

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD borsaları, teknoloji hisselerinin değerlemelerine ilişkin devam eden endişeler ve makro verilerden alınan karışık sinyallerle satıcılı seyr izledi

Dün piyasalarda ne oldu ?

ABD borsaları, teknoloji hisselerinin değerlemelerine ilişkin devam eden endişeler ve makro verilerden alınan karışık sinyallerle satıcılı seyr izledi. Federal hükümetin kapalı olması nedeniyle resmi ekonomik verilerin toplanması ve yayımlanması durdu. Dolayısıyla, bu süreçte alternatif göstergeler yatırımcılar tarafından yakından izleniyor. ABD'de yeni işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta hafif artış gösterdi. Haver Analytics'in yaptığı tahmine göre, 1 Kasım'da sona eren haftada mevsim etkisinden arındırılmış ilk başvurular 229.140'a yükseldi. Önceki hafta bu sayı 219.520 olarak kaydedilmişti. Veriler, özel sektör raporlarının iş kayıplarına ve yapay zeka kaynaklı maliyet kesintilerine işaret etmesine rağmen, iş gücü piyasasının Ekim ayında istikrarlı kaldığını gösterdi.

Fed yetkililerinin açıklamaları takip edilirken; St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem, Fed'in işgücü piyasasına yardımcı olmak için faiz oranlarını düşürmekte haklı olduğunu söyledi. Musalem, ABD ticaret tarifelerinin enflasyonun itici güçleri olduğunu ancak şirketlerin maliyetleri tüketicilere yansıtmaktan kaçınması nedeniyle etkisinin azaldığını söyledi. Etkinin gelecek yılın ikinci yarısında azalmaya başlayacağını ve enflasyonun %2 hedefine geri dönüşüne izin vereceğini öngörüyor. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, hükümetin kapalı olması nedeniyle enflasyon verilerinin eksikliğinin faiz indirimlerine devam etme konusunda kendisini tedirgin ettiğini belirtti. Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack da para politikasının enflasyon üzerinde baskı oluşturmaya devam etmesi gerektiğini, enflasyonun hala çok yüksek olduğunu ve iş gücü piyasasındaki zayıflıktan daha büyük bir risk oluşturduğunu belirtti. Fed Yönetim Kurulu Üyesi Stephen Miran ise Bankanın Aralık ayında faiz indirmesini beklediğini kaydetti.

Bu gelişmelerle ABD endekslerinde satıcılı seyr izlendi. Dow Jones endeksi %0,84 kayıpla 46.912,30, S&P 500 endeksi %1,12 düşüşle 6.720,32 ve Nasdaq endeksi %1,90 kayıpla 23.053,99 puandan günü tamamladı. ABD'de tahvil faizleri cephesinde 2 yıllık tahvil faizi %3,56, 10 yıllık tahvil faizi ise %4,08 seviyesine geriledi. Öte yandan, VIX endeksi ise 18,01'den 19,50 seviyesine yükseldi.

Avrupa piyasalarında satıcılı seyr izlendi. DAX %1,31, Euro Stoxx %1,10, CAC 40 %1,36, FTSE 100 endeksi %0,42 oranında değer kaybetti.

Bugün ne bekliyoruz ?

Asya – Pasifik piyasalarında bu sabah teknoloji sektörü hisseleri öncülüğündeki değer kayıpları ve Çin ticaret verileriyle satıcılı seyr izleniyor. Değerlemelere ilişkin devam eden endişelerin küresel teknoloji satışlarının derinleşmesi ve ABD-Çin arasındaki gerilimlerin yeniden artması yaşanan satışlarda etkili oluyor. Japonya ve Güney Kore'deki teknoloji hisseleri düşüşe öncülük ederken, günün odak noktası Çin'in Ekim ayı ticaret verileri oldu.

Makro veri tarafında; Çin'in ticaret dengesi, yüksek ABD ticaret tarifeleri ve deniz aşırı talebin soğuması nedeniyle ihracatın beklenmedik şekilde 18 ayda ilk kez daralmasıyla Ekim ayında geriledi. Çin'in ticaret dengesi Ekim ayında 90,07 milyar dolar fazla verdi. Bu rakam, 96,90 milyar dolarlık beklentinin oldukça altında kaldı. Ayrıca bir önceki ayda görülen 90,45 milyar dolarlık fazladan da düşüş gösterdi. Çin'in ihracatı Ekim ayında beklenmedik bir şekilde yıllık bazda %1,1 azalarak ekonomistlerin %2,8 artış beklentisinin gerisinde kaldı. Bu düşüş, Eylül ayındaki %8,3'lük artışın ardından geldi. İthalat ise yıllık %1,0 artış gösterdi, ancak bu da %2,3'lük beklentinin altında kaldı. İhracattaki düşüş, geçen yılın yüksek baz etkisi ve aylar süren ön yüklemeli sevkiyatların ardından soğuyan dış talep nedeniyle gerçekleşti.

ABD vadeliğinde bu sabah hafif satıcılı seyr izleniyor.

Makroekonomik veri tarafında; 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. Euro Bölgesinde ise AMB üyesi Nagel'in konuşması bulunuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki hafta, Salı günü Almanya'da Zew Beklenti Endeksi, Çarşamba günü ise Almanya'da Ekim ayı enflasyon rakamları takip edilecek. Hatırlamak gerekirse, TÜFE Eylül'de aylık bazda %0,3 artış kaydederek, yıllık %2,3 seviyesinde gerçekleşmişti.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	46,912.3	▼ -0.84%	▼ -1.37%	▲ 3.15%	▲ 10.27%
Nasdaq	23,054.0	▼ -1.90%	▼ -2.83%	▲ 3.83%	▲ 19.38%
S&P 500 Vadeli*	6,757.0	▼ -0.11%	▼ -1.68%	▲ 3.13%	▲ 13.79%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	23,734.0	▼ -1.31%	▼ -0.94%	▼ -2.09%	▲ 19.21%
FTSE 100	9,735.8	▼ -0.42%	▲ 0.19%	▲ 3.27%	▲ 19.12%
MSCI Europe	2,495.9	▼ -0.15%	▼ -0.66%	▲ 0.32%	▲ 24.61%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	4,007.1	▼ -0.02%	▲ 1.32%	▲ 2.82%	▲ 19.55%
Kospi	3,938.1	▼ -2.20%	▼ -4.13%	▲ 9.07%	▲ 64.12%
Hong Kong*	26,246.8	▼ -0.90%	▲ 1.31%	▼ -0.17%	▲ 30.84%
S&P BSE Sensex - Hindistan	82,841.3	▼ -0.56%	▼ -1.31%	▲ 0.41%	▲ 6.02%
IDX Composite - Endonezya	8,360.8	▲ 0.29%	▲ 2.41%	▲ 1.25%	▲ 18.09%
TAIEX - Tayvan	27,672.9	▼ -0.81%	▼ -1.99%	▲ 1.36%	▲ 20.13%
MSCI GOU Asya	774.3	▲ 0.86%	▼ -0.70%	▲ 1.97%	▲ 29.71%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	11,073.3	▲ 0.94%	▲ 0.93%	▲ 3.29%	▲ 12.64%
WIG - Polonya	112,193.0	▲ 0.57%	▲ 0.63%	▲ 3.93%	▲ 40.99%
Prag SE - Prag	2,418.5	▲ 0.31%	▲ 0.92%	▲ 2.25%	▲ 37.40%
S&P/BMV IPC - Meksika	63,093.1	▼ -0.45%	▲ 0.52%	▲ 4.17%	▲ 27.43%
Merval - Arjantin	2,973,544	▼ -2.45%	▼ -0.97%	▲ 54.48%	▲ 17.36%
Tel Aviv 35 - İsrail	3,335.9	▼ -0.45%	▲ 1.91%	▲ 1.80%	▲ 39.29%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,302.4	▲ 0.41%	▼ -3.03%	▼ -2.43%	▼ -6.10%
FTSE/JSE All - Endonezya	110,100.5	▲ 1.20%	▲ 0.78%	▲ 0.07%	▲ 30.92%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	6,021.8	▲ 0.49%	▼ -0.62%	▲ 0.66%	▲ 16.73%

*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 risk iştahı paralelinde endeks güne temkinli bir başlangıç yapabilir
Dün piyasalarda ne oldu?

BİST 100 endeksi dün güne %0,54 artışla 11.029,29 başlangıç yaptı. Açılışın ardından hafif kar satışlarıyla gün içi en düşük seviye olan 10.969,39 test edildi. Ancak bu seviyenin test edilmesinin ardından gelen alımların desteğinde pozitif görünüm arttı ve endeks günü %0,94 artışla 11.073,27 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %1,54, sanayi endeksi %0,12 değer kazandı. Günlük işlem hacmi ise 153,8 mlr TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel piyasalardaki zayıf risk iştahı paralelinde endeksin güne temkinli bir başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz. İçeride 3.çeyrek bilanço açıklanma dönemi 10 Kasım'da sona eriyor. Dolayısıyla, son günlere girilmesi nedeniyle yoğun bilanço açıklamalarına bağlı olarak, hisse bazlı ayrışmalar yaşanabilir. Teknik açıdan baktığımızda ise, endekste 10.900 desteğinin korunma çabası devam ediyor. Yukarı atakların yeniden güç kazanabilmesi için 11.150 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda 11.500-11.600 zirve bölgesini aşma denemelerinin gündeme gelebileceğini düşünüyoruz. 10.900 seviyesi altındaki olası hareketleri ise yeniden zayıflama sinyali olarak değerlendiriyoruz.

Bugün Ekim ayı Hazine Nakit Bütçe Dengesi verisi takip edilecek. Eylül ayında veri 359,9 mlr TL açık yönünde gerçekleşmişti. Ayrıca, Enflasyon Raporu bilgilendirme toplantısı 2026 yılı para politikası duruşu hakkında fikir verecek.

Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki hafta, Pazartesi günü Eylül ayı Sanayi Üretimi verileri takip edilecek. Bir önceki veri döneminde sanayi üretimi aylık bazda %0,4 artış kaydederek, yıllık %7,1 seviyesinde gerçekleşmişti. Çarşamba günü de Cari denge verisi takip edilecek.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	11,073.3	15,330.5	14,399.8
Günlük Değ.	▲ 0.94%	▲ 1.54%	▲ 0.12%
Haftalık Değ.	▲ 0.93%	▲ 2.92%	▲ 0.34%
Yıllık Değ.	▲ 12.64%	▲ 5.33%	▲ 10.31%
Hacim (milyar TL)	153.8	27.6	59.1
Günlük Değ.	▼ -3.54%	▼ -5.12%	▼ -12.42%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	136.4	28.4	64.4
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 12.74%	▼ -2.99%	▼ -8.09%

*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	42.1126	42.1904	▲ 0.18%
€/€	1.1523	1.1536	▲ 0.11%
\$/¥	153.28	153.16	▼ -0.08%
Altın	3,982.0	3,993.89	▲ 0.30%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	06/11/25	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	136.0	● 0.82%	● -1.28%	● -6.1%	● -3.9%
Türkiye 5 Yıllık	245.6	● 1.49%	● 0.01%	● -5.2%	● -6.8%
Türkiye 10 Yıllık	346.9	● -0.09%	● -0.11%	● -1.8%	● -14.5%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel piyasalarda, Euro Bölgesinde Eylül ayı Perakende Satışlar verisi beklentilerin aksine %0,1 azalış gösterirken, İngiltere Merkez Bankası politika faizini %4 seviyesinde sabit bıraktı. Veriler sonrası tahvil piyasalarında sınırlı alıcılı seyir izlendi. Gün içinde ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 5 bp azalışla %4,11, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi 1 bp azalışla %2,66, İngiltere 10 yıllık gösterge tahvil faizi 3 bp azalışla %4,43 seviyesinde işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 242 bp seviyesinde işlem görürken, Ocak 2035 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 1 bp artışla %6,71 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında değer kaazandı. Dolar Endeksi 99,824 seviyesine gerilerken, Euro / Dolar paritesi 1,1541 seviyesine yükseldi. Dolar / TL spot kuru ise 42,11 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında sınırlı satıcılı seyir izledi. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 4 bp artışla %39,88, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi %32,05 seviyesinden işlem gördü. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 10,8 milyar TL'ye geriledi.

31 Ekim ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 486,6 Milyon Dolar artış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda 161,9 milyon Dolar azalış gerçekleşti. İlgili haftada DİBS stoku 34,5 Milyar TL azalarak 7,8 Trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 19,4 Milyar TL artarak 637,2 Milyar TL seviyesine yükseldi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %8,17'ye yükseldi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda yaklaşık 800 Milyon dolar artış izlenirken, gerçek kişilerde 718 Milyon dolar artış, tüzel kişilerde ise 82 milyon dolar artış görüldü.

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

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	▲ 6.71	0.01	-0.96	-0.75
ABD	▼ 4.11	-0.05	0.01	-0.47
İngiltere	▼ 4.43	-0.03	-0.03	0.07
Almanya	▼ 2.66	-0.01	0.03	0.31
Fransa	▼ 3.45	-0.01	0.03	0.27
İspanya	▼ 3.17	-0.01	0.03	0.49
İtalya	▼ 3.42	-0.01	0.04	0.35

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	▲ 42,11	0,08	0,21	19,16
G. Afrika Randı	▼ 17,34	-0,35	0,13	-7,98
Rus Rublesi	▼ 81,15	-0,25	0,43	-23,26
Meksika Pesosu	▲ 18,59	0,07	0,25	-10,75
Kore Wonu	▲ 1.446	0,34	1,17	-2,11
Hindistan Rupee	▲ 88,61	0,09	-0,14	3,58
Endonezya Rupiah	▼ 16.690	-0,06	0,39	3,73
Macar Forinti	▼ 334,55	-0,54	-0,51	-15,77
Brezilya Reali	▼ 5,34	-0,42	-0,68	-13,69

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	39,27
TCMB Toplantı Tarihi	11 Aralık 2025

Yurt İçi Haberler

TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda bakanlığın bütçe görüşmelerine ilişkin sunum yapan **Hazine ve Maliye Bakanı Sayın Mehmet Şimşek**, kur korumalı mevduattan çıkışı başarıyla yönettiklerini dile getirerek, KKM'nin 24 Ekim 2025 itibarıyla 171 milyar liraya gerileyen bakiyenin yıl sonunda 5 milyar liranın altına inmesini beklediklerini dile getirdi. Şimşek, vergi ve harçlardaki güncelleyeme ilişkin olarak da "Vergi ve harçlardaki güncellemenin yeniden değerlendirme oranı yerine enflasyon - hedeflerini dikkate alarak bütçe imkânları doğrultusunda daha düşük oranda yapılması da gündemimizde" ifadelerini kullandı.

MSCI Kasım ayı endeks değişiklikleri açıklandı. 24 Kasım ABD kapanışı itibarıyla geçerli olacak karara göre; MSCI Global Small Cap Indexes içindeki Türkiye Endeksi'ne Eczacıbaşı İlaç, Peker GYO ve Tera Yatırım Teknolojileri Holding endekse dahil edildi. Endeksten, Akçansa, Europower Enerji, Girişim Elektrik, Kardemir A., Kocaer Çelik, Lydia Yeşil Enerji, Oba Makarnacılık, Verusa Holding ve Vişne Madencilik ise çıkarıldı.

Türk Sanayicileri ve İş İnsanları Derneği (TÜSİAD) Başkanı Orhan Turan, "Makroekonomik istikrarın en büyük belirleyicisi, enflasyonun düşük seviyelerde korunabilmesidir. En önemli, öncelikli konumuz enflasyonun kalıcı olarak düşük, tek haneli seviyelere indirilmesidir" ifadelerini kullandı.

Yabancı yatırımcı hissede iki haftalık satıştan sonra alıma geçti. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre 31 Ekim haftasında yurt dışı yerleşiklerin hissede 689,2 milyon dolarlık net satış gerçekleştirdiği görüldü. Bir önceki hafta da yabancı yatırımcılar 118,5 milyon dolarlık net satış gerçekleştirmişti.

Fitch Ratings'in, "Ülke", "Şirketler", "Finansal Kurumlar" ve "Sürdürülebilir Finans" ekiplerinden kıdemli analistleri bir araya getirdiği "Fitch Türkiye Etkinliği" İstanbul'da düzenlendi. Etkinlik kapsamında sorularını yanıtlayan Fitch Ratings Bankalar Direktörü Ahmet Emre Kılınç, bu sene için dün bir "skor" aksiyonu aldıklarını ve Türk bankalarının faaliyet ortamı skorunu ülke notunun bir not altından, ülke notuyla aynı seviyeye getirdikleri bilgisini paylaştı. Kılınç, bu notlarla ilgili en önemli kriterin politikalar olduğunu dile getirerek, "Özellikle para politikasında bir devamlılık vardı. Türkiye'de bankalara baktığımızda, örneğin sermaye yeterliliği bize göre yeterli. Bizim CET1 dediğimiz ya da ana sermaye oranı %14-14,5 seviyelerinde. Biz bunun yeterli olduğunu düşünüyoruz. Bununla beraber bankaların birçok ihracı oldu. Bunlar da toplam sermaye yeterliliğini destekleyecek nitelikte. Bunların yabancı para olması da olası yabancı para risklerine karşı bir anlamda koruma görevi görüyor" diye konuştu. Bankaların aktif kalitesindeki takipteki kredi oranında artış görüldüğünü anlatan Kılınç, bunun kendileri için beklenen bir senaryo olduğuna dikkati çekti. Kılınç, banka karşılıklarının genel olarak yeterli ve aktif kalitesindeki artışla takipteki kredilerin yönetilebilir seviyede olduğunu düşündüklerini söyledi. Faiz indirimlerinin başlamasıyla bankaların karlılıklarının destekleneceğini belirten Kılınç, "Gelecek yıl bankaların karlılıklarının bu yıla göre görece daha iyi olacağını öngörüyoruz" ifadesini kullandı.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası rezervlerinde gerileme geçen hafta da devam etti. TCMB verilerine göre 31 Ekim haftasında brüt rezervler 185,5 milyar dolardan 183,6 milyar dolara geriledi. Aynı hafta itibarıyla net rezervler ise 67,8 milyar dolardan 69,3 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervlerde de toparlanma kaydedildi. Verilere göre swap hariç net rezervler 52,1 milyar dolardan 52,7 milyar dolara çıktı.

Yurt Dışı Haberler

Donald Trump yönetimi, NVIDIA Corporation'ın Çin'e daha düşük güçlü yapay zeka çiplerini bile satmasını engelleyecek. The Information, konuya yakın üç kaynağa dayandığı haberinde bu bilgiyi paylaştı. Habere göre, Beyaz Saray federal kurumlara Nvidia'nın B30A çipini Çin'e satmasına izin verilmeyeceğini bildirdi.

İngiltere Merkez Bankası, politika faizini piyasa beklentileriyle paralel %4'te sabit bıraktı. 2025 yılında daha önce on kez faiz kararı açıklayan BOE, politika faizini üç kez 25 baz puan indirerek %4,75 seviyesinden, %4'e kadar çekmişti. Faizlerin yavaş yavaş indirilmesinin daha muhtemel olduğunu belirten BOE, enflasyon risklerinin ise daha dengeli olduğunu açıkladı.

Almanya Federal İstatistik Ofisi, Eylül ayına ilişkin sanayi üretimi verilerini yayımladı. Verilere göre Almanya'da sanayi üretimi bir önceki aya kıyasla %1,3 ile beklentilerin altında artış gösterdi. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin medyan tahmini sanayi üretiminin aylık bazda %3 oranında artacağı yönündeydi. Sanayi üretimindeki değişim yıllık bazda incelendiğinde ise üretimin beklentinin aksine azaldığı görülüyor. Sanayi üretiminin yıllık bazda %0,1 artacağı beklenirken, üretim %1 azalış gösterdi.

ABD Merkez Bankası guvernörlerinden Michael Barr, enflasyonla mücadelede ilerleme kaydedildiğini ancak hedefe ulaşmak için hâlâ yapılacak işler olduğunu söyledi. Barr, ekonomide "iki hız" yaşandığını, varlıklı kesimlerin iyi durumda olduğunu ancak geri kalan kesimlerin daha fazla zorluk yaşadığını belirtti.

Yapay zeka alanında öncü teknoloji şirketlerinden **OpenAI**, 1 trilyon dolarlık altyapı genişleme planı için ABD hükümetinden kredi garantisi talebinde bulundu. Şirketin Mali İşler Direktörü (CFO) Sarah Friar, Wall Street Journal tarafından düzenlenen bir iş konferansında yaptığı açıklamada, bu yatırım planının büyük ölçüde yapay zeka bilişim altyapısının geliştirilmesini hedeflediğini belirtti. Friar, federal kredi garantilerinin sağlanması halinde borçlanma maliyetlerinin önemli ölçüde düşeceğini ve OpenAI'nin finansman piyasalarına daha geniş erişim sağlayabileceğini ifade etti. Şirketin bu hamlesiyle, bankalar, özel sermaye fonları ve muhtemelen ABD devletini de içeren çok katmanlı bir finansal ekosistem oluşturma hedefi taşıdığı aktarıldı. Garantilerin, olası bir temerrüt durumunda kredi verenleri koruyacağı da belirtildi.

Şirket Haberleri

Turkcell (TCELL, Pozitif): Turkcell'in konsolide cirosu 3Ç25'te yıllık bazda %11,2 artış kaydederek 59,54 mlr TL ile kurum beklentimize ve ortalama piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. Faturalı abone bazında devam eden yükseliş ve ARPU cephesinde devam eden artış eğilimi ciro görünümünde belirleyici oldu. 3Ç25'te şirketin FAVÖK'ü, brüt karlılıktaki artışın, operasyonel gider kalemlerindeki yükselişi dengelemesi sonucunda yıllık bazda %10,5 artışla 26,16 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan rakam kurum beklentimize ve ortalama piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. Bu dönemde FAVÖK marjı yıllık bazda 0,3 puanlık ılımlı düşüş kaydederek %43,9 seviyesinde gerçekleşti. 2024 yılsonunda 13,45 mlr TL seviyesinde bulunan net borç, 3Ç25'te 19,85 mlr TL seviyesine artış gösterdi. Bu doğrultuda net borç/FAVÖK rasyosu 2024 yılsonundaki 0,15x'tan 0,20x seviyesine hafif yükseldi. 3Ç25 döneminde Turkcell'in net karı geçen yılın aynı dönemine göre %71,6 düşüşle 5,40 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan rakam, kurum beklentimizin %6,5, ortalama piyasa beklentisinin de %4,3 üzerinde gerçekleşti. Net kardaki düşüş, Ukrayna operasyonlarının satışı nedeniyle elde edilen 14,95 mlr TL tutarındaki tek seferlik kazancın 3Ç24'te meydana getirdiği yüksek baz etkisinden kaynaklandı. 3Ç24 dönemi net karını söz konusu tutardan arındırdığımızda, 3Ç25 dönemi net karının yıllık bazda %32 artışa işaret ettiğini belirtmek isteriz. Net kar tahminimizdeki sapma, şirketin özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen payların yıllık bazda %54 iyileşme kaydetmesinden kaynaklandı. Vergi cephesinde de, geçen yılın aynı döneminde 1,08 mlr TL ertelenmiş vergi gideri kaydeden şirket, 3Ç25 döneminde de 1,13 mlr TL ertelenmiş vergi gideri kaydetti. 2025 yılına ilişkin olarak gelir artışı beklentisi %7-9 bandından yaklaşık %10 seviyesine revize edildi. Ayrıca, veri merkezi ve bulut iş kolu için gelir artışı beklentisi de %32-34 bandından yaklaşık %43'e yükseldi. %41-42 bandından bulunan FAVÖK marjı beklentisi de %42-%43 aralığına yükseltildi. Operasyonel yatırım harcamalarının satışlara oranı beklentisi gelir performansının desteğinde %24'ten yaklaşık %23 seviyesine indirildi. Turkcell'in reel ARPU artışında öne çıkan olumlu seyre ek olarak, beklentinin üzerinde karlılığa işaret eden 3Ç25 finansallarının hisse performansına etkisini "pozitif" olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TCELL	F/K	23,5
Cari Fiyat (TL)	102,00	FD/FAVÖK	3,4
52H En Yüksek (TL)	109,11	FD/Satışlar	1,5
52H En Düşük (TL)	81,21	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	224.400,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	5.338,3	S1H	1,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	44%	S1A	0,1%
Endeks Payı (BIST100)	3,0%	S3A	8,1%
Temettü Verimi	3,0%	S1Y	1,2%
3A Hacim (mn TL)	2.807,1	YB	-0,4%

Koç Holding (KCHOL, Pozitif): Şirketin cirosu yılın üçüncü çeyreğinde yıllık %11,3 düşüşle 464.818 mn TL'ye geriledi. Brüt kar marjı maliyetlerin cirodan daha fazla düşmesiyle yıllık bazda 6,0 puan artışla %24,4'e yükseldi. FAVÖK 3Ç25'te yıllık %59,2 artışla 56.442 mn TL, FAVÖK marjı ise 5,4 puan artışla %12,1 seviyesinde gerçekleşti. Geçen senenin aynı döneminde 10.180 mn TL olan net finansman gideri bu yıl 7.393 mn TL'ye geriledi. Ortalama piyasa beklentisinin 8.559 mn TL olduğu ana ortaklık net dönem karı 3Ç'd 7.650 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Şirket geçen yılın aynı döneminde 4.413 mn TL zarar açıklamıştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KCHOL	F/K	70,3
Cari Fiyat (TL)	176,30	FD/FAVÖK	7,9
52H En Yüksek (TL)	198,53	FD/Satışlar	0,6
52H En Düşük (TL)	133,70	PD/DD	0,7
Piyasa Değeri (mn TL)	447.078,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	10.635,6	S1H	3,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	22%	S1A	2,0%
Endeks Payı (BIST100)	3,0%	S3A	-4,9%
Temettü Verimi	3,6%	S1Y	-12,9%
3A Hacim (mn TL)	4.820,8	YB	-9,3%

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

Migros (MGROS, Pozitif): Migros, 3Ç25'te beklentimiz olan 1,95 mlr TL ve piyasa ortalama beklentisi olan 1,80 mlr TL'nin oldukça üzerinde yıllık bazda %8,5 düşüşle 4,03 mlr TL net kar açıkladı. Beklentimizin oldukça üzerinde gerçekleşen net karda, beklentimizin üzerinde gerçekleşen operasyonel performans ve finansman giderlerinin tahminimizin altında kalması etkili oldu. Migros, 3Ç25'te hem bizim hem piyasa ortalama beklentisi ile uyumlu, yıllık %7,7 reel büyüme kaydederek 106,88 mlr TL net satış geliri kaydetti. Beklentimiz 106,24 mlr TL, piyasa ortalama beklentisi 106,46 mlr TL net satış geliri kaydedilmesi yönünde bulunuyordu. Migros'un FAVÖK'ü kurum beklentimiz olan 7,47 mlr TL ve piyasa ortalama beklentisi olan 7,61 mlr TL'nin oldukça üzerinde yıllık bazda %24,2 artışla 9,41 mlr TL seviyesinde gerçekleşti (3Ç24: 7,58 mlr TL). 3Ç24'te %7,6 olan FAVÖK marjı, 3Ç25'te %8,8'e yükseldi. 3Ç25'te 3Ç24'e kıyasla vadeli alımlarda uygulanan faiz oranının 60 baz puan daha düşük olmasına rağmen, stoklardaki enflasyon düzeltilmesi etkisinin 3Ç24'e göre 100 baz puan daha az olması ile yılın başındaki maliyet artışlarının etkisinin dengelenmeye başlaması, üçüncü çeyrekte FAVÖK marjındaki artışta etkili olan faktörler oldu. Ayrıca, Jet Kasa ve elektronik fiyat etiketleri gibi operasyonel verimlilik odaklı yatırımların geri dönüşü, FAVÖK marjındaki artışı olumlu etkileyen faktörler arasında yer aldı. Özetle; hem net kar hem operasyonel marjlar tarafında beklentilerin üzerinde gerçekleşen güçlü finansal sonuçların hisse performansına yansımaları 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MGROS	F/K	18,2
Cari Fiyat (TL)	470,25	FD/FAVÖK	4,0
52H En Yüksek (TL)	591,72	FD/Satışlar	0,3
52H En Düşük (TL)	415,50	PD/DD	1,1
Piyasa Değeri (mn TL)	85.140,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.025,4	S1H	3,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	-1,6%
Endeks Payı (BIST100)	1,3%	S3A	-14,0%
Temettü Verimi	1,2%	S1Y	-15,3%
3A Hacim (mn TL)	1.141,6	YB	-25,5%

Türkiye Vakıflar Bankası (VAKBN, Pozitif): Bankanın ana ortaklık solo net dönem karı 3Ç25'te 11,9 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Böylece banka, 10,8 mlr TL seviyesindeki ortalama piyasa beklentisinin %9,28 üzerinde net kar açıklamış oldu. Net kar 3Ç25'te yıllık %48,2 artarken, çeyreklik bazda ise %18,6 yükseliş kaydetti. Bankanın dokuz aylık solo net karı da bir önceki yılın aynı dönemine göre %54,2 yükselişle 42 mlr TL'ye seviyesinde gerçekleşti. Swap dahil edilmiş net faiz marjı 3Ç25'de önceki çeyreğe göre 0,48 puan yükselerek %3,07 seviyesinde gerçekleşirken, takipteki krediler rasyosu ise çeyreklik bazda 0,22 puan artışla %2,77 seviyesinde gerçekleşti. Öte yandan, 9A25'te bankanın kredi/mevduat oranı yıllık bazda 4,5 puan artış kaydederek %85,0 seviyesinde gerçekleşti (çeyreklik bazda 1,6 puanlık artış). Ücret ve komisyon gelirleri tarafında ise; yıllık bazda %71, çeyreklik bazda %19 artış gerçekleşti. Bu artışta, toplam ücret ve komisyon gelirlerinin %52'sini oluşturan ödeme sistemi ücretlerindeki güçlü katkı belirleyici oldu. Vakıfbank'ın piyasa beklentisinin üzerinde karlılığa işaret eden 3Ç25 finansallarının hisse performansına etkisini "pozitif" olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	VAKBN	F/K	4,6
Cari Fiyat (TL)	25,68	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	30,10	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	19,79	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	254.640,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	6.057,7	S1H	4,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	6%	S1A	-0,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	-14,2%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	4,4%
3A Hacim (mn TL)	957,7	YB	-2,5%

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

Kardemir (KRDMD, Sınırlı Negatif): Şirketin, 3Ç25'te net satış gelirleri hem bizim hem de piyasa beklentisine paralel olarak yıllık bazda %17,2 düşüşle 16.058 mn TL'ye geriledi. Satış hacmi 3Ç25'te yıllık %2,7 düşüşle 641 bin ton seviyesine geriledi. Alt kırımları incelediğimizde; ham çelik satışı yıllık bazda %8,4 artışla 283 bin tona ulaşırken, haddelenmiş çelik satışı %10,1 azalışla 358 bin tona düştü. Şirketin FAVÖK'ü 3Ç25'te kurum beklentimizin %5,1 altında, ortalama piyasa beklentisinin ise %3,4 üzerinde yıllık bazda %74,9 artışla 1.778 mn TL, FAVÖK marjı yıllık bazda 5,8 puan artışla %11,1 seviyesinde gerçekleşti. Hammadde maliyetlerindeki gerileme ve faaliyet giderlerindeki azalış FAVÖK'teki iyileşmede etkili oldu. Brüt kar marjı maliyetlerin cirodan daha fazla düşmesiyle yıllık bazda 5,6 puan artışla %9,1'e yükselirken, faaliyet giderlerinin ciroya oranı %2,2 (2Ç24: %1,9) seviyesinde gerçekleşti. Kardemir'in ana ortaklık net dönem zararı 3Ç25'te 682 mn TL ile hem bizim hem de piyasa ortalama beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Net zararda kurum beklentimiz 199,5 mn TL, ortalama piyasa beklentisi 44 mn TL seviyesinde bulunuyordu. Şirket geçen yılın aynı döneminde 1.294 mn TL net zarar açıklamıştı. Net zarardaki sapmada, tahminlerimizin üzerinde gerçekleşen ertelenmiş vergi gideri etkili oldu. Azalan maliyet baskısının etkisiyle operasyonel karlılık ve marjlardaki iyileşmeye rağmen artan finansman giderleri ve beklenti üzeri net zararın hisse performansına yansımaları 'sınırlı negatif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KRDMD	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	28,00	FD/FAVÖK	8,7
52H En Yüksek (TL)	34,06	FD/Satışlar	0,8
52H En Düşük (TL)	21,16	PD/DD	0,5
Piyasa Değeri (mn TL)	21.846,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	519,7	S1H	0,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	89%	S1A	-2,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	-2,6%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-18,8%
3A Hacim (mn TL)	1.696,3	YB	-9,3%

Türk Hava Yolları (THYAO, Sınırlı Pozitif): Şirketin, 3Ç25'te net satış gelirleri yıllık bazda %27,5 artışla 282.789 mn TL seviyesinde, kurum ve ortalama piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. Şirketin FAVÖK'ü 3Ç25'te yıllık bazda %5,8 artışla 62.536 mn TL, FAVÖK marjı 4,5 puan düşüşle %22,1 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK, kurum beklentimiz olan 61.143 mn TL'nin %2,3 üzerinde, ortalama piyasa beklentisinin ise %5,0 altında açıklanmış oldu. Şirket 3Ç25'te yıllık bazda %8,8 artışla 56.051 mn TL net kar açıkladı. Kurum beklentimiz 45.821 mn TL, piyasa ortalama beklentisi ise 47.555 mn TL net kar açıklanması yönünde bulunuyordu. Net kar marjı yıllık 3,4 puan azalışla %19,8'e geriledi. Finansallar genel olarak beklentilerimizi karşılamakla beraber, net kar hem bizim hem de piyasa tahminlerinin üzerinde gerçekleşti. Öte yandan, marjlardaki gerilemeyi de göz önüne aldığımızda üçüncü çeyrek finansal sonuçlarının hisse performansına yansımaları 'sınırlı pozitif' olarak değerlendiriyoruz. Şirket ayrıca Ekim ayı trafik sonuçlarını paylaştı. Şirketin toplam yolcu sayısı Ekim 2025'te bir önceki yılın aynı ayına göre %19,1 artışla 8,5 milyona yükseldi. Yurt içi yolcu sayısı yıllık %14,5 artışla 2,8 milyon olurken, yurt dışı yolcu sayısı yıllık %21,4 artışla 5,7 milyona ulaştı. Şirketin kargo+posta miktarı Ekim ayında yıllık bazda %16,2 artışla 192,8 bin ton seviyesinde gerçekleşti. Ekim'de toplam doluluk oranı 2 puan artışla %84,7'ye yükseldi. AKK %11,7 artışla 24,3 milyar, ÜYK ise %14,4 artışla 20,6 milyar seviyesinde gerçekleşti. Ilımlı hava koşullarının talebi bir süre daha destekleyeceğine yönelik beklentimiz doğrultusunda, Ekim ayı trafik sonuçlarının öngörülerimizle uyumlu ve "pozitif" olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	THYAO	F/K	4,0
Cari Fiyat (TL)	292,50	FD/FAVÖK	5,2
52H En Yüksek (TL)	342,72	FD/Satışlar	0,9
52H En Düşük (TL)	246,66	PD/DD	0,5
Piyasa Değeri (mn TL)	403.650,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	9.602,4	S1H	-1,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	50%	S1A	-7,4%
Endeks Payı (BIST100)	6,2%	S3A	-5,8%
Temettü Verimi	2,0%	S1Y	-17,0%
3A Hacim (mn TL)	11.079,8	YB	-6,1%

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 yatırım avantajlarından faydalanabilirsiniz.

ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

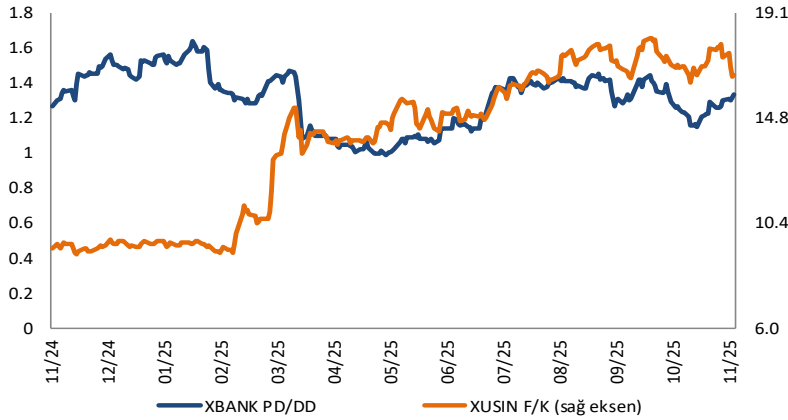


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	10.54x	
Minimum	10.41x	5.92x
Maksimum	11.61x	11.61x
Ortalama	11.05x	8.98x
Minimuma Uzaklık	0.13x	4.62x
Maksimuma Uzaklık	-1.07x	-1.07x
Performans	-8.1%	71.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %14.8 yakınız.

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

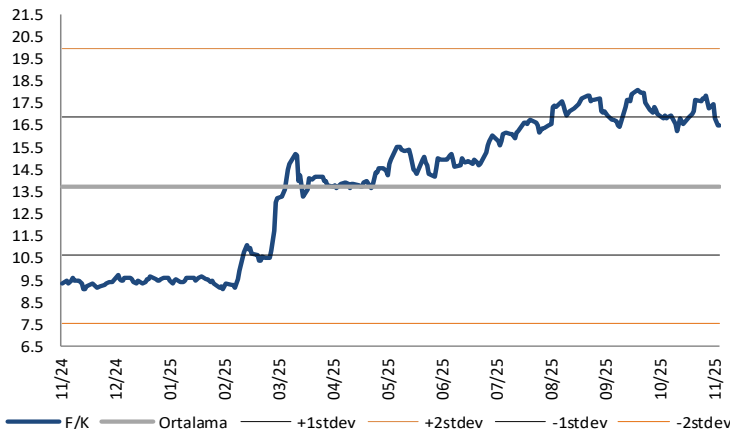


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	1.34x	
Minimum	1.15x	0.99x
Maksimum	1.45x	1.64x
Ortalama	1.33x	1.31x
Minimuma Uzaklık	0.19x	0.34x
Maksimuma Uzaklık	-0.12x	-0.30x
Performans	-8.2%	3.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %2 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



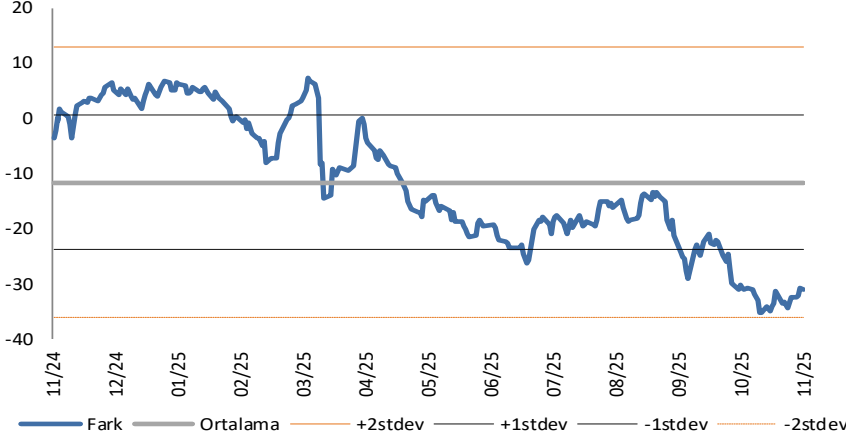
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	16.52x	
Minimum	16.26x	9.07x
Maksimum	18.11x	18.11x
Ortalama	17.25x	13.79x
Minimuma Uzaklık	0.26x	7.45x
Maksimuma Uzaklık	-1.59x	-1.59x
Performans	-1.7%	82.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %4; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %16.5 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

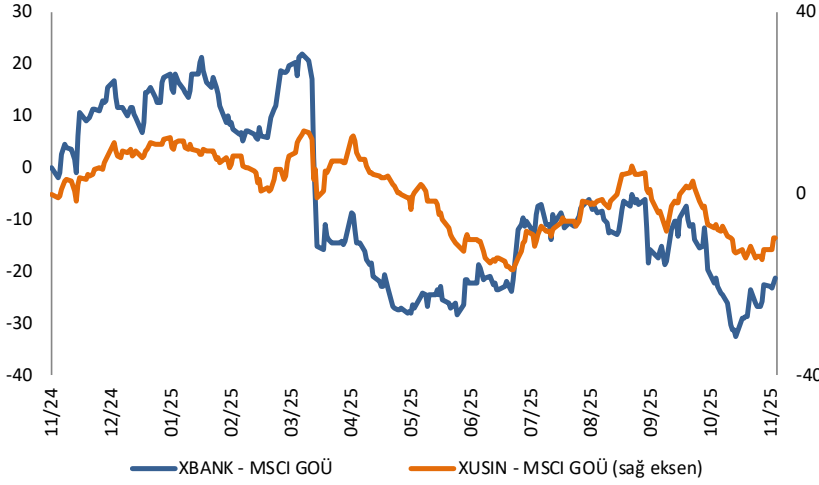
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-30.97
Minimum	-35.2	-35.2
Maksimum	-13.3	7.2
Ortalama	-25.1	-11.6
Minimuma Uzaklık	4.2	4.2
Maksimuma Uzaklık	-17.7	-38.2
Performans	10.1%	21.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5.9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 19.4 puan yakınız.

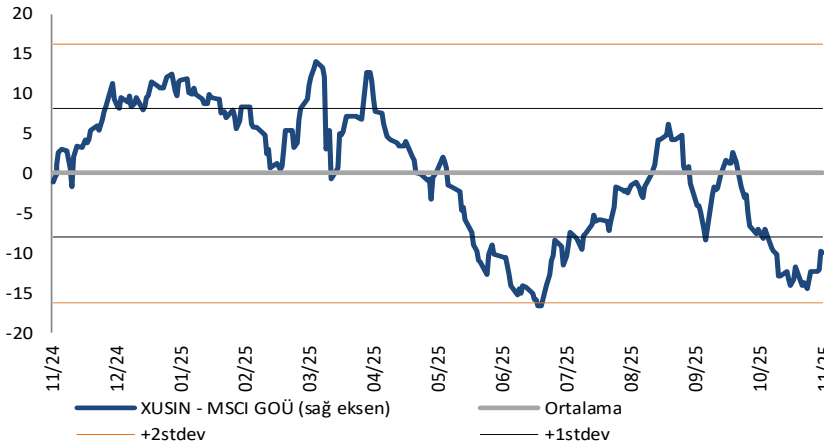
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-21.2
Minimum	-32.5	-32.5
Maksimum	-5.0	22.0
Ortalama	-17.1	-6.9
Minimuma Uzaklık	11.3	11.3
Maksimuma Uzaklık	-16.3	-43.3
Performans	2.3%	16.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 4.1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 14.4 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-9.9
Minimum	-14.5	-16.7
Maksimum	6.2	14.1
Ortalama	-4.4	0.1
Minimuma Uzaklık	4.6	6.8
Maksimuma Uzaklık	-16.0	-23.9
Performans	9.6%	23.6%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 9.9 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, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.