

## Günlük Yatırım Bülteni

### Kısa vadeli düşüş trendinin devam ettiği piyasada destek noktalarında zayıf seyir ön planda

Küresel piyasalarda Fed'in izleyeceği para politikasına ilişkin yeni ipuçları takip edilirken Cuma günü ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşı endişelerinin güçlenmesi ile birlikte riskten kaçış fiyatlamasının öne çıktığını takip ettik. ABD'de hükümetin kapalı kalması, makro verilerin ertelenmesi ve yüksek değerlendirme endişelerinin gündemde yer aldığı hisse senetlerinde sert satışlar etkili olurken dolar ve tahvil faizlerinin geri çekildiğini, altında yükselişlerinin etkili olduğunu takip ettik. Nisan diplerinden bu yana %35 civarı yükselen, küresel risk barometresi de olarak izlenen S&P 500 endeksi geri çekilerek günü %2.7 eksiye tamamladı. VIX korku endeksi %32 civarı yükseldi, ABD 10 yıllık tahvil faizi 11 baz puan geriledi. ABD'de kapanmanın ne kadar süreceği, ekonomi üzerine etkileri ve özellikle de 29 Ekim Fed toplantısı öncesinde Eylül ayı enflasyon verilerinin açıklanıp açıklanmayacağı piyasaları şekillendiren ana konular arasında yer almaya devam ediyor. Piyasada Fed'in 29 Ekim'deki para politikası toplantısında %98 olasılıkla 25 baz puan büyüklüğünde faiz indirimine gitmesi bekleniyor. Bugün Japonya'da finansal piyasalar resmi tatil nedeniyle işleme kapalı. ABD'de ise tahvil piyasaları Columbus Day nedeniyle işleme kapalı olacak. Hisse senedi piyasaları ise işlem görecektir. Bu sabah vadeli endekslerin yükseliş sinyali verdiğini takip ediyoruz.

### Günlük Takvim

- Japonya'da finansal piyasalar resmi tatil nedeniyle işleme kapalı
- ABD'de tahvil piyasaları Columbus Day nedeniyle işleme kapalı
- 10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi (beklenti: +5.4 milyar \$ önceki: +1.8 milyar \$)

### Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
  - Global Yatırım Holding <GLYHO TI> Kazablanka Kruvaziyer Limanı'nın işletme hakkı kazandı
  - Otomotiv Sanayii İhracat ve Üretim adetleri - Eyl'25
- 3Ç25 Mali Tablo Takvimi
- Açıklanan Kar Payları

#### Sermaye Piyasası

|                            |                |
|----------------------------|----------------|
| BIST-100 (TL)              | 10.720         |
| BIST-100 (US\$)            | 257            |
| Günlük Değişim (TL)        | -%0,06         |
| Günlük Hacim (BIST-100)    | US\$ 2.536 mn  |
| Günlük Hacim (BIST-TÜM)    | US\$ 4.127 mn  |
| Toplam Piyasa Değeri       | US\$ 352,4 mlr |
| Halka Açıklık Oranı        | %26,1          |
| 3 Aylık Günlük İşlem Hacmi | US\$ 4.774 mn  |

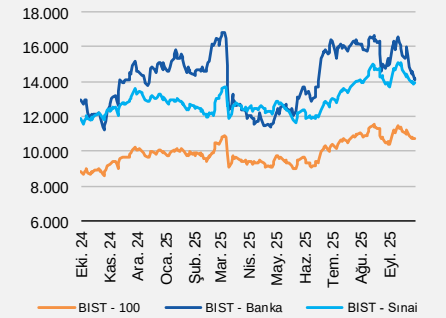
#### BIST-100 Getirisi (TL)

|                      |       |       |
|----------------------|-------|-------|
| 1 Haftalık / 1 Aylık | -%1,3 | %1,3  |
| 3 Aylık / 12 Aylık   | %3,5  | %19,6 |

| En çok artan | TL/hisse | Değişim |
|--------------|----------|---------|
| PASEU        | 127,20   | %9,9    |
| TUKAS        | 2,67     | %9,9    |
| AKSEN        | 44,18    | %6,8    |
| CLEBI        | 1.638,00 | %6,4    |
| CANTE        | 2,13     | %5,4    |

| En çok azalan | TL/hisse | Değişim |
|---------------|----------|---------|
| HEDEF         | 65,00    | -%5,8   |
| IPEKE         | 72,55    | -%5,1   |
| KOZAA         | 88,75    | -%3,6   |
| KOZAL         | 24,82    | -%2,7   |
| ASELS         | 213,50   | -%2,6   |

| Hacim | US\$mn | Değişim |
|-------|--------|---------|
| THYAO | 274    | -%2,0   |
| ASELS | 153    | -%27,2  |
| SASA  | 119    | %1,8    |
| ISCTR | 116    | -%28,7  |
| KCHOL | 105    | %15,5   |



## Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda Fed'in izleyeceği para politikasına ilişkin yeni ipuçları takip edilirken Cuma günü ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşı endişelerinin güçlenmesi ile birlikte riskten kaçış fiyatlamasının öne çıktığını takip ettik. ABD'de hükümetin kapalı kalması, makro verilerin ertelenmesi ve yüksek değerlendirme endişelerinin gündemde yer aldığı hisse senetlerinde sert satışlar etkili olurken dolar ve tahvil faizlerinin geri çekildiğini, altında yükselişlerinin etkili olduğunu takip ettik. Nisan diplerinden bu yana %35 civarı yükselen, küresel risk barometresi de olarak izlenen S&P 500 endeksi geri çekilerek günü %2.7 ekside tamamladı. VIX korku endeksi %32 civarı yükseldi, ABD 10 yıllık tahvil faizi 11 baz puan geriledi. ABD'de kapanmanın ne kadar süreceği, ekonomi üzerine etkileri ve özellikle de 29 Ekim Fed toplantısı öncesinde Eylül ayı enflasyon verilerinin açıklanıp açıklanmayacağı piyasaları şekillendiren ana konular arasında yer almaya devam ediyor. Piyasada Fed'in 29 Ekim'deki para politikası toplantısında %98 olasılıkla 25 baz puan büyüklüğünde faiz indirimine gitmesi bekleniyor. Bugün Japonya'da finansal piyasalar resmi tatil nedeniyle işleme kapalı. ABD'de ise tahvil piyasaları Columbus Day nedeniyle işleme kapalı olacak. Hisse senedi piyasaları ise işlem görecek. Bu sabah vadeli endekslerin yükseliş sinyali verdiğini takip ediyoruz. Toparlanmada Trump ve ABD'li yetkililerinin Çin konusundaki söylemlerini dün itibarıyla yumuşatması etkili oldu. Çin'e 1 Kasım'dan itibaren %100'e varan gümrük vergileri uygulama tehdidinde bulunan ABD Başkanı Donald Trump, hafta sonunda yatırımcıları yatıştıracak açıklamalarda bulunarak ABD'nin Çin'e "zarar vermek" istemediğini söyledi. Çin ise Trump'ın gümrük vergisi tehdidinde neden olan, nadir mineral ve işleme ekipmanı ihracatına getirdiği kısıtlamaları savundu ancak ABD ürünlerine yönelik yeni vergiler getirmedi. ABD'de bilanço dönemi bu hafta bankalarla başlıyor ve JPMorgan, Goldman Sachs, Wells Fargo ve Citigroup'un bilançoları izlenecek. Hafta boyunca Fed Başkanlarından gelecek açıklamalar ve Çarşamba günü açıklanacak Fed Bej Kitap takip edilecek.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde tepki denemeleri ardından zayıf seyir etkili olurken büyük resimde siyasi gelişmeler, enflasyondaki eğilim ve faiz indirim süreci piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Eylül ayında bir buçuk yıl aranın ardından yıllık bazda ilk kez yükselen TÜFE verisi piyasada Merkez Bankası'nın faiz indirimlerinin hızına ilişkin endişeleri artırmıştı. Son iki enflasyon verisinin beklentileri aşması ardından TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın geçen hafta TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu toplantısında yaptığı konuşmayı takip ettik. Karahan dezenflasyon süreci yavaşlasa da atılacak adımlarla enflasyonun ara hedeflerle uyumlu şekilde seyretmesini sağlayacaklarına işaret etti. Bu hafta yurt içinde cari denge, bütçe dengesi ve konut sektörü verileri, Hazine ihaleleri, TCMB'nin piyasa katılımcıları anketi ve S&P'nin muhtemel kredi notu değerlendirmesi öne çıkıyor. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ve TCMB Başkanı Fatih Karahan, Dünya Bankası-IMF toplantılarının düzenleneceği Washington'da panellere katılacak. Bugün saat 10:00'da cari denge verileri açıklanacak. Reuters anketine göre cari işlemler dengesinin Ağustos ayında 5.3 milyar dolar fazla, 2025'in tamamı için 21.5 milyar dolar açık vermesi bekleniyor.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında satış baskısı etkili
- Almanya %0.3 artıda, ABD vadeli %1 artıda
- Dolar endeksinde ve tahvil faizlerinde aşağı baskı etkili
- Altın yükseliyor
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kazanıyor

Kısa vadeli düşüş trendinin devam ettiği piyasada destek noktalarında zayıf seyir ön planda. Cuma günü zayıf bir seyir izleyen hisse senedi piyasasında, BIST100 Endeksinin günü -%0.06'lık düşüşle 10,720 seviyesinden tamamladığını görüyoruz. Genel olarak baktığımızda, 11,600 bölgesinden itibaren etkili olan satıcılı seyrin kısa vadeye yönelik ilk önemli destek olarak izlediğimiz 10,700 seviyesini test ettiğini gözlemliyoruz. Bu seviyenin oluşturduğu seans içi yükseliş denemelerinin ise zayıf kalmaya devam etmesi dikkat çekiyor. Önümüzdeki süreçte, bu tepki denemesinin güçlenebilmesi adına ilk önemli direnç konumundaki 10,900-11,000 aralığı üzerine çıkarak kalıcı olabilmesi gerekiyor. Böyle bir gelişme halinde, mevcut tepki çabalarının öncelikle 11,250 olmak üzere 11,600 zirve bölgesine doğru devam etmesi ve güçlenme eğilimine girmesini

bekleriz. Diğer taraftan, mevcut tepki çabalarının, belirtilen direnç bölgesini aşmakta başarısız kalması halinde, aşağı yöndeki baskının yeniden öne çıkması ve 10,700 desteğini kırarak bir alt destek bölgesinin bulunduğu 10,200-230'lere yönelme ihtimalinin artabileceğini düşünürüz.

Bu hafta yurt içinde cari denge, bütçe dengesi ve konut sektörü verileri, Hazine ihaleleri, TCMB'nin piyasa katılımcıları anketi ve S&P'nin muhtemel kredi notu değerlendirmesi öne çıkıyor. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ve TCMB Başkanı Fatih Karahan, Dünya Bankası-IMF toplantılarının düzenleneceği Washington'da panellere katılacak. ABD hükümetinin kapalı kalması, verilerin açıklanması önünde engel teşkil etmeye devam ediyor. JPMorgan, Morgan Stanley ve Goldman Sachs'ın da aralarında olduğu ABD'nin dev bankaları bilanço açıklayacak. Hafta boyunca Fed Başkanlarından gelecek açıklamalar takip edilecek. Bugün Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) 10:00'da ağustos ayı ödemeler dengesi istatistiklerini yayımlayacak. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin medyan beklentisi 5,4 milyar dolar cari fazla açıklanması yönünde. Hazine ve Maliye Bakanlığı 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli 6 ayda bir %3,06 reel kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirecek. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ve ABD Başkanı Donald Trump'ın da aralarında bulunduğu çok sayıda liderin katılımıyla Gazze'deki ateşkes anlaşmasına son şeklini vermek üzere Mısır'ın Şarm el-Şeyh kentinde "Barış Zirvesi" düzenlenecek. ABD'de tahvil piyasaları Columbus Day nedeniyle işleme kapalı olacak. Hisse senedi piyasaları ise işlem görecek. Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu (IMF) 2025 Yıllık Toplantıları, başlayacak 18 Ekim Cumartesi gün sonuna kadar devam edecek. Toplantılar Washington, D.C.'deki IMF ve Dünya Bankası Grubu genel merkezinde yüz yüze gerçekleştirilecek.

## Sektör ve Şirket Haberleri

### Global Yatırım Holding <GLYHO TI> Kazablanka Kruvaziyer Limanı'nın işletme Hakkı Kazandı

**Global Yatırım Holding'in <GLYHO TI>** bağlı ortaklığı Global Ports'un (GPH) %51 pay sahibi olduğu ortak girişim Fas'ın önemli limanlarından Kazablanka Kruvaziyer Limanı'nın işletilmesine ilişkin 15 yıllık imtiyaz sözleşmesini, 20 yıl uzatma opsiyonu ile imzalamıştır. Liman operasyonlarının 2026 yılı başında devralınması beklenmektedir.

Anlaşma hükümleri uyarınca, GPH liderliğindeki ortak girişim, Fas Liman İdaresi'ne belirli bir tutarda tek seferlik ön ödeme gerçekleştirecek ve imtiyaz süresi boyunca yıllık ödemelerde bulunacaktır.

**YKY View:** Kazablanka'nın deniz taşımacılığında stratejik konumu ve Kuzey Afrika'daki ilk liman anlaşması şirketin büyüme hedeflerini destekliyor. Ancak işlem bedeli ve beklenen ciro/vafök katkısı hakkında bilgi verilmediğinden anlaşmayı hafif pozitif olarak değerlendiriyoruz

### Otomotiv Sanayii İhracat ve Üretim adetleri - Eyl'25

Eylül ayında aylık otomotiv üretimi yıllık %2 gerileyerek 125 bin adet gerçekleşirken, y-b-b üretim hâlâ %2 büyümeye işaret ediyor. Ticari araç (TA) ihracatı yıllık bazda %21 artarken, binek araç (BA) satışları %17 geriledi. Binek araç ihracatındaki yavaşlama, Hyundai Assan'ın – halka açık değil– ihracat hacmindeki yaklaşık %90'lık yıllık daralmadan kaynaklandı. Toplam ihracat hacmi ise %3 azalarak 88 bin adede gerilerken, y-b-b ihracat hacmi %5 artışla 778 bin adede ulaştı.

- **FROTO 'nun <FROTO TI>** Eylül ayı ihracatı, minibüs segmentindeki güçlü teslimatların (+%52 yıllık) desteğiyle 35 bin adede ulaştı. Ancak kamyonet ve kamyon teslimatları sırasıyla %5 ve %17 geriledi. Böylece FROTO'nun Türkiye toplam otomotiv ihracatındaki payı yıllık bazda 3 puan artarak %40'a yükseldi.
- **TOASO 'nun <TOASO TI>** ihracatı Eylül ayında 4 bin adede yükseldi; bu artış yalnızca yeni bir hafif ticari araç (LCV) modelinin katkısıyla gerçekleşti. Öte yandan, şirket Eylül ayında hiç binek araç ihracatı gerçekleştirmedi. Önümüzdeki dönemde binek araç ihracatının katkısının sınırlı düzeyde kalacağını varsayıyoruz. Buna bağlı olarak, TOASO'nun toplam ihracattaki payı yıllık bazda 3 puan artarak %5'e çıktı.

- TTRAK 'ın <TTRAK TI> ihracat hacmi Eylül ayında yıllık bazda %24 artışla 1,1 bin adede ulaştı.

Eylül ayı ihracat hacimlerini TOASO açısından hafif pozitif, FROTO ve TTRAK açısından ise nötr olarak değerlendiriyoruz.

| İhracat Rakamları                    | Aylık         |               |            |               |            | Y-B-B          |                |             | Son 12 Ay        |                  |             |
|--------------------------------------|---------------|---------------|------------|---------------|------------|----------------|----------------|-------------|------------------|------------------|-------------|
|                                      | Eyl'25        | Eyl'24        | y/y        | Ağu'25        | m/m        | Eyl'25         | Eyl'24         | y/y         | Eyl'25           | Eyl'24           | y/y         |
| Binek Araç                           | 45.701        | 55.283        | -17%       | 27.430        | 67%        | 434.167        | 466.926        | -7%         | 621.356          | 656.168          | -5%         |
| Ticari Araç                          | 41.273        | 34.239        | 21%        | 24.278        | 70%        | 335.507        | 262.113        | 28%         | 432.313          | 357.164          | 21%         |
| Traktör                              | 1.118         | 929           | 20%        | 728           | 54%        | 8.336          | 11.179         | -25%        | 10.145           | 13.469           | -25%        |
| <b>Toplam</b>                        | <b>88.092</b> | <b>90.451</b> | <b>-3%</b> | <b>52.436</b> | <b>68%</b> | <b>778.010</b> | <b>740.218</b> | <b>5%</b>   | <b>1.063.814</b> | <b>1.026.801</b> | <b>4%</b>   |
| <b>Şirketlerin İhracat Rakamları</b> | <b>Eyl'25</b> | <b>Eyl'24</b> | <b>y/y</b> | <b>Ağu'25</b> | <b>m/m</b> | <b>Eyl'25</b>  | <b>Eyl'24</b>  | <b>y/y</b>  | <b>Eyl'25</b>    | <b>Eyl'24</b>    | <b>y/y</b>  |
| Tofaş                                | 4.162         | 1.251         | 233%       | 2.253         | 85%        | 30.824         | 28.459         | 8%          | 35.933           | 46.549           | -23%        |
| Binek Araç                           | 0             | 1.251         | -100%      | 10            | -100%      | 2.636          | 18.831         | -86%        | 5.421            | 33.026           | -84%        |
| Kamyonet                             | 4.162         | 0             |            | 2.243         | 86%        | 28.188         | 9.628          | 193%        | 30.512           | 13.523           | 126%        |
| <b>Ford Otosan</b>                   | <b>35.064</b> | <b>32.904</b> | <b>7%</b>  | <b>20.576</b> | <b>70%</b> | <b>293.111</b> | <b>239.851</b> | <b>22%</b>  | <b>383.500</b>   | <b>322.613</b>   | <b>19%</b>  |
| Kamyonet                             | 24.906        | 26.114        | -5%        | 15.607        | 60%        | 213.676        | 200.606        | 7%          | 280.459          | 279.789          | 0%          |
| Minibüs                              | 9.952         | 6.543         | 52%        | 4.707         | 111%       | 77.141         | 36.373         | 112%        | 99.454           | 38.335           | 159%        |
| Kamyon                               | 206           | 247           | -17%       | 252           | -18%       | 2.294          | 2.872          | -20%        | 3.587            | 4.489            | -20%        |
| <b>Türk Traktör</b>                  | <b>1.100</b>  | <b>890</b>    | <b>24%</b> | <b>700</b>    | <b>57%</b> | <b>8.164</b>   | <b>10.870</b>  | <b>-25%</b> | <b>9.822</b>     | <b>12.984</b>    | <b>-24%</b> |
| <b>Şirketlerin Pazar Payları</b>     | <b>Eyl'25</b> | <b>Eyl'24</b> | <b>y/y</b> | <b>Ağu'25</b> | <b>m/m</b> | <b>Eyl'25</b>  | <b>Eyl'24</b>  | <b>y/y</b>  | <b>Eyl'25</b>    | <b>Eyl'24</b>    | <b>y/y</b>  |
| Tofaş                                | 5%            | 1%            | 3%         | 4%            | 0%         | 4%             | 4%             | 0%          | 3%               | 5%               | -1%         |
| Ford Otosan                          | 40%           | 36%           | 3%         | 39%           | 1%         | 38%            | 32%            | 5%          | 36%              | 31%              | 5%          |
| Türk Traktör                         | 1%            | 1%            | 0%         | 1%            | 0%         | 1%             | 1%             | 0%          | 1%               | 1%               | 0%          |

Kaynak: YKY Araştırma, OSD

| Üretim                              | Aylık          |                |             |               |            | Y-B-B            |                  |             | Son 12 Ay        |                  |             |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-------------|---------------|------------|------------------|------------------|-------------|------------------|------------------|-------------|
|                                     | Eyl'25         | Eyl'24         | y/y         | Ağu'25        | m/m        | Eyl'25           | Eyl'24           | y/y         | Eyl'25           | Eyl'24           | y/y         |
| Binek Araç                          | 72.971         | 85.573         | -15%        | 43.035        | 70%        | 637.453          | 657.148          | -3%         | 884.818          | 921.998          | -4%         |
| Ticari Araç                         | 50.322         | 37.872         | 33%         | 30.264        | 66%        | 393.977          | 343.435          | 15%         | 509.545          | 472.812          | 8%          |
| Traktör                             | 1.880          | 3.769          | -50%        | 1.305         | 44%        | 21.723           | 35.909           | -40%        | 31.452           | 50.014           | -37%        |
| <b>Toplam</b>                       | <b>125.173</b> | <b>127.214</b> | <b>-2%</b>  | <b>74.604</b> | <b>68%</b> | <b>1.053.153</b> | <b>1.036.492</b> | <b>2%</b>   | <b>1.425.815</b> | <b>1.444.824</b> | <b>-1%</b>  |
| <b>Şirketlerin Üretim Rakamları</b> | <b>Eyl'25</b>  | <b>Eyl'24</b>  | <b>y/y</b>  | <b>Ağu'25</b> | <b>m/m</b> | <b>Eyl'25</b>    | <b>Eyl'24</b>    | <b>y/y</b>  | <b>Eyl'25</b>    | <b>Eyl'24</b>    | <b>y/y</b>  |
| Tofaş                               | 11.103         | 6.939          | 60%         | 6.893         | 61%        | 89.389           | 115.087          | -22%        | 114.786          | 180.117          | -36%        |
| Binek Araç                          | 6.542          | 6.780          | -4%         | 4.127         | 59%        | 54.764           | 80.364           | -32%        | 76.097           | 125.128          | -39%        |
| Kamyonet                            | 4.561          | 159            | 456000%     | 2.766         | 65%        | 34.625           | 34.723           | 0%          | 38.689           | 54.989           | -30%        |
| <b>Ford Otosan</b>                  | <b>41.841</b>  | <b>34.909</b>  | <b>20%</b>  | <b>24.651</b> | <b>70%</b> | <b>329.277</b>   | <b>278.019</b>   | <b>18%</b>  | <b>431.276</b>   | <b>373.639</b>   | <b>15%</b>  |
| Kamyonet                            | 32.040         | 26.634         | 20%         | 18.498        | 73%        | 246.146          | 227.497          | 8%          | 323.445          | 309.322          | 5%          |
| Minibüs                             | 8.840          | 6.947          | 27%         | 5.737         | 54%        | 75.659           | 40.959           | 85%         | 97.438           | 50.264           | 94%         |
| Kamyon                              | 961            | 1.328          | -28%        | 416           | 131%       | 7.472            | 9.563            | -22%        | 10.393           | 14.053           | -26%        |
| <b>Türk Traktör</b>                 | <b>1.841</b>   | <b>3.700</b>   | <b>-50%</b> | <b>1.244</b>  | <b>48%</b> | <b>21.244</b>    | <b>34.131</b>    | <b>-38%</b> | <b>30.724</b>    | <b>47.339</b>    | <b>-35%</b> |
| <b>Şirketlerin Pazar Payları</b>    | <b>Eyl'25</b>  | <b>Eyl'24</b>  | <b>y/y</b>  | <b>Ağu'25</b> | <b>m/m</b> | <b>Eyl'25</b>    | <b>Eyl'24</b>    | <b>y/y</b>  | <b>Eyl'25</b>    | <b>Eyl'24</b>    | <b>y/y</b>  |
| Tofaş                               | 9%             | 5%             | 3%          | 9%            | -4%        | 8%               | 11%              | -3%         | 8%               | 12%              | -4%         |
| Ford Otosan                         | 33%            | 27%            | 6%          | 33%           | 1%         | 31%              | 27%              | 4%          | 30%              | 26%              | 4%          |
| Türk Traktör                        | 1%             | 3%             | -1%         | 2%            | -12%       | 2%               | 3%               | -1%         | 2%               | 3%               | -1%         |

Kaynak: YKY Araştırma, OSD

### 3Ç25 Mali Tablo Takvimi

| Ekim       |       |                    |
|------------|-------|--------------------|
| 20 Ekim    | TURSG | Türkiye Sığorta    |
| 23 Ekim    | AKBNK | Akbank             |
| 23 Ekim    | TAVHL | Tav Havalimanları  |
| 24 Ekim    | LILAK | Lila Kağıt         |
| 20-24 Ekim | EREGL | Ereğli Demir Çelik |
| 30 Ekim    | GARAN | Garanti Bankası    |
| 31 Ekim    | AYGAZ | Aygaz              |
| 31 Ekim    | TUPRS | Tüpraş             |

| Kasım    |       |                        |
|----------|-------|------------------------|
| 4 Kasım  | CCOLA | Coca Cola İçecek       |
| 4 Kasım  | SAHOL | Sabancı Holding        |
| 6 Kasım  | MGROS | Migros                 |
| 6 Kasım  | KCHOL | Koç Holding            |
| 7 Kasım  | BRSAN | Borusan Boru Sanayi    |
| 10 Kasım | KONTR | Kontrolmatik Teknoloji |
| 10 Kasım | BIMAS | Bim Birleşik Mağazalar |

### Haftalık Veri Akışı

| 13 Ekim Pazartesi                                                                  | 14 Ekim Salı                                                                           | 15 Ekim Çarşamba                                                                                                | 16 Ekim Perşembe                                                     | 17 Ekim Cuma                                                                                             |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Japonya'da finansal piyasalar resmi tatil nedeniyle işleme kapalı                  | Hazine 2 ve 10 yıllık tahvil ihalesi düzenleyecek                                      | 04:30 Çin'de eylül ayı tüketici ve üretici enflasyonu verileri açıklanacak                                      | 14:30TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (10 Ekim)       | 10:00TCMB beklenti anketi                                                                                |
| ABD'de tahvil piyasaları Columbus Day nedeniyle işleme kapalı                      | ABD'de JPMorgan, Goldman Sachs, Citi, Wells Fargo ve BlackRock bilançoları açıklanacak | 11:00 Hazine ve Maliye Bakanlığı eylül ayına ilişkin merkezi yönetim bütçe dengesi istatistiklerini açıklayacak | 16:00Fed guvernörlerinden Miran, Waller ve Barr konuşacak            | 16:00Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek konuşacak                                                     |
| 10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi (beklenti: +5.4 milyar \$ önceki: +1.8 milyar \$) | 19:20 Fed Başkanı Jerome Powell konuşacak                                              | Morgan Stanley, Bank of America ve ASML bilanço açıklayacak                                                     | 19:00Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde konuşacak | -S&P piyasa kapanışının ardından Türkiye için kredi notu değerlendirmesini yayımlayabilir (durağan, BB-) |
|                                                                                    |                                                                                        | 16:30 Fed guvernörlerinden Stephen Miran konuşacak                                                              |                                                                      |                                                                                                          |
|                                                                                    |                                                                                        | 20:00Fed guvernörlerinden Christopher Waller konuşacak                                                          |                                                                      |                                                                                                          |
|                                                                                    |                                                                                        | 21:00Fed Bej Kitap raporunu yayımlayacak                                                                        |                                                                      |                                                                                                          |

## Açıklanan Kar Payları (\*)

| Hisse        | Dağıtım Tarihi<br>(1) | Kapanış Fiyatı<br>(2) | PBK (Brüt)<br>(3) | PBK (Net)<br>(3) | Kar Payı<br>Verimi % (4) |
|--------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|------------------|--------------------------|
| <b>10.25</b> |                       |                       |                   |                  |                          |
| LIDER        | 13.10.2025            | 332,86                | 0,14              | 0,12             | 0,04                     |
| EBEBK        | 15.10.2025            | 53,30                 | 0,50              | 0,43             | 0,94                     |
| ALKLC        | 22.10.2025            | 94,95                 | 0,01              | 0,01             | 0,01                     |
| MSGYO        | 22.10.2025            | 6,18                  | 0,15              | 0,15             | 2,43                     |
| AVPGY        | 27.10.2025            | 63,50                 | 1,94              | 1,94             | 3,06                     |
| MEDTR        | 27.10.2025            | 30,80                 | 0,08              | 0,07             | 0,27                     |
| OSMEN        | 27.10.2025            | 8,80                  | 0,06              | 0,05             | 0,68                     |
| DESA         | 30.10.2025            | 15,36                 | 0,08              | 0,07             | 0,52                     |
| OYAKC        | 30.10.2025            | 21,62                 | 1,00              | 0,85             | 4,63                     |
| SANFM        | 31.10.2025            | 7,64                  | 0,05              | 0,04             | 0,65                     |

| Hisse                                  | Dağıtım Tarihi<br>(1) | Kapanış Fiyatı<br>(2) | PBK (Brüt)<br>(3) | PBK (Net)<br>(3) | Kar Payı<br>Verimi % (4) |
|----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|------------------|--------------------------|
| <b>11.25</b>                           |                       |                       |                   |                  |                          |
| DURKN                                  | 14.11.2025            | 15,28                 | 0,03              | 0,03             | 0,20                     |
| EGPRO                                  | 20.11.2025            | 27,90                 | 0,50              | 0,43             | 1,79                     |
| OFSYM                                  | 25.11.2025            | 68,70                 | 0,42              | 0,36             | 0,61                     |
| ASELS                                  | 25.11.2025            | 213,50                | 0,23              | 0,20             | 0,11                     |
| DESA                                   | 27.11.2025            | 15,36                 | 0,08              | 0,07             | 0,52                     |
| <b>12.25</b>                           |                       |                       |                   |                  |                          |
| ATLAS                                  | 8.12.2025             | 6,47                  | 0,03              | 0,03             | 0,46                     |
| MTRYO                                  | 8.12.2025             | 8,90                  | 0,05              | 0,05             | 0,56                     |
| LIDER                                  | 11.12.2025            | 332,86                | 0,14              | 0,12             | 0,04                     |
| EBEBK                                  | 15.12.2025            | 53,30                 | 0,50              | 0,43             | 0,94                     |
| BIMAS                                  | 17.12.2025            | 544,00                | 5,00              | 4,25             | 0,92                     |
| ALKLC                                  | 22.12.2025            | 94,95                 | 0,01              | 0,01             | 0,01                     |
| OBAMS                                  | 22.12.2025            | 44,28                 | 0,21              | 0,18             | 0,47                     |
| KTSKR                                  | 26.12.2025            | 74,80                 | 6,52              | 5,54             | 8,72                     |
| TCELL                                  | 26.12.2025            | 100,20                | 1,82              | 1,55             | 1,82                     |
| GLYHO                                  | 31.12.2025            | 10,20                 | 0,06              | 0,05             | 0,59                     |
| GWIND                                  | 31.12.2025            | 25,12                 | 0,32              | 0,27             | 1,27                     |
| MEDTR                                  | 31.12.2025            | 30,80                 | 0,08              | 0,07             | 0,27                     |
| PSDTC                                  | 31.12.2025            | 157,40                | 1,71              | 1,46             | 1,09                     |
| TKFEN                                  | 31.12.2025            | 82,75                 | 0,33              | 0,28             | 0,40                     |
| VSNMD                                  | 31.12.2025            | 143,40                | 0,39              | 0,33             | 0,27                     |
| <b>Dağıtım Tarihi Belli Olmayanlar</b> |                       |                       |                   |                  |                          |
| ACSEL                                  |                       | 107,90                | 0,30              | 0,26             | 0,28                     |
| BVSAN                                  |                       | 134,00                | 0,48              | 0,41             | 0,36                     |
| FLAP                                   |                       | 10,28                 | 0,07              | 0,06             | 0,68                     |
| GENIL                                  |                       | 216,60                | 0,40              | 0,34             | 0,18                     |
| GOLTS                                  |                       | 339,75                | 5,00              | 4,25             | 1,47                     |
| GUNDG                                  |                       | 111,10                | 0,05              | 0,04             | 0,05                     |
| PLTUR                                  |                       | 25,40                 | 0,38              | 0,32             | 1,50                     |
| PSGYO                                  |                       | 3,41                  | 0,01              | 0,01             | 0,29                     |
| SUNTK                                  |                       | 46,56                 | 1,09              | 0,93             | 2,34                     |
| VERTU                                  |                       | 38,18                 | 0,30              | 0,30             | 0,79                     |
| VERUS                                  |                       | 274,25                | 0,10              | 0,09             | 0,04                     |

(\*)

- (1) Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabilir. Dağıtım tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)
- (2) Son işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Başına Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başına Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabilir Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtımına konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

## 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 içinde 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 tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.