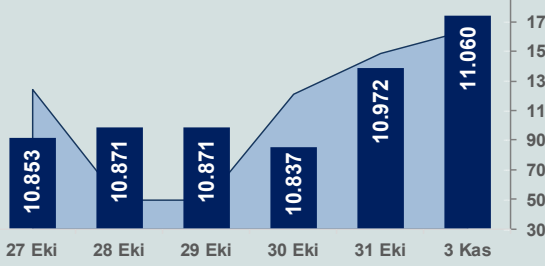


Bizim Günlük

4 Kasım 2025 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	246,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	10.310,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	164,0
BİST-100 F/K Cari	15,62
Yabancı Payı %	36,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	12.013,38	0,61%	11,69%
BİST-100 (TL)	11.060,39	0,81%	12,51%
BİST-Tüm	14.250,82	0,98%	24,42%
BİST-Hizmet Endeksi	11.035,68	0,35%	15,09%
BİST-Banka Endeksi	14.993,93	0,66%	3,02%
BİST-Mali Endeksi	15.795,91	1,14%	34,34%
BİST-Sınai Endeksi	14.576,77	1,57%	11,66%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	12.256	0,9%	
AKBNK	8.741	0,5%	
ISCTR	8.692	2,2%	
EREGL	7.807	4,9%	
YKBNK	7.549	-0,5%	
GARAN	6.554	-0,1%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
OYAYO 10,0%	DUNYH 10,0%
PASEU 10,0%	BULGS 10,0%
PKENT 10,0%	BIGTK 10,0%
TMPOI 10,0%	KRTEK 10,0%
COSMO 10,0%	ESEN 10,0%
SODSN 10,0%	BORLS 10,0%
VERUS 10,0%	TEKTU 10,0%
PRKAB 10,0%	LYDYE 8,6%
POLTK 10,0%	BINBN 8,5%
UFUK 10,0%	DOFER 7,0%
LYDHO 10,0%	EYGYO 5,9%
BRKVV 10,0%	GRTHO 5,8%
MAKTK 10,0%	SELVA 5,7%
EUHOL 10,0%	ALMAD 5,2%
PRDGS 10,0%	HLGYO 5,1%
KMPUR 10,0%	HDFGS 4,8%
MARMR 10,0%	EPLAS 4,8%
TURSG 10,0%	SEYKM 4,7%
BURVA 10,0%	KLRHO 4,5%
EMKEL 10,0%	ONCSM 4,4%

Haftalık Piyasa Takvimi

13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
16:00	Türkiye	Mevsim Etkilerinden Arındırılmış TÜFE
16:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi(\$)
18:00	ABD	Fabrika Siparişleri

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,44 artışla 11.019,60 puandan başlayan ve seans genelinde alıcılı seyrini sürdürerek 11.152,28 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %0,81 kazançla 11.060,39 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,66 ve Sınai Endeksi %1,57 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 21 baz puan azalışla %39,80 ve 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan azalarak %31,81 seviyesine geriledi. Dolar/TL 42,03-42,09 ve Euro/TL 48,41-48,61 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 244,4 oldu.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) tarafından açıklanan imalat PMI, Eylül ayında 46,7 iken Ekim ayında 46,5 gerileyerek son üç ayın en düşük değerini aldı. Böylelikle endeks, imalat sanayi sektörünün faaliyet koşullarında bozulmanın devam ettiği yönünde sinyal verdi.

TÜİK verilerine göre tüketici fiyat endeksi, Ekim ayında beklentilerin altında aylık %2,55 arttı. Eylül ayında %33,29 olan yıllık enflasyon, Ekim ayında %32,87'ye geriledi. Yıllık çekirdek enflasyon ise %32,05 oldu. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), Ekim ayında aylık %1,63 ve yıllık %27,0 artış gösterdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya üzerinden "Dezenflasyon sürecinde geçici dalgalanmalar yaşanabiliyor. Son dönemde bir yavaşlama gözlenirse de genel tablo değişmedi. Destekleyici küresel ve yurt içi koşullar sayesinde dezenflasyonun devam etmesini öngörüyoruz. Bütçe imkânları doğrultusunda, 2026 yılı için vergi ve harçlardaki güncellenmenin, enflasyon hedeflerini dikkate alarak yeniden değerlendirilmesinden daha düşük oranda yapılması hususu gündemimizde. Kalıcı fiyat istikrarı hedefimiz doğrultusunda politikalarımızı kararlılıkla uyguluyor, enflasyon üzerindeki arz yönlü baskıları azaltacak yapısal adımları atıyoruz." değerlendirmesini yaptı.

ABD Borsalarında karışık seyriz izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,48 azalışla 47.336,68 puana gerilerken S&P500 Endeksi %0,17 artarak 6.851,97 puana ve Nasdaq Endeksi %0,46 kazançla 23.834,72 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü karışık seyrizle tamamladı.

Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, "Aralık toplantısı için kararsızım. Enflasyon tarafı beni endişelendiriyor; çünkü son 4,5 yıldır hedefin üzerinde ve yanlış yönde ilerliyor" dedi. Goolsbee, bu yıl için öngördüğü iki faiz indiriminin zaten gerçekleştiğini, ancak faiz indirimlerinin fazla önden yüklemeli yapılmasının riskli olabileceğini vurguladı. Fed Güvernörü Lisa Cook Lisa Cook, "İleriye baktığımızda, politika önceden belirlenmiş bir yolda değil. İkili yetkinin her iki tarafı için de risklerin arttığı bir dönemdeyiz" dedi. Cook, Başkan Donald Trump'ın gümrük vergilerinin etkilerinin ekonomiyi yansımasıyla birlikte enflasyonun gelecek yıl da yüksek kalmasını beklediğini söyledi. Fed Üyesi Stephen Miran, para politikasının kısıtlayıcı olmaya devam ettiğini ve büyük çaplı faiz indirimlerini savunmaya devam edeceğini söyledi.

ABD ISM imalat PMI, Ekim ayında bir önceki aya göre 0,4 puan azalarak 48,7'ye geriledi. S&P Global imalat sektörü PMI, Eylül ayında 52 iken Ekim ayında 52,5 değerini aldı. Almanya'da imalat sektörü PMI, Ekim ayında 49,6 oldu. İngiltere'de imalat sektörü PMI, 49,7 olarak gerçekleşti. Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI, 50,0 değerini aldı.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları satıcılı bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,54 eksidede. Dolar/TL 42,07 ve Euro/TL 48,52 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,80 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1525 sınırında. Brent tipi petrol 64,65 dolardan, altının onsu 3.974,60 dolardan ve gramı ise 5.377,48 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde mevsim etkilerinden arındırılmış TÜFE yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde enflasyon ile ABD'de dış ticaret dengesi verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Ekim 2025 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ekim ayında %2,55 artan TÜFE'nin 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.

Teknik Takip Listesi

4-11 Kasım 2025 dönemi için teknik takip listemizde KLKIM, SNGYO, ASELS, FROTO ve PGSUS yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	4-11 Kasım 2025					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
KLKIM	34,24	33,90	33,30	35,00	35,50	33,20
SNGYO	4,97	4,96	4,88	5,06	5,45	4,82
ASELS	202,60	200,00	197,00	207,00	215,00	196,50
FROTO	100,10	98,70	97,50	102,00	107,00	97,10
PGSUS	213,50	208,00	207,00	214,50	226,00	206,90

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

Bizim Günlük

4 Kasım 2025 Salı

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	47.337	-0,48%	11,26%	12,57%
ABD-S&P 500	6.852	0,17%	16,50%	19,61%
ABD-NASDAQ	23.835	0,46%	23,43%	30,67%
Almanya-DAX	24.132	0,73%	21,21%	25,33%
İngiltere-FTSE100	9.701	-0,16%	18,70%	18,64%
Fransa-CAC40	8.110	-0,14%	9,88%	34,50%
Rusya-RTSI	1.001	1,51%	12,10%	19,51%
Brezilya-BOVESPA	150.454	0,61%	25,08%	17,43%
JPN-NIKKEI225	51.326	0,04%	28,65%	34,88%
Çin-SHANGHAI	3.958	-0,46%	18,09%	20,97%
G.Kore KOSPI	4.131	-2,14%	72,18%	62,50%
Hindistan-Sensex	83.881	-0,12%	7,24%	5,21%
BİST100	11.060	0,81%	12,51%	24,48%
BİST100 (\$)	263	0,37%	-3,23%	2,59%
BİST BANKA	14.994	0,66%	3,02%	25,07%
BİST BANKA (\$)	358	0,68%	-13,38%	2,04%
BİST SİNAİ	14.577	1,57%	11,66%	20,22%
BİST SİNAİ (\$)	348	1,59%	-6,11%	-1,92%

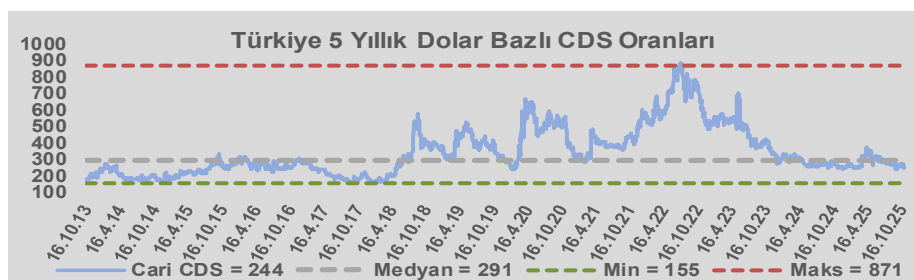
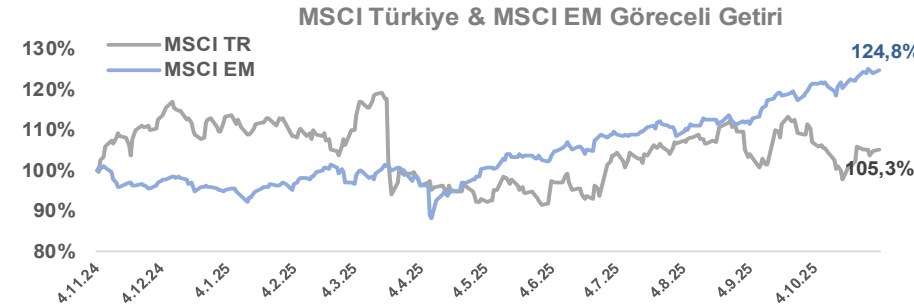
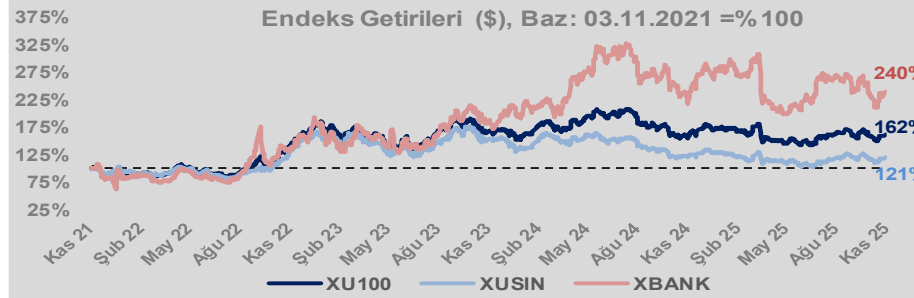
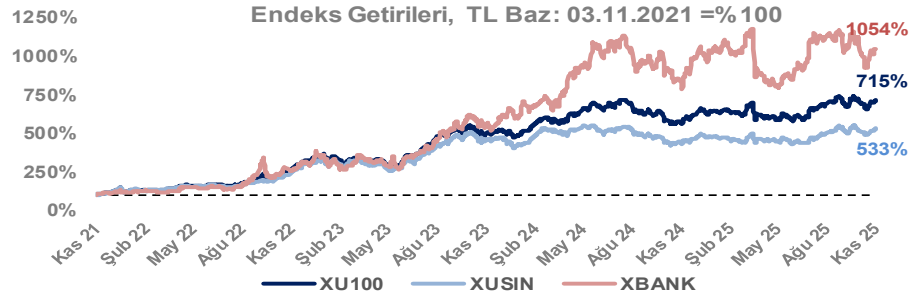
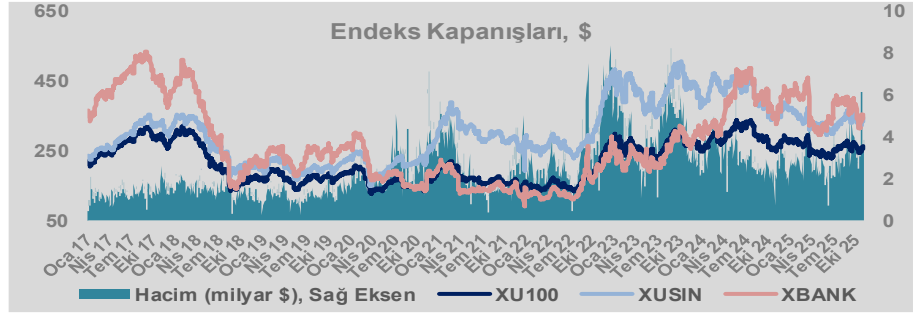
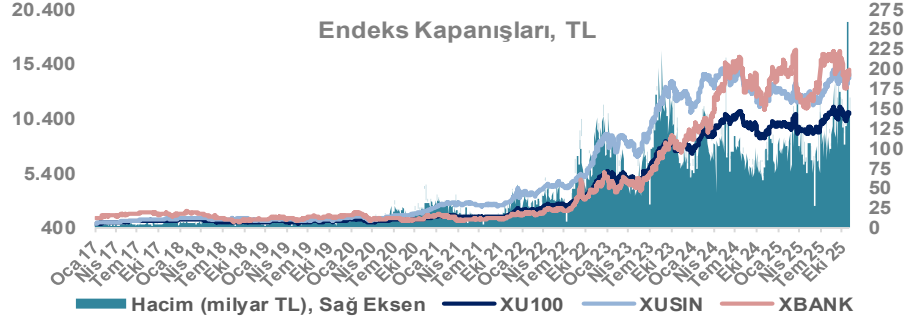
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	42,0699	0,1%	18,9%
Euro/TL	48,4662	0,0%	32,2%
Euro/Dolar	1,1512	-0,1%	11,2%
Dolar/Yen	153,77	-0,3%	-2,3%
Altın (\$/ons)	3.981	-0,7%	51,7%
Altın (TL/gram)	5.384,7	-0,7%	80,5%
Gümüş (\$/ons)	47,7	-1,1%	65,2%
Gümüş (TL/gram)	64,6	-1,0%	96,4%
Brent Petrol (\$/varil)	64,7	-0,3%	-13,1%
VIX	17,2	-1,6%	-1,2%
Dolar Endeksi	99,9	0,1%	-7,9%
Gösterge Tahvil	39,80%	-0,5%	-1,9%
Tr 10yıl Tahvil	31,81%	-0,1%	10,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,10%	-0,2%	-10,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	292	329.289
Döviz Açığı Olan Şirket	296	-1.242.157
Bütün Şirketler	588	-912.868

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -219.394	AKFIS 24.178
SASA -140.800	HALKB 19.848
FROTO -84.869	BINHO 18.118
PETKM -50.027	ENJSA 18.058
MOGAN -31.937	ENKAI 16.259
ZOREN -31.123	YKBANK 14.722
PGSUS -25.863	ASELS 14.327
IZMDC -22.661	TRGYO 12.942
AGHOL -21.574	DOHOL 12.677
KCHOL -21.394	VAKBN 11.925

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	198,50	GG	-
BIMAS	536,00	GG	-
CIMSA	45,80	GG	-
EREGL	28,84	GG	-
THYAO	294,00	GG	-
PETKM	17,61	GG	-
TCELL	97,45	GG	-
FROTO	100,10	GG	-
TRGYO	77,90	GG	-
TUPRS	198,70	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

4 Kasım 2025 Salı

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %131,3 primli işlem görmektedir.

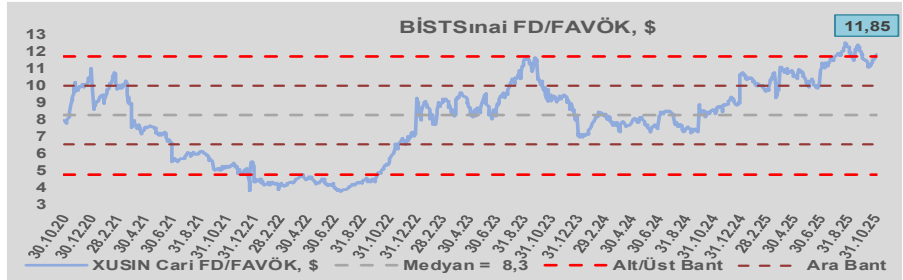
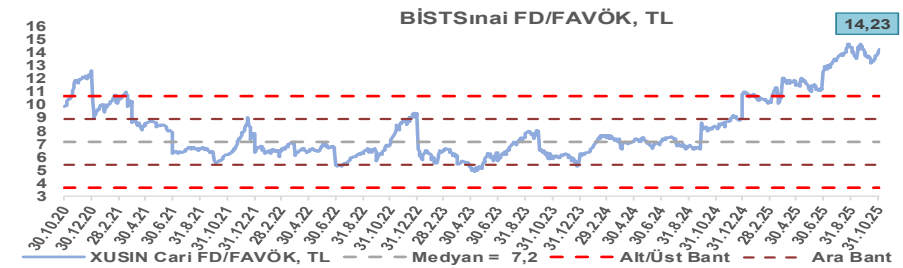
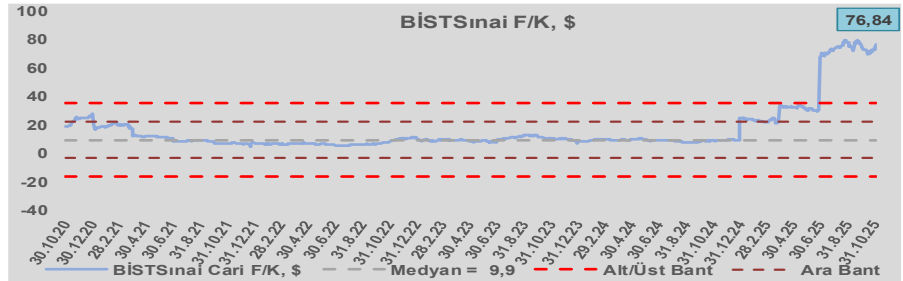
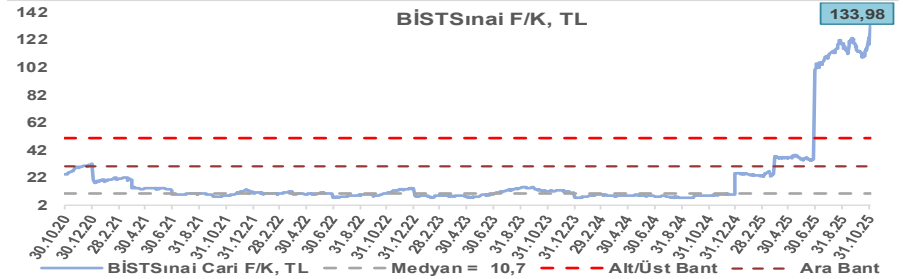
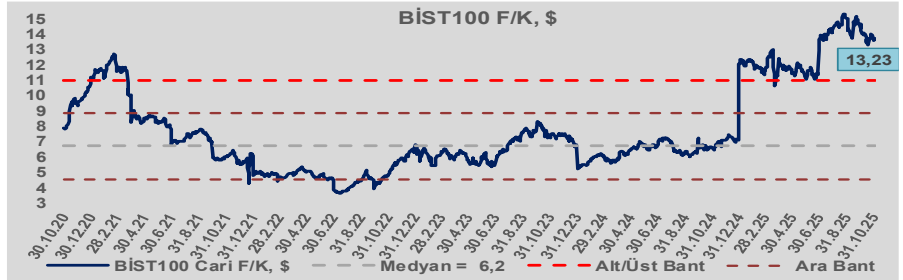
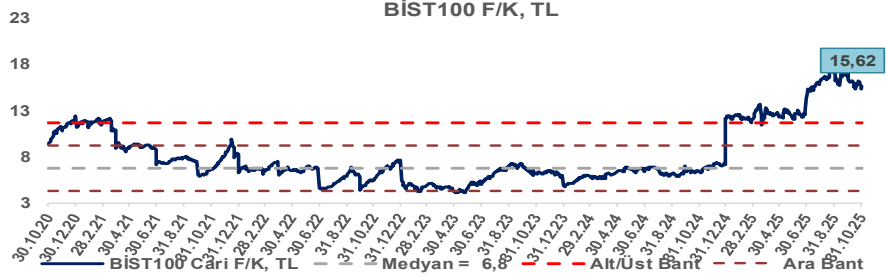
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %113,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1151,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %680,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %98,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %43,4 primli işlem görmektedir.



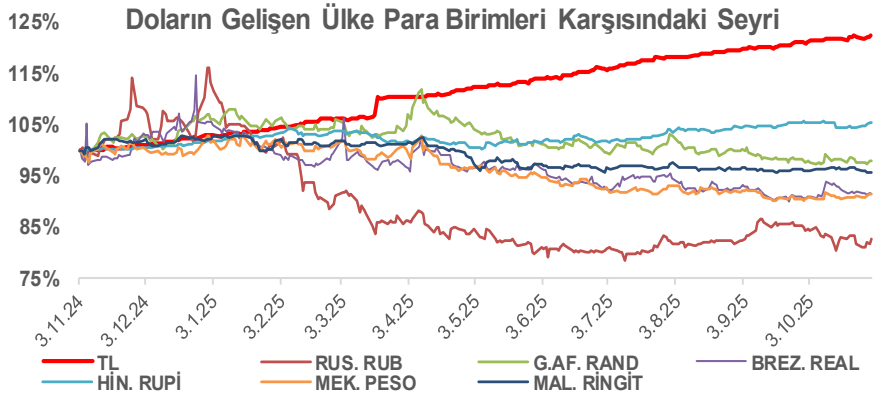
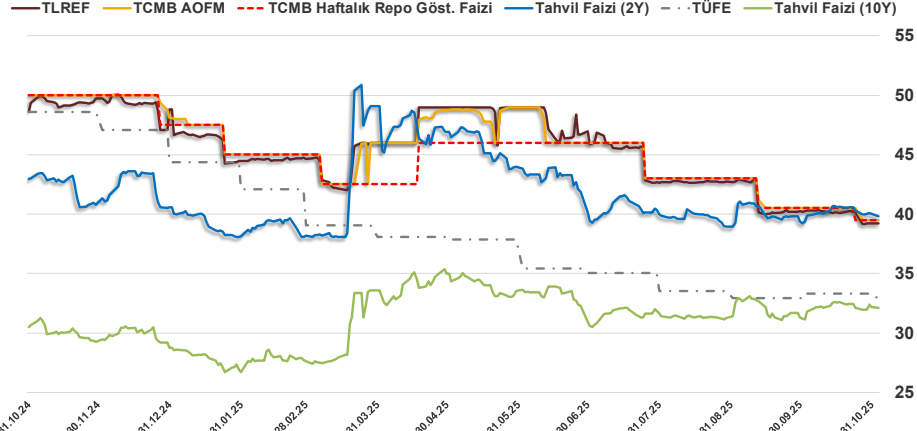
Bizim Günlük

4 Kasım 2025 Salı

3.11.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	39,50	0	-100	-800	-1.050
TLREF	39,23	4	-105	-957	-1.059
Tahvil Faizi (10Y)	32,11	15	716	333	108
Tahvil Faizi (2Y)	39,80	-20	-20	-76	-361
TCMB AOFM	39,50	0	-100	-863	-1.050
TÜFE	32,87	-43	-43	-1.151	-1.572

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 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 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.