

Dün Ne Oldu?

Yurt içi,

- Eylül ayında açıklanan Hanehalkı İşgücü Araştırması sonuçlarına göre, mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı %8,6 seviyesinde sabit kaldı. İşsiz sayısı bir önceki aya göre 12 bin kişi artarak 3 milyon 75 bine yükselirken, istihdam edilenlerin sayısı 200 bin kişi azalarak 32,5 milyon kişiye geriledi. İstihdam oranı %48,9 olarak kaydedildi; bu oran erkeklerde %66,3, kadınlarda ise %31,8 seviyesinde gerçekleşti.
- Ekim ayında güven endekslerinde karışık bir seyir izlendi. Hizmet sektöründe %0,3'lük sınırlı düşüşle endeks 110,7 seviyesine gerilerken, perakende ticaret sektörü %3,7 artışla 113,2'ye yükseldi. İnşaat sektöründe ise %5,3'lük azalışla güven endeksi 83,7 seviyesine indi.
- Dış politika ve savunma cephesinde ise önemli bir işbirliği adımı atıldı. Cumhurbaşkanı Erdoğan ve İngiltere Başbakanı Keir Starmer, Eurofighter Typhoon savaş uçağı anlaşmasını imzaladı. Türkiye'nin İngiltere'den 20, Katar ve Umman'dan ise 12'şer uçak almayı planladığı anlaşma, iki ülke arasında savunma sanayi ve ekonomik ilişkileri güçlendirecek. Starmer, bu işbirliğinin İngiltere'de yaklaşık 20 bin kişiye istihdam yaratacağını vurguladı.

Yurt dışı,

- ABD Başkanı Donald Trump ve Japonya Başbakanı Sanae Takaichi, kritik mineraller ve nadir toprak elementlerinin tedarik güvenliğini sağlamaya yönelik önemli bir anlaşmaya imza attı. Tokyo'da gerçekleşen görüşmede Trump, Takaichi'yi yeni görevi dolayısıyla tebrik ederek iki ülke arasındaki ilişkilerin daha da güçleneceğini vurguladı.
- ABD cephesinde gündem yoğun. Hazine Bakanı Scott Bessent, gelecek yıl görev süresi dolacak Fed Başkanı Jerome Powell'ın yerine beş adayın değerlendirildiğini açıkladı. Öte yandan, ABD Enerji Bakanlığı ile Advanced Micro Devices (AMD), 1 milyar dolarlık işbirliği kapsamında iki yeni süper bilgisayar geliştireceklerini duyurdu. Bu arada, hükümet çalışanlarını temsil eden sendika, bütçe krizi nedeniyle süren kısmi hükümet kapanışının sona erdirilmesi çağrısında bulundu.
- Küresel piyasalarda ise dikkatler teknoloji devlerinin bilançolarına ve büyük merkez bankalarının faiz kararlarına çevrilmiş durumda. Son haftalarda rekor kıran hisse senetleri Asya piyasalarında bir miktar soluklandı.
- Şirket tarafında Amazon, yaklaşık 30 bin kişiyi işten çıkarmayı planlıyor. Kesintilerin özellikle insan kaynakları, cihaz ve hizmetler birimlerinde yoğunlaşması bekleniyor. Bu kararın, şirketin yapay zekâ teknolojilerine daha fazla odaklanma stratejisinin bir sonucu olduğu belirtiliyor.
- Son olarak Morgan Stanley, Fed'in bu hafta üst üste ikinci kez 25 baz puanlık faiz indirimi yaparak politika faizini %3,75-4,00 aralığına çekmesini beklediğini açıkladı. Piyasalarda gözler, bu kararlar birlikte küresel faiz indirimi döngüsünün hızlanıp hızlanmayacağına çevrilmiş durumda.

Bugün Ne Bekliyoruz?

Borsa İstanbul dün %0,81 düşüşle 10.853 puandan günü tamamladı. Gün içinde 10.948 seviyesini test eden endeks, 10.823'e kadar geriledi. Bugün hacim anlamında pek yoğun bir gün olacağını düşünmüyoruz. Bugün aşağı yönlü hareketlerde 10.750 ve 10.570 destek, yukarıda ise 10.900 direnç seviyesi olarak öne çıkıyor.

ABD borsaları haftaya güçlü başladı; Dow Jones %0,7, S&P 500 %1,2 ve Nasdaq %1,9 yükseldi. Avrupa endeksleri de günü artıda kapatırken Stoxx 600 %0,2, DAX %0,3 yükseldi. Yeni günde ABD vadelileri yatay, Avrupa karışık seyrediyor. Asya'da ise satış baskısı sürüyor; Nikkei %0,67, Hang Seng %0,31, geriledi.

Bugün 29 Ekim Cumhuriyet Bayramı dolayısıyla piyasalarda yarım gün işlem gerçekleştirilecek. Veri gündemi sakin; ABD'de Ağustos S&P Case-Shiller 20 Konut Fiyat Endeksi, Ekim Richmond Fed İmalat Endeksi ve CB Beklentisi Endeksi verileri takip edilecek.

Cumhuriyetimizin 102. yılını gururla kutluyoruz!

Atatürk'ün bize armağan ettiği Cumhuriyet, özgürlük ve çağdaşlığın simgesidir.

Cumhuriyet Bayramımız kutlu olsun!

Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	41.955	0.21
EURTRY	48.9324	0.29
EURUSD	1.16634	0.16

Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	5343.542	-0.30
Ons Altın	3961.455	-0.50
Gram Gümüş	62.79338	-0.65
Ons Gümüş	46.6132	-0.63
Brent	64.75549	-0.59

Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	10853.43	-0.81
XU030	11860.93	-0.94
XBANK	14436.51	-2.77
DAX	24308.78	0.28
NIKKEI225	50173.27	-0.67
KOSPI	3985.56	-1.42
NASDAQ	25821.55	1.83
DJI	47544.59	0.71

Tahviller

	Son
TR 2 YILLIK	40
TR 5 YILLIK	36.26
TR 10 YILLIK	31.57
ABD 2 YILLIK	3.49
ABD 10 YILLIK	3.982

BIST100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
PAPIL	17.28	9.99
ALTNY	67.80	7.36
BINHO	11.07	6.65
TMSN	110.90	4.23
TURSG	12.00	3.18

BIST100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
ISMEN	43.42	-5.24
ISCTR	12.51	-5.08
BRYAT	2135	-4.13
BJKAS	1.93	-3.98
TOASO	266	-3.88

Şirket Haberleri

ALTNY, yurtiçi müşterilerle toplam yaklaşık 6,9 milyon dolar + KDV tutarında iki yeni sözleşme imzaladı. Bunlardan biri kara araçlarına yönelik kritik bileşen üretimi, diğeri ise yangın söndürme sistemi tedariki için yapıldı.

EUHOL'ün bağılı ortaklığı Euro Finans Menkul Değerler A.Ş.'nin yetki belgesi ve tüm faaliyet izinleri SPK tarafından iptal edildi.

GARAN, Hollanda'daki iştiraki Garanti Bank International N.V.'ye 250 milyon avro sermaye artırımını gerçekleştirdi ve ödeme tamamlandı.

GESAN, stratejik yatırımcılarla yapılabilecek birleşme ve satın alma alternatiflerini değerlendirmek üzere HSBC'yi münhasır finansal danışman olarak atadı.

GLCVY, Fibabanka'nın 59,1 milyon TL tutarındaki bireysel portföy satış ihalesini en yüksek teklifle kazandı. Onay süreci banka yönetiminde devam ediyor.

KORDS'un Endonezya tesisinde meydana gelen sel sonrası 5,5 milyon dolar stok ve 20,6 milyon dolar duran varlık değer düşüklüğü kaydedildi. Şirket, 20 milyon dolar tutarında sigorta gelirini finansallarına yansıttı. Poliçe, 50 milyon dolara kadar teminat sağlıyor.

PRKME'nin bağılı ortaklığı Konya İlgin Elektrik'in lisans iptali davası Danıştay'da sürerken, şirketin elektrik piyasasındaki yasaklılık süresi 27 Ekim 2025 itibarıyla sona erdi.

SISE hakkında SPK tarafından yapılan incelemede, işlem tesis edilmesini gerektiren bir durum olmadığı sonucuna varıldı.

TSKB, TSKB GYO paylarının 25 milyon TL nominal tutara kadar satışı için verilen yetkiyi 1 yıl süreyle uzattı.

TTKOM, 22 Ekim 2025 tarihli kira sertifikası ihracına ilişkin yüklenim sözleşmesini imzaladı.

ULUUN, Hollanda Kalkınma Bankası (FMO) ile yaptığı 75 milyon dolar tutarındaki, 7 yıl vadeli kredi anlaşmasının kullanımını 27 Ekim 2025 itibarıyla tamamladı.

Açıklanan Mali Tablolar

Türk Traktör, 2025 yılının üçüncü çeyreğinde 284 milyon TL net kâr açıklayarak piyasa beklentisi olan 319 milyon TL'nin yaklaşık %11 altında kaldı. Net kâr yıllık bazda %77, çeyreklik bazda %16 gerilerken, net kâr marjı %2,5 seviyesine indi. Satış gelirleri yıllık %34 azalışla 11,2 milyar TL'ye geriledi. Bu zayıflamada traktör satış hacmindeki düşüş ve maliyet artışları etkili oldu.

Dönem içerisinde net finansman giderleri 2,6 milyar TL'ye ulaştı; bu da yıllık %444, çeyreklik %59 artış anlamına geliyor. Artan finansman yükü ve gerileyen brüt kârlılık, şirketin net kârını sınırlayan ana unsurlar oldu.

Operasyonel tarafta ise görünüm nispeten güçlüydü. FAVÖK 1,6 milyar TL'ye ulaşarak beklentilerin %33 üzerinde gerçekleşti, FAVÖK marjı da %14,8'e yükseldi. Şirketin net borcu 10,7 milyar TL seviyesine çıkarak yıllık %181 artış gösterdi; net borç/FAVÖK oranı 3,24x olarak kaydedildi.

TSKB, 2025 yılının üçüncü çeyreğinde 2,81 milyar TL net kâr açıklayarak beklentilere paralel bir sonuç elde etti. Net faiz gelirleri çeyreklik bazda %24,8 artışla 4,49 milyar TL'ye yükselirken, komisyon gelirleri %18,2 artarak 140 milyon TL seviyesine ulaştı. Ancak, yılın ilk dokuz ayı itibarıyla komisyon gelirlerinde sınırlı toparlanma dikkat çekti.

Çekirdek net faiz marjı yıl başından bu yana 20 baz puan artışla %4,7'ye çıktı. TÜFE'ye endeksli tahvillerin katkısı %1 seviyesinde kalırken, bankanın net faiz gelirlerindeki artışta kredi portföyündeki büyüme etkili oldu. Kurdan arındırılmış bazda kredi hacmi %5,6 artarak 217,9 milyar TL'ye ulaştı.

TSKB'nin özkaynak kârlılığı üçüncü çeyrekte %31,2 olarak gerçekleşti. Toplam aktif büyüklük yılın dokuz ayında %32 artışla 305,5 milyar TL'ye çıktı. Genel olarak, bankanın sonuçları beklentilere paralel seyrederken, kârlılığını koruyan dengeli bir performans ortaya koyduğu görülüyor.

Aksigorta, 2025 yılının üçüncü çeyreğinde net teknik kârını yıllık bazda %46 artışla 1,09 milyar TL'ye yükseltti. Motor dışı segmentteki %93'lük artış, toplam teknik kârlılığı destekledi. Çeyrek dönem net teknik kârı ise 825 milyon TL ile beklentilerin hafif altında gerçekleşti.

Yatırım gelirleri, piyasa koşullarına uyumlu portföy yönetimiyle yıllık %34 artarak 1,46 milyar TL seviyesine ulaştı. Eylül 2025 itibarıyla yönetilen fon büyüklüğü %29 artışla 16,5 milyar TL oldu. Üçüncü çeyrekte yıllıklandırılmış ortalama mali getiri oranı (faiz ve kur farkı dâhil) %37 seviyesinde gerçekleşti.

Şirketin özkaynak kârlılığı dönem sonunda %48,9 olarak kaydedildi.

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 kaldırıp, 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 ihtar ve/veya ihtar gerek kalmaksızın, her zaman değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. 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.