

Ekonomik Takvim

Saat	Kur	Veri
09:00	GBP	İngiltere İşsizlik Oranı(Ağu)
09:00	EUR	Almanya TÜFE Oranları(Eyl)
10:00	TRY	Türkiye Dış Ticaret Endeksleri(Ağu)
11:00		IEA Aylık Raporu
12:00	EUR	Almanya ZEW Ekonomik Hissiyatı(Eki)
12:00	EUR	Euro Bölgesi ZEW Ekonomik Hissiyatı(Eki)
19:20	USD	Fed Başkanı J.Powell'in Konuşması

Yurt Dışı Piyasalar	Son	Günlük F. (%)
S&P 500	6,654.72	1.56
DAX	24,387.93	0.60
Nasdaq 100	24,750.25	2.18
Nikkei 225	47,520.57	-1.18
Ons Altın	4,161.89	1.26
Brent Petrol	63.54	0.22
Dolar Endeksi	99.23	-0.02

Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim %	Haftalık Değişim %
BIST 100	XU100	10,556.18	-1.53
BIST 30	XU030	11,507.89	-1.66
BIST TÜM	XUTUM	13,421.80	-1.48
BIST SİNAİ	XUSIN	13,606.63	-2.38
BIST BANKA	XBANK	13,856.58	-2.09
BIST HİZMET	XUHIZ	10,805.86	-1.39

Yükselenler	Değişim %	Düşenler	Değişim %
BURCE	10.00	ISATR	-10.00
KONTR	10.00	EMKEL	-9.95
PINSU	10.00	ARZUM	-9.92
ARTMS	10.00	SELGD	-9.65
CRFSA	9.99	GMTAS	-9.07

Kod	Katkı Puanı	Kod	Katkı Puanı
KLRHO	11.95	TUPRS	-23.09
KONTR	3.75	AKBNK	-12.66
BIMAS	2.46	THYAO	-9.90
PSGYO	1.80	KCHOL	-8.59
ASELS	1.79	TCELL	-8.25

Hacimliler	Kapanış	Hacim(MN TL)	Değişim %
THYAO	309.00	9,223.67	-19.24
PSGYO	3.75	5,516.68	59.29
PEKGY	10.16	5,445.02	-23.55
AKBNK	55.95	4,532.43	28.93
EREGL	27.40	4,447.74	47.50

arastirma@alnusyatirim.com

Cari Dengede, 5,5 Milyar Dolar Civarında Fazla Verildi

BİST-100 endeksi, yeni haftanın ilk işlem gününe; ABD Başkanı Donald Trump'ın, Çin'e yönelik yeni gümrük vergisi tehdidi ve yurt içi taraftaki gelişmelerin etkisiyle 134,33 puanlık oldukça sert bir düşüşle başladı. Gün içerisinde 10.528,37 puan seviyesine kadar gerileyen ulusal-100 endeksinde, kapanışı da; yüzde 1,53 oranındaki düşüşle, 10.556,18 puandan noktalandı. Endeksin işlem hacmi; önceki güne göre 1,3 Milyar TL civarındaki azalışla 104,3 Milyar TL civarında gerçekleşti. Endekse puan bazında en fazla negatif etki eden şirket hisseleri ise; 23,09 puan ile TUPRS, 12,66 puan ile AKBNK ve 9,90 puan ile THYAO oldu.

Dün yurt içi ekonomik takvimde; TCMB tarafından, Ağustos ayına ilişkin Ödemeler Dengesi veri seti açıklandı. Tablonun manşet datası olan Cari İşlemler Hesabı 5 Milyar 455 Milyon Dolar fazla verirken, ilk 8 aydaki cari dengede ise 15 Milyar 854 Milyon Dolar açık oluştu. Verinin ardından sosyal medya hesabından değerlendirmede bulunan Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek: "Ağustosta 5,5 Milyar Dolar ile tarihimizin en yüksek aylık cari fazlasını verdik. Cari açığı bu iyileşme ülkemizin dış finansman ihtiyacını azaltıyor. Azalan döviz ihtiyacı, artan dış finansmana erişim ve yüksek rezervlerimiz sayesinde makro finansal dayanıklılığımızı güçleniyor." ifadelerini kullandı.

ABD Başkanı Donald Trump'ın, Cuma akşamı Çin'e yönelik olarak açıkladığı yeni gümrük vergileri ve Pazar akşamı konuyu yatıştırmaya dair açıklamalarının yankıları ile başladığımız küresel tarafa ise; Çin tarafının değerlendirmeleri ve yine Çin'de açıklanan Ticaret Dengesi verisinin ayrıntıları da dikkat çekti. Trump, yaptığı yeni açıklamalarda: 1 Kasım'da yürürlüğe gireceğini duyurduğu yüzde 100 oranındaki gümrük tarifelerinin halen geçerli olduğunu söylerken, diğer yandan da 31 Ekim'de başlayacak APEC Zirvesi'nde Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile görüşebileceğine dair kapıyı açık tuttu. Keza, ABD Hazine Bakanı Scott Bessent da: "Çin konusunda tüm olasılıklar masada, tarife savaşının azaltılabileceğine inanıyorum. Trump-Xi görüşmesi öncesinde Çinli mevkidaşlarımla Asya'da bir araya gelmeyi umuyorum." ifadelerini kullanarak ılımlı mesajlarını sürdürdü.

Dün küresel tarafa ayrıca; ABD Başkanı Trump'ın Orta Doğu ziyareti takip edildi. 'Gazze Barış Planı' çerçevesinde esirlerin serbest bırakılması ile Tel Aviv'e gelen Trump, burada yaptığı açıklamalarda: savaşın bittiğini söyledi. Sonrasında, Mısır'ın Şarm el-Seyh kentinde 20'den fazla liderin katılımıyla gerçekleşecek olan toplantıya katılan Trump, buradaki açıklamalarında ise: "Herkesin imkansız dediğini başardık. Orta Doğu'da kalıcı barışı sağladık." ifadelerini kullandı.

Yeni günde şu an için; Avrupa'nın vadeli endeksleri pozitif bir seyir izlerken, ABD vadeli ve Asya borsaları ise karışık bir görüntü içerisinde yer almakta. BİST-100 endeksinin, güne 'pozitif' bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Yurt içi takvimde; Ağustos ayı Dış Ticaret Endeksleri veri setini izleyeceğiz. Küresel tarafa ise; İngiltere'nin Ağustos ayı İşsizlik Oranı, Almanya'nın Eylül ayı TÜFE verileri ile Almanya ve Euro Bölgesi'nin Ekim ayı ZEW Ekonomik Hissiyatı dataları takip edilecek. Haber akışları cephesinde ise ticaret savaşları, jeopolitik gelişmeler, ABD'de federal hükümetin kapanması gibi önemli konuların yanı sıra, Fed Başkanı Powell'dan gelecek açıklamalarla da piyasalarda yüksek oynaklıklar oluşabilir.

CWENE: Şirketimiz tarafından 10.10.2025 tarihli özel durum açıklamamızda, yurt içinde yerleşik bir müşteri ile yapılan arazi tipi güneş enerjisi santrali kurulumu sözleşmesine ilişkin Türk Lirası (TL) karşılığı tutar sehven yanlış paylaşılmıştır. Söz konusu açıklamada belirtilen, KDV hariç 2.974.771,80USD tutarındaki sözleşmenin doğru TL karşılığı sözleşme imza tarihi itibarıyla TCMB USD/TL döviz alış kuru üzerinden KDV hariç toplam 123.865.928,03 TL'dir. Projenin 2026 yılının son çeyreği sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

DCTTR: Şirketimizce 2025/26 sezonu Türk pamuğu alım satımlarına başlanmış olup, 19 milyon TL değerinde pamuk alımı, 6,5 milyon TL pamuk satışı gerçekleştirilmiştir. Yapılan işlemler yeni sezon yerli pamuktaki ilk işlemlerdir.

EKGYO: Muğla Köyceğiz Toparlar Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesi iptal edilmiştir.

BORSA İSTANBUL A.Ş.(DOGUB,TRHOL): Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilité Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında DOGUB.E ve TRHOLE payları 14/10/2025 tarihli işlemlerden (seans başından) 13/11/2025 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar emir paketi tedbirleri ile işlem görecektir. Emir paketi tedbirleri, "piyasa emri ve piyasadan limite emir girişinin kısıtlanması", "emir iptalinin, emir miktar azaltımı ile emir fiyat kötüleştirilmesinin yasaklanması" ve "emir toplama bilgi yayınının kısıtlanması" uygulamalarını kapsamaktadır. İlgili payda halihazırda uygulanmakta olan ve VBTS kapsamında önceki aşamalarda tanımlanan tedbirler de (açığa satış ve kredili işlem yasağı ile brüt takas tedbirleri) emir paketi tedbirlerinin uygulandığı süre boyunca devam edecektir.

CIMSA: Şirketimizin 7 Eylül 2023 tarihli özel durum açıklamasında belirtilen ve Amerika Birleşik Devletleri'nin Houston şehrinde faaliyet gösteren şirketimiz Cimsa Americas Cement Manufacturing and Sales Corp. (Cimsa Americas) bünyesinde gerçekleştirilen, yıllık ortalama 600 bin ton öğütme kapasiteli gri çimento öğütme tesisi yatırımı, başarıyla tamamlanan test üretimlerini takiben devreye alınmıştır.Şirketimiz global ayak izini genişletme stratejisinin bir parçası olan bu yatırımın devreye alınması ile birlikte, ABD pazarında beyaz çimento üretim faaliyetlerine ek olarak gri çimento üretim faaliyetlerine de başlamış bulunmaktadır. Söz konusu gri çimento öğütme tesisi, mevcut iş kollarımızdaki küresel büyümemizi desteklerken, döviz bazlı gelirlerimizin toplam gelirler içindeki payının artırılmasına da katkı sağlayacaktır.

ALKLC: Şirketimiz, ihracat faaliyetlerini artırma çalışmaları kapsamında, Azerbaycan'ın önde gelen firmalarından Azersun Holding'e bağlı Bazar Store market zincirleri ile kefir ve peynir ürünlerinin satışına ilişkin bir anlaşma imzalamıştır. Yapılan anlaşma kapsamında, Şirketimiz ürünlerinin Azerbaycan genelinde faaliyet gösteren Bazar Store market zincirlerinde satışına başlanacaktır. Bu anlaşmanın, Şirketimizin ihracat hacmine ve cirosuna olumlu katkı sağlaması beklenmektedir

FORTE: Şirketimiz bağlı ortaklığı Milsoft Yazılım Teknolojileri A.Ş., Savunma Sanayi Başkanlığı (SSB) ve STM tarafından yürütülen Siber Savunma Merkezi (SISAMER) Projesi kapsamında gerçekleştirilen "SIEM, SOAR ve UEBA Tedariki İhalesi" sonucunda en iyi fiyatı sunmuş olup, ilgili ihale kapsamında sözleşme görüşmelerine başlanmıştır.

IZMDC: Türk Metal Sendikası ile Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) arasında iş kolumuzda 31.08.2025 tarihinde sona eren toplu iş sözleşmesinin, yeni dönem görüşmelerine 13.10.2025 tarihinde başlanmıştır.

BORSA İSTANBUL A.Ş.(CRFSA): Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilité Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında CRFSA.E payları 14/10/2025 tarihli işlemlerden (seans başından) 13/11/2025 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

AVPGY: Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi ve ortaklarından Sn. Gökhan Çetinsaya'nın Özel Durumlar Tebliği, 11. madde kapsamında Şirketimize iletmış olduğu bildirim aşağıdaki gibidir."Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi sermayesinde toplam %2'ye karşılık gelen B Grubu 669.410 TL nominal değerli ve C Grubu 7.330.590 TL nominal değerli borsada işlem görmeyen statüdeki paylarımı, Yönetim Kurulu Başkanı ve ortaklardan Sn. Süleyman Çetinsaya'ya hesaplar arası virman yoluyla devrettim. Bu işlem sonucunda Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nde paylarım/oy haklarım %0'a ulaşmıştır."Söz konusu pay devri, Şirketimizin yönetim kontrolünde bir değişikliğe yol açmamıştır.

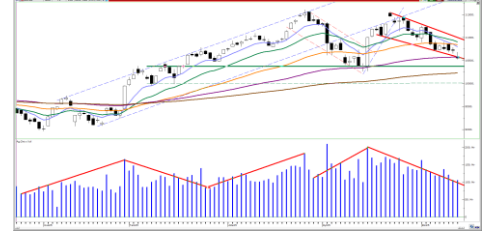
DCTTR: Yunanistan'da kurulu bağlı ortaklığımız YAKA IKE, 6 kıtada 40'tan fazla ülkede faaliyet gösteren OGL Food Trade ile taze meyve-sebze tedariki anlaşmasını 2026 sezonu için yenilemiştir. Yenilenen anlaşma kapsamında YAKA IKE; kiraz ve yaban mersini başta olmak üzere; diğer meyve ile sebze çeşitlerini OGL'ye tedarik edecektir.

Teknik Analiz;

BİST-100: 22 Eylül'den bu yana düşüş eğilimindeki endekste, son işlem gününde; yine negatif kapanış gerçekleşti. 10.556 puan seviyesinden seansı noktlayan endekste, yeni günde satış ağırlıklı işlemlerin devam etmesi durumunda; 10.475 ve 10.403 teknik destek bölgelerini ilk etapta izlemeye alabiliriz. Diğer yandan, yeni güne pozitif bir başlangıç yapılması halinde ise; 10.616 ve 10.690 teknik direnç seviyelerini takipte olacağız.

Destekler: 10.475 – 10.403

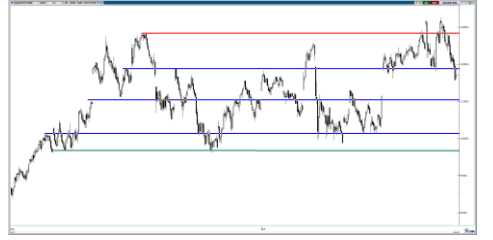
Dirençler: 10.616 – 10.690



VIOP BİST-30 Yakın Vade Kontratı: Yakın vadeli kontratta ise, son işlem gününde; 11.702 seviyesinden pozitif kapanış gördük. Bu kapsamda, yeni güne alıcılı bir başlangıç yapılması halinde; 11.758 ve 11.870 teknik direnç seviyelerini izlemeye alabiliriz. Diğer taraftan, güne aşağı yönlü işlemlerle başlanması durumunda ise; 11.660 ve 11.548 teknik destek seviyelerini takip edebiliriz.

Destekler: 11.660 – 11.548

Dirençler: 11.758 – 11.870



Dolar/TL(USDTRY); Kur tarafında, son işlem gününü; 41,81 civarından satıcılı kapattık. Yeni işlem gününde ise, şu an için 41.82 düzeyinden fiyatlamaya görülmekte. Kurda, günün devamında pivot olarak da izleyeceğimiz 41,81 seviyesinin üzerinde kalıcılık oluşup oluşmayacağı ilk etapta kritik olacak. Öyle ki, buranın üzerine yerleşme halinde; kurda yükseliş hareketleri ivme kazanabileceği gibi, buranın altına kalıcılıkla inilmesi durumunda ise; geri çekilmeler etkili olabilir.

Destekler:

Pivot : 41.81

Dirençler:



Günlük Pay(Hisse) Senedi Öneri Listesi;

HİSSE KODU	SON FİYAT	HEDEF FİYAT	POTANSİYEL GETİRİ (%)	ZARAR DURDUR	OLASI KAYIP (%)
AKBNK	55.95	57.60	2.95	55.00	-1.70
TUPRS	172.50	177.50	2.90	169.60	-1.68
TKFEN	86.20	88.80	3.02	84.70	-1.74
EGEPO	8.48	8.74	3.07	8.33	-1.77
BEGYO	6.05	6.24	3.14	5.94	-1.82

Hak Kullanımları;

HAK KULLANIMLARI TABLOSU							
HİSSE KODU	Genel Kurul	Sermaye Artırımı/ Azaltımı	Kâr Payı(Temettü) Brüt TL	Birleşme, Devralma, Bölünme	Ayılma Hakkı	Pay Alım Teklifi	Satma Hakkı
AVPGY (3.Taksit)			14.10.2025 1.9375000 TL				
EBEBK (1.Taksit)			15.10.2025 0.5000000 TL				
GOKNR			15.10.2025 0.3571428 TL				
PLTUR (1.Taksit)			15.10.2025 0.3799795 TL				
KATMR	15.10.2025 11:00						
LIDER		15.10.2025 Bedelsiz - %400.00					
CEMAS	16.10.2025 10:00						
TRCAS	16.10.2025 10:00						
TUCLK	22.10.2025 11:00						
ALKLC (3.Taksit)			22.10.2025 0.0081516 TL				
MSGYO			22.10.2025 0.1472899 TL				
KOZAA	23.10.2025 09:00						
IPEKE	23.10.2025 14:00						
IHLAS	24.10.2025 08:30						
KOZAL	24.10.2025 10:00						
MEDTR (2.Taksit)			27.10.2025 0.0840336 TL				
OSMEN (3.Taksit)			27.10.2025 0.0588250 TL				
KAREL	30.10.2025 10:00						
REEDR	30.10.2025 11:00						
SMART	30.10.2025 13:00						
IMASM	30.10.2025 14:00						
DESA (2.Taksit)			30.10.2025 0.0840336 TL				
OYAKC			30.10.2025 1.00 TL				

Kaynak: KAP

Finansal Takvim;**ŞİRKETLERİN 2025-09/2025-3Ç FİNANSAL RAPORLARINI AÇIKLAMA TARİHLERİ**

Pazartesi 20.10.2025	Salı 21.10.2025	Çarşamba 22.10.2025	Perşembe 23.10.2025	Cuma 24.10.2025
TURSG(Y)			TAVHL(K) AKBNK(K)	LILAK(K)
27.10.2025 AKGRT(F)	28.10.2025	29.10.2025	30.10.2025* ENJSA(F) GARAN(Y)	31.10.2025 TUPRS(K) AYGAZ(K) YKBNK(K)
3.11.2025	4.11.2025 CCOLA(K) SAHOL(K)	5.11.2025 AKSA(F) AEFES(F) SOKM(F)	6.11.2025 AKENR(K) MGROS(K) KCHOL(K) ALBRK(F)	7.11.2025 BRSAN(K) THYAO(F)
10.11.2025** KONTR(K) BIMAS(F)	11.11.2025 MPARK(F)	12.11.2025	13.11.2025	14.11.2025
17.11.2025	18.11.2025	19.11.2025***	20.11.2025	21.11.2025

Kaynak: (K)KAP, (F)Forinvest, (M)Matriks, (Y)Yatırımcı İlişkileri

*Konsolide tipte olmayan şirket ve sigorta şirket finansallarının son günü

**Konsolide tipte olan şirket ve sigorta şirket finansalları ile konsolide olmayan banka şirket finansallarının son günü

***Konsolide tipte olan banka şirket finansallarının son günü

AÇIKLAMALAR

- **Risk alma iştahı:** Kâr ve zarar riskine sahip olan varlıklar(örneğin; hisse senetleri), piyasalarda riskli varlık olarak tabir edilir. Risklerin arttığı dönemlerde, yatırımcılar riskli varlıklara yönelmekten imtina etmek isteyebilirler. Risklerin hafiflediği dönemlerde ise, riskli varlıklara yönelimde artış olabilir. Risk alma iştahı ibaresi de; yatırımcıların gelen haber, veri ve açıklamalar karşısında gösterdiği davranışların piyasalara yansımaları gösteren bir ibaredir.

KAYNAKLAR

- **Bültenlerimizi oluştururken başvurduğumuz kaynaklar:** Forinvest haber, Matriks, Anadolu Ajansı, AA Finans, Bloomberg, Bloomberg HT, CNBC, CNBC-e, Financial Times vb. genel geçer kabul görmüş medya kuruluşları ve işlem platformları ile KAP(Kamuyu Aydınlatma Platformu) ve şirketlerin yatırımcı ilişkileri departmanları
- **Sayısal veri bağlantıları ve veri işlemesi yaptığımız kaynaklar:** Finnet, TradingView
- **Teknik analiz grafikleri için yararlandığımız kaynaklar:** Matriks
- **Ekonomik takvim oluşturmak için yararlandığımız kaynaklar:** Investing, Trading Economics, TÜİK, TCMB

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve 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.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Yusuf Kavak
Araştırma Müdürü

Alican Onar
Araştırma Uzman Yardımcısı