



MEKSA YATIRIM HAFTALIK BÜLTEN

GÜNLÜK BÜLTEN

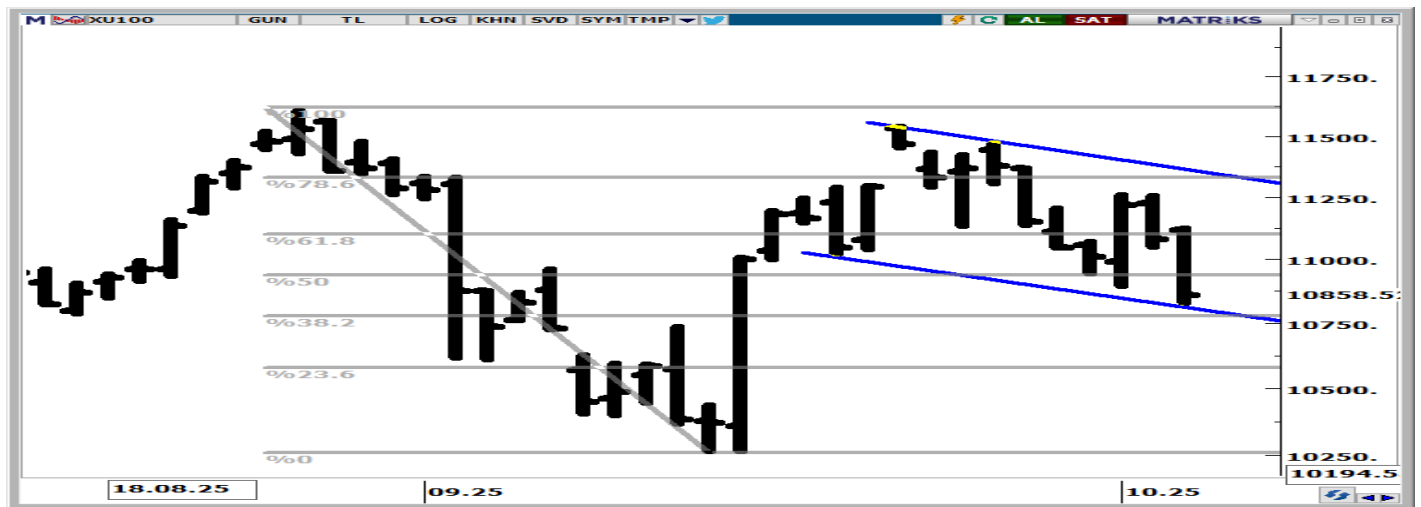
BIST100 Endeksi dün 224 (% 2.02) puanlık düşüş ile 10.858 seviyesinden ve 127 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada dalgalı düşüş hareketi sürüyor. Genele yayılan satışları piyasa karşılamakta zorlandı. Bankacılık düşüşe öncülük etti. Döviz kurlarında ve gösterge tahvil faizinde yükseliş vardı.

Eylül enflasyon verileri, siyaset ve dış piyasalar yakından izlenen konu başlıkları. Borsa İstanbul'da düşüş ivme kazandı. Son dönemde piyasaların gündeminde siyaset, enflasyon ve TCMB faiz indirim süreci önemli bir yer tutuyordu. Siyasette yaşanan belirsizlikler TCMB'nin faiz indirimleriyle denge bulurken bunun en önemli kriterini enflasyon oluştuyordu. Cuma günü açıklanan ve beklentileri oldukça aşan enflasyon verileri sonrası TCMB'ye yönelik olumlu algı zayıflamaya başladı. TÜFE, aylıkta %3,23 artış, yıllıkta %33,29 artış olarak gerçekleşti. Eylül ayındaki yüksek gelen enflasyonda eğitim ve gıda oldukça etkili oldu. Aylık fiyatlar gıdada %4.62, eğitimde % 17,90 artış gösterdi. Enflasyon verileri sonrası TCMB'nin faiz indirimine devam edip etmeyeceği konusu daha fazla ağırlık kazandı. Borsa İstanbul'a gelen satışlar ve yükselen gösterge tahvil faizi indirim olasılığının zayıfladığının göstergesi olarak kabul edilebilir. TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın Cuma günü "para politikasını uzun bir süre sıkı tutmalıyız" açıklaması da bu açıdan önemli. Piyasalar olumlu fiyalamaya neden olabilecek yeni bir çıpa bulmakta zorlanabilir. Cuma günü belli ölçüde bir fiyatlama yapıldı. Ancak piyasalar üzerindeki etkisi azalarak da olsa bir süre daha hissedilebilir. Borsa İstanbul'da temkinli bir görünüm sürüyor.

Dış piyasalarda gündem ABD'de hükümetin kapanması ilk sıralardaki yerini koruyor. Cuma günü açıklanacak olan ABD tarım dışı istihdam verileri bu nedenle açıklanmadı. Perşembe günü haftalık işsizlik başvuruları açıklanmamıştı. Fakat piyasalardaki iyimserlik Fed faiz indirimlerinin devam edeceği beklentisiyle korunuyor. ABD'de hükümetin kapanmasının uzun sürmeyeceği görüşü hakim. Son gelişmelerin piyasa parametrelerine yansımalarına bakıldığında; Borsalarında çıkış trendleri korunurken altın ve gümüş fiyatlarında ivme kazanan çıkış hareketi, ABD tahvil faizlerinde yatay seyir, dolarda değerlenme, euroda zayıflama, petrol fiyatlarında ise hafif toparlanma olarak görüldü. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4.14, euro/dolar paritesi 1.1724, dolar endeksi 98.02, altının ons fiyatı 3.934 dolar, gümüş 48.55 dolar, brent petrol 65.40 seviyelerinde seyreliyor.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Borsada düşüş hareketi sürüyor. İlk destekler 10.830-10.800 olarak görülüyor. Bu seviyeler günlük işlemler için önemli. Sonraki destekler 10.750-10.700 ve 10.550 seviyelerinde. İlk dirençler 10.900 ve 10.980 noktalarında. Sonraki dirençler ise 11.100-11.150 seviyelerinde. Endekste sert düşüşe bağlı olarak tepki alımları görülebilir. Ancak güç kazanması olasılığı zayıf.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
AKBNK	59.20-58.70	60.00-60.70	58.50
KCHOL	167.00-166.00	169.00-173.00	165.50
MGROS	470.00-466.00	478.00-482.00	464.00
PETKM	18.00-17.70	18.60-19.00	17.50
TCCELL	97.35-97.00	98.00-98.60	96.80

TEKNİK VERİLER (06 Ekim Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENLER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Şekerbank	Emek Elektrik	Hedef Holding	TAB Gıda
Bagfaş	Link Bilgisayar	Söktaş	Ata GMYO
Uşak Seramik	Investco Holding	Gimat Mağazacılık	Ziraat GMYO
Efor Çay Sanayi	Çuhadaroğlu Metal	Gen İlaç	Armada Gıda
Tekfen Holding	Ditaş Doğan	Eczacıbaşı Yatırım	Anadolu Hayat Emek.
Kalekim Kimyevi Maddeler	Kron Teknoloji	Avrasya GMYO	T.Tuborg
Akenerji	Tukaş	Tatlıpınar Enerji Üretim	Doğuş Otomotiv
Kardemir (D)	Park Elek.Madencilik	Eczacıbaşı İlaç	Tüpraş
Kayseri Şeker Fabrikası	Döktaş Dökümcülük	Işıklar Enerji Yapı Hol.	Şok Marketler Ticaret
Kuzey Boru	Sasa Polyester	Cw Enerji	TAV Havalimanları
DÜZELTMEDEKİLER (SON 5 GÜNDE İŞLEM HACMİ DÜŞENLER)	DİBE YAKIN HİSSELER (SON 2 YIL)	ZİRVELERİNE YAKIN HİSSELER (SON 2 YIL)	ORTA VADELİ GÖSTERGELER (MACD GÖSTERGESİ AL VERENLER)
Emek Elektrik	Bursa Çimento	Söktaş	Koray GMYO
Ereğli Demir Çelik	Vestel	Akiş GMYO	RTA Laboratuvarları
Döktaş Dökümcülük	Kordsa Teknik Tekstil	Aselsan	Armada Gıda
Ufuk Yatırım	Yeo Teknoloji Enerji	Kuvva Gıda	Egeplast
Karel Elektronik	Europap Tezol Kağıt	Eczacıbaşı İlaç	T. Halk Bankası
Alkim Kağıt	Anadolu Isuzu	Eczacıbaşı Yatırım	Aksa
Marshall	Alarko Holding	İpek Doğal Enerji	Deva Holding
Margün Enerji	Arçelik	Enerjisa Enerji	Demisaş Döküm
Gentaş	Boğaziçi Beton Sanayi	Avrasya GMYO	Esenboğa Elektrik
Yeo Teknoloji Enerji	Şişe Cam	Başkent Doğalgaz GMYO	Avrasya GMYO

Yukarıdaki tablo teknik bir çalışma olup "Kesinlikle Tavsiye Niteliği Taşımaz"

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

- 12.00** Euro Bölgesi Perakende Satışlar,
- 17.00** ABD Conference Board İstihdam Trend Endeksi,
- 20.00** ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması,
- Çin - Tatil - Milli Gün.**

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **AGHOL**; Şirketimizin bağlı ortaklığı Çelik Motor Ticaret A.Ş.'nin ("Çelik Motor") %25 ve Getir Perakende Lojistik A.Ş.'nin ("Getir Perakende") ise %75 oranlarında hissedarı olduğu Getir Araç Dijital Ulaşım Çözümleri Ticaret A.Ş.'nin ("Getir Araç") sermayesini temsil eden payların %100'ünü Tiktak Yeni Nesil Ulaşım Çözümleri ve Araç Kiralama A.Ş.'ne ("Tiktak") satışına yönelik taraflarca bağlayıcı devir sözleşmesi 03/10/2025 tarihinde imzalanmış olup aynı tarih itibarı ile ilgili pay devir işlemleri tamamlanmıştır. Çelik Motor'a ait olan Getir Araç'ın sermayesini temsil eden payların %25'ine ilişkin pay devir bedeli 5.510.000 USD olarak belirlenmiştir. Söz konusu pay devir bedeli, belirlenen ödeme planı çerçevesinde tahsil edilecektir.
- ✓ **IMASM**; Şirketimizin bağlı ortaklığı Çelik Motor Ticaret A.Ş.'nin ("Çelik Motor") %25 ve Getir Perakende Lojistik A.Ş.'nin ("Getir Perakende") ise %75 oranlarında hissedarı olduğu Getir Araç Dijital Ulaşım Çözümleri Ticaret A.Ş.'nin ("Getir Araç") sermayesini temsil eden payların %100'ünü Tiktak Yeni Nesil Ulaşım Çözümleri ve Araç Kiralama A.Ş.'ne ("Tiktak") satışına yönelik taraflarca bağlayıcı devir sözleşmesi 03/10/2025 tarihinde imzalanmış olup aynı tarih itibarı ile ilgili pay devir işlemleri tamamlanmıştır. Çelik Motor'a ait olan Getir Araç'ın sermayesini temsil eden payların %25'ine ilişkin pay devir bedeli 5.510.000 USD olarak belirlenmiştir. Söz konusu pay devir bedeli, belirlenen ödeme planı çerçevesinde tahsil edilecektir.

HAFTALIK BÜLTEN

Piyasalarda dalgalı seyir devam ediyor. Borsa İstanbul'da yükseliş hareketi satışla karşılaştı. Döviz ve gösterge tahvil faizinde ise mevcut trendler korunuyor. Döviz kurlarında yükseliş, gösterge tahvil faiz oranında ise birkaç gündür görülen tepki çıkışına rağmen düşüş eğilimi söz konusu. Para piyasaları sermaye piyasalarına göre daha sakin ve dengeli görülüyor. Piyasalar son günlerde siyasi gelişmeler ile enflasyon konusuna odaklandı. Eylül ayına ait enflasyon verileri Cuma günü açıklandı. TÜFE, bir önceki aya göre %3,23 artış, bir önceki yılın Aralık ayına göre %25,43 artış, bir önceki yılın aynı ayına göre %33,29 artış olarak gerçekleşti. Beklentilerin üzerinde, %2.04 olan Ağustos ayı enflasyonunu ve İTO'nun İstanbul için açıkladığı %3.19 rakamını aştı. Eylül ayındaki yüksek gelen enflasyonda eğitim ve gıda oldukça etkili oldu. Aylık fiyatlar gıdada %4.62, eğitimde % 17,90 artış gösterdi. Okulların açılması ve gıdada yazın bitmesiyle mevsimsellik etkisinin azalması bu açıdan önemli. TCMB geçen ay ki toplantı özetlerinde eylül enflasyonun bir miktar yüksek gelebileceğine dair vurgu yapmıştı. Şimdi hesaplar yeniden yapılıyor, deyim yerinde ise denklem yeniden kuruluyor denebilir. Eylül enflasyonu bir defaya mahsus yüksek geldi, ekim ayında olağan seyrine döner mi? Piyasanın buna ikna olması bu aşamada zor. Ekim enflasyonunu görmek isteyecektir. Kurlarda düşüş olursa ikna olabilir. Öyle bir sinyal henüz yok. Gıda fiyatları üzerinden gidecek olursak eylül böyle ise ekim ayında da devam edebilir diyenler de çıkacaktır. Bu varsayımları daha da yürütmek mümkün. Asıl şimdi piyasalar Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) ne yapacağını merak ediyor. Eylül enflasyonuna rağmen 23 Ekim toplantısında faiz indirimlerine devam edebilir mi? Piyasaların ilk tepkisi bunun zorlaştığı yönünde. Ayrıca TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın Cuma günü "para politikasını uzun bir süre sıkı tutmalıyız" açıklaması ileriye yönelik projeksiyon açısından referans niteliğinde. Enflasyon verisinin açıklanmasıyla Borsa İstanbul'a bankalar öncülüğünde gelen satışlar ve gösterge tahvil faizindeki yükseliş bu açıdan önemli bir sinyal. Faiz kararları için en önemli referansların başında enflasyon geliyor. Enflasyon düşüş eğilimine girdiği için geçtiğimiz toplantılarda TCMB faiz indirdi. Son enflasyon verisiyle şimdi bu fiyatlama konusu ve algı sorgulanıyor. En azından bir süre için beklenti kırılması olasılığı belirdi. TCMB politika faizi halen %40.5 seviyesinde. Yıllık enflasyon (TÜFE) %33.29 olduğuna göre TCMB'nin faiz indirimi için kullanabileceği bir marj var gibi görünüyor. Ancak faiz politikasının enflasyon ile mücadele açısından bir miktar reel faiz sunması gerekiyor. Faiz getirisi azaldığı taktirde döviz başta olmak üzere diğer yatırım alternatiflerine ilgi artabilir. Enflasyon üzerinde kur geçişkenliğinin etkisi bilinen bir durum. Olayın bir de banka mevduat faiz ayağı var. Haziran ayında bankaların TL mevduat hedefi %60'ın üzerine çekilmişti. Bankalar bu hedefleri tutturmak için kısa vadeli mevduat faiz oranlarını %45-50 bandına kadar yükseltmiş, TCMB faiz politikasıyla bankalar arasında kısa vadede bir uyumsuzluk oluşmuştu. TCMB faiz indirimine devam ederse bu uyumsuzluk daha da artacak. Mevduat faizlerinden vadelerine göre alınan %15-17.5 oranında bir stopaj var. Bu açıdan bakılınca kazanç bakımından enflasyon ile arasındaki fark azalıyor, net getiri düşüyor. Güvenli liman olarak görülen, enflasyona karşı önemli ölçüde koruma sağlayan ve faizde kalmak isteyen tasarruf sahipleri elbette olacaktır. Bunun yanında azalan getiriye bağlı olarak riskli varlıklara yönelim de olasılık dahilinde. Riskli varlıklar için 24 Ekim'deki CHP davası başta olmak üzere siyasi gelişmelerin seyri önem kazanıyor. Siyasette öngörülebilirlik artarsa orta vadede zaten primsiz olarak değerlendirilen hisse senetlerine ilgi artışı olabilir. Ancak bu aşamada dalgalı seyir bir süre daha korunacak gibi görünüyor. Enflasyon verileri Borsa İstanbul'a olumsuz yansırken temkinli görünümün devamında etkili görülüyor.

TCMB verilerine göre yabancı yatırımcıların hisse senetleri ve tahvil bonodaki alımları son iki haftadır devam ediyor. 26 Eylül ile biten haftada; Yabancı yatırımcılar hisse senetlerinde 158 milyon dolar, tahvil bonoda 415 milyon dolarlık alım yaptılar. Son iki haftada hisse senetlerinde 566 milyon dolar, tahvil bonoda 593 milyon dolara ulaşan bir alım söz konusu. CHP kurultay davasının 24 Ekim'e ertlenmesiyle oluşan olumlu havanın etkisiyle alım yaptıkları anlaşılıyor. Yabancıların son dönemde Türkiye mali piyasalarına ilgileri daha çok siyasi gelişmelere göre şekilleniyor. Aynı hafta TCMB rezervleri ve yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatında yükseliş görüldü. TCMB brüt rezervleri 4 milyar dolar artışla 182 milyar dolara yükselirken altının etkisi sürüyor. Altın fiyatlarındaki yükseliş TCMB rezervlerinin yükselmesine katkı yapıyor. 182 milyar dolarlık brüt rezervin 96 milyar doları altın, 86 milyar doları dövizden oluşuyor. Yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatının ise 241 milyon dolarlık artışla 204 milyar dolara yükseldiği görüldü. Dövizle yönelim ivme kaybetmiş görülüyor.

**HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (06-10.10.2025)**

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
YKBNK	32.00-31.00	34.40-35.80	30.50
KRDMD	27.40-27.00	29.00-30.80	26.80
DOHOL	17.40-17.00	18.80-19.40	16.70
SOKM	36.80-36.40	40.00-41.70	36.20
KBORU	14.20-13.80	16.00-17.00	13.60

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (30.09-03.10.2025)

HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
AKBNK	59.25	64.75	59.45	-3.80
TAVHL	229.80	243.70	233.60	-2.50
DMSAS	8.40	9.01	8.84	3.39
AKCNS	132.30	139.80	135.50	-4.17
AYDEM	17.63	19.62	17.84	-8.04

Not; Getiriler kapanışlara göre hesaplanmaktadır.

ORTA DÖNEM HİSSE ÖNERİLERİ

HİSSE	DESTEK	DİRENÇ	STOP LOSS
AKBNK	64.00-58.00	79.00-91.00	56,00
ALGYO	20.30-19.00	27.00-34.20	18,50
AYGAZ	156.60-142.80	200.00-260.00	140,00
ISDMR	37.50-34.90	44.50-54.00	33,60
KCHOL	170.00-154.00	208.00-258.00	147,00
MGROS	474.00-442.00	590.00-685.00	430,00
SISE	39.00-36.30	52.00-63.00	35,00
TCELL	91.00-83.00	110.00-130.00	80,00
THYAO	311.00-290.00	390.00-474.00	279,00
ULKER	106.50-96.80	131.00-175.00	92,60

YATIRIM ARAÇLARI	GEÇEN HAFTAKİ DEĞİŞİM %	YILBAŞINDAN BU YANA DEĞİŞİM %
BIST100	-2,63	10,46
Gösterge Tahvil Faizi	0,23	-1,55
Altın (Gram/TL)	3,66	74,56
Altın (Ons/Dolar)	3,35	48,15
Dolar/TL	0,26	17,81
Euro/TL	0,62	33,43

Not: İşleyiş gereği gösterge bono faiz oranındaki yükseliş değer kaybı, Kaybı düşüş de kazanım olarak kaydedilir.



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

06 Ekim Pazartesi;

12.00 Euro Bölgesi Perakende Satışlar,
17.00 ABD Conference Board İstihdam Trend Endeksi,
20.00 ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması,
Çin - Tatil - Milli Gün.

07 Ekim Salı;

09.00 İngiltere Halifax Konut Fiyat Endeksi,
09.00 Almanya Fabrika Siparişleri,
15.30 ABD Ticaret Dengesi,
15.55 ABD Kırmızı Kitap,
19.00 ABD EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü,
19.10 ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması,
23.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları,
Çin - Tatil - Milli Gün.

08 Ekim Çarşamba;

02.50 Japonya Cari Hesap,
09.00 Almanya Sanayi Üretimi,
17.00 ABD İnşaat Harcamaları,
17.30 ABD Enerji Bilgi İdaresi Ham Petrol Stokları,
22.00 ABD FOMC Toplantı Tutanakları,
Çin - Tatil – Sonbahar Ortası Festivali.

09 Ekim Perşembe;

02.01 İngiltere RICS Konut Fiyatı Dengesi,
09.00 Almanya Ticaret Dengesi,
10.00 Türkiye Sanayi Üretimi,
13.00 Eurogroup Toplantısı,
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
14.30 Avrupa Merkez Bankası Para Politikası Toplantı Tutanakları,
15.30 ABD FED Başkanı Powell'ın Konuşması,
15.30 ABD İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları,
19.00 ABD WASDE Raporu,
23.30 ABD FED Bilanço.

10 Ekim Cuma;

10.00 Türkiye Perakende Satışları,
15.30 ABD Tarım Dışı İstihdam – İşsizlik Oranı,
17.00 ABD Michigan Tüketici Beklentileri,
20.00 ABD Baker Hudges Sondaj Kuyusu Sayısı.