

Günlük Yatırım Bülteni

Yükselişin ardından yatay seyir ön planda

Küresel piyasalarda Fed'in para politikasına ilişkin ipuçları, ABD-Çin ticaret gelişmeleri ve üçüncü çeyrek bilançolarına yönelik haber akışı takip ediliyor. Güçlü bilançolar ve ABD - Çin ticaret anlaşması son dönemde piyasalara destek olurken, bu hafta Fed Başkanı Powell'ın beklenenden şahince yorumlanan açıklamaları soru işaretlerine neden oldu. Powell ardından dolar endeksi ve tahvil faizlerindeki yukarı eğilimin korunduğunu takip ediyoruz. Fed Başkanı Powell'ın aralık indirimine kesin gözüyle bakılmaması gerektiği yönündeki uyarısının ardından Aralık ayı faiz indirimi beklentileri %67 civarında seyrediyor. Küresel risk barometresi de olarak izlenen ve yeni rekor seviyeleri test eden S&P 500 endeksi ise dün teknoloji hisseleri öncülüğünde satış baskısı altında kalarak günü %1 düşüşle tamamladı. Bu sabah Asya piyasalarında karışık eğilim etkili, vadeli endeksler pozitif açılış sinyali veriyor. Apple'ın beklentileri aşan iPhone satış tahmini ve Amazon'un bulut bilişimde kaydettiği sonuçlar vadeli endekslere destek oluyor.

Günlük Takvim

- 10:00 TR - Dış Ticaret Dengesi
- 14:00 TCMB PPK özeti
- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (24 Ekim)
- 17:00 Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın kasım, aralık ve ocak aylarına ilişkin iç borçlanma programını yayımlaması bekleniyor.
- Exxon, Chevron bilanço açıklayacak.

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Petkim <PETKM> Nafta-Etilen Makası Haftalık Güncelleme
 - Tab Gıda <TABGD TI> 3Ç25 Sonuçları: Güçlü fiş büyümesi; güçlü sonuçlar
 - Ford Otosan 2025 yılı için ikinci kar payını açıkladı
 - Vestel Beyaz Eşya <VESBE TI> 3Ç25 Sonuçları
 - Yapı Kredi Bankası <YKBNK TI> 3Ç25 Sonuçları
- 3Ç25 Mali Tablo Takvimi
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	10.837
BIST-100 (US\$)	259
Günlük Değişim (TL)	-%0,31
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 2.893 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 4.525 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 358,6 mlr
Halka Açıklık Oranı	%26,6
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 4.889 mn

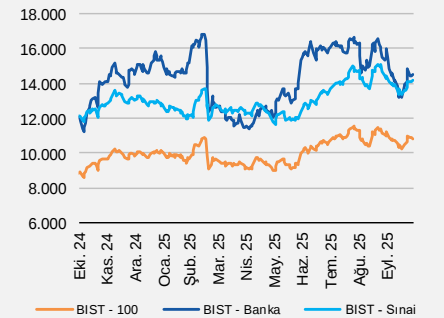
BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	%2,2	-%1,6
3 Aylık / 12 Aylık	%0,8	%20,3

En çok artan	TL/hisse	Değişim
BINBN	203,50	%10,0
BINBN	203,50	%10,0
PATEK	30,16	%10,0
BRSAN	438,00	%7,7
KOZAL	27,20	%7,1

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
PASEU	135,20	-%7,2
BIMAS	532,00	-%6,0
GRTHO	464,00	-%4,0
SOKM	43,90	-%3,5
ASELS	205,70	-%2,7

Hacim	US\$mn	Değişim
THYAO	192	%166,8
BIMAS	171	%392,4
AKBNK	156	%124,0
ISCTR	151	%97,0
YKBNK	127	%154,7



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda Fed'in para politikasına ilişkin ipuçları, ABD-Çin ticaret gelişmeleri ve üçüncü çeyrek bilançolarına yönelik haber akışı takip ediliyor. Güçlü bilançolar ve ABD - Çin ticaret anlaşması son dönemde piyasalara destek olurken, bu hafta Fed Başkanı Powell'ın beklenenden şahince yorumlanan açıklamaları soru işaretlerine neden oldu. Powell ardından dolar endeksi ve tahvil faizlerindeki yukarı eğilimin korunduğunu takip ediyoruz. Fed Başkanı Powell'ın aralık indirimine kesin gözüyle bakılmaması gerektiği yönündeki uyarısının ardından Aralık ayı faiz indirimi beklentileri %67 civarında seyreliyor. Küresel risk barometresi de olarak izlenen ve yeni rekor seviyeleri test eden S&P 500 endeksi ise dün teknoloji hisseleri öncülüğünde satış baskısı altında kalarak günü %1 düşüşle tamamladı. Bu sabah Asya piyasalarında karışık eğilim etkili, vadeli endeksler pozitif açılış sinyali veriyor. Apple'ın beklentileri aşan iPhone satış tahmini ve Amazon'un bulut bilişimde kaydettiği sonuçlar vadeli endekslere destek oluyor. Ayrıca Meta'nın rekor talep gelen jumbo tahvil ihracı gerçekleştirdiğine dair haberler de öne çıkıyor. Dolar endeksi ABD Merkez Bankası'nın (Fed) bir faiz indirim kararı daha alıp almayacağına yönelik belirsizlik nedeniyle üç ayın en yüksek seviyelerine yaklaşmış durumda. Japonya'da Tokyo şehir enflasyonunun hızlanması ve hükümetin para birimi yeni yakından izlediğine dair açıklamaları Japon yenine destek oldu. Bugün Euro Bölgesi ekim ayı öncü TÜFE verileri TSİ 13:00'te açıklanacak. Fed üyelerinden Lorie Logan TSİ 16:30'da, Beth Hammack ve Raphael Bostic ise konuşmalarına TSİ 19:00'da başlayacak.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde yatay seyir etkili olurken büyük resimde siyasi gelişmeler, enflasyondaki eğilim ve faiz indirim süreci piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Önümüzdeki hafta Ekim ayı enflasyon verisi ile birlikte TCMB'nin enflasyon raporu sunumundaki mesajlarının önemli olacağını belirtelim. Hatırlanacağı üzere TCMB geçen haftaki PPK toplantısında faiz indirim hızını azaltmış ve politika faizini 100 baz puan düşürerek %39,5'e indirmişti. 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 indirme gitmesi bekleniyordu. Bugün eylül ayı dış ticaret verileri, PPK özeti, BDDK ve TCMB haftalık verileri takip edilecek. Ayrıca Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın kasım, aralık ve ocak aylarına ilişkin iç borçlanma programını 17:00'de yayımlaması bekleniyor.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında zayıf eğilim etkili
- Almanya %0.2 ekside, ABD vadeli %0.7 civarı artıda
- Yükselişler ardından dolar endeksi ve tahvil faizleri yatay
- Rekor seviyelerden gerileyen altında yatay eğilim etkili
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı yatay

Yükselişin ardından yatay seyir ön planda. Perşembe günü yatay bir seyrin yaşandığı hisse senedi piyasasında, BIST100 Endeksi'nin günü -%0.31'lik düşüşle 10,837 puandan tamamladığını görüyoruz. 29 EKİM CUMHURİYET BAYRAMI tatilinin ardından yeniden işleme başlayan piyasada, Cuma günü 11,158 seviyesinden itibaren etkili olan realizasyon eğilimi kapsamında, 10,800 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. 10,800 üzerindeki hareketlerin piyasadaki yükseliş eğilimini sürdüreceğini düşünüyoruz. Bu durumda 11,158 üzerindeki seyrin ilk etapta 11,250 olmak üzere 11,500/11,600 zirve bölgesini hedefleme potansiyeli devam edecektir. Aşağı yönde ise 10,800 seviyesinin yükseliş yönündeki uzun pozisyonlar için stop-loss noktası olarak alınmasını öneriyoruz. 10,800 altındaki olası hareketleri yeniden zayıflama sinyali olarak değerlendireceğimiz piyasada, böyle bir gelişmenin ise 10,500 ve 10,100 risklerini gündeme getirebileceği göz önünde bulundurulmalıdır.

Bugün TÜİK 10:00'da eylül ayı dış ticaret istatistiklerini, TCMB 14:00'te faizin 100 baz puan indirimle %39,50'ye çekildiği 23 Ekim Para Politikası Kurulu toplantısının özetini açıklayacak. BDDK 14:00'te bankacılık sektörü verileri kapsamında Kur Korunmalı Türk Lirası Mevduat ve Katılma hesaplarının toplam büyüklüğünde yaşanan haftalık değişimi duyuracak. TCMB 14:30'da 24 Ekim'de biten haftaya ait yurtdışı yerleşiklerin menkul kıymet istatistiklerini, yurtiçi yerleşiklerin döviz tevdiat

hesaplarındaki değişimi ve Merkez Bankası'nın brüt rezerv verilerini yayımlayacak. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın kasım, aralık ve ocak aylarına ilişkin iç borçlanma programını 17:00'de yayımlaması bekleniyor. Euro Bölgesi ekim ayı öncü TÜFE verileri 13:00'te açıklanacak. Beklenti TÜFE'nin aylık %0,2 yıllık %2,1 arttığı yönünde. Fed üyelerinden Lorie Logan 16:30'da Bankacılık Fonlama Konferansı'nda konuşacak. Aynı konferansta Beth Hammack ve Raphael Bostic ise konuşmalarına 19:00'da başlayacak. Exxon, Chevron bilanço açıklayacak.

Sektör ve Şirket Haberleri

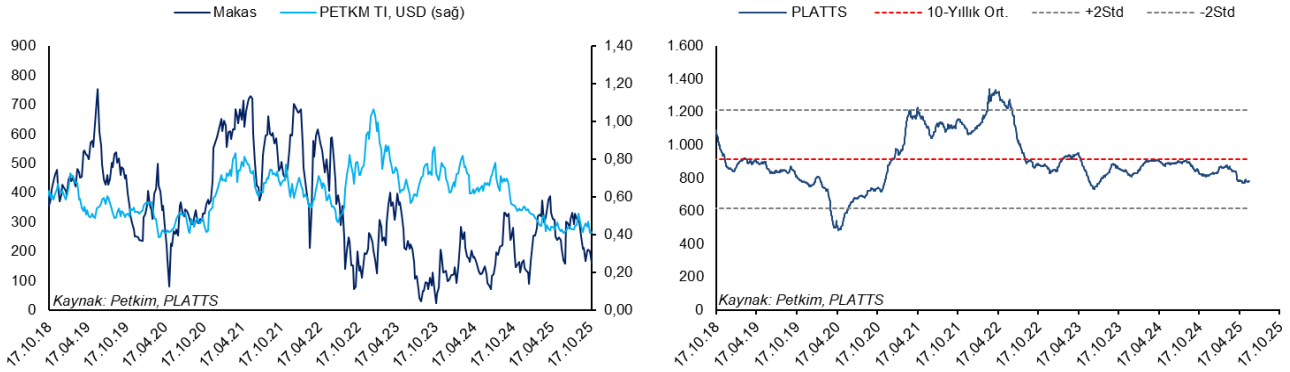
Petkim <PETKM> Nafta-Etilen Makası Haftalık Güncelleme

Petkim'in <PETKM TI> haftalık güncellemesine göre 20-24 Ekim 2025 haftasında etilen fiyatları %0,2, nafta fiyatları %8,7 yükseldi. Böylelikle nafta-etilen makası haftalık bazda ~%20,3 düşüşle 161 USD oldu.

Makas 2024'ün aynı haftasında 281 USD, 2023'ün aynı haftasında 24 USD seviyesindeydi. 5 yıllık ortalama ise 321 USD seviyesinde bulunuyor.

PLATTS Petrokimya Endeksi ise, önceki haftaya göre %0,5 gerileyerek 10-yıllık ortalamasının %19,4 altında oluştu.

YKY Görüş: Makas, Petkim açısından doğrudan karlılık ölçütü olmasa da belli oranda öncü gösterge niteliğindedir. **Nafta-Etilen makasında ~%20 düşüşe işaret eden haftalık verileri PETKM için NEGATİF olarak değerlendiriyoruz.**



Tab Gıda <TABGD TI> 3Ç25 Sonuçları: Güçlü fiş büyümesi; güçlü sonuçlar

Sonuçlar beklentilerden daha iyi. TAB Gıda, 3Ç25'te yıllık %31 artışla 944 milyon TL net kâr açıkladı ve bu rakam hem bizim tahminimizin (868 milyon TL) hem de piyasa beklentisinin (874 milyon TL) üzerindedir. Net kârda yıllık %31 artış (VAFÖK'teki yıllık %11'lik büyümeye kıyasla), esas olarak geçen yıla kıyasla %60 daha düşük veri giderinden kaynaklanmakta. Ancak, vergi öncesi kar, kira yükümlülüklerine ilişkin faiz giderlerinin (TFRS 16) neredeyse iki katına çıkmasıyla yıllık %2 düşüşle 1,1 milyar TL oldu. Gelirler, esasen fiş sayısının yıllık %23 büyümesiyle, beklentimizin %6 üzerinde 12,3 milyar TL'ye (yılılık +%15) ulaştı. VAFÖK marjı yıllık 1 puan düşerek, bizim ve piyasa beklentisine büyük ölçüde paralel, %22 oldu. VAFÖK marjındaki düşüş, toplam satışlardaki rekabetçi menü satışlarının daha yüksek payından kaynaklandı.

TAB'ın 3Ç25 sonuçlarını, tüketici trendlerini yakalayan şirketin etkili satış stratejisi ve bunu yansıtan güçlü fiş büyümesi sayesinde olumlu olarak değerlendiriyoruz. Ancak, sonuçlar beklentilerle genel olarak uyumlu olduğundan piyasa tepkisi daha sınırlı olabilir. 3Ç25 sonuçları ışığında ve bugünkü tele-konferansta yönetimi dinledikten sonra, model varsayımlarımızı gözden geçireceğiz. **Şimdilik, model portföyümüzün bir üyesi olan TABGD için "AL" tavsiyemizi ve 12 aylık 274TL/hisse hedef fiyatımızı yineliyoruz. Hisse 2025 tahminlerine göre, 6,6x FD/VAFÖK ve 15,5x F/K ile işlem görüyor.**

• **Güçlü fiş büyümesi.** Sistem genelindeki fiş sayısı, 3Ç25'te yıllık %23 artışla 66,6 milyona ulaştı. Bu artışta, i) rekabetçi menü satışları (örneğin, ikili menü), ii) yeni ürün lansmanları ve iii) sektör genelindeki düşüş eğilimine rağmen üst segment menülerin olumlu katkısı etkili oldu. Sistem genelindeki toplam restoran sayısı 1.975'e ulaştı (yıllık +%11; TAB restoranı: 1.097, franchise: 878). Ayrıca, ~2,4 bin kiosk sayesinde dijital satışların toplam satışlardaki payı %48'e (2024'teki %36'ya kıyasla) ulaşırken, paket servis satışlarının payı %28'e (2024'teki %24'e kıyasla) ulaştı.

• Net işletme sermayesi ihtiyacı, 2Ç25'teki negatif 411 milyon TL'den 3Ç25'te negatif 1,3 milyar TL'ye geriledi. Bu düşüş, daha uzun ticari borç ödeme süresi (3Ç25'te 39 gün, 2Ç25'te 33 gün) desteğiyle gerçekleşti. Ancak, artan yatırım harcamaları serbest nakit akışını baskıladı (SNA marjında yıllık 1 puan düşüş) ve net nakit pozisyonunu 2Ç25'teki 3,0 milyar TL'den 2,4 milyar TL'ye geriledi. Hatırlatmak gerekirse, şirket Temmuz 2025 ortası itibarıyla halka arz gelirlerinin %25'ini (~875 milyon TL) yeni restoran açılışlarına ayırdı. Bu yatırım dönemini, fiziksel genişlemeyi ve hacim büyümesini desteklediği için şirket açısından değer yaratan bir süreç olarak değerlendiriyoruz.

• TAB yönetimi, 2025 tahminini korudu. Buna göre, 250-300 (2024'te 215) net restoran açılışı, %45-50 (TMS29 etkisi içermeyen) gelir büyümesi (2024'te %65) ve 8,2-8,4 milyar TL VAFÖK (2024'te 5,9 milyar TL) öngörüyorlar. Bu tahmin, orta noktalarına göre, 4Ç25'te yıllık %33 gelir büyümesi, yıllık ~3 puan VAFÖK marjı daralması ve 130 net açılış anlamına geliyor. Şirketin beklentilere ulaşmada herhangi bir sorun yaşamayacağını düşünüyoruz.

Raporun tamamına [linkten](#) ulaşabilirsiniz.

Vestel Beyaz Eşya <VESBE TI> 3Ç25 Sonuçları

Vestel Beyaz Eşya <VESBE TI> 3Ç25'te 243 milyon TL zarar (3Ç24: 557 milyon TL zarar) kaydetti. Faaliyet zararı kaydeden şirketin net 703 milyon TL net finansman gideri, 1,3 milyar TL'lik parasal kazanca rağmen zarar açıklamasında etkili oldu.

• **3Ç25'te satış gelirleri y/y %27 düşüşle 19 milyar TL oldu.** Satış hacmi hem iç pazarda hem de uluslararası pazarlarda geriledi. EURTRY'nin pozitif katkısına karşın gerileyen satış hacmi ve enflasyonu fiyatlara yansıtmada yaşanan zorluklar gelirleri baskıladı. İhracatın payı 3Ç24'deki %71'e kıyasla bu çeyrekte %68 oldu.

• Hammadde maliyetlerinde ve işgücü maliyetlerinde artış faaliyet karlılığını baskıladı. **VAFÖK, 3Ç24'deki 1,2 milyar TL'den %37 düşüşle 785 milyon TL oldu.** VAFÖK marjı %4,2 oldu (3Ç24: %4,8).

• **Net borç:** Şirketin net borcu 18 milyar TL seviyesinde 06/2025 sonuna göre yatay kaldı. Zayıflayan VAFÖK sonucu Net Borç/VAFÖK rasyosu ise 4,3x'den 4,7x'e yükseldi.

• **Operasyonel küçülme sürdü:** 09/2025 sonunda Vestel Beyaz'ın personel sayısı 06/2025 sonuna göre %7 azalırken, yılbaşından itibaren %15 geriledi. Kapasite kullanım oranı 9A24'teki %73'ten %61'e geriledi, aynı dönemde üretim hacmi %17, satış hacmi %20 düştü.

YKY Görüş: VESBE'nin satış hacmi sektörel zayıf koşullara ek pazardan daha fazla daraldı. Yüksek maliyetler ve giderler karlılığı baskıladı. Sonuç olarak **VESBE'nin 3Ç25 finansal sonuçlarına negatif piyasa tepkisi öngörüyoruz.** Hisse 23,3x FD/VAFÖK çarpanından işlem görüyor.

VESBE TI - VESBE - Açıklanan Finansallar (TMS/TFRS; TLmn)

Gelir Tablosu	3Q25	3Q24	Y/Y Δ	2025/09	2024/09	Y/Y Δ	2Q25 Ç/Ç Δ
Net Satışlar	18.783	25.673	-%27	57.379	72.044	-%20	20.486 -%8
VAFÖK	785	1.240	-%37	2.600	5.964	-%56	1.016 -%23
Net Kar	-243	-557	-%56	-3.327	414	-%903	-1.928 -%87
Net Borç [Nakit]				18.341	13.639	%34	18.904 -%3
VAFÖK Marjı [%]	4,2	4,8	-0,7 pp	4,5	8,3	-3,7 pp	5,0 -0,8 pp
Net Marj [%]	-1,3	-2,2	0,9 pp	-5,8	0,6	-6,4 pp	-9,4 8,1 pp
Net Borç / VAFÖK [x]				7,1	2,3	4,8 pp	3,7 3,4 pp

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket KAP, Research Turkey

Yapı Kredi Bankası <YKBNK TI> 3Ç25 Sonuçları

Yapı Kredi Bankası 15.1 milyar TL solo net kar açıkladı. Bu rakam piyasa beklentisi olan 13.3 milyar TL'nin %14 üzerindedir. Üçüncü çeyrekte net kar çeyreklik %33 artarken, yıllık olarak ise %201 artış gösterdi. İlk dokuz ayda ise net kar yıllık %69 arttı. 3Ç25 maddi özkaynak kârlılığı %26 seviyesinde gerçekleşti (9A25: %24). TL kredi-mevduat makasında iyileşme ve TÜFE'ye endeksli tahvillerden daha yüksek katkı sayesinde net faiz marjında 55 baz puan çeyreklik artış gerçekleşti. Banka TÜFE'ye endeksli tahvil değerlemesinde %32 tahmini Ekim TÜFE'si kullandı. Komisyon gelirleri çeyreklik %13 artarken, faaliyet giderleri ise çeyreklik %15 artış gösterdi. Banka 2025 için orta %20'ler olan maddi özkaynak kârlılığı hedefini korudu. Yapı Kredi Bankası Bloomberg'de yer alan tahminlere göre 2025/26 1.1x/0.8x PD/DD ve 4.9x/2.8x F/K çarpanları ile işlem görmektedir.

Ford Otosan 2025 yılı için ikinci kar payını açıkladı

Ford Otosan <FROTO TI>, 2025 yılı için ikinci kar payını açıkladı ve hisse başına brüt 6,05 TL (net 5,14 TL) kar payı önerdi. Çünkü kapanışa göre açıklanan **kar payı verimliliği %6,3'e** işaret ediyor. Kar payı ödemesi 5 Aralık 2025 tarihinde gerçekleşecek.

3Ç25 Mali Tablo Takvimi

Ekim		
31 Ekim	ISCTR	İş Bankası (C)
31 Ekim	YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası
31 Ekim	AYGAZ	Aygaz
31 Ekim	CIMSA	Çimsa
31 Ekim	YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası
31 Ekim	CIMSA	Çimsa
31 Ekim	TUPRS	Tüpraş

Kasım		
3 Kasım	TOASO	Tofaş Otomobil Fab.
3 Kasım	OTKAR	Otokar
4 Kasım	TTKOM	Türk Telekom
4 Kasım	ASELS	Aselsan
4 Kasım	CCOLA	Coca Cola İçecek
4 Kasım	SAHOL	Sabancı Holding
5 Kasım	SOKM	Şok Marketler Ticaret
5 Kasım	FROTO	Ford Otosan
6 Kasım	OZYSR	Özyaşar Tel Ve Galvanizleme
6 Kasım	DOHOL	Doğan Holding
6 Kasım	TCELL	Turkcell
6 Kasım	MGROS	Migros
6 Kasım	KCHOL	Koç Holding
7 Kasım	PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı
7 Kasım	ULKER	Ülker
7 Kasım	BRSAN	Borusan Boru Sanayi
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 Ekl.		AFYON Afyon Çimento	1.052,8	349,4	33,2%	77,9	7,4%	-10,3%	30,7%	10,4 pp	4,2 pp							
24 Ekl.		ALCAR Alarco Carner	1.948,4	54,6	2,8%	-72,1	-3,7%	-15,7%	a.d.	2,3 pp	-3,8 pp							
24 Ekl.		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 Ekl.		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	126.331,0	8.938,0	-1.386,0	125.171,0	8.808,0	-1.100,0	
24 Ekl.		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 Ekl.		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							
23 Ekl.		EBEBK Ebebek Mağazacılık	6.883,7	980,7	14,2%	112,8	1,6%	18,1%	-9,7%	-4,4 pp	-0,5 pp				6.777,0	1.121,5	91,0	
20 Ekl.		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	50.504,0	5.046,0	895,0	49.836,5	4.857,5	712,0	
24 Ekl.		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 Ekl.		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 Ekl.		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 Ekl.		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 Ekl.		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 Ekl.		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 Ekl.		INTEM İntema	398,2	67,7	17,0%	13,0	3,3%	2,9%	41,8%	4,7 pp	-3,3 pp							
20 Ekl.		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							
21 Ekl.		KLSYN Koleksiyon Mobilya Sanayi	462,2	50,1	10,8%	36,0	7,8%	-24,7%	-62,0%	-10,6 pp	-2,9 pp				435,0	35,0	35,0	
23 Ekl.		LILAK Lila Kağıt	3.187,9	663,3	20,8%	411,2	12,9%	-20,9%	3,4%	4,9 pp	1,3 pp				3.238,0	624,5	454,0	
24 Ekl.		MHRGY Mhr Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	93,9	52,5	55,9%	29,9	31,8%	25,7%	0,9%	-13,7 pp	-61,3 pp							
24 Ekl.		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 Ekl.		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 Ekl.		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 Ekl.		TATGD Tat Gıda	1.981,9	261,5	13,2%	47,5	2,4%	6,2%	100,2%	6,2 pp	9,5 pp				1.800,0	117,0	10,0	
23 Ekl.		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	26.236,7	10.702,9	4.840,9	26.326,0	10.531,0	5.043,0	
24 Ekl.		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 Ekl.		VRGYO Vera Konsept Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	26,1	-1,4	-5,2%	93,3	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.							
27 Ekl.		VKING Viking Kağıt	186,3	-44,1	-23,7%	-252,3	-135,4%	-22,6%	a.d.	18,4 pp	-52,5 pp							
27 Ekl.		AYCES Altinyunus Çeşme	190,9	76,1	39,9%	49,5	25,9%	-5,3%	5,3%	4,0 pp	-8,2 pp							
27 Ekl.		POLTK Politeknik Metal	213,2	27,3	12,8%	4,1	1,9%	12,2%	a.d.	18,4 pp	5,6 pp							
27 Ekl.		TTRAK Türk Traktör	11.294,2	1.583,2	14,0%	283,5	2,5%	-34,3%	-34,6%	-0,1 pp	-4,7 pp							
27 Ekl.		PINSU Pınar Su Ve İçecek	807,8	167,5	20,7%	68,6	8,5%	-3,2%	-11,2%	-1,9 pp	-3,6 pp							
27 Ekl.		LYDYE Lydia Yeşil Enerji	15,5	5,8	37,4%	-125,8	-809,4%	-65,4%	-77,6%	-20,4 pp	-693,1 pp							
27 Ekl.		DTBMK Destek Yatırım Bankası	0,0	0,0	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.							
27 Ekl.		UFUK Üfuk Yatırım	0,0	-2,5	a.d.	-30,4	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.							
27 Ekl.		CEMTS Çemtaş	1.623,2	263,3	16,2%	8,1	0,5%	-2,8%	1,0%	0,6 pp	4,1 pp							
27 Ekl.		ISGSY İş Girişim Srm. Y.O.	-162,2	-195,1	120,3%	-360,6	222,3%	a.d.	a.d.	68,4 pp	172,3 pp							
27 Ekl.		TSGYO T.S.K.B. G.M.Y.O.	47,5	7,2	15,1%	-18,6	-39,2%	14,4%	a.d.	24,8 pp	-46,1 pp							
27 Ekl.		FMIZP F-M İzmit Piston	179,8	27,1	15,1%	29,1	16,2%	16,8%	21,6%	0,6 pp	2,8 pp							
27 Ekl.		EDATA E-Data Teknoloji Pazarlama	547,0	52,9	9,7%	0,3	0,0%	80,1%	a.d.	28,5 pp	23,8 pp							
27 Ekl.		NTGAZ Naturel Gaz	1.370,3	202,4	14,8%	70,8	5,2%	-8,4%	-15,8%	-1,3 pp	1,0 pp							
27 Ekl.		SANKO Sanko Pazarlama	1.360,7	-15,2	-1,1%	-33,3	-2,5%	-38,6%	a.d.	-1,1 pp	-2,5 pp							
27 Ekl.		RTALB Rta Laboratuvarları	52,1	5,8	11,2%	54,6	104,8%	-6,5%	a.d.	34,2 pp	348,9 pp							
27 Ekl.		BNTAS Bantaş Bandırma Ambalaj	312,1	41,0	13,2%	36,0	11,5%	-2,9%	-5,6%	-0,4 pp	-7,7 pp							
28 Ekl.		PAPIL Papiyon Savunma Teknoloji Ve	26,7	-8,7	-32,7%	5,2	19,3%	a.d.	a.d.	414,2 pp	963,5 pp							
28 Ekl.		YYLGD Yayla Agro Gıda	5.455,5	566,1	10,4%	-84,7	-1,6%	87,7%	72,5%	-0,9 pp	-9,8 pp							
28 Ekl.		ASGYO Asce Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	100,5	22,5	22,4%	-552,6	-549,8%	a.d.	a.d.	319,2 pp	4.352,7 pp							
28 Ekl.		ORCAY Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve	160,1	16,8	10,5%	-21,3	-13,3%	a.d.	a.d.	63,4 pp	80,9 pp							
28 Ekl.		JANTS Jantsa Jant	1.597,2	99,0	6,2%	21,2	1,3%	-5,7%	-46,7%	-4,8 pp	0,5 pp							
28 Ekl.		KLGYO Kiler G.M.Y.O.	101,2	17,6	17,4%	-304,3	-300,6%	-66,4%	a.d.	42,3 pp	-260,0 pp							
30 Ekl.		TABGD Tab Gıda Sanayi	12.300,2	2.717,1	22,1%	943,8	7,7%	15,1%	11,2%	-0,8 pp	0,9 pp	11.550,2	2.516,1	868,1	11.752,0	2.600,0	874,0	
30 Ekl.		BIGCH Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil	1.128,2	278,2	24,7%	17,6	1,6%	-9,3%	8,9%	4,1 pp	-4,5 pp							
30 Ekl.		TKNSA Teknosa	19.900,8	1.209,0	6,1%	-231,1	-1,2%	-6,5%	35,4%	1,9 pp	1,2 pp							
30 Ekl.		VESBE Vestel Beyaz Eşya	18.783,0	785,2	4,2%	-243,1	-1,3%	-26,8%	-36,7%	-0,7 pp	0,9 pp							
30 Ekl.		BANVT Banvit	8.036,5	-155,8	-1,9%	-668,5	-8,3%	-18,8%	a.d.	-23,6 pp	-25,3 pp							
30 Ekl.		AKSUE Aksu Enerji	20,7	5,5	26,8%	-29,0	-140,4%	-5,0%	10,1%	3,7 pp	-80,6 pp							
30 Ekl.		ECZYT Eczacıbaşı Yatırım	0,0	-9,0	a.d.	365,5	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.							
30 Ekl.		CRFSA Carrefoursa	20.734,5	1.025,0	4,9%	-1.230,3	-5,9%	-3,6%	1,5%	0,3 pp	-2,2 pp							
30 Ekl.		AKCNS Akçansa	6.414,4	1.083,1	16,9%	412,7	6,4%	-10,6%	-32,0%	-5,3 pp	-3,0 pp							
30 Ekl.		ADEL Adel Kalemcilik	811,9	117,5	14,5%	-29,3	-3,6%	-35,6%	-56,1%	-6,8 pp	-7,7 pp							
30 Ekl.		LMKDC Limak Doğu Anadolu Çimento	2.344,1	1.062,6	45,3%	649,6	27,7%	14,1%	12,2%	-0,8 pp	3,2 pp							

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					
DESA	30.10.2025	15,29	0,08	0,07	0,52
OYAKC	30.10.2025	20,82	1,00	0,85	4,80
SANFM	31.10.2025	7,25	0,05	0,04	0,69

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
11.25					
DURKN	14.11.2025	15,76	0,03	0,03	0,19
EGPRO	20.11.2025	26,48	0,50	0,43	1,89
OFSYM	25.11.2025	71,85	0,42	0,36	0,58
ASELS	25.11.2025	205,70	0,23	0,20	0,11
DESA	27.11.2025	15,29	0,08	0,07	0,52
12.25					
ATLAS	8.12.2025	6,30	0,03	0,03	0,48
MTRYO	8.12.2025	8,58	0,05	0,05	0,58
LIDER	11.12.2025	64,85	0,14	0,12	0,22
EBEBK	15.12.2025	54,00	0,50	0,43	0,93
BIMAS	17.12.2025	532,00	5,00	4,25	0,94
ALKLC	22.12.2025	89,95	0,01	0,01	0,01
OBAMS	22.12.2025	44,50	0,21	0,18	0,47
KTSKR	26.12.2025	74,50	6,52	5,54	8,75
TCELL	26.12.2025	98,75	1,82	1,55	1,84
GLYHO	31.12.2025	11,17	0,06	0,05	0,54
GWIND	31.12.2025	24,96	0,32	0,27	1,28
MEDTR	31.12.2025	30,78	0,08	0,07	0,27
PSDTC	31.12.2025	175,70	1,71	1,46	0,97
TKFEN	31.12.2025	84,50	0,33	0,28	0,39
VSNMD	31.12.2025	139,10	0,39	0,33	0,28
Dağıtım Tarihi Belli Olmayanlar					
ACSEL		115,30	0,30	0,26	0,26
BVSAN		131,00	0,48	0,41	0,37
FLAP		10,20	0,07	0,06	0,69
GENIL		189,40	0,40	0,34	0,21
GOLTS		330,00	5,00	4,25	1,52
GUNDG		99,95	0,05	0,04	0,05
PLTUR		25,46	0,38	0,32	1,49
PSGYO		3,11	0,01	0,01	0,32
SUNTK		41,02	1,09	0,93	2,66
VERTU		39,08	0,30	0,30	0,77
VERUS		252,50	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.