

AJANDA

03 Pazartesi

- Japonya, piyasalar kapalı olacak.
- TÜİK, Ekim Enflasyonu
- Çin, Ekim Caixin imalat PMI (TSl:04:45)
- Almanya, Ekim Markit imalat PMI (TSl:11:55)
- Euro Bölgesi, Ekim Markit imalat PMI (TSl:12:00)
- ABD, Ekim ISM imalat PMI endeksi (TSl:17:00)
- ABD, Ekim Markit imalat PMI (TSl:17:45)

04 Salı

- TCMB, Ekim enflasyon değerlendirmesi
- AMB Başkanı Lagarde'in konuşması (TSl:10:40)
- AMB Başkanı Lagarde'in konuşması (TSl:13:00)
- ABD, Ekim fabrika siparişleri (TSl:18:00)

05 Çarşamba

- Çin, Ekim Caixin hizmet PMI (TSl:04:45)
- Almanya, Ekim Markit hizmet PMI (TSl:11:55)
- Euro Bölgesi, Ekim Markit hizmet PMI (TSl:12:00)
- Euro Bölgesi, Eylül ÜFE (TSl:13:00)
- ABD, Ekim ISM hizmet PMI endeksi (TSl:17:00)
- ABD, Ekim Markit hizmet PMI (TSl:17:45)

06 Perşembe

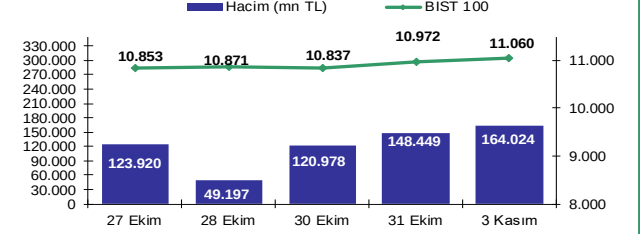
- Almanya, Eylül sanayi üretimi (TSl:10:00)
- İngiltere, faiz kararı (TSl:15:00)
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSl:15:30)

07 Cuma

- TCMB - IV. Enflasyon Raporu - 2025
- ABD, Kasım Michigan tüketici güv. End. (TSl:18:00)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 03 Kasım Enflasyon Verileri (Ekim)
- * 06 Kasım İngiltere Merkez Bankası Faiz Kararı
- * 07 Kasım TCMB Enflasyon Raporunu açıklayacak
- * 28 Kasım TCMB Finansal İstikrar Raporu
- * 03 Aralık Enflasyon Verileri (Kasım)
- * 10 Aralık FED Faiz Kararı
- * 11 Aralık TCMB Faiz Kararı
- * 18 Aralık Avrupa ve İngiltere Merkez Bankası Faiz Kararları



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	10.972	11.060	0,81%	12,51%
BIST 30	11.941	12.013	0,61%	11,69%
Mali	15.618	15.796	1,14%	34,34%
Sanayi	14.352	14.577	1,57%	11,66%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
TUREX 10,00	SNICA -10,00	THYAO 8.062.594.753
YESİL 10,00	ESEN -9,97	BIMAS 7.162.386.255
BRYAT 10,00	CRFSA -9,55	AKBNK 6.497.807.617
ALMAD 10,00	ADESE -7,38	ISCTR 6.316.388.860
BINBN 10,00	KLRHO -7,31	PEKGY 5.581.825.987

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	39,25	39,24	0,00	-16,53%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	40,01	39,80	-0,01	-0,52%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	41,9000	41,8922	-0,02%	18,93%
Euro	48,6582	48,4620	-0,40%	31,89%
Euro/Dolar	1,1613	1,1568	-0,38%	10,90%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,3	64,8	0,80%	-13,22%
Altın (Ons, \$)	3.288,9	4.009,7	21,92%	52,73%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	8,361469	8,370657	0,11%	43,98%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,370029	1,371506	0,11%	-
Fiba Port. Şekerbank	0,087859	0,087978	0,14%	40,37%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,505082	1,506746	0,11%	40,98%

* 4.11.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	47.563	47.337	-0,48%	11,26%
Nasdaq (ABD)	23.725	23.835	0,46%	23,43%
Dax (Almanya)	23.958	24.132	0,73%	21,21%
Nikkei (Japonya)	52.411	52.411	0,00%	31,37%
FTSE 100 (UK)	9.701	9.717	0,16%	18,89%

VIÖP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Aralık 25)	12.575,00	12.606,00	0,25%	11,74%
DOLAR (Kasım 25)	42,9970	42,9350	-0,14%	15,02%
EURO (Kasım 25)	49,7080	49,5320	-0,35%	27,32%
ALTIN (Aralık 25)	5.781,90	5.783,30	0,02%	83,22%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P. Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	363,46	459,00	26,3%	-8,8%
Aselsan	06.01.25	75,50	202,60	168,3%	144,7%
Çimsa	06.01.25	45,44	45,80	0,8%	-8,1%
Türk Hava Yolları	12.01.24	245,20	294,00	19,9%	-13,4%
Turkcell	11.01.23	30,96	97,45	214,8%	34,6%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	82,35	140,5%	2,8%
Ford Otosan	06.01.25	93,14	100,10	7,5%	-2,0%
İş Bankası	12.01.24	9,97	12,93	29,6%	-6,4%
Akbank	20.01.22	6,46	61,10	846,4%	72,4%

Portföyün Getirisi (yıllık)	27,0%	3,4%
Portföyün Getirisi (aylık)	-0,9%	-3,1%

BİST:

Haftanın ilk işlem gününe yükselişle başlayan BIST 100 Endeksi, günün devamında da pozitif bir seyir izledi ve %0,81 yükseliş kaydederek günü 11.060,39 puan seviyesinden kapattı. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yayımlanan Ekim ayı enflasyon verilerine göre Tüketici Fiyat Endeksi'deki (TÜFE) değişim aylıkta %2,55 artış, yıllıkta ise %32,87 artış yönünde oldu. Piyasa beklentisi TÜFE'nin aylık %2,8 ve yıllık %33,2 artış göstermesi yönünde oluşmuştu. Beklenenden iyi gelen enflasyon verisi yurt içi hisse senedi piyasalarındaki risk iştahını destekledi. Sektörel endekslerde Sınai Endeksi %1,57 yükseliş kaydederken, Bankacılık Endeksi %0,66 yükseliş kaydetti. Sigortacılık Endeksi günlük %3,94 yükseliş ile en çok değer kazanan endeks olurken, onu %3,33 yükseliş ile Metal Ana Sanayi Endeksi izledi. İletişim Endeksi ise günlük %2,21 değer kaybıyla en çok negatif ayrıışan endeks oldu. Viop yakın vadeli endeks kontratı ise akşam seansını %0,12 yükselişle tamamladı. Küresel tarafta ABD borsaları haftanın ilk işlem gününde karışık bir seyir izledi. Nasdaq endeksi %0,46 yükseliş kaydederken, S&P 500 endeksi %0,17 yükseliş kaydetti. Dow Jones endeksi ise %0,48 düşüş kaydederek negatif ayrıştı. Avrupa borsalarının geneli yataya yakın fiyatlamalar izlerken, Alman DAX endeksi %0,73 yükselişle pozitif ayrıştı. Asya borsaları da Japonya'nın resmi tatil nedeni ile kapalı olduğu günü pozitif fiyatlamalarla kapattı. Dün ayrı ayrı açıklamalarda bulunan Fed üyeleri Lisa Cook, Mary Daly ve Austan Goolsbee'nin yaptıkları konuşmalarında aralarındaki fikir ayrılıkları ve verdikleri karışık mesajlar dikkat çekti. Fed üyelerinin fikir ayrılıkları sürerken piyasalar güncel durumda Fed'in aralık ayında gerçekleştireceği yılın son FOMC toplantısında 25 baz puanlık ek bir faiz indirimine daha gitmesi ihtimalini %65,1 olarak fiyatlıyor. Bu sabah Asya piyasalarında negatif fiyatlamalar izleniyor. Vadeli endekslerde de ABD ve Avrupa vadeli endeksleri de negatif fiyatlanıyor. Yeni günün makroekonomik veri ajandası oldukça sakin. Yurt içinde ekim ayına yönelik Reel Efektif Döviz Kuru endeksi dışında öne çıkan bir veri bulunmuyor. Yurt dışında da öne çıkan majör bir veri bulunmazken, ECB Başkanı Lagarde'in konuşması takip edilecek. BIST 100 endeksinin yeni günü sınırlı pozitif bir başlangıç yapmasını, sonrasında ise dalgalı bir seyir izlemesini beklemekteyiz.

Para Piyasaları:

Dün 42,0427-42,0487 bandında işlem gören Dolar kuru önceki gün sonuna göre %0,01 oranında değer kaybederek gün sonunu, 42,0459 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında Türk Lirası ise %0,08 oranında değer kazandı. Borçlanma araçları piyasasında on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 15 baz puan düşüşle günü %31,70 seviyesinden tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

TÜFE ekimde aylık %2,55 ve yıllık %32,87 artış gösterdi. Enflasyon ana eğilimi önceki aylara göre gerileyerek aralık faiz kararı için TCMB'nin elini rahatlattı...

TÜFE ekimde bir önceki aya göre %2,55 artarken yıllık enflasyon %32,87 seviyesinde gerçekleşti (önceki %33,29). >>>

ÇEKİNCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

>>>Piyasa beklentisi enflasyonun aylık %2,8 ve yıllık %33,2 artış yaşayacağı yönündeydi (Şeker Yatırım beklentisi aylık %2,95 ve yıllık %33,38). **Ağustos-Eylül dönemine göre fiyat artış hızı gerilemiş durumda.** Yıllık enflasyon baz etkisiyle gerilemeye devam ederken, dezenflasyon ivmesi durağan bir dönüğe evrilmiş durumda. Aylık enflasyon ise **fiyat istikrarına götüreceği ara hedeflerden de uzak bir seyir** izliyor. Özellikle gıda, konut, giyim gibi kalemlerdeki katılık enflasyonla mücadelenin önündeki en büyük engeller gibi duruyor. Endekste %55,52 ağırlığa sahip olan gıda, konut ve ulaştırma enflasyonu ortalaması ise yıllık %37,20 yükseldi (önceki 37,28). Yıllık enflasyonda %33 seviyesinin altına gerileyen **manşet rakamlara rağmen, tüketicinin ana harcama kalemlerindeki yüksek seyir** devam ediyor. TCMB faiz kararlarında son dönemde gıda enflasyonu ve hizmet enflasyonu ataletine dikkat çekiliyor. Gıda enflasyonu %3,41 seviyesinde gerçekleşip aylık enflasyona 0,83 puan etki ederken giyim ve ayakkabı aylık %12,42 artışla manşet enflasyonu 0,69 puan yukarı taşıdı. Sepetteki ağırlığı da göz önüne alındığında bu alandaki dezenflasyon daha büyük önem kazanıyor. Aynı dönemde Özel Kapsamlı TÜFE Göstergesi olan B endeksinde (çekirdek enflasyon) aylık enflasyon %2,43 olurken yıllık enflasyon %32,52 düzeyinde gerçekleşti. Çekirdek göstergelerdeki yüksek seyir bize hem manşet hem de ana eğilimin fiyat baskısı olarak tüm kalemlere yayıldığını gösteriyor. Aylık etkileri gıda, konut, ulaştırma ve eğitim özelinde mevsimsel etkilerden arındırdığımızda %2 seviyesinden uzak olduğumuzu görüyoruz. Yıllık %32,87 seviyesindeki enflasyonun 20,45 puanı gıda, konut ve ulaşırmadan geliyor. Talep enflasyonu kontrol altına alınmışken **yüksek seyir beklenti ve fiyatlamaya davranışlarının bir sonucu olarak** karşımıza çıkıyor. Yılbaşından bu yana %2'nin hafif altına mayıs ve mart aylarında gerileyen hizmet enflasyonunda 2025'te aylık ortalama %3,6 enflasyon gerçekleşmesi var. Bu da yıllık enflasyonun %44,44 seviyesinde gerçekleşmesine neden oldu. Talep tarafında baskı olmadığını varsayarsak, hizmet enflasyonu pozitif arz yönlü bir şok gelmezse %40-43 bandında durağan bir seyir izleyecektir. Para politikasındaki sıkı duruşa rağmen hem mevsimsel etkiler hem de maliye politikası kaynaklı baskılar dezenflasyonu sekteye ugratıyor. Enflasyonda %30-35 bandında yataya yakın bir seyir yıl sonuna kadar devam edecek. Ataletin kırılması için politik ya da maliyet yönlü fiyatlamaya davranışlarını pozitif etkileyecek bir şok etkisi gerekiyor. Bunu enflasyon beklentilerindeki yüksek seyir ve ayrışmadan da anlayabiliyoruz. Politik gelişmeler ve küresel dalgalanmalar, tahminlerde sapma yaratsa da yıl sonunda piyasa beklentilerine yakın (+/-2 puan) bir enflasyon kapanışı yapacağız. Ekim enflasyonundaki önceki aylara göre yavaşlama piyasadaki risk iştahını tetikliyor. Şayet TCMB'nin vurguladığı gibi ağustos-eylül dönemi geçici bir şok ise kasım enflasyonu da bu seviyelerde dengelenecektir. **Bu veriler TCMB'ye aralık indirimi konusunda hareket sahası açıyor.** Baz senaryoda %2-2,5 bandında bir kasım enflasyonu gerçekleşirse, TCMB 100-150 bir indirimle yılı kapatacaktır. Şayet %2 seviyesine yakınsayan ve altına sarkan bir enflasyon gerçekleşmesi olursa, TCMB indirim konusunda daha şahin hareket edebilir. Reel faiz marjı ve piyasadaki durağanlığı dikkate alacak para politikası kararları görebiliriz. [Detaylı analizimiz için linke tıklayınız.](#)

****TCMB verilerine göre 20- 24 Ekim 2025 haftasında yurtdışı yerleşikler (yabancılar) fiyat ve kur etkisinden arındırılmış olarak hisse senedinde 118,5 milyon dolar net satış gerçekleştirdi. Son 6 haftada ise** toplam 76 milyon dolarlık alış gerçekleştirdi. BIST'te 2025 yılının başından bu yana ise yabancılar 1.242 milyon dolarlık net alış yaptı.

DİBS tarafında haftalık kesin alım-satım işlemlerine göre (repo hariç) yabancılar Tahvil'de haftalık 441,8 milyon dolar net satış gerçekleştirdi. DİBS tarafında **son 6 haftada** yabancılar 276 milyon dolarlık net alış gerçekleştirdi. DİBS yabancı payı ise hesaplamalarımıza göre (kesin alım/satım ve repo hariç) %6,76 seviyesinde gerçekleşti. DİBS'te yabancılar 2025 yılında 564 milyon dolarlık net alış gerçekleştirdi.

Yabancılar 2024 yılında Hisse ve DİBS'e toplam 13,4 milyar dolarlık net alım gerçekleştirdi. **2025 yılı başından bu yana ise toplam 1.806 milyon dolarlık net yabancı girişi gerçekleşti.** Yabancıların toplam Hisse senedi stoku piyasa değeri 24 Ekim 2025 itibarıyla 32,3 milyar dolar olurken, DİBS (repo hariç tahvil) stoku 15,01 milyar dolar oldu.

Şirket Haberleri:

Aselsan'ın (ASELS) 3Ç25 finansallarını bugün piyasa kapandıktan sonra açıklaması bekleniyor. Piyasadaki beklenti, şirketin 3.075 milyon TL net kâr açıklayacağı yönündeyken, bizim beklentimiz 3.250 milyon TL net kâr açıklaması yönündedir. Aselsan'ın net satış gelirlerinin 32.780mn TL, FAVÖK'ünün 7.900mn TL seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Piyasa beklentisi ise sırasıyla 32.300mn TL ve 7.900mn TL seviyelerinde bulunuyor.

Coca-Cola İçecek'in (CCOLA) bugün TR piyasalarının kapanışının ardından 3Ç25 sonuçlarını açıklaması bekleniyor. 3Ç25'te CCI'nın, 52.791 milyon TL (RT anketi ortalama piyasa beklentisi: 52.825 milyon TL) net satış gerçekleştirmiş olmasını beklemekteyiz. FAVÖK tarafında ise RT ortalama piyasa beklentisi 11.258mn TL iken bizim beklentimiz ise 11.428mn TL'dir. Sonuç olarak, Şirket'in yılın üçüncü çeyreğinde 7.045mn TL net kar elde etmesini beklemekteyiz (RT ortalama piyasa beklentisi: 6.739mn TL).

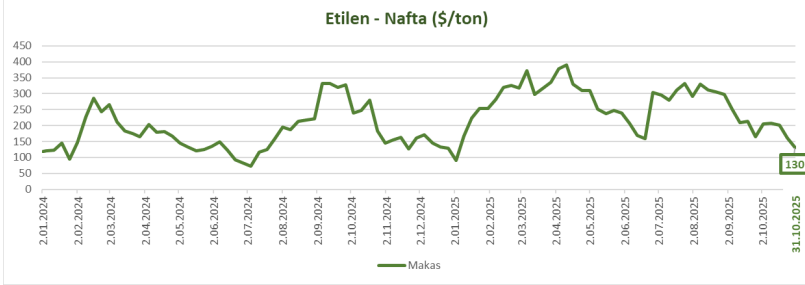
Emlak Konut GYO (EKGYO), İstanbul Başakşehir Damla Kent Projesi Gayrimenkul Sertifikası (DMLKTG) ihracı kapsamında yer alan, Şirket tarafından ihale edilen İstanbul Başakşehir Damla Kent Projesi A Etapı 1. Kısım Konut ve Ticaret İnşaatları ile Altyapı ve Çevre Düzenleme İnşaatı İş'i için yüklenici Untd İnş. A.Ş. ile sözleşme imzalandığını duyurdu.

Emlak Konut GYO (EKGYO) projelerinden İstanbul Esenler Atışları 4. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İş'i ihalesinin 2. oturumu 22.10.2025 tarihinde saat 14:00'da gerçekleştirilmiştir. İhalede alınan en yüksek teklif şu şekildedir: Arsa Satışı Karşılığı Satış Toplam Geliri (ASKSTG): 4.700.000.000 TL, Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Gelir Oranı(ASKŞPGO): %35, Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Toplam Geliri (ASKŞPTG): 1.645.000.000 TL. Tekliflerin değerlendirme süreci devam etmektedir.

Oyak Çimento (OYAKC) enflasyon muhasebesi (TMS-29 etkisi) uygulanmış finansallarına göre 3Ç25'te 3.394mn TL net kar açıklamıştır. Şirketin net dönem karı yıllık bazda %22 artış göstermiştir (3Ç24: 2.783mn TL). Şirketin satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine kıyasla %1 artışla 15.402mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir (3Ç24:15.257mn TL). FAVÖK ise yıllık bazda %6 azalış göstermiş ve 4.717mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir (3Ç24: 5.005mn TL).

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

Petkim (PETKM) tarafından paylaşılan verilere göre; 27–31 Ekim 2025 haftasında etilen-nafta makası, etilen fiyatlarında görülen %4,2'lik haftalık düşüş ve nafta fiyatlarındaki %0,4'lik artışın etkisiyle bir önceki haftaya göre %19,3 azalarak 130 \$/ton seviyesinde gerçekleşmiştir. Etilen-nafta makasında görülen bu belirgin düşüş doğrultusunda, açıklanan verileri Petkim açısından **negatif** olarak değerlendiriyoruz.



Türk Telekom'un (TTKOM) 3Ç25 finansallarını bugün piyasa kapandıktan sonra açıklaması bekleniyor. Piyasadaki beklenti, şirketin 5.973 milyon TL net kâr açıklayacağı yönündeyken, bizim beklentimiz 6.800 milyon TL net kâr açıklaması yönündedir. Türk Telekom'un net satış gelirlerinin 56.600mn TL, FAVÖK'ünün 24.500mn TL seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Piyasa beklentisi ise sırasıyla 56.537mn TL ve 23.872mn TL seviyelerinde bulunuyor.

Tofaş (TOASO), enflasyon muhasebesi (TMS-29 etkisi) uygulanmış finansallarına göre RT konsensüs ortalama net kar beklentisi olan 1.598mn TL'nin %32,2 altında (Şeker: 1.628mn TL net kar) yıllık %183,4'lük artışla **1.208mn TL net kar elde etmiştir (3Ç24: 426mn TL)**. Stellantis'in konsolide edilmesiyle güçlü yükseliş gösteren satış gelirleri ve artan net parasal pozisyon kazançları net karı desteklerken yüksek pazarlama giderlerinin etkisiyle artış gösteren operasyonel giderler, düşüş gösteren net finansman gelirleri (3Ç24: 1.366mn TL, 3Ç25: 368mn TL) ve yazılan ertelenmiş vergi giderleri 3Ç25'te net karı baskılayan unsurlar olmuştur.

Satış gelirleri açısından Şirket, 3Ç24'e göre TMS-29 etkisi dâhil yıllık %205,1'lik artışla piyasa ortalama beklentisinin %3 altında 87.224mn TL net satış geliri elde etmiştir (3Ç24: 28.588mn TL) (RT Ort.: 89.517mn TL, Şeker: 86.144mn TL). Şirket'in 3Ç25'te yurt içi satış adetleri, K0 Scudo satışlarının pozitif etkisi ve Stellantis birleşmesinin güçlü etkisi ile 3Ç25'te 86.977 adet (3Ç24: 29.950 adet, yıllık %190,4) olarak gerçekleşmiştir. İhracat satış adetleri ise 3Ç25'te 9.760 adete (3Ç24: 2.460 adet, yıllık %297) yükselmiştir. FAVÖK rakamı TMS-29 etkisi dâhil yıllık %404'lük artış göstererek 1.785mn TL olarak gerçekleşmiştir (3Ç24: 354mn TL) (Şeker Y.: 3.518mn TL, RT Ort.: 3.043mn TL). FAVÖK marjı ise yıllık 0,8 y.p. artarak 3Ç24'teki %1,2'den 3Ç25'teki %2,0'ye yükselmiştir.

2025 yılı beklentileri: Tofaş, 2025 yılı beklentilerini revize etmiştir. Buna göre Şirket, 2025'te yurtiçi perakende pazarının 1.3mn-1.4mn (Önceki: 1.1mn-1.2mn adet) adet bandında olmasını, Tofaş markalı yurt içi araç satışının ise 350-370bin adet (Önceki: 300-330bin adet (*Stellantis etkisi)) seviyesinde olmasını beklemektedir. Şirket, 2025 ihracat beklentisini ise 50-60bin adet (Önceki: 70-80bin adet) olarak beklemektedir. Şirket'in 2025 yatırım harcaması hedefi ise 200mn EUR (Önceki: 150mn EUR) seviyesindedir. Toplam üretim adetini ise Şirket 130-150bin adet (Önceki: 150-160bin adet) arasında gerçekleşmesini beklemektedir. Şirket, 2025 için vergi öncesi kâr marjını ~3%'ten +%2'ye revize etmiş olup 2028 yılı için vergi öncesi kâr marjı beklentisini %5-%7 aralığında korumuştur. Açıklanan 3Ç25 sonuçlarının beklentilerin altında gerçekleşmesi nedeniyle piyasa tepkisinin negatif olacağını düşünüyoruz.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

3.11.2025 Tarihli Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

BIST 100 Pay Geri Alımları					
Hisse Kodu	Tarih	İşleme Konu Payların Nominal Tutarı (TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Nominal Tutarı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Sermayeye Oranı
ENERY	3.11.2025	200.000	9,765	271.970.926	3,02%

Planlanan Temettü Ödemeleri

Hisse	Ödeme Tarihi	Son Kapanış Fiyatı (TL)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Temettü Verimi (Brüt - %)
SUNTK	05.11.25	40,70	1,09	0,93	2,69%
PLTUR	13.11.25	26,48	0,76	0,65	2,87%
BALSU	14.11.25	20,86	0,18	0,15	0,84%
DURKN	14.11.25	15,95	0,07	0,06	0,41%
ARDYZ	17.11.25	28,86	0,03	0,03	0,11%
EGPRO	20.11.25	27,90	1,00	0,85	3,58%
ASELS	25.11.25	202,60	0,23	0,20	0,12%
OFSYM	25.11.25	71,85	0,11	0,10	0,15%
DESA	27.11.25	14,93	0,24	0,20	1,61%
GUNDG	28.11.25	96,00	0,15	0,13	0,16%
BVSAN	02.12.25	125,00	0,96	0,82	0,77%
FROTO	03.12.25	100,10	23,15	19,68	23,13%
LIDER	11.12.25	65,90	0,60	0,51	0,91%
BEGYO	15.12.25	5,97	0,09	0,09	1,44%
EBEBK	15.12.25	55,45	1,00	0,85	1,80%
BIMAS	17.12.25	536,00	13,00	11,05	2,43%
ALKLC	22.12.25	93,30	0,03	0,03	0,03%
OBAMS	22.12.25	45,08	0,21	0,18	0,46%
TCELL	26.12.25	97,45	3,64	3,09	3,73%
GWIND	31.12.25	25,86	0,64	0,54	2,48%
KTSKR	31.12.25	73,90	6,52	5,54	8,83%
MEDTR	31.12.25	31,00	0,25	0,21	0,81%
PSDTC	31.12.25	169,90	1,71	1,46	1,01%
TKFEN	31.12.25	84,35	0,33	0,28	0,39%
VSNMD	31.12.25	133,90	0,39	0,33	0,29%

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

BİST şirketlerinin KAP'a yapmış oldukları açıklamalara göre 3Ç25 finansal sonuçlarını açıklama tarihleri

Şirket	Kodu	KAP'ta Planlanan İlan Tarihi
Aselsan	ASELS	4.11.2025
Coca Cola İçecek	CCOLA	4.11.2025
Türk Telekom	TTKOM	4.11.2025
Sabancı Holding	SAHOL	4.11.2025
Ford Otosan	FROTO	5.11.2025
Doğan Holding	DOHOL	6.11.2025
Koç Holding	KCHOL	6.11.2025
Migros	MGROS	6.11.2025
Turkcell	TCELL	6.11.2025
Ülker	ULKER	7.11.2025
Şişecam	SISE	7.11.2025
Borusan Boru	BRSAN	7.11.2025
Pegasus	PGSUS	7.11.2025
BİM	BIMAS	10.11.2025
Gürsel Taşımacılık	GRSEL	10.11.2025
Kontrolmatik	KONTR	10.11.2025
Doğuş Otomotiv	DOAS	10.11.2025

>>> [3Ç25 Bankalar kar beklentimiz için linke tıklayınız.](#)

>>> [3Ç25 Sanayi Şirketleri için kar beklentimiz için linke tıklayınız.](#)

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.