

27.10.2025

Bu haftaya, ABD-Çin ticaret geriliminde bir uzlaşma beklentileri ve Fed'in faiz indirimlerine devam edeceği öngörüsü ile olumlu bir başlangıç yapıyoruz. ABD Başkanı Trump ve Çin Başkanı Jinping'in 30 Ekim'de yapacakları görüşme öncesinde, dün iki ülke heyetlerinin gümrük tarifeleri konusunda "ön mutabakata" vardıkları açıklandı. Cuma günü ABD'de beklentilerin altında kalan enflasyon verisi, Fed'in faiz indirimi beklentilerini güçlendirirken, riskli varlıklara ilgi arttı. ABD hisse senedi endeksleri yeni rekor seviyelerden kapanış yaptı. **Eylül'de** ABD'de yıllık enflasyon oranı, %2,9'dan %3,0'e yükselerek Ocak'tan bu yana en yüksek seviyesine çıktı; ancak piyasa beklentisi olan %3,1'in hafif altında kaldı. Yıllık çekirdek enflasyon ise %3,1'den %3,0'e gerileyerek enflasyonist baskıların ılımlı seyrettiğine işaret etti. Teknoloji hisseleri ralliye öncülük ederken, Cuma günü **S&P 500** %0,8, **Nasdaq** %1,15 ve **Dow Jones** ise %1,0 artış kaydetti. Euro Bölgesi'nde güçlü gelen PMI verileri ve ABD'de beklenti altı enflasyon rakamı, EURUSD paritesini 1,16 seviyesinin üzerine taşıdı. Ekim ayı PMI verileri, özellikle hizmet sektöründeki güçlü performansın desteği ile, Euro Bölgesi'nde Mayıs 2024'ten bu yana en hızlı büyümeye işaret etti. Avrupa'da **Euro Stoxx 50** endeksi %0,1 arttı. Spot Altın, kar realizasyonlarının ardından, 4.050-4.140 dolar aralığında dalgalanıyor. Brent petrol, ABD ile Çin arasında olası bir ticaret anlaşmanın enerji talebini artıracığı beklentisiyle, bu sabah 66,1 dolara yükselerek son iki haftanın en yüksek seviyesine ulaştı.

Yurtiçinde ise, Cuma günü 2023 ve 2025 yıllarındaki CHP kurultaylarının iptali talebiyle açılan davanın mahkeme tarafından reddedilmesi öne çıktı. **BIST 100** endeksi %3,1 artarken, **2 yıllık gösterge tahvil** bileşik faizi yaklaşık 40 baz puan düşüşle %40,21 seviyesine geriledi. Bu haftanın politik siyasi gündeminde ise, Casusluk Soruşturması kapsamında gelişmeler izleniyor.

Bugün yurtiçi veri ajandasında, ekonomik aktiviteye ilişkin öncü göstergeler arasında yer alan Ekim ayı reel kesim, perakende, hizmet ve inşaat sektörleri güven endeksleri, Ekim ayı kapasite kullanım oranı, ve Eylül ayı işsizlik verileri yer alıyor.

CHP'nin 4-5 Kasım 2023'te yapılan 38'inci Olağan Kurultayı ile 6 Nisan 2025'teki 21'inci Olağanüstü Kurultayı'nın iptali istemiyle açılan dava reddedildi. Ankara 42. Asliye Hukuk Mahkemesi, Lütfü Savaş ve delegelerin mutlak butlan iddiasıyla açtığı dava için "Konusuz kaldığı için karar vermeye yer olmadığı." hükmünü verdi.

TCMB, Cuma günü reeskont kredi limitlerini yükselttiğini açıkladı. TCMB, 1 Kasım itibarıyla bankalar aracılığıyla ihracatçı firmalara kullandırılan ihracat ve döviz kazandırıcı hizmetler reeskont kredileri günlük limitlerini 4 milyar TL'den 4,5 milyar TL'ye yükseltti. Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, ihracatçıların finansmana erişimini kolaylaştıracak adımlar atmaya devam ettiklerini; piyasa faizinin yaklaşık yarısı maliyetle kullandırılan reeskont kredi limitlerini artırdıklarını; yabancı para reeskont toplam limitinin 1 milyar dolara çıkarıldığını belirtti. Reeskont kredileri stoku, 17 Ekim itibarı ile 749 milyar TL seviyesinde bulunuyor.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%	
BIST 100	10.942	3,14	
BIST Banka	14.847	5,37	
BIST Sınai	14.135	2,83	
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%	
XU030 Ekim	12.287	-0,65	
XU030 Aralık	12.960	-0,02	
Dolar/TL Eylül	42,14	-0,20	
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%	
Dolar/TL	42,00	0,14	
Euro/TL	48,90	0,25	
TLREF	39,19%	0,00	
2 Yıllık Tahvil	40,21%	-0,96	
10 Yıllık Tahvil	32,10%	-1,17	
Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%	
DOW JONES	47.207	1,01	
S&P 500	6.793	0,81	
NASDAQ	25.358	1,04	
DAX	24.240	0,13	
Pariteler	Son	Gün. Değ.%	
EUR/USD	1,1624	-0,10	
USD/JPY	153,05	0,12	
GBP/USD	1,3317	-0,06	
DX	98,97	0,02	
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%	
Altın (Ons)	4.063	-1,19	
Gümüş (Ons)	47,95	-1,35	
Brent	65,31	0,18	
Makroekonomik Veriler			
24-Ekim-25	Gerç.	Bek.	Önc.
ALM Öncü İmalat PMI	Eki 49.6	49.5	49.5
AB Öncü İmalat PMI	Eki 50.0	49.8	49.8
AB Öncü Hizmet PMI	Eki 52.6	51.2	51.3
ABD TÜFE, aylık	Eyl 0.3%	0.4%	0.4%
ABD TÜFE, yıllık	Eyl 3.0%	3.1%	2.9%
ABD Öncü İmalat PMI	Eki 52.2	51.9	52.0
ABD Öncü Hizmet PMI	Eki 55.2	53.5	54.2
ABD Mich. Tüketici Güveni	Eki 53.6	55.0	55.1
ABD Mich.1-yıl Enflasyon Be	Eki 4.6%	4.6%	4.6%
27-Ekim -25	Saat	Bek.	Önc.
TR Reel Kesim Güveni	Ekim 10:00	-	100.2
TR Kapasite Kullan. Oranı	Ekim 11:00	-	74.0%
TR Sektörel Güven End.	Ekim 12:00	-	-
TR İşsizlik Oranı	Eylül 13:00	-	8.5%
ALM IFO İş İklimi Endeksi	Ekim 12:00	87.8	87.7

Ekim ayı Kapasite Kullanım Oranı, Reel Kesim ve Sektörel Güven Endeksleri bugün açıklanıyor. Eylül ayında mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi (RKGE), bir önceki aya göre 0,2 puan artışla 100,8 seviyesinde gerçekleşmişti. Bu seviye son beş ayın en yüksek seviyesine işaret ederken, alt kalemlerde, özellikle sabit sermaye yatırım harcamasına ilişkin beklentilerdeki iyileşme dikkat çekmişti. İmalat sanayinde kapasite kullanım oranı (KKO) ise bir önceki aya göre 0,2 puan artışla %73,8 seviyesinde gerçekleşti. Geçen aya göre hafif bir iyileşme göstermekle birlikte, kapasite kullanım oranı son beş yılın en düşük seviyelerinde seyreliyor. Eylül ayında, perakende sektörü güveni, son dört ayın en yüksek seviyesi olan 109,2'ye; ve inşaat sektörü güveni de 88,3'ye yükselmişti. oldu. Hizmet sektörü güveni ise Eylül ayında 111,0 seviyesinde yatay kalmıştı.

Eylül ayı işgücü istatistikleri bugün açıklanıyor. Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı, Temmuz'da %8,1'den Ağustos'ta %8,5'e çıkmıştı. Genç nüfusta (15-24 yaş) işsizlik oranı 0,9 puan artışla %16,0'ya ve atıl işgücü oranı, 0,1 puan ile sınırlı bir artış göstererek %29,7 olmuştu.

Kapasite Kullanım Oranı
Mevsim Etkilerinden Arındırılmış



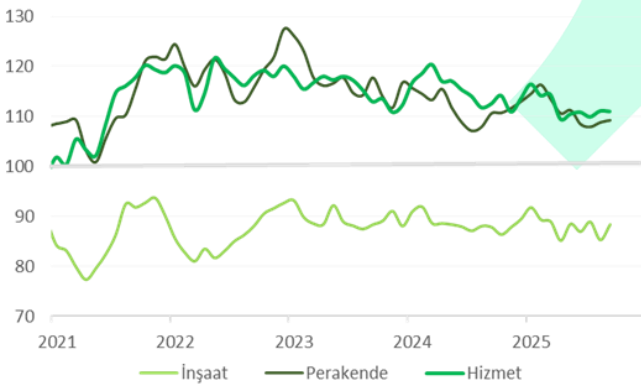
Kaynak: TCMB

Reel Kesim Güven Endeksi
Mevsimsellikten Arındırılmış



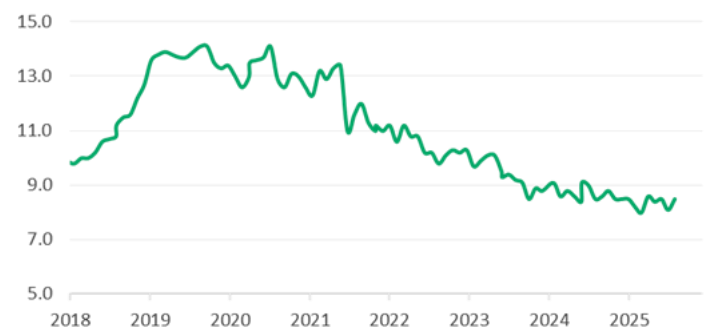
Kaynak: TCMB

Sektörel Güven Endeksleri*
Mevsim etkilerinden arındırılmış



*100'den büyük olması sektörün mevcut ve gelecek döneme ilişkin iyimserliğini, 100'den küçük olması sektörün mevcut ve gelecek döneme ilişkin kötümserliğini göstermektedir.
Kaynak: TÜİK

İşsizlik Oranları, %
Mevsimsellikten arındırılmış



Kaynak: TÜİK

Yatırım Stratejimiz

[Podcast için tıklayın.](#)

ABD borsaları, Eylül ayı enflasyon verisinin beklentilerin altında kalmasıyla Fed'in gelecek hafta faiz indirimi yapacağı beklentilerini güçlendirmesi sonucu Cuma günü rekor kapanışlar yaptı. Dow Jones ilk kez 47.000 puanın üzerinde kapanırken, Nasdaq ve S&P 500 sırasıyla %1,2 ve %0,8 yükseldi. Üç endeks haftayı yaklaşık %2 artışla tamamladı. TÜFE verisi yıllık %3,0 artarak %3,1'lik beklentinin altında kalırken, 10 yıllık tahvil faizi %4,00 seviyesinde yatay seyretti. Dolar endeksi 98,91 seviyesinde, altın %0,6 düşüşle 4.120 dolarda, WTI petrol %0,5 gerilemeyle 61,50 dolarda günü tamamladı. Şirket bazında, Ford %12 yükselerek S&P 500'de öne çıktı. IBM %8 artarken, AMD hisseleri %7,6 primle rekor kırdı. Deckers Outdoor ve Newmont hisseleri açıklanan finansalların ardından sırasıyla %15 ve %6 geriledi. Target, Applied Materials ve Procter & Gamble hafif yükselirken, Alaska Air Group, BT arızası kaynaklı operasyonel aksaklık sonrası %6 değer kaybetti.

2023 yılında gerçekleşen CHP Olağan Genel Kurulu'nun iptaline yönelik açılan dava, mahkemenin "konusuz kaldığı" yönündeki kararıyla red edilerek sona ermiştir. Kasım ayı sonunda CHP, yeni Olağan Genel Kurulu'nu gerçekleştirecektir. 38. Olağan Genel Kurul'a ilişkin hukuk davasının düşmesinin ardından, 4 Kasım'da ceza davasının ilk duruşması yapılacaktır. Davanın ertelenmesi veya konusuz kalması durumunda, piyasada düşüşe olan tepkinin 10.600-10.970 aralığında zirve yapmasını beklediğimizi daha önce belirtmiştik. Gün içinde 260 milyar TL işlem hacmiyle 10.941 seviyesinden kapanış gerçekleşirken, akşam vadeli işlemlerde casuslukla ilgili yeni bir dava açılması nedeniyle satış baskısı gözlendi. **ABD-Çin arasındaki belirsizliklerin azalması olumlu bir gelişme olmakla birlikte, gelecek hafta açıklanacak 3 Kasım Ekim ayı TÜFE verisi ve 4 Kasım'daki CHP Olağan Genel Kurulu ceza davası nedeniyle piyasada yeniden destek seviyelere yönelim görülebilir. Bu çerçevede 10.600 ilk destek, 10.400 ise ana destek seviyesi olarak takip edilecektir.**

2025 3. çeyrek piyasa kar tahminleri ve takvimi için [tıklayınız.](#)

Günlük Hisse Fikirleri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AYGAZ	196,00	191 -193,8	201,5 -206,4	187,30
BALSU	21,18	20,54 -20,92	21,94 -22,58	19,65
GLCVY	69,35	66,55 -68	72,2 -74,95	65,20
ISFIN	18,70	18,05 -18,74	20,1 -20,74	17,76

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız.](#)

Rusya'ya yönelik yaptırımların petrol ve ürünleri arzının azaltılmasının ürün fiyatlarına olumlu etkisi nedeniyle Aygaz'ı, faktoring gelirlerinde güçlü etkisini finansallarına yansıtan İş Finansal Kiralama'yı, sorunlu kredilerin artışından olumlu yönde etkileyen Gelecek Varlık Yönetimi ile üçüncü çeyrekte fındık fiyatlarında olan olumlu etkisini göstermesini beklediğimiz Balsu Fındık'ı günlük hisse fikirlerinde yer veriyoruz.

Şirket Haberleri

RALYH: Tera Yatırım, Astral Yenilenebilir Enerji'ye ortak olmak ve stratejik iş birliği kurmak amacıyla Ral Yatırım ile niyet protokolü imzaladı.

GSRAY: Galatasaray ile Puma arasındaki sponsorluk anlaşması 2036 sezonu sonuna kadar uzatılırken toplam ödeme 83 milyon Euro'ya çıkarıldı.

SANFM: Saniteks Sünger'in sermayesi 700 bin TL'den 30 milyon TL'ye çıkarılırken, artırılan tutarın %25'i peşin ödenecek.

SMRTG: Niğde Bor GES'te 39,35 MWe'lik kısmın kabulü tamamlanarak santralin toplam üretim kapasitesinin %93'ü devreye alındı.

KOCMT: Osmaniye tesisinde verimlilik artışı için Çinli Harbin Guang Wang firmasıyla 3,5 milyon USD tutarında CCM makinesi alımı sözleşmesi imzalandı.

HRKER: Şirket, Abu Dabi'deki petrol ve doğalgaz projesinde 2 milyon USD tutarında ağır ekipman taşıma sözleşmesi imzaladı.

Yasal Uyarı

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay

Araştırma Direktörü

arastirma@destekyatirim.com

