

AJANDA

06 Pazartesi	07 Salı	08 Çarşamba	09 Perşembe	10 Cuma
- Çin, piyasalar kapalı olacak. - TCMB, Eylül enflasyon değerlendirmesi - AMB Başkanı Lagarde'in konuşması (TSİ:20:00)	- Çin, piyasalar kapalı olacak. - Almanya, Ağustos fabrika siparişleri (TSİ:09:00) - AMB Başkanı Lagarde'in konuşması (TSİ:19:10)	- Çin, piyasalar kapalı olacak. - Almanya, Ağustos sanayi üretimi (TSİ:09:00) - AMB Başkanı Lagarde'in konuşması (TSİ:19:00) - ABD, Fed toplantı tutanakları (TSİ:22:00)	- TÜİK, Ağustos sanayi üretimi - AMB, toplantı tutanakları (TSİ:14:30) - ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:15:30) - Fed Başkanı Powell'in konuşması (TSİ:15:30)	- ABD, Eylül ortalama saatlik ücretler (TSİ:15:30) - ABD, Eylül tarım dışı istihdam (TSİ:15:30) - ABD, Ekim Michigan tüketici güven endeksi (TSİ:17:00)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 17 Ekim S&P'nin Türkiye not ve görünüm değerlendirmesi
- * 23 Ekim TCMB Faiz Kararı
- * 29 Ekim FED Faiz Kararı
- * 30 Ekim Avrupa Merkez Bankası ve Japonya Merkez Bankası Faiz kararı

BİST:

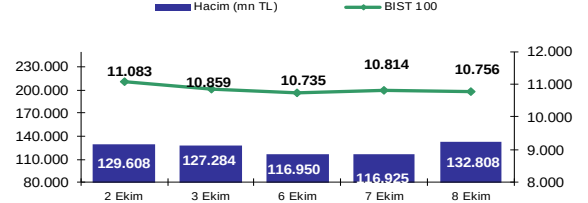
Güne negatif başlayan BIST 100 Endeksi, gün içerisinde dalgalı bir seyir izledi ve % 0,53 düşüş kaydederek günü 10.756,27 puan seviyesinden kapattı. Bankacılık Endeksi %1,22 düşüş kaydederken, Sınai Endeksi ise %0,94 düşüş kaydetti. Avrupa Birliği (AB) tarafından üye ülkelerdeki çelik sektörünü korumak için ithalat kotalarını azaltma ve gümrük vergilerini yükseltmeyi içeren önlemler alınmaya hazırlandığı haberi sonrası metal ana sanayi hisselerinde satış baskısı hissedildi. Gün içerisinde Türkiye - ABD ilişkileri hakkında değerlendirmelerde bulunan Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Somut adımların atılması için gerekli teknik görüşmeler yapılıyor. Umarız hem F-35 konusu çözülür, hem de CAATSA yaptırımlarının kaldırılması sağlanır." şeklinde konuştu. Ayrıca, "Sayın Trump, 'Halk Bankası'nın problemi bizim için bitmiştir' dedi. Bu önemli bir siyasi irade beyanıdır, bizim için de kıymetlidir." ifadelerini kullandı. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Fatih Karahan ise, Kocaeli'nde yaptığı "Para Politikası ve Makroekonomik Görünüm" başlıklı sunumunda, politika faizine ilişkin atılacak adımların büyüklüğünün, enflasyon görünümünü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla gözden geçirileceğini ve enflasyon görünümünün ara hedeflerden belirgin bir biçimde ayrışması durumunda, para politikası duruşunun sıkılaştırılacağını belirtti. Küresel tarafta ise ABD ve Avrupa borsaları günü yükselişle tamamlarken, Asya borsaları Çin ve Güney Kore'nin resmi tatil nedeni ile kapalı olduğu günü düşüşle kapattı. VIOP yakın vadeli endeks kontratı ise akşam seansını %0,22 yükselişle tamamladı. Yeni güne Orta Doğu'dan gelen ateşkes haberi ile başlıyoruz. ABD Başkanı Trump, İsrail ve Hamas'ın Mısır'da yapılan dolaylı müzakereler neticesinde, Gazze'de ateşkes planının ilk aşamasını onayladığını, bu anlaşmayla birlikte tüm esirlerin serbest bırakılacağını ve İsrail'in daha önce belirlenen hatta geri çekileceğini belirtti. Bu sabah ABD vadeli sınırlı pozitif seyreliyor. Avrupa vadeli lerinde karışık bir seyir hakim. Asya tarafında ise pozitif fiyatlamalar izleniyor. Çin borsaları uzun tatil sonrası ilk işlem gününe yükselişle başladı. Japonya tarafında da yükseliş eğilimi sürüyor. Günün makroekonomik veri gündeminde yurt içinde sanayi üretimi verisi ve haftalık para ve banka istatistikleri öne çıkarken, yurt dışında Almanya dış ticaret dengesi verisi öne çıkıyor. Ayrıca, dün yayımlanan FOMC toplantı tutanakları sonrası bugün TSİ 15:30'da Fed Başkanı Powell'in yapacağı konuşma da piyasaların seyrini açınsından önemli olacak. BIST 100 endeksinin Orta Doğu'dan gelen ateşkes haberinin desteği ile yeni güne pozitif bir başlangıç yapmasını ve gün içerisinde yükseliş eğilimini sürdürmesini bekliyoruz.

Para Piyasaları:

Dün 41,7127-41,7148 bandında işlem gören Dolar kuru önceki gün sonuna göre %0,02 oranında değer kazanarak gün sonunu, 41,7131 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında da Türk Lirası %0,29 oranında değer kazandı. Borçlanma araçları piyasasında %32,15-%32,19 seviyeleri arasında dar bir bantta hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 12 baz puan artışla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan %32,19'dan günü tamamladı.

Sektör Haberleri:

AB'den çelik sektörünü koruma planı- Avrupa Birliği, üye ülkelerdeki çelik sektörünü korumak için ithalat kotalarını azaltmayı ve gümrük vergilerini yükseltmeyi içeren önlemler almaya hazırlandığını açıkladı. Buna göre, çelikte gümrüksüz ithalat hacimleri yılda 18,3 milyon tonla sınırlandırılması planlanırken, gümrüksüz çelik ithalat hacimleri 2024 çelik kotalarına kıyasla %47 düşürülecek. Ayrıca çelikteki kota dışı vergi oranları da iki kat artırılarak %50'ye yükseltilecek. Buna ek olarak çelik piyasalarının izlenebilirliğini güçlendirmek ve kuralların çevresinden dolaşılmasını önlemek amacıyla eritme ve döküm zorunluluğu getirilecek. Söz konusu tedbirler, Avrupa Parlamentosu ve üye ülkelerin onayının ardından yürürlüğe girecek (Negatif).



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	10.814	10.756	-0,53%	9,42%
BIST 30	11.893	11.800	-0,78%	9,71%
Mali	14.323	14.315	-0,05%	21,74%
Sanayi	14.021	13.888	-0,94%	6,39%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
CRFSA 10,00	EMKEL -9,98	THYAO 10.024.624.962
ONCSM 10,00	KAPLM -9,96	ASELS 6.792.119.823
KLGYO 10,00	AVGYO -9,95	YKBNK 5.058.483.177
BAGFS 9,99	AVTUR -9,20	ISCTR 4.957.459.273
SELGD 9,99	MEPET -8,74	SASA 4.862.830.487

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	40,30	40,30	0,00	-14,27%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	40,02	40,11	0,00	0,25%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	41,6225	41,6217	0,00%	18,17%
Euro	48,5800	48,5809	0,00%	32,22%
Euro/Dolar	1,1672	1,1672	0,00%	11,89%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,3	65,8	2,33%	-11,91%
Altın (Ons, \$)	3.288,9	4.041,7	22,89%	53,95%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	8,126417	8,136781	0,13%	39,96%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,332071	1,333613	0,12%	-
Fiba Port. Şekerbank	0,085535	0,085651	0,14%	36,66%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,463841	1,465466	0,11%	37,12%

* 09.10.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	46.603	46.602	0,00%	9,54%
Nasdaq (ABD)	22.788	23.043	1,12%	19,33%
Dax (Almanya)	24.386	24.597	0,87%	23,55%
Nikkei (Japonya)	47.951	47.735	-0,45%	19,65%
FTSE 100 (UK)	9.484	9.549	0,69%	16,83%

VIOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ekim 25)	12.162,00	12.051,00	-0,91%	6,82%
DOLAR (Ekim 25)	42,5600	42,5350	-0,06%	13,95%
EURO (Ekim 25)	49,6970	49,5420	-0,31%	27,34%
ALTIN (Ekim 25)	5.471,40	5.555,30	1,53%	76,00%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	363,46	467,00	28,5%	-4,6%
Aselsan	06.01.25	75,50	209,50	177,5%	160,2%
Çimsa	06.01.25	45,44	43,70	-3,8%	-9,8%
Türk Hava Yolları	12.01.24	245,20	313,75	28,0%	-5,0%
Turkcell	11.01.23	30,96	100,40	224,3%	42,6%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	84,35	146,3%	8,3%
Ford Otosan	06.01.25	93,14	97,35	4,5%	-2,0%
İş Bankası	12.01.24	9,97	12,89	29,2%	-4,0%
Akbank	20.01.22	6,46	59,10	815,4%	71,4%
Portföyün Getirisi (yıllık)				27,2%	5,2%
Portföyün Getirisi (aylık)				2,4%	-1,3%

ÇEKİRCE: 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.

Şirket Haberleri:

Mavi Giyim (MAVI), 08/10/2025 tarihinde; Borsa İstanbul'da pay başına 37,90 TL – 38,18 TL fiyat aralığından (ortalama 38,10 TL) toplam 300.000 TL nominal değerli MAVI B Grubu pay senedi geri alınmıştır. Bu işlemle birlikte, bugüne kadar geri alınan toplam B grubu pay sayısı 6.275.000 adet olup, bu payların sermayeye oranı yaklaşık %0,79'dur.

Türk Hava Yolları (THYAO), Eylül 2025 trafik verilerini açıklamıştır. Açıklanan verilere göre Şirket, Eylül 2024'e kıyasla Eylül 2025'te toplam yolcu sayısında yıllık %12,9'luk artış kaydetmiştir. THY'nin Eylül 2025'teki toplam yolcu sayısı 8.68mn olarak gerçekleşmiştir. Bunun yanında, Eylül 2025'te dış hat yolcu sayısının toplam yolcu sayısı içerisindeki oranı ise %63,3'e ulaşmıştır. THY, Eylül 2025'te yıllık bazda %9,7 artışla 5.49mn dış hat yolcusu taşımıştır. İç hat yolcu sayısı ise Eylül ayında yıllık bazda %19,1 oranında artarak 3.18mn olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in yolcu doluluk oranı Eylül 2025'te yıllık bazda 08 yp artış göstererek %84,6 olarak gerçekleşmiştir. THY'nin kargo iş hacmi ise Eylül 2025'te yıllık bazda %7,4 artış göstermiştir. Şirket, 3Ç24'e kıyasla 3Ç25'te toplam yolcu sayısında yıllık %11,1'lik artış kaydetmiştir. THY'nin 3Ç25'teki toplam yolcu sayısı 27.18mn olarak gerçekleşmiştir. THY, 3Ç25'te yıllık bazda %9,7 artışla 17,15mn dış hat yolcusu taşımıştır. İç hat yolcu sayısı ise yıllık bazda %13,6 oranında artış göstererek 10mn olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in yolcu doluluk oranı 3Ç25'te yıllık bazda 0.6 yp artış göstererek %85,6 olarak gerçekleşmiştir. THY'nin kargo iş hacmi ise 3Ç25'te yıllık bazda %10,5 artış göstermiştir. Şirket'in açıklanan Eylül 2025 trafik verileri, bu ay içerisinde hem yurt dışı yolcu sayısındaki artıştan hem de yurt içi yolcu sayısındaki güçlü yükselişten kaynaklı toplam yolcu sayısında artışa işaret ediyor. Diğer taraftan; kargo hacminin Eylül ayında %7,4 artarak operasyonel desteğinin devamlılığını olumlu buluyoruz. Eylül sonuçları ile 3Ç25 rakamlarının da belli olması sonrası verilerin Şirket'in 3Ç25 finansallarına etkisinin pozitif olacağını düşünüyoruz. Açıklanan güçlü trafik verilerinin Şirket payları açısından kısa vadede etkisinin pozitif olabileceğini düşünüyoruz (**Pozitif**).

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.