

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD borsaları, Fed Başkanı Jerome Powell'ın faiz indirim sürecine ilişkin temkinli açıklamaları sonrasında dalgalı seyriz izledi

Dün piyasalarda ne oldu ?

ABD borsaları Çarşamba gününü dalgalı bir seyrizle tamamladı. Gün içinde rekor seviyeleri test eden endeksler, Fed Başkanı Jerome Powell'ın faiz indirim sürecine ilişkin temkinli açıklamaları sonrasında kazançlarını geri verdi. Fed, iki günlük toplantısının ardından politika faizini 25 baz puan indirerek %3,75–4,00 aralığına çekti. Ancak Powell, 2025 içinde yeni bir indirim olasılığının kesin olmadığını vurguladı. Bu ifadeler, piyasada Aralık toplantısına dair beklentilerin zayıflamasına neden olurken, tahvil getirilerinde yeniden yükseliş görüldü.

Powell'ın açıklamaları, Fed içindeki görüş ayrılıklarını da ortaya koydu. Komite üyeleri arasında daha hızlı gevşemeden yana olanlar ile enflasyonun hâlâ hedefin üzerinde olduğunu düşünenler arasında belirgin fikir ayrılığı dikkat çekiyor. Powell, mevcut faiz seviyesinin ekonomik aktiviteyi sınırlamaya devam ettiğini ancak enflasyonun "hedefe çok uzak olmadığını" belirtti. Teknoloji tarafında ise Nvidia hisseleri öne çıktı. Şirket, Çarşamba günü 5 trilyon dolarlık piyasa değerini aşarak bu seviyeyi koruyan tarihteki ilk şirket oldu. Bu güçlü performans, hem yapay zekâyâ yönelik küresel talebin devam etmesi hem de şirketin son dönemde açıkladığı iş birliklerinin etkisiyle desteklendi. Nvidia, ABD Enerji Bakanlığı ile yedi yeni süper bilgisayar projesi üzerinde çalışacağını, ayrıca Uber, Nokia, Palantir, Oracle ve Eli Lilly gibi şirketler ile yeni anlaşmalar imzaladığını duyurdu. Başkan Trump'ın CEO Jensen Huang ile yapacağı görüşme öncesinde, şirketin Çin'e yönelik çip ihracatına izin çıkabileceği yönündeki beklentiler de hisseye ek destek sağladı. Bu tablo, faiz indiriminin ötesinde teknoloji sektörünün kendi dinamikleriyle güçlü kalabileceğini gösterdi.

Powell'ın açıklamalarının ardından Aralık ayı FOMC toplantısına yönelik 25 baz puanlık faiz indirimi 20 puana yakın azalışla %63,8 olarak fiyatlanıyor. Tahvil faizleri cephesinde de 2 yıllıklar %3,59, 10 yıllıklar ise %4,07 seviyesine yükseldi.

Şirketler tarafında, Powell'ın temkinli söylemleri, özellikle faiz oranlarına duyarlı sektörlerde satış baskısını artırdı. Tüketim hisseleri arasında yer alan Costco ve McDonald's gerilerken, Visa ve Mastercard gibi finansal hizmet hisselerinde de kayıplar görüldü. Ayrıca Stride hisseleri, beklentilerin altında kalan gelir tahminleri ve zayıf kârlılık öngörüsü nedeniyle %50'ye yakın değer kaybetti. Buna karşılık Caterpillar, üçüncü çeyrekte beklentileri aşan güçlü finansal sonuçlarıyla %12 yükselerek 2009'dan bu yana en sert günlük artışını kaydetti. Avantor hisseleri ise yıl geneline ilişkin gelir tahminini aşağı revize etmesinin ardından %17 geriledi.

Tüm bu gelişmeler doğrultusunda ABD piyasaları karışık seyriz izledi. Dow Jones endeksi %0,16 azalışla 47.632 seviyesine yükselirken, S&P 500 endeksi günü 6.890,6 ile yatay seviyeden kapadı. Nasdaq endeksi ise %0,55 yükselişle 23.958,47 puandan günü tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında, Donald Trump ile Xi Jinping arasında gerçekleşen zirveden "somut bir anlaşma" çıkmaması nedeniyle ağırlıklı satıcı seyriz izleniyor. Trump, Güney Kore'de Xi Jinping ile yaptığı görüşmenin ardından ABD'nin Çin ile "çok yakında" bir ticaret anlaşması imzalayabileceğini belirtti. Ayrıca, nadir toprak elementleri konusundaki anlaşmazlığın çözüldüğünü ve Çin'den yapılan ithalat üzerindeki tarifelerin kısa sürede azaltılacağını ifade etti. Buna rağmen somut bir ticaret anlaşmasının henüz imzalanmamış olması ve görüşme sonrası net yol haritası sunulamaması yatırımcı güvenini sınırladı. Ayrıca, Bank of Japan'ın faiz oranını sabit tutma kararı da Japonya'da ve bölge genelinde "yen zayıflığı" ve kurda tam görüş birliği olmaması nedeniyle negatif etki yarattı. BoJ'un toplantı sonrasında açıklanan ekonomik görünüm raporuna göre, Japon ekonomisi, "ılımlı bir iyileşme" süreci içinde ilerliyor; ancak dış çevrelerde, özellikle ticaret ve politika alanlarında yüksek düzeyde belirsizlikler bulunuyor. Banka, gıda ve emtia fiyatlarındaki artışların etkisiyle çekirdek enflasyonun yaklaşık %3 seviyesinde seyrettiğini, bunun da %2'lik hedefin üzerinde olduğunu belirtiyor. BoJ'un açıklamasında ayrıca, ekonomi ve fiyat gelişmelerinin tahminlerle uyumlu bir şekilde ilerlemesi hâlinde ilave faiz artışlarının gündeme gelebileceği vurgulandı.

ABD vadelerinde bu sabah satıcı seyriz hakim.

Makroekonomik veri tarafında ise olağan takvimde 3.çeyrek ABD büyüme rakamı ve 3.çeyrek kişisel tüketim verileri bulunuyor. Ancak federal hükümetin kapalı olduğunun altını çizmek gerekir. Hatırlanacağı üzere yıllıklandırılmış GSYH öncü verisi 2.çeyrekte %3,8 artış göstermişti. 3.çeyrek için piyasa beklentisi öncü verinin %3 artış göstermesi yönünde bulunuyor. 3.çeyrek kişisel tüketim verisinin, 2.çeyreğe göre 0,7 puan artışla %3,2 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Öte yandan bugün ABD tarafında "muhteşem yedili" şirketlerinin 3.çeyrek finansal sonuçlarını takip etmeye devam ediyor olacağız. Ayrıca, bugün ECB toplantısını takip edeceğiz. ECB'nin faiz oranlarında değişiklik yapması beklenmezken daha çok sonraki toplantının yapılacağı Aralık ayına dair olası sinyaller izlenecek.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	47,632.0	▼ -0.16%	▲ 0.90%	▲ 4.20%	▲ 11.96%
Nasdaq	23,958.5	▲ 0.55%	▲ 3.25%	▲ 9.50%	▲ 24.07%
S&P 500 Vadeli*	6,927.0	▲ 0.13%	▲ 1.49%	▲ 6.08%	▲ 16.65%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	24,124.2	▼ -0.64%	▼ -0.48%	▲ 1.71%	▲ 21.17%
FTSE 100	9,756.1	▲ 0.61%	▲ 1.15%	▲ 5.56%	▲ 19.37%
MSCI Europe	2,554.4	▲ 0.01%	▲ 0.30%	▲ 3.55%	▲ 27.54%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	4,000.2	▼ -0.40%	▲ 1.26%	▲ 5.07%	▲ 19.35%
Kospi	4,087.2	▲ 0.15%	▲ 3.69%	▲ 25.37%	▲ 70.33%
Hong Kong*	26,194.2	▼ -0.58%	▲ 0.13%	▲ 0.99%	▲ 30.58%
S&P BSE Sensex - Hindistan	84,589.1	▼ -0.48%	▲ 0.45%	▲ 4.30%	▲ 8.25%
IDX Composite - Endonezya	8,172.9	▲ 0.08%	▼ -1.20%	▲ 7.13%	▲ 15.44%
TAIEX - Tayvan	28,324.7	▲ 0.11%	▲ 2.88%	▲ 13.96%	▲ 22.96%
MSCI GOU Asya	787.8	▲ 1.02%	▲ 2.03%	▲ 9.88%	▲ 31.96%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	10,871.1	▲ 0.16%	▼ -0.65%	▲ 3.67%	▲ 10.58%
WIG - Polonya	113,294.5	▼ -0.15%	▲ 1.68%	▲ 6.24%	▲ 42.37%
Prag SE - Prag	2,363.1	▲ 0.44%	▲ 0.39%	▲ 3.60%	▲ 34.25%
S&P/BMV IPC - Meksika	63,352.9	▲ 0.89%	▲ 3.61%	▲ 4.41%	▲ 27.95%
Merval - Arjantin	2,801,880	▲ 4.92%	▲ 34.91%	▲ 62.10%	▲ 10.59%
Tel Aviv 35 - İsrail	3,260.1	▲ 1.68%	▲ 1.91%	▲ 4.03%	▲ 36.12%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,752.1	▲ 0.67%	▲ 1.21%	▲ 11.61%	▼ -2.36%
FTSE/JSE All - Endonezya	110,371.3	▲ 0.50%	▼ -0.07%	▲ 6.92%	▲ 31.25%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	6,089.2	▲ 0.32%	▲ 0.38%	▲ 2.20%	▲ 18.04%

*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 piyasalardaki zayıf seyrin eşliğinde, endeks güne temkinli başlangıç yapabilir
Salı günü piyasalarda ne oldu ?

BIST 100 endeksi, yarım gün işlem gerçekleşen Salı günü, güne %0,05 artışla 10.858,67 puandan başladı. Sabah saatlerinde gelen yoğun alımlarla 10.920,51 seviyesine kadar yükselen endeks, öğle saatlerinde bu seviyeden gelen realizasyonlarla birlikte günü %0,16 artışla 10.871,08 seviyesinden kapadı. Bankacılık endeksi %0,18 düşüş gerçekleştirirken, sanayi endeksi günü bir önceki kapanış seviyesinde tamamladı. Günlük işlem hacmi 49,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel piyasalardaki zayıf seyrin eşliğinde, endeksin güne temkinli başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Yurtiçinde bugün ekonomik güven endeksi verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Eylül ayı verisi aylık bazda 0,1 puan artışla 98 seviyesinde gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurtiçinde turizm gelirleri ve dış ticaret dengesi verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere 2Ç25 döneminde yıllık bazda %8,4 artarak 16,28 mlr dolar seviyesine yükselmişti. Dış ticaret açığı da Ağustos ayında 4,21 mlr dolar açık olarak gerçekleşmişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	10,871.1	14,410.3	14,097.3
Günlük Değ.	▲ 0.16%	▼ -0.18%	▲ 0.02%
Haftalık Değ.	▼ -0.65%	▼ -2.94%	▼ -0.27%
Yıllık Değ.	▲ 10.58%	▼ -0.99%	▲ 7.99%
Hacim (milyar TL)	49.2	10.7	22.0
Günlük Değ.	▼ -60.29%	▼ -63.74%	▼ -55.75%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	133.0	27.7	63.7
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -62.97%	▼ -61.24%	▼ -65.52%

*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	41.9450	41.9470	▲	0.00%
€/€	1.1644	1.1624	▼	-0.17%
\$/¥	152.04	152.96	▲	0.61%
Altın	4,009.2	3,948.62	▼	-1.51%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	28/10/25	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	144.7	● -4.55%	● -6.65%	● 0.1%	● -1.3%
Türkiye 5 Yıllık	249.2	● 0.50%	● -6.86%	● -3.1%	● -7.3%
Türkiye 10 Yıllık	347.2	● -0.03%	● -0.64%	● -1.8%	● -16.6%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel piyasalarda, veri akışının zayıf olduğu günde tahvil piyasaları yatay seyir izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi %3,97, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi %2,60 seviyesinde işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 248 bp'dan işlem görürken, Ocak 2035 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi %6,57 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Dolar'ı karşısında değer kazandı. Dolar Endeksi 98,676 seviyesine gerilerken, Euro / Dolar paritesi 1,1661 seviyesine yükseldi. Dolar / TL spot kuru ise 41,96 seviyesinde işlem gördü.

Yurt içi tarafta TL tahvil piyasaları yatay seyir izledi. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi %40,11, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi ise 2 bp azalışla %31,55 seviyesinden işlem gördü. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 1,2 milyar TL'ye geriledi.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)					
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim			Ybb
		Günlük	Haftalık	Ybb	
Türkiye	6,57	0,00	-0,01	-0,88	
ABD	3,97	-0,01	-0,03	-0,61	
İngiltere	4,38	-0,03	-0,06	-0,20	
Almanya	2,60	-0,01	-0,02	0,24	
Fransa	3,41	-0,01	-0,02	0,22	
İspanya	3,14	0,00	-0,02	0,07	
İtalya	3,39	0,00	-0,02	-0,13	

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri					
	Son Fiyat	Değişim (%)			Ybb
		Günlük	Haftalık	Ybb	
Türk Lirası	41,96	0,23	0,10	18,72	
G. Afrika Randı	17,28	0,39	0,20	-8,31	
Rus Rublesi	79,90	0,83	0,19	-24,44	
Meksika Pesosu	18,42	0,15	-0,13	-11,54	
Kore Wonu	1.437	0,50	-0,16	-2,72	
Hindistan Rupee	88,27	0,08	0,52	3,18	
Endonezya Rupiah	16.600	-0,06	0,06	3,17	
Macar Forinti	333,04	-0,12	-0,66	-16,19	
Brezilya Reali	5,38	0,08	-0,22	-13,05	

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		39,19
TCMB Toplantı Tarihi		11 Aralık 2025

Yurt İçi Haberler

Huawei, Türkiye'de elektrik şebekesinin dijitalleşmesi için yerel üretim fırsatlarını değerlendiriyor Huawei Elektrik Enerjisi Dijitalleşme Bölümü Teknolojiden Sorumlu Üst Yöneticisi Lifei Liu, Türkiye'de elektrik sistemlerinin dijitalleşmesine ilişkin, "HPLC teknolojisi konusunda işbirliği yapıyor ve yerel üretim imkanlarını araştırıyoruz" dedi.

Bakan Sayın Bolat, Türk tırlarının Suriye'den Ürdün ve Körfez'e ulaşacağı koridorun gelecek yıl tamamen açılacağını söyledi. Bakan Sayın Bolat, Türk tırlarının kara yoluyla Ürdün ve Körfez ülkelerine ulaşımını sağlayacak koridorun, Suriye içindeki vize ve kara yolu rehabilitasyonu gibi eksikliklerin giderilmesinin ardından gelecek yıl tamamen faaliyete geçmiş olacağını söyledi.

İstanbul Havalimanı 7. yaşına Avrupa'nın en yoğun havalimanı olarak girdi Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Sayın Abdulkadir Uraloğlu, Avrupa'nın en yoğun havalimanı haline gelen İstanbul Havalimanı'nda 7 yılda 402 milyon 937 bin 350 yolcuya ve 2 milyon 695 bin 738 uçak trafiğine hizmet verdiklerini bildirdi. İstanbul Havalimanı'nın yıllardır Avrupa'nın en yoğun havalimanı ünvanına sahip olduğunu ve Avrupa Hava Seyrüsefer Emniyeti Teşkilatının 23 Ekim'deki Avrupa Havacılık Genel Bakış Raporu'nda da bu ünvanını koruduğunu belirten Sayın Bakan Uraloğlu, "Havalimanımız, 13-19 Ekim'i kapsayan raporda günlük ortalama 1556 uçuşla Amsterdam, Frankfurt, Paris Charles de Gaulle ve Londra Heathrow gibi Avrupa başkentlerindeki havalimanlarını geride bıraktı" ifadesini kullandı.

Yurt Dışı Haberler

Dünya Bankası altında artış, petrolde düşüş bekliyor. Küresel emtia fiyatlarının 2026'da 6 yılın en düşük seviyesine gerilemesinin beklendiğini bildiren Dünya Bankası raporunda, küresel petrol fazlasının bu yıl önemli ölçüde arttığı, bu fazlanın gelecek yıl 2020'deki son zirvenin %65 üzerine çıkmasının beklendiği aktarıldı. Ekonomik belirsizlik dönemlerinde güvenli liman olarak görülen altının fiyatının 2025'te %42 artmasının beklendiği belirtilen raporda, gelecek yıl da %5 artarak 2015-2019 ortalamasının neredeyse 2 katına çıkacağını tahmin edildiği kaydedildi.

Kanada Merkez Bankası (BoC), üst üste ikinci toplantısında gevşemeye giderken, politika faizini %2,50'den %2,25'e indirdi. Bankadan yapılan açıklamada, politika faizinin 25 baz puan düşürüldüğü bildirildi. Açıklamada, gecelik faiz oranının %2,25, banka faizinin %2,50 ve mevduat faizinin %2,20'ye çekildiği belirtildi. Kanada ekonomisinin ikinci çeyrekte %1,6 daraldığına işaret edilen açıklamada, bu gerilemenin, ihracatın düşmesi ve artan belirsizlik ortamında zayıf iş yatırımlarından kaynaklandığı vurgulandı. Buna karşın hanehalkı harcamalarının sağlam bir artış gösterdiği aktarılan açıklamada, ABD'nin ticaret önlemleri ve belirsizliğin otomotiv, çelik, alüminyum ve kereste gibi sektörleri olumsuz etkilediği ifade edildi.

Japonya Merkez Bankası (BOJ), Perşembe günü yaptığı toplantıda politika faizini yüzde 0,5 seviyesinde sabit tuttu. Bu, Sanae Takaichi'nin başbakanlık görevini devralmasının ardından yapılan ilk toplantı oldu. Karar, ekonomistlerin beklentileriyle uyumlu geldi. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Pazartesi günü Takaichi kabinesinde yeni maliye bakanı olarak görev yapan Satsuki Katayama ile bir araya geldi ve Japon yeninin zayıflığına ilişkin eleştirilerde bulunarak Tokyo'ya dolaylı bir uyarıda bulundu; hatta ülkenin para politikası hakkında yorum yaptı. Bessent "enflasyon beklentilerini sabitlemede ve döviz kuru oynaklığının aşırı hale gelmesini önlemede sağlam para politikası oluşturma ve iletişiminin önemini vurguladığını" belirtti.

Norveç varlık fonu kârını üçüncü çeyrekte %5,8 artırdı. Norveç'in dev varlık fonu, üçüncü çeyrekte %5,8 artışla yaklaşık 103 milyar dolar kâr elde etti. Portföyün üçte ikisinden fazlasını oluşturan hisse senedi yatırımlarının getirisi %7,7 oldu. Norveç'in 2 trilyon dolarlık kendi türünde dünyanın en büyük varlık fonu Çarşamba günü üçüncü çeyrekte %5,8'lik bir getiri bildirdi; bu getiri madencilik, telekomünikasyon ve finansal hizmetlerdeki güçlü borsa kazançlarının desteğiyle sağlandı.

OpenAI, 1 trilyon dolara kadar ulaşabilecek bir değerlendirme ile halka arz için zemin hazırlıyor. Konuya yakın kaynaklar, bunun tüm zamanların en büyük halka arzlarından biri olabileceğini belirtti. Şirketin 2026 yılının ikinci yarısı gibi erken bir tarihte menkul kıymetler düzenleyicilerine başvurmayı düşündüğü ifade edildi. Şirket, en düşük 60 milyar dolar ve muhtemelen daha fazla para toplamayı hedefliyor. Planların, rakamların ve zamanlamanın iş büyümesine ve piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceği vurgulandı. Mali İşler Direktörü Sarah Friar bazı çalışma arkadaşlarına şirketin 2027 listesini hedeflediğini söyledi. Ancak bazı danışmanlar bunun 2026 sonu gibi daha erken gerçekleşebileceğini öngörüyor. OpenAI sözcüsü, Halka arz odak noktamız değil, bu nedenle bir tarih belirlemiş olamayız. Herkesin yapay genel zekâdan faydalanması için kalıcı bir iş kuruyoruz" ifadesini kullandı.

Çin, merkezi yönetime bağlı devlet işletmelerinin stratejik yeni sektörler geliştirmesi için 51 milyar yuan (yaklaşık 7,2 milyar ABD doları) fon kurdu. Fon, Devlet Konseyi'ne bağlı Devlet Varlıklarını Denetleme ve İdare Komisyonu tarafından başlatıldı ve China Reform Holdings Corporation Ltd. tarafından yönetiliyor. China Mobile, Sinopec ve China National Offshore Oil Corporation dahil olmak üzere 10'dan fazla merkezi devlet işletmesi fona katkıda bulundu. Fon, yeni nesil bilgi teknolojisi, yapay zeka, yeni enerji, yeni malzemeler, yüksek teknolojlili ekipman, biyotıp ve kuantum teknolojisi gibi alanlara yatırım yapacak.

Şirket Haberleri

Altınay Savunma (ALTNY, Pozitif): Şirket ile yurtiçinde yerleşik bir müşterisi arasında, taktik seviye kara araçlarına yönelik kritik bileşen üretimleri kapsamında 994.950 USD + KDV tutarında sözleşme imzalandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ALTNY	F/K	58,6
Cari Fiyat (TL)	69,40	FD/FAVÖK	26,8
52H En Yüksek (TL)	103,60	FD/Satışlar	8,8
52H En Düşük (TL)	60,70	PD/DD	4,0
Piyasa Değeri (mn TL)	16.329,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	390,0	S1H	8,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	36%	S1A	-3,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	-34,3%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-44,5%
3A Hacim (mn TL)	638,1	YB	-26,2%

Ahlatçı Doğalgaz (AHGAZ, Nötr): Şirket tarafından 28.10.2025 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde pay başına 27,92 TL – 27,96 TL fiyat aralığından (ağırlıklı ortalama 27,94 TL) toplam 29.416 adet pay geri alındı. Şirketin sahip olduğu AHGAZ payları toplamı 47.182.985 adede ulaştı (Şirket sermayesine oranı %1,8147).

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AHGAZ	F/K	71,8
Cari Fiyat (TL)	27,98	FD/FAVÖK	11,4
52H En Yüksek (TL)	36,48	FD/Satışlar	2,0
52H En Düşük (TL)	16,51	PD/DD	1,7
Piyasa Değeri (mn TL)	72.748,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.737,5	S1H	9,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	20%	S1A	-7,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-6,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	24,9%
3A Hacim (mn TL)	173,3	YB	24,3%

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

Oncosem (ONCSM, Pozitif): 27.10.2025 tarihinde şirket ile Bursa Ali Osman Sönmez Onkoloji Hastanesi arasında "2 Yıl Süreli Kemoterapi Hizmet Alımı İşi" sözleşmesi 33.954.181,98 TL bedelle imzalandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ONCSM	F/K	228,5
Cari Fiyat (TL)	206,30	FD/FAVÖK	49,7
52H En Yüksek (TL)	207,30	FD/Satışlar	9,8
52H En Düşük (TL)	76,00	PD/DD	15,1
Piyasa Değeri (mn TL)	4.920,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	117,5	S1H	14,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	36%	S1A	79,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	123,1%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	95,5%
3A Hacim (mn TL)	180,8	YB	83,9%

Turcas Holding (TRCAS, Nötr): Şirket tarafından daha önce yapılan açıklamada; Türkiye'de asgari sermayeli ve şirketin tek pay sahibi olacağı bir anonim şirket kurulmasına ve bu amaçla; gerekli bildirim ve şirket kuruluş işlemleri dahil tüm hukuki ve operasyonel süreçlerin başlatılmasına karar verilmişti. 28/10/2025 tarihi itibarıyla Turcas International Holding A.Ş. unvanlı şirket kuruluşu tescil edildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TRCAS	F/K	8,7
Cari Fiyat (TL)	38,00	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	38,97	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	19,54	PD/DD	0,8
Piyasa Değeri (mn TL)	9.712,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	232,0	S1H	1,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	28%	S1A	7,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	10,6%
Temettü Verimi	2,8%	S1Y	60,3%
3A Hacim (mn TL)	73,9	YB	32,4%

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!

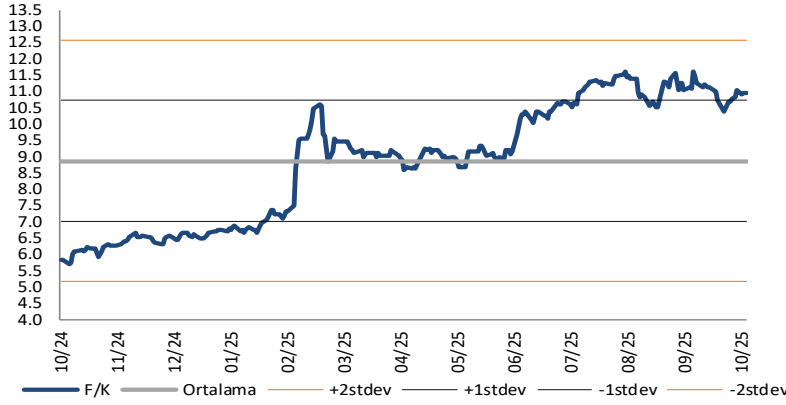
YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

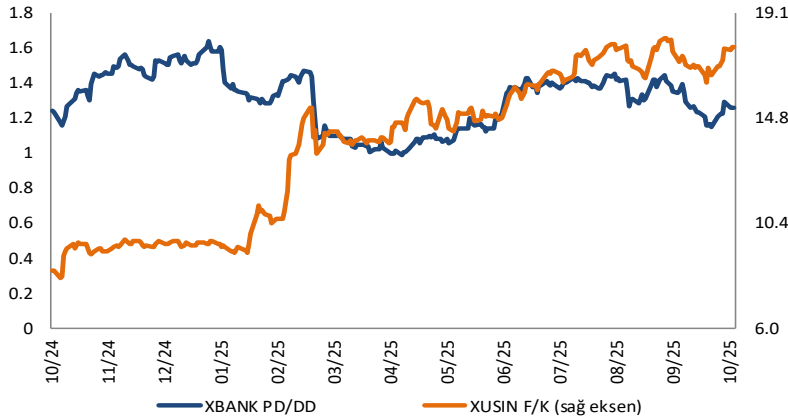


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	10.95x	
Minimum	10.41x	5.67x
Maksimum	11.61x	11.61x
Ortalama	11.10x	8.87x
Minimuma Uzaklık	0.54x	5.28x
Maksimuma Uzaklık	-0.67x	-0.67x
Performans	-0.2%	88.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %18.9 yakınız.

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

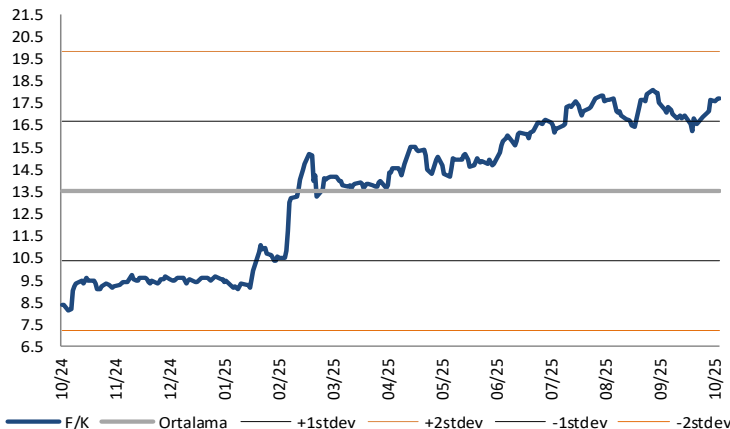


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	1.26x	
Minimum	1.15x	0.99x
Maksimum	1.45x	1.64x
Ortalama	1.34x	1.31x
Minimuma Uzaklık	0.11x	0.26x
Maksimuma Uzaklık	-0.20x	-0.38x
Performans	-7.2%	4.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %7; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %4.1 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



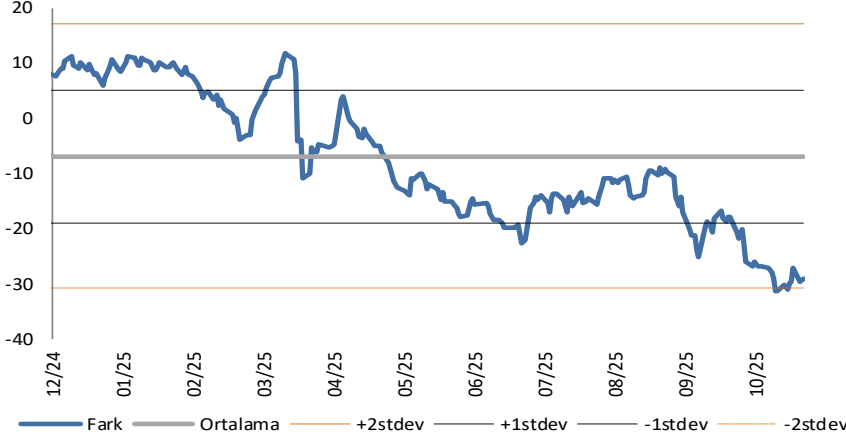
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	17.75x	
Minimum	16.26x	8.10x
Maksimum	18.11x	18.11x
Ortalama	17.24x	13.59x
Minimuma Uzaklık	1.49x	9.65x
Maksimuma Uzaklık	-0.36x	-0.36x
Performans	-1.3%	94.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %23.4 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

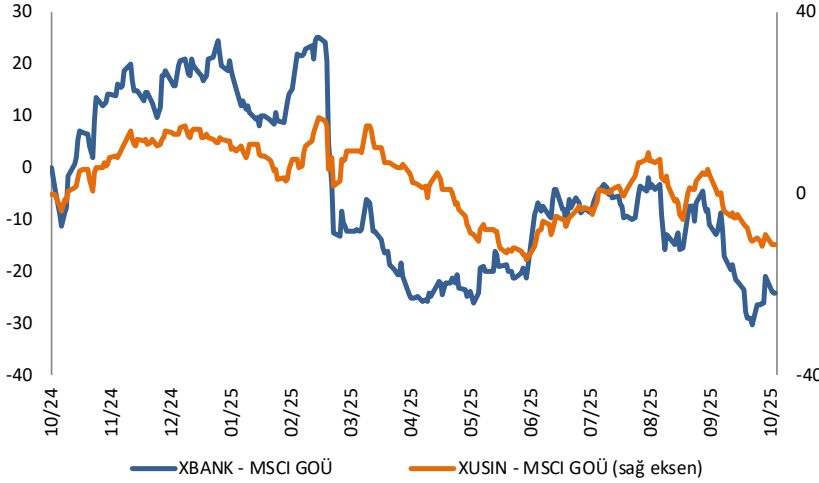
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-29.13
Minimum	-31.3	-31.3
Maksimum	-8.8	11.9
Ortalama	-19.3	-6.9
Minimuma Uzaklık	2.2	2.2
Maksimuma Uzaklık	-20.3	-41.0
Performans	14.4%	25.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 9.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 22.2 puan yakınız.

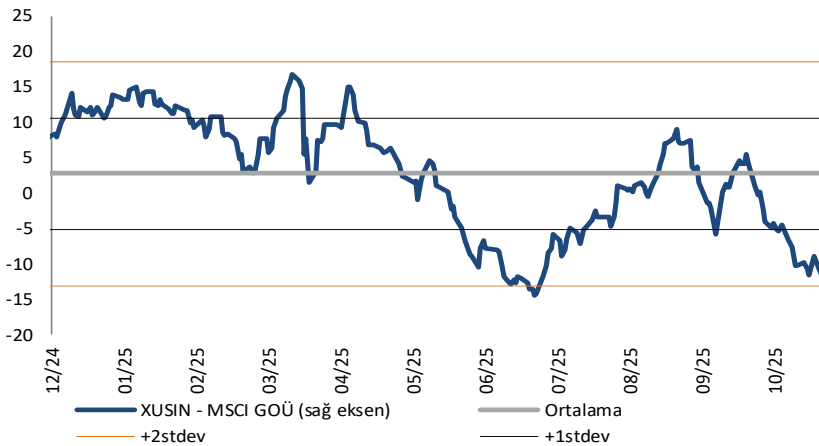
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-24.2
Minimum	-30.2	-30.2
Maksimum	-2.0	25.4
Ortalama	-12.9	-3.8
Minimuma Uzaklık	6.0	6.0
Maksimuma Uzaklık	-22.3	-49.6
Performans	4.4%	18.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 11.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 20.4 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-11.0
Minimum	-11.4	-14.4
Maksimum	9.1	16.7
Ortalama	-0.8	2.7
Minimuma Uzaklık	0.4	3.4
Maksimuma Uzaklık	-20.1	-27.7
Performans	13.4%	27.9%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 13.8 puan uzağız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
27 Ekim	02:50	Japonya	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Eylül	-	2,7%
27 Ekim	04:30	Çin	Endüstriyel Kar (Yılbaşından Bu Güne Kadar, Yıllık)	Eylül	-	0,9%
27 Ekim	04:30	Çin	Endüstriyel Kar (Yıllık)	Eylül	-	20,4%
27 Ekim	10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi	Ekim	-	100,2
27 Ekim	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Ekim	-	74,0%
27 Ekim	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Eylül	-	8,5%
27 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	AMB 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Eylül	-	2,8%
27 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	AMB 3 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Eylül	-	2,5%
27 Ekim	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Eylül	0,3%	-
27 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Eylül	0,2%	-
27 Ekim	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivitesi	Ekim	-	-8,7
28 Ekim	-	Türkiye	Cumhuriyet Bayramı Nedeniyle Öğleden Sonra Hisse Senedi ve Tahvil Piyasaları Kapalı	-	-	-
28 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Panetta'nın Konuşması	-	-	-
28 Ekim	15:55	ABD	Kırmızı Kitap (Yıllık)	-	-	5,0%
28 Ekim	16:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağustos	-	-0,1%
28 Ekim	16:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	Ekim	-	-17
28 Ekim	17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	Ekim	93,8	94,2
28 Ekim	17:00	ABD	Dallas Fed Hizmet Aktivitesi	Ekim	-	-5,6
29 Ekim	-	Türkiye	Cumhuriyet Bayramı Nedeniyle Hisse Senedi ve Tahvil Piyasaları Kapalı	-	-	-
29 Ekim	08:00	Japonya	Tüketici Güveni	Ekim	35,5	35,3
29 Ekim	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	24 Ekim	-	-0,3%
29 Ekim	15:30	ABD	Toptan Satış Envanterleri (Aylık, Öncü)	Eylül	-0,2%	-
29 Ekim	17:00	ABD	Askıda Konut Satışları (Aylık)	Eylül	-	4,0%
29 Ekim	21:00	ABD	FOMC Faiz Kararı	-	4,00%	4,25%
29 Ekim	21:30	ABD	FOMC Basın Toplantısı	-	-	-
30 Ekim	06:00	Japonya	BoJ Faiz Kararı	-	0,50%	0,50%
30 Ekim	09:30	Japonya	BoJ Governörü Ueda'nın Basın Açıklaması	-	-	-
30 Ekim	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Ekim	-	98,0
30 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Final)	Ekim	-	-14,2
30 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi	Ekim	96	95,5
30 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Güven Endeksi	Ekim	-10,1	-10,3
30 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	GSYH (Çeyreklik, Öncü)	3Ç	0,1%	0,1%
30 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	GSYH (Yıllık, Öncü)	3Ç	1,2%	1,5%
30 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Eylül	6,3%	6,3%
30 Ekim	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	25 Ekim	-	-
30 Ekim	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	18 Ekim	-	-
30 Ekim	15:30	ABD	Yıllıklandırılmış GSYH (Çeyreklik, Öncü)	3Ç	3,0%	3,8%
30 Ekim	15:30	ABD	Kişisel Tüketim	3Ç	-	2,5%
30 Ekim	15:30	ABD	GSYH Fiyat Endeksi (Öncü)	3Ç	-	2,1%
30 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek GSYH Fiyat Endeksi (Çeyreklik)	3Ç	-	2,6%
30 Ekim	16:15	Euro Bölgesi	AMB Faiz Kararı	-	2,15%	2,15%
30 Ekim	16:15	Euro Bölgesi	AMB Marjinal Borç Verme Faizi	-	2,4%	2,4%
30 Ekim	16:15	Euro Bölgesi	AMB Mevduat Faizi	-	2,0%	2,0%
30 Ekim	16:45	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	-	-	-
30 Ekim	20:15	ABD	Fed Üyesi Logan'ın Konuşması	-	-	-
31 Ekim	02:30	Japonya	İşsizlik Oranı	Eylül	2,5%	2,6%
31 Ekim	02:30	Japonya	İş-Başvuru Oranı	Eylül	1,20	1,20
31 Ekim	02:30	Japonya	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Ekim	2,5%	2,5%
31 Ekim	02:30	Japonya	Tokyo Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ekim	2,6%	2,5%
31 Ekim	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Eylül	0,8%	-0,9%
31 Ekim	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Eylül	0,9%	-0,9%
31 Ekim	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Öncü)	Eylül	1,5%	-1,5%
31 Ekim	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Öncü)	Eylül	2,1%	-1,6%
31 Ekim	04:30	Çin	İmalat PMI	Ekim	49,6	49,8
31 Ekim	04:30	Çin	Hizmet PMI	Ekim	50,2	50,0
31 Ekim	08:00	Japonya	Konut Başlangıçları (Yıllık)	Eylül	-7,8%	-9,8%
31 Ekim	08:00	Japonya	Yıllıklandırılmış Konut Başlangıçları (Adet)	Eylül	0,74 mn	0,71 mn
31 Ekim	10:00	Türkiye	Ticaret Dengesi (mlr dolar)	Eylül	-	-4,21
31 Ekim	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	Eylül	-	2,1%
31 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Öncü)	Ekim	0,2%	0,1%
31 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Öncü)	Ekim	2,1%	2,2%
31 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Öncü)	Ekim	2,3%	2,4%
31 Ekim	15:30	ABD	Kişisel Gelirler	Eylül	0,4%	0,4%
31 Ekim	15:30	ABD	Kişisel Giderler	Eylül	0,4%	0,6%
31 Ekim	15:30	ABD	PCE Fiyat Endeksi (Aylık)	Eylül	-	0,3%
31 Ekim	15:30	ABD	PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	Eylül	-	2,7%
31 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Aylık)	Eylül	0,2%	0,2%
31 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	Eylül	-	2,9%
31 Ekim	15:30	ABD	İstihdam Maliyeti Endeksi	3Ç	0,9%	0,9%
31 Ekim	15:30	ABD	MNI Chicago Fed İmalat PMI	Ekim	42,0	40,6
31 Ekim	16:30	ABD	Fed Üyesi Logan'ın Konuşması	-	-	-
31 Ekim	19:00	ABD	Fed Üyesi Hammack'ın Konuşması	-	-	-

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.