



MEKSA YATIRIM HAFTALIK BÜLTEN

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dün 148 (% 1.34) puanlık düşüş ile 10.924 seviyesinden ve 144 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada dalgalı seyrir sürüyor. Perşembe günü tepki alım denemeleri yerini satışlara bırakırken düşüşe banka hisseleri öncülük etti. Düşüş genele yaygınlık gösterdi. Hisse bazlı hareketlilik zayıftı. Döviz kurlarında yükseliş, gösterge tahvil faizinde düşüş ise düşüş vardı.

TCMB enflasyon raporu sunumunun yansımaları, 09/2025 dönem bilançoları, siyasi gelişmeler, ekonomik veriler, dış piyasalar öne çıkan konu başlıkları. Borsa İstanbul'da yükseliş denemeleri güç kazanamazken geri çekilmelerde destek seviyelerinde tutunma çabası gözleniyor. Ancak birçok defa yükseliş denemelerinde satışların gelmesi direnç seviyelerinin kuvvet kazanmasına neden oldu. Cuma günü TCMB enflasyon raporu sunumunda 2025 yıl sonu enflasyon tahminlerinin %31-33 aralığına (ortalama %32) yukarı çekilmesi piyasalara olumsuz yansıdı. Önceki tahmin %27 idi. 5 puanlık yukarı revizyon 11 Aralık'taki TCMB toplantısındaki faiz kararı konusunda belirsizliğe neden oldu. Bu noktada faiz kararı öncesi gelecek Kasım enflasyonu daha çok önem kazandı. TCMB enflasyon tahminlerini yukarı revize ederken faiz indirim sürecine yine kısa adımlarla devam edebilir mi? Veya "bekle gör" moduna geçebilir mi? Bu noktada bir belirsizlik oluşmuş durumda. 09/2025 dönem bilançolarının yayını bu akşam tamamlanıyor. Borsa İstanbul'da olumlu hava Cuma günü gelen satışlara yerini daha temkinli görünüme bırakmaya başladı.

Dış piyasalarda iyimserlik zayıflamaya başladı. Fed'in Aralık toplantısında faiz indirim olasılığının zayıflaması, ABD hükümetinin kapanmasının uzaması, ABD'de yerel seçimlerde Cumhuriyetçilerin güç kaybı, ABD borsalarında şirketlerin "aşırı değerli" olduğuna dair değerlendirmeler ve ABD ekonomisindeki soğuma emareleri temkinli görünümü beraberinde getirdi. Ancak ABD'de bu sabah 40 gündür devam eden bütçe kapanması konusunda anlaşma sağlanması piyasalara olumlu yansıma gösterdi. Son gelişmelerin parametrelere yansımaları ise; Dolarda güçlenme, euroda zayıflama, ABD tahvil faizleri ve petrol fiyatlarında hafif yükseliş, altın ve gümüşte toparlanma, borsalarda ise tepki alımları şeklinde oldu. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4.13, euro/dolar paritesi 1.1561, dolar endeksi 99.64, altının ons fiyatı 4.055 dolar, gümüş 49.20 dolar, brent petrol 63.97 seviyelerinde seyreliyor.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Borsada tepki çıkışı satışla karşılaştı. İlk destekler 10.870-10.820 olarak görülüyor. Bu seviyeler günlük işlemler için önemli. Sonraki destekler 10.700-10.680 ve 10.600 seviyelerinde. İlk dirençler 10.90-11.000 noktalarında görülüyor. Sonraki dirençler ise 11.100-11.150 seviyelerinde. Endekste tepki alımları görülebilir. Ancak direnç seviyelerinde satışla karşılaşma olasılığı yüksek.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
AKBNK	60.70-60.20	62.50-63.00	60.00
KCHOL	170.00-169.00	174.00-176.00	168.50
KRDMD	25.60-25.20	26.70-27.10	25.00
AKSA	11.00-10.90	11.20-11.50	10.85
TOASO	229.00-227.00	234.00-240.00	226.00

TEKNİK VERİLER (10 Kasım Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENELER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Esenboğa Elektrik	Aselsan	Burçelik Vana	Kalyon Güneş Teknolojileri
Eczacıbaşı İlaç	Esenboğa Elektrik	Işıklar Enerji Yapı Hol.	Deva Holding
Erbosan	Eczacıbaşı İlaç	Yünsa	Akdeniz Yatırım Holding
Anadolu Isuzu	Aksa	Odine Teknoloji	Ford Otosan
Aygaz	Investco Holding	TSKB GMYO	Fenerbahçe Futbol
Pasifik GMYO	Europen Endüstri	Gentaş	Türk Hava Yolları
Klimasan Klima	Kocaer Çelik	Turcas Holding	Dinamik Isı Makina Yalıtım
Pamel Elektrik	Hedef Holding	Margün Enerji	Banvit
Polisan Holding	Tofaş Oto. Fab.	Ditaş Doğan	Akçansa
Alkim Kağıt	Gersan Elektrik	Katmerciler Ekipman	Nasmed Egepol
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)
Borlease Otomotiv	Türk Traktör	Işıklar Enerji Yapı Hol.	Kaleseramik
Makim Makine	Kordsa Teknik Tekstil	Turcas Holding	İndeks Bilgisayar
Selçuk Ecza Deposu	Argelik	Gentaş	Tat Gıda
Panelan Çatı Cephe	Vestel Beyaz Eşya	Alarko GMYO	Katmerciler Ekipman
Akçansa	Sasa Polyester	Margün Enerji	Oyak Çimento
Netaş Telekom.	Şişe Cam	Enka İnşaat	Vakıf Fin. Kır.
Link Bilgisayar	Vestel	Aygaz	Yapı ve Kredi Bank.
Arzum Ev Aletleri	Bursa Çimento	Özak GMYO	Arsan Tekstil
Kuzey Boru	Konya Çimento	Peker GMYO	Çan2 Termik
Adese Gayrimenkul	Petkim	Tüpraş	Aydem Enerji

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

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

10.00 Türkiye Sanayi Üretim Endeksi,
12.30 Euro Bölgesi Sentix Yatırımcı Güveni,
20.00 ABD WASDE Raporu.

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **LINK;** Şirketimiz, doğrudan havadan karbon yakalama (Direct Air Capture – DAC) teknolojileri geliştiren ve sürdürülebilirlik raporlama alanında faaliyet gösteren uluslararası bir iklim teknolojileri firması ile teknolojik iş birliği ve yatırım olanaklarının değerlendirilmesine yönelik görüşmelere başlamıştır.

HAFTALIK BÜLTEN

Piyasalarda yön arayışı sürüyor. Borsa İstanbul'da zirve seviyelerine yaklaştıkça satışlar ve dirençlerde zorlanmalar görülüyor. Döviz kurlarında, dış piyasalardaki parite hareketlerinin yansımaları olarak dolar/TL kurunda yükseliş, euro/TL'de ise zayıflama söz konusu. Gösterge tahvil faiz oranı ise düşüşün ardından yatay seyre dönmeye başladı. Piyasaların gündeminde öne çıkan konu başlıkları olarak; Yılın son TCMB enflasyon raporu sunumu, 09/2025 dönem bilançoları, ekonomik veriler sayılabilir. Borsa İstanbul'da çıkış hareketine dayanak olacak ve çıpa işlevi görecektir beklenti bulmak zorlaşıyor. Siyasi gelişmelerden fırsat buldukça ekonomik gündeme dönen ve bunu olumlu fiyatlayan bir piyasa görünümü vardı. Enflasyon hızındaki düşüşte ara ara sasma veya duraksamalar olsa da devam eden dezenflasyon süreci olumlu fiyatlamaya konu olabilecek önemli bir beklenti olarak işlev görüyordu. Ancak son aylarda özellikle eylül enflasyonu ile bu süreç bir parça zayıflık gösterdi. Cuma günü TCMB'nin yılın son enflasyon raporu sunumunda olay biraz daha netleşti. Bir bakıma piyasalar enflasyon sorunu ile yüzleşti denebilir. TCMB Başkanı Fatih Karahan yaptığı sunum ile; Enflasyon tahmini 2025 yıl sonu için % 25-29 aralığından % 31-33 aralığına çıkarılırken ortalama tahmin % 32 olarak belirlendi. Önceki tahmin % 27 idi. 5 puanlık yukarı revizyon ciddi bir güncelleme. Kasım ve aralık aylarına ait iki veri kalmıştı. Zaten piyasada %30'un altını bekleyen kalmamıştı. Ancak resmi ağızdan bu durum teyit edilmiş oldu. Sıkı para politikasının devam edeceği yine vurgulanan bir konuydu. Sunumdan sonra ilk akla gelen iki soru; Enflasyonda durum bu merkezde iken son toplantıda sınırlı da olsa faiz indirimine neden gidildiği, daha önemli soru ise 11 Aralık toplantısında TCMB'nin faiz kararının nasıl olacağı şeklinde. Enflasyon tahminleri yukarı çekilirken faiz indirimine gidelebilecek mi? Yoksa reel ekonomi ve ihracatçıların talepleri doğrultusunda yine kısa adımlarla faiz indirimi sürecektir mi? Bu sunumdan sonra faiz indirim sürecinin bir süre için kesintiye uğraması olasılığı dahagerçekçi geliyor. Borsa İstanbul açısından bakacak olursak, hangi gündem ve beklenti oluşturup da çıkışa devam edecek sorusu önem kazanıyor. TCMB faiz indirim sürecinde muhtemelen "bekle-gör" modu öne çıkacak. Dış borsalardaki çıkış hareketleri yerini kâr satışlarına bıraktı. 09/2025 dönem bilançolarının yayını yarın akşam tamamlanıyor. Geriye elle tutulur bir gerçekçe olarak, BIST100 Endeksi'nin nispeten primsiz olduğu, Ağustos 2024 zirvesinin hem TL, hemde dolar bazında gerisinde bulunduğu gerçeği var. Diğer yandan primsiz ve ucuz olmak tek başına alıcı çekmeye yeter mi sorusu burada akla gelen bir başka nokta. Bunlarla birlikte, faizde getirilerin azalması, altın ve kripto paralarda kazançların gerilemesiyle hararetin düşmesi borsayı tekrar alternatif olarak öne çıkarabilir mi? Bu olasılığı dikkate almakta yarar var. Bir de daha iyi gelen şirket bilançolarını da hesaba katmak gerekcek. Borsa İstanbul'da olumlu seyir yerini daha temkinli bir görünüme bırakmaya başladı.

09/2025 dönem üçüncü çeyrek bilançolarının açıklanması süreci yarın itibarıyla tamamlanmış olacak. İlk izlenim bilançoların geçmiş dönemlere göre daha iyi olduğu şeklinde. Böylelikle en kötünün geride kaldığı izlenimi biraz daha güçlendi. Enflasyon muhasebesinin sanayi şirketlerindeki kârları törpülemeye devam etmesine rağmen bazı lokomotif holding ve sanayi şirketlerinin kârlarında iyileşme var. Bu görünümde bir parça enflasyon muhasebesinin bilançolar üzerindeki etkisinin zayıflamasını da hesaba katmak gerekcek. Son bir yıldır enflasyondaki gerileme ve bilançoların düzeltilmiş olması bu açıdan önemli. Enflasyon muhasebesine tabi olmayan bankalarda kârlılık sürüyor. BIST100 Endeksi'nin öncü şirketlerinde artan performans piyasayı taşıyabilir mi? Veya ne ölçüde taşıyacak? Bunu önümüzdeki günlerde göreceğiz. Ama borsalarda şirket bazlı gelişmelerin ne ölçüde etkili olabileceğini ABD borsalarında son yaşanan çıkışla gördük. Teknoloji ve yapay zeka şirketleri başta olmak üzere az sayıda lokomoitif hisse ile borsalarda rekorlar yaşandı.

31 Ekim ile biten haftada; Yabancı yatırımcılar hisse senetlerinde 242 milyon dolar, tahvil bonoda 486 milyon dolarlık alım yaptılar. Dört haftadır ilk defa hisse senetlerinde alım yapmış oldular. Tahvil bonoda ise bir hafta alım, bir hafta satım şeklinde bir süreç söz konusu. Aynı hafta, TCMB brüt rezervleri ve yurtiçi yerleşiklerin yabancı para mevduatında düşüş devam etti. TCMB brüt rezervleri 1.9 milyar dolar azalışla 186 milyar dolara, yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatı ise 2 milyar dolarlık azalışla 211 milyar dolara geriledi. Son dönemde TCMB brüt rezervlerindeki artış ve azalışta altın fiyatlarındaki dalgalanmanın bariz bir etkisinden söz etmek mümkün. TCMB Başkan Yardımcısı Hatice Karahan, brüt rezervlerdeki 60 milyar dolarlık artışın 47 milyar dolarının altın fiyatlarındaki artıştan geldiğini söyleyerek durumu resmi ağızdan teyit etmiş oldu.

**HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (10-14.11.2025)**

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
VAKBN	24.80-24.40	26.20-27.40	24.20
OYAKC	21.50-21.00	23.20-24.00	20.70
ASELS	184.00-181.00	195.00-204.00	180.00
FROTO	95.80-94.00	101.00-108.00	93.00
ALKA	10.90-10.50	12.00-12.70	10.30

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (03-07.11.2025)

HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
AKBNK	59.80	63.10	60.90	0.16
PGSUS	210.00	215.90	211.50	0.71
CCOLA	51.40	56.05	55.00	7.00
MPARK	318.25	363.25	344.25	1.79
TMSN	104.90	113.00	105.40	-3.83

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	-0,43	11,13
Gösterge Tahvil Faizi	-0,33	-1,70
Altın (Gram/TL)	0,43	82,10
Altın (Ons/Dolar)	0,05	52,65
Dolar/TL	0,36	19,28
Euro/TL	0,60	33,11

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



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

10 Kasım Pazartesi;

10.00 Türkiye Sanayi Üretim Endeksi,
12.30 Euro Bölgesi Sentix Yatırımcı Güveni,
20.00 ABD WASDE Raporu.

11 Kasım Salı;

10.00 İngiltere İşsizlik Oranı,
10.00 Türkiye Perakende Satışları,
11.20 ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması,
13.00 Euro Bölgesi ZEW Ekonomik Hissiyatı,
15.55 ABD Kırmızı Kitap.

12 Kasım Çarşamba;

10.00 Almanya TÜFE,
10.00 Türkiye Ödemeler Dengesi İstatistikleri,
13.00 OPEC Aylık Rapor,
13.00 Eurogroup Toplantısı,
20.00 ABD EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü,

13 Kasım Perşembe;

00.30 ABD Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları,
10.00 Türkiye Konut Satış İstatistikleri,
10.00 İngiltere GSYİH,
12.00 ABD IEA Aylık Raporu,
12.00 Euro Bölgesi ECB Aylık Rapor,
13.00 Euro Bölgesi Sanayi Üretimi,
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
16.30 ABD TÜFE – İşsizlik Başvuruları,
18.30 ABD Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları.

14 Kasım Cuma;

00.30 ABD FED Bilanço,
05.00 Çin Sanayi Üretimi – İşsizlik Oranı,
10.00 Türkiye Hizmet Üretim Endeksi,
13.00 Euro Bölgesi GSYİH – Ticaret Dengesi,
21.00 ABD Baker Hudges Sondaj Kuyusu Sayısı.