

28 Ekim 2025 Salı

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▼ 10.853	-0,81%	10,4%
BIST 30	▼ 11.861	-0,94%	10,3%
VIOP 30 Endeks	▼ 11.883	-1,28%	10,3%
BIST Bankacılık	▼ 14.437	-2,77%	-0,8%
BIST Sınai	▼ 14.094	-0,29%	8,0%
İngiltere (FTSE)	▲ 9.654	0,09%	18,1%
Almanya (DAX)	▲ 24.309	0,28%	22,1%
Fransa (CAC 40)	▲ 8.239	0,16%	11,6%
ABD (Dow Jones)	▲ 47.545	0,71%	11,8%
ABD (Nasdaq)	▲ 25.822	1,83%	22,9%
ABD (S&P)	▲ 6.875	1,23%	16,9%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼ 41,94	-0,02%	18,5%
EUR/TRY	▲ 48,91	0,28%	33,4%
EUR/USD	▲ 1,1644	0,07%	12,4%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▼ 65,14	-0,07%	-12,8%
Altın (\$/ons)	▼ 3.982	-3,17%	51,8%
Gümüş (\$/ons)	▼ 46,78	-3,74%	61,9%

Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
AKBNK	13,4%	-9,3%
MGROS	13,0%	-13,5%
THYAO	13,0%	0,7%
AKSEN	12,2%	17,9%
KCHOL	12,2%	-9,2%
ASELS	12,2%	171,0%
TCELL	12,0%	2,9%
ISGYO	12,0%	4,1%

M.Portföy

XU100

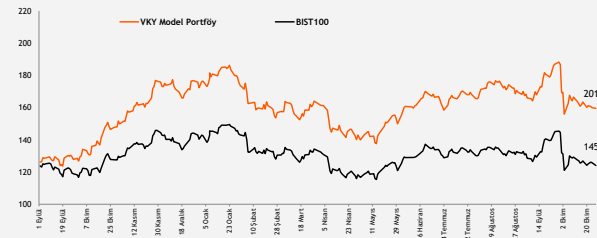
19,9%

10,0%

8,9%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Haftanın ilk işlem gününe 10.928 seviyesinden negatif başlayan BIST 100 endeksi, günün genelinde dalgalı seyir sürdürerek kapanışını %0,81 değer kaybıyla 10.853 seviyesinden gerçekleştirdi. Toplam işlem hacmi ise 124,0 mlr TL ile olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkısı veren hisse ASELS olurken, en fazla negatif etki BIMAS, ISCTR ve AKBNK'den geldi. Sektör endeksleri arasında en çok kaybettiren %2,77 ile bankacılık olurken, en fazla kazandıran %2,37 ile turizm oldu. Küresel piyasalar tarafında ABD ile Çin arasında bu hafta bir ticaret anlaşmasına varılabileceği yönündeki beklentiler ve Fed'in faiz kararı öncesinde artan risk iştahı, ABD borsalarının yükselerek yeni rekorlarla tamamlamasını sağladı. Dow Jones endeksinde %0,71 ve S&P 500 endeksinde ise %1,23 artış görüldü. Avrupa piyasalarında da pozitif kapanışlar görüldü.

Dün yurt içinde TCMB'nin yayınladığı verilere göre, ekim ayında mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi aylık 1,2 puan artışla 102,0 seviyesinde gerçekleşti. Ayrıca, imalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı ise ekim ayında aylık bazda 0,2 puan artarak %74,0 seviyesinde gerçekleşti. TÜİK tarafından yayımlanan verilere göre işsizlik oranı eylül ayında bir önceki aya göre değişmeyerek %8,6 olarak gerçekleşti. Ayrıca, dün Cumhurbaşkanlığı Külliyesi'nde gerçekleşen görüşmede, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile İngiltere Başbakanı Keir Starmer, iki ülke arasında Eurofighter Typhoon savaş uçakları konusunda iş birliği anlaşması imzaladı. Görüşmenin ardından açıklama yapan Milli Savunma Bakanı Yaşar Güler, İngiltere'den 20 adet, Katar ve Umman'dan ise 12'şer adet Eurofighter Typhoon alınmasının planlandığını belirtti. Bugün yurt dışında ABD'de CB Tüketici Güven Endeksi verilerinin açıklanması bekleniyor. Yurt içinde ise Borsa İstanbul'un tatil nedeniyle yarım gün işleme açık olacağını hatırlatalım.

Bu sabah genel olarak asya borsalarında satıcı bir görünüm hakim. Avrupa vadelieleri ise karışık açılışlara işaret ediyor. Borsa İstanbul'un yeni güne yatay bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 11.000 seviyesinin üstünde kalıcılık sağlanırsa 11.250 seviyesi endeksin hedef seviyesi olarak takip edilecektir. Olası düşüşlerde ise sırasıyla 10.800 ve 10.700 seviyeleri endeksin destek noktaları olarak takip edilmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Reel kesim güven endeksi ekim ayında 0,2 puan arttı
- Kapasite kullanım oranı ekim ayında 0,2 puan artış gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** ALTNY, GARAN, GESAN, TTRAK, TSKB
- Planlanan Sermaye Hareketleri**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- 3Ç25 Finansal Takvim**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

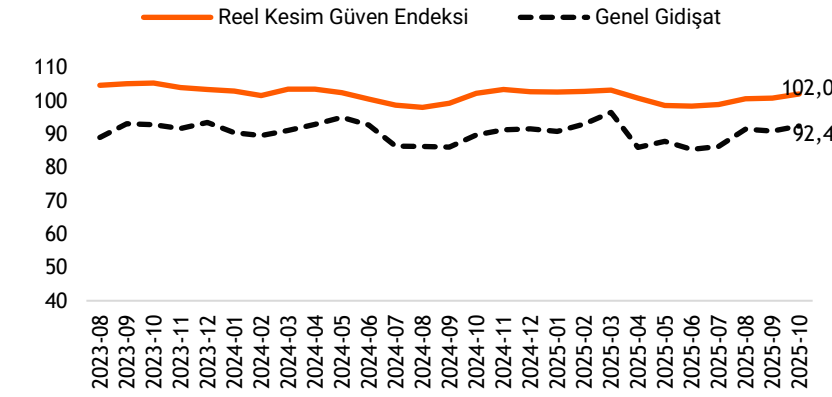
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ABD	17:00	Eki.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		-17,0
ABD	17:00	Eki.	CB Tüketici Güven Endeksi	93,8	94,2
Türkiye			Borsa İstanbul tatil nedeniyle yarım gün işleme açık olacak.		

28 Ekim 2025 Salı

Reel kesim güven endeksi ekim ayında 0,2 puan arttı

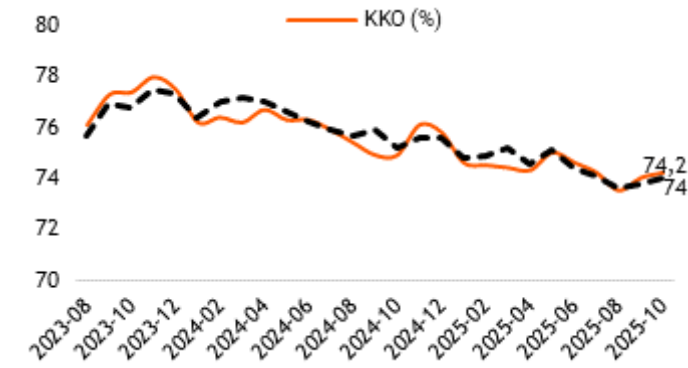
- TCMB'nin yayınladığı verilere göre, ekim ayında reel kesim güven endeksi, bir önceki aya göre 0,6 puan artarak 100,8 seviyesine yükselirken, mevsimsellikten arındırılmış endeks ise aylık 1,2 puan artışla 102,0 seviyesinde gerçekleşti.
- Gelecek on iki aylık dönem sonu itibariyle yıllık ÜFE beklentisi bir önceki aya göre 0,2 puan azalarak %34,3 seviyesinde kaydedildi.
- Ekim ayında içinde bulunduğu sanayi dalındaki genel gidişat konusunda, bir önceki aya kıyasla daha kötümser olduğunu belirtenler lehine olan seyrin zayıfladığı görüldü.

Reel Kesim Güven Endeksi ve Genel Gidişat (Mevsimsellikten Arındırılmış)

Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Kapasite kullanım oranı ekim ayında 0,2 puan artış gösterdi

- TCMB tarafından açıklanan verilere göre, imalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı ekim ayında aylık bazda 0,2 puan artarak %74,0 seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı ise bir önceki aya göre 0,2 puan artarak %74,2 seviyesine ulaştı.
- Mal grupları incelendiğinde; dayanıklı tüketim malları grubunda aylık bazda 1,0 puan azalış görülürken, yatırım mallarında aylık bazda 1,1 puan artış kaydedildi.

Kapasite Kullanım Oranı (%)

Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

28 Ekim 2025 Salı

Kısa Kısa Haberler

- **Altınay Savunma (ALTNY):** Şirket ile yurtiçinde yerleşik müşterisi arasında, taktik seviye kara araçlarına yönelik kritik bileşen üretimleri kapsamında 994.950 + KDV tutarında sözleşme imzalandığı açıklanırken, bir diğer yurt içinde yerleşik müşterisi ile yangın söndürme sistem tedarikine yönelik olarak 5.950.000 USD + KDV tutarında sözleşme imzalandığı duyuruldu.
- **(=) Garanti Bankası (GARAN):** Hollanda'da yerleşik ve Banka'nın %100 iştiraki olan Garanti Bank International N.V.'ye 250 mn € tutarında sermaye artırımını yapılmasına karar verildiği ve sermaye bedelinin ödendiğini açıkladı.
- **Girişim Elektrik (GESAN):** Pay sahiplerinden Muhittin Behiç Harmanlı, Ali Gökhan Öztürk, Ramin Malek ve Mesut Baz'ın Şirket sermayesi ile bağlı ortaklığı Europower Enerji (EUPWR) sermayesinde sahip oldukları paylara ilişkin olarak, birleşme ve satın alma işlemi dahil olmak üzere, farklı stratejik seçenekleri değerlendirmek üzere danışman atadığı açıklandı.
- **(-) Türk Traktör (TTRAK):** Şirket, yılın üçüncü çeyreğinde piyasa beklentisi olan 319 mn TL'nin ve beklentimiz olan 354 mn TL'nin hafif altında, yıllık bazda %77 azalışla 284 mn TL net kar açıkladı. Net karın gerilemesinde 2,6 mlr TL'lik (y/y: +%444) net finansman gideri belirleyici olurken, 818 mn TL'lik y/y: +%66) parasal kazanç bu olumsuz etkiyi kısmen dengeledi. Bu çeyrekte şirketin yurt içi traktör satışları yıllık %58 azalışla 2.839 adede gerilerken, yurt dışı traktör satışları ise %12 artışla 3.001 adede yükseldi. Toplam satış gelirleri, 11,2 mlr TL'lik piyasa beklentisine paralel, ancak 13,0 mlr TL'lik tahminimizin altında, yıllık bazda %34 düşüşle 11,3 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. İhracat gelirlerinin toplam satışlar içindeki payı, yıllık 25,4 puan artarak %41,4'e (2Ç25: %31,3) yükseldi. Şirketin 3Ç25'teki FAVÖK'ü, piyasa beklentisi olan 1,2 mlr TL'nin ve beklentimiz olan 1,3 mlr TL'nin üzerinde, yıllık %35 azalışla 1,6 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı aynı dönemde yıllık 0,1 puan gerileyerek %14,0 oldu. Yılın üçüncü çeyreğinde şirketin net borç pozisyonu, 2Ç25'e göre %42,7 artışla 10,8 mlr TL'ye yükselirken, Net Borç/FAVÖK oranı da 1,85x (2Ç25: 1,2x) olarak kaydedildi. Üçüncü çeyrek finansallarıyla birlikte şirket, 2025 yıl sonu öngörülerinde revizyona gitti. Yurt içi traktör pazarındaki zayıf seyir nedeniyle, Türkiye traktör pazarı büyüklüğü tahmini 38–42 bin adet aralığına (önceki: 40–46 bin adet), iç piyasa traktör satışları beklentisi ise 15,5–17 bin adet olarak (önceki: 18–22 bin adet) aşağı yönlü güncellendi. Buna karşılık, ihracat beklentisi 10–12 bin adet seviyesinde korunurken, yıl sonu yatırım harcaması öngörüsü 75–100 mn \$'dan 75–90 mn \$'a revize edildi.
Yorum: Bu çeyrekte şirketin operasyonel performansında ve karlılığında yıllık bazda gerileme görülürken, finansal sonuçlar öncesinde, şirket hisseleri son üç ayda endeksten %9,3, son bir ayda ise %1,3 oranında negatif ayrıştı. Açıklanan finansallara piyasa tepkisinin hafif negatif olmasını bekleriz. Şirketin artan net borç pozisyonu ve beklentilerimizdeki revizyonun ardından, Türk Traktör için 910 TL olan hisse başı hedef fiyatımızı 780 TL olarak güncelliyoruz. Kısa vadeli "Endeks Üzerinde Getiri" önerimizi "Endekse Paralel Getiri" revize ederken, uzun vadeli "AL" önerimizi ise koruyoruz.
- **(=) TSKB (TSKB):** Banka'nın 3Ç25 döneminde net karı bir önceki çeyreğe göre %17 düşüş göstererek 2,81 mlr TL (VKY ve Piyasa Beklentisi: 2,85 mlr TL) olarak gerçekleşti. Söz konusu düşüşte, 2Ç25 döneminde kaydedilen tek seferlik tahsilatların baz etkisi yaratması belirleyici oldu. Bu etkinin yanı sıra bu dönemde kaydedilen 350 mn TL'lik serbest karşılık iptalinden kaynaklı gelir hariç tutulduğunda, net kar çeyreklik bazda %10 oranında artış gösterdi. Bankanın 9A25 döneminde net karı yıllık bazda %32 artarak 9,3 mlr TL'ye ulaşırken, kümülatif özkaynak kârlılığı %31,2 seviyesinde gerçekleşti (6A25: %31,3). Banka'nın üçüncü çeyrekte swap dahil net faiz gelirleri çeyreksele %4 düşüşle 3,70 mlr TL olurken, TÜFEX gelirlerindeki %21 oranında gerileme, bu düşüşte etkili oldu. Yıllıklandırılmış net faiz marjı %5,7 seviyesinde sabit kaldı; ancak çekirdek marj ise 10 bp artarak %4,7'ye ulaştı. Diğer yandan, 3Ç25'te bankanın net komisyon gelirleri çeyreksele bazda %54 artışla 140 mn TL olarak gerçekleşirken, faaliyet giderleri ise çeyreksele bazda %10 düşüşle 821 mn TL'ye geriledi. TSKB'nin 9A25'te net kredi risk maliyeti (kur etkisi hariç) -72 baz puanı olarak gerçekleşti (6A25:-81 bp). Aktif kalitesi tarafında, takipteki krediler oranı 3Ç25'te %0,9 seviyesinde sabit

28 Ekim 2025 Salı

kalırken, takipteki krediler karşılık oranı %92,9'a yükseldi (2Ç25: %91,3). Banka'nın 9A25 döneminde kur etkisinden arındırılmış kredi büyümesi %5,6 oldu (9A25: %4,5). Bu dönemde bankanın sermaye yeterlilik oranı 20 baz puan artışla %20,5'e yükseldi. Diğer yandan, TSKB 2025 yıl sonu beklentilerinde değişiklik yapmadı ve %30 civarında öngördüğü özkaynak kârlılığı beklentisini korudu. **Yorum:** *Finansal sonuçların hisse performansı üzerinde önemli bir etki yaratmasını beklemiyoruz. TSKB için 21,0 TL olana hedef fiyatımızı ve kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri", uzun vadeli "AL" tavsiyelerimizi koruyoruz.*

Planlanan Sermaye Hareketleri

Tarih	Hisse	Şirket Adı	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)	Sermaye Hareketleri			
					Bedelsiz Sermaye Artırım Oran (%)	Bedelli Sermaye Artırım Oran (%)	Rüçhan Hakkı Kullanılma Fiyatı (TL)	Sermaye Azaltım Oranı (%)
30.10.2025	TERA	Tera Yatırım Menkul Değerler	157.500.000	700.000.000	344,4			

Planlanan Temettü Ödemeleri

Teklif Edilen/Kesinleşen Dağıtım Tarihi	Hisse	Şirket Adı	Son Kapanış Fiyatı, TL	Hisse Başına Temettü (Brüt) TL	Hisse Başına Temettü (Net) TL	Temettü Verimi (%)	XU030 Ağırlığı (%)	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Taksit Sayısı
30.10.2025	DESA	Desa	15,46	0,08	0,07	0,5%			2
30.10.2025	OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları	22,00	1,00	0,85	4,5%			
31.10.2025	GUNDG	Günder Gıda Süt Ürünleri San. Ve Dış T	99,00	0,05	0,04	0,0%			2
31.10.2025	SANFM	Sanifoam Endüstri	7,56	0,05	0,04	0,7%			2
13.11.2025	PLTUR	Platform Turizm Taş. Gıda İnş. Temizlik	25,30	0,38	0,32	1,5%			1
14.11.2025	DURKN	Durukan Şekerleme	15,60	0,03	0,03	0,2%			2
14.11.2025	BALSU	Balsu Gıda	21,18	0,18	0,15	0,8%			
17.11.2025	ARDYZ	Ard Grup Bilişim Teknolojileri	26,60	0,03	0,03	0,1%			
20.11.2025	EGPRO	Ege Profil	26,40	0,50	0,43	1,9%			2
25.11.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	71,50	0,42	0,36	0,6%			2
25.11.2025	ASELS	Aselsan	203,90	0,23	0,20	0,1%	10,72%	-1,41	
27.11.2025	DESA	Desa	15,46	0,08	0,07	0,5%			3
28.11.2025	GUNDG	Günder Gıda Süt Ürünleri San. Ve Dış T	99,00	0,05	0,04	0,0%			3
8.12.2025	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	8,44	0,05	0,05	0,6%			
8.12.2025	ATLAS	Atlas Y.O.	6,36	0,03	0,03	0,5%			
11.12.2025	LIDER	Ldr Turizm	61,95	0,03	0,02	0,0%			5
15.12.2025	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	55,30	0,50	0,43	0,9%			2
15.12.2025	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	6,11	0,02	0,02	0,4%			2
17.12.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	579,50	5,00	4,25	0,9%	9,77%	-10,33	3
22.12.2025	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	96,00	0,01	0,01	0,0%			4
22.12.2025	OBAMS	Oba Makarnacılık	43,80	0,21	0,18	0,5%			
26.12.2025	TCELL	Turkcell	100,80	1,82	1,55	1,8%	5,13%	-10,94	2
26.12.2025	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	73,85	6,52	5,54	8,8%			
31.12.2025	VSNMD	Vişne Madencilik Üretim	132,90	0,39	0,33	0,3%			
31.12.2025	GLYHO	Global Yatırım Holding	10,92	0,06	0,05	0,6%			
31.12.2025	GWIND	Galata Wind Enerji	25,36	0,32	0,27	1,3%			
31.12.2025	PSDTC	Pergamon Status	157,60	1,71	1,46	1,1%			
31.12.2025	TKFEN	Tekfen Holding	83,00	0,33	0,28	0,4%			
31.12.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	30,16	0,08	0,07	0,3%			3
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	6,11	0,02	0,02	0,4%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	6,11	0,02	0,02	0,4%			4
15.04.2026	EYGYO	Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,87	0,03	0,03	0,6%			

28 Ekim 2025 Salı

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
30.10.2025	REEDR	Reeder Teknoloji
30.10.2025	IMASM	İmaş Makina Sanayi
30.10.2025	SMART	Smartiks Yazılım
30.10.2025	KAREL	Karel Elektronik
31.10.2025	BJKAS	Beşiktaş Futbol Yat.
31.10.2025	PEKGY	Peker G.M.Y.O.
31.10.2025	ATSYH	Atlantis Yatırım Holding
4.11.2025	EYGYO	Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
6.11.2025	CASA	Casa Emtia Petrol
6.11.2025	BRKO	Birko Birleşik Koyunlular Mensucat
7.11.2025	DOFRB	Dof Robotik Sanayi
11.11.2025	EKSUN	Eksun Gıda Tarım
13.11.2025	A1YEN	A1 Yenilenebilir Enerji
13.11.2025	DOGUB	Doğusan
14.11.2025	MERKO	Merko Gıda
14.11.2025	ADGYO	Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
18.11.2025	KATMR	Katmerciler Araç Üstü Ekipman
18.11.2025	SODSN	Sodaş Sodyum
19.11.2025	FORMT	Formet Metal Ve Cam
20.11.2025	MEGAP	Mega Polietilen Köpük
24.11.2025	ULAS	Ulaşlar Turizm
25.11.2025	INTEK	Innosa Teknoloji
25.11.2025	PAMEL	Pamel Elektrik
25.11.2025	VERTU	Verusaturk Girişim Srm. Y.O.
26.11.2025	INVES	Investco Holding
26.11.2025	VERUS	Verusa Holding
28.11.2025	ACSEL	Aciselsan Acıpayam Selüloz

28 Ekim 2025 Salı

3Ç25 Finansal Takvim

Hisse	Şirket Adı	Beklenen Açıklama Tarihi	3Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL)	3Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL)
			VKY	Piyasa Tahmini*
GARAN	Garanti Bankası	30 Ekim 2025	22.892	23.403
ATAKP	Atakey Patates Gıda	30 Ekim 2025		
TABGD	Tab Gıda Sanayi	30 Ekim 2025		
AKCNS	Akçansa	30 Ekim 2025	251	229
BRISA	Brisa	30 Ekim 2025		
ADEL	Adel Kalemcilik	30 Ekim 2025		
TKNSA	Teknosa	30 Ekim 2025		
BIGCH	Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org.	30 Ekim 2025		
INVEO	Inveo Yatırım Holding	30 Ekim 2025		
ISCTR	İş Bankası (C)	31 Ekim 2025	13.612	13.413
YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	31 Ekim 2025	10.034	10.085
AYGAZ	Aygaz	31 Ekim 2025		609
CIMSA	Çimsa	31 Ekim 2025	594	781
TUPRS	Tüpraş	31 Ekim 2025		6.843
OTKAR	Otokar	3 Kasım 2025		42
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	3 Kasım 2025		1.044
ASELS	Aselsan	4 Kasım 2025	2.928	3.019
TTKOM	Türk Telekom	4 Kasım 2025		4.813
SAHOL	Sabancı Holding	4 Kasım 2025		-1.021
CCOLA	Coca Cola İçecek	4 Kasım 2025		4.940
SOKM	Şok Marketler Ticaret	5 Kasım 2025		11
FROTO	Ford Otosan	5 Kasım 2025	6.041	6.059
TCELL	Turkcell	6 Kasım 2025	3.067	3.488
MGROS	Migros	6 Kasım 2025		938
KCHOL	Koç Holding	6 Kasım 2025		1.598
DOHOL	Doğan Holding	6 Kasım 2025		
OZYSR	Özyaşar Tel Ve Galvanizleme	6 Kasım 2025		
THYAO	Türk Hava Yolları	7 Kasım 2025	28.871	24.552
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	7 Kasım 2025		
PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı	7 Kasım 2025	5.791	5.886
DOAS	Doğuş Otomotiv	10 Kasım 2025		1.721
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	10 Kasım 2025		3.873
PRKME	Park Elek. Madencilik	10 Kasım 2025		
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	10 Kasım 2025		

*Research Turkey anketi medyan sonuçlarını yansıtmaktadır.

Kaynak: kap.org.tr, Şirket açıklamaları

28 Ekim 2025 Salı

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	305.760	58,80	6.839	AL	EÜG	92,00	56%
GARAN	540.960	128,80	4.157	AL	EÜG	198,00	54%
HALKB	188.960	26,30	1.471	TUT	EPG	32,00	22%
ISCTR	312.750	12,51	6.489	AL	EÜG	20,70	65%
YKBK	270.644	32,04	6.090	AL	EÜG	46,00	44%
TSKB	36.456	13,02	334	AL	EÜG	21,00	61%
Çimento							
CIMSA	42.457	44,90	527	AL	EÜG	67,00	49%
AKCNS	24.984	130,50	120	AL	EÜG	220,00	69%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	74.060	109,60	399	AL	EPG	167,80	53%
VESTL	11.137	33,20	325	TUT	EPG	50,00	51%
Demir-Çelik							
EREGL	193.760	27,68	5.473	TUT	EPG	34,00	23%
KRDMD	21.987	28,18	1.660	AL	EPG	37,50	33%
Gayrimenkul							
TRGYO	76.350	76,35	134	AL	EÜG	94,50	24%
EKGYO	75.088	19,76	3.721	AL	EÜG	27,00	37%
ISGYO	19.041	19,86	127	AL	EPG	25,20	27%
Havacılık							
TAVHL	95.271	262,25	642	AL	EÜG	372,00	42%
THYAO	407.100	295,00	10.998	AL	EÜG	470,00	59%
PGSUS	102.900	205,80	4.444	AL	EÜG	416,00	102%
Holding							
KCHOL	426.792	168,30	4.843	AL	EÜG	300,00	78%
SAHOL	168.030	80,00	2.535	AL	EÜG	169,50	112%
SISE	109.418	35,72	2.004	AL	EPG	54,80	53%
Savunma							
ASELS	952.128	208,80	5.521	AL	EÜG	247,00	18%
OTKAR	55.320	461,00	244	AL	EÜG	703,00	52%
Otomotiv							
FROTO	345.120	98,35	1.475	AL	EÜG	150,00	53%
TOASO	133.000	266,00	1.382	AL	EÜG	310,00	17%
TTRAK	55.637	556,00	134	AL	EPG	780,00	40%
Perakende							
BIZIM	2.149	26,70	16	TUT	EPG	34,00	27%
BIMAS	339.300	565,50	2.629	AL	EÜG	771,00	36%
MGROS	83.194	459,50	1.109	AL	EÜG	885,00	93%
Telekomünikasyon							
TCELL	220.000	100,00	2.647	AL	EÜG	151,00	51%
Enerji							
AKSEN	58.864	48,00	359	AL	EÜG	60,00	25%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

28 Ekim 2025 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
28 Eki.	ABD	17:00	Eki.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			-17,0
28 Eki.	ABD	17:00	Eki.	CB Tüketici Güven Endeksi		93,8	94,2
28 Eki.	Türkiye			Borsa İstanbul tatil nedeniyle yarım gün işleme açık olacak.			
29 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Toptan Stoklar- Aylık %		-0,2%	
29 Eki.	ABD	17:00	Eyl.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			4,0%
29 Eki.	ABD	21:00	Eki.	Fed Faiz Kararı Toplantısı		3,75-4,0%	4,0%- 4,25%
29 Eki.	ABD	21:30		Fed Başkanı Powell'ın Basın Toplantısı			
29 Eki.	Türkiye			Borsa İstanbul tatil nedeniyle kapalı olacak.			
30 Eki.	Japonya	06:00	Eki.	Japonya Merkez Bankası (BOJ) Faiz Kararı Toplantısı		0,5%	0,5%
30 Eki.	Türkiye	10:00	Eki.	Ekonomik Güven Endeksi			98,00
30 Eki.	Almanya	11:55	Eki.	İşsizlik Oranı %		6,3%	6,3%
30 Eki.	Almanya	12:00	3Ç25	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)		0,0%	-0,3%
30 Eki.	Almanya	12:00	3Ç25	GSYH Yıllık %		0,3%	-0,2%
30 Eki.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Tüketici Güven Endeksi			-14,2
30 Eki.	Avro Bölgesi	13:00	3Ç25	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)		0,1%	0,1%
30 Eki.	Avro Bölgesi	13:00	3Ç25	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)		1,2%	1,5%
30 Eki.	Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	İşsizlik Oranı		6,3%	6,3%
30 Eki.	ABD	15:30	3Ç25	GSYH - Çeyrekse (Yıllıklandırılmış)%		3,0%	3,8%
30 Eki.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
30 Eki.	Almanya	16:00	Eki.	TÜFE- Aylık %		0,2%	0,2%
30 Eki.	Almanya	16:00	Eki.	TÜFE- Yıllık %		2,2%	2,4%
30 Eki.	Avro Bölgesi	16:15	Eki.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı Toplantısı		2,15%	2,15%
30 Eki.	Avro Bölgesi	16:45		AMB Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı			
30 Eki.	Türkiye			BIST şirketlerinin 3Ç25 konsolide olmayan finansal sonuçları için son gönderim tarihi			
31 Eki.	Japonya	02:30	Eyl.	İşsizlik Oranı		2,5%	2,6%
31 Eki.	Japonya	02:30	Eki.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		2,5%	2,5%
31 Eki.	Japonya	02:50	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %		1,5%	-1,5%
31 Eki.	Çin	04:30	Eki.	CFLP PMI İmalat		49,6	49,8
31 Eki.	Çin	04:30	Eki.	CFLP PMI İmalat Dışı		50,2	50,0
31 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi			-4,21 mlr \$
31 Eki.	Türkiye	11:00	Eyl.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			2,1%
31 Eki.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Tahmini TÜFE-Yıllık %		2,1%	2,2%
31 Eki.	Türkiye	14:00	Eki.	TCMB PPK Toplantı Özeti (23 Ekim)			
31 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %			2,7%
31 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %			2,9%
3 Kas.	Çin	04:45	Eki.	PMI İmalat			51,2
3 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	S&P Global/ISO PMI İmalat			46,7
3 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	TÜFE- Aylık %			3,23%
3 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	TÜFE- Yıllık %			33,29%
3 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %			2,52%
3 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %			26,59%
3 Kas.	Almanya	11:55	Eki.	HCOB PMI İmalat			49,6
3 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Eki.	HCOB PMI İmalat			50,0
3 Kas.	İngiltere	12:30	Eki.	PMI İmalat			49,6
3 Kas.	ABD	17:45	Eki.	S&P Global PMI İmalat			
3 Kas.	ABD	18:00	Eki.	ISM İmalat PMI		49,0	49,1
3 Kas.	ABD	18:00	Eyl.	İnşaat Harcamaları			
3 Kas.	Japonya			Japonya'da borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak			

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, Investing.com, VKY Araştırma & Strateji



www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Tuğba AKCA	Direktör
Hande İrem YILDIZ	Analist
Dilara ÇAYAN	Analist
Şule ÖZKAN	Analist
Mevlüt Can KARABAYIR	Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İSTANBUL
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.