

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	10.720,36	-0,06
BIST 30	11.702,21	-0,39
BIST BANKA	14.153,07	0,10
BIST SINAI	13.937,70	-0,16
BIST TUM	13.623,82	0,23
BIST TUM-100	54.486,44	0,92
BIST TUM Hacim (mn TL)	171.846	-9,62
VIOP30 Yakın Vade	11.577,00	-2,85

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	41,85	0,22
EURTRY	48,62	0,67
EURUSD	1,16	0,51

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	4.017	1,03
BRENT	62,1	-4,48

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
ARZUM	10,00	KNFRT	-10,00
ONCSM	9,98	DOFER	-9,93
AYES	9,97	MERCN	-9,72
TERA	9,97	BLCYT	-9,49
YBTAS	9,97	PKART	-7,50

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	313,75	11.421,14
PEKGY	10,07	7.122,49
ASELS	213,50	6.383,80
PSGYO	3,41	5.079,94
SASA	3,12	4.946,40

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? ABD-Çin ticaret gerginliğinin yeniden artmasıyla Asya piyasaları haftaya satıcılı başladı. Çin'de Şanghai Bileşik Endeksi %0,15, Shenzhen Bileşik Endeksi %1,01 düşüş kaydetti. Hong Kong Hang Seng Endeksi %2,19 azaldı. Japonya piyasaları bayram tatili nedeniyle kapalı. Güney Kore Kospi Endeksi %0,82 değer kaybederken Kosdaq Bileşik Endeksi fazla değişmedi. Tayvan Taiex Endeksi %1,39, Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,84 geriledi. Asya endeksleri, ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin'e yönelik yeni tarife açıklamasının ardından erken işlemelerde kaydettiği sert kayıplarının bir kısmını geri aldı. ABD-Çin ticaret gerginliğine karşın Avrupa ve ABD piyasaları haftaya pozitif başlamaya hazırlanmaktadır.

Cari işlemler dengesi (Ağustos)

Bugün yurt içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) yayımlayacağı ağustos ayı ödemeler dengesi istatistikleri takip edilecek. Temmuzda, cari işlemler hesabı 1,77mlr USD fazla kaydederken altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı ise 6,03mlr USD fazla verdi. Yıllıklandırılmış cari açık yaklaşık 18,79mlr USD oldu.

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Cuma Günü Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında karışık bir seyir hâkimdi. Asya'da, Güney Kore Kospi Endeksi %1,73 yükselirken Çin CSI300 Endeksi %1,97, Japonya Nikkei225 Endeksi %1,01, Hang Seng Endeksi %1,73 düştü. Avrupa tarafında Almanya DAX Endeksi %1,50, Fransa CAC40 Endeksi %1,53, İngiltere FTSE100 Endeksi %0,86, Stoxx Europe 600 Endeksi %1,25 düştü. ABD'de ise Çin ile ABD arasındaki ticaret geriliminin yeniden başlamasıyla S&P500 Endeksi %2,71, Dow Jones Endeksi %1,90, Nasdaq Bileşik Endeksi %3,56 düştü.

Borsa İstanbul'da negatif bir seyir hâkimdi. BIST100 Endeksi günü %0,06 düşüşle 10.720 puandan kapadı. BIST 100'de işlem hacmi 120,46mlr TL seviyesinde seyretti. BIST30 Endeksi %0,39 puan düşerek 11.702 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %0,10 artarken BIST Sınai Endeksi %0,16 geriledi.

ABD'de Michingan tüketici güveni (Ekim-öncü)

ABD'nin mevcut ve gelecekteki ekonomik koşullarına ilişkin tüketici güvenini ölçen güven endeksi ekimde beklentinin üzerinde 55,1'den 55,0'a yükseldi. Endekste aşağı yönlü eğilim büyük ölçüde devam etmektedir.

Yurt içinde sanayi üretimi ve perakende satışlar (Ağustos)

TÜİK, ağustos ayı sanayi üretimi verisinin ardından perakende satışlar verisini açıkladı. Perakende satış hacmi ise ağustosta bir önceki aya göre %0,9, bir önceki yılın aynı dönemine göre %12,2 arttı.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi(\$)	Ağu	5,30Mlr	1,77Mlr
Almanya	15:45	Cari İşlemler Dengesi(Euro)	Ağu		14,8Mlr

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Hak Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
BEGYO	13.10.2025	0,37	0,0215	17.500	2
LIDER	13.10.2025	0,04	0,1426	23.529	3

Şirket Haberleri

- **Boğaziçi Beton (BOBET,Pozitif):** (KAP) Cevahir Yapı San. Tur. ve Tic. A.Ş. ile "İstanbul Havalimanı THY A.O. İkram Tesisi Yapım İşi" için "Hazır Beton Temin Sözleşmesi" imzalanmıştır. Proje kapsamında yaklaşık 400mn TL tutarında hazır beton üretimi ve tedariki işi olacaktır.
- **CW Enerji (CWENE,Pozitif):** (KAP) Şirket ile yurt içerisinde yerleşik bir müşteri arasında arazi tipi güneş enerjisi santrali kurulumu gerçekleştirmek amacıyla KDV Hariç 2,97mn USD tutarında sözleşme imzalanmıştır Projenin 2026 yılının son çeyreği sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.
- **Emlak Konut (EKGYO,Pozitif):** (KAP) Muğla Bodrum Ortakent Müskebi Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi'nin sözleşmesi, Yüklenici Ilgın İnş. İç ve Dış Tic. A.Ş. ile 09.10.2025 tarihinde imzalanmıştır. Arsa Satışı Karşılığı Satış Toplam Geliri, 17,53mlr TL; Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Gelir Oranı, %40; Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Toplam Geliri, 7,01mlr TL'dir.
- **Global Yatırım Holding (GLYHO,Pozitif):** (KAP) Şirketin dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding Ltd. ("GPH"), Fas'ın önemli limanlarından olan Kazablanka Kruvaziyer Limanı'nın işletilmesine ilişkin 15 yıllık imtiyaz sözleşmesini, 20 yıl uzatma opsiyonu ile birlikte, imzalamıştır. Söz konusu imtiyaz, Fas Liman İdaresi (ANP) tarafından düzenlenen rekabetçi ihale süreci sonucunda, %51 oranında pay sahibi olan GPH liderliğindeki, yerel ortak STEYA ve İspanyol ortağı OIM'den oluşan ortak girişim tarafından kazanılmıştır. Liman operasyonlarının 2026 yılı başında devralınması beklenmektedir.
- **Oncosem Onkolojik Sistemler (ONCSM,Pozitif):** (KAP) Şirket, %95 yerlilik oranıyla ürettiği ve Türkiye'de ven valfi pazarının %70'ini karşılayan "IVEIN" markasıyla, İngiltere Ulusal Sağlık Hizmetleri (NHS-National Health Service) tarafından açılan "Needle-Free Connection Systems and Associated Products 2025" başlıklı ihalede toplam 97 kalem ürüne teklif vermiştir. Yapılan değerlendirmeler sonucunda şirket; 19 kalemde tek tedarikçi, 14 kalemde iki tedarikçiden biri, 20 kalemde ise üç tedarikçiden biri olarak, teklif verdiği 97 kalemde tamamında başarılı tedarikçi olarak seçilmiştir. Toplam ihale bütçesi 115mn GBP olup, sözleşme süresi 2+2 yıl (son iki yıl opsiyonlu) olarak belirlenmiştir. NHS ağına bağlı 704 hastanenin faydalanacağı sözleşme kapsamında, ilk yıl için yaklaşık 25mn GBP tutarında alım planlanmıştır. İhale kapsamında hazırlanan çerçeve sözleşme, İngiltere Ulusal Sağlık Hizmetleri (NHS) ve şirket yöneticilerinin katılımıyla 07.10.2025 tarihinde Londra'da imzalanmıştır. Teslimatlar Kasım ayında başlayacaktır.
- **Yeo Teknoloji (YEOTEK,Pozitif):** (KAP) Şirket ile Efor Holding iştiraklerinden Yellice Elektrik Üretim A.Ş. arasında, YEKA RES-2024 yarışması kapsamında Sivas'ta inşa edilecek 160Mw kurulu güce sahip Yellice Rüzgar Enerji Santrali ("Yellice RES") projesinin elektrifikasyon ve otomasyon işleri için 9,99mn USD bedelli sözleşme imzalanmıştır. Yellice Res'in devreye giren ilk Yeka (2024) projesi olması hedeflenmektedir.

Ekonomi Haberleri

- **ABD'den Çin'e yüzde 100 ek gümrük vergisi.** ABD Başkanı Trump, 1 Kasım itibarıyla ABD'nin Çin'e şu anda ödediği tarife ek olarak yüzde 100 gümrük vergisi uygulayacağını duyurdu. Trump, erken saatlerde nadir toprak elementlerinin ihracatına getirdiği kısıtlamalar nedeniyle Çin ürünlerine yönelik tarifelerde büyük bir artış değerlendirdiklerini söylemişti. (Bloomberg HT)
- **Çin: Tarife savaşı istemiyoruz ama bundan da korkmuyoruz.** Çin, ABD'nin tarife tehdidine karşı nadir toprak elementleri kontrolünü savundu. (Bloomberg HT)
- **ABD tüketici güveninde sınırlı gerileme.** ABD'de Michigan Üniversitesi tarafından ölçülen tüketici güven endeksi, ekimde 55 puana gerilemesine karşın beklentilerin üzerinde gerçekleşti. (Bloomberg HT)

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- **Perakende satışlar yıllık bazda dört ayın en düşük seviyesinde.** Ticaret satış hacmi yıllık yüzde yüzde 6,9 arttı, perakende satış hacmi yıllık yüzde 12,2 arttı. Önceki perakende satış hacmi verisi yüzde 13 artış seviyesindeydi. Veri dört ayın en düşük seviyesi olarak kaydedildi. (Bloomberg HT)
- **İnşaat maliyet endeksi yıllık bazda yüzde 22,82 arttı.** İnşaat maliyet endeksi, 2025 yılı Ağustos ayında bir önceki aya göre yüzde 1,05 arttı, bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 22,82 arttı. (Bloomberg HT)
- **Otellerde doluluk oranı Ağustos'ta geriledi.** Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre geçen yıl Ağustos ayında yüzde 76,08 olan otellerde doluluk oranı, bu yıl aynı ayda yüzde 71,15 seviyesine geriledi. Veri beş yılın en düşük seviyesi olarak kaydedildi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

13 Ekim Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Çin	06:00	Dış Ticaret Dengesi(\$)	Eyl		102,3Mlr
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi(\$)	Ağu	5,30Mlr	1,77Mlr
Almanya	15:45	Cari İşlemler Dengesi(Euro)	Ağu		14,8Mlr

14 Ekim Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	İkramiye Dahil Ortalama Kazançlar	Ağu		%4,7
İngiltere	09:00	İşsizlik Oranı	Ağu		%4,7
Almanya	09:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Final-Aylık)	Eyl	%0,2	%0,1
Almanya	09:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Final-Yıllık)	Eyl	%2,4	%2,2
Türkiye	10:00	Tarım ÜFE(Aylık)	Eyl		-%3,45
Türkiye	10:00	Tarım ÜFE(Yıllık)	Eyl		%41,55
Almanya	12:00	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi	Eki		37,3

15 Ekim Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Eyl	%0,2	%0,0
Çin	04:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Eyl	-%0,1	-%0,4
Çin	04:30	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Eyl		%0,0
Çin	04:30	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Eyl	-%2,3	-%2,9
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi(Final-Aylık)	Ağu	-%1,2	-%1,2
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi(Final-Yıllık)	Ağu		-%1,3
Türkiye	11:00	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi(TL)	Eyl		96,7Mlr
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Ağu		%0,3
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Ağu		%1,8
ABD	15:30	Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi	Haftalık		
ABD	15:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Eyl	%0,3	%0,4
ABD	15:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Eyl		%2,9
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Hariç TÜFE(Aylık)	Eyl	%0,3	%0,3
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Hariç TÜFE(Yıllık)	Eyl		%3,1
ABD	15:30	New York Fed İmalat Endeksi	Eki		-8,7

16 Ekim Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	GSYH(Aylık)	Ağu		%0,0

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

İngiltere	09:00	GSYH(Yıllık)	Ağu	%1,4
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Ağu	-%0,9
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Ağu	%0,1
İngiltere	09:00	Toplam Dış Ticaret Dengesi(GBP)	Ağu	-5,26Mlr
Türkiye	10:00	Konut Fiyat Endeksi(Aylık)	Eyl	%2,53
Türkiye	10:00	Konut Fiyat Endeksi(Yıllık)	Eyl	%31,42
Euro Bölgesi	12:00	Dış Ticaret Dengesi(Euro)	Ağu	12,4Mlr
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	223K 218K
ABD	15:30	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Eyl	%0,3 -%0,1
ABD	15:30	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Eyl	%2,6
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Hariç ÜFE(Aylık)	Eyl	-%0,1
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Hariç ÜFE(Yıllık)	Eyl	%2,8
ABD	15:30	Perakende Satışlar(Aylık)	Eyl	%0,4 %0,6
ABD	15:30	Perakende Satışlar(Yıllık)	Eyl	%5,0
ABD	15:30	New York Fed Hizmet Sektörü Aktivite Endeksi	Eki	-19,4
ABD	15:30	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi	Eki	23,2

17 Ekim Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Piyasa Katılımcıları Anketi	Eki		
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Final-Aylık)	Eyl	%0,1	%0,1
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Final-Yıllık)	Eyl	%2,2	2%
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE(Final-Aylık)	Eyl		%0,1
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE(Final-Yıllık)	Eyl	%2,3	%2,3
ABD	15:30	Konut Başlangıçları	Eyl		1,31Mn
ABD	15:30	İnşaat İzinleri(Öncü)	Eyl		1,33Mn
ABD	16:15	Sanayi Üretimi(Aylık)	Eyl	%0,1	%0,1
ABD	16:15	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Eyl		%0,9
Türkiye	23:30	S&P Global Kredi Notu	Eki		BB-/Durağan

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş Merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar

Araştırma Müdürü

02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Emirhan Demirci

Araştırma Uzman Yardımcısı

02123953268

emirhan.demirci@piramitmenkul.com.tr

Kaan İnan

Araştırma Uzman Yardımcısı

02123953225

kaan.inan@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen

Piramit PYS Araştırma Uzmanı

02123954008

asegmen@piramitportfoy.com.tr



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.