

28.10.2025

Dün ABD hisse senetleri, ABD-Çin ticaret görüşmelerinde olumlu gelişmeler ve ABD Başkanı Trump ve Çin Başkanı Jinping'in yarın yapacağı görüşme öncesinde, yeni rekor seviyelere yükseldi. **S&P 500** %1,2, **Nasdaq** %1,9 ve **Dow Jones** ise %0,7 yükseldi. ABD'de yoğun bir şirket bilançoları ve yarın Fed'in para politikası kararı bekleniyor. Avrupa'da **Euro Stoxx 50** endeksi %0,6 arttı. Spot **Altın**, ABD-Çin ticaret müzakerelerindeki ilerlemenin güvenli liman varlıklara olan talebi azaltmasıyla birlikte, dün %2,5'ten fazla düşerek 4.000 doların altına geriledi ve yaklaşık iki haftanın en düşük seviyesini gördü.

Dün BIST 100 endeksi %0,8 geriledi. **2 yıllık gösterge tahvil** bileşik faizi %40 seviyesine geriledi. 29 Ekim Cumhuriyet Bayramı nedeniyle, bugün öğleden sonra ve yarın piyasalar tatil olacak.

Hazine, yurtdışı tahvil ihracı için yetki verdi. Hazine ve Maliye Bakanlığı, 2025 yılı dış finansman programı çerçevesinde ABD doları cinsinden 2036 vadeli bir tahvil ihracı gerçekleştirmek üzere JPMorgan, Morgan Stanley, SMBC ve Societe Generale'e yetki verdi. Tahvil ihalesinde ilk getiri beklentisi %7,15 seviyesinde oldu. Resmi olmayan kaynaklara göre, bu sabah tahvil ihracının 2,25 milyar dolar ve getirinin %6,8 olduğu açıklandı.

TCMB günlük bilanço verilerine göre, 17-24 Ekim haftasında brüt rezervlerin 13 milyar dolar azaldığı hesaplanıyor. Brüt rezervlerdeki düşüşün yaklaşık 7 milyar dolarının altın fiyatlarındaki düşüşten kaynaklandığı tahmin ediliyor. Swap ve hazine mevduatı hariç net rezervlerde ise, 17-24 Ekim haftasında yaklaşık 11 milyar dolar azaldı. Altın fiyat artışının net rezerv üzerine etkisi dikkate alındığında, geçen hafta TCMB'nin yaklaşık 5 milyar dolar net döviz satışı yaptığı tahmin ediliyor.

Ekim'de tüketici fiyatlarının %2,7 artması bekleniyor. BloombergHT anketine katılan 19 kurumun medyan beklentisi Ekim'de enflasyonun aylık %2,71 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde oldu. Geçen yıl Ekim ayı enflasyonu %2,88 olmuştu. Ekim'de TÜFE'nin aylık %2,7 artması durumunda, yıllık enflasyon %33,3'ten %33,1'e geriliyor. Ankette, 2025 yılsonu ve 2026 yıl sonu enflasyon beklentileri sırasıyla %32 ve %23 oldu.

Finansal İstikrar Komitesi toplandı. Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek başkanlığında toplanan komite, tüketici kredileri ve kredi kartlarındaki yapılandırılmalara yönelik bugüne kadar atılan ve önümüzdeki dönem atılabilecek adımları ele aldı. Ayrıca banka dışı finansal kuruluşların son dönem büyüme trendlerinin finansal sektör üzerine etkilerini değerlendirdi.

Türkiye ve İngiltere, Eurofighter Typhonn savaş uçağı işbirliği anlaşması imzaladı. Cumhurbaşkanı Erdoğan ve İngiltere Başbakanı Starmer, iki ülke arasında Eurofighter Typhonn savaş uçağı işbirliği anlaşmasını imzaladı. Türkiye, İngiltere'den 20 adet, Katar ve Umman'dan 12'şer adet Eurofighter Typhoon almayı planlıyor. Starmer, stratejik bir ortaklığı, ilk İngiltere-Türkiye ikili işbirliği çerçevesini duyurduklarını belirtti.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	10.853	-0,81
BIST Banka	14.437	-2,77
BIST Sınai	14.094	-0,29
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	41,96	0,22
Euro/TL	48,94	0,31
TLREF	39,19%	0,00
2 Yıllık Tahvil	40,00%	-0,52
10 Yıllık Tahvil	31,96%	-0,44
Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	47.545	0,71
S&P 500	6.880	0,07
NASDAQ	25.822	1,83
DAX	24.309	0,28
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1664	0,16
USD/JPY	151,88	-0,65
GBP/USD	1,3362	0,20
DX	98,58	-0,20
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.972	-0,23
Gümüş (Ons)	46,64	-0,57
Brent	64,74	-0,62

Makroekonomik Veriler

27-Ekim-25	Gerç.	Bek.	Önc.
TR Reel Kesim Güveni	Ekim 102.0	-	100.8
TR Kapasite Kullan. Oranı	Ekim 74.0%	-	73.8%
TR Perakende Güven End.	Ekim 113.2	-	109.2
TR Hizmet Güven Endeksi	Ekim 110.7	-	111.0
TR İnşaat Güven Endeksi	Ekim 83.7	-	88.3
TR İşsizlik Oranı	Eylül 8.6%	-	8.5%
ALM IFO İş İklimi Endeksi	Ekim 88.4	88.1	87.7
28-Ekim -25	Saat	Bek.	Önc.
AB ECB Tüketici Enflasyon	Eylül 12:00	2.7%	2.8%
ABD S&P/Case Chiller Konut	Ağu 16:00	1.9%	1.8%
ABD CB Tüketici Güven	Ekim	93.9	94.2

İmalat sanayi göstergeleri Ekim ayında iyileşme gösterdi. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi (RKGE), Ekim ayında bir önceki aya göre 1,2 puan artışla 102 seviyesine yükseldi. Bu seviye, Mart ayından beri en güçlü güven seviyesine işaret ediyor. Alt kalemlere bakıldığında, mevcut mamul mal stoku, mevcut toplam sipariş miktarı, gelecek üç aydaki toplam istihdam, gelecek üç aydaki üretim hacmi, genel gidişat, sabit sermaye yatırım harcaması ve gelecek üç aydaki ihracat sipariş miktarına ilişkin değerlendirmeler Ekim'de iyileşme göstererek Reel Kesim güvenini olumlu yönde etkiledi; son üç aydaki toplam sipariş miktarı ise azalış yönünde etkiledi.

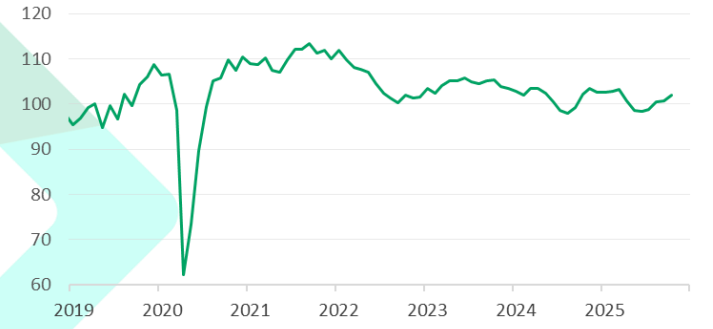
Mevsimsellikten arındırılmış imalat sanayinde kapasite kullanım oranı (KKO) da bir önceki aya göre 0,2 puan artışla %74,0 seviyesine hafif bir toparlanma gösterdi. Bu seviye, son üç ayın en yüksek kapasite kullanım oranı olsa da, halen düşük seviyelere işaret ediyor. Gruplar bazında, ara malı imalatında kapasite kullanımı sektör ortalamasının üzerinde seyrederken Ekim ayında da iyileşme göstermeye devam etti. Dayanıklı tüketim malı, tüketim ve yatırım malı imalatında KKolar ise düşüş gösterdi. Özellikle dayanıklı tüketim malı imalatında KKO'nın %69,3 ile oldukça düşük seyrettiği gözleniyor. Sektörler bazında bakıldığında, KKolar tütün, ağaç ve kağıt ürünü imalatında %85 civarında seyrederken, deri, tekstil, içecek, basım, elektronik gibi sektörlerde %70'in ve makine ve ekipman imalatında %65'in altında bulunuyor.

Kapasite Kullanım Oranı
Mevsim Etkilerinden Arındırılmış



Kaynak: TCMB

Reel Kesim Güven Endeksi
Mevsimsellikten Arındırılmış



Kaynak: TCMB

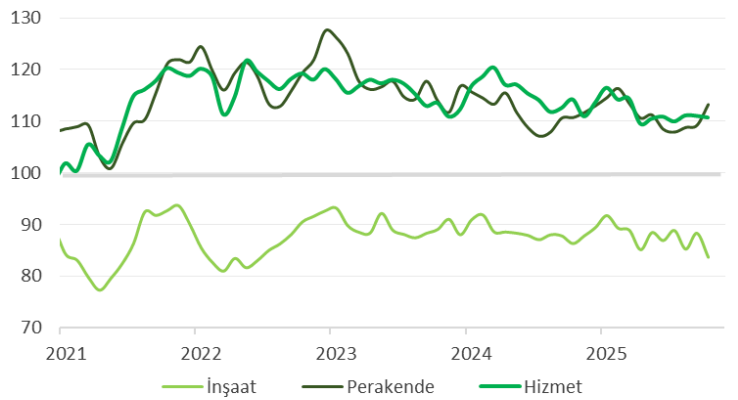
Ekim'de perakende güveni hızlı bir toparlanma gösterdi; hizmet ve inşaat sektörlerinde güven endeksi ise zayıfladı.

Ekim ayında perakende sektörü güveni, %3,7 yükselerek 113,2 ile Mart 2025'ten beri en yüksek seviyesine çıktı. Ekim ayında perakende güven endeksinin tüm alt segmentlerinde iyileşme görüldü: mal stok seviyesi düşerken, son 3 ayda satışlar, gelecek 3 ayda satış hacmi beklentisi, tedarikçilere verilecek sipariş ve çalışan sayısı beklentilerinde belirgin iyileşme gözlemlendi.

Hizmet sektörü güveni, Ekim'de hafif gerileme ile 110,7 ile son üç ayın en düşük seviyesine geldi. Tüm alt segmentlerde beklentilerin hafif bozulma kaydedildi.

İnşaat sektörü güveni ise Ekim ayında %5,3 düşüş ile sert bir bozulma gösterdi. 83,7 seviyesine gerileyen güven endeksi, Haziran 2022'den beri inşaat sektöründe en olumsuz beklentiye işaret ediyor. Alt kalemlerde, alınan kayıtlı siparişlerin mevcut düzeyindeki zayıflık dikkat çekti.

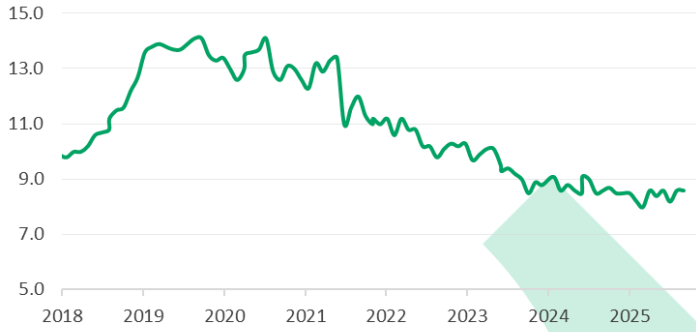
Sektörel Güven Endeksleri*
Mevsim etkilerinden arındırılmış



*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

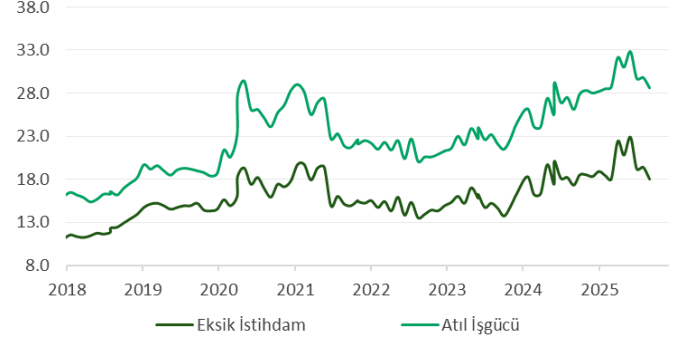
İşsizlik oranı, Eylül’de %8,6 seviyesinde yatay kaldı. TÜİK Hanehalkı İşgücü Araştırması sonuçlarına göre, Eylül ayında 15 ve daha yukarı yaştaki nüfus 43 bin kişi artarken, işgücü 188 bin kişi düştü. İşgücüne katılma oranı, Ağustos’ta %53,8’den Eylül’de %53,5’e geriledi. Eylül’de istihdam edilen sayısı 200 bin kişi azalarak 32,5 milyon kişi olurken, işsiz sayısı 12 bin kişi artarak 3,1 milyon kişi oldu. Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı (işsiz sayısı/işgücü), %8,6 seviyesinde sabit kaldı. Genç nüfusta (15-24 yaş) işsizlik oranı 0,9 puan düşüşle %14,9’a geriledi. Atıl işgücü oranı, 1,2 puan düşüş göstererek %28,6’ya indi.

İşsizlik Oranları, %
Mevsimsellikten arındırılmış



Kaynak: TÜİK

Geniş Tanımlı İşsizlik Oranları, %
Mevsimsellikten arındırılmış



Kaynak: TÜİK

Yatırım Stratejimiz

[Podcast için tıklayın.](#)

ABD Başkanı Donald Trump ile Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in bu hafta sonu gerçekleştireceği görüşme öncesinde ticaret anlaşmasına yönelik iyimserlik, ABD borsalarında rekor seviyeleri beraberinde getirdi. Nasdaq %1,9, S&P 500 %1,2 ve Dow Jones %0,7 yükselerek yeni kapanış rekorları kırdı. Teknoloji hisseleri öncülüğünde gerçekleşen yükselişte, Qualcomm'un yapay zeka çip hamlesiyle %11 prim yapması ve Nvidia ile AMD hisselerindeki artışlar etkili oldu. Bu hafta "Muhteşem Yedili" şirketlerinden Microsoft, Meta, Alphabet, Amazon ve Apple bilançolarını açıklayacak. Tahvil getirileri gerilerken, dolar endeksi hafif düşüş kaydetti. Altın fiyatları %3,2 azalarak 4.005 dolar seviyesine çekilirken, petrol fiyatları sınırlı geri çekilme gösterdi.

Borsa İstanbul'da BIST-100 endeksi, haftanın ilk işlem gününü %0,81 oranında değer kaybıyla 10.853 puan seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde artan satış baskısı endeksin 10.823 seviyesini test etmesine neden olurken, işlem hacmi önceki güne kıyasla belirgin bir azalış göstererek 124 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Endekse puan bazında en yüksek negatif katkı BİM, İş Bankası ve Akbank hisselerinden geldi. Makroekonomik veri gündeminde, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan Ekim ayı Kapasite Kullanım Oranı %74,2 olarak kaydedildi. TÜİK verilerine göre perakende ticaret sektöründe güven endeksi artış gösterirken, hizmet ve inşaat sektörlerinde gerileme yaşandı. Eylül ayı işsizlik oranı ise %8,6 seviyesinde sabit kaldı. Aynı gün gerçekleştirilen Finansal İstikrar Komitesi toplantısında, küresel ve yurt içi ekonomik gelişmelerin finansal sistem üzerindeki etkileri, kredi piyasalarındaki düzenlemeler ve banka dışı finansal kuruluşların büyüme eğilimleri kapsamlı biçimde değerlendirildi. Ayrıca, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ve İngiltere Başbakanı Keir Starmer arasında gerçekleştirilen görüşmede, Türkiye'nin 8 milyar pound tutarında Eurofighter Typhoon savaş uçağı alımına yönelik anlaşmaya varıldığı açıklandı. **BIST100 Endeksi'nde 10.600 – 10.700 puan aralığında destek arayışının sürdüğü görülmektedir. Yukarı yönlü hareketlerde ise 10.900 – 11.000 puan seviyesi güçlü direnç bölgesi olarak izlenmeye devam edilebilir.**

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

Günlük Hisse Fikirleri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
SAHOL	80,00	79 -80,2	82,35 -83,3	75,55
AKBNK	58,80	57,95 -59,3	61,5 -62,35	55,15
FROTO	98,35	97,15 -98,55	101,2 -102,4	93,60
OYAKC	21,88	21,58 -21,92	22,58 -22,9	20,82

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

Endekse paralel bir şekilde geri çekilen ve teknik düzeltme sürecini tamamlayarak günlük grafikte destek bölgelerinde kapanış gerçekleştiren Sabancı Holding, Akbank, Ford Otosan ve Oyak Çimento'yu günlük hisse önerilerimiz arasında değerlendiriyoruz.

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 dayanılarak 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

