

AJANDA

20 Pazartesi

- Çin, faiz kararı (TSl:04:00)
- Çin, 3Ç25 GSYİH Büyümesi (TSl:04:30)
- Çin, Eylül sanayi üretimi (TSl:05:00)
- Almanya, Eylül ÜFE (TSl:10:00)

21 Salı

- AMB Başkanı Lagarde'in konuşması (TSl:14:00)

22 Çarşamba

- AMB Başkanı Lagarde'in konuşması (TSl:15:25)

23 Perşembe

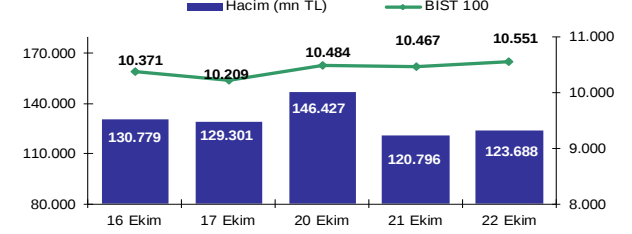
- TCMB, faiz kararı
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSl:15:30)
- ABD, Eylül ikinci el konut satışları (TSl:17:00)

24 Cuma

- Almanya, Ekim Markit imalat & hizmet PMI (TSl:10:30)
- Euro Bölgesi, Ekim Markit imalat & hizmet PMI (TSl:11:00)
- ABD, Eylül konut ve inşaat başlangıçları (TSl:15:30)
- ABD, Eylül TÜFE (TSl:15:30)
- ABD, Ekim Markit imalat & hizmet PMI (TSl:10:30)
- ABD, Ekim Michigan tüketici güven endeksi (TSl:17:00)
- ABD, Eylül yeni konut satışları (TSl:17:00)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 23 Ekim TCMB Faiz Kararı
- * 29 Ekim FED Faiz Kararı
- * 30 Ekim Avrupa Merkez Bankası ve Japonya Merkez Bankası Faiz kararı
- * 31 Ekim TCMB Para Politikası Kurulu Toplantı Özeti
- * 03 Kasım Enflasyon Verileri (Ekim)
- * 07 Kasım TCMB Enflasyon Raporunu



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	10.467	10.551	0,80%	7,33%
BIST 30	11.391	11.488	0,85%	6,80%
Mali	14.549	14.718	1,16%	25,17%
Sanayi	13.569	13.627	0,43%	4,39%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
TSPOR 10,00	MERCN -10,00	THYAO 12.407.378.932
IDEAS 10,00	ESEN -9,96	PEKGY 8.790.086.132
PEGYO 10,00	GEDZA -8,19	ISCTR 6.391.210.512
BINBN 10,00	FONET -7,31	AKBNR 6.249.460.477
BURVA 9,99	ALKLC -6,48	ASELS 5.938.404.533

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	40,26	40,26	0,00	-14,36%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	40,62	40,59	0,00	1,45%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	41,8768	41,8872	0,02%	18,92%
Euro	48,8255	48,6813	-0,30%	32,49%
Euro/Dolar	1,1659	1,1622	-0,32%	11,41%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,3	63,0	-2,09%	-15,72%
Altın (Ons, \$)	3.288,9	4.098,5	24,62%	56,12%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	8.254725	8.263556	0,11%	42,14%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1.352323	1.353749	0,11%	-
Fiba Port. Şekerbank	0,086764	0,086851	0,10%	38,58%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1.486095	1.487683	0,11%	39,20%

* 23.10.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	46.925	46.590	-0,71%	9,51%
Nasdaq (ABD)	22.954	22.740	-0,93%	17,76%
Dax (Almanya)	24.330	24.151	-0,74%	21,31%
Nikkei (Japonya)	49.316	49.308	-0,02%	23,60%
FTSE 100 (UK)	9.427	9.515	0,93%	16,42%

VIÖP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ekim 25)	11.491,00	11.605,00	0,99%	2,86%
DOLAR (Ekim 25)	42,3080	42,2730	-0,08%	13,25%
EURO (Ekim 25)	49,0900	49,0860	-0,01%	26,17%
ALTIN (Ekim 25)	5.634,00	5.500,70	-2,37%	74,27%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	363,46	448,50	23,4%	-6,6%
Aselsan	06.01.25	75,50	207,60	175,0%	162,8%
Çimsa	06.01.25	45,44	42,88	-5,6%	-9,8%
Türk Hava Yolları	12.01.24	245,20	288,00	17,5%	-11,1%
Turkcell	11.01.23	30,96	97,60	215,3%	41,3%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	77,45	126,2%	1,4%
Ford Otosan	06.01.25	93,14	97,70	4,9%	0,3%
İş Bankası	12.01.24	9,97	12,06	20,9%	-8,5%
Akbank	20.01.22	6,46	57,90	796,9%	71,2%

Portföyün Getirisi (yıllık)	25,9%	4,9%
Portföyün Getirisi (aylık)	-6,3%	-1,0%

BİST:

Güne pozitif başlayan BIST 100 Endeksi, günün devamında da pozitif bir seyir izledi ve %0,80 yükseliş kaydederek günü 10.551,34 puan seviyesinden kapattı. Sektörel endekslerde Sinai Endeksi %0,43 yükseliş kaydederken, Bankacılık Endeksi %0,55 yükseliş kaydetti. VIOP yakın vadeli endeks kontratı ise akşam seansında yataya yakın bir seyir izleyerek %0,06 düşüş kaydetti. Küresel tarafta ABD borsaları günü teknoloji hisselerinin öncülüğünde düşüşle tamamladı. ABD yönetiminin Çin'e yönelik yazılım bağlantılı ihracatlara yeni sınırlamalar getirmeyi değerlendirdiği haberi teknoloji hisselerinde satış baskısı yarattı. Avrupa borsalarında karışık bir seyir izlenirken, Asya borsaları da günü karışık bir seyrile tamamladı. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, ABD yönetiminin Rusya'ya yönelik kapsamlı yeni yaptırımlar getirdiğini duyurdu. Bu sabah Rusya'ya yönelik yaptırım haberi sonrası Petrol fiyatları %3'e yakın yükselişle işlem görüyor. Asya borsalarında negatif fiyatlamalar hakim. Vadeli endekslerde ise ABD vadellileri ve Alman DAX vadeli yataya yakın bir seyir izliyor. Günün makroekonomik veri ajansında yurt içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından gerçekleştirilecek Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı sonrası saat 14:00'te açıklanacak olan politika faiz oranı kararı öne çıkıyor. Piyasa beklentisi TCMB'nin bu toplantıda 100 baz puanlık bir indirim yapacağı yönünde. Şeker Yatırım olarak beklentimiz 100-150 baz puan bandında bir indirim gerçekleşeceği yönünde. Bugün ayrıca TCMB'nin faiz oranı kararına ek olarak ekim ayına yönelik Tüketici Güven Endeksi verisini ve haftalık para ve banka istatistiklerini takip ediyor olacağız. Küresel tarafta ise Euro Bölgesi Tüketici Güven Endeksi verisi öne çıkarken, ABD tarafında kamu kurumları verilerinin açıklanmamasına devam etmesi nedeni ile ikinci El Konut Satışları verisi dışında açıklanacak majör bir veri bulunmuyor. BIST 100 endeksinin yeni güne yatay negatif bir başlangıç yapmasını, saat 14:00'te açıklanacak TCMB faiz kararı sonrasında ise dalgalı bir seyir izlemesini bekliyoruz.

Para Piyasaları:

Dün 41,9754-41,9768 bandında işlem gören USD/TRY kuru önceki gün sonuna göre % 0,03 oranında değer kazanarak gün sonunu, 41,9762 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında ise Türk Lirası %0,01 oranında değer yitirdi. Borçlanma araçları piyasasında on yıllık gösterge tahvilinin getirisi %31,88-%31,96 seviyeleri arasında dar bir bandta hareket ederek günü, önceki kapanışa göre 6 baz puan düşüşle %31,93 seviyesinden tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

Makroekonomik veri gündeminde bugün Merkez Bankası faiz kararı açıklanacak. Piyasa beklentisi 100 baz puanlık bir indirim yapılacağı yönünde. TCMB'nin önünde iki seçenek var. Ekim enflasyonunu büyük oranda gördüğü için ağustos-eylül döneminden farklı bir durum varsa, enflasyonun geçiciliğine vurgu yapıp 100-150 bandında bir indirim yapmak. Diğer durumda ise enflasyondaki katılığa atıfta bulunup indirimi pas geçmek. Şeker Yatırım olarak ilk seçeneğin güçlü olasılıkla gerçekleşeceğini ve 100-150 bandında bir indirim gerçekleşeceğini düşünüyoruz. Karar metninde enflasyon gelişmeleri, faiz kararının gerekçeleri ve para politikası duruşuna yönelik söylemler yakından takip edilecektir. Karar sonrası detaylı analizimizi gün içinde yayımlayacağız.

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:

Akbank'ın (AKBNK) bugün piyasanın kapanışının ardından 3Ç25 sonuçlarını açıklaması bekleniyor. 3Ç25 net kar beklentimiz 13.479 milyon TL olup, çeyreklik bazda %21 ve yıllık bazda %49 artışa işaret etmektedir. Bu çerçevede, çeyreklik özkaynak karlılığı beklentimiz %20,3 seviyesindedir. (Research Turkey anketi medyan piyasa beklentisi: 13.567 mn TL).

Kardemir (KRDMD): Şirket, yurt içinde kullanılmak üzere yaklaşık 5,7 milyon USD tutarındaki demiryolu tekerlek seti satış ihalesini kazandığını açıkladı.

TAV Havalimanları Holding'in (TAVHL) bugün TR piyasalarının kapanışının ardından 3Ç25 sonuçlarını açıklaması bekleniyor. 3Ç25'te TAV'ın € 554mn (Research Turkey (RT) anketi ortalama piyasa beklentisi: € 554mn) net satış gerçekleştirmiş olmasını beklemekteyiz. FAVÖK tarafında ise RT ortalama piyasa beklentisi € 221mn iken bizim beklentimiz ise € 230mn'dur. Sonuç olarak, Şirket'in yılın üçüncü çeyreğinde € 109mn net kar elde etmesini beklemekteyiz (RT ortalama piyasa beklentisi: € 103mn).

VakıfBank (VAKBN): VakıfBank, Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından yayımlanan "Bankalarda İyi Ücretlendirme Uygulamalarına İlişkin Rehber" kapsamında, özellikli çalışanlara yapılacak değişken ödemelere ilişkin olarak 22 Ekim 2025 tarihinde ortalama 23,32 TL fiyattan toplam 87.980 adet hisse senedi geri alımı gerçekleştirdiğini açıkladı.

Fitch Ratings periyodik gözden geçirme sürecinde, **Zorlu Enerji'nin (ZOREN)** Uzun Vadeli Temerrüt Riski Notu'nu "B+" olarak teyit ederken söz konusu nota ilişkin görünümü ise "Durağan"dan "Negatif"e çevirmiştir. Moody's ise periyodik gözden geçirme sürecinde, Zorlu Enerji'nin Uzun Vadeli Kurumsal Aile Notu'nu ve Temerrüt Olasılığı Notunu "B3" olarak teyit etmiş ve söz konusu nota ilişkin görünümü ise "Pozitif"ten "Durağan"a çevirmiştir.

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.

22.10.2025 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	22.10.2025	596.800	9,175	271.206.486	3,01%
MAVI	22.10.2025	250.000	39,22	9.150.000	1,15%

Planlanan Temettü Ödemeleri

Hisse	Ödeme Tarihi	Son Kapanış Fiyatı (TL)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Temettü Verimi (Brüt - %)
MEDTR	27.10.25	29,52	0,25	0,21	0,85%
OSMEN	27.10.25	9,85	0,18	0,15	1,79%
DESA	30.10.25	14,54	0,24	0,20	1,65%
OYAKC	30.10.25	21,14	1,00	0,85	4,73%
GUNDG	31.10.25	91,10	0,15	0,13	0,17%
SANFM	31.10.25	7,02	0,07	0,06	1,00%
PLTUR	13.11.25	24,36	0,76	0,65	3,12%
BALSU	14.11.25	20,52	0,18	0,15	0,86%
DURKN	14.11.25	14,95	0,07	0,06	0,44%
ARDYZ	17.11.25	24,94	0,03	0,03	0,13%
EGPRO	20.11.25	26,00	1,00	0,85	3,85%
ASELS	25.11.25	207,60	0,23	0,20	0,11%
OFSYM	25.11.25	75,75	0,11	0,10	0,14%
LIDER	11.12.25	61,20	0,60	0,51	0,98%
BEGYO	15.12.25	5,06	0,09	0,09	1,70%
EBEBK	15.12.25	55,75	1,00	0,85	1,79%
BIMAS	17.12.25	538,00	13,00	11,05	2,42%
ALKLC	22.12.25	87,90	0,03	0,03	0,04%
OBAMS	22.12.25	44,26	0,21	0,18	0,47%
TCELL	26.12.25	97,60	3,64	3,09	3,73%
GWIND	31.12.25	24,38	0,64	0,54	2,63%
KTSKR	31.12.25	72,45	6,52	5,54	9,00%
PSDTC	31.12.25	166,60	1,71	1,46	1,03%
TKFEN	31.12.25	79,30	0,33	0,28	0,42%
VSNMD	31.12.25	128,20	0,39	0,33	0,30%

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
Akbank	AKBNK	23.10.2025
Tat Gıda	TATGD	23.10.2025
Tav Havalimanları	TAVHL	23.10.2025
EBebek	EBEBK	23.10.2025
Lila Kağıt	LILAK	23.10.2025
Arçelik	ARCLK	24.10.2025
Türk Traktör	TTRAK	27.10.2025
Adel Kalemcilik	ADEL	30.10.2025
Teknosa	TKNSA	30.10.2025
Garanti Bankası	GARAN	30.10.2025
Brisa	BRISA	30.10.2025
TAB Gıda	TABGD	30.10.2025
Atakey Patates Gıda	ATAKP	30.10.2025
Yapı ve Kredi Bankası	YKBNK	31.10.2025
Aygaz	AYGAZ	31.10.2025
Tüpraş	TUPRS	31.10.2025
Çimsa	CIMSA	31.10.2025
Tofaş	TOASO	3.11.2025
Otokar	OTKAR	3.11.2025
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
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.