

Günlük Piyasa Özeti

4 Kasım 2025
(09:44)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	11060,39	0,81	12,51	S&P 500	6851,97	0,17	16,50
BIST-30	12013,38	0,61	11,69	Nasdaq 100	23834,72	0,46	23,43
\$/TL	42,07	0,05	18,91	Dow	47336,68	-0,48	11,26
€/TL	48,48	0,02	32,19	Dax	24132,41	0,73	21,21
Aktif Tahvil	39,80	-0,52	-1,87	FTSE 100	9701,37	-0,16	18,70
Uzun Tahvil	32,12	-0,22	11,61	Nikkei 225	51956,53	-0,87	30,23
Altın Ons	3974,18	-0,89	51,49	Ham Petrol	60,63	-0,46	-15,26

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
04.11.2025	00:00	Türkiye	ASELS 3Ç25 Kâr Açıklaması GY: 3,124mnTL, Piyasa Beklentisi: 2,926mnTL			
04.11.2025	00:00	Türkiye	CCOLA 3Ç25 Kâr Açıklaması GY: 7,251mnTL, Piyasa Beklentisi: 6,739mnTL			
04.11.2025	00:00	Türkiye	SAHOL 3Ç25 Kâr Açıklaması GY: m.d, Piyasa Beklentisi: 1,257mnTL			
04.11.2025	00:00	Türkiye	TTKOM 3Ç25 Kâr Açıklaması GY: 4,786mnTL, Piyasa Beklentisi: 6,184mn TL			
04.11.2025	00:00	Türkiye	PENTA 3Ç25 Kâr Açıklaması GY: m.d , Piyasa Beklentisi: m.d			
04.11.2025	14:30	Türkiye	Efektif Kur	Ekim	--	70,83
04.11.2025	16:30	Abd	Ticaret Dengesi	Eylül	--	--
04.11.2025	18:00	Abd	JOLTS Açık İş Pozisyonları	Eylül	7180b	7227b
04.11.2025	18:00	Abd	Fabrika Siparişleri	Eylül	--	--
04.11.2025	18:00	Abd	Dayanıklı Mal Siparişleri	Eylül	--	--

Bu Raporda;

[Yurt içi yatırım danışmanlığı bültenine ulaşmak için tıklayınız.](#)[Ekonomi ve politika haberleri için tıklayınız.](#)[Sektör ve şirket haberleri için tıklayınız.](#)

Linkler

Yurt içi Piyasalar

[Tavsiye Listesi](#)[Temettü Takvimi](#)[Haftalık Veri Akışı](#)[Model Portföy](#)[Eurobond Bülteni](#)

Yurt Dışı Piyasalar

[Model Portföy](#)[Destek-Direnç Listesi](#)[Trade Önerileri](#)

Yurt İçi Piyasalara Bakış

BİST - Enflasyonda pozitif sürpriz, Kasım ayına olumlu başlangıç. Son 15 yılda Kasım aylarını 9 kez yükselişle tamamlayan ve bu dönemde ortalama %4.6'lık getiri sağlayan BİST 100 endeksi mevcut Kasım ayına yükselişle başladı. Ayın ilk işlem günü yükselişi destekleyen gelişme enflasyon verisi kaynaklıydı. Ekim ayında manşet TÜFE enflasyonu, %2,55 ile piyasa (%2,8) ve bizim (%2,85) beklentimizin altında gerçekleşti. Yıllık TÜFE enflasyonu %33,3'ten %32,9'a düştü. 15 ay sonra ilk kez eylülde artan yıllık TÜFE enflasyonu ekimde tekrar azaldı. Dün açıklanan enflasyon verisi ardından yatırımcıların takip edeceği bir sonraki gündem başlığı 7 Kasım tarihli TCMB Enflasyon Raporu sunumu olacak. Beklentilerin sınırlı altında gelen enflasyon verisi ardından gösterge tahvil %40.01'den %39.80'e geriledi; BİST 100 endeksi %0.8 yükseldi. Mevcut temel beklentiler altında BİST 100 endeksini yılın son çeyreğinde 9.900-10.100/11.600-12.100 aralığında dalgalanmasını öngörmekteyiz. Yakın vade görünümde ise 11.150-11.200 aralığının aynı vade adına direnç görünümü kazandığı BİST 100 endeksinde, söz konusu seviye aşılamadığı takdirde olası düzeltmelerde 10.950 ve 10.800 destek seviyeleri günlük bazda öne çıkabilir. Yurt içinde veri trafiği yoğun: Ekim ayı dış ticaret verileri (12:00), TCMB Ekim ayı reel efektif döviz kuru verisi (14:30), TÜİK Ekim ayına ilişkin mevsimsellikten arındırılmış TÜFE verisi (16:00) yanı sıra bilançolar tarafında CCOLA, ASELS, TTKOM, SAHOL finansalları takip edilecek.

Ekim ayını güçlü bir performansla tamamlayan global hisse piyasaları ve kıymetli madenlerde Kasım ayına başlangıç sınırlı kar satışları yönünde. Teknoloji sektöründe dün açıklanan bilançoların değerlemeler adına yeterince destekleyici olmaması ve Çin'in son vergi adımı sonrasında dalgalı eğilim yaşayan Altın (ons), Kasım ayının ilk işlemlerinde etkili olan faktörler. Yeni günde vadeli ABD, Avrupa ve MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endekslerinde zayıf eğilim görmekteyiz.

BİST 100 (TRY)

ViOP Endeks30 – ViOP Endeks30 Aralık vade kontratı dün 12.598, akşam seansını 12.613 seviyesinde tamamladı. Kasım ayının ilk işlemlerine Endeks30 kontrat yükselişle başlarken, ViOP'ta teminat tamamlama çağrısı 239 milyonTL'ye yükseldi. Kontratta 12.950-13.050 aralığının kısa vade

direnç konumunda olduğunu düşünüyoruz. Söz konusu direnç bölge aşılmadıkça gün içi düzeltme eğilimi içinde 12.500 ve 12.350 seviyelerine yönelik riskler gündemde kalabilir.

VIOP Endeks30



Spot USDTRY.. Ekim ayında TÜFE aylık %2,55 yıllık %32,87 arttı. Bloomberg anketi beklentisi aylık %2,80 yıllık %33,20 idi. Yıllık enflasyonda %33,29'dan %32,87'ye sınırlı gerileme oldu. TCMB verilerine göre 24 ekim haftasında yurt içi yerleşik döviz mevduatı 1,3 milyar dolar azaldı. Yabancı yatırımcılar 118 milyon dolarlık hisse 442 milyon dolarlık dıbs 170 milyon dolarlık eurobond sattı. TCMB net döviz rezervi 11,8 milyar dolar azalarak 67,8 milyar dolara geriledi. KKM hesapları 34,3 milyar TL azalarak 171 milyar TL ye geriledi. Türk Lirası'nda döviz kuruna göre cazip reel kazanç bulunmasına rağmen gerçekleşmiş enflasyona göre reel faiz daha sınırlı seviyede.

Ekonomi ve Politika Gündemi

Aylık TÜFE beklentinin altında arttı

İSO imalat sanayi PMI ekimde düşmeye devam etti

Enflasyon: Ekim ayında manşet TÜFE enflasyonu, %2,55 ile piyasa (%2,8) ve bizim (%2,85) beklentimizin altında gerçekleşti. Yıllık TÜFE enflasyonu %33,3'ten %32,9'a düştü. 15 ay sonra ilk kez eylülde artan yıllık TÜFE enflasyonu ekimde tekrar azaldı. Yıllık çekirdek enflasyon %32,5'ten %32,1'e indi. Yıllık ÜFE enflasyonu ise %26,6'dan %27,0'ye çıktı. Ocak-Ekim'de TÜFE %28,6 arttı. Rapor linki: <https://www.garantibbvayatirim.com.tr/medium/researchreports-constant-58098-2x.vsf>

İstanbul Sanayi Odası İmalat Sanayi PMI: Ekim ayında imalat sanayi PMI, önceki aya göre 0,2 puan azalarak 46,5 seviyesine düştü. Rapora göre, Türk imalat firmaları yılın son çeyreğine girerken zorlu faaliyet koşulları ile karşılaşmaya devam etti ve bu durum yeni siparişler ile üretimin daha da yavaşlamasına yol açtı. 3 aylık endeks ortalaması ise ekimde aylık bazda 0,2 puan artarak 46.8 seviyesine çıktı. Endeks imalat sanayi eğilimde sınırlı toparlanmaya işaret etti.

Sektör ve Şirket Gelişmeleri

Şirket Haberleri – 4 Kasım 2025

Bugün Açıklanmasını Beklediğimiz Bilançolar:

ASELS 3Ç25 Kâr Açıklaması GY: 3,124mnTL, Piyasa Beklentisi: 2,926mnTL

CCOLA 3Ç25 Kâr Açıklaması GY: 7,251mnTL, Piyasa Beklentisi: 6,739mnTL

SAHOL 3Ç25 Kâr Açıklaması GY: m.d, Piyasa Beklentisi: 1,257mnTL

TTKOM 3Ç25 Kâr Açıklaması GY: 4,786mnTL, Piyasa Beklentisi: 6,184mn TL

PENTA 3Ç25 Kâr Açıklaması GY: m.d , Piyasa Beklentisi: m.d

Otomotiv Sektörü: ODMD verilerine göre, Türkiye otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı, 2025 yılı Ocak-Ekim döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %10,20 oranında artarak 1.043.796 adet olarak gerçekleşti. Otomobil satışları, 2025 yılı Ocak-Ekim döneminde geçen yıla göre %10,98 oranında artarak 833.382 adet, hafif ticari araç pazarı ise %7,23 artarak 210.414 adet oldu. Otomobil ve hafif ticari araç pazarı 2025 Ekim ayında %19,40, otomobil pazarı %19,87, hafif ticari araç pazarı %17,78 oranında arttı.2025 yılı Ekim ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı 2024 yılı Ekim ayına göre %19,40 artarak 116.149 adet oldu. (+)

BIGCH: Türkiye'de 125 şube, yurt dışında 13 şube olmak üzere, toplam 138 şubeye sahip olan şirketin Ekim ayında şube sayısında değişiklik olmamıştır (=)

CWENE: GES paneli satış konusunda 1.67 milyon USD tutarında bir sözleşme imzalamıştır. Bu tutar son 12 aylık satış gelirlerinin %x'ine tekabül etmektedir. (=)

EBEBK: Şirket'in mağaza sayısı Ekim ayında 4 adet artışla 290'a ulaşmıştır. (=)

KAREL: 3Ç25'te 522mn TL net kar açıklamıştır. Şirket geçen sene 3Ç24'te 510mn TL ve önceki çeyrekte 529mn TL net zarar açıklamıştı. Yıllık olarak bakıldığında 64mn TL faaliyet karına (3Ç24'te 462mn TL faaliyet zararı) karşın, daha yüksek operasyonel olmayan giderler ve vergi gideri net zarara neden olmuştur. KAREL 3Ç25'te 388mn TL FAVÖK (3Ç24'te -286mn TL) ve %9.5 FVAÖK marjı kaydetmiştir (=)

KARSN: 3Ç25'te 353mn TL net zarar açıklamıştır. Şirket geçen sene 3Ç24'te 743mn TL net zarar ve önceki çeyrekte 5mn TL net kar açıklamıştı. KARSN 3Ç25'te çeyreksele %70 düşüşle 220mn TL FAVÖK (3Ç24'te -357mn TL) ve %8.7 FVAÖK marjı (çeyreksele 10.8puan düşüş) kaydetmiştir (-)

MAKTK: 3Ç25'te 9mn TL net kar açıklamıştır. Net kar yıllık %87 ve çeyreksele %38 azalmıştır. MAKTK 3Ç25'te yıllık %31 artışa karşın ve çeyreksele %16 düşüşle 78mn TL FAVÖK kaydetmiştir. %34.5 olan 3Ç25 yıllık bazda 9.6puan iyileşmesine rağmen çeyreksele 2.1puan daralmıştır (-)

MERIT: Merit Crystal Cove Hotel tadilat çalışmaları nedeniyle 15 Temmuz 2026 tarihine kadar konaklama hizmeti vermeyecektir. (=)

OTKAR: 3Ç25'te piyasanın 342mn TL net zarar beklentisi ile uyumlu 351mn TL net zarar açıklamıştır. Şirket geçen sene 3Ç24'te 1,205mn TL net zarar ve önceki çeyrekte 443mn TL net kar açıklamıştı. OTKAR 3Ç25'te piyasa beklentisinin %57 altında 149mn TL FAVÖK kaydetmiştir. FVAÖK çeyreksele %90 daralmıştır. %1.5 olan 3Ç25 FAVÖK marjı önceki çeyreğe göre 11.1puan daralmış ayrıca %3.4 olan piyasa beklentisinin altında kalmıştır (-)

OYAKC: 3Ç25'te 3,394mn TL net kar açıklamıştır. Net kar yıllık %22 ve çeyreksele %23 artmıştır. Yıllık olarak FVAÖK %5 azalmasına karşın, daha yüksek operasyonel olmayan gelirler net kar artışını sağlamıştır. OYAKC 3Ç25'te yıllık %5 düşül ancak çeyreksele %53 artışla 4,589mn TL FAVÖK açıklamıştır. %9.5 FVAÖK olan 3Ç25 FVAÖK marjı yıllık 2 puan daralırken çeyreksele 7.3puan artmıştır (+)

PGSUS (EÜ): Moody's PGSUS'un uzun vadeli kredi derecelendirme notunu Ba3, durağan görünüm ve 2024 yılında ihracı gerçekleşen tahvillere ilişkin derecelendirme notunu ise Ba3 olarak belirlemiştir (=)

SASA: 3Ç25'te 602 milyon TL net zarar (2Ç25'te 3.1 milyar TL net kar) açıklamıştır. FVAÖK yıllık olarak %22 düşüşle 2Ç25'te 2 milyar TL'ye gerilemiştir. Net kardaki düşüşte yıllık bazda daha yüksek finansal giderler etkili olmuştur. (=)

SKBNK: Fitch, Şekerbank'ın Uzun Vadeli TL ve YP İhraççı Notlarını "B"den "B+"ya yükseltmiş; not görünümünü Durağan olarak belirlemiştir (=)

TOASO (EÜ): 3Ç25'te piyasa beklentisinin %24 altında 1,208mn TL net kar açıklamıştır. Net kar yıllık %183 artarken önceki çeyreğe göre %36 azalmıştır. Çeyreksele olarak gelirlerdeki %17 artışa karşın, 166mn TL faaliyet zararı (önceki çeyrek 689mn TL faaliyet karı) ve 439mn TL vergi gideri (2Ç25'te 308mn TL vergi geliri) net karın azalmasında etkilidir. TOASO 3Ç25'te piyasa beklentisinin %33 altında 2,050mn TL FAVÖK kaydetmiştir. FVAÖK çeyreksele %21 daralmıştır. %2.4 olan 3Ç25 FAVÖK marjı önceki çeyreğe göre 1.1puan daralmış ayrıca %3.4 olan piyasa beklentisinin altında kalmıştır. TOASO 3Ç25 sonuçları ardından 2025'e ilişkin şu şekilde revizyonlar yapmıştır: Yurtiçi HA pazarı: 1.3-1.4mn (Önceki: 1.1mn-1.2mn; 2024: 1.24mn), Tofaş Yurtiçi pazar satışları (adet): 350bin-370bin (Önceki: 300bin-330bin; 2024: 143.7bin), İhracat adetleri: 50bin – 60bin (Önceki: 70bin-80bin; 2024: 33.6bin), Toplam üretim adetleri: 130bin-150bin (Önceki: 150bin-160bin; 2024: 140.5bin)

ULKER (EÜ): EBRD ile 75 milyon Euro tutarında, 5 yıl vadeli, vadede ana para ödemeli ve 6 ayda bir faiz ödemeli yeni bir kredi anlaşması imzalanmıştır. Kredi, 2023 yılında sağlanan ve 2026 vadeli mevcut kredinin refinansmanında kullanılacaktır (=)

Pay Geri Alım

AHGAZ: 28.70 TL ortalama fiyattan 145,000 adet pay geri alınmıştır.

ENERY: 9.77 TL ortalama fiyattan 200,000 adet pay geri alınmıştır.

LKMNH: 16.89 TL ortalama fiyattan 19,255 adet pay geri alınmıştır.

PCILT: 24.86 TL ortalama fiyattan 5,356 adet pay geri alınmıştır.

Açıklamalar:

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerlendirme çalışması yapılmamaktadır.
- Piyasa verileri Matriks'ten sağlanmaktadır.
- Fiyatlar, rapor saati itibarıyla açık olan endeksler için canlı fiyatı, kapalı olan endeksler için bir önceki günün kapanış fiyatını göstermektedir.

UYARI NOTU

Yurt içi model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

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.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.