

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasalarında, yatırımcıların son dönemde yapay zeka temelli iyimserlikle rekor seviyelere ulaşan yükselişin ardından, kar realizasyonuna yönelmesiyle dün negatif seyrizlendi

Dün piyasalarda ne oldu ?

ABD piyasalarında, yatırımcıların son dönemde yapay zeka temelli iyimserlikle rekor seviyelere ulaşan yükselişin ardından, kar realizasyonuna yönelmesiyle dün negatif seyrizlendi.

Öte yandan, Fed yetkililerinin açıklamaları takip edildi. Fed Yöneticisi Miran, tarifelerin enflasyon üzerindeki etkisinin sınırlı kalacağı beklentisiyle Fed'in para politikasını gevşetmeye devam edebileceğini belirtirken, Minneapolis Fed Başkanı Kashkari, sert faiz indirimlerinin enflasyonu yeniden alevlendirme riski taşıdığı konusunda uyardı.

Makroekonomik veri tarafında, hükümetin kapanmasının etkisiyle Ağustos ayına ait dış ticaret dengesi verileri yayımlanamadı. Buna karşın, New York Fed'in 1 yıllık enflasyon beklentisi ile Ağustos ayı tüketici kredisi verilerini takip ettik. Temmuz ayında 16,1 trilyon dolar seviyesinde olan tüketici kredileri, Ağustos'ta 12,9 trilyon dolara gerileyerek belirgin bir düşüş gösterdi. Öte yandan, New York Fed'in açıkladığı 1 yıllık enflasyon beklentisi ise %3,38 seviyesinde gerçekleşti.

Ons Altın bu sabah saatleri itibarıyla ons başına 4.000 dolar seviyesine çıkarak yılbaşından bu yana %52,48 yükseliş gösterdi. Küresel belirsizliklerin etkisiyle güvenli liman talebinin artması sonucu yeni tarihi zirveye imza atan altın fiyatlanmalarında son günlerde özellikle ABD hükümetinin kapanması ve Fransa Başbakanı Sebastien Lecornu'nun istifası gibi siyasi gelişmeler yukarı yönlü destek sağladı.

Nasdaq endeksi %0,67 düşüşle 22.788,36, S&P 500 endeksi %0,38 azalışla 6.714,59, Dow Jones endeksi ise %0,20 değer kaybı ile 46.602,98 puandan günü tamamladı.

ABD 2 yıllık tahvil faizleri %3,58, 10 yıllık tahvil faizleri de %4,13 seviyesine yükseldi. VIX endeksi ise %5,23 artışla 17,23 seviyesine yükseldi.

Avrupa borsalarında ağırlıklı yataya yakın sınırlı pozitif seyrizlendi. DAX günü %0,03, FTSE 100 endeksi %0,05, CAC 40 endeksi %0,04 sınırlı artışla günü kapatırken, Euro Stoxx 50 endeksi ise %0,33 oranında düşüş kaydetti.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya-Pasifik piyasalarında karışık seyrizleniyor. Çin ve Güney Kore piyasaları tatil nedeniyle kapalı. Hang Seng endeksi %1,25, Nikkei 225 endeksi de %0,22 satıcı seyrizlerken, Nifty 50 endeksi %0,23 ile alıcılı yönde işlem görüyor.

Yatırımcılar, Takaichi'nin zaferini para politikasının daha uzun süre destekleyici kalabileceğinin bir işareti olarak görüp, Japonya Merkez Bankası'nın daha fazla sıkılaştırma yapacağına dair beklentilerini azalttı. Japon devlet tahvili getirileri, piyasaların daha büyük mali harcama olasılığını fiyatlamasıyla yükseldi.

Makro veri tarafında; Japonya'nın cari fazlası, Ağustos 2025'te yıllık bazda %4,8 azalarak 3,78 trilyon yeni (yaklaşık 24,9 milyar dolar) geriledi. Bu düşüşte, yurtdışı yatırımlardan elde edilen getirilerin azalması etkili oldu. Özellikle finans, sigorta ve otomotiv sektörlerindeki yabancı iştiraklerden gelen temettülerin düşmesiyle birincil gelir %11,5 azaldı. Mal ticareti ise önceki yılın aynı dönemindeki açığın aksine 105,9 milyar yeni fazla verdi. İthalat %6 azaldı, ihracat ise ABD'ye yönelik otomobil sevkiyatlarının Trump'ın uyguladığı gümrük tarifeleri nedeniyle %0,4 düştü. Hizmetler dengesi açığı ise 2,4 kat arttı. Buna karşın, Japonya'yı ziyaret eden 3,43 milyon turist sayesinde seyahat dengesi 419,5 milyar yeni fazla vererek rekor kırdı. Ayrıca Eylül ayında 13 açıklanan Reuters Tankan endeksi Ekim ayında 8 olarak gerçekleşti.

ABD vadelilerinde bu sabah alıcılı seyrizleniyor.

Bugün ABD'de MBA haftalık mortgage başvuruları ve FOMC toplantı tutanaklarını takip edeceğiz. Hatırlanacağı gibi Fed söz konusu toplantıda politika faizini 25 baz puan indirerek %4,00–4,25 aralığına çekmişti. Karar sonrası yayımlanan açıklamalarda büyüme risklerine karşı temkinli bir dil kullanılmış, faiz indiriminin "risk yönetimi" kapsamında yapıldığı vurgulanmıştı. 26 Eylül ile biten haftada MBA haftalık mortgage başvuruları verisi ise %12,7 azalış kaydetmişti.

Gelecek gündemde neler var?

ABD'de yarın haftalık işsizlik başvuruları, devam eden başvurular ve Ağustos ayı toptan satış envanterleri verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere toptan satış envanter verisi Temmuz ayında %0,2 gerileme göstermişti.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	46,603.0	▼ -0.20%	▼ -0.33%	▲ 1.95%	▲ 9.54%
Nasdaq	22,788.4	▼ -0.67%	▲ 0.03%	▲ 4.15%	▲ 18.01%
S&P 500 Vadeli*	6,765.5	▲ 0.01%	▲ 0.04%	▲ 3.60%	▲ 13.93%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	24,385.8	▲ 0.03%	▲ 0.03%	▲ 2.81%	▲ 22.49%
FTSE 100	9,483.6	▲ 0.05%	▼ -0.08%	▲ 2.61%	▲ 16.04%
MSCI Europe	2,529.0	▼ -0.62%	▼ -0.83%	▲ 2.52%	▲ 26.27%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,882.8	▲ 0.52%	▲ 1.43%	▲ 1.98%	▲ 15.84%
Kospi	3,549.2	▲ 3.44%	▲ 4.82%	▲ 8.87%	▲ 47.92%
Hong Kong*	26,735.4	▼ -0.82%	▼ -1.49%	▲ 3.07%	▲ 33.28%
S&P BSE Sensex - Hindistan	81,956.3	▲ 0.04%	▲ 0.92%	▲ 1.05%	▲ 4.89%
IDX Composite - Endonezya	8,127.7	▼ -0.51%	▲ 0.12%	▲ 6.54%	▲ 14.80%
TAIEX - Tayvan	27,058.6	▼ -0.56%	▲ 1.11%	▲ 8.87%	▲ 17.47%
MSCI GOU Asya	764.7	▲ 0.38%	▲ 0.25%	▲ 6.67%	▲ 28.10%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	10,814.1	▲ 0.74%	▼ -0.41%	▲ 3.13%	▲ 10.01%
WIG - Polonya	107,937.2	▲ 0.75%	▼ -0.07%	▲ 1.21%	▲ 35.64%
Prag SE - Prag	2,358.8	▼ -0.82%	▼ -0.42%	▲ 3.41%	▲ 34.01%
S&P/BMV IPC - Meksika	60,215.8	▼ -0.31%	▼ -2.85%	▼ -0.76%	▲ 21.62%
Merval - Arjantin	1,793,952	▼ -0.48%	▼ -0.61%	▲ 3.79%	▼ -29.19%
Tel Aviv 35 - İsrail	3,210.2	▲ 0.33%	▲ 0.33%	▲ 2.44%	▲ 34.04%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,583.2	▼ -0.19%	▲ 0.76%	▲ 10.01%	▼ -3.77%
FTSE/JSE All - Endonezya	109,448.9	▼ -0.43%	▼ -0.30%	▲ 6.03%	▲ 30.15%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	5,940.1	▲ 0.54%	▲ 0.38%	▼ -0.30%	▲ 15.15%

*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 olumlu seyrin desteğinde endeks güne alıcılı başlangıç yapabilir
Dün piyasalarda ne oldu ?

BIST 100 endeksi dün güne %0,06 artışla 10.741,77 puandan yatay bir açılış yaptı. Açılışın ardından 10.717,31 seviyesine kadar gerileyen endeks, sonrasında gelen tepki alımlarının etkisiyle alıcılı seyr izledi ve günü %0,74'lük artışla 10.814,11 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,60, sanayi endeksi %0,51 yükseldi. Günlük işlem hacmi 117,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, Eylül 2025'te Hazine'nin nakit dengesi 359,9 milyar lira açık verdi. Bu dönemde nakit gelirler 1 trilyon 56,6 milyar lira, nakit giderler ise 1 trilyon 417,1 milyar lira olarak gerçekleşti. Giderlerin 227,3 milyar lirası faiz ödemelerinden oluşurken, faiz dışı giderler 1 trilyon 189,8 milyar lira oldu. Böylece faiz dışı denge 133,1 milyar lira açık verdi. Ayrıca, kur farklarından kaynaklı artış 31,3 milyar lira olurken, kasa/banka net hesabında 23,3 milyar liralık azalma yaşandı.

Ayrıca Dünya Bankası, Türkiye ekonomisine ilişkin büyüme tahminlerini yukarı yönlü revize etti. Buna göre, Türkiye ekonomisinin 2025'te %3,5, 2026'da %3,7 ve 2027'de %4,4 oranında büyümesini önörüyor. Haziran ayında ise bu oranlar sırasıyla %3,1, %3,6 ve %4,2 olarak öngörülmüştü.

Bugün ne bekliyoruz ?

Küresel piyasalardaki olumlu seyrin desteğinde endeksin güne alıcılı başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz. Teknik açıdan yeni işlem gününde yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi durumunda 11.000 seviyesini ilk önemli direnç seviyesi olarak takip ediyoruz. Olası geri çekilme yaşanması durumunda ise 10.600 seviyesini önemli destek seviyesi olarak izliyoruz.

Bugün veri gündeminin sakin seyretmesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde Ağustos ayı sanayi üretimi verilerini takip edeceğiz. Hatırlanacağı üzere sanayi üretimi Temmuz ayında aylık bazda %1,8 gerileme, yıllık bazda %5,0 artış kaydetmişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	10,814.1	14,559.3	14,020.6
Günlük Değ.	▲ 0.74%	▲ 0.60%	▲ 0.51%
Haftalık Değ.	▼ -0.41%	▼ -1.91%	▼ -0.46%
Yıllık Değ.	▲ 10.01%	▲ 0.03%	▲ 7.40%
Hacim (milyar TL)	117.2	22.5	48.4
Günlük Değ.	▼ -0.48%	▼ -10.81%	▼ -2.33%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	127.2	26.4	61.7
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -7.89%	▼ -14.84%	▼ -21.49%

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

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar			
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
\$/TL	41.6992	41.7050	▲ 0.01%
€/€	1.1671	1.1615	▼ -0.48%
\$/¥	151.04	152.30	▲ 0.83%
Altın	3,986.7	4,033.07	▲ 1.16%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	07/10/25	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	144.8	● 0.26%	● 1.81%	● -6.5%	● -7.8%
Türkiye 5 Yıllık	259.0	● -0.01%	● 0.95%	● -3.5%	● -6.9%
Türkiye 10 Yıllık	346.9	● -0.09%	● -1.14%	● -1.0%	● -7.5%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel piyasalarda, veri akışının zayıf olduğu günde tahvil piyasaları yatay seyretti. Gün içinde ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 4,14, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi %2,72 seviyesinde işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 259 bp'dan işlem görürken, Ocak 2035 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi %6,72 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında değer kaybetti. Dolar Endeksi 98,522 seviyesine yükselirken, Euro / Dolar paritesi 1,1661 seviyesine geriledi. Dolar / TL spot kuru ise 41,70 seviyesinde işlem gördü.

Yurt içi tarafta TL tahvil piyasaları yatay seyir izledi. Temmuz 2027 vadeli 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi %40,02, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi ise 8 bp artışla %31,47 seviyesinden işlem gördü. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 22,6 milyar TL'ye yükseldi.

Hazine, dün Ekim 2027 vadeli TLREFK'ye Endeksli Kira Sertifikasının doğrudan satışından %40 kira oranı ile 38 milyar 373 milyon TL ve Ekim 2030 vadeli Sabit Kuponlu tahvilin ilk ihracından %36,98 ortalama yıllık bileşik faizle 42 milyar 134 milyon TL borçlandı.

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

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	6,72	0,00	0,03	-0,73
ABD	4,14	-0,01	0,03	-0,43
İngiltere	4,74	0,01	0,05	0,17
Almanya	2,72	0,01	0,02	0,36
Fransa	3,58	0,01	0,07	0,38
İspanya	3,26	0,01	0,03	0,20
İtalya	3,57	0,00	0,03	0,05

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	41,70	0,05	0,12	18,02
G. Afrika Randı	17,21	0,25	-0,08	-8,73
Rus Rublesi	82,00	-1,20	-0,30	-22,46
Meksika Pesosu	18,36	0,12	-0,14	-11,83
Kore Wonu	1.413	0,21	0,43	-4,29
Hindistan Rupee	88,73	0,03	0,00	3,71
Endonezya Rupiah	16.535	-0,06	0,03	2,77
Macar Forinti	336,69	1,58	1,96	-15,27
Brezilya Reali	5,33	0,38	-0,08	-13,76

TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	40,50
Gecelik Borç Al. / Borç Ver. Faizi	39 / 43,50
TCMB Ağır. Ort. Fon.	40,50
TLREF	40,32
TCMB Toplantı Tarihi	23 Ekim 2025

Yurt İçi Haberler

TCMB Başkanımız Sayın Fatih Karahan, TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda yaptığı sunumda, ana eğilim göstergelerinin dezenflasyon sürecinin yavaşladığına işaret ettiğini belirtti. Medyan enflasyonun %26 seviyesinde olduğunu, bunun mevcut %33,3'lük tüketici enflasyonunun altında kaldığını vurgulayan Karahan, bu durumun dezenflasyonun hız kaybettiğini gösterdiğini ifade etti. Gıda ve hizmet fiyatlarındaki artışların bu yavaşlamada etkili olduğunu belirten Karahan, özellikle kira ve eğitim gibi kalemlerin hizmet enflasyonundaki dirençli seyre katkı sağladığını söyledi. Talepteki dengelenmenin sürdüğünü ve sıkı para politikasının etkilerinin kademeli şekilde görüldüğünü kaydeden Karahan, enflasyon beklentilerinde düşüş olsa da halen tahminlerin üzerinde seyretmesinin risk oluşturduğuna dikkat çekti. Enflasyon ara hedeflerini 2026 için %16, 2027 için %9 olarak belirlediklerini aktaran Karahan, fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceğini vurguladı.

Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile gerçekleştirdiği telefon görüşmesinde, Türkiye-Rusya ikili ilişkileri ile bölgesel ve küresel konuları ele aldı. Sayın Erdoğan, Gazze'de ateşkes sağlanması ve insani yardımların ulaştırılması için Türkiye'nin çabalarını vurgularken, Ukrayna-Rusya savaşının adil ve kalıcı barışla sonuçlanması için diplomatik girişimlerin hızlandırılması gerektiğini belirtti.

Yurt Dışı Haberler

Avrupa Birliği (AB), üye ülkelerdeki çelik sektörünü korumak amacıyla ithalat kotalarını azaltmayı ve gümrük vergilerini artırmayı içeren yeni bir koruma planı hazırlıyor. Küresel kapasite fazlasının yol açtığı haksız rekabete karşı geliştirilen planda, gümrüksüz çelik ithalat hacmi yılda 18,3 milyon tonla sınırlandırılarak 2024 kotalarına göre %47 düşürülecek. Ayrıca, kota dışı vergi oranları %50'ye çıkarılacak ve eritme-döküm zorunluluğu getirilerek piyasa izlenebilirliği güçlendirilecek. Norveç, İzlanda ve Lihtenştayn'dan gelen ihracatlar bu kotalara tabi olmayacak, Ukrayna ise özel statü ile kota tahsis alacak. AB, dünyanın üçüncü büyük çelik üreticisi olarak, sektörün stratejik önemi nedeniyle bu tedbirlerle rekabet gücünü artırmayı ve istihdamı korumayı hedefliyor. Plan, Avrupa Parlamentosu ve üye ülkelerin onayından sonra yürürlüğe girecek.

Dünya Ticaret Örgütü, küresel ticaret büyüme tahminini 2025 yılı için %0,9'dan %2,4'e yükseltti. Bu artışta, yapay zeka ile ilgili ürünlere olan talep ve Kuzey Amerika'daki gümrük tarifesi artışlarından önce yaşanan ithalat ivmesi etkili oldu. Ancak DTÖ, 2026 için büyüme tahminini %1,8'den %0,5'e düşürerek zayıf bir görünüm öngördü. Bu revizyon, ABD'nin açıkladığı yeni gümrük tarifelerinin gecikmeli etkilerini yansıtıyor. DTÖ Genel Direktörü Ngozi Okonjo-Iweala, ticaretteki bu yılki dayanıklılığın çok taraflı sisteme dayalı istikrardan kaynaklandığını vurgularken, mevcut küresel ticaret aksaklıklarının ortak hareket edilmesi gereken bir döneme işaret ettiğini belirtti.

Citigroup stratejistleri, ABD teknoloji hisselerinde devam eden rallinin kâr realizasyonu risklerini artırdığı uyarısında bulundu. Özellikle Nasdaq endeksinde risklerin yükseldiği belirtilirken, yatırımcıların rekor seviyelerden kâr elde etmeye çalışmasının piyasadaki yükselişi engelleyebileceği ifade edildi. Citi, ABD hisse senetlerinde uzun pozisyonların arttığını ve yapay zeka kaynaklı iyimserliğin, hükümet kapanması veya ticaret tarifeleri gibi riskleri gölgede bırakarak piyasayı desteklediğini vurguladı.

IMF, yayımladığı Küresel Finansal İstikrar Raporu'nda küresel ekonomik belirsizliklerin döviz piyasalarında kırılganlığı artırdığını belirtti. Raporda, artan belirsizliklerin yatırımcıların risk iştahını azaltarak güvenli liman varlıklara yönelttiği, bunun da döviz piyasalarında oynaklık, likidite baskısı ve özellikle gelişmekte olan ülke para birimlerinde dalgalanmaya yol açtığı vurgulandı. Ayrıca, banka dışı finansal kuruluşların kriz dönemlerinde piyasadaki kırılganlığı artırabileceği, döviz piyasasında yaşanan stresin diğer varlık sınıflarına da yayılarak finansal istikrarı tehdit edebileceği ifade edildi. Operasyonel kesintiler ve teknik aksaklıkların da likiditeyi zayıflatığına dikkat çeken IMF, politika yapıcılara likidite stres testlerini güçlendirme, veri boşluklarını kapatma ve kriz yönetim çerçevelerini geliştirme çağrısında bulundu.

ABD Başkanı Donald Trump, Gazze'de ateşkes anlaşmasının tamamlanmasına çok yaklaştıklarını belirtti. Newsmax kanalına yaptığı açıklamada, tüm tarafların iyi niyetle sürece dahil olduğunu ve Arap ile Müslüman ülkelerinin anlaşmayı desteklediğini vurgulayan Trump, bu anlaşmanın Orta Doğu'ya barış getireceğini söyledi. Trump ayrıca, bu yıl yedi savaşın çözümüne katkı sağladığını ifade ederken, Rusya ile ilişkilerin beklediği kadar kolay olmadığını dile getirdi.

Çin'in döviz rezervleri Eylül 2025'te %0,5 artışla 3,338 trilyon dolara ulaşarak Temmuz 2015'ten bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Rezervlerdeki artış, takas işlemleri ve varlık fiyatlarındaki yükselişin birleşik etkisiyle gerçekleşti. Çin Devlet Döviz Takas İdaresi, ekonomideki istikrar ve kalkınmadaki ilerlemenin de rezervlerin sağlam kalmasına katkı sağladığını belirtti.



FONLABÜYÜSÜN'DE, AvionX Otopilot Sistemleri Projesi Talep Toplamaya Başladı!

Şirket Haberleri

CW Enerji (CWENE, Pozitif): Şirket ile yurt içerisinde yerleşik bir müşterisi arasında, arazi tipi güneş enerjisi santrali kurulumu gerçekleştirmek amacıyla KDV Hariç 1,6 mn USD tutarında sözleşme imzalandı. Söz konusu projenin, 2026 yılının dördüncü çeyreğinin sonuna kadar tamamlanması planlanıyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	CWENE	F/K	71,5
Cari Fiyat (TL)	28,58	FD/FAVÖK	16,7
52H En Yüksek (TL)	29,58	FD/Satışlar	3,1
52H En Düşük (TL)	13,31	PD/DD	2,6
Piyasa Değeri (mn TL)	28.580,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	686,6	S1H	21,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	29%	S1A	57,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,3%	S3A	63,2%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	19,3%
3A Hacim (mn TL)	431,2	YB	25,8%

Mavi Giyim (MAVI, Nötr): Şirket tarafından 07/10/2025 tarihinde; Borsa İstanbul'da pay başına 38,20 TL – 38,50 TL fiyat aralığından (ortalama 38,2841 TL) toplam 50.000 TL nominal değerli MAVI B Grubu pay senedi geri alındı. Bu işlemle birlikte, bugüne kadar geri alınan toplam B grubu pay sayısı 5.975.000 adet olup, bu payların sermayeye oranı yaklaşık %0,75'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MAVI	F/K	17,4
Cari Fiyat (TL)	38,62	FD/FAVÖK	4,6
52H En Yüksek (TL)	46,28	FD/Satışlar	0,8
52H En Düşük (TL)	29,83	PD/DD	2,6
Piyasa Değeri (mn TL)	30.684,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	737,2	S1H	5,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	73%	S1A	-8,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,7%	S3A	-12,9%
Temettü Verimi	2,6%	S1Y	-29,1%
3A Hacim (mn TL)	546,1	YB	-18,2%

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

Şirket Haberleri

Enerya Enerji (ENERY, Nötr): Şirketin bağlı ortaklığı Enerya Kapadokya Gaz Dağıtım A.Ş. tarafından doğal gaz dağıtımı yapmak üzere lisans kapsamının genişletilmesine ilişkin Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na (EPDK) yapılan başvurunun onaylandığı bildirildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ENERY	F/K	32,3
Cari Fiyat (TL)	10,20	FD/FAVÖK	20,8
52H En Yüksek (TL)	11,93	FD/Satışlar	3,4
52H En Düşük (TL)	3,08	PD/DD	2,1
Piyasa Değeri (mn TL)	91.800,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.205,5	S1H	8,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	22%	S1A	-15,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	39,7%
Temettü Verimi	0,1%	S1Y	160,2%
3A Hacim (mn TL)	523,1	YB	136,9%

Anadolu Sigorta (ANSGR, Sınırlı Pozitif): Şirketin yılın dokuz ayındaki bağımsız denetimden geçmemiş brüt prim üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre %45,9 oranında artışla 67,9 mlr TL'ye ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ANSGR	F/K	3,9
Cari Fiyat (TL)	21,04	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	28,62	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	18,32	PD/DD	1,3
Piyasa Değeri (mn TL)	42.080,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.011,0	S1H	0,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	-3,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	-12,6%
Temettü Verimi	4,2%	S1Y	-10,5%
3A Hacim (mn TL)	197,8	YB	-25,5%

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.

ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

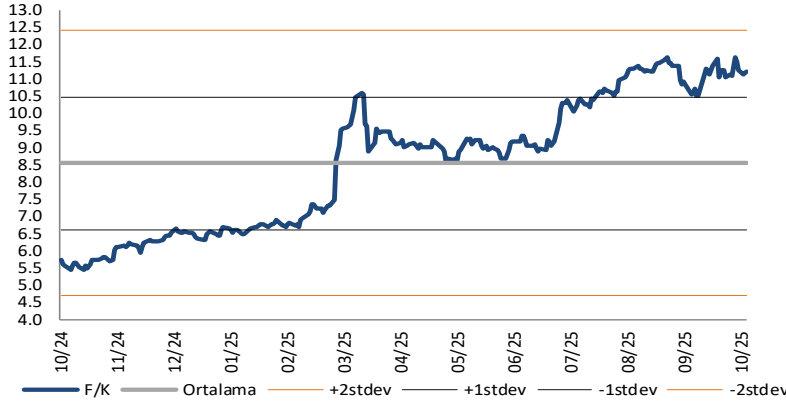
YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

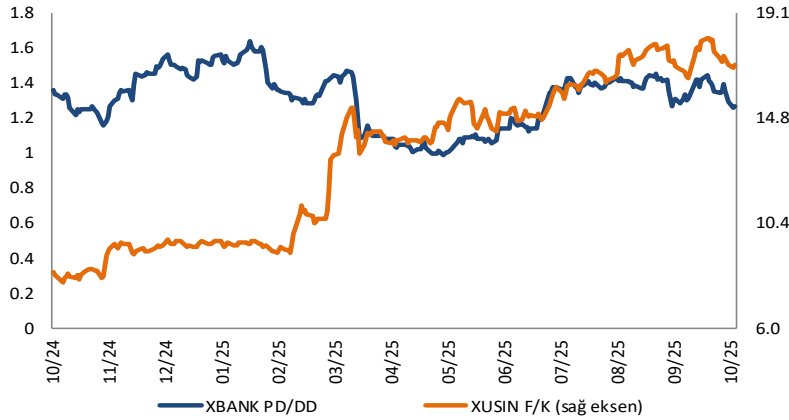


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	11.21x	
Minimum	10.16x	5.45x
Maksimum	11.61x	11.61x
Ortalama	11.01x	8.55x
Minimuma Uzaklık	1.05x	5.76x
Maksimuma Uzaklık	-0.40x	-0.40x
Performans	7.2%	94.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %23.7 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	1.27x	
Minimum	1.26x	0.99x
Maksimum	1.45x	1.64x
Ortalama	1.38x	1.31x
Minimuma Uzaklık	0.01x	0.28x
Maksimuma Uzaklık	-0.18x	-0.37x
Performans	-0.9%	-0.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %3.3 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



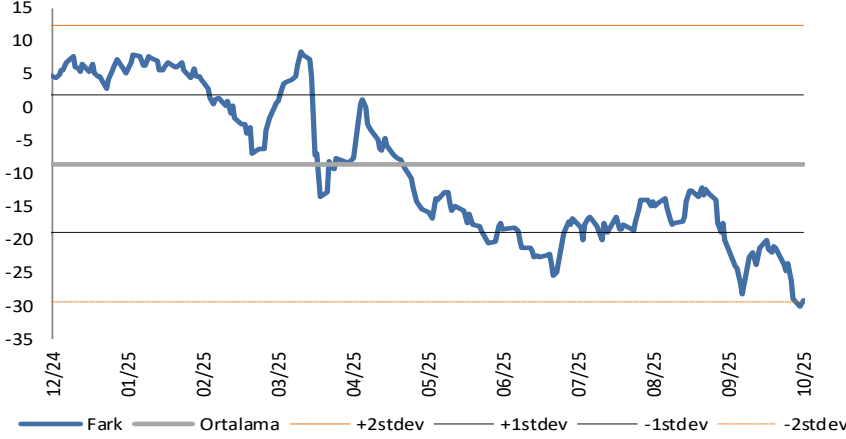
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	16.96x	
Minimum	15.92x	7.93x
Maksimum	18.11x	18.11x
Ortalama	17.07x	13.05x
Minimuma Uzaklık	1.04x	9.03x
Maksimuma Uzaklık	-1.15x	-1.15x
Performans	14.6%	117.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %23 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

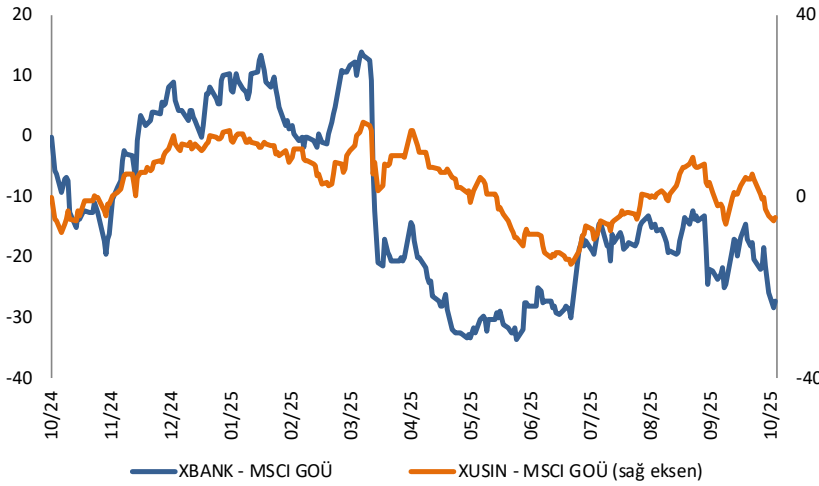


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-29.10	-29.10
Minimum	-30.0	-30.0
Maksimum	-12.1	8.4
Ortalama	-18.9	-8.5
Minimuma Uzaklık	0.9	0.9
Maksimuma Uzaklık	-17.0	-37.5
Performans	11.5%	19.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 10.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 20.6 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

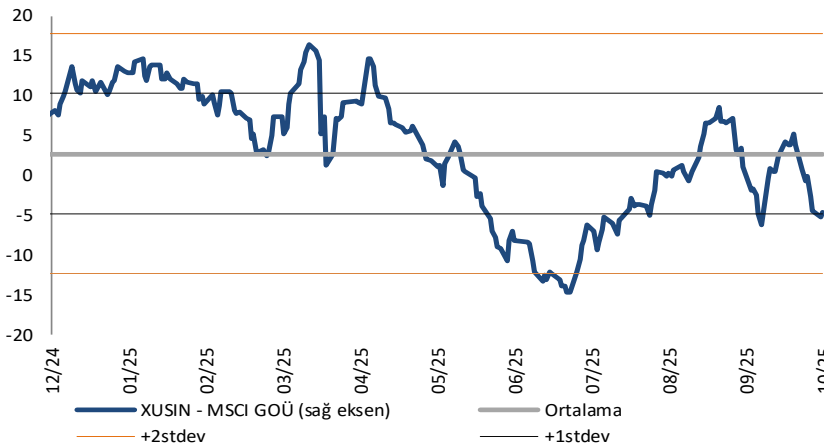


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-27.3	-27.3
Minimum	-28.3	-33.7
Maksimum	-12.2	13.9
Ortalama	-18.1	-11.8
Minimuma Uzaklık	1.0	6.4
Maksimuma Uzaklık	-15.1	-41.2
Performans	-1.9%	15.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 9.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 15.6 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-4.5	-4.5
Minimum	-7.4	-14.7
Maksimum	8.7	16.3
Ortalama	0.0	2.7
Minimuma Uzaklık	2.9	10.2
Maksimuma Uzaklık	-13.2	-20.9
Performans	5.7%	16.0%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 7.3 puan uzağınız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
6 Ekim	10:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Guindos'un Konuşması	-	-	-
6 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Sentix Investor Confidence	Ekim	-8	-9,2
6 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Eylül	0,2%	-0,5%
6 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Eylül	1,4%	2,2%
6 Ekim	17:00	ABD	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması	-	-	-
6 Ekim	17:05	ABD	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması	-	-	-
6 Ekim	20:00	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'nin Konuşması	-	-	-
7 Ekim	-	Çin	Döviz Rezervleri (Milyar Dolar)	Eylül	-	3322,1
7 Ekim	02:30	Japonya	Hanehalkı Harcamaları	Ağustos	1,3%	1,4%
7 Ekim	08:00	Japonya	Öncü Endeks (Öncü)	Ağustos	107,1	106,1
7 Ekim	15:30	ABD	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Ağustos	-61,4	-78,3
7 Ekim	15:30	ABD	İthalat (Yıllık)	Ağustos	-	0,3%
7 Ekim	15:30	ABD	İhracat (Yıllık)	Ağustos	-	5,9%
7 Ekim	17:00	ABD	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması	-	-	-
7 Ekim	17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (Milyar TL)	Eylül	-	84,2
7 Ekim	17:30	ABD	Fed Üyesi Miran'ın Konuşması	-	-	-
7 Ekim	18:00	ABD	NY Fed'in 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Eylül	-	3,20%
7 Ekim	18:30	ABD	Fed Üyesi Kashkari'nin Konuşması	-	-	-
7 Ekim	19:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	-	-	-
7 Ekim	22:00	ABD	Tüketici Kredisi (Trilyon Dolar)	Ağustos	15	16,1
8 Ekim	02:30	Japonya	Çalışan Maaşları (Yıllık)	Ağustos	2,7%	3,4%
8 Ekim	02:50	Japonya	Cari Hesap Dengesi (Milyar Dolar)	Ağustos	22,9	18,2
8 Ekim	14:00	ABD	MBA Haftalık Mortgage Başvuruları	3 Ekim	-	-12,7%
8 Ekim	16:30	ABD	Fed Başkan Yardımcısı Barr'ın Konuşması	Ekim	-	-
8 Ekim	21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanaqları	Ekim	-	-
9 Ekim	09:00	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Öncü, Yıllık)	-	-	8,5%
9 Ekim	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ağustos	-	-1,8%
9 Ekim	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ağustos	-	5,0%
9 Ekim	13:25	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Villeroy'un Konuşması	-	-	-
9 Ekim	14:30	Euro Bölgesi	AMB'nin Eylül ayı toplantı tutanakları yayımlanacak	-	-	-
9 Ekim	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları	4 Ekim	-	-
9 Ekim	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	27 Eylül	-	-
9 Ekim	17:00	ABD	Toptan Satış Envanterleri (Final, Aylık)	Ağustos	-	-0,2%
10-15 Ekim	-	Çin	M2 Para Arzı (Yıllık)	Eylül	8,6%	8,8%
10-15 Ekim	-	Çin	M1 Para Arzı (Yıllık)	Eylül	6,1%	6,0%
10 Ekim	02:50	Japonya	İFE (Aylık)	Eylül	0,1%	-0,2%
10 Ekim	02:50	Japonya	İFE (Yıllık)	Eylül	2,5%	2,7%
10 Ekim	04:30	ABD	Fed Üyesi Daly'nin Konuşması	-	-	-
10 Ekim	10:00	Türkiye	Perakende Satış Hacmi (Yıllık)	Ağustos	-	13%
10 Ekim	16:45	ABD	Fed Üyesi Goolsbee'nin Konuşması	Ekim	-	-
10 Ekim	16:45	ABD	Fed Üyesi Musalem'in Konuşması	-	-	-
10 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Güveni (Öncü)	Ekim	54,3	55,1
10 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Mevcut Koşullar (Öncü)	Ekim	-	60,4
10 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Öncü)	Ekim	-	51,7
10 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Tüfe Beklentisi (Öncü)	Ekim	-	4,7%
10 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Tüfe Beklentisi (Öncü)	Ekim	-	3,7%
10 Ekim	21:00	ABD	Federal Bütçe Dengesi (Milyar Dolar)	Eylül	-	-344,8

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

AKLIN YOLU AÖS

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



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



Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

İlknur TURHAN

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

Ayşegül BAYRAM

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

Kerem DEMİRTAŞ

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

Görkem Alper ÖREN

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

İsmail Oğuz PALUT

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

ÇEKİNCE

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