

17/10/2025

GÜNÜN YORUMU

TÜİK, Eylül ayında 150.657 konut satıldığını açıkladı. Bu rakam, yıllık bazda %6,9 ve aylık bazda %5,1 artışa işaret ediyor. TCMB'nin brüt rezervleri 10 Ekim haftasında 3,5 milyar dolar artışla 186,3 milyar dolara yükseldi. ABD Başkanı Donald Trump, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile telefonda görüştü. Bugün Türkiye'de Piyasa Katılımcıları Anketi and S&P'nin Türkiye değerlendirmesi takip edilecek. Yurt dışında Euro Bölgesi TÜFE enflasyonu yayımlanacak. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadeliileri satıcılı seyreliyor. Borsa İstanbul'un yatay başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**17 Ekim**

S&P not gözden geçirmesi

20 Ekim

TURSG 3Ç25 finansalları

23 Ekim

14:00 PPK Kararı

TAVHL 3Ç25 finansalları

AKBNK 3Ç25 finansalları

ANHYT 3Ç25 finansalları

ANSGR 3Ç25 finansalları

24 Ekim

ARCLK 3Ç25 finansalları

27 Ekim

TTRAK 3Ç25 finansalları

28 Ekim

Resmi tatil- yarım gün

29 Ekim

Resmi tatil

30 Ekim

Sanayi şirketlerinin 3Ç25 solo finansalları son gönderim tarihi

GARAN 3Ç25 finansalları

31 Ekim

AGESA 3Ç25 finansalları

TUPRS 3Ç25 finansalları

YKBNK 3Ç25 finansalları

SEKTÖR HABERLERİ

Telekom

ŞİRKET HABERLERİ

BİMAS / MAVİ / SAHOL

MAKRO HABERLER

Konut Satışları (Eylül-25)

Parasal Göstergeler (10 Ekim, 2025)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

17 Ekim 25

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BIST-100	10,371	-%0.9	-%7.1	%15.2
BIST-30	11,267	-%1.0	-%8.5	%12.3
BIST-BANKA	13,374	%0.9	-%17.9	%4.6
BIST-SINAI	13,490	-%1.3	-%8.3	%12.0

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3,870	-%1.2	-%0.2	%22.1
NIKKEI 225*	47,624	-%1.4	%6.3	%22.4
Hang Seng*	25,423	-%1.8	-%5.5	%26.6
Dow Jones	45,952	-%0.7	-%0.1	%6.3
S&P	6,629	-%0.6	%0.4	%13.5
NASDAQ	22,563	-%0.5	%1.4	%22.8
Almanya DAX	24,272	%0.4	%3.9	%23.9
İngiltere FTSE 100	9,436	%0.1	%2.5	%12.5
Fransa CAC 40	8,189	%1.4	%5.2	%8.0
Brezilya BOVESPA	142,200	-%0.3	-%2.3	%8.7
Hindistan SENSEX	83,922	%0.5	%1.5	%3.6
MSCI GOP Endeksi	1,379	%1.0	%2.3	%21.5

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	41.8476	%0.0	-%1.6	%22.6
EUR/TL	49.0105	%0.5	-%0.9	%32.3
EUR/USD	1.1717	%0.3	-%0.8	%8.2
USD/JPY	149.84	%0.4	-%1.9	-%0.2

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	4356.0	%0.7	%19.0	%61.8
Gümüş (\$/ons)	54.4	%0.3	%30.5	%71.6
Brent (\$/varil)	60.9	-%0.2	-%9.7	-%15.2
Buğday (\$/ton)	504.0	%0.3	-%4.6	-%21.9

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	3.9	-0.03 bp	-0.14 bp	-0.14 bp
VIX	25.31	%22.6	%61.0	%32.4

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

SEKTÖR HABERLERİ

Telekom

Telekom sektörünü ilgilendiren 5G yetkilendirme ihalesi, tüm frekans bantlarına ilişkin paketlerin satış sürecinin tamamlanmasıyla sona erdi. İhalede, 2 frekans bandında 11 paket için verilen en yüksek tekliflerin toplam tutarı, KDV dahil 3 milyar 534 milyon USD oldu. Turkcell A1, B1, B4, B5 ve B6 olmak üzere beş paket, Türk Telekom A3, B2, B6, B8 olmak üzere dört paket, Vodafone A2 ve B3 olmak üzere iki paket kazandı. İhale sonucunda oluşan bedel, BTK tarafından hazırlanacak ihale şartnamesinde belirlenen usulle, ihaleyi kazananlar tarafından 3 eşit taksitte ödenecek (2 Ocak 2026 / 25 Aralık 2026 / 2 Mayıs 2027). Ayrıca 30 Nisan 2029'da sona erecek mevcut yetkilendirmelerin 5G ihalesi kapsamına dahil edilebilmesi için işletmeciler, her yıl brüt satışlarının %5'i oranında ödeme yapacak. Yetkilendirme süresi 31 Aralık 2042'ye kadar devam edecek. İhalenin ardından tahsis edilecek frekanslardan 1 Nisan 2026'dan itibaren yeni teknolojiyle hizmet sunumuna başlanabilecek. Paket ihale kazananları aşağıdaki gibidir. Turkcell için ihale bedelinden payına düşen kısım KDV hariç 1 milyar 224 milyon USD olurken Türk Telekom için ihale bedelinden ortaklık payına düşen kısım 1 milyar 94 milyon USD'dir. 5G ihalesinin sonuçlanmasıyla şirketlerin finansman yükü artacak ve abone kazanımı için pazarda rekabetin artacağı düşüncesindeyiz.

Paket Adı	Frekans	Bant Geniřlięi	Asgari Bedel (mn USD)	Kazanan	Teklif (mn USD)
A1	700 MHz FDD	2x10	425	Turkcell	429
A2	700 MHz FDD	2x10	425	Vodafone	426
A3	700 MHz FDD	2x10	425	Türk Telekom	425
B1	3.5 GHz TDD	1x80	200	Turkcell	214
B2	3.5 GHz TDD	1x80	200	Türk Telekom	209
B3	3.5 GHz TDD	1x20	200	Vodafone	201
B4	3.5 GHz TDD	1x20	50	Turkcell	187
B5	3.5 GHz TDD	1x20	50	Turkcell	186
B6	3.5 GHz TDD	1x20	50	Turkcell	208
B7	3.5 GHz TDD	1x20	50	Türk Telekom	212
B8	3.5 GHz TDD	1x20	50	Türk Telekom	248
Toplam			2,125		2,945

Kaynak: BTK

ŞİRKET HABERLERİ

BIMAS

BİM, dün 60.000 adet pay geri alındığını ve sahip olduğu payların 6,320,000 adede ulaştığını açıklamıştır (Şirket sermayesine oranı %1,05). Nötr.

MAVI

MAVI, dün 500.000 adet pay geri alındığını ve sahip olduğu MAVI paylarının 8,425,000 adede ulaştığını açıklamıştır (Şirket sermayesine oranı %1,1). Nötr.

SAHOL

Sabancı Holding, şirketin %100 bağlı ortaklığı Sabancı İklim Teknolojileri'nin sermayesinin 50,9 milyon dolar karşılığı 2,1 milyar TL artırılarak 9,9 milyar TL'ye çıkarıldığını açıkladı. Artırılan sermayenin 528,1 milyon TL'lik kısmının sermaye artırım tescilinden önce ödendiği, bakiyenin ise 24 ay içerisinde ödeneceği açıklandı. Bakiye tutarın da ödenmesinin ardından Sabancı İklim Teknolojileri'ne şirket tarafından önceki ödemelerle birlikte bugüne kadar toplam 361,9 milyon dolar sermaye ödemesi yapılmış olacaktır. Nötr.

MAKRO HABERLER**Konut Satışları (Eylül-25)**

TÜİK, Eylül ayında 150.657 konut satıldığını açıkladı. Bu rakam, yıllık bazda %6,9 ve aylık bazda %5,1 artışa işaret ediyor. Buna göre, 12 aylık kümülatif konut satışları Eylül ayında bir önceki ayın 1.650 bin seviyesinden 1.660 bin seviyesine yükseldi. Bu durum, sıkı kredi koşullarına rağmen konut piyasasındaki ivmenin devam ettiğini gösteriyor. Konut satışlarındaki artış, depremden etkilenen bölgelerdeki TOKİ konutlarıyla ilgili değildir, zira Kahramanmaraş ve Hatay'da yıllık satışlar sırasıyla sadece %13,9 arttı ve %3,2 azaldı. Ayrıca, bu bölgelerin toplam satışlar içindeki payı önceki aylara kıyasla değişmedi. Bununla birlikte, ilk el konut satışlarının yıllık bazda %5,0 artması, daha güvenli konut seçeneklerine olan talep ve önceki yıllarda başlatılan konutların teslimatına bağlanabilir. Konut satışlarının büyük bir kısmı kredilerle değil nakit olarak gerçekleştirilmiş gibi görünüyor, zira yıllık ortalama konut kredisi stoku, yüksek faiz oranları nedeniyle %33,6 olarak gerçekleşirken, ipotekli satışların toplam satışlar içindeki payı %14,1 oldu. Öte yandan, yabancılara yapılan konut satışları da yıllık bazda %7,7 azalarak 1.867'ye geriledi ve toplam konut satışları içindeki payı 2024 Eylül'ünde %1,4 iken, 2025 Eylül'ünde %1,2 olarak gerçekleşti. Bu dönemde Rus vatandaşlarına 267 konut satılırken, İranlılara 202, Iraklılara ise 146 konut satıldı. Kira fiyatlarındaki artış (yıllık kira enflasyonu: %69,1) nedeniyle kira çarpanı son dönemde önemli ölçüde gerilediğinden, önümüzdeki dönemde konut satışlarındaki güçlü ivmenin devam etmesini bekliyoruz.

Parasal Göstergeler (10 Ekim, 2025)

TCMB'nin brüt rezervleri 10 Ekim haftasında 3,5 milyar dolar artışla 186,3 milyar dolara yükseldi. Bu artışın 3,2 milyar doları altın rezervlerindeki artıştan kaynaklanırken, döviz rezervleri 0,3 milyar dolar arttı. Buna göre, brüt rezervler yıl başından bu yana 34,7 milyar dolar artarken, 52 haftalık kümülatif rezerv birikimi 32,3 milyar dolar oldu. TCMB'nin toplam varlıklarından toplam yükümlülüklerini çıkararak hesapladığımız net rezervler 63,6 milyardan 67,5 milyar dolara yükselirken, TCMB'deki Hazine mevduatı da dahil olmak üzere net rezervler 77,2 milyardan 79,2 milyar dolara çıktı. Benzer şekilde, TCMB'nin bankalarla yaptığı swaplar dahil olmak üzere net döviz pozisyonu, bir hafta önceki 47,7 milyardan 50,0 milyar dolara yükseldi.

Yurt dışı yerleşikler, 10 Ekim haftasında 110 milyon dolarlık hisse senedi satarken, 0,5 milyar dolarlık tahvil (Kesin Satın Alma, Ters Repo ve Teminat dahil) satın aldı. Yabancıların elindeki hisse senetlerinin piyasa değeri bir hafta önceki 33,3 milyardan 32,5 milyar dolara gerilerken, tahvil stokunun piyasa değeri bir hafta önceki 19,8 milyardan 20,0 milyar dolara yükseldi. Yıl başından bu yana yerleşik olmayanların hisse senedi girişi 1,5 milyar dolar olarak gerçekleşirken, tahvil pozisyonları (repo dahil) 3,0 milyar dolar azaldı ve şirket tahvili piyasasındaki pozisyonları 379 milyon dolar arttı. Son 52 haftadaki toplam sermaye girişi 1,7 milyar dolar oldu ve bunun 0,9 milyar doları hisse senedi alımından kaynaklandı. Ayrıca, 10 Ekim haftasında yerleşik olmayanların swap kanalı üzerinden 4,1 milyar dolarlık bir giriş kaydettiğini hesaplıyoruz.

Temettü Tablosu

17 Ekim 25

Hisse	2024 Net Kar (TL mn)	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Genel Kurul Tarihi	Hisse Fiyatı TL	Temettü Getirisi (%)
TRCAS	898	100	11.1%	0.391	17/10/25	16/10/25	38.22	1.0%
TRCAS	898	171	19.0%	0.669	17/10/25	16/10/25	38.22	1.8%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/10/25	08/05/25	92.00	0.0%
MSGYO	102	69	67.7%	0.147	22/10/25	27/05/25	5.71	2.6%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	27/10/25	03/04/25	29.42	0.3%
OSMEN	289	24	8.2%	0.059	27/10/25	05/05/25	9.21	0.6%
OYAKC	7,167	4,862	67.8%	1.000	30/10/25	28/03/25	21.18	4.7%
DESA	328	41	12.6%	0.084	30/10/25	07/04/25	14.87	0.6%
SANFM	47	19	39.7%	0.050	31/10/25	03/04/25	7.10	0.7%
GUNDG	-17	2	n.m.	0.051	31/10/25	16/05/25	104.70	0.0%
PLTUR	578	79	13.7%	0.323	13/11/25	05/08/25	23.48	1.4%
DURKN	101	4	4.3%	0.033	14/11/25	29/05/25	15.19	0.2%
BALUS	475	196	41.3%	0.176	14/11/25	03/10/25	21.66	0.8%
GOKNR	1,187	106	9.0%	0.304	15/11/25	28/05/25	21.86	1.4%
ARDYZ	373	6	1.5%	0.032	17/11/25	30/09/25	25.14	0.1%
EGPRO	885	273	30.8%	0.500	20/11/25	12/05/25	26.20	1.9%
ASELS	15,299	1,070	7.0%	0.235	25/11/25	29/05/25	204.00	0.1%
OFSYM	357	61	17.1%	0.418	25/11/25	22/07/25	70.10	0.6%
DESA	328	41	12.6%	0.084	27/11/25	07/04/25	14.87	0.6%
GUNDG	-17	2	-11.6%	0.051	28/11/25	16/05/25	104.70	0.0%
ATLAS	11	2	15.5%	0.029	08/12/25	28/05/25	6.45	0.4%
MTRYO	11	2	20.0%	0.052	08/12/25	28/05/25	8.75	0.6%
LIDER	758	118	15.5%	0.143	11/12/25	03/04/25	63.50	0.2%
EBEBK	116	80	69.0%	0.500	15/12/25	27/03/25	53.30	0.9%
BIMAS	18,587	3,000	16.1%	5.000	17/12/25	29/04/25	539.50	0.9%
ALKLC	23	1	4.0%	0.008	22/12/25	08/05/25	92.00	0.0%
TCELL	23,523	4,000	17.0%	1.818	26/12/25	15/05/25	95.80	1.9%
AZTEK	228	136	59.5%	1.359	31/12/25	24/04/25	53.60	2.5%
KTSKR	381	300	78.7%	6.522	31/12/25	20/06/25	71.20	9.2%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	31/12/25	03/04/25	29.42	0.3%
PSDTC	27	13	47.6%	1.713	31/12/25	27/03/25	150.50	1.1%
TKFEN	404	123	30.4%	0.332	31/12/25	17/06/25	80.90	0.4%
VSNMD	-26	46	n.m.	0.390	31/12/25	27/03/25	131.70	0.3%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
TUCLK	TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ	22 Ekim 25
IPEKE	İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.	23 Ekim 25
KOZAA	KOZA ANADOLU METAL MADENCİLİK İŞLETMELERİ A.Ş.	23 Ekim 25
IHLAS	İHLAS HOLDİNG A.Ş.	24 Ekim 25
KOZAL	KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	24 Ekim 25
REEDR	REEDER TEKNOLOJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	30 Ekim 25
IMAS	İMAŞ MAKİNA SANAYİ A.Ş.	30 Ekim 25
KAREL	KAREL ELEKTRONİK	30 Ekim 25
SMART	SMARTİKS YAZILIM AŞ.	30 Ekim 25
ATSYH	ATLANTİS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	31 Ekim 25
BJKAS	BEŞİKTAŞ FUTBOL YAT.SAN VE TİC.	31 Ekim 25
PEKGY	PEKER GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	31 Ekim 25
EYGYO	EYG GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	04 Kasım 25
BRKO	BİRKO BİRLEŞİK KOYUNLULULAR	06 Kasım 25
CASA	CASA EMTİA PETROL KİMYEVİ VE TÜREVLERİ	06 Kasım 25
DOFRB	DOF ROBOTİK SANAYİ A.Ş.	07 Kasım 25
EKSUN	EKSUN GIDA TARIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	11 Kasım 25
A1YEN	A1 YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	13 Kasım 25
DOGUB	DOĞUSAN BORU SANAYİİ	13 Kasım 25
KATMR	KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	18 Kasım 25
FORMT	FORMET ÇELİK KAPI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	19 Kasım 25

Kaynak: BİST

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 raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.