

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

23 Ekim 2025

BIST100: 10.551,34 ↑+0,80

2 Yıllık Tahvil Faizi: %40,42

CDS (5 Yıllık): 266 ↑+2bp

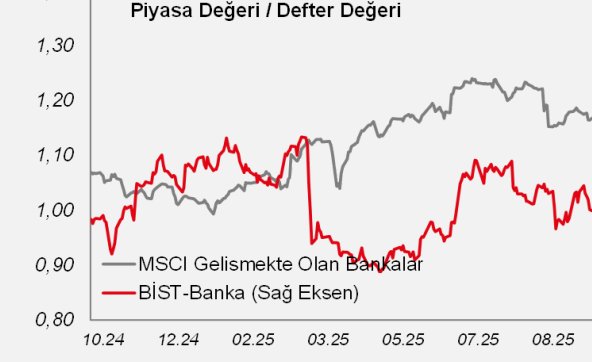
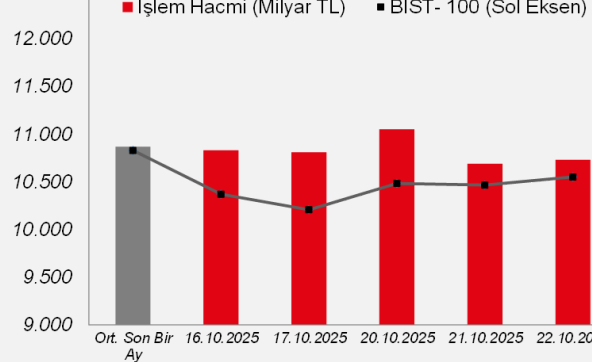
*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Güne alıcılı başlayan BIST100 endeksi seans boyunca da bu görünümünü koruyarak günü %0,8 primle 10.551 seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi 124 milyar TL ile yakın ortalamalarına paralel gerçekleşirken, 59 hisse günü pozitif bölgede kapattı. Endeks bazında bakıldığında, Bankacılık ve Sınai endeksleri sırasıyla %0,6 ve %0,4 değer kazandı. İnşaat sektörünün pozitif ayrıştığı günde, ulaştırma sektörü %1,9 düşerek negatif ayrıştı. Madencilik sektöründe de negatif ayrışma devam etti. Hisse bazında bakıldığında ise BIST100 endeksinde BİMAS, TUPRS ve ENKAİ yükselişe destek olan hisseler olarak öne çıkarken; THYAO, EREGL ve PASEU'deki satışlar yükselişi sınırladı. Yurtiçinde bugün saat 14'te açıklanacak olan TCMB'nin faiz kararı piyasaların odağında olacak. Karara ilişkin piyasa beklentisi, politika faizinin 100 - 150 baz puan indirilmesi yönünde. Önceki toplantıda faiz oranı %43'ten %40,5'e çekilmişti. Küresel tarafa bakıldığında, ABD Başkanı Trump ile Rusya Devlet Başkanı Putin'in görüşüp görüşmeyeceğine yönelik belirsizlik devam etti. Öte yandan, Trump yönetiminin ABD yazılımlarının Çin'e ihracatına kısıtlama getirmeyi değerlendirdiğine ilişkin haberler takip edildi. ABD'de bilançolar ise genel olarak destekleyici sonuçlar açıklamadı. Bu ortamda ABD borsaları günü eksiye tamamladı. Satıcılı seyrin devam ettiği Ons Altın günü %0,7 oranında düşüşle 4.098 seviyesinden kapattı. Brent petrol ise ABD'de beklentilerin altında açılışından ham petrol stokları verisinin ve ABD'li yetkililerin açıklamalarının etkisiyle 63 USD'ye kadar yükseldi. Bu sabaha bakıldığında, ABD'nin Çin'e yönelik ihracat kısıtlamaları haberleri Asya piyasalarını etkili. Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi %0,3 civarında geriliyor. Diğer yandan, finansallarını açıklayan Tesla'nın karı beklentilerin altında kaldı. Satışlar ise rekor kırdı. Fiyatlamalar tarafında, Nasdaq vadeli bu sabah artıda. Değerli madende baskı sürerken, petrolde yükseliş eğilimi sürüyor. Trump ile Putin arasında planlanan zirvenin iptal edildiğine yönelik haber akışı bu sabah öne çıkıyor. Bu gelişmeye AB'nin ve ABD'nin Rusya enerjisine yönelik yaptırımlar açıklaması petrol fiyatlarını destekliyor. Bu ortamda BIST100'ün güne hafif satıcılı bir görüntüyle başlamasını bekliyoruz. Bugün veri takviminde yurt içinde faiz kararına ek olarak tüketici güveni ve haftalık rezerv, para ve banka istatistikleri ile BDDK sektör verileri izlenecek. Ayrıca, piyasalar kapandıktan sonra Akbank'ın ve Tav Havalimanları'nın üçüncü çeyrek finansalları izlenecek. Yurt dışında ise ABD'de ikinci el konut satışları öne çıkıyor.

Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

Açıklanan Kar ve Zarar Rakamları

Temettü Rakamları ve Tarihleri



Kaynak: Bloomberg

MAKROEKONOMİ

Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar tarafından yayımlanan, küresel ve yurt içi ekonomik gelişmelere ilişkin değerlendirmelerin yer aldığı **Haftalık Ekonomik Veri Takvimi** ve **Ekonomik Araştırmalar Bülteni**'ne aşağıdaki linklerden ulaşabilirsiniz.

Haftalık Ekonomik Veri Takvimi

Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar Bülteni

ŞİRKET HABERLERİ

Çan2 Termik (CANTE, Pozitif): Şirket, Elektrik Üretim (EÜAŞ) ile 22 Ekim 2025'te imzaladığı sözleşme kapsamında, yerli kömür santrali teşviki çerçevesinde 31 Aralık 2029'a kadar üreteceği elektriği MWsa başına asgari 75 USD fiyattan satacaktır. Piyasa fiyatı 75 USD'nin altına inerse bu fiyat geçerli olacak, üstünde olursa piyasa fiyatı uygulanacaktır. Bu çerçevede, 2025 yılı kalan üretim döneminde üretilen elektrik 265 bin MW'lık kısmı ile 2026-2030 yılları arasında üretilen elektrik yıllık 1,7mn MW'lık kısmı, minimum 75 USD/MWsa fiyat ile doğrudan EÜAŞ'a satılacaktır.

Halk Bankası (HALKB, Nötr): Banka, mülkiyeti Halk GYO'nun (HLGYO, Pozitif) bağlı ortaklığı olan Halk Yapı Projeleri'ne ait Kocaeli ili, Dilovası ilçesinde yer alan 101 bin m² arsa üzerindeki 16,3 bin m² kullanım alanına sahip binayı 1,45 milyar TL+KDV bedel ile satın alınmasına karar vermiştir.

Ek olarak Banka, İstanbul Finans Merkezi'nde yer alan, Halk GYO'ya ait, 1 adet ana bina ve 2 adet podyumdan oluşan toplam 78,3 bin m² ofis niteliğindeki taşınmazların, 31,9 bin m²'lik kısmını 8,3 milyar TL + KDV bedel ile satın alınmasına karar vermiştir.

Kardemir (KRDM, Sınırlı Pozitif): Şirket, yurt içinde kullanılmak üzere yaklaşık 5,7mn USD tutarında demiryolu tekerlek seti satış ihalesi kazanmıştır.

Türk Telekom (TTKOM, Nötr): Türk Telekom bünyesinde yer alan TT Varlık Kiralama tarafından İrlanda Borsası'na kote edilmesi planlanan sukuk ihracına ilişkin talep toplama süreci tamamlanmıştır. İhracın nominal tutarı 600mn USD, vadesi 5 yıl, ifta tarihi 30 Ekim 2030, kupon oranı %6,50 ve satış fiyatı %100 şeklindedir.

Vakıflar Bankası (VAKBN, Nötr): Banka, 22 Ekim 2025 tarihinde 23,32 TL ortalama fiyattan toplam 87.980 adet hisse senedi geri alımı yapmıştır.

SEKTÖR HABERLERİ

Demir Çelik: Türkiye Çelik Üreticileri Derneği Genel Sekreteri Veysel Yayan, çelik sektörünün küresel tedarik zincirinde özel bir konuma sahip olduğunu belirterek "Türkiye, 2025'in ilk 8 ayında dünyada 7. sıraya ve Avrupa'nın en büyük çelik üreticisi konumuna yükseldi" dedi. (Kaynak: AA)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Büyük Şefler Gıda (BIGCH): Şirket'in daha önce duyurduğu iş birliği kapsamında, Avolta Grubu ile franchise sözleşmesi imzalanmıştır. Bu kapsamda Sabiha Gökçen Havalimanı'nda ilk NumNum Streetfood restoranı 22.10.2025 tarihinde faaliyetine başlamıştır.

CVK Maden (CVKMD): Şirket, Sarıalan Altın İşletmesi Projesi ruhsat sahasının genişletilmesi kapsamında, Balıkesir İvrindi'de bulunan ve Demir Export'a ait maden sahasını 18,5mn USD bedelle satın almak üzere anlaşma sağlamıştır. Anlaşmaya göre 3,5mn USD sözleşme tarihinde, 3mn USD 2026'da, kalan 6mn USD ise 2027 ve 2028 yıllarında iki eşit taksitte ödenecektir. Ayrıca, üretim faaliyetlerinin başlamasıyla Demir Export'a %3 oranında NSR payı verilecektir. UMREK tarafından 21 Ekim 2025 tarihli raporda sahada 69bin 626 ons ölçülmüş, 35bin 430 ons belirlenmiş altın rezerv ve 467bin 838 ons gümüş rezervi tespit edilmiştir. Altın eşleniği bazında toplam ölçülmüş rezerv 75bin 435 ons, belirlenmiş rezerv ise 35bin 430 ons olarak hesaplanmıştır.

Tapdi Oksijen (TNZTP): Şirket, sağlık turizmi faaliyetlerini geliştirmek ve uluslararası hasta portföyünü büyümek amacıyla, İskoçya'nın Glasgow kentinde ofis kiralamış ve faaliyetlerine başlamıştır.

GÜNLÜK PIYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	41,9316	-0,05%	0,21%	1,37%	18,6%	22,4%
EURTRY	Avro TL	48,7705	0,08%	0,00%	-0,18%	33,1%	31,7%
EURUSD	Euro Dolar	1,1611	0,09%	-0,31%	-1,63%	12,1%	7,5%
DXY	Dolar Endeksi	98,90	-0,04%	0,11%	1,60%	-8,8%	-5,0%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	40,42%	0 bps	-13 bps	87 bps	-14 bps	-243 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	31,93%	-6 bps	1 bps	55 bps	289 bps	203 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	3,95%	-1 bps	-8 bps	-20 bps	-62 bps	-26 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	40,50%	0 bps	0 bps	0 bps	-763 bps	-950 bps
XU100	BIST-100	10.551,34	0,80%	0,83%	-7,99%	7,3%	19,4%
XU030	BIST-30	11.487,77	0,85%	0,93%	-9,57%	6,8%	17,3%
XBANK	BIST-Bankacılık	14.018,40	0,55%	5,73%	-15,51%	-3,7%	15,9%
XUSIN	BIST-Sınai	13.626,66	0,43%	-0,34%	-9,53%	4,4%	14,1%
XKWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.323	-0,43%	0,48%	0,32%	16,59%	15,86%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.380	-0,26%	1,05%	2,70%	28,3%	20,8%
DAX	Almanya Borsası	24.151	-0,74%	-0,13%	2,65%	21,3%	24,3%
SPX	ABD Borsası	6.699	-0,53%	0,42%	0,08%	13,9%	14,5%
UKX	İngiltere Borsası	9.515	0,93%	0,96%	3,12%	16,4%	14,5%
NIKX	Japonya Borsası	49.308	-0,02%	3,43%	8,38%	23,6%	28,4%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4.098,4	-0,65%	-2,59%	9,39%	56,2%	49,1%
GLDGR	Gram Altın (TL)	5.525	-0,70%	-2,38%	10,88%	85,2%	82,5%
Silver	Gümüş Ons (\$)	48,5	-0,45%	-8,56%	10,06%	67,8%	39,1%
BRENT	Petrol (\$)	62,6	2,07%	1,10%	-5,12%	-12,8%	-14,4%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	98,1	0,00%	0,47%	-2,46%	2,9%	3,5%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	545,0	0,00%	0,00%	-0,91%	-4,4%	-12,8%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	3,5	-0,69%	14,39%	22,95%	-5,0%	49,3%
BCOM	Bloomberg Emla Endeksi	105,9	0,10%	0,31%	2,85%	7,2%	5,8%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USC /mibire)	63,7	-1,06%	-0,03%	-0,90%	-6,8%	-11,6%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /Kile)	503,8	0,7%	1,0%	-1,4%	-8,7%	-12,5%

Kaynak: Bloomberg *Yılbaşından Beri ** Güncelleme haftalıktr

***lbs: Libre; 1 Libre : 0,45kg

****Bushel:Kile; 1 Kile: yaklaşık 27,2 kg

Ziraat Yatırım Araştırma

Turgut Uslu	tuslu@ziraatyatirim.com.tr
Aylin Koşar	akosar@ziraatyatirim.com.tr
Yavuz Atmaca	yatmaca@ziraatyatirim.com.tr
İsmail Furkan Bayrak	ifbayrak@ziraatyatirim.com.tr
Eray Pektaş	epektas@ziraatyatirim.com.tr
İlhami Taymaz	itaymaz@ziraatyatirim.com.tr

Ziraat Yatırım Aracılık Hizmetleri Servisi

0850 22 22 979

Yenilenen yüzüyle ZBorsa şimdi ÇOK DAHA PRATİK!

Ziraat Yatırım
Yatırımınız için daha fazlası

Makroekonomik değerlendirme ve analizler **Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar** tarafından hazırlanmaktadır.

Borsa İstanbul'a kote, halka açık şirket değerlemeleri ve şirket bazlı haberler **Ziraat Yatırım Araştırma** tarafından hazırlanmaktadır.

Ziraat Bankası Mersis No: 0998006967505633

Ziraat Yatırım Mersis No: 0998010459400010

UYARI

Bu bülten Ziraat Finans Grubu tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece müşterileri bilgilendirme amacını taşımaktadır. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler izin olmaksızın kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayınlanamaz.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilerle dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

e-Şube

Ziraat Trader

X

0850 22 22 979 Müşteri İletişim Merkezi www.ziraatfinans.com.tr