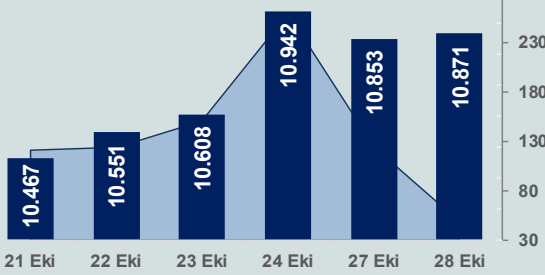


Bizim Günlük

30 Ekim 2025 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	241,3
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	10.103,3
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,2
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	49,2
BIST-100 F/K Cari	15,96
Yabancı Payı %	37,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	11.881,62	0,17%	10,46%
BIST-100 (TL)	10.871,08	0,16%	10,58%
BIST-Tüm	13.912,54	0,22%	21,47%
BIST-Hizmet Endeksi	11.000,98	0,03%	14,73%
BIST-Banka Endeksi	14.410,27	-0,18%	-0,99%
BIST-Mali Endeksi	15.177,86	0,41%	29,08%
BIST-Sınai Endeksi	14.097,28	0,02%	7,99%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ISCTR	3.204	-0,8%	
THYAO	3.020	-1,0%	
AKBNK	2.910	-0,4%	
ASELS	2.500	1,2%	
PEKGY	2.188	-0,2%	
YKBNK	2.092	1,0%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
BURVA 10,0%	ESEN 9,9%
MMCAS 10,0%	SMRVA 9,3%
LYDHO 10,0%	AVGYO 8,8%
DOGUB 10,0%	TSPOR 6,7%
CRDFA 10,0%	BMSCH 6,5%
BULGS 10,0%	ARTMS 6,0%
MAGEN 10,0%	QNBK 5,5%
BURCE 10,0%	PAPIL 5,4%
DUNYH 9,9%	BVSAN 5,3%
HDFGS 9,8%	GSRAY 5,3%
RTALB 9,8%	EKIZ 5,2%
YGGYO 9,6%	ISGSY 5,1%
DOBUR 9,6%	MERCN 4,7%
HUBVC 9,5%	CEOEM 4,5%
ONCSM 9,4%	DAGI 4,1%
ATSYH 9,1%	ARZUM 3,8%
GARFA 8,4%	METUR 3,7%
PASEU 8,3%	ENSRI 3,4%
ULAS 8,2%	AYES 3,2%
LUKSK 7,7%	IHLAS 3,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi
15:30	ABD	GSYH
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
16:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
16:15	Euro Bölgesi	Avrupa Merkez Bankası (ECB), Faiz Kararı

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün yurt içi piyasalar Cumhuriyet Bayramı nedeniyle kapalı iken Salı gününe %0,05 artışla 10.858,67 puandan başlayan ve seans içinde 10.847-10.921 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,16 artışla 10.871,08 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,18 değer kaybederken Sınai Endeks %0,02 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 4 baz puan artışla %40,04 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi 9 baz puan azalarak %31,57 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 41,91-41,97 ve Euro/TL 48,60-48,98 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 249,2 oldu.

Almanya Başbakanı Friedrich Merz, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile görüşmek üzere Türkiye'ye geldi. Merz, iki ülke arasındaki işbirliğini geliştirmek istediğini kaydetti.

ABD Borsalarında dün karışık seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,16 azalışla 47.632,00 puana gerilerken S&P500 Endeksi değişim göstermeyerek 6.890,59 puanda sabit kaldı ve Nasdaq Endeksi %0,55 kazançla 23.958,47 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü karışık seyrile tamamladı.

ABD Merkez Bankası (Fed), Ekim ayı toplantısında politika faizini 25 baz puan indirerek %3,75-4,00 aralığına çekti. Fed böylece bu sene ikinci faiz indirimini gerçekleştirdi. Fed, ayrıca 1 Aralık'tan itibaren bilanço küçültmeyi durduracağını açıkladı. Karar metninde enflasyonun yıl başından bu yana yükseldiği ve bir miktar yüksek seyrettiği belirtildi. Son aylarda istihdama yönelik risklerin arttığı belirtilirken son açıklanan verilerin işe alımların yavaşladığı görüşüyle uyumlu olduğu ve ekonomik görünüme ilişkin belirsizliğin yüksek kalmaya devam ettiği ifade edildi.

Fed Başkanı Jerome Powell, faiz kararının ardından yaptığı açıklamada, Aralık ayında bir faiz indiriminin daha yapılmasının kesin olmadığını ifade ederken Komite'nin bu toplantıdaki tartışmalarında, Aralık ayında nasıl ilerleneceği konusunda ciddi görüş ayrılıkları olduğunu dile getirdi. Enflasyonda risklerin yukarı, istihdamda ise aşağı yönlü olduğunu belirten Powell, kapanmadan önceki verilerin, ekonomik büyümenin beklenenden daha sağlam olabileceğini gösterdiğini söyledi. Powell, federal hükümetin kapanmasının ekonomik faaliyetleri olumsuz etkilediğini ifade etti.

ABD Başkanı Donald Trump, faiz indirimlerinde geciktiği gerekçesiyle ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell'ı eleştirerek "Üç yıl sonraki enflasyondan endişe duydukları için faiz oranlarını artıracak bir Fed'e sahip olmayacağız" dedi. Trump, enflasyonun ilerleyen dönemde hızlanabileceğini kabul ederken, ABD ekonomisinin 2026'nın ilk çeyreğinde %4 büyüyeceğini öngördüğünü ifade etti.

ABD Başkanı Donald Trump, Güney Kore ile imzalanacak ticaret anlaşmasını neredeyse kesinleştirdiklerini ifade etti.

ABD Başkanı Donald Trump ve Çin Devlet Başkanı Şi Cinping, ikili görüşme için Güney Kore'nin Busan şehrinde bir araya geldi. ABD Başkanı Trump, Şi ile muhteşem bir görüşme gerçekleştirdiklerini belirtti. Trump, çok yakında bir ticaret anlaşması olabileceğini belirtirken Çin'in soya fasulyesi alımları hemen başlayacağını ve fentanil ile ilgili Çin tarifelerini hemen yürürlüğe girmek üzere %10'a düşürdüğünü söyledi. ABD Ticaret Temsilcisi Greer, "Çin nadir elementler üzerindeki kontrollerini uygulamayacak. Çin'e yönelik çeşitli tarifeler devam edecek" açıklamasında bulundu.

ABD'de mortgage başvuruları, 24 Ekim ile sona eren haftada önceki haftaya kıyasla %7,1 arttı. 30 yıllık mortgage faiz oranı ise %6,37'den %6,30'a gerileyerek Eylül 2024'ten bu yana en düşük seviyeye indi. ABD'de S&P Case-Shiller Ulusal Konut Fiyat Endeksi, Ağustos ayında yıllık bazda %1,5 arttı.

Japonya Merkez Bankası (BOJ), yaptığı toplantıda politika faizini %0,5 seviyesinde sabit tuttu. Bu, Sanae Takaichi'nin başbakanlık görevini devralmasının ardından yapılan ilk toplantı oldu.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 41,96 ve Euro/TL 48,86 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,10 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1620 sınırında. Brent tipi petrol 64,11 dolardan, altının onsu 3.963,20 dolardan ve gramı ise 5.345,28 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde ekonomik güven endeksi yurt dışında ise Almanya, Euro Bölgesi ve ABD'de büyüme, Almanya'da enflasyon ile ABD'de işsizlik başvuruları verileri takip edilecek. Ayrıca Avrupa Merkez Bankası (AMB), faiz kararını açıklayacak ve AMB Başkanı Lagarde, faiz kararının ardından basın toplantısı düzenleyecek.

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, taktik seviye kara araçlarına yönelik kritik bileşen üretimleri kapsamında 994.950 USD + KDV tutarında sözleşme imzalanmıştır.

Bizim Günlük

30 Ekim 2025 Perşembe

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	47.632	-0,16%	11,96%	12,78%
ABD-S&P 500	6.891	0,00%	17,16%	18,14%
ABD-NASDAQ	23.958	0,55%	24,07%	28,03%
Almanya-DAX	24.124	-0,64%	21,17%	23,85%
İngiltere-FTSE100	9.756	0,61%	19,37%	18,69%
Fransa-CAC40	8.201	-0,19%	11,11%	36,01%
Rusya-RTSI	1.000	1,57%	19,89%	11,98%
Brezilya-BOVESPA	148.633	0,82%	23,57%	13,69%
JPN-NIKKEI225	48.642	-1,35%	26,00%	21,93%
Çin-SHANGHAI	4.002	-0,37%	20,45%	19,39%
G.Kore KOSPI	4.089	0,18%	56,51%	70,40%
Hindistan-Sensex	84.709	-0,34%	5,88%	8,30%
BİST100	10.871	0,16%	10,58%	10,58%
BİST100 (\$)	263	-0,04%	-3,48%	1,63%
BİST BANKA	14.410	-0,18%	-0,99%	-0,99%
BİST BANKA (\$)	344	-0,25%	-16,71%	-2,87%
BİST SİNAİ	14.097	0,02%	7,99%	7,99%
BİST SİNAİ (\$)	337	-0,04%	-9,15%	-5,27%

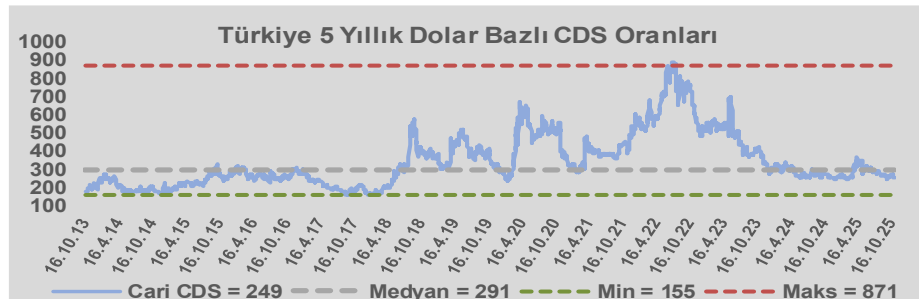
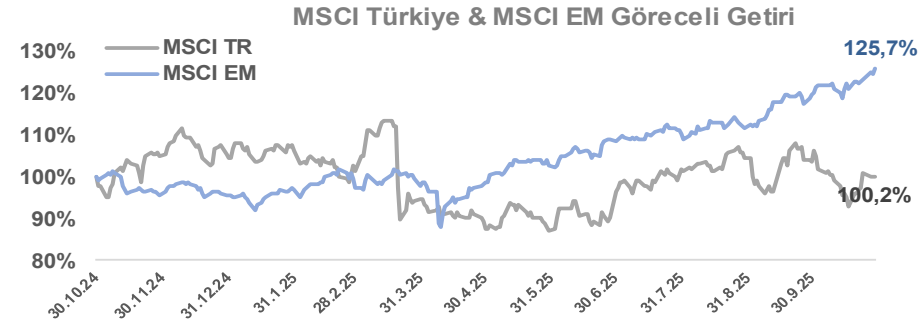
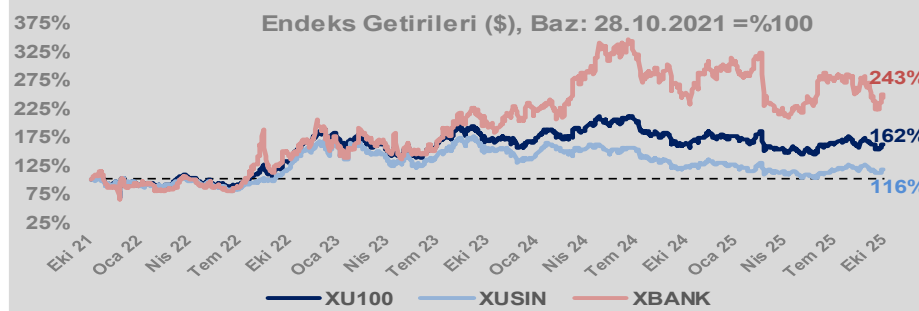
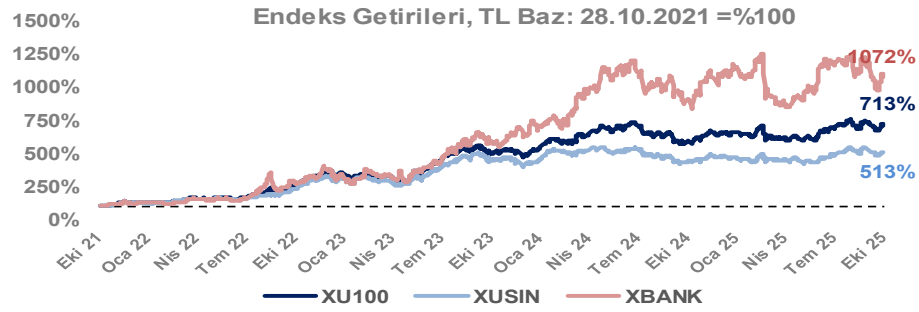
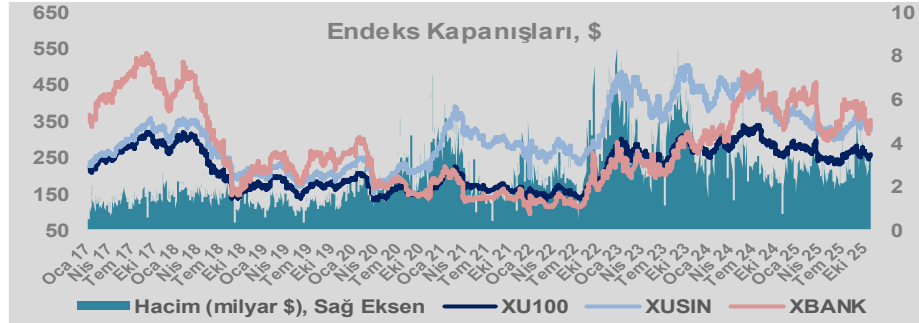
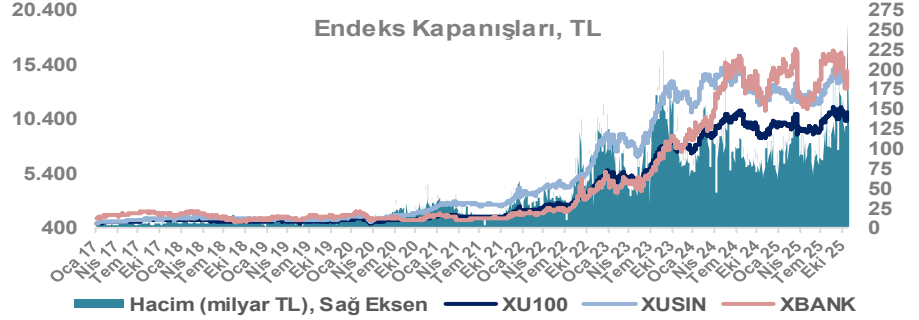
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	41,9482	0,0%	22,3%
Euro/TL	48,8872	0,4%	31,9%
Euro/Dolar	1,1627	0,2%	7,5%
Dolar/Yen	152,96	0,2%	-0,2%
Altın (\$/ons)	3.957	0,7%	44,3%
Altın (TL/gram)	5.337,1	0,7%	76,5%
Gümüş (\$/ons)	47,6	0,2%	41,4%
Gümüş (TL/gram)	64,3	0,1%	73,0%
Brent Petrol (\$/varil)	63,9	-0,6%	-10,8%
VIX	16,9	3,1%	-14,6%
Dolar Endeksi	98,7	-0,1%	-9,1%
Gösterge Tahvil	40,04%	0,0%	-1,3%
Tr 10yıl Tahvil	31,57%	0,0%	9,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,07%	0,3%	-4,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	300	306.329
Döviz Açığı Olan Şirket	288	-1.222.910
Bütün Şirketler	588	-916.581

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	197,60	GG	-
BIMAS	566,00	GG	-
CIMSA	45,86	GG	-
EREGL	27,58	GG	-
THYAO	292,00	GG	-
PETKM	16,89	GG	-
TCELL	100,60	GG	-
FROTO	97,50	GG	-
TRGYO	76,55	GG	-
TUPRS	196,70	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

30 Ekim 2025 Perşembe

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %136,4 primli işlem görmektedir.

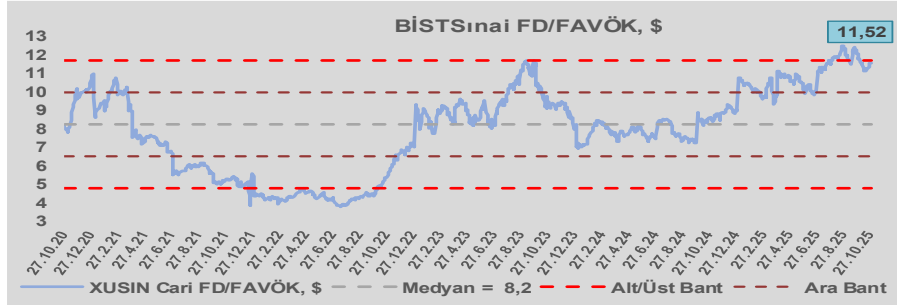
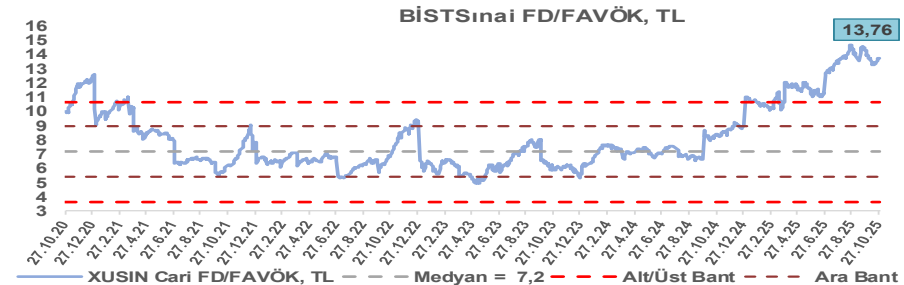
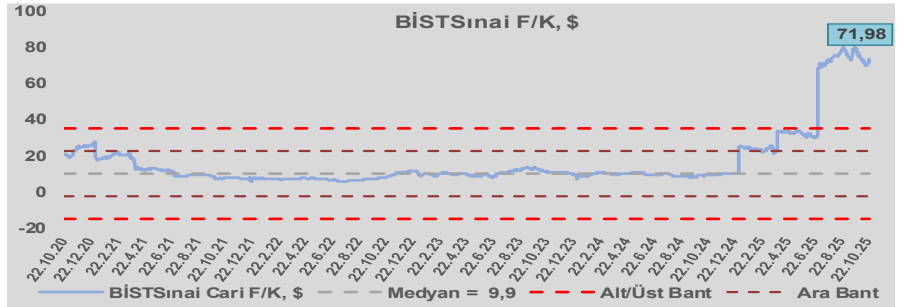
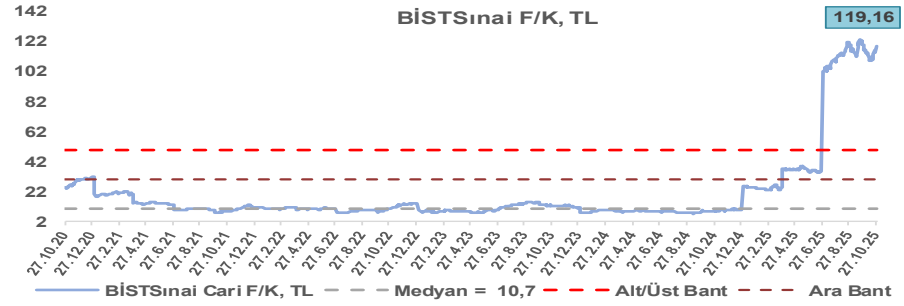
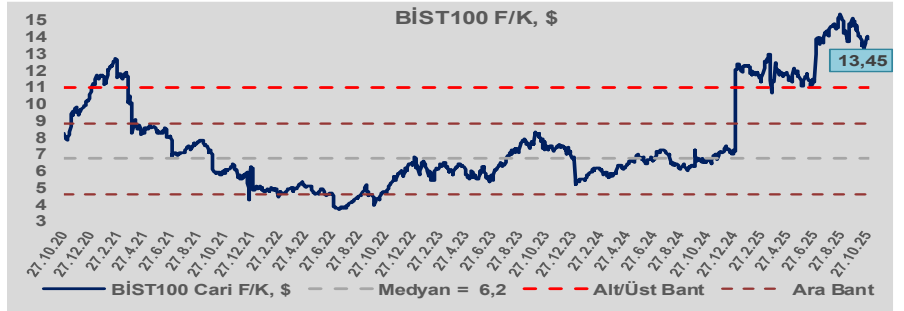
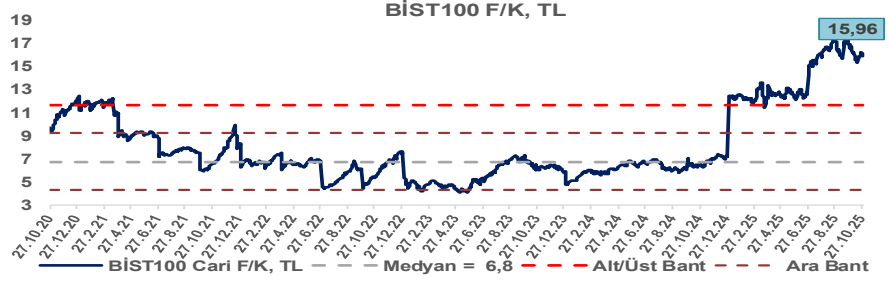
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %116,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1012,8 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 %91,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %39,8 primli işlem görmektedir.



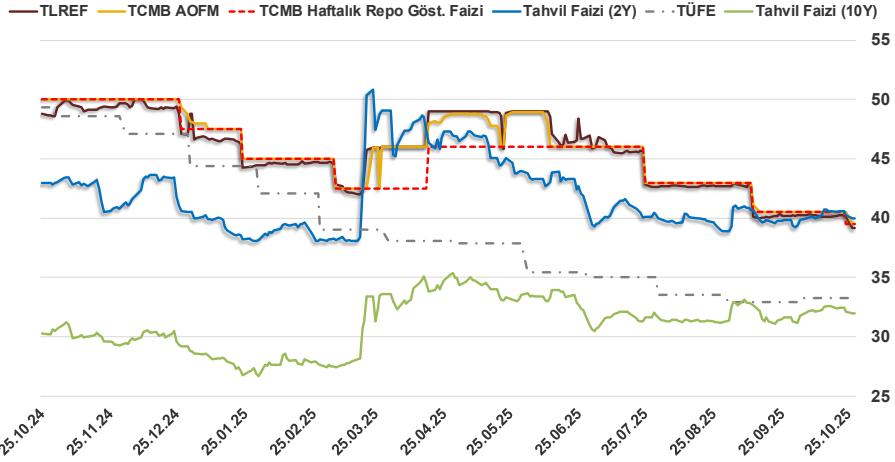
Bizim Günlük

30 Ekim 2025 Perşembe

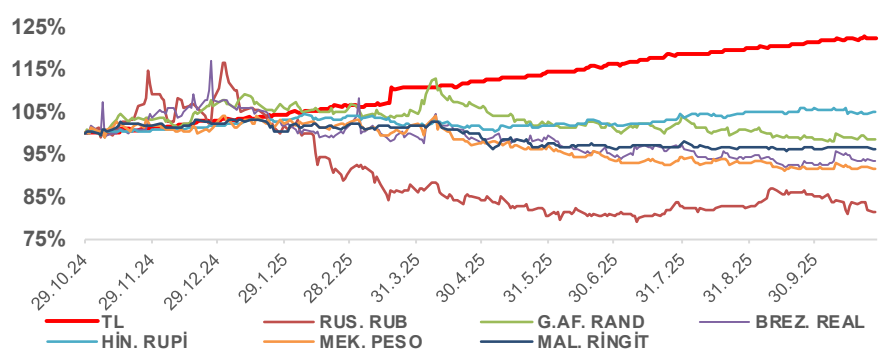
28.10.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	39,50	-100	-100	-800	-1.050
TLREF	39,19	-106	-104	-961	-949
Tahvil Faizi (10Y)	31,96	-49	790	318	173
Tahvil Faizi (2Y)	40,00	-58	62	-56	-298
TCMB AOFM	39,50	-100	-100	-863	-1.050
TÜFE	33,29	0	34	-1.108	-1.609

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 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. Politika faizi, 11 Eylül 2025'te 250 baz puan ve 23 Ekim'de 100 baz puan indirilerek %39,50 seviyesine düşürüldü.



Doların Gelişen Ülke Para Birimleri Karşısındaki Seyri



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 değerlendirmeleri 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.