

Günlük Bülten: BIST'te Alım İştahı Geri Döndü

Borsa İstanbul'da geçtiğimiz hafta tepki alımlarının güç kazandığını gözlemledik. Hafta boyunca yükseliş eğilimi etkili olurken, özellikle Cuma günü haber akışının desteğiyle yaşanan güçlü yükselişle birlikte BIST 100 endeksi günü %3.14, haftayı ise %7.18 oranında değer kazanımıyla 10,941 seviyesinden tamamladı.

Alım iştahı endeks geneline yayılırken, özellikle banka hisselerindeki güçlü alımlar toparlanma eğilimini hızlandıran en önemli unsur oldu. Bankacılık endeksi haftayı %12.53 değer kazancıyla tamamlarken, sanayi endeksi %5.58 oranında artış gösterdi.

Cumhuriyet Bayramı nedeniyle kısa bir haftaya başlarken, veri gündemine baktığımızda bugün Kapasite Kullanım Oranı ve işsizlik rakamlarını takip edeceğiz. Perşembe günü gelecek Ekonomi Güven Endeksi verileri ise haftanın diğer önemli makro başlığı olacak. Ayrıca, açıklanmaya başlayan 3. çeyrek bilanço rakamları da hisse bazlı hareketlerde belirleyici rol oynayacaktır.

Yurtdışı tarafında haftaya sakin bir başlangıç yapıldığını söyleyebiliriz. Euro Bölgesi'nde bugün önemli bir makro veri bulunmazken, ABD tarafında saat 15:30'da açıklanacak Dayanıklı Mal Siparişleri verisi izlenecek. Haftanın en kritik gelişmesi ise Çarşamba günü açıklanacak FED faiz kararı olacak. Fed'in bu toplantıda 25 baz puanlık faiz indirimine gitmesi bekleniyor. FOMC toplantısı sonrası yapılacak açıklamalar da küresel piyasalarda yön belirleyici olabilir.

Euro Bölgesi'nde Perşembe gününe kadar önemli bir makro veri akışı bulunmazken, aynı gün açıklanacak GSYH verileri ve ECB faiz kararı ön plana çıkacak. Avrupa Merkez Bankası'nın bu toplantıda faiz değişikliğine gitmesi beklenmiyor.

Seans öncesi global piyasalara baktığımızda ABD vadeliilerinin pozitif seyrettiğini görüyoruz. Asya piyasalarında ise %1 ila %2 arasında değer kayıpları dikkat çekiyor. Emtia tarafında, Brent petrol sabah saatlerinde %0,70 oranında düşüşle 65 dolar seviyesinde işlem görürken, ons altın %1'e yakın değer kaybıyla 2,070 dolar civarında hareket ediyor.

Yeni haftaya alıcılı bir başlangıç beklediğimiz endekste 11,252 seviyesi ilk direnç bölgesi olarak öne çıkıyor. Bir önceki tarihi zirve konumunda bulunan bu seviyenin aşılması halinde yükseliş hareketinin devam edeceğini düşünüyoruz. Bu direncin kırılmasıyla birlikte ilk etapta 11,540, sonrasında ise 11,605 seviyeleri üst direnç bölgeleri olarak izlenecek. Özellikle 11,605 seviyesine yaklaşan fiyatlamalar sonrasında gelebilecek kâr satışlarına karşı temkinli olunmasını öneriyoruz. Endekste 10,902 seviyesini ise gün içi ilk desek bölgesi olarak verebiliriz.

Global Piyasalar					
Varlık	Kapanış	Günlük	Varlık	Kapanış	Günlük
BIST-100	10,942	3.14%	\$/TL	41.9445	-0.14%
BIST-30	11,973	3.50%	€/TL	48.8056	-0.15%
Dow Jones Ind.	47,207	1.01%	€/€	1.1627	-0.03%
S&P 500	6,792	0.79%	Türkiye 2 Yıllık	40.22	
DAX	24,240	0.13%	Türkiye 10 Yıllık	31.69	
NIKKEI 225	49,300	2.15%	ABD 10 Yıllık	4.08	
BOVESPA	146,172	0.31%	Brent Petrol	66	0.41%
SENSEX	84,212	0.73%	Altın (\$/ons)	4113	-0.98%

Makro ve Şirket Haberler

- Arçelik <ARCLK TI> 3Ç25 Sonuçları: Zayıf bir çeyrek daha...**
- Mediterra Tıbbi Malzeme <MEDTR TI> bugün %0.28 temettü verimine işaret eden hisse başına 0.08TL temettü dağıtacaktır.**
- Osmanlı Menkul <OSMEN TI> bugün %0.58 temettü verimine işaret eden hisse başına 0.06TL temettü dağıtacaktır.**
- Kıraç Galvaniz <TCKRC TI> 130.0 bin adet payı 47.0 TL ortalama fiyattan geri aldı.**
- Lokman Hekim <LKMNH TI> 25.0 bin adet payı 16.7 TL ortalama fiyattan geri aldı.**
- PC İletişim <PCILT TI> 10.0 bin adet payı 20.0 TL ortalama fiyattan geri aldı.**
- Net Holding <NTHOL TI> 50.0 bin adet payı 46.8 TL ortalama fiyattan geri aldı.**
- Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> 10.0 bin adet payı 26.7 TL ortalama fiyattan geri aldı.**

Ekonomik Takvim**27 Ekim 2025**

Tarih	Saat	Veri	Önceki	Beklenti	ATA Tahmini
27.10	♦ 10:00	Eylül İşgücü İstatistikleri	%8.50		
	♦ 10:00	Ekim İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı	%74.00		
	♦ 11:00	Almanya Ekim IFO İş İklimi	87.70		
	♦ 11:00	Euro Bölgesi Eylül M3 Para Arzı	%2.90		
	♦	Türk Traktör <TTRAK TI> 3Ç25 Sonuçları		321mn TL	333mn TL
	♦	TSKB <TSKB TI> 3Ç25 Sonuçları		2,850mn TL	2,990mn TL
28.10	♦ 16:00	ABD Ekim Tüketici Güven Endeksi Konferansı			
29.10	♦ 20:00	FED Faiz Kararı	4.00-4.25%	3.75-4.00%	
30.10	♦ 10:00	Ekim Ekonomik Güven Endeksi	98.00		
	♦ 10:55	Almanya Ekim İstihdam Değişimi			
	♦ 12:00	Euro Bölgesi GSYİH			
	♦ 14:00	BDDK Aylık Bankacılık Sektörü Verileri Eylül 2025			
	♦ 15:15	AMB Faiz Kararı	%2.15		
	♦	TAB Gıda <TABGD TI> 3Ç25 Sonuçları		937mn TL	
	♦	Garanti <GARAN TI> 3Ç25 Sonuçları		28,614mn TL	29,515mn TL
	♦	Enerjisa <ENJSA TI> 3Ç25 Sonuçları		800mn TL	1,316mn TL
	♦	Atakey Patates <ATAKP TI> 3Ç25 Sonuçları			
31.10	♦ 10:00	Eylül Dış Ticaret İstatistikleri	-4.21mlyr ABD\$		
	♦ 14:00	BDDK Haftalık Bankacılık Sektörü Verileri			
	♦ 14:30	ABD Eylül Kişisel Gelirler			
	♦ 14:30	ABD Eylül Kişisel Harcamalar			
	♦	Aygaz <AYGAZ TI> 3Ç25 Sonuçları		1,469mn TL	1,366mn TL
	♦	Tüpraş <TUPRS TI> 3Ç25 Sonuçları		10,911mn TL	10,669mn TL
	♦	Yapı Kredi <YKBNK TI> 3Ç25 Sonuçları		13,262mn TL	13,282mn TL
	♦	APEC Zirvesi Güney Kore 2025			

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, BDDK, Hazine Bakanlığı, TCMB

Makro ve Şirket Haberleri**27 Ekim 2025****Arçelik <ARCLK TI> 3Ç25 Sonuçları: Zayıf bir çeyrek daha...**

- Arçelik, 3Ç25'te 2.1 milyar TL net zarar kaydetti. Bu rakam, bizim 1.0 milyar TL net zarar tahminimizin ve konsensüs tahmininin 1.12 milyar TL zarar tahmininin altında kaldı. Tahminlerimizden sapma, beklentilerin biraz altında kalan FAVÖK ve beklentilerin üzerinde gerçekleşen vergi giderlerinden kaynaklanıyor olabilir.
- 3Ç25'te net satışlar ve FAVÖK, tahminlerimizin sırasıyla %1.6 ve %3.9 altında kaldı. Hem yurt içi hem de yurt dışı gelirler tahminlerimizin altında kaldı.
- Yönetim, 2025 yılı öngörülerini aşağı yönlü revize etti: (1) Türkiye'de "yatay büyüme"den "%5 daralma"ya, (2) "uluslararası gelirlerde %15 büyüme"den "+5/10 büyüme"ye ve (3) geçen yılki %5.3'e kıyasla FAVÖK marjını "%6.5"ten "%6/6.5"e revize etti. Yönetim ayrıca 2025 yılı için yatırım harcamaları öngörüsünü 300mn Euro'dan 250mn Euro'ya revize etti.

30 Eylül 2025 satın alma gücü ile ifade ediliyor

TL mn	Konsensus		Sapma	Açıklanan				
	3Ç25T	Ata Tahmini		3Ç25	3Ç24	y/y	2Ç25	ç/ç
Net Satışlar	125,171	126,528	-1.6%	124,448	140,480	-11.4%	130,471	-4.6%
FAVÖK	8,808	9,005	-3.9%	8,654	6,224	39.0%	7,681	12.7%
Net Kar	-1,100	-1,036	n.m	-2,055	-6,667	n.m	-2,511	n.m
FAVÖK Marjı	7.0%	7.1%	-16 bps	7.0%	4.4%	252 bps	5.9%	107 bps
Net Kar Marjı	-0.9%	-0.8%	-83 bps	-1.7%	-4.7%	309 bps	-1.9%	27 bps

Kaynak: Şirket, Ata Yatırım Tahminleri, Rasyonet Konsensus, TFRS29 (enflasyon muhasebesi) uygulanmış iş sonuçları

Makro ve Şirket Haberleri

27 Ekim 2025

Dün 3Ç25 Sonuçlarını Açıklayan Şirketler

Şirket Adı	Hisse Kodu	Piyasa Tah.	Net Satışlar			Piyasa Tah.	FAVÖK			Piyasa Tah.	Net Kar		
			3Ç25	3Ç24	y/y Δ		3Ç25	3Ç24	y/y Δ		3Ç25	3Ç24	y/y Δ
Afyon Cimento	AFYON		1,053	1,174	-10.3%		325	249	30.7%		78	38	105.6%
Alarko Carrier	ALCAR		1,948	2,312	-15.7%		51	11	355.9%		-72	3	a.d
Arcelik	ARCLK	125,171	124,446	140,480	-11.4%	8,808	7,978	5,751	38.7%	-1,100	-2,055	-5,592	63.2%
Hedef Girişim Sımy. Y.O.	HDFGS		161	136	18.5%		139	112	24.3%		332	-289	a.d
Intema	INTEM		398	387	2.9%		63	44	41.8%		13	25	-49.1%
Mhr Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	MHRGY		94	75	25.7%		49	48	0.9%		30	70	-57.0%
Mistral G.M.Y.O	MSGYO		44	24	81.1%		19	10	99.4%		22	63	-64.7%
Vakıf G.M.Y.O.	VKGYO		535	1,746	-69.3%		324	119	173.6%		11	827	-98.7%
Alcatel Teletas	ALCTL		1,399	1,266	10.5%		62	238	-73.9%		17	143	-87.9%
Qnb Finansal Kiralama	QNBFK						0	0	a.d		457	343	33.2%
Vakıf Fin. Kir.	VAKFN						0	0	a.d		334	581	-42.5%

Kaynak: Rasyonet

Makro ve Şirket Haberleri

27 Ekim 2025

Meditera Tıbbi Malzeme <MEDTR TI> bugün %0.28 temettü verimine işaret eden hisse başına 0.08TL temettü dağıtacaktır.

Osmanlı Menkul <OSMEN TI> bugün %0.58 temettü verimine işaret eden hisse başına 0.06TL temettü dağıtacaktır.

Kıraç Galvaniz <TCKRC TI> 130.0 bin adet payı 47.0 TL ortalama fiyattan geri aldı.

**Lokman Hekim <LKMNH TI> 25.0 bin adet payı 16.7 TL ortalama fiyattan geri aldı.
PC İletişim <PCILT TI> 10.0 bin adet payı 20.0 TL ortalama fiyattan geri aldı.
Net Holding <NTHOL TI> 50.0 bin adet payı 46.8 TL ortalama fiyattan geri aldı.
Ahlatcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> 10.0 bin adet payı 26.7 TL ortalama fiyattan geri aldı.**

Hisse Kodu	Alınan Lot (bin)	Ağırlıklı Fiyat (TL)	İşlem Tutarı (mn TL)	Tamamlanma Oranı
TCKRC	130.0	47.0	6.1	31%
LKMNH	25.0	16.7	0.4	12%
PCILT	10.0	20.0	0.2	65%
NTHOL	50.0	46.8	2.3	43%
AHGAZ	10.0	26.7	0.3	96%

Kaynak: KAP

*Tamamlanma oranı şirketin verdiği ödenecek azami tutara göre hesaplanmıştır.

Dün Yapılan Net Alım Satımlar

27 Ekim 2025

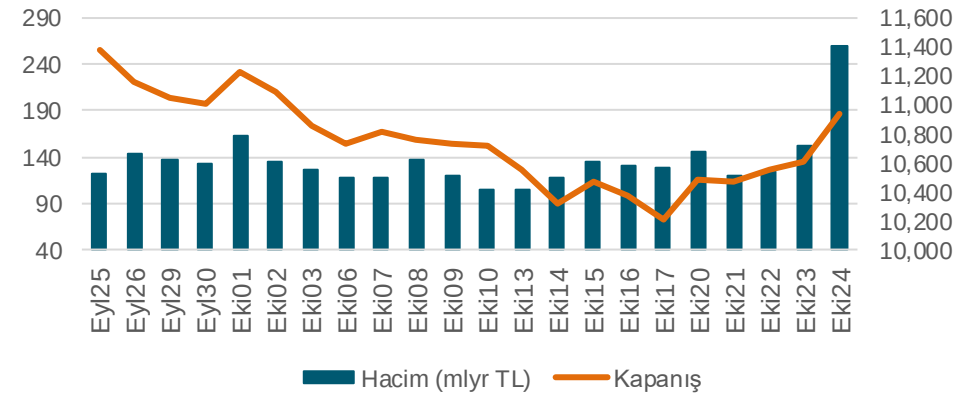
23/10/2025 Tarihinde Nette En Fazla Alım Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	48,022	41,767	6,256
TERA YATIRIM MENKUL	6,868	2,638	4,230
TEB YATIRIM	8,989	6,651	2,339
QNB YATIRIM MENKUL	12,556	10,303	2,252
HSBC YATIRIM	3,192	1,281	1,911
UNLU MENKUL DEGERLER	3,534	2,604	929
YATIRIM-FINANSMAN MENKUL	4,390	3,999	391
AK YATIRIM	27,454	27,128	326
TACIRLER YAT.	10,170	9,873	297
ALNUS YATIRIM MENKUL	1,325	1,298	27

23/10/2025 Tarihinde Nette En Fazla Satış Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
YAPI KREDİ YAT.	63,566	68,814	-5,248
BULLS YATIRIM MENKUL	2,418	4,069	-1,651
INFO YATIRIM MENKUL	8,403	9,986	-1,583
ZIRAAT YAT.	13,914	15,295	-1,381
A1 CAPITAL MENKUL DEGERLER	7,714	8,848	-1,133
OYAK YATIRIM	3,246	4,050	-804
GARANTI BBVA	10,142	10,856	-714
PHILLIPCAPITAL MENKUL	3,442	4,125	-684
MIDAS MENKUL	6,097	6,561	-464
GEDİK YATIRIM	4,301	4,758	-458

Yabancı Takas Oranı (%)



BIST 100 Kapanış&Hacim



Kaynak: Yabancı takas oranı 23 Ekim itibarıyla %37.35 seviyesindedir.

Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 12 34349 Balmumcu /İstanbul
Tel: (212) 310 62 00 www.atayatirim.com.tr

“Bu bültende yer alan bilgiler Ata Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve 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 nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu durumda, ortaya çıkabilecek sonuçlardan dolayı Ata Yatırım sorumluluk kabul etmez. Bu e-postanın virüs içermemesi için alınması gereken tedbirler alınmıştır. İşbu e-posta ve eklerinin kullanımdan kaynaklı zarar veya kayıplardan sorumlu olmadığımızı hatırlatır, kullanmadan önce virüs kontrol programlarınız ile tarama yapmanızı tavsiye ederiz.”