

Günlük Yatırım Bülteni

10,750 üzerinde güç kazanan yukarı hareket devam potansiyelini koruyor

Küresel piyasalarda Fed'in para politikasına ilişkin yeni ipuçları, ABD-Çin ticaret görüşmeleri ve üçüncü çeyrek bilançolarına yönelik haber akışı takip ediliyor. Güçlü bilançolar ve ABD - Çin ticaret görüşmelerine yönelik iyimser beklentiler piyasalara destek olurken, Fed Başkanı Jerome Powell'ın para politikasında gevşeme yanlısı açıklamaları ardından Cuma günü açıklanan Eylül ayı ABD TÜFE verisi ile faiz indirimi beklentilerinin korunduğunu takip ettik. Küresel risk barometresi de olarak izlenen S&P 500 endeksi Cuma günü %0.8 civarı yükselişle yeni rekor seviyede günü tamamladı. ABD Başkanı Donald Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping arasında yapılacak zirve öncesinde, Pazar günü ABD ile Çin'in üst düzey ekonomi yetkilileri arasında yapılan ticaret müzakerelerinde ABD'nin başlatmayı planladığı yüksek gümrük vergileri ile Çin'in nadir maden ihracatı kısıtlamalarının askıya alınması konusunda mutabakata varıldı. Yetkililer arasında varılan mutabakat ABD Başkanı Donald Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping arasında Perşembe günü yapılacak görüşmede ele alınacak. Bu sabah ABD-Çin ticaret görüşmelerindeki iyimserlikle birlikte Asya piyasalarında ve vadeli endekslerde güçlü yükselişler etkili. ABD hükümetinin kapalı kalması verilerin açıklanması önünde engel teşkil etmeye devam ederken bu hafta merkez bankalarının faiz kararları ve büyük teknoloji şirketlerinin bilançoları izlenecek. Bu hafta Fed, ECB ve BOJ faiz kararları açıklanacak.

Günlük Takvim

- ABD Başkanı Donald Trump Asya ziyaretine devam edecek.
- 10:00 TR - Reel Sektör Güven Endeksi (önceki: 100.3)
- 10:00 TR - KKO (%75)
- 16:30 Cumhurbaşkanı Erdoğan Birleşik Krallık Başbakanı Keir Starmer'i resmi törenle karşılayacak

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Arçelik <ARCLK> 3Ç25 Sonuçları
 - Afyon Çimento <AFYON TI> 3Ç25 Sonuçları
- 3Ç25 Mali Tablo Takvimi
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	10.942
BIST-100 (US\$)	261
Günlük Değişim (TL)	%3,14
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 6.215 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 8.029 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 359,4 mlr
Halka Açıklık Oranı	%26,6
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 4.889 mn

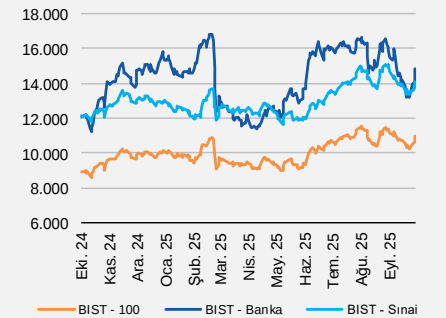
BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	%7,2	-%3,7
3 Aylık / 12 Aylık	%2,8	%23,3

En çok artan	TL/hisse	Değişim
BRYAT	2.227,00	%9,9
ISMEN	45,82	%9,5
ISCTR	13,18	%9,3
TSKB	13,34	%8,1
YKBNK	32,76	%7,9

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
GRTHO	512,00	-%9,9
MAGEN	23,38	-%2,3
PASEU	138,30	-%1,8
ASELS	203,90	-%1,3
HEKTS	3,63	-%0,8

Hacim	US\$mn	Değişim
AKBNK	614	%194,0
THYAO	601	%116,0
ISCTR	458	%127,9
YKBNK	359	%91,3
GARAN	347	%88,8



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda Fed'in para politikasına ilişkin yeni ipuçları, ABD-Çin ticaret görüşmeleri ve üçüncü çeyrek bilançolarına yönelik haber akışı takip ediliyor. Güçlü bilançolar ve ABD - Çin ticaret görüşmelerine yönelik iyimser beklentiler piyasalara destek olurken, Fed Başkanı Jerome Powell'ın para politikasında gevşeme yanlısı açıklamaları ardından Cuma günü açıklanan Eylül ayı ABD TÜFE verisi ile faiz indirimi beklentilerinin korunduğunu takip ettik. Küresel risk barometresi de olarak izlenen S&P 500 endeksi Cuma günü %0.8 civarı yükselişle yeni rekor seviyede günü tamamladı. ABD Başkanı Donald Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping arasında yapılacak zirve öncesinde, Pazar günü ABD ile Çin'in üst düzey ekonomi yetkilileri arasında yapılan ticaret müzakerelerinde ABD'nin başlatmayı planladığı yüksek gümrük vergileri ile Çin'in nadir maden ihracatı kısıtlamalarının askıya alınması konusunda mutabakata varıldı. Yetkililer arasında varılan mutabakat ABD Başkanı Donald Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping arasında Perşembe günü yapılacak görüşmede ele alınacak. Bu sabah ABD-Çin ticaret görüşmelerindeki iyimserlikle birlikte Asya piyasalarında ve vadeli endekslerde güçlü yükselişler etkili. ABD hükümetinin kapalı kalması verilerin açıklanması önünde engel teşkil etmeye devam ederken bu hafta merkez bankalarının faiz kararları ve büyük teknoloji şirketlerinin bilançoları izlenecek. Bu hafta Fed, ECB ve BOJ faiz kararları açıklanacak. Piyasada son durumda Fed'in bu hafta 25 baz puan faiz indirimine gideceğine kesin gözüyle bakılırken, Aralık'ta da aynı büyüklükte faiz indirimi öngörülüyor. Bu hafta ayrıca teknoloji devlerinin açıklayacağı bilançolar ve geleceğe yönelik değerlendirmeleri de takip edilecek. S&P 500 endeksi piyasa değerinin yaklaşık dörtte birini oluşturan beş şirketten Microsoft Corp., Alphabet Inc. ve Meta Platforms Inc. Çarşamba günü, Amazon.com Inc. ve Apple Inc. ise perşembe günü bilançolarını açıklayacak.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde risk iştahının artması ile birlikte yukarı hareket etkisini sürdürürken büyük resimde siyasi gelişmeler, enflasyondaki eğilim ve faiz indirim süreci piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. TCMB geçen haftaki PPK toplantısında faiz indirim hızını azalttı, politika faizini 100 baz puan düşürerek %39,5'e indirdi. TCMB gecelik vadede borç verme faiz oranını %43,5'ten %42,5'e, gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise %39'dan %38'e indirdi. Piyasada son iki toplantıda 300 ve 250 baz puan faiz indiren TCMB'nin tahminleri aşan enflasyon verilerinin ardından faiz indirimi hızını yavaşlatarak 100 baz puan indirim gitmesi bekleniyordu. Diğer taraftan Cuma günü CHP kurultay davası takip edildi. Cumhuriyet Halk Partisi'nin 2023 yılında gerçekleştirdiği ve Özgür Özel'in genel başkan seçildiği kurultayda şaibe olduğu iddiasıyla açılan dava reddedildi. Bu hafta Cumhuriyet Bayramı nedeni ile kısa işlem haftası öne çıkarken önümüzdeki hafta Ekim ayı enflasyon verisi ile birlikte TCMB'nin enflasyon raporu sunumundaki mesajları önemli olacak.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında yükselişler etkili
- Almanya %0.4, ABD vadeli %0.7 civarı artıda
- Dolar endeksi yatay, tahvil faizleri artıda
- Rekor seviyelerden gerileyen altında aşağı baskı etkisini sürdürüyor
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı hafif artıda

10,750 üzerinde güç kazanan yukarı hareket devam potansiyelini koruyor. Geçtiğimiz hafta yukarı bir seyir izleyen hisse senedi piyasasında, BIST100 Endeksinin haftalık periyotta %7.18'lik yükselişe 10,941 seviyesinden haftayı tamamladığını görüyoruz. Kısa vadeli teknik yapıda 11,600 bölgesinden itibaren hızlı bir şekilde etkili olan satıcı seyrin ardından ilk önemli destek olarak izlediğimiz 10,150-250 bölgesinden geçtiğimiz hafta yukarı bir hareket hakim oldu. Cuma günü 10,750 direncinin aşılmasıyla güç kazanan yukarı hareketin ardından, bu seviyeyi artık ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz. 29 EKİM CUMHURİYET BAYRAMI tatili nedeniyle 3.5 işlem günlük kısa haftada 10,750 üzerindeki hareketlerin yükseliş eğilimini sürdüreceğini düşünüyoruz. Bu durumda 11,000 üzerindeki seyrin 11,500/11,600 zirve bölgesini hedefleyebileceğini düşünüyoruz. Aşağı yönde ise 10,750 seviyesinin yükseliş yönündeki uzun pozisyonlar için stop-loss noktası olarak

alınmasını öneriyoruz. 10,750 altındaki olası hareketleri yeniden zayıflama sinyali olarak değerlendireceğimiz piyasada, böyle bir gelişmenin ise 10,500 ve 10,100 risklerini gündeme getirebileceği göz önünde bulundurulmalıdır.

Yurt içinde Cumhuriyet Bayramı sebebiyle kısa sürecek haftada hanehalkı, reel sektör enflasyon beklentileriyle PPK özetleri açıklanacak. Yurt dışında ise Fed, ECB ve BOJ faiz kararları takip edilecek. Ayrıca S&P 500 endeksi piyasa değerinin yaklaşık dörtte birini oluşturan beş şirketten Microsoft Corp., Alphabet Inc. ve Meta Platforms Inc. Çarşamba günü, Amazon.com Inc. ve Apple Inc. ise perşembe günü bilançolarını açıklayacak. Yatırımcılar; bilişim, e-ticaret, cihaz satışı ve dijital reklamcılık gibi iş kollarında şirketlerin performansını takip ederken yapay zeka geliştirme konusundaki geleceğe yönelik değerlendirmeleri yakından izleyecek. ABD hükümetinin kapalı kalması, verilerin açıklanması önünde engel teşkil etmeye devam ediyor. Fed Başkanı Jerome Powell'ın para politikasında gevşeme yanlısı son açıklamaları ardından Cuma günü açıklanan Eylül ayı ABD TÜFE verisi ön plandaydı. Yeni faiz indirimlerine kapıyı açık bırakan Powell, Fed'in bilançosunu küçültme sürecinin sonuna yaklaşıldığını ifade etmişti. 29 Ekim Fed toplantısı öncesinde ABD TÜFE ile faiz indirimi beklentilerinin korunduğunu takip ettik. Piyasada son durumda Fed'in bu ay 25 baz puan faiz indirimine gideceğine kesin gözüyle bakılırken, Aralık'ta da aynı büyüklükte faiz indirimi öngörülüyor. Politika faizinin gelecek yılın ortasında %3 seviyesine ineceği bekleniyor. Diğer taraftan Perşembe günü ECB'nin faizleri sabit tutması beklenirken Japonya Merkez Bankası da yeni başbakan Sanae Takaichi'nin göreve gelmesi sonrası ilk faiz kararını perşembe açıklayacak.

Bugün Türkiye İstatistik Kurumu eylül ayına ilişkin işsizlik verilerini 10:00'da, TCMB ekim ayı reel kesim güven endeksi ve imalat sanayi kapasite kullanım oranı verilerini 10:00'da açıklayacak. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Cumhurbaşkanlığı Külliyesi'nde, Birleşik Krallık Başbakanı Keir Starmer'i 16:30'da resmi törenle karşılayacak, baş başa görüşme ve heyetler arası çalışma yemeği sonrası anlaşmaların imza törenine katılacak, ardından ortak basın toplantısı düzenlenecek. Almanya IFO iş dünyası güven endeksi verisi 12:00'de açıklanacak. ABD Başkanı Donald Trump Asya ziyaretine devam edecek. Trump'ın bu gezisinde Japonya'da ülkenin ilk kadın başbakanı Sanae Takaichi ile görüşmesi bekleniyor. Trump'ın ayrıca Güney Kore'yi de ziyaret etmesi bekleniyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

Arçelik <ARCLK> 3Ç25 Sonuçları

Arçelik <ARCLK> 3Ç25 Finansal Sonuçları:

Özetle, Arçelik'in <ARCLK> faaliyet karlılığı toparlanmaya devam ederek karlılık açısından en kötünün geride kaldığı görüşümüzü destekledi. Ancak finansman giderleri zarara yol açarak operasyonel toparlanmayı gölgede bıraktı. Ayrıca şirketin 2025 beklentilerinde yaptığı aşağı revizyon ve beklentilerden daha yüksek zarar pozisyonuna, negatif piyasa tepkisi öngörüyoruz.

- **Arçelik 3Ç25'te, bizim 1,4 milyar TL ve piyasanın 1,1 milyar TL zarar beklentisinden daha yüksek 2,1 milyar TL zarar (2Ç24: 5,6 milyar TL zarar) kaydetti.** Net 6,5 milyar TL finansman gideri ve 1,6 milyar TL vergi gideri şirketin zarar pozisyonu kaydetmesinde etkili oldu.
- **Şirket'in satış gelirleri y/y %11 düşüşle bizim 126 milyar TL beklentimize ve piyasanın 125 milyar TL beklentisine paralel 124 milyar TL oldu.** Uluslararası pazarlarda zayıf talep ve fiyatlama zorlukları ciroyu negatif etkiledi. Türkiye'de ise Pazar kazancı ve artan satış hacmine rağmen fiyatlama zorlukları ve dezavantajlı ürün karması gelirleri baskıladı.
- **Ana hammadeler plastik ve metal fiyatları y/y ve ç/ç gerilemeyi sürdürerek brüt karlılığı destekledi.** Whirlpool konsolidasyonuna bağlı sinerji ve tasarruflar da faaliyet karında y/y iyileşmeye destek oldu. **3Ç25'te VAFÖK 8,6 milyar TL ile bizim 8,9 milyar TL tahminimizin ve konsensus 8,8 milyar TL piyasa beklentisinin hafif altında kaldı ve y/y %39 arttı.** VAFÖK marjı %6,9 (3Ç24: %4,4, 2Ç25: %5,8) oldu. Düzeltilmiş VAFÖK marjı (Whirlpool konsolidasyonu kaynaklı tek seferlik giderler hariç) %7 seviyesinde gerçekleşti.

Net borç: Şirketin net borcu, 2025/06 sonundaki 155 milyar TL'den 150 milyar TL'ye geriledi. Net Borç/VAFÖK de hafifçe azalan borç ve iyileşen VAFÖK sayesinde 5,9x'den 5,2x'e geriledi. Net borcun, 2Ç25'te rekor seviyeyi gördüğünü, kademeli bir biçimde gerileyeceğini öngörüyoruz.

Pozitif SNA'ya geçiş: Arçelik, işletme sermayesinin normalleşmesi ve azalan yatırım harcamaları sayesinde 3Ç25'de pozitif SNA'ya geçti. Şirket yönetimi, 4Ç25'te de iyileşen işletme sermayesi ve daha düşük yatırım harcamaları desteğiyle pozitif SNA üretilmesi ve 2025 tamamında SNA'nın pozitif olmasını bekliyor. (9A25: -12 milyar TL)

2025 beklentileri revize edildi: Şirket 2025 yılında yurt içinde gelirlerin %5 daralmasını (önceki: yatay) ve uluslararası tarafta YP bazında yaklaşık %5-10 (önceki: %15+) büyümesini bekliyor. Düzeltilmiş VAFÖK marjının %6-6,5 aralığında olması (önceki: %6,5, 2024: %5,2) ve yaklaşık 250 milyon EUR yatırım harcaması yapılması (önceki: 300 milyon EUR) öngörülüyor. Beklentilerde revizyon, küresel ve yurt içi parasal gevşeme adımlarının sene başında öngörülenden yavaş seyri, Çin'in Avrupa'da rekabetçi konumu nedeniyle beklentimiz doğrultusundadır.

Şirketin net borcu yüksek seviyelerde, özellikle döviz cinsinden borçların yarattığı finansman giderleri iyileşen operasyonel sonuçları gölgede bırakıyor. 3Ç25 finansallarında, en olumlu okuduğumuz nokta, şirketin pozitif SNA üretmesi. İşletme sermayesinin dönüşümünün, şirketin borç azaltma hedefini destekleyeceğini düşünüyoruz. Operasyonel açıdan, 4Ç25'de hammadde maliyetlerinin önceden yapılan anlaşmalar sayesinde daha düşük seyretmesini ve brüt kar marjının iyileşmeyi sürdürmesini bekliyoruz. Arçelik için karlılık açısından en kötünün geride kaldığı düşüncemizi koruyor, gelirlerde toparlanma hızına temkinli yaklaşıyoruz.

ARCLK TI - ARCLK - Açıklanan Finansallar [TMS/IFRS; TLmn]

Gelir Tablosu	3Q25	3Q24	Y/Y Δ	2025/09	2024/09	Y/Y Δ	2Q25	Ç/Ç Δ	Beklenti	YKYt	Açıklanan vs. Beklenti	Açıklanan vs. YKYt
Net Satışlar	124.446	140.480	-%11	379.269	401.698	-%6	130.471	-%5	125.171	126.331	-%1	-1%
VAFÖK	8.577	6.183	%39	22.706	21.952	%3	7.606	%13	8.808	8.938	-%3	-4%
Net Kar	-2.055	-5.592	-%63	-6.436	19.000	-%134	-2.511	-%18	-1.100	-1.386	a.d.	a.d.
Net Borç (Nakit)				150.233	127.442	%18	155.945	-%4				
VAFÖK Marjı (%)	6,9	4,4	2,5 pp	6,0	5,5	0,5 pp	5,8	1,1 pp	7,0	7,1	-0,1 pp	-18,3 pp
Net Marj (%)	-1,7	-4,0	2,3 pp	-1,7	4,7	-6,4 pp	-1,9	0,3 pp	-0,9	-1,1	-0,8 pp	-55,5 pp
Net Borç / VAFÖK (x)				6,6	5,8	0,8 pp	6,1	0,5 pp				

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

Afyon Çimento <AFYON TI> 3Ç25 Sonuçları

Afyon Çimento <AFYON TI>, 3Ç25 finansallarında yıllık %106 artışla 78 milyon TL net kar açıkladı. Gelirler yıllık %10 düşerken, VAFÖK yıllık %31 artarak 349 milyon TL'ye ulaştı. VAFÖK marjıysa, brüt kardaki yıllık %34'lük artış sayesinde yıllık 10 puan iyileşti. Ancak, faiz gelirlerindeki yıllık %47'lik düşüş ve parasal kayıptaki yıllık %44'lük artış nedeniyle, vergi öncesi kar 3Ç24'teki 141 milyon TL'ye kıyasla, 111 milyon TL'ye geriledi. Vergi öncesi kardaki düşüş, geçen yılki 37 milyon TL ertelenmiş vergi giderine kıyasla bu çeyrekteki 9 milyon TL ertelenmiş vergi geliriyle kısmen dengelendi ve bu da net kârda büyümeye yol açtı. **Sonuçları sınırlı olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Ancak, piyasa net kârdaki yıllık artışa sınırlı olumlu tepki verebilir. Hisse güncel olarak son 12 aylık finansallarına göre 5,0x FD/VAFÖK ve 14,7x F/K ile işlem görüyor.**

AFYON TI - AFYON - Açıklanan Finansallar [TMS/IFRS; TLmn]

Gelir Tablosu	3Q25	3Q24	Y/Y Δ	2025/09	2024/09	Y/Y Δ	2Q25	Ç/Ç Δ
Net Satışlar	1.053	1.174	-%10	2.634	3.011	-%13	799	%32
VAFÖK	349	267	%31	671	953	-%30	49	a.d.
Net Kar	78	38	%106	71	258	-%72	-107	a.d.
Net Borç (Nakit)				-622	-1.061	-%41	-696	-%11
VAFÖK Marjı (%)	33,2	22,8	10,4 pp	25,5	31,7	-6,2 pp	6,1	27,0 pp
Net Marj (%)	7,4	3,2	4,2 pp	2,7	8,6	-5,9 pp	-13,4	20,8 pp
Net Borç / VAFÖK (x)				-0,9	-1,1	0,2 pp	-0,5	-0,4 pp

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

3Ç25 Mali Tablo Takvimi

Ekim			Kasım		
27 Ekim	TTRAK	Türk Traktör	3 Kasım	TOASO	Tofaş Otomobil Fab.
27 Ekim	ADEL	Adel Kalemcilik	3 Kasım	OTKAR	Otokar
30 Ekim	BIGCH	Büyük Şeffer Gıda Turz. Tekstil Dan. O	4 Kasım	TTKOM	Türk Telekom
30 Ekim	TKNSA	Teknosa	4 Kasım	ASELS	Aselsan
30 Ekim	ATAKP	Atakey Patates Gıda	4 Kasım	CCOLA	Coca Cola İçecek
30 Ekim	ENJSA	Enerjisa Enerji	4 Kasım	SAHOL	Sabancı Holding
30 Ekim	TABGD	Tab Gıda Sanayi	5 Kasım	SOKM	Şok Marketler Ticaret
30 Ekim	GARAN	Garanti Bankası	5 Kasım	FROTO	Ford Otosan
30 Ekim	BRISA	Brisa	6 Kasım	OZYSR	Özyaşar Tel Ve Galvanizleme
30 Ekim	TKNSA	Teknosa	6 Kasım	DOHOL	Doğan Holding
31 Ekim	ISCTR	İş Bankası (C)	6 Kasım	TCELL	Turkcell
31 Ekim	YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	6 Kasım	MGROS	Migros
31 Ekim	AYGAZ	Aygaz	6 Kasım	KCHOL	Koç Holding
31 Ekim	CIMSA	Çimsa	7 Kasım	PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı
31 Ekim	YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	7 Kasım	ULKER	Ülker
31 Ekim	CIMSA	Çimsa	7 Kasım	BRSAN	Borusan Boru Sanayi
31 Ekim	TUPRS	Tüpraş	10 Kasım	GRSEL	Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve Servis
			10 Kasım	DOAS	Doğuş Otomotiv
			10 Kasım	KONTR	Kontrolmatik Teknoloji
			10 Kasım	DOAS	Doğuş Otomotiv
			10 Kasım	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar

3Ç25 MALİ TABLO																			
Açıklayan Şirketler			3Ç25					Yıllık Değişim				YKY Tahmin (3Ç25)				Medyan Konsensus (3Ç25)			
Açıklama Tarihi	(TLmn)	Şirket Adı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar Marjı	Net	Satış	VAFÖK	Net Kar	Net	Satış	VAFÖK	Net Kar
24 Eki.	AFYON	Afyon Çimento	1.052,8	349,4	33,2%	77,9	7,4%	-10,3%	30,7%	10,4 pp	4,2 pp	126.331,0	8.938,0	-1.386,0		125.171,0	8.808,0	-1.100,0	
24 Eki.	ALCAR	Alarko Carner	1.948,4	54,6	2,8%	-72,1	-3,7%	-15,7%	a.d.	2,3 pp	-3,8 pp								
24 Eki.	ALCTL	Alcatel Teletaş	1.398,7	62,1	4,4%	17,3	1,2%	10,5%	-73,9%	-14,4 pp	-10,0 pp								
24 Eki.	ARCLK	Arçelik	124.445,6	8.577,1	6,9%	-2.055,4	-1,7%	-11,4%	38,7%	2,5 pp	2,3 pp								
24 Eki.	ATLAS	Atlas Y.O.	2.104,5	41,0	1,9%	6,4	0,3%	56,8%	102,6%	0,4 pp	2,1 pp								
23 Eki.	DZGYO	Deniz G.M.Y.O.	59,8	37,8	63,3%	57,8	96,7%	-67,4%	-61,3%	10,1 pp	86,6 pp	50.504,0	5.046,0	895,0		49.836,5	4.857,5	712,0	
23 Eki.	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	6.883,7	980,7	14,2%	112,8	1,6%	18,1%	-9,7%	-4,4 pp	-0,5 pp								
20 Eki.	EREGL	Ereğli Demir Çelik	52.957,6	4.736,5	8,9%	651,2	1,2%	8,7%	4,2%	-0,4 pp	-0,4 pp								
24 Eki.	ETYAT	Euro Trend Y.O.	24,8	2,6	10,4%	-2,6	-10,6%	20,4%	-26,1%	-6,6 pp	11,5 pp								
24 Eki.	EUKYO	Euro Kapital Y.O.	35,4	7,7	21,8%	-3,5	-9,9%	69,5%	61,1%	-1,1 pp	8,1 pp								
24 Eki.	EUYO	Euro Yat. Ort.	24,9	5,5	22,0%	-1,1	-4,2%	19,2%	47,1%	4,2 pp	15,7 pp								
23 Eki.	GOODY	Good-Year	5.630,1	-377,6	-6,7%	-1.128,2	-20,0%	-13,1%	a.d.	-11,8 pp	-13,0 pp								
22 Eki.	HATSN	Hat-San Gemi İnşaa Bakım On	1.491,6	93,0	6,2%	43,6	2,9%	-8,0%	-86,0%	-34,7 pp	-59,8 pp								
24 Eki.	HDFGS	Hedef Girişim Srm. Y.O.	160,7	149,3	92,9%	331,8	206,4%	18,5%	24,3%	4,4 pp	419,4 pp								
24 Eki.	İNTEM	İntema	398,2	67,7	17,0%	13,0	3,3%	2,9%	41,8%	4,7 pp	-3,3 pp								
20 Eki.	ISDMR	İskenderun Demir Ve Çelik	33.498,8	3.087,6	9,2%	1.589,6	4,7%	28,1%	58,6%	1,8 pp	0,8 pp	435,0	35,0	35,0		26.236,7	10.702,9	4.840,9	
21 Eki.	KLSYN	Koleksiyon Mobilya Sanayi	462,2	50,1	10,8%	36,0	7,8%	-24,7%	-62,0%	-10,6 pp	-2,9 pp								
23 Eki.	LILAK	Lila Kağıt	3.187,9	663,3	20,8%	411,2	12,9%	-20,9%	3,4%	4,9 pp	1,3 pp								
24 Eki.	MHRGY	Mhr Gayrimenkul Yatırım Orta	93,9	52,5	55,9%	29,9	31,8%	25,7%	0,9%	-13,7 pp	-61,3 pp								
24 Eki.	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	43,6	20,8	47,7%	22,2	50,9%	81,1%	99,4%	4,4 pp	-210,3 pp								
24 Eki.	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	2.022,3	43,9	2,2%	9,3	0,5%	59,0%	131,2%	0,7 pp	2,5 pp								
23 Eki.	PRDGS	Pardus Girişim Srm. Y.O.	0,0	27,9	a.d.	27,1	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.								
23 Eki.	TATGD	Tat Gıda	1.981,9	261,5	13,2%	47,5	2,4%	6,2%	100,2%	6,2 pp	9,5 pp								
23 Eki.	TAVHL	Tav Havalimanları	26.916,8	11.022,0	40,9%	5.954,4	22,1%	46,6%	54,6%	2,1 pp	1,3 pp								
24 Eki.	VKGYO	Vakıf G.M.Y.O.	535,4	348,8	65,2%	10,6	2,0%	-69,3%	173,6%	57,9 pp	-45,4 pp								
23 Eki.	VRGYO	Vera Konsept Gayrimenkul Ya	26,1	-1,4	-5,2%	93,3	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.								

Kaynak: YKY Araştırma; Şirket; KAP; Research Turkey

Haftalık Veri Akışı

27 Ekim Pazartesi	28 Ekim Salı	29 Ekim Çarşamba	30 Ekim Perşembe	31 Ekim Cuma
ABD Başkanı Donald Trump Asya ziyaretine devam edecek.	Yurtiçinde piyasalar Cumhuriyet Bayramı öncesi yarım gün işlem görecek	Yurtiçinde piyasalar Cumhuriyet Bayramı nedeni ile kapalı olacak	ABD Başkanı Donald Trump'ın APEC zirvesi marjında Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile görüşmesi bekleniyor.	10:00 TR - Dış Ticaret Dengesi
10:00 TR - Reel Sektör Güven Endeksi (önceki: 100.3)		21:00 Fed FOMC Toplantısı (25 baz puan indirim bekleniyor)	Japonya Merkez Bankası faiz kararını açıklayacak (değişiklik beklenmiyor)	14:00 TCMB PPK özeti
10:00 TR - KKO (%75)		21:30 Fed Başkanı Powell basın toplantısı	16:15 Avrupa Merkez Bankası faiz kararı açıklanacak (değişiklik beklenmiyor)	14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (24 Ekim)
16:30 Cumhurbaşkanı Erdoğan Birleşik Krallık Başbakanı Keir Starmer'i resmi törenle karşılayacak		Meta, Alphabet ve Microsoft bilanço açıklayacak	Apple, Amazon'un bilanço açıklaması bekleniyor	17:00 Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın kasım, aralık ve ocak aylarına ilişkin iç borçlanma programını yayımlaması bekleniyor.
				Exxon, Chevron bilanço açıklayacak.

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
10.25					
AVPGY	27.10.2025	58,95	1,94	1,94	3,29
MEDTR	27.10.2025	30,16	0,08	0,07	0,28
OSMEN	27.10.2025	10,06	0,06	0,05	0,60
DESA	30.10.2025	15,46	0,08	0,07	0,52
OYAKC	30.10.2025	22,00	1,00	0,85	4,55
SANFM	31.10.2025	7,56	0,05	0,04	0,66

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
11.25					
DURKN	14.11.2025	15,60	0,03	0,03	0,19
EGPRO	20.11.2025	26,40	0,50	0,43	1,89
OFSYM	25.11.2025	71,50	0,42	0,36	0,59
ASELS	25.11.2025	203,90	0,23	0,20	0,11
DESA	27.11.2025	15,46	0,08	0,07	0,52
12.25					
ATLAS	8.12.2025	6,36	0,03	0,03	0,47
MTRYO	8.12.2025	8,44	0,05	0,05	0,59
LIDER	11.12.2025	61,95	0,14	0,12	0,23
EBEBK	15.12.2025	55,30	0,50	0,43	0,90
BIMAS	17.12.2025	579,50	5,00	4,25	0,86
ALKLC	22.12.2025	96,00	0,01	0,01	0,01
OBAMS	22.12.2025	43,80	0,21	0,18	0,48
KTSKR	26.12.2025	73,85	6,52	5,54	8,83
TCELL	26.12.2025	100,80	1,82	1,55	1,81
GLYHO	31.12.2025	10,92	0,06	0,05	0,55
GWIND	31.12.2025	25,36	0,32	0,27	1,26
MEDTR	31.12.2025	30,16	0,08	0,07	0,28
PSDTC	31.12.2025	157,60	1,71	1,46	1,09
TKFEN	31.12.2025	83,00	0,33	0,28	0,40
VSNMD	31.12.2025	132,90	0,39	0,33	0,29
Dağıtım Tarihi Belli Olmayanlar					
ACSEL		112,60	0,30	0,26	0,27
BVSAN		134,20	0,48	0,41	0,36
FLAP		9,88	0,07	0,06	0,71
GENIL		191,10	0,40	0,34	0,21
GOLTS		330,00	5,00	4,25	1,52
GUNDG		99,00	0,05	0,04	0,05
PLTUR		25,30	0,38	0,32	1,50
PSGYO		3,12	0,01	0,01	0,32
SUNTK		39,82	1,09	0,93	2,74
VERTU		39,40	0,30	0,30	0,76
VERUS		260,50	0,10	0,09	0,04

(*)

- 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
- Son işlem günü kapanış fiyatı.
- PBK: Pay Başı Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- Kar Payı Verimi: Pay Başı Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabılır 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.