



# MEKSA YATIRIM HAFTALIK BÜLTEN

## GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dün 134 (% 1.27) puanlık yükseliş ile 10.971 seviyesinden ve 148 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada daşgalı seyir devam ediyor. Son günlerdeki satış denemeleri banka hisseleri öncülüğünde tepki alımlarıyla karşılaştı. Hisse bazlı hareketlilik yoğun. Döviz kurlarında dış piyasalardaki parite hareketlerinin yansımaları gözlemlendi. Dolar/TL kuru yükselirken euro/TL kurunda gevşeme vardı. Gösterge tahvil faizinde düşüş eğilimi sürdü.

Bugün açıklanacak olan Ekim ayına ait enflasyon verileri, 09/2025 dönem bilançoları, dış piyasalar öne çıkan konu başlıkları. Borsa İstanbul'da gündem enflasyon ağırlıklı. Bugün açıklanması beklenen ekim ayına ait enflasyon beklentisi aylık %2.71-2.83 seviyelerinde şekillenmiş durumda. Bu rakamın üzerinde bir rakam piyasalara olumsuz yansiyabilir. Daha düşük bir veri ise TCMB faiz indirim beklentilerini güçlendireceği için olumlu algılanacaktır. Ancak hafta sonu açıklanan İstanbul için İTO tüketici fiyat endeksinin %3.31 olması kayda değer bir durum. Eylül ayında Türkiye TÜFE verisi İTO ile paralel gelmişti. Tekrar olup olmayacağı yakından takip edilecek. Cuma günü bankalara gelen alımların bugün açıklanacak enflasyon verileriyle ilgili olması muhtemeldir. Bu açıdan enflasyon verilerinin ilk yansımaları banka hisseleri üzerinde kendini gösterecektir. Diğer yandan 09/2025 dönem bilançoları yayınlanmaya devam ediliyor. Borsa İstanbul'da olumlu hava sürüyor.

Dış piyasalarda iyimserlik biraz zayıflasa da devam ediyor. Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları faiz indirimine ilişkin süreci bir parça zayıflattı. Ancak Fed faiz indirimlerinin devam edeceği beklentisi önemli ölçüde korunuyor. Bu durum dış piyasalardaki iyimserliğin ana kaynağı olmaya devam ediyor. Ayrıca ABD ve Çin devlet başkanlarının açıklanması, ABD'de devam eden bilançoların genelde beklentilere göre daha iyi gelmesi olumlu havayı destekleyen gelişmeler. Yakın takipteki altın ve gümüş fiyatlarında kâr satışlarının ardından gelen tepki alımları toparlanmakta zorlanıyor. Dolarda değerlenme, euroda zayıflama, ABD tahvil faizlerinde yükseliş, petrol fiyatlarında yatay seyir hakim. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4.08, euro/dolar paritesi 1.1534, dolar endeksi 99.74, altının ons fiyatı 4.007 dolar, gümüş 48.81 dolar, brent petrol 64.57 seviyelerinde seyreliyor.

## BIST100 TEKNİK ANALİZ

Borsada tepki çıkışı görüldü. İlk destekler 10.950-10.920 olarak görülüyor. Bu seviyeler günlük işlemler için önemli. Sonraki destekler 10.820-10.800 ve 10.700 seviyelerinde. İlk dirençler 11.000 ve 11.150 noktalarında görülüyor. Sonraki dirençler ise 11.300-11.350 ve 11.600 seviyelerinde. Endekste tepki çıkışı direnç seviyelerinde satışla karşılanabilir.





### GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

| HİSSE | DESTEKLER     | DİRENÇLER     | STOP LOSS |
|-------|---------------|---------------|-----------|
| YKBNK | 33.40-33.00   | 34.20-35.00   | 32.90     |
| EKGYO | 20.00-19.70   | 20.70-21.20   | 19.60     |
| THYAO | 291.00-290.00 | 296.00-302.00 | 289.00    |
| ALKA  | 11.10-11.0    | 11.70-12.40   | 10.60     |
| DEVA  | 70.50-70.00   | 71.45-73.00   | 69.70     |

### TEKNİK VERİLER (03 Kasım Pazartesi Günü İçin)

| HACİM ARTIŞI GÖZLENENLER                           | HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN) | HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT) | YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)      |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Doğan Holding                                      | Esenboğa Elektrik                                 | Döktaş Dökümcülük                                         | MLP Sağlık                                            |
| Emlak Konut GMYO                                   | Alkim Kağıt                                       | Parsan                                                    | Banvit                                                |
| MLP Sağlık                                         | Petkim                                            | Trabzonspor Sportif                                       | Bera Holding                                          |
| Tümosan Motor ve Traktör                           | Çemaş Döküm                                       | Beşiktaş Futbol Yat.                                      | Türk Traktör                                          |
| Galatasaray Sportif                                | Konya Kağıt                                       | Akenerji                                                  | Deva Holding                                          |
| Vakıf Fin. Kir.                                    | Carrefoursa                                       | Ege Seramik                                               | Aksa                                                  |
| Batı Çimento                                       | Pınar Süt                                         | Çimbeton                                                  | Fenerbahçe Futbol                                     |
| Petkim                                             | Eczacıbaşı İlaç                                   | Reeder Teknoloji                                          | Atakule GMYO                                          |
| Koza Madencilik                                    | İş Girişim                                        | Vestel                                                    | Dyo Boya                                              |
| Türk Hava Yolları                                  | Pasifik GMYO                                      | Anadolu Grubu Holding                                     | Pegasus                                               |
| 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) |
| Trabzonspor Sportif                                | Türk Traktör                                      | Burçelik Vana                                             | Aksigorta                                             |
| Armada Gıda                                        | Petkim                                            | Ruzy Madencilik Ve Enerji                                 | Galatasaray Sportif                                   |
| Tatlıpınar Enerji Üretim                           | Vestel Beyaz Eşya                                 | Ufuk Yatırım                                              | Batısöke Çimento                                      |
| Hektaş                                             | Yeo Teknoloji Enerji                              | T.Tuborg                                                  | Kervan Gıda                                           |
| Coca Cola İçecek                                   | Alarko Holding                                    | Burçelik                                                  | Arzum Ev Aletleri                                     |
| Pasifik GMYO                                       | Sasa Polyester                                    | Aksa Enerji                                               | Escort Teknoloji                                      |
| Pınar Su                                           | Arçelik                                           | Başkent Doğalgaz GMYO                                     | Koza Altın                                            |
| Adese Gayrimenkul                                  | Vestel                                            | Enka İnşaat                                               | Karel Elektronik                                      |
| Galatasaray Sportif                                | Bursa Çimento                                     | Tüpraş                                                    | Şekerbank                                             |
| Tofaş Oto. Fab.                                    | Kordsa Teknik Tekstil                             | Enerjisa Enerji                                           | Naturelgaz                                            |

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

### GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

**04.45** Çin Caixin İmalat PMI,

**10.00** Türkiye TÜFE (Beklenti Aylık; 2.71-2.83, Yıllık; %33.20),

**11.55** Almanya İmalat PMI,

**12.00** Euro Bölgesi İmalat PMI,

**12.30** İngiltere İmalat PMI,

**14.30** Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,

**17.45** ABD Üretim PMI,

**18.00** ABD ISM İmalat PMI,

Japonya – Tatil.

### ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **GLCVY;** Fibabanka A.Ş.'nin 27.10.2025 tarihinde gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında, satışa çıkarılan 59,1 Milyon TL anapara büyüklüğündeki 1 bireysel portföyün ihalesini şirketimizin kazandığı duyurulmuştur. Bu ihaleye konu alacakların devir ve temlik işlemleri tamamlanmıştır.



## HAFTALIK BÜLTEN

Piyasalarda kısa dalgalanmalar ile sakin seyir sürüyor. Borsa İstanbul'da sert yükseliş sonrası gelen satışlarla birlikte "teknik düzeltme" gözlemlendi. Kontrollü satışlar derinlik kazanmazken destek seviyeleri üzerinde alımlarla karşılandı. Döviz kurlarında dış piyasalardaki parite hareketlerinin yansımaları vardı. Dolar/TL kurunda yükseliş, euro/TL kurunda yatay seyir hakim. Gösterge tahvil faizi ise düşüşte. Gündemde çok fazla değişim yoktu. Piyasalar bugünkü enflasyon verilerini bekliyor. Son dönemde olumlu fiyatlamaya konu olan temel gelişme enflasyon hızındaki düşüş eğilimi ve buna bağlı olarak TCMB faiz indirim süreciydi. Eylül enflasyonu yüksek gelince TCMB faiz indirimi yine devam etti. Ama adımlar kısıldı ve 100 baz puan olarak gerçekleşti. Halen faiz indirimlerinin yine kısa adımlarla devam edeceği beklentisi hakim. Bu çerçevede ekim enflasyonu kritik rol oynayacak. Beklentiler TÜFE'de aylıkta %2.70 olarak şekillenmiş durumda. Bu rakam %3.23 olan eylül verisinin gerisinde ama yine de yüksek. Eylül enflasyonu bahar aylarında gıdada yaşanan don olayı ve okulların açılmasına yorularak münferit veya kaçak olarak değerlendirenler çoğunlukta. Özellikle okulların açılması noktasında doğruluk payı yüksek. Ekim enflasyonu yüksek gelirse bunu izah etmek biraz zor olacak. Bu durumda TCMB'nin faiz indirim sürecini sürdürmesi zorlaşacak ve piyasalarda olumsuz etkilere neden olabilecek. Aksine %2'ye yakın veya %2'nin altında bir enflasyon verisi olumlu algılanabilir. Faiz borsanın en ciddi rakiplerinden biri. Enflasyon hızı gerilerse faizdeki düşüşün de devamı beklentisi güç kazanacak. Türkiye halen dünyada enflasyonda ilk beşte. Buna bağlı olarak faizler de yüksek ve en yüksek faizi veren iki ülkeden biri. Enflasyon mutlaka çözülmesi gereken bir sorun. Bunun için para politikası yönünden yapılması gerekenlerin önemli bir kısmının yapıldığı noktasında kabul gören bir görüş var. Ancak maliye politikaları açısından yapılması gerekenlerin olduğu yine çokça dillendirilen bir konu. Piyasalar için enflasyonun seyri önemli. Enflasyon faiz için en önemli referanslardan biri. Faizin düşmesi için enflasyonun da geri çekilmesi gerekecek. Enflasyonu düşürmeden faizi düşürmenin sonuçları birçok defa tecrübe edildi. Sonuçlar herkesin malumu. Faiz düşerse bunun ilk yansıyacağı adreslerden biri Borsa İstanbul olacak. Aynı zamanda reel ekonomi de rahatlayacak. Yüksek faiz ile kur ve talep baskılanarak enflasyon ile mücadele belli ölçüde bir sonuç verdi. Ancak henüz yeterli değil. Diğer yandan yüksek faize bağlı olarak TL'nin değerlenmesiyle TCMB rezervlerinde ciddi bir toparlanma da oldu. Borsa İstanbul'da enflasyon öncesi temkinli iyimserlik korunuyor. 09/2025 dönem bilançoları yayınlanmaya devam ediliyor. Konsolide olmayanlar 30 Eylül'de tamamlandı. Bankalar hariç bilançolar genelde bir önceki döneme paralel geldi. Kârlılığın sürdüğü bankaların bir önceki yılın aynı dönemine göre kâr artışına bakıldığında %40 civarında bir ortalama söz konusu. Yani enflasyonun üzerinde. Son iki aylık (ağustos, eylül) artışlar %47 ve 45 olarak gerçekleşti. Bunda bankaların enflasyon muhasebesi uygulamamasının önemli payı var. Banka hisseleri borsanın lokomotifleri olduğundan piyasa üzerinde de etkisi hissediliyor. Sanayi şirketleri ise enflasyon muhasebesi uyguluyor. Bu yüzden birçok şirketin kâr rakamlarında düşüşler veya zararlar var. Bu hisselerde fiyat kazanç oranlarının yüksek kalmasına neden olan bir durum. Açıklanan şirket bilançolarının hisse bazında çok ciddi hareketliliğe neden olduğunu söylemek ise zor. Piyasalar siyasi gelişmelerin etkisinden sıyrılıp kendi gündemine döndüğünde bilançolar daha ciddi fiyatlamalara konu olabilir.

Dış piyasalarda geçen hafta gündemde merkez bankaları toplantıları ilk sıralardaydı. ABD, Avrupa ve Japonya merkez bankalarından gelen faiz kararları beklentilere uygun gelince piyasalar üzerindeki etkileri sınırlı kaldı. Fed'den 25 baz puanlık indirim kararına karşılık Avrupa ve Japonya merkez bankaları faiz değişimine gitmedi. ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Powell'ın açıklamaları faiz kararından daha etkili oldu. Powell, "Aralık ayında faiz indiriminin kesin olmadığını" söylerken enflasyon ve istihdamda da risklerden söz etti. Bu durum ABD borsalarında kısa süreli satışlara neden oldu, dolar değer kazandı, euro zayıfladı, ABD tahvil faizleri ise hafif yükseldi. Fed'in aralık toplantısı için faiz indirim olasılığı ise %90'lardan %70'in altına geriledi. Ancak Fed toplantısının piyasalar üzerindeki etkilerinin derinlik kazandığını söylemek zor. Diğer yandan ABD ve Çin devlet başkanlarının görüşmesinden de olumlu sonuç çıkması aynı derece önemli görüldü. ABD Başkanı Trump Çin devlet başkanı ile görüşmesini "harika" olarak tanımladı. Polemik konularında anlaşma sağlandığı açıklansa da piyasalar biraz da Trump'ın tavrını artık ezberlediği için "pamuk ipliğine bağlı" şeklinde yorumladı. ABD'de şirket bilançoları açıklanmaya devam ediliyor.

**HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (03-07.11.2025)**

| HİSSE | DESTEKLER     | DİRENÇLER     | STOP LOSS |
|-------|---------------|---------------|-----------|
| AKBNK | 60.00-59.30   | 64.00-67.00   | 59.00     |
| PGSUS | 207.00-205.00 | 227.00-234.00 | 204.00    |
| CCOLA | 50.70-50.00   | 54.00-56.00   | 49.50     |
| MPARK | 334.00-330.00 | 353.00-362.00 | 328.00    |
| TMSN  | 109.00-107.00 | 114.00-120.00 | 106.00    |

**GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (27-31.10.2025)**

| HİSSE | HAFTANIN DÜŞÜĞÜ | HAFTANIN YÜKSEĞİ | KAPANIŞ | HAFTALIK DEĞİŞİM % |
|-------|-----------------|------------------|---------|--------------------|
| GARAN | 128.00          | 134.60           | 134.60  | 2.28               |
| MGROS | 443.25          | 461.50           | 4563.50 | -2.05              |
| PETKM | 16.89           | 17.75            | 17.17   | -1.09              |
| PNSUT | 12.24           | 12.75            | 12.64   | 0.96               |
| EGGUB | 96.05           | 106.60           | 106.60  | 9.50               |

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               | 0,27                    | 11,61                         |
| Gösterge Tahvil Faizi | -0,52                   | -1,38                         |
| Altın (Gram/TL)       | -2,43                   | 81,33                         |
| Altın (Ons/Dolar)     | -2,68                   | 52,57                         |
| Dolar/TL              | 0,29                    | 18,85                         |
| Euro/TL               | -0,47                   | 32,32                         |

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



## HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

### **03 Kasım Pazartesi;**

**04.45** Çin Caixin İmalat PMI,

**10.00** Türkiye TÜFE (Beklenti Aylık; %2.71-2.83, Yıllık; %33.20),

**11.55** Almanya İmalat PMI,

**12.00** Euro Bölgesi İmalat PMI,

**12.30** İngiltere İmalat PMI,

**14.30** Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,

**17.45** ABD Üretim PMI,

**18.00** ABD ISM İmalat PMI,

**Japonya – Tatil.**

### **04 Kasım Salı;**

**10.00** Türkiye Ticaret Dengesi,

**15.55** ABD Kırmızı Kitap,

**16.30** ABD Ticaret Dengesi,

**18.00** ABD İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı.

### **05 Kasım Çarşamba;**

**00.30** ABD Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları,

**04.45** Çin Caixin Hizmet PMI,

**11.55** Almanya Hizmet PMI,

**12.00** Euro Bölgesi Hizmet PMI,

**12.30** İngiltere Hizmet PMI,

**16.15** ABD Özel Sektör İstihdamı,

**17.00** ABD ISM İmalat Dışı PMI,

**17.45** ABD Hizmet PMI,

**18.30** ABD Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları.

### **06 Kasım Perşembe;**

**03.30** Japonya Hizmet PMI,

**10.00** Almanya Sanayi Üretimi,

**11.30** Euro Bölgesi S&P Global İnşaat PMI,

**12.30** İngiltere İnşaat PMI,

**14.30** Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,

**15.00** İngiltere Merkez Bankası Faiz Oranı Kararı,

**15.30** ABD Tarım Dışı Üretkenlik.

### **07 Kasım Cuma;**

**00.30** ABD FED Bilanço.

**02.30** Japonya Hane Halkı Harcamaları,

**10.00** İngiltere Halifax Konut Fiyat Endeksi,

**10.00** Almanya Ticaret Dengesi,

**10.30** Türkiye TCMB Enflasyon Raporu,

**17.30** Türkiye Hazine Nakit Dengesi,

**18.00** ABD Michigan Tüketici Beklentileri,

**21.00** ABD Baker Hudges Sondaj Kuyusu Sayısı.