



MEKSA YATIRIM HAFTALIK BÜLTEN

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dün 6 (% 0.06) puanlık düşüş ile 10.720 seviyesinden ve 105 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada düşüş hareketi sürüyor. Gün içinde gelen tepki alım denemeleri zayıf kaldı. Hise bazlı hareketlilik öne çıktı. Döviz kurlarında yükseliş, gösterge tahvil faizinde düşüş vardı.

Siyasi gelişmeler, ABD Başkanı Trump'tan gelen açıklamalar ve dış piyasalar yakından izlenen konu başlıkları. Borsa İstanbul'da zayıf görünüm sürüyor. Siyasi gelişmeler ile TCMB faiz indirim süreci arasında denge kurmaya çalışan iç piyasalarda Eylül enflasyon verilerinin beklentilerin üzerinde gelmesiyle olumlu fiyatlamalara kaynaklık teşkil eden algı zayıflamıştı. TCMB faiz indirimlerinin daha küçük adımlarla devam edeceği beklentisi ağırlık kazandı. Hafta sonu ABB Başkanı Mansur Yavaş hakkında savcılığın soruşturma talep etmesi siyasi gelişmeleri piyasaların gündeminde öne çekmekle birlikte olumsuz yansıma gösterebilir. Ayrıca Cuma akşamı Trump'ın son açıklamalarıyla dış borsalarda görülen satışların BIST100 Endeksi'ne yansıması olasılığı söz konusu. Siyasette 24 Ekim CHP Kurultay davasına odaklanılmıştı. Piyasalarda yön konusunda ise 23 Ekim'deki TCMB faiz kararıyla 24 Ekim CHP Kurultay davası belirleyici olacak. Borsa İstanbul'da temkinli görünüm korunuyor.

Dış piyasalarda ABD Başkanı Trump Cuma günkü açıklamasıyla tekrar gündem belirledi. Trump, nadir toprak elementlerinin ihracatına getirdiği kısıtlamalar nedeniyle Çin ürünlerine yönelik tarifelerde büyük bir artışı değerlendirdiklerini söylemişti. Ticaret savaşının tekrar hortlatma riski taşıyan bu açıklama sonrası ABD borsaları ile petrol ve bakır başta olmak üzere emtialara sert satış geldi. Çin'in misillemem yapmaması ve Trump'ın daha sonra söylemelerini yumuşatması piyasalarda toparlanmaya neden oldu. Son dönemde dış piyasalarda oluşan iyimserlik yerini temkinli bir görünüme bıraktı. ABD'de hükümetin kapanması sorunu da devam ediyor. Cuma günü bu sebeple ABD tarım dışı istihdamı yayınlanmadı. Ancak bu haftaki ABD TÜFE verisinin yayınlanması bekleniyor. Son gelişmelerin piyasa parametrelerine yansımalarına bakıldığında; Borsalarda düşüş, ABD tahvil faizlerinde düşüş, dolarda zayıflama, euroda toparlanma, altın ve gümüş fiyatlarında dalgalı seyrile çıkışın devamı petrol fiyatlarında düşüş olarak şekillendi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4.06, euro/dolar paritesi 1.1623, dolar endeksi 98.97, altının ons fiyatı 4.058 dolar, gümüş 51.49 dolar, brent petrol 63.35 seviyelerinde seyreliyor.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Borsada düşüş hareketi sürüyor. İlk destekler 10.700-10.650 olarak görülüyor. Bu seviyeler günlük işlemler için önemli. Sonraki destekler 10.580-10.500 ve 10.400 seviyelerinde. İlk dirençler 10.800 ve 10.900 noktalarında. Sonraki dirençler ise 11.000-11.100 seviyelerinde. Satış baskısı devam eden endeks güne satıcı başlayıp destek seviyelerinde tepki alımlarıyla karşılaşabilir.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
AKBNK	57.20-56.85	58.30-59.10	56.70
ASELS	212.00-209.00	220.00-223.00	208.00
BIMAS	540.00-537.00	553.00-558.00	536.00
TAVHL	235.00-233.00	241.00-248.00	232.00
OYAKC	21.40-21.00	22.00-22.40	20.80

TEKNİK VERİLER (13 Ekim Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENLER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Sasa Polyester	Emek Elektrik	Nuh Çimento	Armada Gıda
Odaş Elektrik	İş Bankası (C)	Hedef Girişim	Net Holding
Erciyas Çelik Boru	Sasa Polyester	Carrefoursa	Doğuş Otomotiv
Datagate Bilgisayar	Klimasan Klima	Aksa Enerji	İş GMYO
Ayen Enerji	Çuhadaroğlu Metal	Eczacıbaşı Yatırım	TAV Havalimanları
Logo Yazılım	Alkim Kağıt	Işıklar Enerji Yapı Hol.	Aselsan
Tekfen Holding	Link Bilgisayar	Kiler Holding	Ata GMYO
Tukaş	Park Elek.Madencilik	QNB Bank	Besler Gıda
Albaraka Türk	Ufuk Yatırım	Arzum Ev Aletleri	Türkiye Sigorta
Borusan Boru Sanayi	Kontrolmatik Teknoloji	Ersu Gıda	Coca Cola İçecek
DÜZELTMEDEKİLER (SON 5 GÜNDE İŞLEM HACMI DÜŞENLER)	DİBE YAKIN HİSSELER (SON 2 YIL)	ZİRVELERİNE YAKIN HİSSELER (SON 2 YIL)	ORTA VADELİ GÖSTERGELER (MACD GÖSTERGESİ AL VERENLER)
İntema	Türk Traktör	Global Yat. Holding	Doğan Holding
Polisan Holding	Bursa Çimento	Başkent Doğalgaz GMYO	Efor Çay Sanayi
Kaplamin	Europap Tezol Kağıt	Enerjisa Enerji	Petkim
Pamel Elektrik	Sasa Polyester	Safkar Ege Soğutmacılık	Aksa
Alkim Kimya	Anadolu Isuzu	Gen ilaç	Demisaş Döküm
Link Bilgisayar	Vestel	Eczacıbaşı ilaç	Pınar Süt
Panora GMYO	Alarko Holding	Eczacıbaşı Yatırım	Horoz Lojistik
Parsan	Kordsa Teknik Tekstil	Işıklar Enerji Yapı Hol.	Turkcell
Escar Filo	Şişe Cam	Koray GMYO	Bera Holding
Park Elek.Madencilik	Arçelik	Aselsan	Safkar Ege Soğutmacılık

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

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

- 10.00** Türkiye Ödemeler Dengesi İstatistikleri,
 - 13.00** IMF Toplantıları,
 - 14.00** ABD Conference Board İstihdam Trend Endeksi,
 - 14.00** ABD OPEC Aylık Rapor,
 - 14.00** ABD İnşaat Harcamaları.
- Japonya - Tatil.

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **KONTR**; Şirketimizin bağlı ortaklığı Pomega Enerji Depolama Teknolojileri A.Ş. ile Meksika merkezli Jebba Energy işbirliği arasında, Meksika'da Pomega'nın Türkiye'de ürettiği ürünlerin Meksika ve Latin Amerika pazarlarına satışı ve lityum-iyon batarya üretim ve enerji depolama sistemi (ESS) montaj tesisi kurulmasına yönelik iş birliği anlaşması imzalanmıştır.
- ✓ **LINK**; 02.10.2025 tarihinde Şirketimiz tarafından duyurulan, Türkiye genelinde kamu güvenliği altyapısının güçlendirilmesi amacıyla, İçişleri Bakanlığı Emniyet Genel Müdürlüğü Destek Hizmetleri Daire Başkanlığı tarafından 4734 sayılı Kamu İhale Kanunu kapsamında gerçekleştirilen "EGM Merkez Birimleri Çevre Güvenlik Kamera Sistemi Kurulum ve Modernizasyon Alımı" ihalesine ilişkin KDV hariç 3.495.000 TL bedelli sözleşme bugün (10.10.2025) imzalanmıştır.
- ✓ **ORCAY**; %200 bedelli sermaye artırımı. Yön.Kur.Kararı
- ✓ **CWENE**; Şirketimiz ile yurt içerisinde yerleşik bir müşterimiz arasında arazi tipi güneş enerjisi santrali kurulumu gerçekleştirmek amacıyla KDV Hariç 2.974.771,80 USD İkiMilyonDokuzYüzYetmişDörtBinYediYüzYetmişBirAmerikanDolarıSeksenCent)(Sözleşme imza tarihi itibarıyla bu tutar, tCMB Döviz alış USD/TL kuru ile KDV hariç toplam 400.443.840,00 TL) tutarında sözleşme imzalanmıştır Projenin 2026 yılının son çeyreği sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

HAFTALIK BÜLTEN

Piyasalar haftaya siyasi gelişmelerin etkisi altında giriyor. Bir süredir enflasyon, TCMB faiz kararı ve siyasi gelişmelere bağlı olarak BIST100 Endeksi'nde dalgalı seyir devam ediyordu. ABB Başkanı Mansur Yavaş ile ilgili olarak savcılığın soruşturma talep etmesi siyaseti gündemde ilk sıralara çekti. Sürecin sonucu önemli olmakla birlikte piyasalara ilk tepki olarak olumsuz yansıması beklenebilir. Eylül enflasyonunun yüksek gelmesi sonrası TCMB faiz indirimlerine ara mı verecek, yoksa daha kısa adımlarla faiz düşüş sürecine devam mı edecek tartışması öne çıkmış görülüyor. 100 veya 150 baz puanla faiz indirimine devam eder algısı daha ağırlıklı. 23 Ekim TCMB faiz kararı, 24 Ekim CHP Kurultay davası piyasaların seyri açısından yakından takip edilecek. Bu tarihe kadar dış borsalardan ayrılan BIST100 Endeksi'ndeki "patinaj" görünümü ile "çıkamayan borsa düşer" anlayışı korunacak gibi görünüyor. İç piyasalar olumlu fiyatlamaya konu olabilecek beklenti veya çıpa bulmakta zorlanıyor. Bununla birlikte gündemin de zorlaşması BIST100 Endeksi'ne satış baskısı olarak yansıyor. Yabancı yatırımcılarda da kararsızlık bekleme modunda bir tavır görmek mümkün. İki hafta sonra satış tarafında göründüler. TCMB verilerine göre 3 Ekim ile biten haftada; yabancılar hisse senetlerinde 84 milyon dolar, tahvil bonoda 358 milyon dolar satış yaptılar. Aynı hafta altın fiyatlarındaki yükselişin de etkisiyle TCMB rezervleri artarken yabancıların döviz mevduatında ise yükseliş devam etti. TCMB brüt rezervleri 3.2 milyar dolar artışla 186.2 milyar dolara, yurtdışı yerleşiklerin döviz mevduatı ise 240 milyon dolarlık artışla 203.9 milyar dolara yükseldi. Tasarruf sahiplerinin dövize yönelimi ivme kaybetse de devam ediyor. Swap hariç TCMB rezervleri ise 59.5 milyar dolara ulaştı. Diğer yandan birkaç haftaya kadar 09/2025 dönem bilançolarının yayımı başlayacak. Piyasaların bilanço beklentileri bu dönem için de pek parlak değil. Zayıf ekonomik büyüme ve enflasyon muhasebesinin devam ediyor olması bilançolara yönelik beklentilerin düşük kalmasına neden oluyor. Bununla birlikte sayıları çok fazla olmamakla birlikte her dönem olduğu gibi iyi ve sürpriz bilançolar da olacaktır.

Dış piyasalarda ise haftanın kapanışını ABD Başkanı Trump yaptı. Trump; Kasım itibarıyla ABD'nin Çin'e şu anda ödediği tarifeye ek olarak yüzde 100 gümrük vergisi uygulayacağını duyurdu. Trump, nadir toprak elementlerinin ihracatına getirdiği kısıtlamalar nedeniyle Çin ürünlerine yönelik tarifelerde büyük bir artış değerlendirildiklerini söylemişti. Çin'den hemen karşılık geldi. Çin kaynaklı açıklamada, tarife savaşı istemiyoruz ama bundan da korkmuyoruz derken ABD'nin tarife tehdidine karşı nadir toprak elementleri kontrolünü savundu. Tarife ve ticaret savaşı yeniden başlar mı sorularına neden olan bu diyalog piyasaları gerdi. ABD başta olmak üzere dış borsalara sert satışlar gelirken petrol ve bakır öncülüğünde emtia fiyatlarında satışlara neden oldu. Rekor denemeleriyle çıkışını sürdüren ABD borsalarında Trump'ın açıklamaları ciddi bir düzeltme yaşadı. Borsalar yeniden tarife savaşlarını primli bir noktada karşıladığı için tepkisi sert oldu. Bununla birlikte Trump'ın göreve başladığı günlerdeki etkiyi de aynı ölçüde yapması zor. Bu konuda ciddi mesafeler alındı ve diğer ülkeler ile anlaşma zemini yakalandı. Ayrıca Çin misilleme yapmadı ve Trump söylemlerini sonraki aşamada yumuşattı. Piyasalar gerildiğinde dikkatler güvenli limanlara çevriliyor. Altın ve gümüşte ise kısa bir satış denemesi sonrası artan "güvenli liman" ihtiyacına bağlı olarak toparlanma geldi. Çıkış trendi gücünü koruyor. ABD dolarındaki değerlenme ve Gazze konusunda İsrail-Hamas anlaşması jeopolitik riskleri bir parça azalttığı için kâr satışı ve teknik düzeltmeye neden olmuştu. Altın fiyatlarını etkileyen başlıca temel parametreler; Faiz, enflasyon, ABD doları, jeopolitik gelişmeler, merkez bankaları ve fonların fiziki alım satımları olarak sıralanabilir. Bu dönem altını destekleyen gelişmeler olarak, merkez bankalarının faiz indirim süreçleri ve devam eden altın alımları, dolardaki zayıflama ve jeopolitik haber akışları olarak sıralamak mümkün. Son haftalarda ABD'de bütçe krizi ve hükümetin kapanmasını da bu listeye eklenebilir. Bu nedenle ABD'de geçen hafta istihdam verileri açıklanamadı. Önümüzdeki hafta ABD'de TÜFE verisinin ise açıklanması bekleniyor. Bu durumda 29 Ekim toplantısında Fed faiz kararı merak ediliyor. Birçok etken altın fiyatlarındaki çıkışı destekliyor. Bu koşullar halen önemli ölçüde geçerliliğini sürdürüyor. Ancak belli ölçüde fiyatlandığı da bir başka gerçek. Henüz çıkış hareketi bitmedi ama altını yukarıya taşıyan gerekçelerin fiyatlara dahil olmasıyla kâr satışları ve yorgunluk göstermesi olağan bir durum.

İç ve dış gündemde Cuma akşamı görülen gelişmeler piyasaları dalgalandırmaya devam edebilir. Borsa İstanbul bir süredir iç gündemim etkisiyle dış piyasalardaki gelişmelere duyarsız bir tavır izliyordu. Ancak dış borsalardaki satışların derinlik kazanması durumunda bu yöndeki duyarlılık artabilir.



HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (13-17.10.2025)			
HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
VAKBN	23.40-23.00	25.00-26.40	22.80
ALARK	77.70-77.20	82.00-86.00	76.50
TCELL	99.60-99.00	104.00-109.00	98.70
BRSAN	416.00-409.00	440.00-470.00	407.00
AYEN	26.30-25.80	28.70-30.00	25.50

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (06-10.10.2025)				
HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
YKBNK	30.72	32.64	30.96	-4.56
KRDMD	26.24	28.20	26.48	-4.75
DOHOL	17.54	18.13	17.87	1.07
SOKM	35.04	39.12	38.00	2.21
KBORU	13.95	15.22	14.10	-5.24

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	-1,27	9,05
Gösterge Tahvil Faizi	0,20	-1,36
Altın (Gram/TL)	3,72	81,07
Altın (Ons/Dolar)	3,40	53,18
Dolar/TL	0,36	18,23
Euro/TL	-0,65	32,56

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



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

13 Ekim Pazartesi;

10.00 Türkiye Ödemeler Dengesi İstatistikleri,
13.00 IMF Toplantıları,
14.00 ABD Conference Board İstihdam Trend Endeksi,
14.00 ABD OPEC Aylık Rapor,
14.00 ABD İnşaat Harcamaları.
Japonya - Tatil.

14 Ekim Salı;

09.00 İngiltere İşsizlik Oranı,
09.00 Almanya TÜFE,
12.00 Almanya ZEW Ekonomik Hissiyatı,
13.00 IMF Toplantıları,
15.55 ABD Kırmızı Kitap,
19.20 FED Başkanı Powell'ın Konuşması.

15 Ekim Çarşamba;

03.30 Çin TÜFE,
07.30 Japonya Sanayi Üretimi,
10.00 Türkiye İnşaat ve Hizmet Üretim Endeksleri,
11.00 Türkiye Bütçe Dengesi,
12.00 Euro Bölgesi Sanayi Üretimi,
15.30 ABD TÜFE,
21.00 ABD Bej Kitap,
23.30 ABD Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları.

16 Ekim Perşembe;

09.00 İngiltere GSYİH – Ticaret Dengesi,
10.00 Türkiye Konut Fiyat Endeksi
10.00 Türkiye İnşaat ve Hizmet Üretim Endeksleri,
12.00 Euro Bölgesi Ticaret Dengesi,
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
15.30 ABD İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları - ÜFE,
19.00 ABD Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları,
19.00 ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması,
23.30 ABD FED Bilanço.

17 Ekim Cuma;

12.00 Euro Bölgesi TÜFE,
15.30 ABD Tarım Dışı İstihdam – İşsizlik Oranı,
16.15 ABD Sanayi Üretimi,
20.00 ABD Baker Hudes Sondaj Kuyusu Sayısı.