

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD borsaları, teknoloji hisseleri öncülüğünde son bir ayın en sert düşüşünü yaşadı

Dün piyasalarda ne oldu ?

ABD borsaları, teknoloji hisseleri öncülüğünde son bir ayın sert düşüşünü yaşadı. Morgan Stanley ve Goldman Sachs'ın da aralarında bulunduğu bazı önde gelen yöneticilerin, yüksek değerlemelere ve piyasaların önemli bir düzeltme yaşayabileceği uyarısı da temkinli havanın oluşmasında etkili oldu. Teknoloji şirketlerinin bilançoları yapay zeka yatırımlarının arttığını gösterirken, bu alanda yapılan harcamaların kara dönüp dönmeyeceği konusundaki soru işaretleri yeniden gündeme geldi. Ayrıca, Nissan Motor, Hollandalı çip üreticisi Nexperia'dan kaynaklanan tedarik sıkıntısı nedeniyle Japonya'da en çok satan X-Trail SUV modelinin üretimini gelecek haftadan itibaren azaltacağını duyurdu. Dün bilançosunu açıklayan yapay zeka alanında öne çıkan şirketlerden Palantir Technologies'in hisseleri de finansal sonuçlarının beklentileri aşmasına ve tahminlerden güçlü bir gelir öngörüsünde bulunmasına rağmen %8 değer kaybetti. IBM, yüksek büyüme oranlı yazılım ve hizmetlere odaklanma stratejisi kapsamında bu çeyrekte binlerce çalışanını işten çıkaracağını duyurdu. Ayrıca, hedge fon yöneticisi Michael Burry'nin şirket ve yapay zeka çipi lideri Nvidia Corp.'a yönelik düşüş yönü bahisleri de değerlendirme endişelerini artıran bir diğer gelişme oldu.

Bu gelişmelerle ABD endekslerinde satıcı seyrizlendi. Dow Jones endeksi %0,53 kayıpla 47.085,24, S&P 500 endeksi %1,17 düşüşle 6.771,55 ve Nasdaq endeksi %2,04 düşüşle 23.348,64 puandan günü tamamladı.

ABD'de tahvil faizleri cephesinde 2 yıllık tahvil faizi %3,58,10 yıllık tahvil faizi ise %4,09 seviyesine hafif geriledi. Öte yandan, VIX endeksi ise 17,17'den 19,00 seviyesine yükseldi.

Avrupa piyasalarında da ağırlıklı satıcı seyrizlendi. DAX %0,76, Euro Stoxx %0,26, CAC 40 %0,52 değer kaybederken, FTSE 100 endeksi %0,14 oranında sınırlı değer kazancı kaydetti.

Bugün ne bekliyoruz ?

Asya – Pasifik piyasalarında bu sabah Güney Kore ve Japonya öncülüğünde sert değer kayıpları görülüyor. Goldman Sachs ve Morgan Stanley'nin de aralarında bulunduğu önde gelen ABD bankalarının yöneticilerinin, piyasaların %10-15'lik bir düzeltme yaşayabileceği konusunda uyarıda bulunması, son rallinin sürdürülebilirliğini sorgulaması ve teknoloji kaynaklı bir piyasa balonu korkusunu körüklemesi yaşanan satışlarda etkili oluyor. KOSPI endeksi %2,86, Nikkei 225 endeksi %3,04, Hang Seng endeksi %0,44, Nifty 50 endeksi %0,64 ile satıcı seyrizliyor.

Yapay zeka konusundaki heyecan, piyasaların bu teknolojiye yapılan büyük yatırımlardan güçlü getiriler beklentisiyle son iki yılda küresel teknoloji değerlemelerinde uzun süreli bir ralliye neden oldu. Ancak son kazanç raporları, yapay zeka ile ilgili harcamalarda sınırlı getiriler gösterirken, şirket marjlarının yüksek sermaye harcama seviyelerinden baskı altında kaldığı görüldü.

Makro veri tarafında; Çin'in hizmet sektörü Ekim ayında büyümeye devam etti ancak büyüme hızı son üç ayın en düşük seviyesine geriledi. S&P Global tarafından derlenen Çin Genel Hizmetler PMI verisi, Eylül'deki 52,9 seviyesinden Ekim'de 52,6'ya düştü. Büyüme, iç talepteki artışla desteklenirken, dış talep zayıfladı. Yeni ihracat siparişleri dört ay sonra ilk kez daralma bölgesine geçti. Katılımcılar, küresel ticaretteki belirsizlikleri bu düşüşün nedeni olarak gösterdi.

ABD vadeliinde bu sabah karışık seyriz hakim.

Bugün ABD tarafında, ADP Özel Sektör İstihdamı, S&P Hizmet PMI final verisi, ISM Hizmet Endeksi verileri bulunuyor. Euro Bölgesinde ise ÜFE verileri takip edilecek. Eylül ayında ÜFE'nin aylık bazda %0,2 düşüş kaydederek, yıllık ÜFE'nin %0,2 düşüş yönünde gerçekleşmesi bekleniyor. Ayrıca, AMB Üyesi Lagarde ve Villeroy'un konuşmaları bulunuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Haftanın devamında Perşembe günü ABD tarafında Tarım Dışı Verimlilik, Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları, Toptan Satış Envanterleri verileri bulunuyor. Euro Bölgesinde Perakende Satışlar verileri takip edilecek. Perakende Satışlar verisinin Eylül'de aylık bazda %0,3, yıllık bazda %1 artış kaydetmesi öngörülüyor. Ayrıca, AMB üyesi Lane'in konuşması takip edilecek. Cuma günü ise ABD tarafında, rutin takvimde Tarım Dışı İstihdam, İşsizlik Oranı, Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı öncü verileri bulunuyor. Ancak, Federal hükümetin kapalı kalması nedeni ile ABD'de tarım dışı istihdam raporu açıklanmayacak. Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı öncü verinin 54 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Ayrıca, Fed üyesi Miran'ın konuşması bulunuyor. Euro Bölgesinde ise AMB üyesi Nagel'in konuşması bulunuyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	47,085.2	▼ -0.53%	▼ -1.00%	▲ 3.53%	▲ 10.67%
Nasdaq	23,348.6	▼ -2.04%	▼ -1.59%	▲ 5.15%	▲ 20.91%
S&P 500 Vadeli*	6,796.5	▼ -0.14%	▼ -1.10%	▲ 3.73%	▲ 14.45%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	23,949.1	▼ -0.76%	▼ -0.04%	▼ -1.21%	▲ 20.29%
FTSE 100	9,715.0	▲ 0.14%	▼ -0.02%	▲ 3.05%	▲ 18.87%
MSCI Europe	2,496.1	▼ -0.55%	▼ -0.65%	▲ 0.33%	▲ 24.62%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,968.8	▲ 0.22%	▲ 0.35%	▲ 1.84%	▲ 18.41%
Kospi	4,008.9	▼ -2.74%	▼ -2.40%	▲ 11.03%	▲ 67.07%
Hong Kong*	25,909.7	▼ -0.16%	▲ 0.01%	▼ -1.45%	▲ 29.16%
S&P BSE Sensex - Hindistan	83,459.2	▼ -0.62%	▼ -0.57%	▲ 1.16%	▲ 6.81%
IDX Composite - Endonezya	8,263.1	▲ 0.26%	▲ 1.22%	▲ 0.06%	▲ 16.71%
TAIEX - Tayvan	27,723.7	▼ -1.40%	▼ -1.81%	▲ 1.54%	▲ 20.35%
MSCI GOU Asya	776.2	▼ -1.26%	▼ -0.46%	▲ 2.21%	▲ 30.02%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	10,914.1	▼ -1.32%	▼ -0.52%	▲ 1.81%	▲ 11.02%
WIG - Polonya	111,372.8	▼ -0.61%	▼ -0.10%	▲ 3.17%	▲ 39.96%
Prag SE - Prag	2,404.4	▼ -0.20%	▲ 0.32%	▲ 1.65%	▲ 36.60%
S&P/BMV IPC - Meksika	62,390.7	▼ -0.42%	▼ -0.60%	▲ 3.01%	▲ 26.01%
Merval - Arjantin	3,080,710	▼ -0.77%	▲ 2.60%	▲ 60.04%	▲ 21.59%
Tel Aviv 35 - İsrail	3,317.1	▼ -0.10%	▲ 1.33%	▲ 1.23%	▲ 38.50%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,398.3	▼ -0.74%	▼ -2.21%	▼ -1.60%	▼ -5.30%
FTSE/JSE All - Endonezya	107,381.9	▼ -1.56%	▼ -1.70%	▼ -2.40%	▲ 27.69%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	6,012.7	▼ -0.10%	▼ -0.77%	▲ 0.51%	▲ 16.56%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Küresel tarafta, yüksek değerlemelere dair endişelerin riskten kaçışı hızlandırdığı günde, endeks güne satıcılı başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda ne oldu?

BİST 100 endeksi dün güne %0,09 azalışla 11.049,93 puandan başlangıç yaptı. Açılış sonrası görülen kısa süreli yükselişlerin ardından 11.083,34 puanla gün içi zirve test edildi. Ancak endeks artan satış baskısıyla yönünü tekrardan aşağı çevirdi. Gün içi en düşük seviye olarak 10.871,84 puanı gören BİST 100, günü %1,32 düşüşle 10.914,10 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %0,37, sanayi endeksi %1,65 değer kaybetti. Günlük işlem hacmi ise 141 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

TÜİK Ekim ayına ilişkin mevsim etkisinden arındırılmış TÜFE göstergelerini yayımladı. Buna göre Ekim'de aylık enflasyon %2,07'ye geriledi. Eylül ayında bu enflasyon %2,71 seviyesine kadar yükselmmişti. Ekim'de mevsim etkisinden arındırılmış göstergelere göre aylık enflasyonda yine hizmet grubu öne çıktı. Hizmet grubunun aylık enflasyon %2,88 olarak gerçekleşti. Mal grubu enflasyonu ise Ekim'de %1,67 oldu.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel tarafta, yüksek değerlemelere dair endişelerin riskten kaçışı hızlandırdığı günde, endeksin güne satıcılı bir başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde veri gündemi sakin seyredecek.

Gelecek gündemde neler var?

Haftanın devamında Cuma günü Ekim ayı Hazine Nakit Bütçe Dengesi verisi takip edilecek. Eylül ayında veri 359,9 mlr TL açık yönünde gerçekleşmişti. Ayrıca, 7 Kasım'da gerçekleşecek, Enflasyon Raporu bilgilendirme toplantısı 2026 yılı para politikası durumu hakkında fikir verecek.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	10,914.1	14,938.0	14,336.8
Günlük Değ.	▼ -1.32%	▼ -0.37%	▼ -1.65%
Haftalık Değ.	▼ -0.52%	▲ 0.29%	▼ -0.10%
Yıllık Değ.	▲ 11.02%	▲ 2.63%	▲ 9.83%
Hacim (milyar TL)	141.0	30.1	64.4
Günlük Değ.	▼ -14.03%	▼ -15.44%	▼ -5.99%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	135.3	28.3	64.3
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 4.21%	▲ 6.63%	▲ 0.17%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar			
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
\$/TL	42.0866	42.0840	▼ -0.01%
€/€	1.1477	1.1492	▲ 0.13%
\$/¥	153.46	153.52	▲ 0.04%
Altın	3,946.1	3,975.68	▲ 0.75%

*Türkiye Açılışı Öncesi için belirtilen rakamlar, bir önceki günün kapanış verileridir.

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	04/11/25	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	137.8	● 1.95%	● 0.06%	● -3.9%	● -5.0%
Türkiye 5 Yıllık	247.3	● 1.18%	● 0.69%	● -3.9%	● -7.7%
Türkiye 10 Yıllık	346.9	● -0.09%	● -1.14%	● -1.8%	● -14.7%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel piyasalarda, veri akışının zayıf olduğu günde tahvil piyasalarında sınırlı alıcılı seyir izlendi. Gün içinde ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 2 bp azalışla %4,09, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi 2 bp azalışla %2,65 seviyesinde işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 3 bp artışla 247 bp seviyesine yükselirken, Ocak 2035 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 6 bp artışla %6,72 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Dolar'ı karşısında değer kaybetti. Dolar Endeksi 100,065 seviyesine yükselirken, Euro / Dolar paritesi 1,1493 seviyesine geriledi. Dolar / TL spot kuru ise 42,08 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında sınırlı satıcılı seyir izledi. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 1 bp artışla %39,82, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi ise 16 bp artışla %31,97 seviyesinden işlem gördü. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 11,8 milyar TL'ye geriledi.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	▲ 6,72	0,06	0,07	-0,73
ABD	▼ 4,09	-0,02	-0,01	-0,49
İngiltere	▼ 4,41	-0,02	0,01	-0,16
Almanya	▼ 2,65	-0,02	0,01	0,29
Fransa	▼ 3,44	-0,01	0,02	0,24
İspanya	▼ 3,16	-0,01	0,02	0,09
İtalya	▼ 3,40	-0,01	0,02	-0,12

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	▲ 42,08	0,06	0,15	19,08
G. Afrika Randı	▲ 17,49	1,06	1,02	-7,22
Rus Rublesi	▲ 80,95	0,30	0,19	-23,45
Meksika Pesosu	▲ 18,62	0,72	0,45	-10,54
Kore Wonu	▲ 1.437	0,52	0,59	-2,67
Hindistan Rupee	▲ 88,70	0,01	-0,04	3,68
Endonezya Rupiah	▲ 16.695	0,27	0,42	3,76
Macar Forinti	▲ 338,22	0,63	0,59	-14,88
Brezilya Reali	▲ 5,39	0,59	0,27	-12,86

TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	39,50
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	38 / 42,50
TCMB Ağır. Ort. Fon.	39,50
TLREF	39,24
TCMB Toplantı Tarihi	11 Aralık 2025

Yurt İçi Haberler

Citi, Deutsche Bank ve HSBC enflasyon sonrası TCMB tahminlerini paylaştı. Citi paylaştığı raporda Ekim ayında enflasyonun yavaşladığını ancak baskıların devam ettiğini belirtti. Politika faizinin bu yıl sonuna kadar %38,50'ye ulaşmasını bekliyoruz değerlendirmesini yaptı. Deutsche Bank Aralık toplantısında hala 100 baz puanlık bir indirim öngördüklerini belirtti. Kurumun notunda, "Ekim'deki faiz indiriminin ardından Aralık'ta gevşeme döğüsünün ivmelenmesini beklemek güç. Bununla birlikte, kısa vadeli siyasi belirsizliklerin azalması ve finansal istikrar risklerinin düşmesi, döviz kuru üzerindeki baskı ve dolarizasyon kontrol altında tutulduğu sürece, yavaş tempolu indirimlerin önünü açabilir. HSBC ise paylaştığı raporda Ekm enflasyonunun tahminlerin biraz altında olduğunu hatırlatarak Aralık'ta faiz indirimi beklemeye devam ettiklerini bildirdi. Merkez Bankası'nın son enflasyon verisinin, devam eden gevşemeyi büyük ölçüde destekleyici olarak değerlendireceğini düşündüklerini, bu nedenle 11 Aralık PPK toplantısında 150 baz puanlık bir faiz indirimi tahminlerini koruduklarını belirtti.

Hazine ve Maliye Bakanı Sayın Mehmet Şimşek, Türkiye Sermaye Piyasaları Kongresi'nde manipülasyonla mücadele alanında cezaları artıracaklarını belirtirken, "manipülasyonla mücadele olmazsa olmazımız" dedi. Sayın Şimşek, bankacılık ağırlıklı finans modeline geçişin Türkiye hedeflerini gerçekleştirmemiz güçlü bir destek sağlayacağını vurguladı.

TCMB verilerine göre **Ekim ayında reel efektif döviz kuru** 71,87 seviyesine çıktı. Eylül için 70,83 olarak açıklanan reel efektif döviz kuru 70,78'e revize edildi. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) bazında reel efektif döviz kuru endeksi ise bu dönemde 0,79 puan artışla 94,74'ten 95,53'e yükseldi. Böylece Türk lirasının değeri, geçen yılın aynı dönemine göre TÜFE bazında 2,12 puan artarken Yİ-ÜFE bazında 0,64 puan azaldı.

Fitch Ratings'in Türkiye'den Sorumlu Ülke Derecelendirme Kıdemli Direktörü Douglas Winslow, Bloomberg HT'ye değerlendirmelerde bulundu. Geçen sene 2 not artışı yaptıklarını ve Türkiye'nin kredi notunu BB-'ye çıkardıklarını belirten Winslow "Not açısından önemli faktörlere bakınca, Türkiye'de kamu borcu düşük, bankacılık sektörü dirençli, zor dönemde dış finansmana erişimini sürdürebildi. Kişi başına düşen milli geliri emsal ülkelere kıyasla nispeten yüksek. Olumsuz tarafta ise çok yüksek seviyede enflasyon geçmiş var, para politikasının müdahalesi düşük, döviz rezervleri biraz yetersiz ve aynı zamanda yönetim kalitesi benzer ülke grubunun altında. Temmuz'daki son değerlendirmemizde not görünümünü durağan olarak bıraktık, bu da önümüzdeki 18 - 24 ay içerisinde notta bir değişiklik beklemediğimiz anlamına gelir. Döviz rezervlerinin seyri, enflasyonda kalıcı düşüş olup olmayacağı ve politika duruşunun gevşeyip gevşemeyeceği gibi konuları izleyeceğiz" yorumunu yaptı. Enflasyonun yapışkan kalma riski olduğuna dikkat çeken Winslow ekonomik büyümenin ise dayanıklı olduğunu dile getirdi.

Ekim ayında dış ticaret açığı geçen yılın aynı ayına göre %24 artışla 7,4 milyar dolar olarak gerçekleşti. Öncü dış ticaret verilerini İstanbul'da açıklayan Bakan Bolat, Ekim ayında ihracatın, geçen yılın aynı ayına göre %2,3 oranında artışla 24 milyar dolar olduğunu duyurdu. Ocak-Ekim döneminde 10 aylık ihracat 224,6 milyar dolara, son 12 aylık ihracat ise 270,2 milyar dolara ulaştı. Ekim ayında mal ithalatı ise geçen yılın aynı ayına göre %6,6 oranında artarak 31,4 milyar dolar olarak gerçekleşti. Dış ticaret açığı, bu dönemde %24 yükselerek 7,4 milyar dolar olarak kayıtlara geçti.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Başkanı Ömer Gönül, fonlar üzerinden manipülasyon konusunda mecburen düzenleme yapılacağını söyledi. Gönül gerekmesi durumunda portföy yöneticilerine lisans iptali uygulama yönünde tedbirler alınabileceği mesajını verdi.

Yurt Dışı Haberler

Wall Street'te önde gelen CEO'lar, yüksek değerlemelerden dolayı piyasaların geri çekileceği uyarısında bulundu. Capital Group Başkanı ve CEO'su Mike Gitlin, Salı günü Hong Kong Para Otoritesi tarafından düzenlenen bir finans zirvesinde, şirket bilançolarının güçlü olduğunu, ancak "zorlu olanın değerlemeler olduğunu" söyledi. Morgan Stanley CEO'su Ted Pick ve Goldman Sachs Group Inc.'in CEO'su David Solomon da benzer görüşü paylaştı. Her iki CEO da önümüzdeki dönemde önemli bir satış dalgasının yaşanma olasılığına dikkat çekerken geri çekilmelerin piyasa döngülerinin normal bir özelliği olduğunu ifade etti. Morgan Stanley CEO'su Pick, piyasaların uzun bir yol kat ettiğini, ancak ABD'de hala 'politika hatası riski' ve jeopolitik belirsizlik olduğunu dile getirerek "Evet, piyasalar pahalı görünüyor. Ama gerçek şu ki, sistematik risk muhtemelen azaldı" değerlendirmesini yaptı.

HSBC, OPEC+'nın pazar payını yeniden kazanma hedefi doğrultusunda 2026'nın ikinci ve üçüncü çeyreklerinde petrol üretiminde kota artışlarını hızlandırmasını bekliyor. OPEC+, Aralık ayı için küçük bir üretim artışı kararı alırken, gelecek yılın ilk çeyreğinde artışlara ara verme kararı aldı. Nisan ayından bu yana üretim hedeflerini yaklaşık 2,9 milyon varil/gün artıran grup, Ekim ayından itibaren arz fazlası öngörülerini nedeniyle bu artışların hızını düşürdü. HSBC, son kararın mevsimsel olarak zayıf talebe karşı temkinli bir yaklaşımı yansıttığını ancak strateji değişikliği anlamına gelmediğini ifade etti. Banka, Brent petrol fiyatının uzun süre 55 dolar/varil altında kalması durumunda OPEC+'ın yeniden kesinti yapmayı değerlendirebileceğini söyledi. HSBC, 2026'nın ilk çeyreğinde 2,7 milyon varil/gün arz fazlası bekliyor; önceki tahmin 3 milyon varil/gündü. Yıl genelinde ortalama arz fazlası beklentisi ise 2,1 milyon varil/gün olarak güncellendi; önceki tahmin 2,4 milyondur.

Şirket Haberleri

Aselsan (ASELS, Pozitif): Aselsan'ın satış gelirleri 3Ç25'te yıllık bazda %14 reel artış kaydederek 33,13 mlr TL seviyesinde, piyasa beklentisine paralel gerçekleşirken, kurum beklentimizi %6 aştı. İhracat gelirlerinin toplam satış gelirleri içindeki oranı yıllık bazda 6,38 puan düşüşle %6,17 seviyesine geriledi. Diğer yandan, 3Ç25'te \$2,86 mlr tutarında yeni sipariş alan şirketin bakiye siparişleri \$17,91 mlr'a yükselerek rekor tazeledi (2Ç25: \$1,37 mlr, 3Ç24: \$687 mn). 3Ç25'te şirketin FAVÖK'ü yıllık bazda %24,8 artışla 8,19 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan rakam, kurum beklentimizin %7,2, ortalama piyasa beklentisinin de %3,9 üzerinde gerçekleşti. Geçen yılın aynı dönemine göre, brüt kar %13,7 artarken, operasyonel giderlerin %2,7 düşüş kaydetmesi, FAVÖK'ün kurum beklentimizin üzerinde gerçekleşmesinde etkili oldu. Bu çerçevede FAVÖK marjı bu dönemde yıllık bazda 2,1 puan artışla %24,7 seviyesinde gerçekleşti. 3Ç25'te Aselsan'ın net karı yıllık bazda %78,4 artışla 4,76 mlr TL ile kurum beklentimizin ve ortalama piyasa beklentisinin sırasıyla %108 ve %60,4 üzerinde gerçekleşti. Operasyonel karlılıkta devam eden artış eğilimine ek olarak, diğer faaliyetlerden kaydedilen net gelirdeki ciddi artış, net borçtaki gerilemeye bağlı olarak net finansal giderlerdeki düşüş ve net parasal pozisyon zararındaki gerileme net karın beklentimizi aşmasında etkili oldu. Geçen yılın aynı döneminde 4 mn TL seviyesinde gerçekleşen diğer faaliyetlerden net gelirler, bu dönemde 649 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Net finansal giderler ise net borçta yıllık bazda kaydedilen %40 gerileme ışığında, %33,7 düşüş kaydederek 1,73 mlr TL, net parasal pozisyon zararı da %77,8 azalışla 655 mn TL seviyesine geriledi. Bu arada, geçen yılın aynı döneminde 2,73 mlr TL ertelenmiş vergi geliri kaydeden şirket, bu dönemde 551 mn TL ertelenmiş vergi gideri kaydetti. Aselsan'ın beklentileri aşan karlılık ve borçlulukta düşüşe işaret eden 3Ç25 finansallarının hisse performansına etkisini "pozitif" olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASELS	F/K	48,0
Cari Fiyat (TL)	197,30	FD/FAVÖK	27,4
52H En Yüksek (TL)	223,30	FD/Satışlar	7,1
52H En Düşük (TL)	62,85	PD/DD	4,8
Piyasa Değeri (mn TL)	899.688,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	21.433,9	S1H	-7,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	26%	S1A	-9,2%
Endeks Payı (BIST100)	7,3%	S3A	4,1%
Temettü Verimi	0,1%	S1Y	185,2%
3A Hacim (mn TL)	5.563,1	YB	161,1%

Sabancı Holding (SAHOL, Sınırlı Pozitif): Şirketin cirosu yılın üçüncü çeyreğinde yıllık %2,0 düşüşle 58.591 mn TL'ye geriledi. FAVÖK 3Ç25'te yıllık %56,9 artışla 19.379 mn TL, FAVÖK marjı ise 12,4 puan artışla %33,1 seviyesinde gerçekleşti. Geçen senenin aynı döneminde 2.768 mn TL olan net finansman gideri bu yıl 2.941 mn TL'ye yükseldi. Şirketin ana ortaklık net karı 3Ç25'te 679 mn TL, net kar marjı %1,2 seviyesinde gerçekleşti. Ortalama piyasa beklentisi 1.257 mn TL'de bulunuyordu. Şirket geçen yılın aynı döneminde 3.754 mn TL net zarar açıklamıştı. Yüksek finansman, parasal kayıp ve vergi giderlerine karşın, operasyonel karlılıktaki artış net kar açıklanmasında etkili oldu.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SAHOL	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	80,60	FD/FAVÖK	6,1
52H En Yüksek (TL)	105,98	FD/Satışlar	0,4
52H En Düşük (TL)	71,70	PD/DD	0,5
Piyasa Değeri (mn TL)	169.290,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.033,1	S1H	1,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	-1,4%
Endeks Payı (BIST100)	2,7%	S3A	-16,5%
Temettü Verimi	3,2%	S1Y	-22,5%
3A Hacim (mn TL)	2.559,2	YB	-24,0%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

Şirket Haberleri

Türk Telekom (TTKOM, Pozitif): 3Ç25'te Türk Telekom'un konsolide cirou yıllık bazda %10,7 reel büyüme ile 59,52 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan rakam kurum beklentimize paralel, ortalama piyasa beklentisinin ise %4,4 üzerinde bulunuyor. Ciro görünümünde, konsolide gelirlerin %78'ini oluşturan sabit genişbant segment ve mobil segment gelirleri belirleyici oldu. Sabit genişbant gelirleri 3Ç25'te yıllık bazda %14 artış kaydetti. Mobil segment tarafında da, olumlu ARPU gelişimi ve abone kazanımları gelirlerdeki yükselişte rol oynadı. Bu çerçevede, mobil segment gelirleri yıllık bazda %13 yükseldi. 3Ç25'te şirketin FAVÖK'ü, güçlü ciro performansına ek olarak, maliyet yönetiminin desteğinde yıllık bazda %21,6 artış kaydederek 26,70 mlr TL ile kurum beklentimizle uyumlu, ortalama piyasa beklentisinin ise %13,2 üzerinde gerçekleşti. Bu dönemde FAVÖK marjı da yıllık bazda 4,1 puan artışla %44,9 seviyesine yükseldi. 3Ç25'te Türk Telekom'un net karı geçen yılın aynı dönemine göre %157,6 artış kaydederek 10,24 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan net kar, kurum beklentimizin %55,2, ortalama piyasa beklentisinin de %63,8 üzerinde kaydedildi. Net kar tahminimizdeki sapmada, net finansal giderlerin beklentimizin altında gerçekleşmesi belirleyici oldu. Net borçta yıllık bazda kaydedilen %18,4 oranındaki gerileme ışığında şirketin net finansal giderleri geçen yılın aynı dönemine göre %29 düşüş kaydederek 5,93 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Vergi cephesinde, 3Ç24 ve 3Ç25 dönemlerinde Türk Telekom sırasıyla 3,53 mlr TL ve 1 mlr TL tutarlarında ertelenmiş vergi gideri kaydetti. Her iki dönemin net karını bu kalemden arındırdığımızda, 3Ç24 ve 3Ç25 dönemleri için sırasıyla 11,24 mlr TL ve 7,51 mlr TL tutarlarında düzeltilmiş net kar hesaplıyoruz. Bu çerçevede, Türk Telekom'un piyasa beklentisini aşan operasyonel karlılık ve borçlulukta iyileşmeye işaret eden 3Ç25 finansal sonuçlarının hisse performansına etkisini 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TTKOM	F/K	10,2
Cari Fiyat (TL)	50,00	FD/FAVÖK	3,2
52H En Yüksek (TL)	62,80	FD/Satışlar	1,3
52H En Düşük (TL)	43,14	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	175.000,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.169,1	S1H	-5,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	13%	S1A	-2,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,7%	S3A	-10,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-20,8%
3A Hacim (mn TL)	1.290,5	YB	4,0%

Erdemir (EREGL, Pozitif): Şirket, rezerv tespit çalışmalarına ilişkin açıklamalarda bulundu. Arama faaliyetleri sonucunda; 14,9 milyon ton cevherde ortalama 0,89 gram-ton altın tenörüyle 424 bin ons altın içeriği tespit edildi. Ruhsat sahası büyüklüğünün 5.804,08 hektar olup, şu ana kadar 45 hektarlık alanda çalışma yapıldığını belirten şirket, hem mevcut modelleme alanında hem de henüz sondaj yapılmamış potansiyel bölgelerde arama faaliyetlerinin sürdüğünü ifade etti. Şirket tarafından da belirtildiği üzere, açıklanan bilgiler, mümkün kaynak düzeyinde ve ekonomik olarak işletilebilir rezerv niteliği taşıyor. Dolgu sondajları ve devam eden kaynak artırımı çalışmaları sonrasında, yeni veriler doğrultusunda kaynak sınıflandırmasının güncellenmesi ve rezerv hesaplamalarına yönelik fizibilite çalışmalarına geçilmesi planlanıyor. 2026'da açıklanması beklenen rezerv raporu ile birlikte mümkün kaynağın ölçümlenmiş rezerv haline getirilip, ekonomik işletilebilir değer ortaya çıkarılacak.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EREGL	F/K	40,2
Cari Fiyat (TL)	29,18	FD/FAVÖK	16,2
52H En Yüksek (TL)	32,70	FD/Satışlar	1,2
52H En Düşük (TL)	19,91	PD/DD	0,7
Piyasa Değeri (mn TL)	204.260,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.866,2	S1H	5,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	-1,1%
Endeks Payı (BIST100)	3,0%	S3A	6,6%
Temettü Verimi	0,7%	S1Y	-0,5%
3A Hacim (mn TL)	5.771,4	YB	9,7%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

Şirket Haberleri

Logo Yazılım (LOGO, Sınırlı Pozitif): 3Ç25'te Logo Yazılım'ın sadece Türkiye operasyonlarından oluşan konsolide satış gelirleri yıllık bazda %16,4 artışla 1,37 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan rakam kurum beklentimize ve ortalama piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. Geçen yılın aynı dönemine göre SaaS hizmet gelirlerinde kaydedilen %38 oranındaki yükseliş cirodaki artışta etkili oldu. 3Ç25'te Logo Yazılım'ın FAVÖK'ü yıllık bazda %10,5 artışla 544 mn TL seviyesinde, kurum beklentimiz ve ortalama piyasa beklentisi ile uyumlu gerçekleşti. Bu dönemde brüt karlılıkta kaydedilen %15,6 oranındaki yükseliş karşısında, faaliyet giderlerinde görülen %18,8'lik artış FAVÖK görünümünde belirleyici oldu. Bu çerçevede şirketin FAVÖK marjı geçen yılın aynı dönemindeki %41,7 seviyesinden %39,6 seviyesine geriledi. 3Ç25 döneminde Logo Yazılım'ın net karı yıllık bazda %61,6 artışla 240 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan net kar, kurum beklentimizin ve ortalama piyasa beklentisinin sırasıyla %10 ve %11,6 üzerinde gerçekleşti. Net karda geçen yılın aynı dönemine göre kaydedilen yükselişte, operasyonel karlılıkta görülen artışa ek olarak, net finansal giderler ve net parasal pozisyon zararında kaydedilen gerileme belirleyici oldu. Net kar tahminimizdeki sapma, şirketin diğer faaliyetlerden kaydettiği net zararın 25,82 mn TL ile kurum beklentimizin altında gerçekleşmesinden kaynaklandı. Bu arada geçen yılın aynı döneminde 434,1 mn TL seviyesinde bulunan net nakit tutarının 3Ç25'te 703 mn TL seviyesine yükseldiğini gözlemliyoruz. Logo'nun beklentilere paralel gerçekleşen operasyonel karlılığı ve net nakit tutarında devam eden yükselişe işaret eden 3Ç25 finansallarının hisse performansına etkisini 'sınırlı pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	LOGO	F/K	12,0
Cari Fiyat (TL)	164,30	FD/FAVÖK	9,2
52H En Yüksek (TL)	194,90	FD/Satışlar	3,3
52H En Düşük (TL)	99,98	PD/DD	4,4
Piyasa Değeri (mn TL)	15.608,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	371,9	S1H	2,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	64%	S1A	-1,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-2,2%
Temettü Verimi	2,7%	S1Y	28,2%
3A Hacim (mn TL)	86,8	YB	46,5%

Coca-Cola İçecek (COLA, Pozitif): Şirket, 2025 yılının üçüncü çeyreğinde güçlü operasyonel performansını sürdürürken, finansal sonuçlar genel olarak piyasa beklentilerine paralel, karlılık tarafında ise olumlu bir görünüm sundu. Şirket, 2025 yılının üçüncü çeyreğinde yıllık bazda %6,7'lik artışla 52.201 mn TL net satış geliri elde ederken, ortalama piyasa beklentisi 52.730 mn TL seviyesindeydi. Maliyet kontrolü ve fiyatlama disiplini sayesinde brüt kar marjı 1,7 puan artışla %38,12 seviyesine yükseldi. Şirketin FAVÖK'ü, yıllık bazda %19,4 artışla 11.741 mn TL olarak gerçekleşti ve ortalama piyasa beklentisi olan 11.253 mn TL'nin hafif üzerinde gerçekleşti. FAVÖK marjı 2,4 puan artışla %22,49 seviyesine ulaştı. Geçen senenin aynı döneminde 2.888 mn TL olan net finansman gideri bu yıl 2.325 mn TL'ye geriledi. Şirketin ana ortaklık net karı, güçlü operasyonel karlılık ve düşen finansman giderlerinin etkisiyle 7.182 mn TL olarak gerçekleşti ve ortalama piyasa beklentisi olan 6.737 mn TL'nin üzerinde geldi. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen üçüncü çeyrek finansal sonuçların hisse performansına yansımaları 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	COLA	F/K	14,8
Cari Fiyat (TL)	52,15	FD/FAVÖK	7,7
52H En Yüksek (TL)	63,06	FD/Satışlar	1,2
52H En Düşük (TL)	42,05	PD/DD	2,0
Piyasa Değeri (mn TL)	145.919,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.476,3	S1H	2,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	25%	S1A	10,2%
Endeks Payı (BIST100)	1,1%	S3A	3,6%
Temettü Verimi	1,8%	S1Y	-16,3%
3A Hacim (mn TL)	598,6	YB	-22,2%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

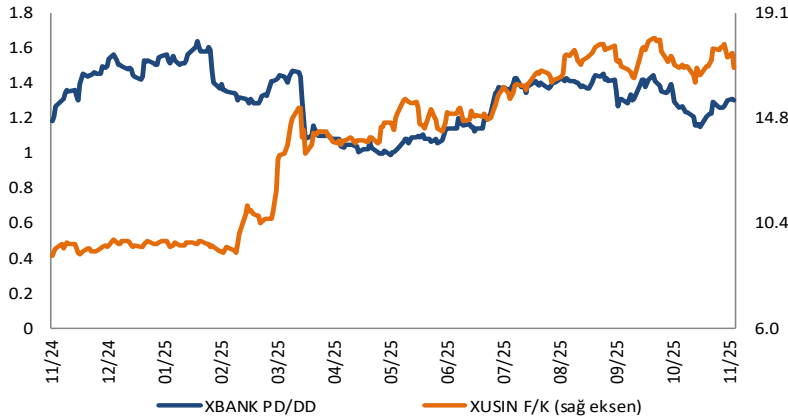


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	10.52x	
Minimum	10.41x	5.92x
Maksimum	11.61x	11.61x
Ortalama	11.07x	8.95x
Minimuma Uzaklık	0.11x	4.60x
Maksimuma Uzaklık	-1.09x	-1.09x
Performans	-5.2%	78.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %14.9 yakınız.

XBANK PD/DD (Cari) / XUSIN F/K (Cari)



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	1.30x	
Minimum	1.15x	0.99x
Maksimum	1.45x	1.64x
Ortalama	1.33x	1.31x
Minimuma Uzaklık	0.15x	0.31x
Maksimuma Uzaklık	-0.15x	-0.33x
Performans	-9.9%	6.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %0.5 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



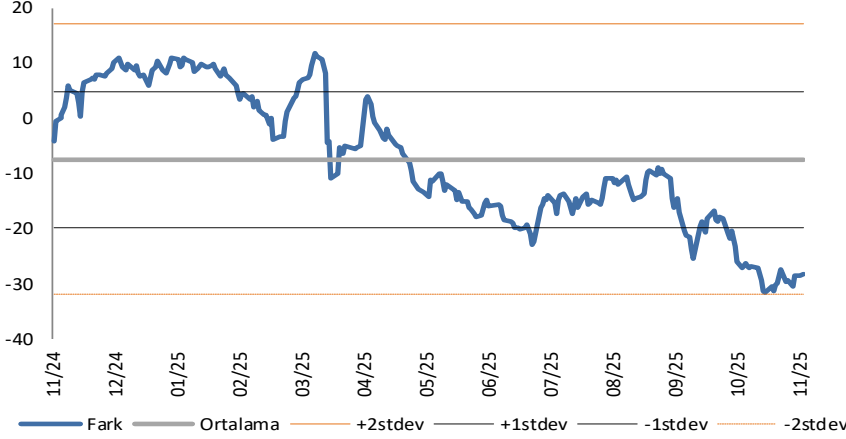
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	16.83x	
Minimum	16.26x	9.01x
Maksimum	18.11x	18.11x
Ortalama	17.28x	13.73x
Minimuma Uzaklık	0.57x	7.82x
Maksimuma Uzaklık	-1.28x	-1.28x
Performans	2.4%	87.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %18.4 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

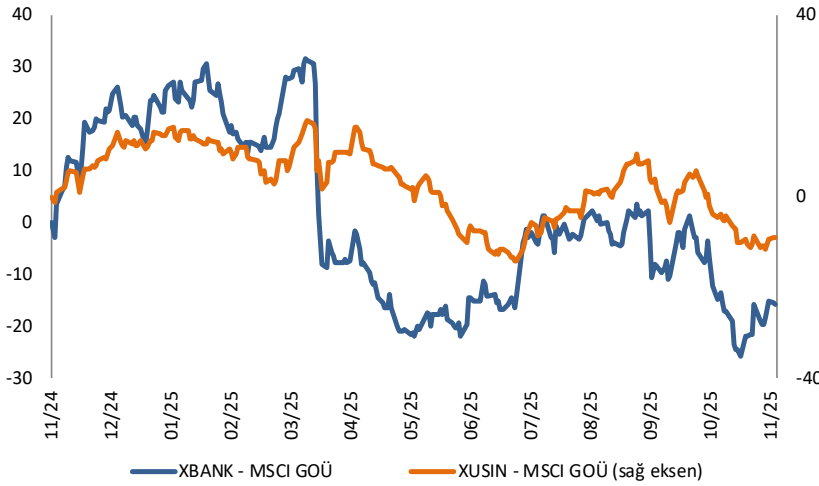
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-28.28
Minimum	-31.5	-31.5
Maksimum	-9.0	11.7
Ortalama	-20.6	-7.4
Minimuma Uzaklık	3.2	3.2
Maksimuma Uzaklık	-19.3	-40.0
Performans	11.9%	24.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 7.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 20.9 puan yakınız.

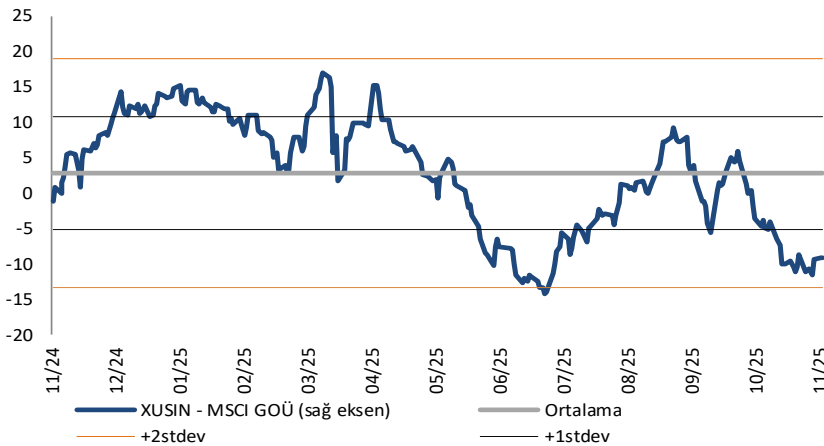
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-15.7
Minimum	-25.9	-25.9
Maksimum	3.6	31.7
Ortalama	-8.8	1.2
Minimuma Uzaklık	10.2	10.2
Maksimuma Uzaklık	-19.3	-47.4
Performans	2.2%	16.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 16.8 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-9.1
Minimum	-11.5	-14.2
Maksimum	9.4	17.0
Ortalama	-1.2	2.9
Minimuma Uzaklık	2.4	5.0
Maksimuma Uzaklık	-18.5	-26.1
Performans	12.3%	28.4%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 12 puan uzağınız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	Tsi	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
3 Kasım		Japonya	Kültür Günü Sebebiyle Piyasalar Kapalı			
3 Kasım	10:00	Türkiye	S&P İmalat PMI	Ekim	-	46,7
3 Kasım	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Ekim	%2,71	%3,23
3 Kasım	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Ekim	%33,1	%33,29
3 Kasım	10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ekim		%32,54
3 Kasım	10:00	Türkiye	ÜFE (Aylık)	Ekim	-	%2,52
3 Kasım	10:00	Türkiye	ÜFE (Yıllık)	Ekim	-	%26,59
3 Kasım	10:40	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Lagarde'nin Konuşması			
3 Kasım	12:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat PMI (Final)	Ekim	50,0	50,0
3 Kasım	12:00	Euro Bölgesi	HCOB Servis PMI (Final)	Ekim	52,6	52,6
3 Kasım	17:45	ABD	S&P İmalat PMI (Final)	Ekim	-	52,2
3 Kasım	18:00	ABD	ISM İmalat Endeksi	Ekim	49,2	49,1
3 Kasım	18:00	ABD	Ödenen Fiyatlar	Ekim	-	61,9
3 Kasım	18:00	ABD	Yeni Siparişler	Ekim	-	48,9
3 Kasım	18:00	ABD	İstihdam	Ekim	-	45,3
3 Kasım	18:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Eylül	-	-
3 Kasım	20:00	ABD	Fed Üyesi Daly'nin Konuşması			
3 Kasım	21:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması			
3 Kasım	22:00	ABD	Fed Üyesi Cook'un Konuşması			
4 Kasım	03:30	Japonya	İmalat PMI (Final)	Ekim	-	48,3
4 Kasım	16:30	ABD	Ticaret Dengesi	Eylül	-	-
4 Kasım	18:00	ABD	JOLTS Açık İş Pozisyonları (milyon)	-	-	7,23
4 Kasım	18:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Eylül	-	-
4 Kasım	18:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Eylül	-	-
4 Kasım	18:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Eylül	-	-
5 Kasım	02:50	Japonya	Parasal Taban (Yıllık) (trilyon yen)	Ekim	-	623,3
5 Kasım	04:45	Çin	RatingDog İmalat PMI	Ekim	50,7	51,2
5 Kasım	04:45	Çin	RatingDog Hizmet PMI	Ekim	52,7	52,9
5 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	Eylül	-0,2%	-0,3%
5 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Eylül	-0,2%	-0,6%
5 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Lagarde'nin Konuşması			
5 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Villeroy'un Konuşması			
5 Kasım	16:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı Değişikliği	Ekim	25.000	-32.000
5 Kasım	17:45	ABD	S&P Hizmet PMI (Final)	Ekim	-	55,2
5 Kasım	18:00	ABD	ISM Hizmet Endeksi	Ekim	51,0	50,0
5 Kasım	18:00	ABD	Ödenen Fiyatlar	Ekim	-	69,4
5 Kasım	18:00	ABD	Yeni Siparişler	Ekim	-	50,4
5 Kasım	18:00	ABD	İstihdam	Ekim	-	47,2
6 Kasım	02:30	Japonya	Çalışan Maaşları (Nakit, Yıllık)	Eylül	%2,0	%1,3
6 Kasım	03:30	Japonya	Hizmet PMI (Final)	Ekim	-	52,4
6 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Eylül	0,3%	0,1%
6 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Eylül	1%	1,0%
6 Kasım	16:30	ABD	Tarım Dışı Verimlilik (Öncü)	3Ç	-	3,3%
6 Kasım	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	1 Kasım	-	-
6 Kasım	18:00	ABD	Toptan Satış Envanterleri (Aylık, Final)	Eylül	-	-
6 Kasım	21:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Lane'in Konuşması			
7 Kasım	02:30	Japonya	Hanehalkı Harcamaları (Yıllık)	Eylül	2,6%	2,3%
7 Kasım	06:00	Çin	Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Ekim	-	90,45
7 Kasım	06:00	Çin	İhracatlar (Yıllık)	Ekim	3,8%	8,3%
7 Kasım	06:00	Çin	İthalatlar (Yıllık)	Ekim	2,9%	7,4%
7 Kasım	11:00	ABD	Fed Üyesi Williams'in Konuşması			
7 Kasım	15:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması			
7 Kasım	16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Ekim	-	-
7 Kasım	16:30	ABD	İşsizlik Oranı	Ekim	-	-
7 Kasım	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Ekim	-	-
7 Kasım	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Ekim	-	-
7 Kasım	17:30	Türkiye	Hazine Nakit Bütçe Dengesi (milyar TL)	Ekim	-	-359,9
7 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı (Öncü)	Kasım	54	53,6
7 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Mevcut Koşullar (Öncü)	Kasım	-	58,6
7 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Öncü)	Kasım	-	50,3
7 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Kasım	-	4,6%
7 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Kasım	-	3,9%
7 Kasım	23:00	ABD	Fed Üyesi Miran'in Konuşması			
7 Kasım	23:00	ABD	Tüketici Kredileri (milyar dolar)	Eylül	-	0,363

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Forinvest

AKLIN YOLU AÖS

AÖS, Google Play ve App Store'da!
Geç kalmadan akıllı telefonunuza yükleyin.



Sonuç veren yatırım kararlarının
püf noktası, finans piyasalarını
doğru yorumlamaktır.
Kişisel finansal asistanınız
AÖS'le tanışın,
akıl odaklı öneriler sayesinde
yatırım deneyiminizi iyileştirin.



Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

İlknur TURHAN

Müdür
Gıda Perakendeciliği, Cam, Çimento,
GYO, Mobilya, Giyim, GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman
Havacılık, Demir – Çelik, EnerjiKDemirtas@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 45

Görkem Alper ÖREN

Uzman Yardımcısı
Piyasalar ve StratejiGOren@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 56

İsmail Oğuz PALUT

Uzman Yardımcısı
Piyasalar ve StratejiIPalut@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

ÇEKİNCE

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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübeye uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Bu nedenle, iş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizzat bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hem fikir olmaması mümkündür. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.