Dün Ne Oldu?

Yurt dışı,

- TCMB verilerine göre, Türkiye'nin net uluslararası yatırım pozisyonu 2025 Ağustos sonunda 341,7 milyar dolar açık verdi. Yurt dışı varlıklar 386,9 milyar dolara (+%2,2), yükümlülükler 728,6 milyar dolara (+%0,8) çıktı. Rezerv varlıklar 178,4 milyar dolar ile tarihi zirveye ulaştı. Doğrudan yatırımlar %1,1 artarak 71,6 milyar dolar, portföy yatırımları %1,6 artarak 127,9 milyar dolar oldu.
- Tarım-GFE Ağustos'ta aylık %1,3, yıllık %34,1 arttı. En yüksek artış yıllık bazda %59,8 ile veteriner harcamalarında, aylık bazda %3,9 ile gübre ve toprak geliştiricilerde görüldü.
- YD-ÜFE Eylül'de aylık %2,0, yıllık %27,7 arttı. En yüksek artış dayanıklı ve dayanıksız tüketim mallarında %33 civarında gerçekleşti.
- Merkezi yönetim borç stoku Eylül sonunda 12,96 trilyon TL oldu; bunun 6,07 trilyonu TL, 6,89 trilyonu döviz cinsinden borçlardan oluştu. Hazine alacak stoku 33,5 milyar TL'ye yükseldi.
- JP Morgan, TCMB'nin faiz indirim beklentisini 150 baz puandan 100 baz puana indirdi.
- EBRD Başkanı Renaud-Basso, Türkiye'nin enflasyonla mücadele ve para politikası taahhüdünü kararlılıkla sürdürdüğünü vurguladı.

Yurt dışı,

- Almanya'da sanayi ürünleri üretici fiyatları Eylül 2025'te yıllık %1,7, aylık %0,1 geriledi. Düşüşte enerji fiyatlarındaki %7,3'lük yıllık azalma etkili oldu. Doğal gaz fiyatları %10,7 gerilerken, sermaye malları %1,9 arttı. Enerji hariç üretici fiyatları yıllık %0,9 yükseldi.
- Euro Bölgesi cari fazlası Ağustos'ta 18 milyar Euro azalarak 12 milyar Euro'ya geriledi. Mallarda 15, hizmetlerde 14 milyar Euro fazla oluşurken, birincil ve ikincil gelir kalemlerinde açık kaydedildi.
- AB ülkeleri, Rusya'dan LNG ithalatını 2028 başında tamamen sonlandırmayı öngören plana destek verdi. 2026'da yeni sözleşmeler, 2028'de uzun vadeli anlaşmalar yasaklanacak; iç bölgelerdeki ülkelere sınırlı esneklik tanınacak.
- Goldman Sachs, ABD'de Eylül TÜFE'nin aylık %0,3 artmasını, çekirdek enflasyonun yıllık %3,1'e gerilemesini bekliyor. Ayrıca Brent petrolün 2026 sonunda 52 dolara düşeceğini öngörüyor.
- ABD Başkanı Trump, Çin ile anlaşma sağlanamazsa gümrük vergisini %155'e çıkaracağını, ayrıca nadir elementler ve uçak parçaları üzerinden yaptırımlar uygulayabileceğini söyledi. Kolombiya'ya yönelik vergilerin de artırılacağını duyurdu.
- WSJ'ye göre, JP Morgan ve diğer büyük ABD bankaları teminatsız şekilde Arjantin'e 20 milyar dolar borç vermekte isteksiz. ABD Hazine Bakanlığı ise bu finansmanı yatırım fonlarıyla birlikte sağlamayı planlıyor.

Bugün Ne Bekliyoruz?

Endekste dün alıcılı bir seyir hakimdi. Endeks günü %2.70 değer kazanımı ile 10.484 seviyesinde kapattı. Dün yaşanan yükseliş hareketini olumlu karşılasak da hala 10.500 seviyesinin altındayız. Bu nedenle özellikle gün içi açılacak pozisyonlar için temkinli olunmaya devam edilmelidir. Özellikle haber akışının yoğun olduğu bir haftadayız bu nedenle stop seviyeleri yakın tutulmalıdır.

Küresel tarafta Asya borsaları pozitif seyrediyor. Japonya Nikkei %0,30 kazançla işlem görürken, Hong Kong Hang Seng %1,51 pozitif seyrediyor ve Çin CSI 300 endeksi %1,50 artışla işlem görüyor.

Yurt içinde ve yurt dışında piyasa hareketlilik yaratması beklenen veri bulunmuyor.

Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	41.9655	0.49
EURTRY	48.81502	0.41
EURUSD	1.16228	-0.17

Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	5834.239	-0.26
Ons Altın	4323.975	-0.75
Gram Gümüş	69.3812	-2.03
Ons Gümüş	51.3784	-2.05
Brent	60.994	0.32

Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	10484.39	2.70
XU030	11412.11	3.16
XBANK	13823.92	4.78
DAX	24258.8	1.80
NIKKEI25	49333	0.30
KOSPI	3824.92	0.27
NASDAQ	25141.02	1.30
DJI	46706.58	1.12

Tahvillller

	Son
TR 2 YILLK	40.52
TR 5 YILLIK	37.04
TR 10 YILLIK	31.88
ABD 2 YILLIK	3.463
ABD 10 YILLIK	3.985

BIST100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
TURSG	9.95	8.51
AKFGY	2.63	6.91
REEDR	10.46	6.84
CCOLA	50.35	6.04
PEKGY	11.30	5.71

BIST100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
ECILC	90.9	-10.00
FENER	9.86	-2.28
ZOREN	3.32	-2.06
LMKDC	24.14	-2.03
VESBE	8.64	-1.93

Şirket Haberleri

DOBUR: 17.10.2025 tarihli Borsa İstanbul bildirimiyle, mevcut “DOBUR” işlem kodu 3 Kasım 2025 itibarıyla “BIGTK” olarak değiştirilecektir.

EUHOL: Yönetim Kurulu, şirketin sürekliliği kapsamında madencilik sektöründe yatırım, ortaklık ve satın alma görüşmeleri yapılmasına; bu kapsamda Aysel Koçak Akgül’ün yetkilendirilmesine oy birliğiyle karar verdi.

GARAN: Banka, 249,6 milyon TL tutarındaki tahsili gecikmiş alacak portföyünü 38 milyon TL bedelle Galata Varlık Yönetim A.Ş.’ye sattı.

ISGYO: Şirket, 5 milyar TL’ye kadar TL cinsinden kira sertifikası ihraç programı için Levent Varlık Kiralama A.Ş.’yi yetkilendirdi. İhraçlar bir yıl içinde, nitelikli yatırımcılara tahsisli olarak yapılacak.

KONTR: SPK onaylı 100 milyon Euro’ya kadar borçlanma aracı ihracı kapsamında, 20 milyon dolar tutarındaki 3 yıl vadeli tahvilin satışı 10.10.2025’te tamamlandı. Tahvil, Londra Borsası’na kote edildi ve tutar şirkete aktarıldı.

KTLEV: Serdar Turhan’ın sahip olduğu %28,42 payın Pusula Finans Holding A.Ş.’ye devri BDDK tarafından onaylandı. 1 TL nominal pay için devir fiyatı 8,10 TL’den 13,018 TL’ye revize edildi. Devir sonrası yönetim kontrolü değişmedi.

MIATK: AFAD sözleşmesiyle ilgili davada şirket temsilcileri beraat etti. Mahkeme, kişisel veri ihlali iddiasına ilişkin yeterli delil bulunmadığını belirtti.

SASA: Fitch Ratings, şirketin uzun vadeli kredi notunu “B-”den “CCC” seviyesine düşürdü.

SISE: Rekabet Kurulu, taahhüt ihlali nedeniyle 3,15 milyar TL ceza uyguladı. Şirket erken ödeme indirimiyle 2,36 milyar TL ödemeyi değerlendiriyor ve karara itiraz edecek.

TOASO: Stellantis Europe S.P.A. ile yapılan anlaşmayla Egea/Tipo üretimi 30 Haziran 2026’ya kadar uzatıldı. Ayrıca K0 modelinin 230 bin adedi Kuzey Amerika’ya ihraç edilecek. Bu kapsamda yatırım tutarı 386 milyon Euro olarak revize edildi.

Açıklanan Bilançolar

EREGL (sınırlı pozitif) 3Ç25'te 639 mn tl paralel 651 mn TL net kâr açıkladı. Net kâr yıllık %19, çeyreklik %50 azalış gösterdi. Şirketin kârlılığı, bu dönemde de yüksek finansman giderlerinin baskısı altında kalmaya devam etti.Satış geliri olarak 2Ç'ye göre artış gösterirken 3Ç25 satış gelirleri 52.958mn TL ile yıllık %8.7 ve çeyreklik %28 büyüdü. FAVÖK ise 3Ç25'de 4.737mnTL olurken, yıllık %4 ve çeyreklik %15 büyüdü. FAVÖK marjı %8.9 gerçekleşti, hem geçen yılın hemde önceki çeyreğin altında kaldı.Ton başına FAVÖK 3Ç25'te 68 $/ton olarak gerçekleşti (2Ç25: 64 $/ton, 1Ç25: 51 $/ton). 2024 sonundaki 39 $/ton seviyesine göre toparlanma sürüyor, ancak tempo yavaş. Talep zayıf, çelik fiyatları düşük; EREGL hâlâ geçmiş kârlılık seviyelerinin uzağında.

Çekince

Bu raporda yer alan içerik, bilgi, fiyat verileri ve grafikler ile yorumlar, yatırım kararına temel teşkil edecek şekilde, doğruluk ve geçerlilik açısından herhangi bir garanti verilmeden, iyi niyetle ve yalnızca bilgi edinme amacıyla mevcut kaynaklardan derlenmiştir. Müşterilerin burada yer alan bilgileri, herhangi bir ticari faaliyete girişmeden önce birçok girdi ve değerlendirmeden yalnızca biri olarak kullanmaları tavsiye edilir.

Bu raporda yer alan yorum ve tavsiyeler özel yatırım tavsiyesi, danışmanlık hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp genel yatırım tavsiyesi kapsamındadır. Yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kuruluşların SPK mevzuatı gereği bu hizmeti vermeye yetkili kuruluşlarla iletişime geçmeleri gerekmektedir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, aracı kurumlardan, portföy yönetim şirketlerinden, mevduat dışı bankalardan yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde alınabilmektedir.

Genel bilgi vermek amacıyla hazırlanan bu rapor, kişiselleştirilmiş yorum ve tavsiyeler içermediğinden müşterinin mali durumu, risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Herhangi bir menkul kıymetin veya diğer yatırımların satın alınması veya satılması için bir izahname, teklif belgesi veya talep teşkil etmez.

Bu raporda yer alabilecek yüksek riskli yatırım ürünleri kaldıraç, piyasa, politik, ekonomik ve kur risklerinden dolayı ana para kaybına neden olabilir. Bu nedenle yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı vermeniz beklentilerinizi karşılayan sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca bu raporda bahsedilen ürünler belirli yargı bölgelerinde satışa sunulmayabilir.

A1 Capital Portföy, geniş bir faaliyet yelpazesine sahip bir finans grubunun bağlı kuruluşu olarak, yürürlükteki yasal hükümler ve iç yönergeler çerçevesinde çözümlenen çıkar çatışmalarıyla karşı karşıya kalabilir. A1 Capital Portföy veya Güler Holding'in diğer iştirakleri, gerek kendi hesabına gerekse müşterileri hesabına bu belgede belirtilen görüşlere aykırı işlemlerde bulunabilir.

A1 Capital Portföy, ekteki bilgi ve tavsiyeleri, önceden herhangi bir ihtara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın, her zaman değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. A1 Capital Portföy'ün bu raporda yer alan kapsamlı bilgi, yorum ve tavsiyelere ilişkin herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır.

A1 Capital Portföy ve çalışanları, bilgi, görüş ve yorumlara dayanılarak alınan karar ve işlemler nedeniyle ilişkili kişilerin veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği maddi ve manevi zararlardan, kar mahrumiyetinden, doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu değildir.

Bu rapor yalnızca hedeflenen alıcıların kullanımına yönelik olup, içeriği A1 Capital Portföy'ün önceden yazılı izni olmadan tamamen veya kısmen çoğaltılamaz, çoğaltılamaz, kopyalanamaz veya başka kişilere teslim edilemez veya iletilemez. A1 Capital Portföy, bu raporun kötüye kullanılması veya izinsiz dağıtılması konusunda hiçbir sorumluluk kabul etmez. Alıcı, bu raporu kabul ederek burada belirtilen şartlara ve sınırlamalara uymayı kabul eder.