ile görüşeceğini ve bu müzakerelerde iyi sonuçlar alacağını düşündüğünü dile getirirken sonrasında görüşmenin gerçekleşmeyebileceğini ifade etti. Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt Perşembe günü yaptığı açıklamada ise Güney Kore'de gerçekleştirilecek Asya-Pasifik Ekonomik İşbirliği (APEC) Zirvesi'ne katılacak olan Trump'ın, 30 Ekim Perşembe günü Çin Devlet Başkanı Şi ile ikili bir görüşme yapacağını belirtti. ABD Hazine Bakanlığı hafta içinde Rusya'nın Ukrayna'daki savaşı sona erdirmek için bir barış sürecine ciddi bir bağlılık göstermemesi nedeniyle Rusya'nın en büyük 2 petrol şirketi olan Rosneft ve Lukoil'i yaptırım listesine aldığını açıkladı. Sonrasında ise ABD Başkanı Trump, Rusya Devlet Başkanı Putin ile Budapeşte'de yapılması planlanan toplantıyı iptal etti. Rus petrol şirketlerine getirilen yaptırımların çok önemli olduğunu vurgulayan Trump, "Bunlar, onların iki büyük petrol şirketine karşı uygulanan çok büyük yaptırımlar ve bunların uzun sürmemesini umuyoruz. Savaşın sona ermesini umuyoruz." diye konuştu. Küresel piyasalar hafta genelinde karışık bir görüntü sergiledi. Altının onsu hafta başında 4.381,38 dolarla rekor tazelerken sonrasında 4.404 dolara kadar geri çekildi.

TCMB, Perşembe günü gerçekleştirdiği PPK toplantısında politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını 100 baz puan indirerek %40,5'ten %39,5'e çekti. Kurul ayrıca, Merkez Bankası gecelik vadede borç verme faiz oranını %43,5'ten %42,5'e, gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise %39'dan %38'e indirdi. TCMB karar metninde, enflasyonunun ana eğiliminin Eylül ayında yükseldiğini, son döneme ait verilerin de talep koşullarının dezenflasyonist düzeyde olduğuna ancak dezenflasyon sürecinin yavaşladığına işaret ettiğini belirtti. Haftaya pozitif başlayan ve hafta genelinde alıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, haftanın son işlem gününde alımlarını arttırarak 11.158,05 seviyesine kadar yükseldi. Endeks, %7,18 kazançla 10.941,79 puandan haftayı tamamladı. Dolar/TL, 42,1036 rekor kırarken Euro/TL, 48,08-49,10 aralığında hareket etti. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 10-17 Ekim haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 178,0 milyon dolar hisse senedi satışı, 151,1 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) alımı ve 2,2 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 7.631 milyon dolar artarak 138.499 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 2.043 milyon dolar artarak 79.764 milyon dolara yükseldi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 840 milyon dolar azalarak 4.920 milyon dolar (205 milyar TL) olarak gerçekleşti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 300 sınırının altında kalmaya devam etti.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

TCMB, 2025 yılının ilk iki toplantısında politika faizini 250'şer baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekti. TCMB politika faizini, 17 Nisan tarihli toplantısında 350 baz puan artırarak %46,00 seviyesine yükseltirken 19 Haziran toplantısında değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bıraktı. 24 Temmuz tarihli toplantıda ise 300 baz puan, 11 Eylül tarihli toplantıda 250 baz puan ve 23 Ekim tarihli toplantıda 100 baz puan indirerek %39,50'ye düşürdü.

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.

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	48,27	1,7%	8,2%
AKBNK	33,23	9,8%	-5,1%
ISCTR	28,93	16,8%	-1,2%
SASA	26,56	4,3%	-22,4%
PEKGY	24,83	5,6%	870,4%
YKBANK	23,64	16,5%	7,0%
ASELS	23,64	4,6%	181,2%
KCHOL	23,36	12,5%	0,7%
GARAN	21,93	11,4%	9,7%
EREGL	19,68	3,2%	12,7%

Kaynak: Forex

HAFTALIK YÜKSELENLER	DÜŞENLER
DOĞUB 60,8%	TEKTU 27,8%
UFUK 48,2%	GRTHO 23,0%
GRNYO 37,3%	ESEN 20,4%
TRHOL 33,3%	MARMR 20,3%
LYDYE 32,7%	DOFRB 20,0%
TURSG 26,8%	MERCN 18,5%
KGYO 26,7%	ECZYT 12,5%
INTEK 26,3%	YBTAS 11,6%
TEHOL 25,7%	KAPLM 11,0%
CEMZY 25,2%	GMSTR 10,0%
BINBN 23,8%	ECILC 9,7%
OZRDN 23,1%	GMTAS 9,7%
ENSRI 22,6%	KUVVA 9,4%
SKYLP 21,2%	ULAS 9,2%
MTRKS 21,0%	GIPTA 8,4%
MMCAS 20,9%	GENIL 7,1%
BMSCH 20,4%	POLHO 6,9%
ARTMS 19,6%	DUNYH 6,5%
HEDEF 19,5%	PNSUT 6,2%
SEGYO 19,3%	MAGEN 6,0%

YBB YÜKSELENLER	DÜŞENLER
TERA 2700%	BJKAS 58%
HEDEF 2578%	YAPRK 58%
TRHOL 2508%	ATEKS 56%
TEHOL 1876%	ESCAR 54%
SMRVA 1252%	VESTL 53%
PEKGY 870%	RAYSG 52%
ADESE 852%	TUREX 52%
CRDFA 526%	YBTAS 51%
ENSRI 526%	SANFM 49%
PASEU 368%	VESBE 48%
TEKTU 365%	MEDTR 43%
SNKRN 352%	NATEN 43%
KLRHO 341%	ICUGS 40%
GMTAS 321%	BANVT 39%
MMCAS 299%	DGNMO 38%
HDFGS 282%	TKNSA 38%
GZNMİ 279%	DYOBY 38%
BRMEN 268%	ALFAS 37%
BLUME 257%	TSPOR 36%
ESEN 256%	ARDYZ 35%

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,38 artışla 10.247,28 puandan başlayan ve seans genelinde alıcılı bir seyir izleyerek 10.522,63 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %2,70 kazançla 10.484,39 puandan günün tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,78 ve Sınai Endeks %1,85 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %40,65, 10 yıllık tahvil faizi %32,02 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,020 seviyelerinde hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 41,90 ve Euro/TL 48,90 seviyelerinden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 270,3 oldu.

JPMorgan yayınladığı raporda, TCMB'nin bu hafta gerçekleşecek toplantısı için daha önce 150 baz puan olan faiz indirimi beklentisini Ağustos ve Eylül enflasyonundaki yukarı yönlü sürprizleri gerekçe göstererek 100 baz puana revize etti. Raporda Aralık toplantısında da 100 baz puanlık indirim beklendiğini belirten Kurum, 2025 yıl sonu faiz beklentisini %38'den %38,5'e yükseltti. Kurum tarafından TCMB'nin 2026'da her toplantıda 100'er baz puan indirim yapacağı öngörülerek "2026 yıl sonu faiz tahminimiz %30,5 (önceki %30)" değerlendirmesi yapıldı. Kurum, 2025 yıl sonu enflasyon beklentisini de %31,5'ten %32'ye yükseltti. Ayrıca 2025-2026 yılları için enflasyonda ve politika faizinde yukarı yönlü riskler olduğu vurgulandı.

ABD Başkanı Donald Trump, ABD ile Çin arasındaki en büyük sorunların nadir toprak elementleri, fentanil ve soya fasulyesi olduğunu söyledi. Trump, Çin'den nadir toprak elementlerinde küresel kontrol uygulamaktan vazgeçmesini, fentanil ihracatını durdurmasını ve yeniden soya fasulyesi alımlarına başlamasını talep etti. Trump daha sonra yaptığı açıklamada, Çin Devlet Başkanı Şi Cinping ile çok adil bir anlaşmaya varacaklarını ve çok güçlü bir ticaret anlaşması yapacaklarını düşündüğünü ifade etti. Trump, bir anlaşma sağlanamaması halinde ise Çin'e 1 Kasım itibarıyla %100 ek gümrük vergisi uygulayacağını yineledi.

ABD Başkanı Donald Trump, Avustralya ile kritik mineraller ve nadir toprak elementleri konusundaki işbirliği anlaşmasına imza attı.

ABD'de bütçe anlaşmazlığı nedeniyle federal hükümet, 1 Ekim'den bu yana kapalı kalmaya devam ederken, Beyaz Saray Ulusal Ekonomi Konseyi Direktörü Kevin Hassett, bu durumun hafta içinde sona ermesinin muhtemel olduğunu söyledi. Hassett, bu hafta bir anlaşma sağlanmaması halinde Beyaz Saray'ın, 20'nci gününe giren hükümetin kapalı kalma durumuna son vermek için daha güçlü adımlar atmaya hazır olduğunu belirtti.

Almanya'da üretici fiyat endeksi Eylül ayında %0,1 azalırken yıllık %1,7 azaldı.

Salı

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ve Kuveyt Emiri Şeyh Meşal el-Ahmed el-Cabir es-Sabah'ın huzurunda, Türkiye ile Kuveyt arasında 4 ayrı anlaşma imzalandı.

ABD Başkanı Donald Trump, Çin Devlet Başkanı Şi Cinping ile görüşmesine ilişkin karışık mesajlar verdi. "İki hafta içinde Güney Kore'ye gidip Devlet Başkanı Şi ile görüşeceğim. Güney Kore'de buluşacağız. Birçok konuyu konuşacağız. Bu müzakerelerde iyi sonuçlar alacağımızı düşünüyorum." ifadesini kullanan Trump, konuşmasının devamında "Çin ile adil bir anlaşma yapacağız. Bence (Şi ile) çok başarılı bir toplantı olacak. Bunu bekleyen birçok insan var ama belki de bu gerçekleşmeyecek." dedi. Trump, Çin Devlet Başkanı Şi ile iyi bir ilişkisinin olduğuna işaret ederek, "Onunla iyi bir anlaşma yapabileceğimi umuyorum ama bu anlaşma adil olmalı." diye konuştu. İki liderin Güney Kore'de 31 Ekim-1 Kasım arasında yapılacak Asya-Pasifik Ekonomik İşbirliği (APEC) Zirvesi'nde bir araya gelmesi bekleniyor.

ABD Başkanı Trump, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile boşuna bir toplantı yapmak istemediğini söyledi. Trump, toplantıyı iptal etme kararı almadığını söyledi ve ateşkes anlaşmasının bir parçası olarak mevcut savaş hattının aynı şekilde kalmasını istediğini yineledi.

Çarşamba

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, "Türkiye, köklü tecrübesini kendi hedeflerinin yanı sıra bölgesel ve küresel düzeyde finansal istikrarın temini için de paylaşmaya hazırdır. Sermaye piyasalarının yalnızca kar odaklı değil, aynı zamanda sosyal ve çevresel etkiyi gözetten bir anlayışla yönetilmesi gerektiğine inanıyoruz." dedi. Türkiye olarak büyümeyi dengeli ve kapsayıcı bir şekilde sürdürmek, üretim kapasitesini güçlendirmek ve finansal istikrarı kalıcı hale getirmek amacıyla kapsamlı bir ekonomi programı yürüttüklerini dile getiren Erdoğan, finans sektörünün programın merkezinde yer aldığını, sermaye piyasalarının derinliğinin, ürün çeşitliliğinin ve erişilebilirliğinin geliştiğini ifade etti. Erdoğan, Borsa İstanbul'un, Türkiye ile tüm bölgenin önde gelen piyasa altyapı sağlayıcısı olma yolunda emin adımlarla ilerlediğini belirterek, dijitalleşme, sürdürülebilir finansman ve katılım esaslı ürünlerle borsa ekosisteminin küresel rekabet gücünü artırdığını vurguladı.

ABD Hazine Bakanlığı Rusya'nın en büyük 2 petrol şirketi olan Rosneft ve Lukoil'i yaptırım listesine aldı. Hazine Bakanlığı, Rusya'nın Ukrayna'daki savaşı sona erdirmek için bir barış sürecine ciddi bir bağlılık göstermemesi nedeniyle petrol devlerini kara listeye aldığını açıkladı.

ABD Başkanı Trump, Rusya Devlet Başkanı Putin ile Budapeşte'de yapılması planlanan toplantıyı iptal etti. Trump, iptal edilen zirveye ilişkin, "Devlet Başkanı Putin ile olan toplantıyı iptal ettim çünkü bana doğru gelmedi. Hedeflediğimiz noktaya ulaşabileceğimizi düşünmedim. Bu yüzden iptal ettim, ancak gelecekte gerçekleştireceğiz." ifadelerini kullandı. Rus petrol şirketlerine getirilen yaptırımların çok önemli olduğunu vurgulayan Trump, "Bunlar, onların iki büyük petrol şirketine karşı uygulanan çok büyük yaptırımlar ve bunların uzun sürmemesini umuyoruz. Savaşın sona ermesini umuyoruz." diye konuştu.

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	299	305.817
Döviz Açığı Olan Şirket	290	-1.244.347
Bütün Şirketler	589	-938.530

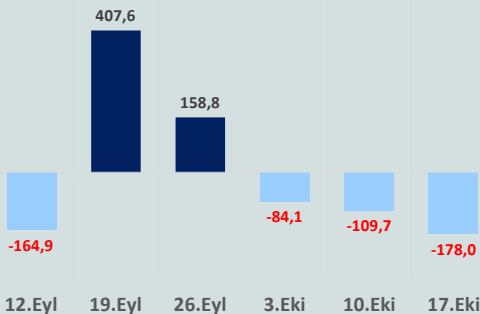
Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -219.394	GARAN 34.244
SASA -129.337	AKFIS 24.178
FROTO -84.869	HALKB 19.848
PETKM -50.027	YKBNK 17.350
ARCLK -45.589	ENKAI 16.259
ZOREN -32.946	ASELS 14.327
MOGAN -31.937	TRGYO 12.942
PGSUS -25.863	DOHOL 12.677
IZMDC -22.661	VAKBN 11.925
AGHOL -21.574	ENJSA 11.782

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	196,00	GG	-
BIMAS	579,50	GG	-
CIMSA	44,84	GG	-
EREGL	27,24	GG	-
PETKM	17,36	GG	-
TCELL	100,80	GG	-
FROTO	100,00	GG	-
TRGYO	76,75	GG	-
TUPRS	191,80	GG	-
THYAO	297,00	GG	-

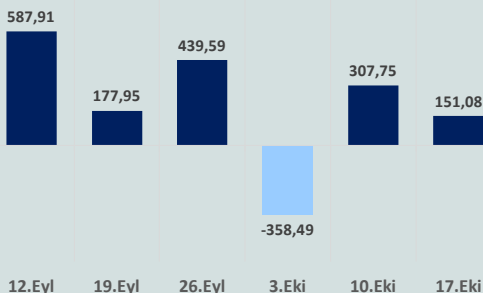
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Eylül 2025	33,29%
ÜFE - Eylül 2025	26,59%
GSYH Büyüme Hızı - 2Ç	4,80%

Yurt Dışı Yerleşikler Hisse Net Reel Değ., m\$



Yurt Dışı Yerleşikler DİBS Net Reel Değ., m\$



Bir Beyaz Saray yetkilisi, Trump yönetiminin Çin'in çok sayıda kritik yazılımın satın alınmasını yasaklayacak ihracat kısıtlamalarını değerlendirdiğini açıkladı. Çin'e yazılım ihracatına getirilecek kısıtlamalarla ilgili olarak ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, "Her şey masada. Yazılım, motor veya başka ürünlere yönelik bu ihracat kontrolleri uygulanırsa, muhtemelen G-7 müttefiklerimizle koordineli olarak yapılacaktır" yanıtını verdi.

ABD'de bütçe anlaşmazlığı nedeniyle federal hükümet kapalı kalmaya devam ederken ABD Başkanı Donald Trump, hükümetin kapanmasından sorumlu tuttuğu Demokratlarla yalnızca geçici bütçe tasarısını onaylayarak hükümetin açılmasını sağlamaları durumunda görüşeceğini belirtti.

İngiltere tüketici fiyat endeksi, Eylül ayında aylık değişim göstermezken Ağustos ayında %3,8 olan yıllık enflasyon, Eylül ayında da %3,8 oldu.

Perşembe

TÜİK ve TCMB işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi, Eylül ayında 83,9 iken Ekim ayında %0,3 azalarak 83,6 oldu.

TCMB brüt rezervleri 17 Ekim haftasında 189,7 milyar dolardan 198,4 milyar dolara çıkarak rekor yeniledi. Net rezervler ise 79,3 milyar dolardan 79,6 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler de 61,8 milyar dolardan 63,3 milyar dolara çıktı.

TCMB politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını 100 baz puan indirerek %40,5'ten %39,5'e çekti. Kurul ayrıca, Merkez Bankası gecelik vadede borç verme faiz oranını %43,5'ten %42,5'e, gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise %39'dan %38'e indirdi. TCMB karar metninde, enflasyonun ana eğiliminin Eylül ayında yükseldiğini, son döneme ait verilerin de talep koşullarının dezenflasyonist düzeyde olduğuna ancak dezenflasyon sürecinin yavaşladığına işaret ettiğini belirtti. Metinde, başta gıda olmak üzere son dönem fiyat gelişmelerinin enflasyon beklentileri ve fiyatlamaya davranışları kanalıyla dezenflasyon süreci üzerinde oluşturduğu risklerin belirginleştiği ifade edildi. Kurul'un politika faizine ilişkin atılacak adımları; enflasyon gerçekleştirmelerini, ana eğilimini ve beklentilerini göz önünde bulundurarak ara hedeflerle uyumlu biçimde dezenflasyonun gerektirdiği sıkılığı sağlayacak şekilde belirleyeceği belirtilen karar metninde, adımların büyüklüğünün, enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla gözden geçirildiği ifade edildi. Ayrıca enflasyon görünümünün ara hedeflerden belirgin bir biçimde ayrışması durumunda, para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı belirtildi. Metinde kredi ve mevduat piyasalarında öngörülenin dışında gelişmeler olması halinde parasal aktarım mekanizmasının ilave makroihtiyati adımlarla destekleneceğini söyleyen TCMB, likidite koşullarının yakından izlenmeye ve likidite yönetimi araçları etkili şekilde kullanılmaya devam edileceğini de belirtti.

ABD'de ikinci el konut satışları Eylül ayında aylık %1,5 artışla 4,06 milyona yükseldi. Yıllık bazda %4,1 arttı.

ABD Başkanı Donald Trump, Ontario eyalet hükümetinin eski Başkanı Ronald Reagan'ın tarifeler hakkında olumsuz konuştuğu bir reklam yayınlaması nedeniyle, Kanada ile yürütülen tüm ticaret müzakerelerini sona erdirdiğini söyledi.

Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt, Güney Kore'de gerçekleştirilecek Asya-Pasifik Ekonomik İşbirliği (APEC) Zirvesi'ne katılacak olan Trump'ın, 30 Ekim Perşembe günü Çin Devlet Başkanı Şi ile ikili bir görüşme yapacağını belirtti. Ayrıca Leavitt, ABD Başkanı Donald Trump ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin arasındaki olası bir görüşmenin tamamen gündemden kalkmadığını söyledi.

Cuma

ABD'de tüketici fiyat endeksi, Eylül ayında beklentilerin altında aylık %0,3 arttı. Beklenti %0,4 artması yönündeydi. Ağustos ayında %2,9 olan yıllık enflasyon ise Eylül ayında %3'e yükseldi. Beklenti yıllık enflasyonun %3,1 olması yönündeydi. ABD'de çekirdek TÜFE, Eylül ayında aylık %0,2 ve yıllık %3 artış gösterdi.

İngiltere'de perakende satışlar Eylül ayında aylık %0,5 artarken yıllık %1,5 artış gösterdi.

Almanya'da imalat sektörü PMI, Ekim ayında 49,6, hizmet sektörü PMI, 54,5 ve bileşik PMI 53,8 olarak gerçekleşti. İngiltere'de imalat sektörü PMI, 46,2'den 49,6'e yükselirken hizmet sektörü 51,1 ve bileşik PMI 51,1 oldu. Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI, 49,8'den 50,0'e yükselirken hizmet sektörü PMI, 52,6 ve bileşik PMI, 52,2 değerini aldı.

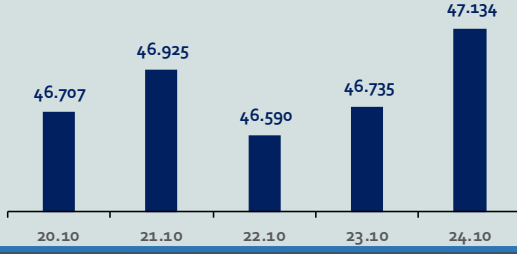
Haftanın son işlem gününe %0,86 artarak 10.699,82 puandan başlayan ve gün içinde alıcılı seyrini sürdürerek 11.158,05 seviyesine kadar yükselen BIST100 Endeksi, %3,14 kazançla 10.941,79 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyriz izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %40,21, 10 yıllık tahvil faizi %31,66 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,997 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 66,60 dolardan, altının onsu 4.122,64 dolardan, gramı ise 5.560,14 liradan alıcı buluyor.

Bizim Haftalık

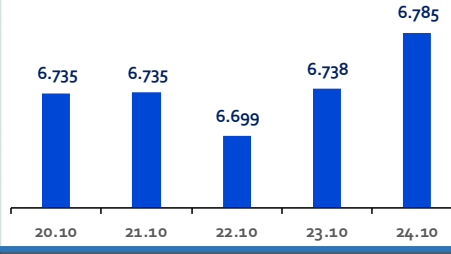
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

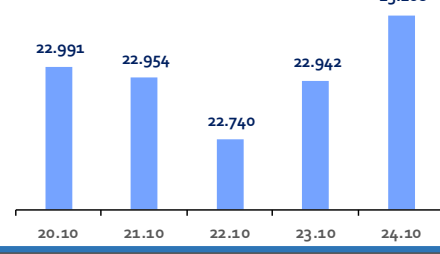
ABD-DOW JONES



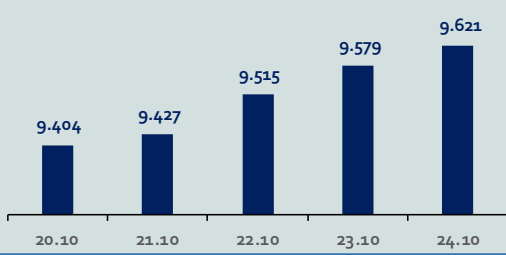
ABD-S&P500



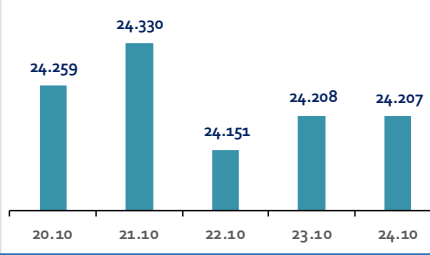
ABD-NASDAQ



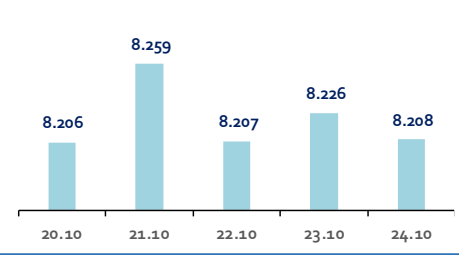
İngiltere-FTSE-100



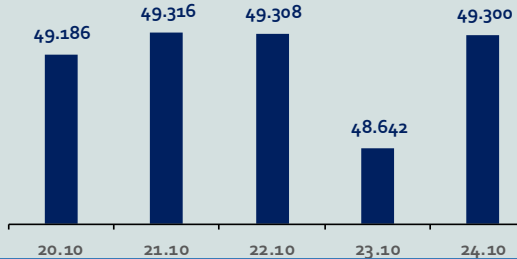
Almanya-DAX



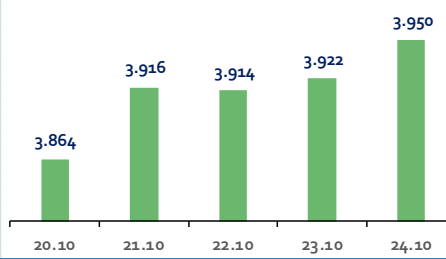
Fransa-CAC40



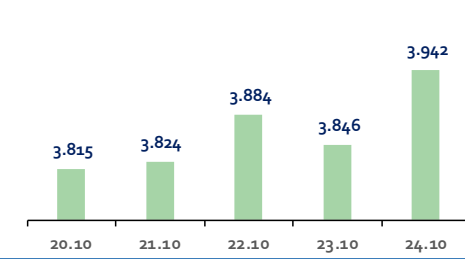
Japonya-NIKKEI



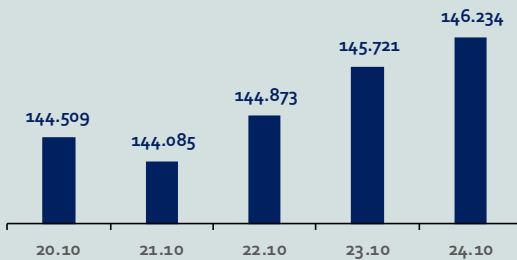
Çin-SSEC



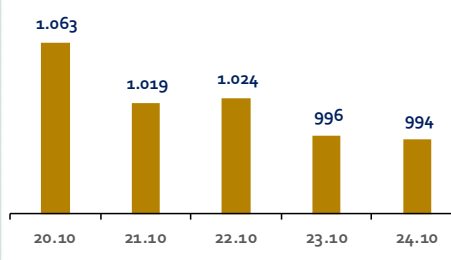
G. Kore-KOSPI



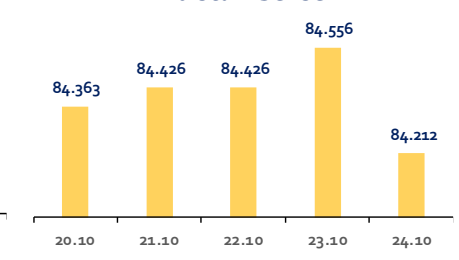
Brezilya-Bovespa



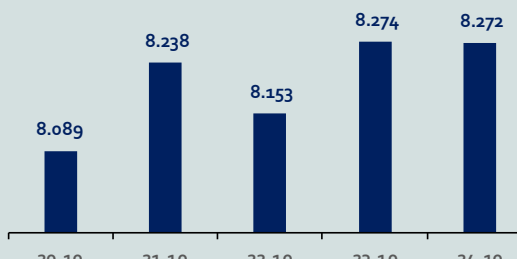
Rusya-RTSI



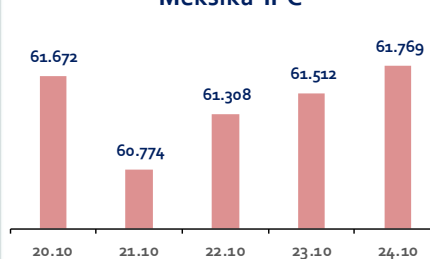
Hindistan-Sensex



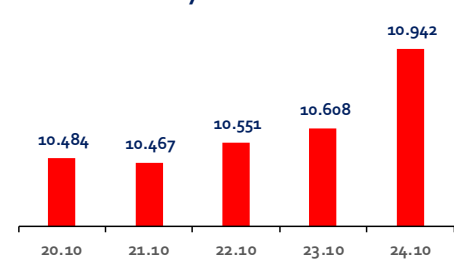
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

ABD-Dow Jones	2,0%
ABD-S&P500	1,8%
ABD-NASDAQ	2,2%
İngiltere-FTSE100	2,9%
Almanya-DAX	1,6%
Fransa-CAC40	0,4%
Japonya-Nikkei	3,6%
G.Kore-KOSPI	5,1%

Aylık

ABD-Dow Jones	1,8%
ABD-S&P500	1,9%
ABD-NASDAQ	2,6%
İngiltere-FTSE100	4,3%
Almanya-DAX	2,5%
Fransa-CAC40	4,3%
Japonya-Nikkei	8,4%
G.Kore-KOSPI	13,1%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	5,0%
ABD-S&P500	6,2%
ABD-NASDAQ	9,8%
İngiltere-FTSE100	5,5%
Almanya-DAX	-0,0%
Fransa-CAC40	4,8%
Japonya-Nikkei	18,9%
G.Kore-KOSPI	23,3%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	10,8%
ABD-S&P500	15,4%
ABD-NASDAQ	20,0%
İngiltere-FTSE100	17,7%
Almanya-DAX	21,6%
Fransa-CAC40	11,2%
Japonya-Nikkei	23,6%
G.Kore-KOSPI	64,3%

Yıllık

ABD-Dow Jones	11,9%
ABD-S&P500	16,8%
ABD-NASDAQ	25,1%
İngiltere-FTSE100	16,6%
Almanya-DAX	24,4%
Fransa-CAC40	9,5%
Japonya-Nikkei	30,0%
G.Kore-KOSPI	52,6%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

Çin-SSEC	2,9%
Brezilya-Bovespa	2,0%
Rusya-RTSI	-6,1%
Hindistan-Sensex	0,3%
Endonezya-IDX	4,5%
Meksika-IPC	0,0%
BİST100	7,2%

Aylık

Çin-SSEC	3,4%
Brezilya-Bovespa	-0,1%
Rusya-RTSI	-4,7%
Hindistan-Sensex	2,6%
Endonezya-IDX	1,8%
Meksika-IPC	-1,0%
BİST100	-3,4%

3 Aylık

Çin-SSEC	9,9%
Brezilya-Bovespa	9,5%
Rusya-RTSI	-9,4%
Hindistan-Sensex	3,4%
Endonezya-IDX	9,7%
Meksika-IPC	7,8%
BİST100	2,8%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	17,9%
Brezilya-Bovespa	21,6%
Rusya-RTSI	11,3%
Hindistan-Sensex	7,7%
Endonezya-IDX	16,8%
Meksika-IPC	24,8%
BİST100	11,3%

Yıllık

Çin-SSEC	19,7%
Brezilya-Bovespa	12,6%
Rusya-RTSI	14,7%
Hindistan-Sensex	6,1%
Endonezya-IDX	6,2%
Meksika-IPC	19,3%
BİST100	22,8%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

USD/TRY	0,1%
USD/RUB	-1,0%
USD/ZAR	-0,7%
USD/BRL	-0,5%
USD/INR	-0,2%
USD/MXN	0,1%
USD/MYR	-0,0%
USD/CNY	-0,1%

Aylık

USD/TRY	1,2%
USD/RUB	-4,0%
USD/ZAR	-0,6%
USD/BRL	1,0%
USD/INR	-1,1%
USD/MXN	-0,2%
USD/MYR	0,4%
USD/CNY	-0,1%

3 Aylık

USD/TRY	1,2%
USD/RUB	1,3%
USD/ZAR	-2,9%
USD/BRL	-3,3%
USD/INR	1,5%
USD/MXN	-0,8%
USD/MYR	0,1%
USD/CNY	-0,4%

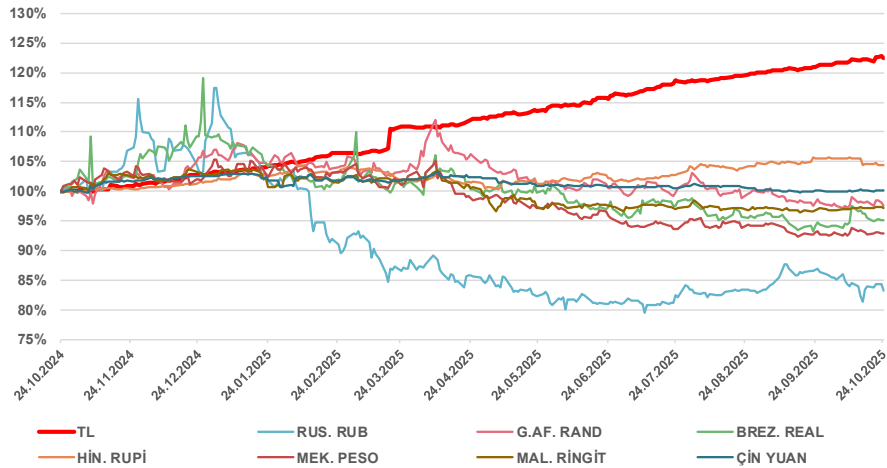
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	18,6%
USD/RUB	-29,2%
USD/ZAR	-8,8%
USD/BRL	-12,9%
USD/INR	2,6%
USD/MXN	-11,9%
USD/MYR	-5,5%
USD/CNY	-2,4%

Yıllık

USD/TRY	22,5%
USD/RUB	-16,8%
USD/ZAR	-2,4%
USD/BRL	-5,0%
USD/INR	4,4%
USD/MXN	-7,2%
USD/MYR	-2,8%
USD/CNY	0,0%

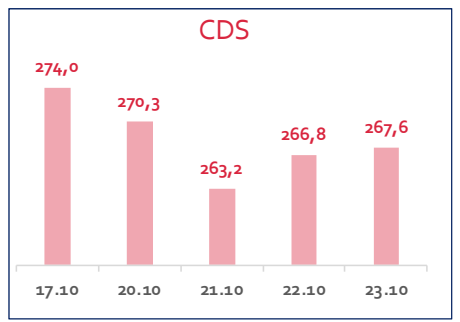
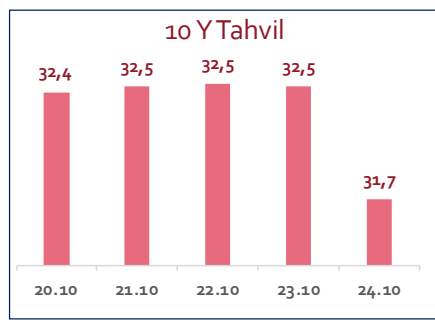
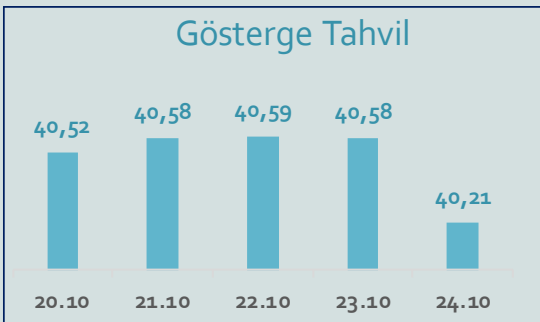
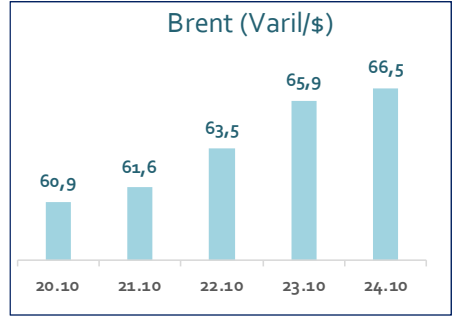
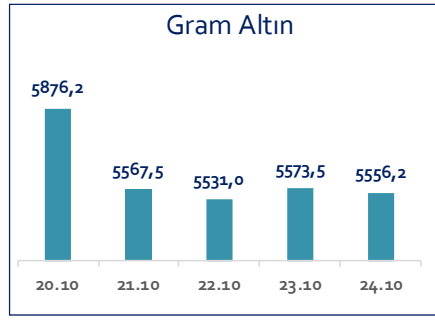
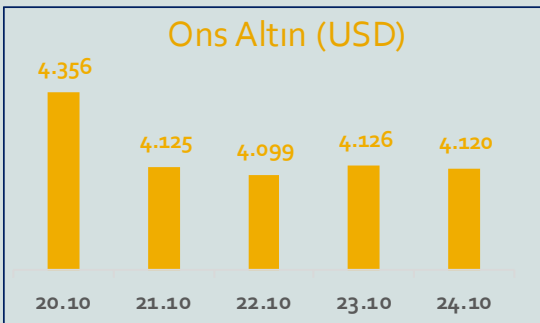
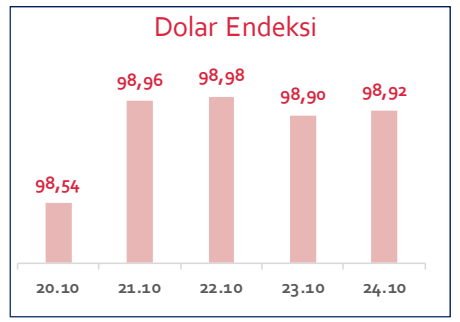
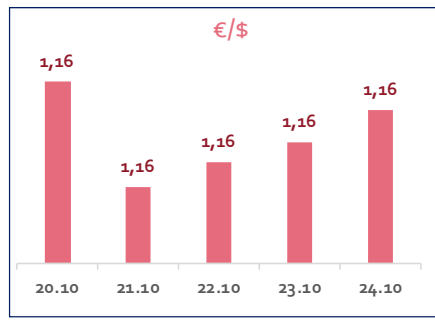
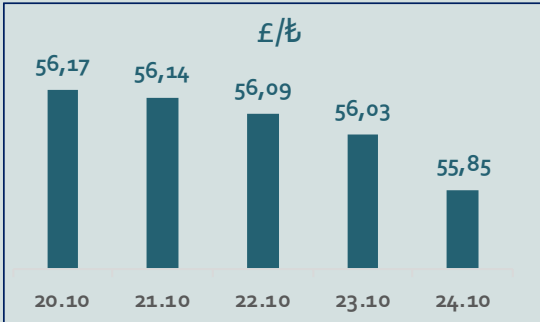
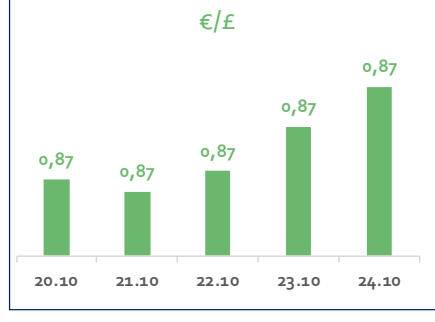
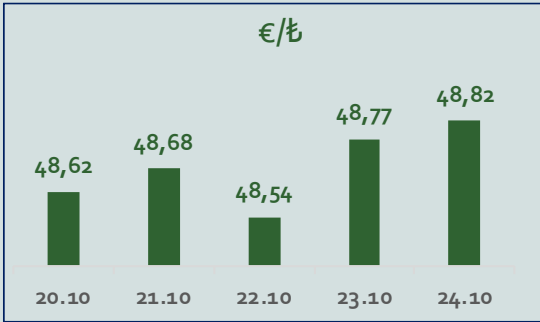
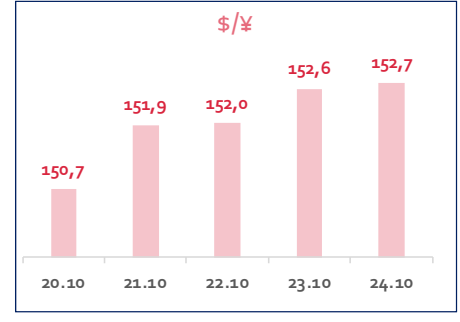
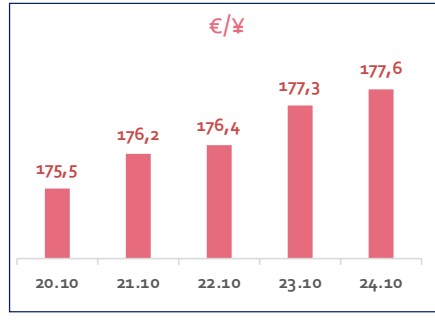
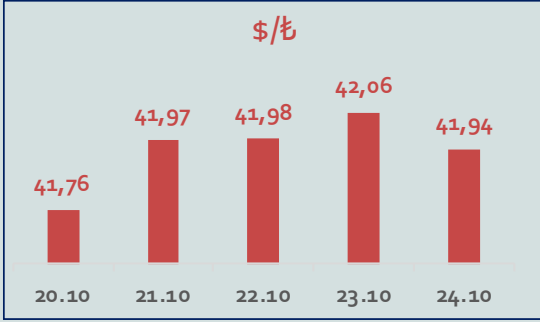
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

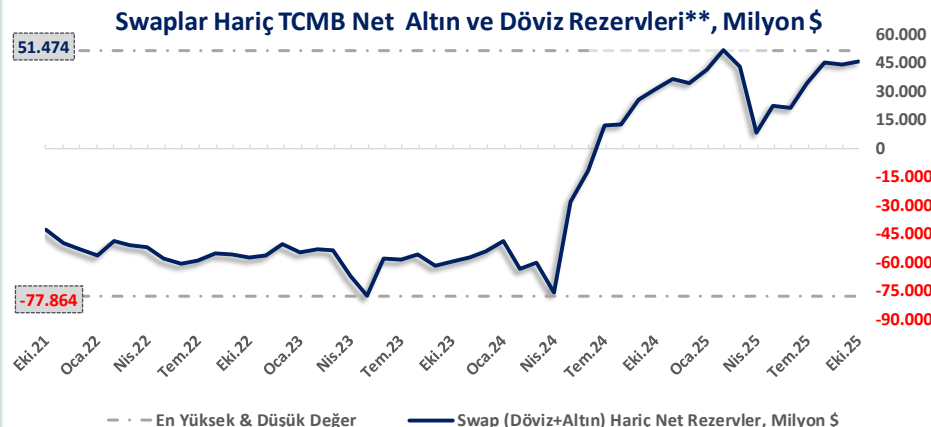
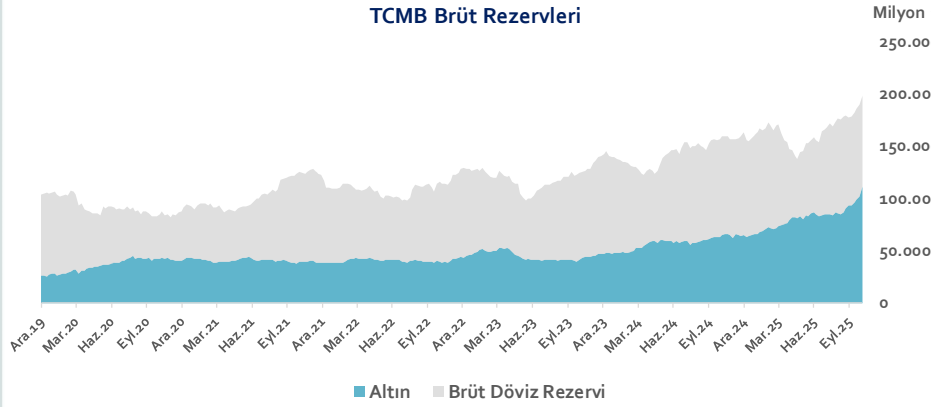
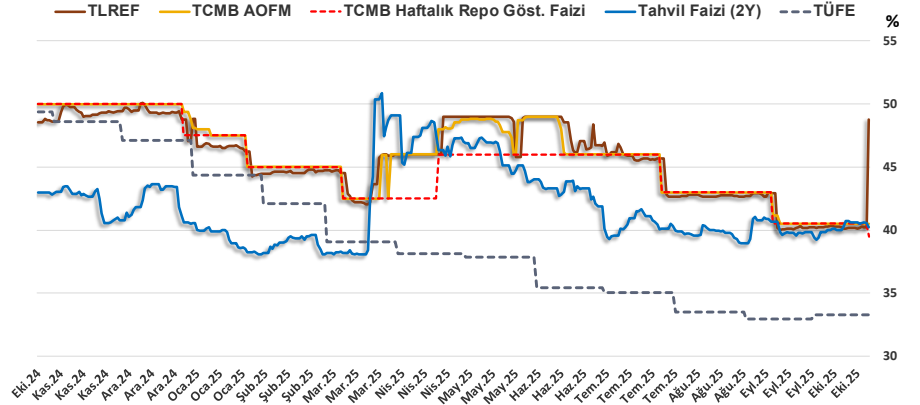
24.10.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	39,50	-100	-100	-800	-1.050
TLREF	48,78	863	842	-2	24
Tahvil Faizi (2Y)	40,21	-41	41	-35	-275
TCMB AOFM	40,50	0	0	-763	-950
TÜFE	33,29	0	34	-1.108	-1.609

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	17.10.2025	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	111.169	56,0%	8,6%	18,6%	72,8%	69,5%
Brüt Döviz Rez.	87.273	44,0%	-0,1%	2,6%	-3,8%	-6,9%
Toplam	198.442	100%	4,6%	11,0%	28,0%	24,5%

$$* \text{ TCMB Net Altın ve Döviz Rezervleri} = \frac{\text{TCMB Dış Varlıklar Top.} - \text{TCMB Top. Döviz Yükümlülükleri}}{\text{Dolar/TL Paritesi}}$$

$$** \text{ Swaplar Hariç TCMB Net Altın ve Döviz Rezervi} = \text{Net Altın ve Döviz Rezervi} - \text{Swap İşlemleri Toplamı}$$

NOT: Bu hesaplamada TCMB'de bulunan kamu kesimi döviz mevduatı hesaba katılmamıştır.



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

Değişim (Baz Puan)					
17.10.2025	Kapanış (%)	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	62,74	12	275	-734	-834
Konut Kredisi	37,91	-13	-74	-296	-350
Taşıt Kredisi	36,30	-37	-450	-260	-1.145
Tüketici Kredisi	59,68	17	184	-542	-741
TL Mevduat	48,45	21	-16	-723	-761

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

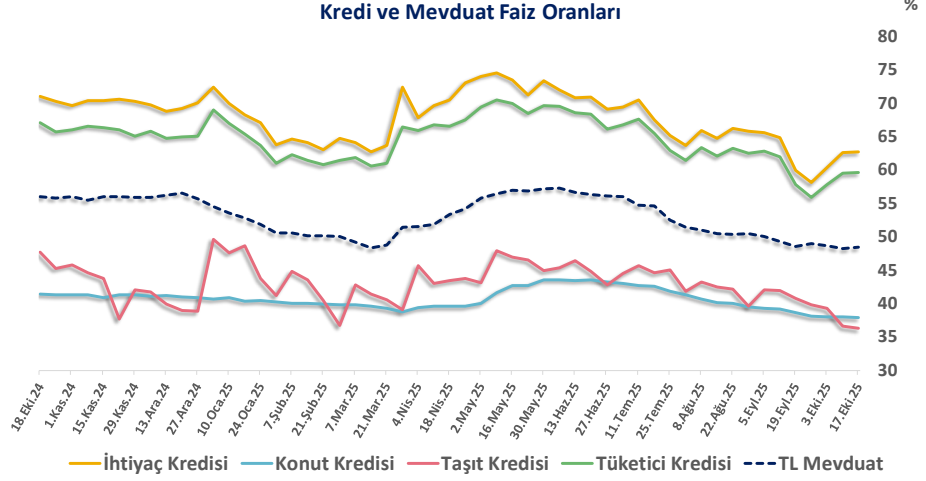
Haftalık Piyasa Takvimi

BİST Veri Bankası

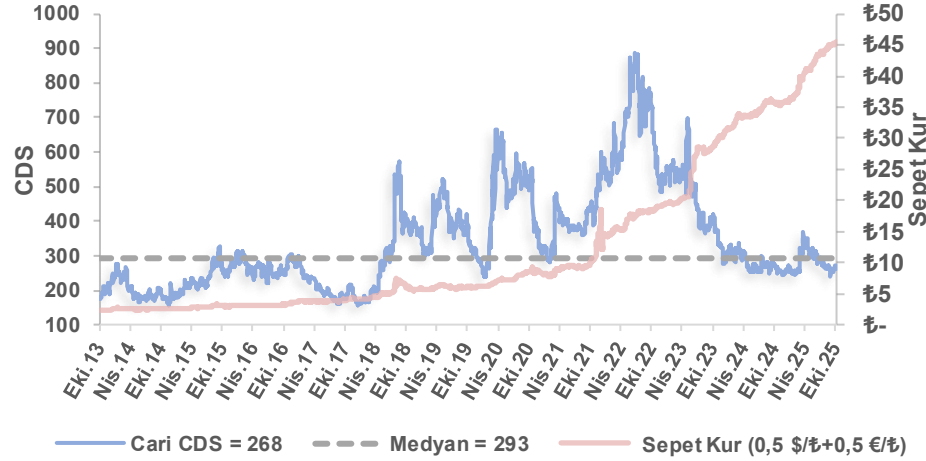
Şirket Karları

Strateji Raporu

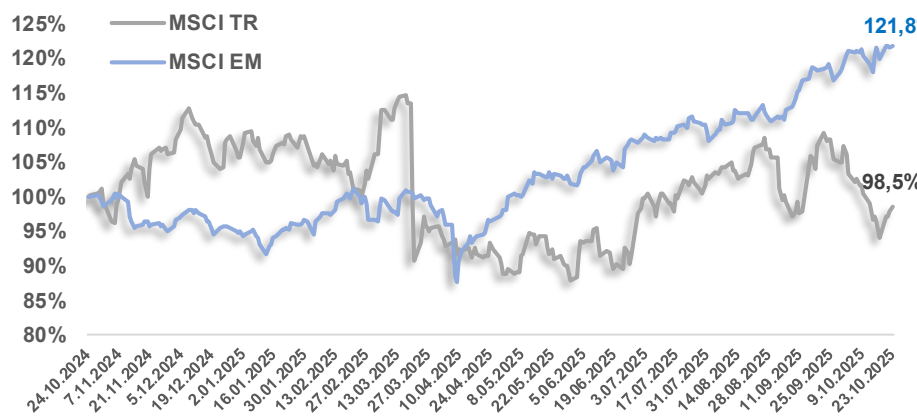
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



Türkiye 5 Yıllık Dolar Bazlı CDS Oranları



MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri



24.10.2025

Bizim Haftalık

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

E-mail: arastirma@bizimmenkul.com.tr

Telefon: 0216-547-13-00

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)'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek BMD Araştırma Bölümü tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile 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. Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı 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 paylaşmamaları 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 direk 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.