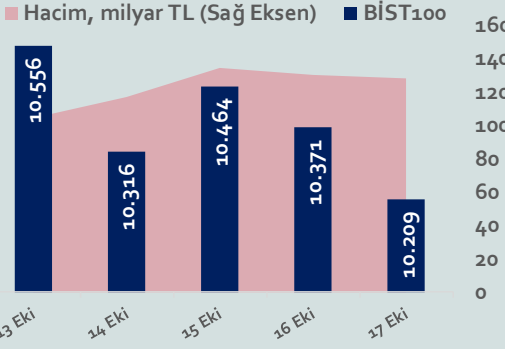


Bizim Haftalık

13 - 17 Ekim 2025

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde cari denge yurt dışında ise Almanya ve Euro Bölgesi'nde enflasyon ile İngiltere'de büyüme verileri takip edildi. Ayrıca hafta boyunca ABD ile Çin arasında artan ticaret gerilimi piyasaların odak noktasıydı.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Eylül ayında aylık %0,2 artarken Ağustos ayında %2,2 olan yıllık enflasyon, Eylül ayında %2,4'e yükseldi. Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Eylül ayında aylık %0,1 arttı. Ağustos ayında %2 olan yıllık enflasyon, Eylül ayında %2,2'ye yükseldi. İngiltere ekonomisi, Ağustos ayında aylık %0,1 ve yıllık %1,3 büyüdü.

ABD Başkanı Trump, geçtiğimiz hafta Çin'in ülkelere, 1 Kasım'dan itibaren ürettikleri neredeyse tüm ürünlere, hatta bazıları kendi üretimi olmayan ürünlere bile geniş kapsamlı ihracat kontrolleri uygulayacaklarını belirten bir mektup göndererek ticaret konusunda olağanüstü agresif bir tutum sergilediğini ifade etmiş ve nadir toprak elementlerinin ihracatına getirdiği kısıtlamalar nedeniyle Çin ürünlerine yönelik %100 ek tarife vergisi uygulayacaklarını bildirmişti. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, müttefik ülkelerle Çin'e yönelik ticaret politikaları hakkında görüşmeler yapılacağını, Çin'e karşı Avrupa ve Hindistan'dan güçlü destek beklediklerini ifade ederken Çin'in nadir toprak elementleri ihracatına getirdiği kısıtlamaların devam etmesine izin vermeyeceklerini belirtti. Ayrıca Bessent, Çin konusunda iyimser olduklarını, iletişimi kesmediklerini ve Çin ile bağı koparmak istemediklerini dile getirdi. ABD Başkanı Donald Trump, Çin'in kasıtlı olarak ABD'den soya fasulyesi almamasının ekonomik açıdan düşmanca olduğunu belirterek, buna karşılık olarak Çin ile yemeklik yağ ticaretini sonlandırmayı değerlendirdiklerini belirtti. Trump hafta içinde yaptığı açıklamada Çin ile bir ticaret savaşının içinde olduklarını belirtirken bugün yaptığı açıklamada Çin mallarına yönelik yüksek gümrük vergilerinin sürdürülebilir olmadığını söyledi. ABD ile Çin arasında artan ticaret gerilimi risk iştahını olumsuz etkilerken küresel piyasalarda hafta içinde karışık bir seyir izlendi.

Türkiye'de 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. Haftaya negatif başlayan ve hafta genelinde satıcı bir seyir izleyerek 10.053,74 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %4,77 kayıpla 10.208,76 puandan haftayı tamamladı. Dolar/TL, 41,9511 ve Euro/TL 49,2345 ile rekor kırdı. Altının ons 4.380,25 dolarla rekor tazelerken altının gram fiyatı ise 5.905,417 lira ile zirvesini yeniledi.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 3-10 Ekim haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 109,7 milyon dolar hisse senedi satışı, 307,8 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) alımı ve 87,1 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 2.574 milyon dolar artarak 130.868 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 534 milyon dolar artarak 77.721 milyon dolara yükseldi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 672 milyon dolar azalarak 5.760 milyon dolar (240 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 ve 11 Eylül tarihli toplantıda 250 baz puan indirerek %40,50'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.

BİST Verileri	17.10.2025
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	230,6
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.628,0
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,1
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	130,8
BIST-100 F/K Cari	15,67
Yabancı Payı %	37,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BIST30	11.063,0	-1,81%	-5,46%	2,9%	10,4%
BIST100	10.208,8	-1,56%	-4,77%	3,9%	14,0%
BIST30 (\$)	264,3	-2,05%	-5,96%	-13,5%	-10,0%
BIST100 (\$)	243,9	-1,80%	-5,27%	-12,6%	-7,5%
BISTMali	13.919,0	-1,29%	-3,45%	18,4%	34,3%
BISTSinai	13.354,3	-1,00%	-4,19%	2,3%	12,5%
BISTBanka	13.193,9	-1,35%	-6,78%	-9,4%	1,8%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	46.045	0,2%	8,2%	6,5%
ABD-S&P 500	6.633	0,1%	12,8%	13,6%
ABD-NASDAQ	22.558	0,0%	16,8%	22,8%
Almanya-DAX	23.926	-1,4%	20,2%	22,2%
İngiltere-FTSE 100	9.368	-0,7%	14,6%	11,7%
Fransa-CAC40	8.206	0,2%	11,2%	8,2%
Rusya-RTSI	1.055	1,6%	18,1%	17,0%
Brezilya-BOVESPA	142.200	-0,3%	18,2%	8,7%
Japonya-NIKKEI 225	47.673	1,8%	19,5%	21,7%
Çin-SHANGHAI	3.840	-2,0%	14,6%	19,9%
G.Kore KOSPI	3.749	0,0%	56,2%	43,6%
Hindistan-Sensex	83.952	0,6%	7,3%	3,0%
BİST100	10.209	-1,6%	3,9%	14,0%
BİST BANKA	13.194	-1,4%	-9,4%	1,8%
BİST SİNİ	13.354	-1,0%	2,3%	12,5%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	41,9488	0,3%	0,1%	18,6%
Euro/TL	48,9692	-0,1%	0,7%	33,6%
Euro/Dolar	1,1664	-0,2%	0,4%	12,7%
Dolar/Yen	150,4	0,0%	-1,0%	-4,4%
Altın (\$/ons)	4.251,2	-1,8%	5,8%	62,0%
Altın (TL/gram)	5.733,9	-1,5%	6,1%	92,2%
Gümüş (\$/ons)	52,4	-3,3%	6,3%	81,3%
Gümüş (TL/gram)	70,7	-3,2%	6,8%	114,9%
Brent Petrol (\$/varil)	61,3	0,3%	-6,1%	-17,7%
VIX	23,8	-5,8%	45,0%	37,2%
Dolar Endeksi	98,5	0,2%	-0,5%	-9,2%
Gösterge Tahvil	40,62%	0,1%	1,5%	0,2%
TR 10yıl Tahvil	32,04%	0,1%	-0,2%	10,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,01%	0,9%	-3,2%	-12,4%

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

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	43,16	-6,9%	6,4%
PEKGY	24,32	6,2%	818,8%
AKBNK	22,85	-4,6%	-13,5%
YKBANK	21,69	-9,2%	-8,2%
EREGL	21,13	-5,2%	9,2%
ISCTR	21,07	-7,2%	-15,5%
SASA	20,52	-2,9%	-25,6%
GARAN	20,15	-9,2%	-1,6%
TCELL	20,10	-5,9%	3,7%
ASELS	19,83	-8,7%	168,8%

Kaynak: Forex

HAFTALIK YÜKSELENLER	DÜŞENLER
BURCE 60,9%	DOFRB 27,8%
BRMEN 43,5%	MARMR 27,7%
BURVA 33,3%	EMKEL 23,5%
TEKTU 29,0%	SUNTK 22,0%
PINSU 27,0%	IEYHO 20,4%
MERCN 26,6%	PATEK 20,4%
TEHOL 23,4%	CEOEM 20,2%
ONCSM 21,9%	CEMAS 20,1%
LUKSK 18,1%	IHLAS 19,7%
HDFGS 17,0%	ARZUM 18,7%
KAPLM 16,7%	DUNYH 17,9%
DOGUB 14,6%	A1CAP 17,7%
SMRVA 14,6%	KLNMA 17,7%
ULAS 14,5%	KNFRT 17,0%
MAGEN 13,1%	NETAS 16,1%
UFUK 13,0%	QNBTR 15,2%
DSTKF 12,4%	ISBIR 15,2%
HEDEF 12,4%	GUNDG 15,2%
AKSEN 10,0%	ERSU 15,1%
CVKMD 9,8%	KIMMR 13,5%

YBB YÜKSELENLER	DÜŞENLER
TERA 2467%	BJKAS 60%
HEDEF 2141%	YAPRK 59%
TRHOL 1857%	ESCAR 57%
TEHOL 1471%	ATEKS 56%
SMRVA 1132%	RAYSG 55%
PEKGY 819%	VESTL 55%
ADESE 728%	TUREX 53%
TEKTU 545%	SANFM 52%
CRDFA 429%	VESBE 48%
ENSRI 411%	ICUGS 48%
GMTAS 366%	TSPOR 45%
PASEU 365%	NATEN 44%
KLRHO 354%	YBTAS 44%
ESEN 347%	MEDTR 44%
SNKRN 345%	DGNMO 41%
GRTHO 344%	BANVT 41%
BRMEN 265%	TKNSA 41%
GZNM 264%	ALFAS 40%
HDFGS 235%	DZGYO 39%
BLUME 234%	IHYAY 39%

Pazartesi

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 %40,10, 10 yıllık tahvil faizi %32,24 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,078 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 41,80'li ve Euro/TL 48,62'li seviyelerden haftaya başladı. 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 döviz ihtiyacı, artan dış finansmana erişim ve yüksek rezervlerimiz sayesinde makro finansal dayanıklılığımız güçleniyor." açıklamasında bulundu.

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 beklediklerini ifade etti. Bessent, Çin'in nadir toprak elementleri ihracatına getirdiği kısıtlamaların devam etmesine izin vermeyeceklerini belirtti.

Salı

Uluslararası Para Fonu (IMF) yayınladığı 2025 Yılı Güz Global Ekonomik Görünüm Raporu'nda, Türkiye ekonomisinin 2025 yılı büyüme tahminini %3'ten %3,5'e ve 2026 yılı için büyüme tahminini de %3,3'ten %3,7'ye yükseltti. Kurum, Türkiye'de 2024 yılında %58,5 olan yıllık ortalama enflasyonun 2025 yılında %34,9'a ve 2026'da %24,7'ye gerileyeceğini tahmin ederken 2025 ve 2026 yılları için işsizlik oranını da %8,3 olarak öngördü. Aynı zamanda IMF, küresel ekonomik büyüme tahminini bu yıl için %3'ten %3,2'ye çıkarırken, gelecek yıl için %3,1 olarak tuttu.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, yüksek seyreden kira ve konut fiyatlarıyla ilgili olarak yeni bir adım atacaklarını söyledi. Yüksek seyreden kira sorunu için, konut fiyatlarıyla ilgili çok önemli bir projeyi hayata geçirdiklerini dile getiren Erdoğan, "Bundan böyle kira konusunda işin planlamasını devlet yapacak. Sosyal konutların bir kısmını vatandaşlarımıza uygun şartlarla kiralayacak, bilhassa dar gelirli ailelerimize rahat bir nefes aldıracağız" dedi. Mali disiplinden ödün verilmediğini dile getiren Erdoğan, enflasyon başta olmak üzere birçok alanda yol katedildiğini belirterek, "Batılı ülkeler dahil enflasyonun endişe kaynağı olmaktan çıktığını söyleyemeyiz" ifadelerini kullandı.

ABD Başkanı Donald Trump, Çin'in kasıtlı olarak ABD'den soya fasulyesi almamasının ekonomik açıdan düşmanca olduğunu belirterek, buna karşılık olarak Çin ile yemeklik yağ ticaretini sonlandırmayı değerlendirdiklerini belirtti.

Fed Başkanı Jerome Powell, merkez bankasının niceliksel sıkılaştırma (QT) olarak bilinen bilanço küçültme programının yakında sona erebileceğini söyledi. Powell, programın ne zaman sona ereceğine dair kesin bir tarih vermezken Fed'in bankalar için yeterli rezerv bulundurma hedefine yaklaştığına dair işaretler olduğunu belirtti. Enflasyon ve istihdam riskleri dengelendikçe politikanın daha nötr bir seviyeye gelmesi gerektiğini ifade eden Powell, "Eğer çok hızlı hareket edersek, enflasyonla mücadeleyi yarım bırakmış oluruz ve daha sonra geri dönüp bu işi bitirmek zorunda kalırız. Eğer çok yavaş hareket edersek, istihdam piyasasında gereksiz ve acı verici kayıplar yaşanabilir. Dolayısıyla, bu ikisini dengelemek gibi zor bir durumun içindeyiz." değerlendirmesinde bulundu.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Eylül ayında aylık %0,2 arttı. Ağustos ayında %2,2 olan yıllık enflasyon, Eylül ayında %2,4'e yükseldi.

Çarşamba

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre merkezi yönetim bütçe gelirleri Eylül ayında 1 trilyon 21,4 milyar lira ve bütçe giderleri de 1 trilyon 331 milyar lira oldu. Bütçe, Eylül ayında 309,6 milyar lira açık verirken Ocak- Eylül döneminde ise 1 trilyon 217,3 milyar lira açık verdi.

ABD'nin "Bej Kitap" raporunun Ekim sayısında, ekonomik faaliyetin bir önceki rapordan bu yana genel olarak çok az değişim gösterdiği, 3 bölgenin faaliyetlerde hafif ılımlı artış bildirilirken, 5 bölgenin herhangi bir değişim gözlemlenmediği ve 4 bölgenin hafif bir yavaşlama kaydettiği belirtildi. Özellikle perakende mallara yönelik tüketici harcamalarının son haftalarda hafifçe gerilediğine işaret edilirken düşük ve orta gelirli hanelerin artan fiyatlar ve devam eden ekonomik belirsizlik karşısında indirim ve kampanyaları tercih etmeyi sürdürdüğünü kaydedildi.

ABD yönetimi, Kanada'dan ithal edilen kereste ve mobilya gibi ürünlere ek gümrük vergileri getirdiğini açıklarken mevcut %35'lik vergiye ek olarak, keresteye %10, mobilyaya ise %25 oranında yeni vergi uygulanacak.

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	299	304.586
Döviz Açığı Olan Şirket	290	-1.242.213
Bütün Şirketler	589	-937.626

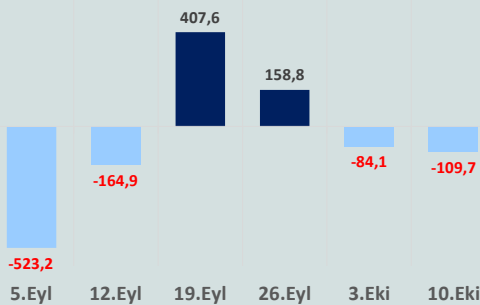
Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -219.394	GARAN 34.244
SASA -129.337	AKFIS 24.178
FROTO -84.869	HALKB 19.848
PETKM -50.027	YKBNK 17.350
ARCLK -45.589	ENKAI 16.259
ZOREN -32.946	ASELS 14.327
MOGAN -31.937	TRGYO 12.942
PGSUS -25.863	DOHOL 12.677
IZMDC -22.661	VAKBN 11.925
AGHOL -21.574	ENJSA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

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	178,40	GG	-
BIMAS	527,00	GG	-
CIMSA	42,02	GG	-
EREGL	26,40	GG	-
PETKM	17,13	GG	-
TCELL	94,25	GG	-
FROTO	92,80	GG	-
TRGYO	73,65	GG	-
TUPRS	173,20	GG	-
THYAO	292,00	GG	-

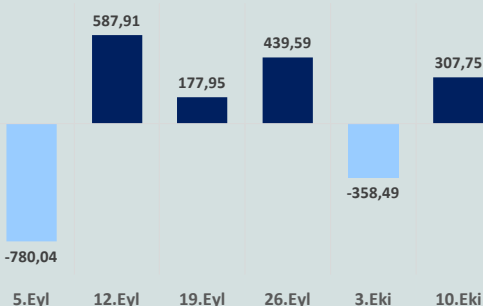
GG: Gözden Geçiriliyor

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\$



ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Çin'in küresel nadir toprak elementi arzını kontrol etme konusundaki hamlelerine, ABD ve müttefiklerinden koordineli bir yanıt verileceğini ifade etti. Bessent, Çinli bürokratların tedarik zincirini yönetemediklerini, tedarik zinciri için ihtiyaç duydukları yarı iletkenler, uçak motorları ve mineral olduğunu belirtirken Çin konusunda iyimser olduklarını ve Çin ile iletişimi kesmediklerini ifade ederek "Çin ile bağıımızı koparmak istemiyoruz" dedi.

ABD'li Bölge Yargıcı Susan Illston, federal kurumlarda çalışan bazı işçilerin, hükümetin kapanması nedeniyle çalışmasına son verilmesini geçici olarak durdurma kararı aldı.

Çin'de tüketici fiyat endeksi, Eylül ayında aylık %0,1 artarken yıllık %0,3 azaldı.

Perşembe

TÜİK verilerine göre Türkiye genelinde konut satışları, Eylül ayında yıllık %6,9 artarak 150 bin 657 oldu. İpotekli konut satışları yıllık %34,4 artarak 21 bin 266 ve diğer konut satışları yıllık %3,4 artarak 129 bin 391 oldu. İlk el konut satış sayısı yıllık %5,0 artarak 47 bin 117 ve ikinci el konut satış sayısı yıllık %7,8 artarak 103 bin 540 olarak gerçekleşti. Yabancılar yapılan konut satışları yıllık %7,7 azalarak bin 867 oldu. Ülke uyruklarına göre en çok konut satışı Rusya Federasyonu vatandaşlarına yapıldı. Konut satışları Ocak- Eylül döneminde yıllık %19,2 artarak 1 milyon 128 bin 727 olarak gerçekleşti.

TCMB verilerine göre konut fiyat endeksi, Eylül ayında aylık %1,7 ve yıllık %32,2 artarak 195,7 olarak gerçekleşti. Reel olarak ise yıllık %0,8 azaldı.

TCMB brüt rezervleri 10 Ekim haftasında 186,2 milyar dolardan 189,7 milyar dolara çıkarak rekor seviyeye yükseldi. Net rezervler ise 75,2 milyar dolardan 79,3 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler de 59,5 milyar dolardan 61,8 milyar dolara çıktı.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, ABD'de gerçekleştirdiği sunumda, dezenflasyon süreci hakkında "Fiyat istikrarı sağlanana kadar sürdürülecek sıkı para politikası duruşu, talep, döviz kuru ve beklenti kanalları aracılığıyla enflasyonun düşme sürecini güçlendirecektir. Talep koşullarının enflasyonun düşme sürecini bozmasına izin vermeyeceğiz" dedi.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz 2026 Yılı Bütçe Bağlama Töreni'nde, "Orta Vadeli Program, makroekonomik ve finansal istikrarı güçlendirmeyi, mali disiplini kararlılıkla sürdürmeyi ve enflasyonu kalıcı olarak tek haneye indirerek, fiyat istikrarını sağlamayı amaçlamaktadır." açıklamasında bulundu. Yılmaz, tarıma stratejik bir öncelik verildiğini, bu doğrultuda 2026 yılı bütçesinde toplam 888 milyar lira kaynak tahsis edildiğini açıkladı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'de enflasyonun 2025 sonunda %28'e, 2026 sonunda %21'e gerileyeceğini öngörürken büyüme tahmini ise 2025 ve 2026 için %3,5, 2027'de ise %4,2 olarak açıkladı. Hazırlanan raporda, dolar/TL için 2027 sonu tahmini ise 53 olarak belirtildi.

ABD Başkanı Donald Trump, Putin ile yaptığı telefon görüşmesinin çok faydalı geçtiğini ve savaşı sona erdirmek amacıyla müzakere sürecinin hızlanması gerektiğini vurgularken hem Rusya'nın hem de Ukrayna'nın adım atması gerektiğini belirtti. Trump, Putin ile iki hafta içinde görüşebileceğini ifade etti.

ABD'de federal hükümetin bütçe açığı, 2025 mali yılında geçen yıla kıyasla %2 azalarak 1 trilyon 775 milyar dolara geriledi. Söz konusu dönemde rekor seviyeye ulaşan gümrük vergisi gelirleri, bütçe açığının azalmasında etkili oldu.

İngiltere ekonomisi, Ağustos ayında aylık %0,1 ve yıllık %1,3 büyüdü.

Cuma

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, ABD'nin başkenti Washington'da katıldığı panelde "Merkez Bankası küresel ve içsel şoklara karşı daha fazla sıkılaştırma adımları atmak durumunda kaldı. Bu yıl hem içeride hem dışarıda ciddi anlamda türbülans yaşadı. Buna rağmen büyüme tarafı ılımlı kaldı. İşsizlik tek hanelerde kaldı. Bu da programın devam etmesi için bize alan tanıyor" yorumunu yaptı. Ayrıca Şimşek sosyal medya hesabından, deprem harcamalarının etkisiyle %130'u aşan iç borç çevirme oranını, gelecek yıl belirgin şekilde azaltacaklarını belirterek "Kamu borçlanma ihtiyacının azalmasıyla özel sektörün finansmana erişimi kolaylaşacak ve reel sektörün büyümesi desteklenecektir." açıklamasında bulundu.

ABD Başkanı Donald Trump, Çin Devlet Başkanı Şi Jinping ile yüz yüze görüşme öncesinde Çin mallarına yönelik yüksek gümrük vergilerinin sürdürülebilir olmadığını belirtti.

ABD Ticaret Bakanlığı, otomobil üreticilerinin ithal otomobil parçalarına ödedikleri tarifeleri azaltmalarına olanak tanıyan bir düzenlemeyi beş yıl süreyle uzatmayı planlıyor.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Eylül ayında aylık %0,1 arttı. Ağustos ayında %2 olan yıllık enflasyon, Eylül ayında %2,2'ye yükseldi.

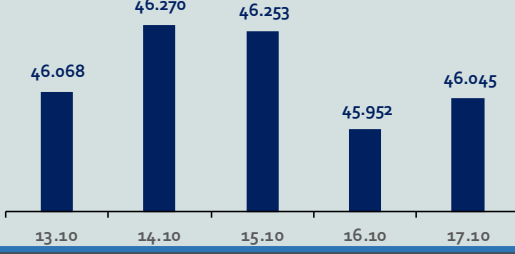
Haftanın son işlem gününe %0,31 düşüşle 10.338,24 puandan başlayan ve gelen sert satışların etkisiyle 10.053,74 seviyesine kadar gerileyen BIST100 Endeksi, %1,56 kayıpla 10.208,76 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %40,62, 10 yıllık tahvil faizi %32,04 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,010 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 61,21 dolardan, altının onsu 4.252,36 dolardan, gramı ise 5.738,7 liradan alıcı buluyor.

Bizim Haftalık

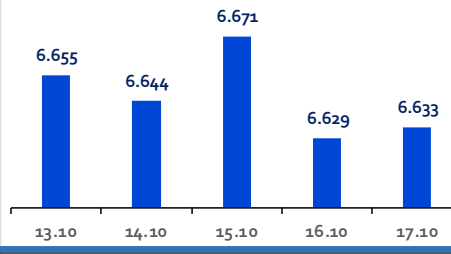
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

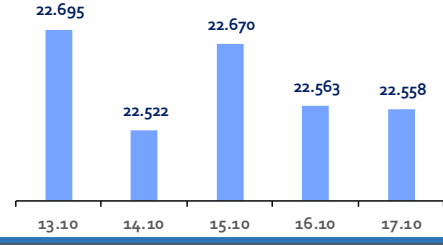
ABD-DOW JONES



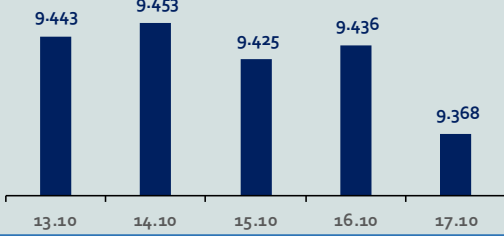
ABD-S&P500



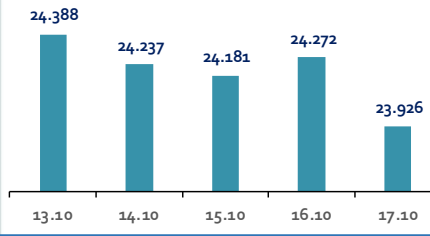
ABD-NASDAQ



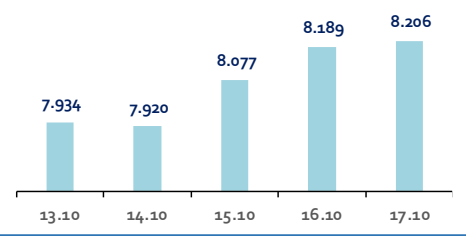
İngiltere-FTSE-100



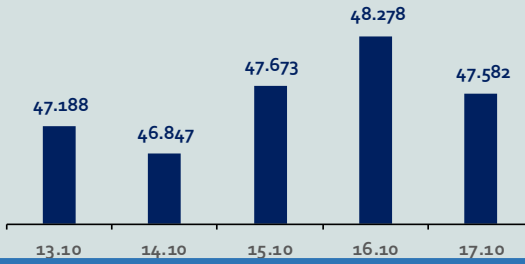
Almanya-DAX



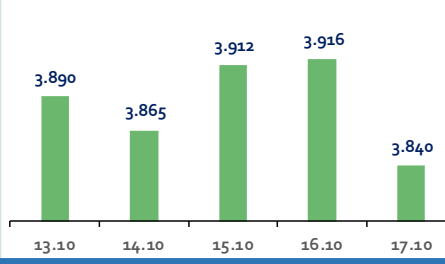
Fransa-CAC40



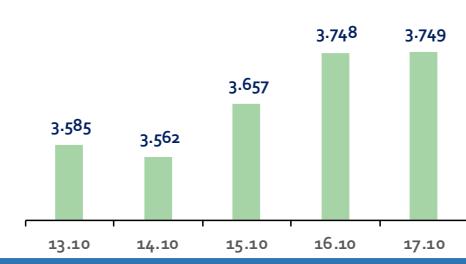
Japonya-NIKKEI



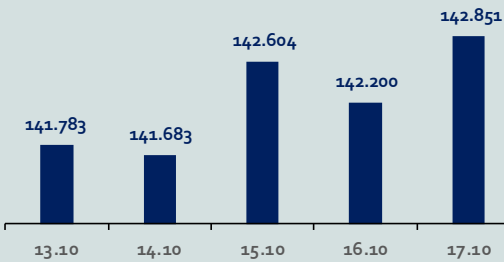
Çin-SSEC



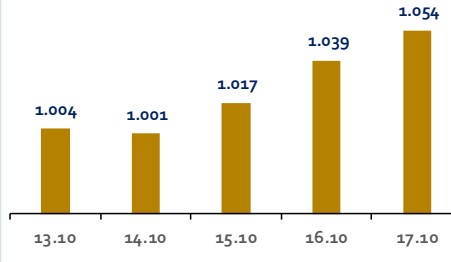
G. Kore-KOSPI



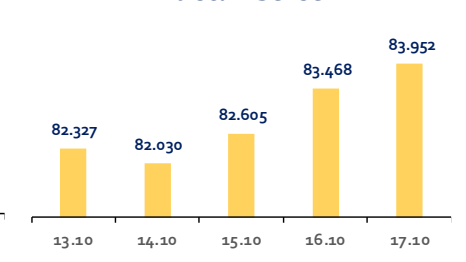
Brezilya-Bovespa



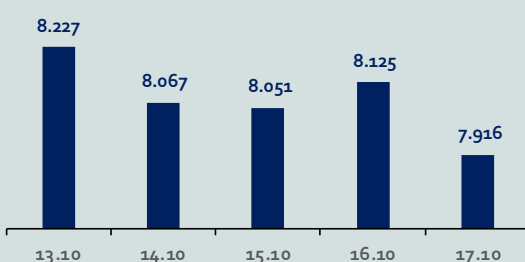
Rusya-RTSI



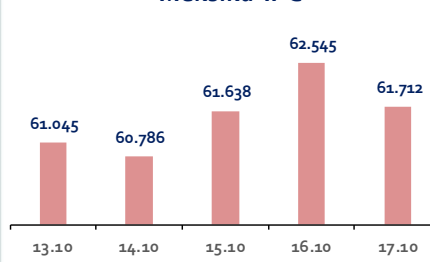
Hindistan-Sensex



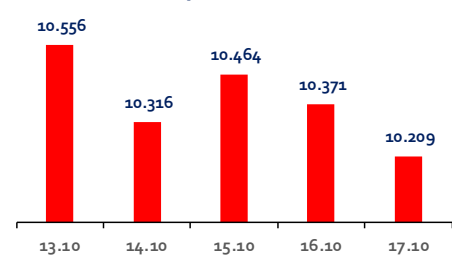
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

ABD-Dow Jones	0,6%
ABD-S&P500	0,4%
ABD-NASDAQ	1,0%
İngiltere-FTSE100	1,9%
Almanya-DAX	2,6%
Fransa-CAC40	5,0%
Japonya-Nikkei	6,0%
G.Kore-KOSPI	8,7%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	3,8%
ABD-S&P500	5,3%
ABD-NASDAQ	8,0%
İngiltere-FTSE100	4,2%
Almanya-DAX	-1,5%
Fransa-CAC40	4,9%
Japonya-Nikkei	19,5%
G.Kore-KOSPI	17,6%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	8,2%
ABD-S&P500	12,8%
ABD-NASDAQ	16,8%
İngiltere-FTSE100	14,6%
Almanya-DAX	20,2%
Fransa-CAC40	11,2%
Japonya-Nikkei	19,3%
G.Kore-KOSPI	56,2%

Yıllık

ABD-Dow Jones	6,4%
ABD-S&P500	13,1%
ABD-NASDAQ	22,0%
İngiltere-FTSE100	12,1%
Almanya-DAX	21,7%
Fransa-CAC40	7,8%
Japonya-Nikkei	22,1%
G.Kore-KOSPI	44,5%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

Çin-SSEC	-1,5%
Brezilya-Bovespa	1,5%
Rusya-RTSI	4,9%
Hindistan-Sensex	1,8%
Endonezya-IDX	-4,1%
Meksika-IPC	1,9%
BİST100	-4,8%

Aylık

Çin-SSEC	-0,6%
Brezilya-Bovespa	-0,8%
Rusya-RTSI	-1,1%
Hindistan-Sensex	1,9%
Endonezya-IDX	-0,5%
Meksika-IPC	-0,6%
BİST100	-8,7%

3 Aylık

Çin-SSEC	8,6%
Brezilya-Bovespa	7,1%
Rusya-RTSI	-5,9%
Hindistan-Sensex	2,7%
Endonezya-IDX	8,3%
Meksika-IPC	9,7%
BİST100	-1,5%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	14,6%
Brezilya-Bovespa	18,8%
Rusya-RTSI	18,0%
Hindistan-Sensex	7,3%
Endonezya-IDX	11,8%
Meksika-IPC	24,6%
BİST100	3,8%

Yıllık

Çin-SSEC	17,7%
Brezilya-Bovespa	9,5%
Rusya-RTSI	17,2%
Hindistan-Sensex	3,4%
Endonezya-IDX	3,5%
Meksika-IPC	16,4%
BİST100	16,1%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

USD/TRY	0,1%
USD/RUB	-0,1%
USD/ZAR	-0,7%
USD/BRL	-1,4%
USD/INR	-0,8%
USD/MXN	-0,7%
USD/MYR	0,0%
USD/CNY	0,1%

Aylık

USD/TRY	1,5%
USD/RUB	-2,4%
USD/ZAR	-0,1%
USD/BRL	2,6%
USD/INR	0,1%
USD/MXN	0,8%
USD/MYR	0,9%
USD/CNY	0,3%

3 Aylık

USD/TRY	1,5%
USD/RUB	3,7%
USD/ZAR	-1,9%
USD/BRL	-2,4%
USD/INR	2,2%
USD/MXN	-1,5%
USD/MYR	-0,5%
USD/CNY	-0,8%

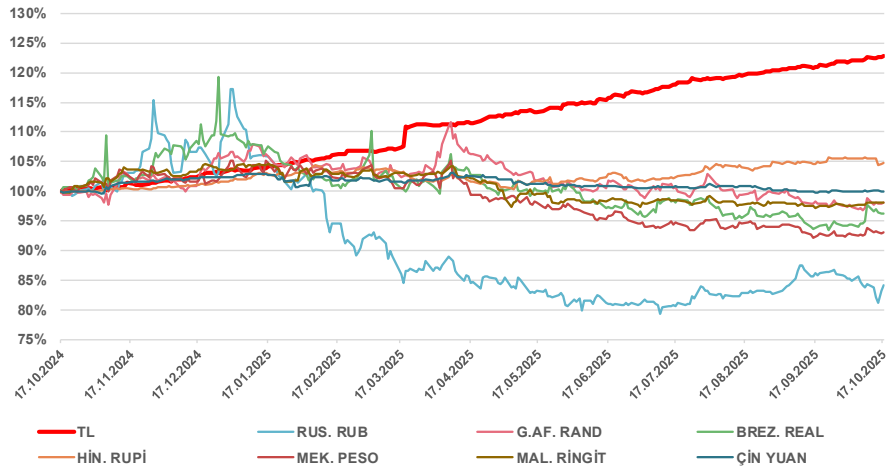
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	18,4%
USD/RUB	-28,2%
USD/ZAR	-8,0%
USD/BRL	-11,9%
USD/INR	2,9%
USD/MXN	-11,6%
USD/MYR	-5,5%
USD/CNY	-2,4%

Yıllık

USD/TRY	22,8%
USD/RUB	-15,8%
USD/ZAR	-1,9%
USD/BRL	-3,8%
USD/INR	4,7%
USD/MXN	-7,0%
USD/MYR	-2,0%
USD/CNY	0,0%

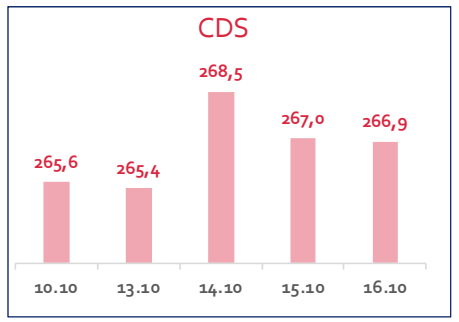
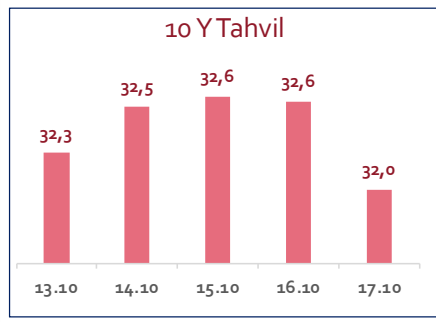
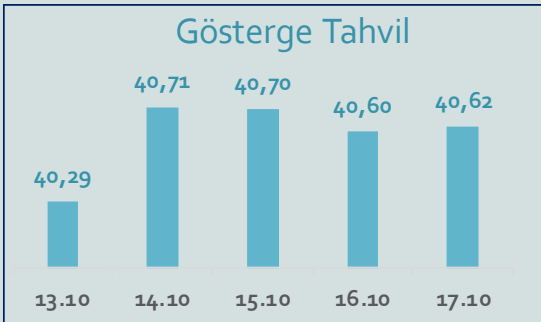
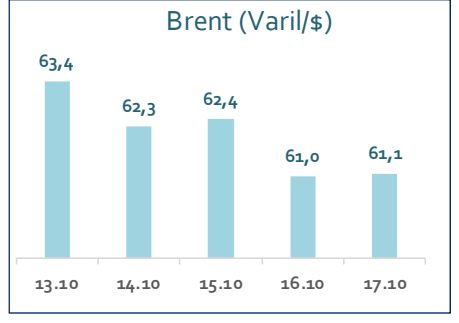
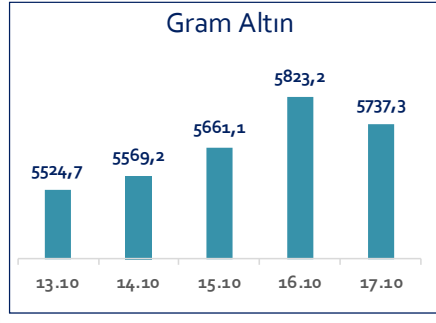
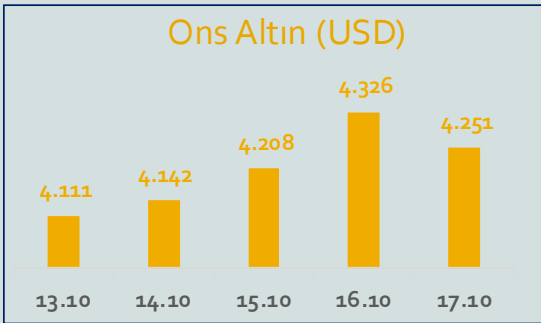
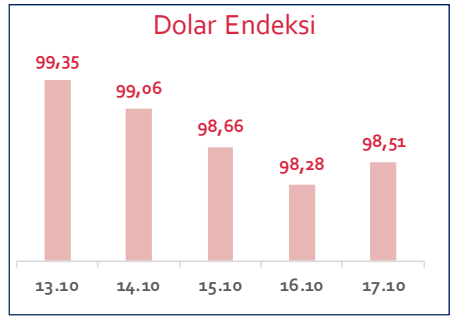
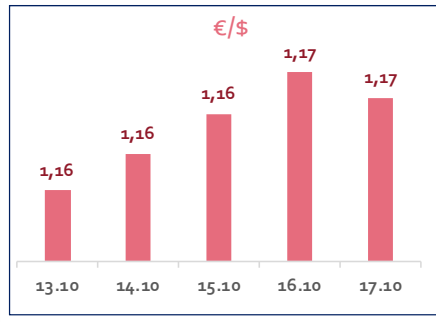
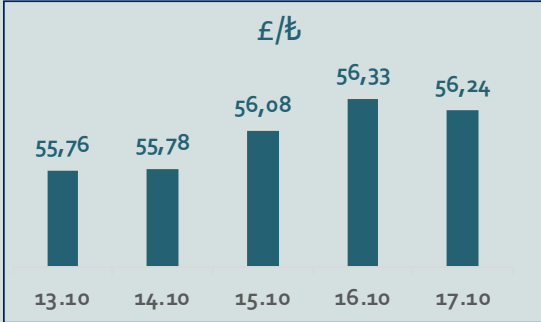
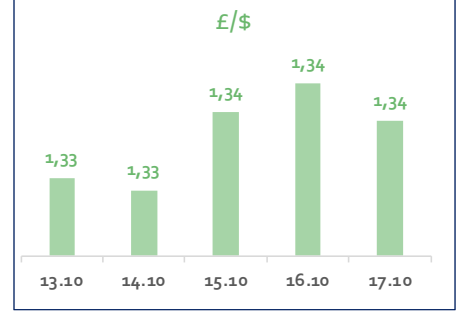
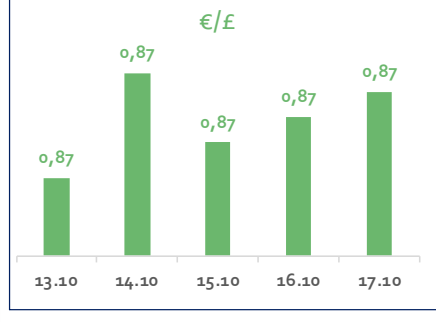
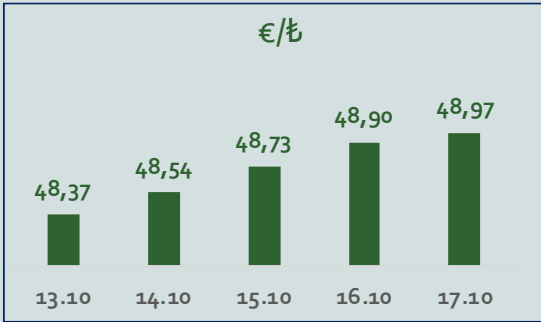
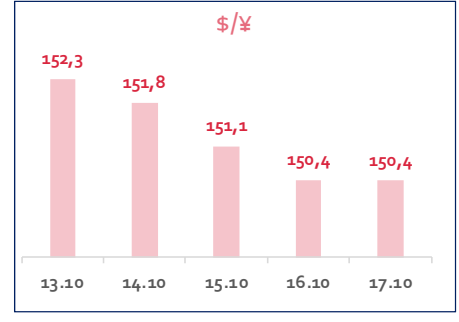
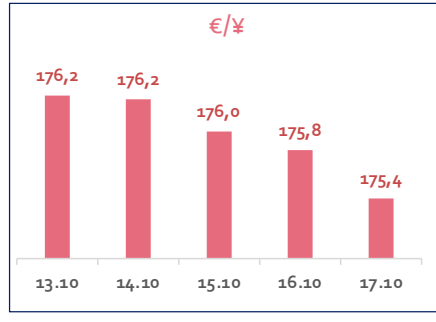
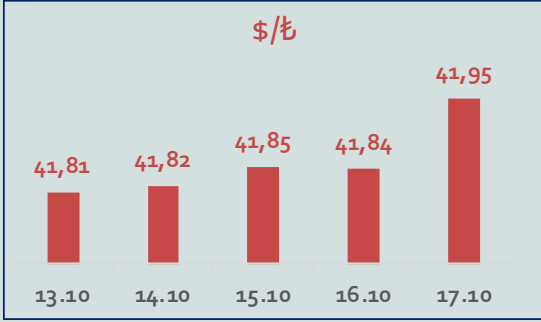
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

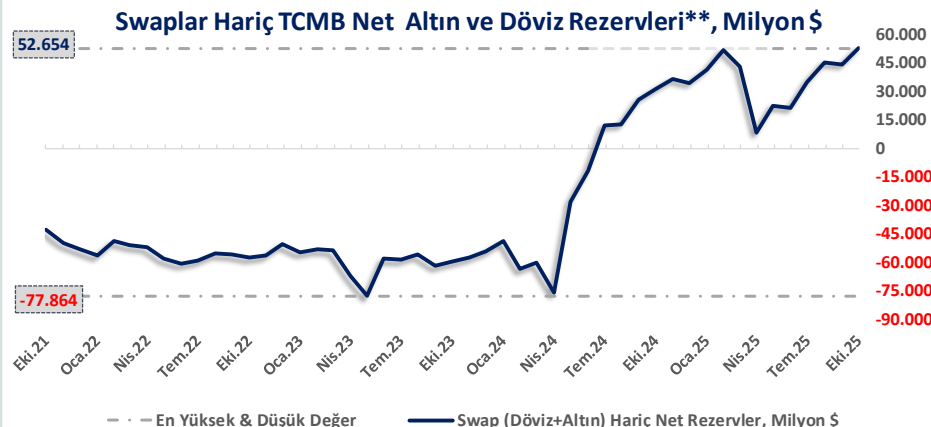
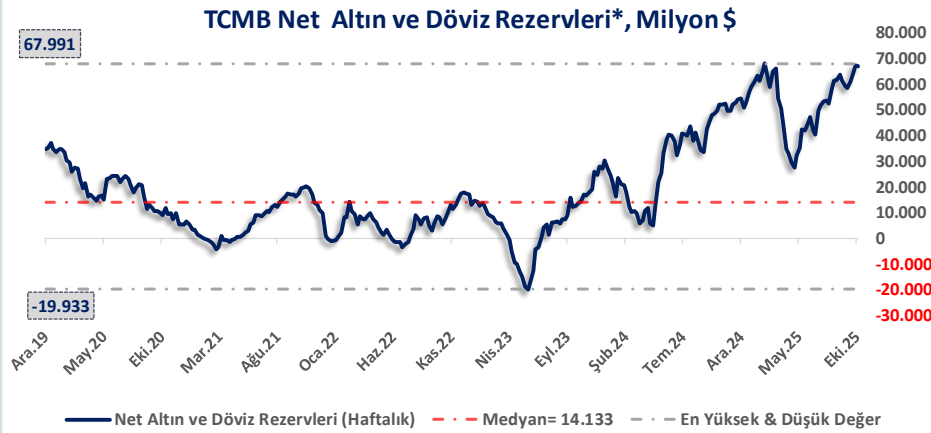
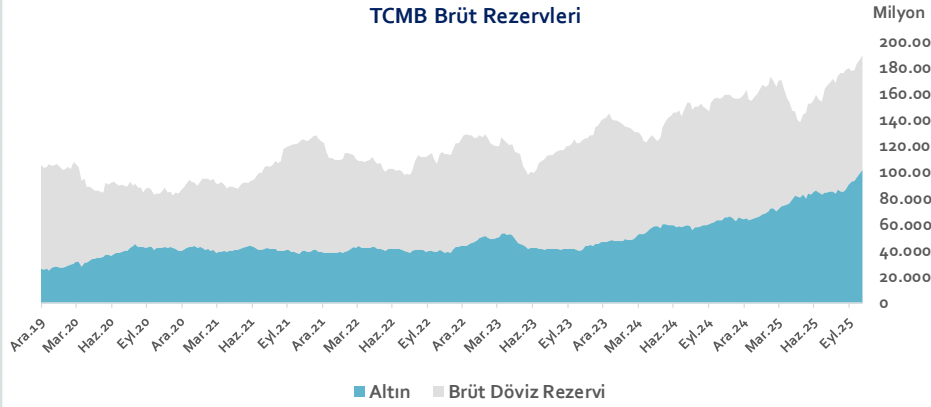
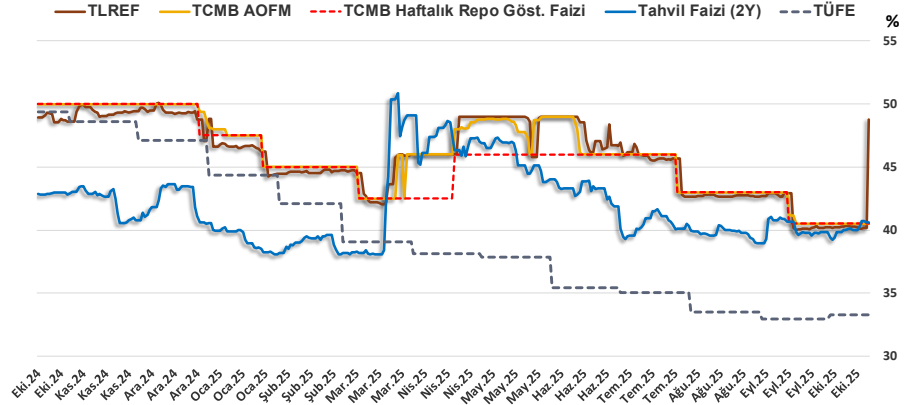
17.10.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	40,50	0	0	-700	-950
TLREF	48,78	850	875	-2	-16
Tahvil Faizi (2Y)	40,62	61	91	6	-224
TCMB AOFM	40,50	0	0	-763	-950
TÜFE	33,29	0	34	-1.108	-1.609

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	10.10.2025	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	102.397	54,0%	3,2%	9,7%	59,2%	60,6%
Brüt Döviz Rez.	87.337	46,0%	0,4%	3,4%	-3,7%	-6,7%
Toplam	189.734	100%	1,9%	6,7%	22,4%	20,6%

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

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

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



Bizim Haftalık

Değişim (Baz Puan)					
10.10.2025	Kapanış (%)	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	62,62	216	-223	-746	-909
Konut Kredisi	38,04	4	-111	-283	-357
Taşıt Kredisi	36,67	-264	-533	-223	-1.047
Tüketici Kredisi	59,51	170	-251	-559	-797
TL Mevduat	48,24	-40	-103	-744	-770

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

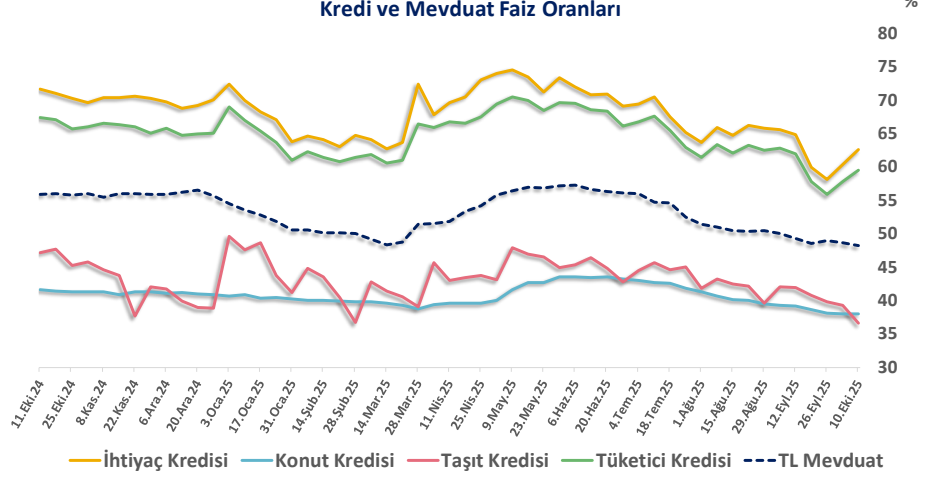
Haftalık Piyasa Takvimi

BİST Veri Bankası

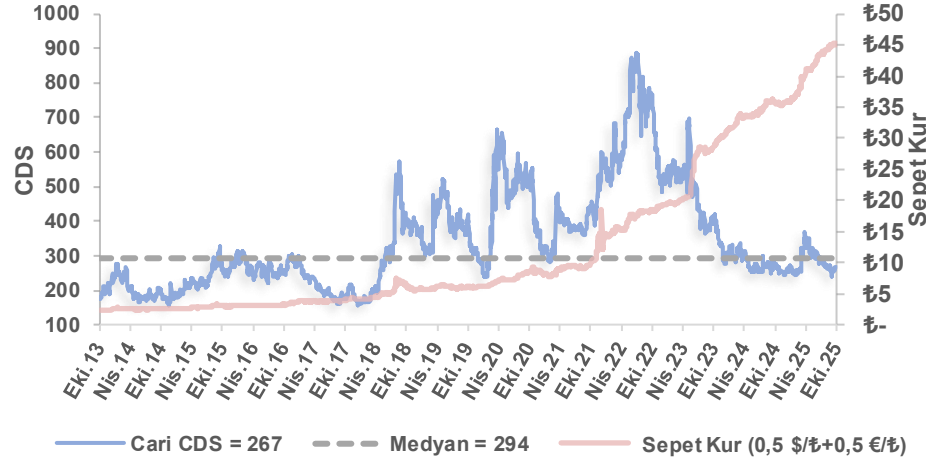
Şirket Karları

Strateji Raporu

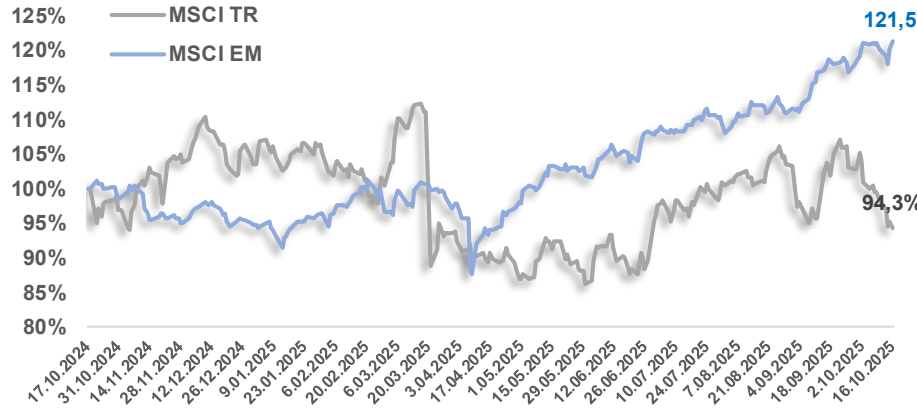
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



Türkiye 5 Yıllık Dolar Bazlı CDS Oranları



MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri



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 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 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.