

AJANDA

10 Pazartesi

- TÜİK, Eylül sanayi üretimi

11 Salı

- TÜİK, Eylül perakende satışlar
- Almanya, Kasım ZEW endeksi (TSl:13:00)

12 Çarşamba

- TCMB, Eylül cari işlemler dengesi
- Almanya, Ekim TÜFE (TSl: 10:00)

13 Perşembe

- Euro Bölgesi, Eylül sanayi üretimi (TSl:13:00)
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSl:16:30)
- ABD, Ekim TÜFE (TSl: 16:30)

14 Cuma

- Çin, Ekim sanayi üretimi (TSl:05:00)
- Euro Bölgesi, 3Ç25 GSYİH Büyümesi (TSl:13:00)

BİST:

Güne yükselişle başlayan BIST 100 Endeksi, devamında da pozitif bir seyir izledi ve % 0,61 yükseliş kaydederek günü 10.640,86 puan seviyesinden kapattı. Sektörel endekslerde Bankacılık Endeksi %1,08 yükseliş kaydederken, Sınai Endeksindeki yükseliş % 0,11 ile sınırlı kaldı. Madencilik Endeksi %6,28 yükseliş kaydederek en çok pozitif ayrılan endeks olurken, Orman Kağıt Basım Endeksi %3,15 düşüş kaydederek en çok değer kaybeden endeks oldu. Dün yurt içinde açıklanan verilere göre cari işlemler dengesi Eylülde 1,1 milyar USD fazla verirken, 12 aylık birikimli cari açık 20,2 milyar USD seviyesinde gerçekleşti. Yabancı yatırımcılar Ekim 2025'te Borsa İstanbul'da 41,8mn USD tutarında net satış işlemi gerçekleştirdi. En çok alınan pay 81,6mn USD ile Tüpraş (TUPRS) olurken, en çok satılan pay ise 105,7mn USD ile Akbank (AKBNK) oldu. VioP yakın vadeli endeks kontratı ise akşam seansını %0,27 yükseliş ile tamamladı. Küresel tarafta ABD borsalarında karışık bir seyir izlendi. Dow Jones Endeksi %0,68 yükseliş kaydederken, S&P 500 Endeksi %0,06 yükseliş kaydetti. Nasdaq Endeksi ise %0,26 düşüş kaydederek negatif ayrıştı. Avrupa borsaları günü pozitif fiyatlamalarla kapatırken, Asya borsalarında ise karışık bir seyir izlendi. Yeni güne ABD'den gelen önemli bir haber akışı ile başlıyoruz. Temsilciler Meclisi'nin onayının ardından Beyaz Saray'da tören düzenleyen ABD Başkanı Donald Trump, federal hükümetin yeniden açılmasına yönelik geçici bütçe tasarısını imzaladı. Böylece ABD tarihinde 43 gün süre ile en uzun süreli hükümet kapanması olarak kayıtlara geçen süreç sona erdi. 1 Ekim tarihinden bu yana kapalı olan federal hükümet yeniden açıldı. Bu sabah ABD ve Avrupa vadeli endekslerinde yukarı yönlü fiyatlamalar izleniyor. Asya borsalarında da pozitif bir seyir hakim. Günün makroekonomik veri ajandasında yurt içinde ekim ayına yönelik Konut Satışları verisine ek olarak haftalık para ve banka istatistikleri takip edilecek. Yurt dışında ise İngiltere GSYİH, Sanayi Üretimi ve Dış Ticaret Dengesi verilerine ek olarak Euro Bölgesi Sanayi Üretimi verisi öne çıkıyor. BIST 100 endeksinin güne pozitif bir başlangıç yapmasını, sonrasında ise dalgalı bir seyir izlemesini beklemekteyiz.

Para Piyasaları:

USD/TRY kuru dün 42,1829-42,2607 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,03 oranında değer kazancıyla 42,2320 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında Türk Lirası ise %0,06 oranında değer yitirdi. Borçlanma araçları piyasasında % 32,95-%33,10 seviyeleri arasında hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 9 baz puan artışla günü %33,19'dan tamamladı.

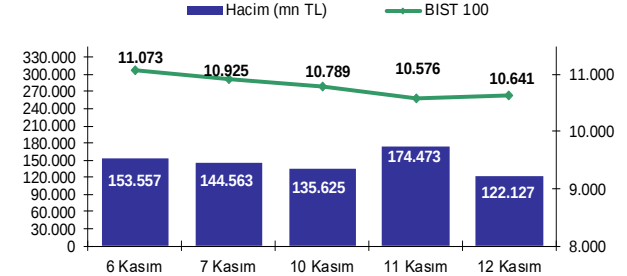
Yurt İçi Gündem:

Cari işlemler dengesi Eylülde 1,1 milyar USD fazla verirken, 12 aylık birikimli cari açık 20,2 milyar USD seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsel etkilerin ortadan kalkmasıyla hizmetler dengesi kaynaklı girişler yavaşlamış ve cari denge üzerinde baskı yaratmıştır.

Ödemeler dengesi istatistiklerine göre **Eylül ayı cari işlemler dengesi 1.112 milyon ABD doları fazla** vermiştir. Bunun sonucunda **on iki aylık cari işlemler açığı 20.146 milyon ABD doları** seviyesinde gerçekleşmiştir (önceki 18.427 milyon). Piyasa beklentisinin (1,2 milyar USD fazla) üzerinde 1,27 milyar USD cari fazla beklentimiz vardı. Hizmetler dengesindeki mevsimsellik devreye girmiş görünüyor. Dış ticaret dengesinde etkisine bakıldığında sınırlı da olsa faiz indirim beklentisi ithal talebini etkiliyor. 2025 boyunca önceki yıla kıyasla cari işlemler açığının sınırlı da olsa artış kaydedeceği bir dönem geçireceğimizi belirtmiştik. Faiz indirimleriyle birlikte yurtiçi ekonomik aktivitenin ithal talebi öncülüğünde toparlanması cari dengeye ilişkin baz senaryomuzu oluşturuyordu. Her ne kadar **faiz indirimleri sıklık ve boyutu baz senaryomuzla göre farklılık gösterse** de ana eğilim devam ediyor. Haziran-Eylül döneminde seyahat kalemleri öncülüğünde hizmetler dengesi güçlü girişler kaydetti. Bu etkinin son çeyrekte zayıflayarak devam edeceğini tahmin ediyoruz. Son enflasyon raporunda tahminlerin yukarı yönlü güncellenmesi para politikasındaki sıkı duruşu beklentilerimizden daha uzun bir süre devam ettirebilir.>>>

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 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	10.576	10.641	0,61%	8,24%
BIST 30	11.435	11.544	0,96%	7,32%
Mali	15.282	15.272	-0,07%	29,88%
Sanayi	13.660	13.675	0,11%	4,75%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
SANEL 10,00	QUAGR -10,00	THYAO 10.156.011.203
MANAS 9,97	TETMT -10,00	KOZAL 8.099.868.749
IDEAS 9,97	GZNM -9,98	TEHOL 6.423.761.530
KOZAL 9,94	DOGUB -9,97	SASA 5.926.052.446
EUHOL 8,78	SEGYO -9,97	AKBNK 5.730.708.952

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	39,26	39,27	0,00	-16,46%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	40,04	40,14	0,00	0,32%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	42,1124	42,1526	0,10%	19,67%
Euro	48,7023	48,7400	0,08%	32,65%
Euro/Dolar	1,1565	1,1563	-0,02%	10,85%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,3	62,5	-2,75%	-16,28%
Altın (Ons, \$)	3.288,9	4.195,9	27,58%	59,83%

Seker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	8.444.061	8.451.146	0,08%	45,37%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1.383.466	1.384.766	0,09%	-
Fiba Port. Şekerbank	0,088.798	0,088.843	0,05%	41,75%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1.520.138	1.521.613	0,10%	42,37%

* 13.11.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	47.928	48.255	0,68%	13,42%
Nasdaq (ABD)	23.468	23.406	-0,26%	21,21%
Dax (Almanya)	24.088	24.381	1,22%	22,46%
Nikkei (Japonya)	50.843	51.063	0,43%	28,00%
FTSE 100 (UK)	9.911	9.900	-0,12%	21,13%

ViOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Aralık 25)	11.869,00	12.012,00	1,20%	6,47%
DOLAR (Kasım 25)	42,8410	42,8030	-0,09%	14,67%
EURO (Kasım 25)	49,7510	49,5610	-0,38%	27,39%
ALTIN (Aralık 25)	5.904,90	5.918,00	0,22%	87,49%

Portföy	P. Giriş Tarihi	P. Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	360,83	504,50	39,8%	4,9%
Aselsan	06.01.25	75,50	183,60	143,2%	130,5%
Çimsa	06.01.25	45,44	42,60	-6,2%	-11,1%
Türk Hava Yolları	12.01.24	245,20	268,00	9,3%	-18,0%
Turkcell	11.01.23	30,96	96,30	211,1%	38,2%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	75,75	121,2%	-1,7%
Ford Otosan	06.01.25	93,14	94,35	1,3%	-4,0%
İş Bankası	12.01.24	9,97	12,36	23,9%	-7,0%
Akbank	20.01.22	6,46	58,90	812,3%	72,7%

Portföyün Getirisi (yıllık)	16,8%	1,8%
Portföyün Getirisi (aylık)	0,4%	-2,2%

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.

>>>Bu durum baz senaryomuzdan pozitif sapma ve ödemeler dengesinde daha olumlu bir havayı beraberinde getirecektir. Gerçekleşen cari denge detaylarına baktığımızda, ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 5.356 milyon ABD doları ve hizmetler dengesi kaynaklı girişler 7.707 milyon ABD doları olarak gerçekleşmiştir. Ödemeler dengesi tanımlı on iki aylık birikimli dış ticaret açığı 64,8 milyar USD olurken hizmetler dengesi kaynaklı girişler 62,6 milyar USD seviyesinde gerçekleşmiştir. **Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı**, bu ay 6.803 milyon ABD doları fazla vermiştir. Çekirdek göstergelerdeki pozitif hava özellikle faiz indirimlerinde daha ihtiyatlı bir duruşla devam edecektir. [Detaylı analizimiz için linke tıklayınız.](#)

Şirket Haberleri:

Yabancı yatırımcılar Ekim 2025'te Borsa İstanbul'da 41,8mn USD tutarında net satış işlemi gerçekleştirdi. En çok alınan pay 81,6mn USD ile **Tüpraş (TUPRS)** olurken, onu 43,0 mn USD alım ile **Türk Hava Yolları (THYAO)**, 39,0mn USD alım ile **Turkcell (TCELL)**, 32,4 mn USD alım ile **SASA (SASA)** ve 25,5 mn USD alım ile **Türk Telekom (TTKOM)** izledi. En çok satılan pay ise 105,7mn USD ile **Akbank (AKBNK)** olurken, onu 89,7 mn USD satım ile **Sabancı Holding (SAHOL)**, 70,1 mn USD ile **Garanti Bankası (GARAN)**, 65mn USD ile **T.İş Bankası (ISCTR)** ve 64,7mn USD satım ile **Aselsan (ASELS)** izledi.

Pegasus'un (PGSUS) Ekim 2025 yolcu sayısı, yıllık bazda %21 artışla 4,06mn olarak (Ekim 2024: 3,37mn, Eylül 2025: 4,00mn) gerçekleşmiştir. Pegasus'un iç hat yolcu sayısı yıllık bazda %12 yükselişle 1,36mn yolcu olarak gerçekleşmiştir (Ekim 2024: 1,22mn, Eylül 2025: 1,39mn). Dış hat yolcu sayısı ise yıllık bazda %26 artışla 2,70mn (Ekim 2024: 2,70mn, Eylül 2025: 2,61mn) olarak gerçekleşmiştir. Pegasus'un toplam yolcu doluluk oranı yıllık bazda 0,8 y.p. artış göstererek Ekim 2025'te %88,7'ye yükselmiştir (Ekim 2024: %87,9, Eylül 2025: %88,7). Şirket'in Ekim 2025'te iç hat yolcu doluluk oranı yıllık 1,1 y.p. artış göstererek %91,1'ye yükselirken (Ekim 2024: %90,1, Eylül 2025: %92,6) dış hat yolcu doluluk oranı ise yıllık bazda 0,7 y.p. artış göstererek %87,5'e (Ekim 2024: %86,7, Eylül 2025: %86,7) yükselmiştir. Böylelikle Şirket'in Ekim 2025'te dış hat yolcu sayısı toplam yolcu sayısının yaklaşık %66,5'ine (Ekim 2024: %63,8'ine, Eylül 2025: %65,3'üne) erişmiştir. Toplam AKK ise Ekim 2025'te yıllık %25'lik artış göstererek 7,46mlyr seviyesinde gerçekleşmiştir. İç ve dış hatlardaki yolcu büyümesinin gücünü koruması, Pegasus'un operasyonel açıdan olumlu seyrinin devamına işaret etmektedir. Açıklanan trafik sonuçlarının Şirket payları kısa dönem performansı üzerinde olumlu etkisi olabileceğini düşünmekteyiz (**Pozitif**).

TAV Havalimanları Holding (TAVHL), 2025 yılının Ekim ayına yönelik trafik verilerini paylaşmıştır. Açıklanan verilere göre, TAV Havalimanları Holding'in 2025 yılı Ekim ayında hizmet vermiş olduğu toplam yolcu sayısı yıllık bazda %11 artış göstererek 11,6mn'a ulaşmıştır. Grup'un Ekim ayında yurt içinde hizmet vermekte olduğu terminallerdeki yolcu sayısı; Antalya'daki yolcu sayısındaki artışın desteği (yıllık +9%) ve Ankara'da Ajet'in konuşlandığı 2 yeni uçağın katkısıyla (yıllık +%21) yıllık %11,1 yükselmiştir. Yurt dışı terminallerdeki (Almatı dahil olmak üzere) yolcu sayısı ise Türk, Rus ve İsraili yolcuların Gürcistan'a seyahat talebinden kaynaklı Gürcistan 'da elde edilen yıllık %17'lik yolcu sayısındaki artış ve Medine yolcu sayısında yakalanan yıllık %14'lük artışın katkısıyla yıllık %9,4 oranında artış göstermiştir. 10M25 döneminde Şirket'in hizmet vermiş olduğu toplam yolcu sayısı yıllık bazda %6 artış göstererek 99mn'a erişmiş, yurt içinde hizmet vermekte olduğu terminallerdeki yolcu sayısı yıllık %4,3 artış göstererek 63,9mn'a ulaşmış, yurt dışı terminallerdeki yolcu sayısı ise yıllık %8,6'lık artış göstererek 35,1mn olarak gerçekleşmiştir. Açıklanan trafik rakamlarının Grup payları kısa dönem performansı üzerinde pozitif etkisi olabileceğini düşünmekteyiz (**Pozitif**).

Yapı Kredi Bankası, (YKBNK) 6 Ağustos 2025 tarihli özel durum duyurusunda, Banka'nın 26 Mart 2025 tarihinde gerçekleştirilen olağan genel kurul toplantısında alınan kararların iptali talebiyle açılan bir davadan haberdar olduğunu kamuoyu ile paylaşmıştı. Bugün yapılan duruşmada davacının hazır bulunmaması nedeniyle, İstanbul 10. Asliye Ticaret Mahkemesi davanın Hukuk Muhakemeleri Kanunu'nun (HMK) 150. maddesi kapsamında, taraflardan biri tarafından yenileninceye kadar işlem den kaldırılmasına hükmetti. HMK hükümleri uyarınca, işlem den kaldırılan davanın üç ay içinde taraflardan herhangi biri tarafından yenilenmemesi halinde, süre sonunda davanın açılmamış sayılacağı belirtilmektedir.

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.

12.11.2025 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
TCELL	12.11.2025	2.093.944	95,58	2.093.944	0,10%
VAKBN	12.11.2025	13.781.904	25,8	42.730.888	0,21%

Planlanan Temettü Ödemeleri

Hisse	Ödeme Tarihi	Son Kapanış Fiyatı (TL)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Temettü Verimi (Brüt - %)
PLTUR	13.11.25	22,34	0,76	0,65	3,40%
BALSU	14.11.25	17,57	0,18	0,15	1,00%
DURKN	14.11.25	14,55	0,07	0,06	0,45%
MGROS	14.11.25	504,50	3,59	3,05	0,71%
ARDYZ	17.11.25	25,66	0,03	0,03	0,13%
EGPRO	20.11.25	27,18	1,00	0,85	3,68%
SDTTR	24.11.25	178,10	0,17	0,15	0,10%
ASELS	25.11.25	183,60	0,23	0,20	0,13%
OFSYM	25.11.25	56,40	0,11	0,10	0,19%
DESA	27.11.25	12,75	0,24	0,20	1,88%
GUNDG	28.11.25	87,00	0,15	0,13	0,18%
BVSAN	02.12.25	114,40	0,96	0,82	0,84%
FROTO	03.12.25	94,35	23,15	19,68	24,54%
LIDER	11.12.25	71,05	0,60	0,51	0,84%
BEGYO	15.12.25	5,21	0,09	0,09	1,65%
EBEBK	15.12.25	53,40	1,00	0,85	1,87%
BIMAS	17.12.25	561,50	13,00	11,05	2,32%
ALKLC	22.12.25	73,05	0,03	0,03	0,04%
OBAMS	22.12.25	40,58	0,21	0,18	0,52%
EYGYO	25.12.25	4,32	0,03	0,03	0,66%
TCELL	26.12.25	96,30	3,64	3,09	3,78%
GWIND	31.12.25	24,00	0,64	0,54	2,67%
KTSKR	31.12.25	70,20	6,52	5,54	9,29%
MEDTR	31.12.25	27,60	0,25	0,21	0,91%
PSDTC	31.12.25	149,90	1,71	1,46	1,14%
TKFEN	31.12.25	73,95	0,33	0,28	0,45%
VSNMD	31.12.25	118,40	0,39	0,33	0,33%

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.