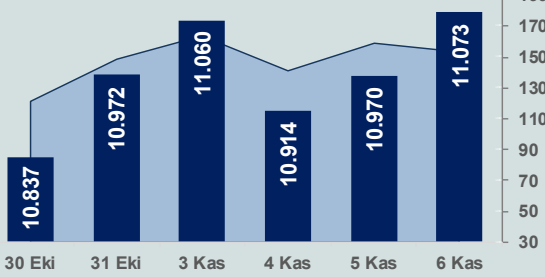


Bizim Günlük

7 Kasım 2025 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	245,4
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	10.314,5
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,7
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	153,6
BIST-100 F/K Cari	15,24
Yabancı Payı %	36,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	12.018,40	1,18%	11,73%
BIST-100 (TL)	11.073,27	0,94%	12,64%
BIST-Tüm	14.232,67	0,67%	24,26%
BIST-Hizmet Endeksi	11.115,96	1,21%	15,93%
BIST-Banka Endeksi	15.330,53	1,54%	5,33%
BIST-Mali Endeksi	15.953,14	1,25%	35,68%
BIST-Sınai Endeksi	14.399,83	0,12%	10,31%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
PEKGY	12.800	6,8%	
TEHOL	10.528	-10,0%	
THYAO	9.631	0,9%	
EREGL	8.376	-2,0%	
ASELS	8.150	-3,5%	
AKBNK	6.884	2,0%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
CRFSA 10,0%	BORLS 10,0%
ATSYH 10,0%	BIGCH 10,0%
ONCSM 10,0%	TEHOL 10,0%
IEYHO 10,0%	ECILC 10,0%
ALMAD 10,0%	AVGYO 10,0%
DOGUB 10,0%	INVES 10,0%
BURVA 9,9%	ADESE 9,9%
TERA 9,9%	VERUS 9,9%
MANAS 9,9%	BRMEN 9,9%
KATMR 9,7%	TEKTU 9,9%
SNKRN 9,2%	ORCAY 9,6%
DAPGM 9,0%	LYDYE 8,1%
GENTS 8,8%	BIGTK 7,2%
YBTAS 8,8%	CRDFA 7,2%
KAREL 8,5%	PKENT 6,7%
SKTAS 8,0%	PCILT 6,6%
BURCE 7,7%	DOFRB 6,3%
KUVVA 7,3%	PAPIL 6,2%
ODINE 7,1%	AKSA 6,2%
CEOEM 7,0%	ECZYT 5,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi(Euro)
10:30	Türkiye	TCMB, yılın son Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak.
12:00	Çin	Cari İşlemler Dengesi(\$)
16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,54 artışla 11.029,29 seviyesinden başlamasının ardından 10.969,39 seviyesine gerileyen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen alımlarla yükselişe geçti. Endeks, %0,94 kazançla 11.073,27 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,54 ve Sınai Endeks %0,12 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 2 baz puan azalışla %39,89'a gerilerken 10 yıllık tahvil faizi değişim göstermeyerek %32,05 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 42,04-42,13 ve Euro/TL 48,38-48,76 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 245,6 oldu.

TCMB brüt rezervleri 31 Ekim haftasında 185,5 milyar dolardan 183,6 milyar dolara geriledi. Net rezervler ise 67,8 milyar dolardan 69,3 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler de 52,1 milyar dolardan 52,7 milyar dolara çıktı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda yaptığı sunumda kur korumalı mevduattan çıkışı başarıyla yönettiklerini dile getirerek, KKM'nin 24 Ekim 2025 itibarıyla 171 milyar liraya gerileyen bakiyenin yıl sonunda 5 milyar liranın altına inmesini beklediklerini dile getirdi. Şimşek, vergi ve harçlardaki güncelleme ilişkin olarak da "Vergi ve harçlardaki güncellenmenin yeniden değerlendirme oranı yerine enflasyon hedeflerini dikkate alarak bütçe imkânları doğrultusunda daha düşük oranda yapılması da gündemimizde" ifadelerini kullandı. Şimşek, vergi affına ilişkin olarak ise yapılandırmanın vergi uyumunu bozduğunu belirterek, "Eğer, mükellefimiz bilançosunu, gelir tablosunu sunup zorda olduğunu gösterirse memnuniyetle taksitlendirmeye yaparız. Bu anlamda yapılandırma zordaki herkese açık. Bunun için yasal düzenleme gündemimizde yok. Vergisini zamanında ödemeyeni ödüllendirecek düzenlemeyi doğru bulmuyoruz." dedi.

ABD Borsalarında negatif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,84 azalışla 46.912,30 puana, S&P500 Endeksi %1,12 azalarak 6.720,32 puana ve Nasdaq Endeksi %1,90 kayıpla 23.053,99 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

ABD Başkanı Donald Trump, Kazakistan, Kırgızistan, Tacikistan, Türkmenistan ve Özbekistan liderlerini Beyaz Saray'da ağırladı. Trump, "Amerika'nın bu ülkelerle ortaklığını her zamankinden daha güçlü hale getirmeye kararlıyım." şeklinde konuştu ve bu ülkelerle karşılıklı yatırımları artırma sözü verdi.

ABD Başkanı Donald Trump, ABD ile Özbekistan arasında ticaret ve ekonomi anlaşması imzalandığını açıkladı. Trump sosyal medya hesabından, Özbekistan'ın gelecek 3 yılda kritik mineraller, havacılık, otomotiv parçaları, altyapı, tarım, enerji ve kimyasallar, bilgi teknolojileri ve diğer önemli Amerikan sektörlerinde yaklaşık 35 milyar dolarlık satın alma ve yatırım gerçekleştireceğini ve bu rakamı gelecek 10 yılda ise 100 milyar doların üzerine çıkaracağını aktardı.

St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem, ABD Merkez Bankası'nın istihdam piyasasına destek olmak amacıyla faiz oranlarını düşürmesinin doğru bir adım olduğunu söyledi. Musalem, faiz indirimlerinin uygun olduğunu belirterek, "Enflasyon hedefin üzerinde seyrederken buna karşı dikkatli bir şekilde durmaya devam etmemiz gerekir; aynı zamanda istihdam sektörüne bir miktar güvence sağlamayı sürdürmeliyiz" dedi.

İngiltere Merkez Bankası (BoE), Kasım ayı toplantısında politika faizini beklentilere paralel değiştirmeyerek %4 seviyesinde sabit bıraktı. Banka, faizlerin kademeli olarak indirilmesinin daha muhtemel olduğunu belirterek, enflasyon risklerinin ise daha dengeli olduğunu açıkladı. Faizlerin indirilmesi dezenflasyonun devam etmesine bağlı olduğunu vurgulayan Banka, zayıf talepten kaynaklanan enflasyon risklerinin belirgin olduğunu ama bunlar için daha fazla kanıt gerektiğini ifade etti.

İngiltere Merkez Bankası Başkanı Andrew Bailey, Ağustos ayından bu yana enflasyona yönelik yukarı yönlü risklerin azaldığını ve pozisyonun 2026'da üç faiz indirimi daha anlamına gelen bir faiz yolunun yansıttığını söyledi.

Almanya'da sanayi üretimi aylık %1,3 artarken yıllık bazda ise %1 azaldı.

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar Eylül ayında aylık %0,1 azalırken yıllık bazda %1 arttı.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları satıcı bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,27 artıda. Dolar/TL 42,19 ve Euro/TL 48,73 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,85 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1535 sınırında. Brent tipi petrol 64,07 dolardan, altının onsu 4.002,11 dolardan ve gramı ise 5.429,22 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde TCMB'nin yayımlayacağı yılın son Enflasyon Raporu ön plana çıkarken yurt dışında ise ABD'de işsizlik oranı ve tarım dışı istihdam 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.

Bizim Günlük

7 Kasım 2025 Cuma

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	46.912	-0,84%	10,27%	7,28%
ABD-S&P 500	6.720	-1,12%	14,26%	13,35%
ABD-NASDAQ	23.054	-1,90%	19,38%	21,44%
Almanya-DAX	23.734	-1,31%	19,21%	24,66%
İngiltere-FTSE100	9.736	-0,42%	19,12%	19,21%
Fransa-CAC40	7.965	-1,36%	7,91%	32,10%
Rusya-RTSI	984	-0,38%	10,20%	15,26%
Brezilya-BOVESPA	153.339	0,03%	27,48%	17,64%
JPN-NIKKEI225	50.884	1,34%	27,55%	32,25%
Çin-SHANGHAI	4.002	-0,14%	19,40%	18,27%
G.Kore KOSPI	3.954	-1,81%	64,78%	54,24%
Hindistan-Sensex	83.066	-0,29%	6,20%	3,30%
BİST100	11.073	0,94%	12,64%	24,95%
BİST100 (\$)	264	1,13%	-2,86%	1,72%
BİST BANKA	15.331	1,54%	5,33%	33,61%
BİST BANKA (\$)	365	1,47%	-11,74%	8,96%
BİST SİNAİ	14.400	0,12%	10,31%	19,30%
BİST SİNAİ (\$)	343	0,04%	-7,57%	-2,71%

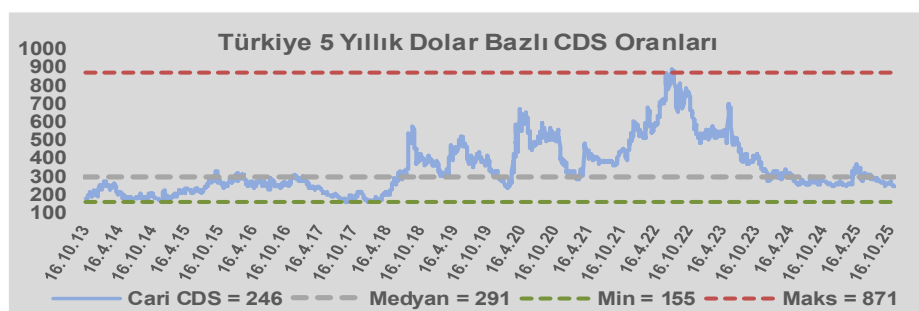
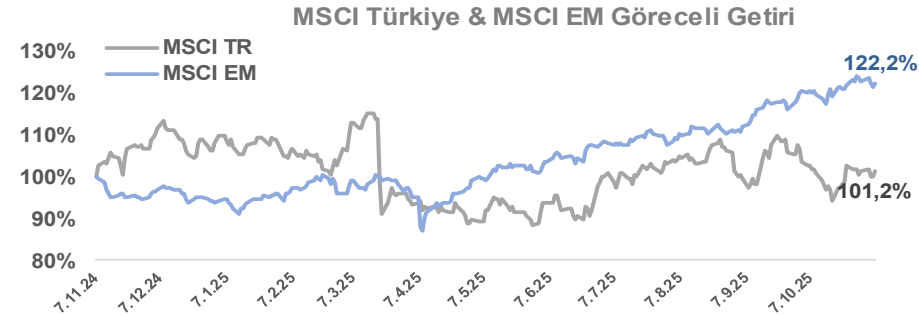
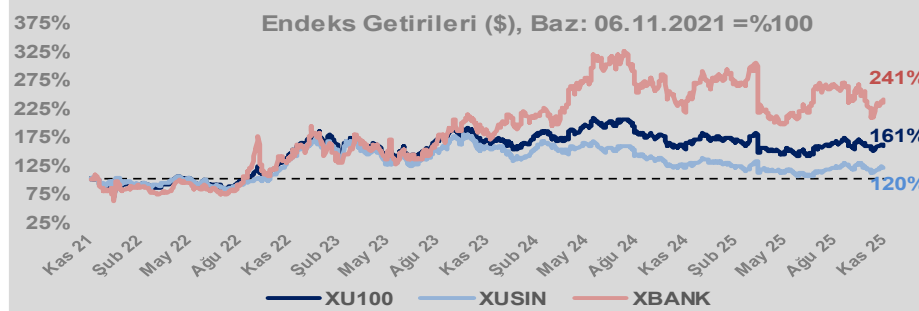
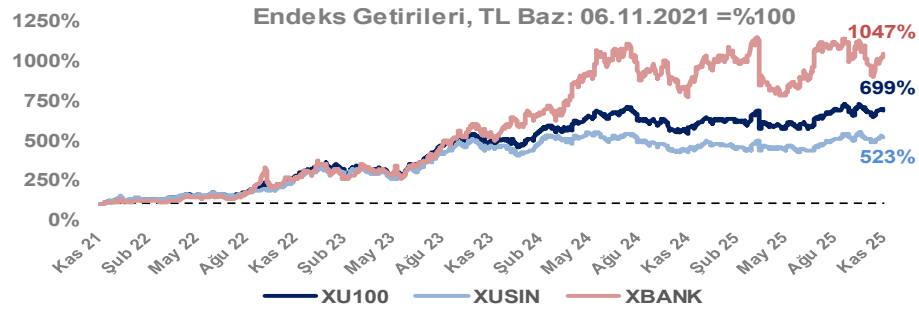
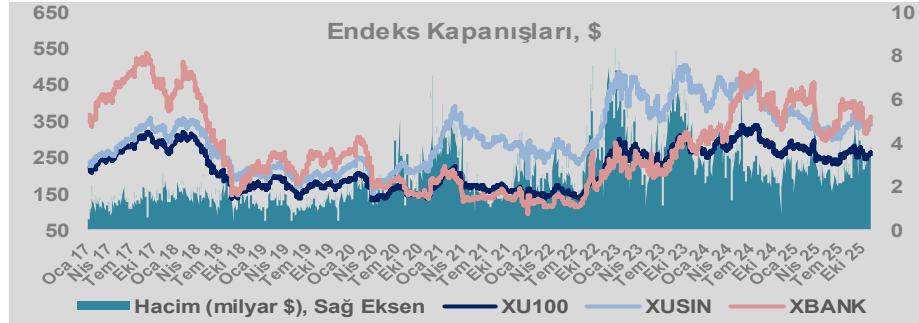
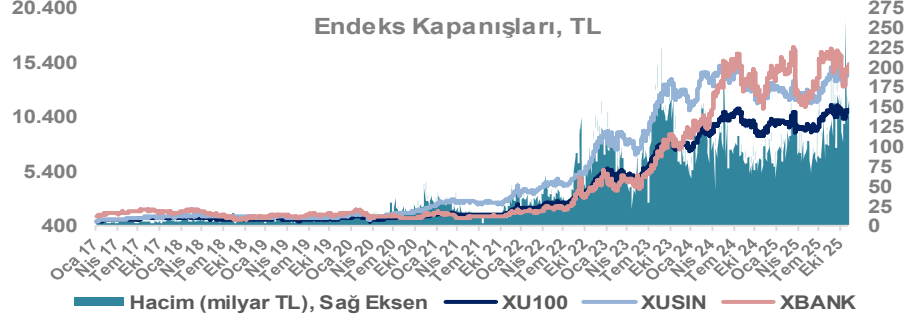
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	42,1974	0,2%	19,3%
Euro/TL	48,7363	0,0%	33,0%
Euro/Dolar	1,1532	-0,1%	11,4%
Dolar/Yen	153,47	0,3%	-2,5%
Altın (\$/ons)	4.002	0,5%	52,5%
Altın (TL/gram)	5.429,3	0,7%	82,0%
Gümüş (\$/ons)	48,6	1,3%	68,4%
Gümüş (TL/gram)	66,0	1,5%	100,8%
Brent Petrol (\$/varil)	63,9	0,8%	-14,1%
VIX		0,0%	12,3%
Dolar Endeksi	99,7	-0,5%	-8,1%
Gösterge Tahvil	39,89%	-0,1%	-1,7%
Tr 10yıl Tahvil	32,05%	0,0%	11,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,10%	0,2%	-10,4%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	300	351.413
Döviz Açığı Olan Şirket	288	-1.229.372
Bütün Şirketler	588	-877.960

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -221.448	AKFIS 24.178
SASA -140.800	HALKB 19.848
FROTO -83.416	DOHOL 19.642
PETKM -46.922	BINHO 18.118
MOGAN -31.937	ENJSA 18.058
ZOREN -31.123	ASELS 17.225
PGSUS -25.863	ENKAI 16.259
RGYAS -23.131	VAKBN 15.153
İZMDC -22.661	YKBANK 14.722
AKENR -21.694	TRGYO 12.942

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	201,70	GG	-
BIMAS	551,50	GG	-
CIMSA	45,38	GG	-
EREGL	26,52	GG	-
THYAO	292,50	GG	-
PETKM	17,32	GG	-
TCELL	102,00	GG	-
FROTO	97,90	GG	-
TRGYO	80,60	GG	-
TUPRS	198,20	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

7 Kasım 2025 Cuma

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %125,7 primli işlem görmektedir.

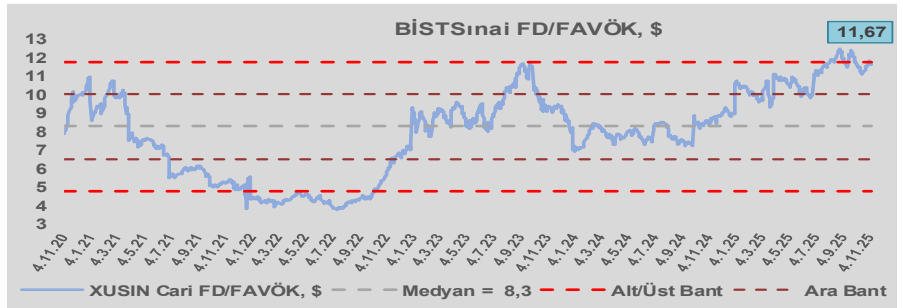
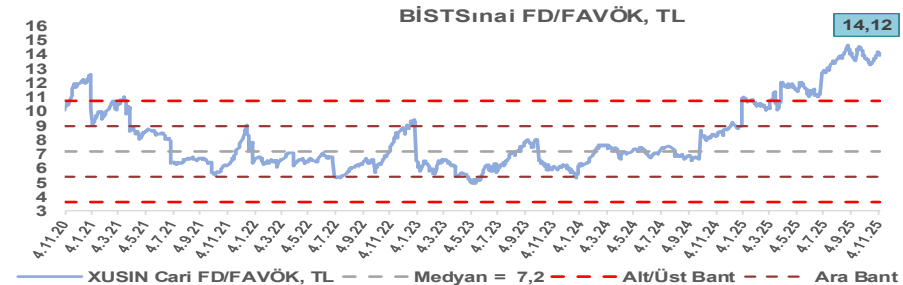
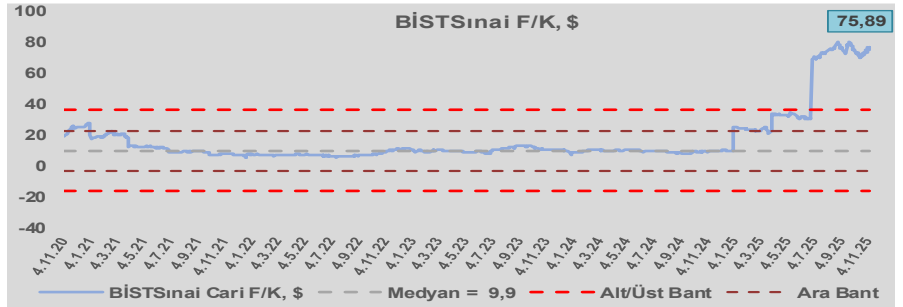
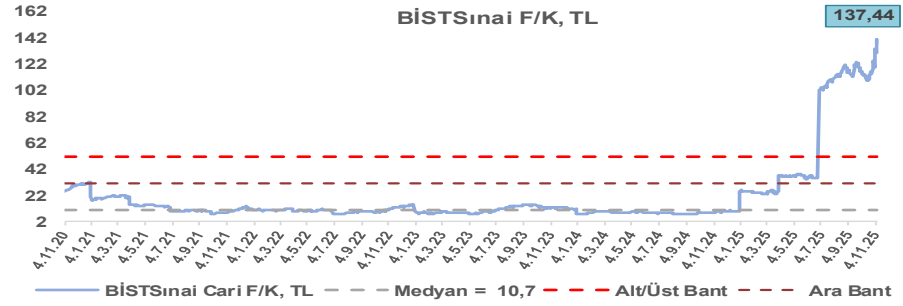
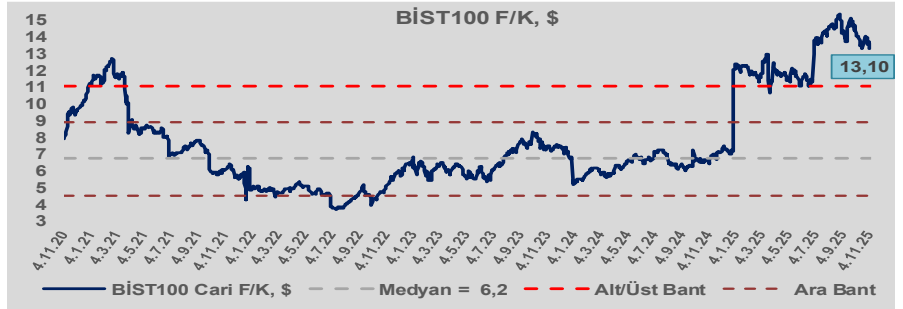
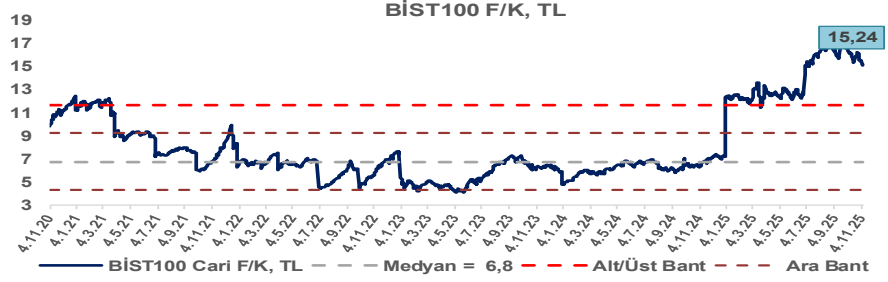
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %111,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1183,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %670,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %96,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %40,9 primli işlem görmektedir.



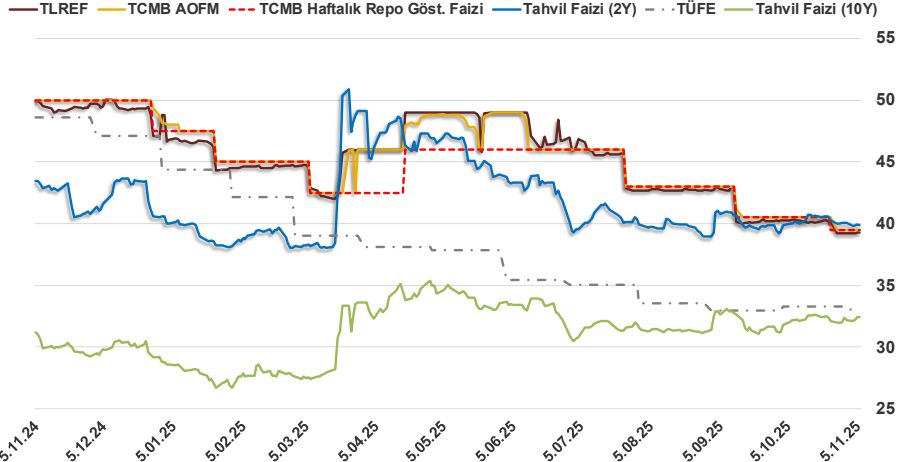
Bizim Günlük

7 Kasım 2025 Cuma

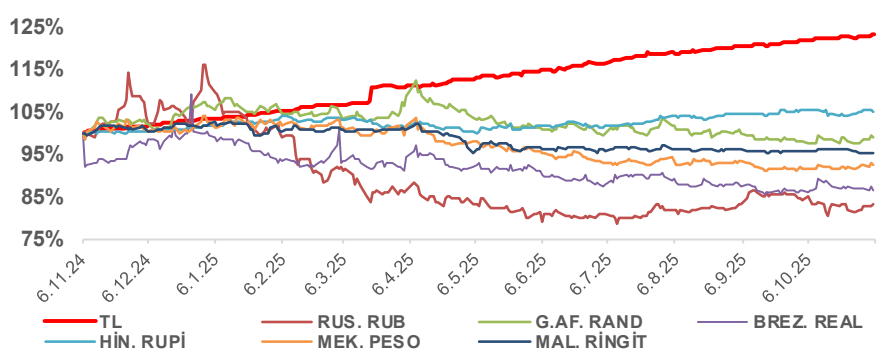
6.11.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	39,50	0	-100	-800	-1.050
TLREF	39,27	3	-100	-953	-1.048
Tahvil Faizi (10Y)	32,46	6	702	368	183
Tahvil Faizi (2Y)	39,89	-20	-22	-67	-328
TCMB AOFM	39,50	0	-100	-863	-1.050
TÜFE	32,87	-43	-43	-1.151	-1.572

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirimle 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 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.