

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	10.370,78	-0,9
BIST 30	11.267,29	-1,00
BIST BANKA	13.373,81	0,86
BIST SINAI	13.489,67	-1,34
BIST TUM	13.236,88	-0,94
BIST TUM-100	53.486,11	-1,05
BIST TUM Hacim (mn TL)	196.251	-2,86
VİOP30 Yakın Vade	11.377,00	-1,51

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	41,84	-0,01
EURTRY	49,03	0,62
EURUSD	1,17	0,36

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	4.322	2,70
BRENT	60,9	-2,14

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
ISBTR	10,00	IEYHO	-9,99
LUKSK	10,00	PETKM	-9,96
BURCE	9,97	CRDFA	-9,95
BURVA	9,97	HDFGS	-9,91
FONET	9,96	CEMAS	-9,88

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	296,00	11.613,45
ISCTR	11,58	6.981,56
TCELL	95,80	6.847,61
AKBNK	55,30	6.814,36
PEKGY	10,41	6.584,31

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse senedi piyasaları haftanın son işlem gününde satıcı bir seyriz izlemektedir. Japonya Nikkei225 Endeksi %1,44, Topix Endeksi %0,96 geriledi. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %1,67, Shenzhen Bileşik Endeksi %2,72 düşüş kaydetti. Hong Kong Hang Seng Endeksi %2,04 azaldı. Asya'daki aşağı yönlü harekete karşın Güney Kore Kospi Endeksi, ticaret görüşmelerine ilişkin iyimserliğin etkisiyle seans içerisinde rekor tazeledi; ardından kazancını geri verirken Kosdaq Bileşik Endeksi %0,68 geriledi. Tayvan Taiex Endeksi %1,25, Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,81 geriledi.

ABD sanayi üretimi (Eylül)

ABD'de dün açıklanan eylül ayı perakende satışlar verisinin ardından bugün sanayi üretimi takip edilecek. Sanayi üretiminin ağustosta bir önceki aya göre hafifçe azalması beklenirken %0,1 artmış, yıllık bazda %0,87 artış kaydetmişti. Eylülde aylık %0,1 artış beklenmektedir.

Euro Bölgesi TÜFE verileri (Eylül-nihai)

Bugün Euro Bölgesi'nin eylül ayı nihai TÜFE rakamları yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde TÜFE, öncü verilere göre eylülde aylık %0,1, yıllık %2,2, çekirdek TÜFE aylık %0,1, yıllık %2,3 artarak beklentileri karşılamıştı. Nihai verilerde değişiklik beklenmemektedir.

Salı günü Almanya'nın TÜFE verisi açıklandı. Öncü verilere paralel olarak eylülde aylık %0,2, yıllık %2,4 artan Almanya tüketici fiyatları, yıllık bazda dokuz ayın en sert artışını yaptı.

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi

Yurt içinde haftanın en önemli gelişmesi TCMB'nin cuma günü yayımlayacağı Piyasa Katılımcıları Anketi raporundan çıkacak enflasyon beklentileri olacak. Eylül raporunda katılımcıların cari yıl sonu TÜFE beklentisi %29,69'dan %29,86'ya yükselmişti. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi %22,84'ten %22,25'e gerilemişti. 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise %16,92'den %16,78'e gerilemişti.

Döviz kuru beklentileri tarafında, katılımcıların USDTRY kuru için cari yıl sonu beklentisi 43,96'dan 43,85'e geriledi. 12 ay sonrası için beklentisi 48,36'dan 48,96'ya yükseldi.

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında karışık bir seyriz hâkimdi. Asya'da, Çin CSI300 Endeksi %0,26, Güney Kore Kospi Endeksi %2,49, Japonya Nikkei225 Endeksi %1,27 yükselirken Hang Seng Endeksi yatay seyretti. Avrupa tarafında Almanya DAX Endeksi %0,38, Fransa CAC40 Endeksi %1,38, İngiltere FTSE100 Endeksi %0,12, Stoxx Europe 600 Endeksi %0,68 yükseldi. ABD'de ise S&P500 Endeksi %0,63, Dow Jones Endeksi %0,65, Nasdaq Bileşik Endeksi %0,47 düştü.

Borsa İstanbul'da negatif bir seyriz hâkimdi. BIST100 Endeksi günü %0,90 düşüşle 10.370 puandan kapadı. BIST 100'de işlem hacmi 130,84mlr TL seviyesinde seyretti. BIST30 Endeksi %1,00 düşerek 11.267 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %0,86 yükselirken BIST Sınai Endeksi %1,34 düştü.

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.

Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Hak Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
TRCAS	17.10.2025	1,75	0,6691	201.201	23

Şirket Haberleri

- **Ecogreen Enerji Holding A.Ş.:** (KAP) Şirketin 1 TL nominal değerli paylarının 10,40 TL sabit fiyat üzerinden halka arzı SPK tarafından onaylanmıştır.
- **Oncosem Onkolojik Sistemler (ONCSM,Pozitif):** (KAP) Şirket ile Akdeniz Üniversitesi Hastanesi Başmüdürlüğü arasında "24 Aylık Kemoterapi Hazırlama ve Uygulama Setleri Hizmet Alımı" sözleşmesi 43,44mn TL bedelle imzalanmıştır.
- **Turkcell (TCELL,Pozitif):** (KAP) Şirket, Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu ("BTK") tarafından 16.10.2025 tarihinde düzenlenen "Mobil Elektronik Haberleşme Altyapılarının Kurulması ve İşletilmesi ile Hizmetlerinin Sunulmasına İlişkin Yetkilendirme ile 30.04.2029 Tarihinde Sona Erecek Olan Mevcut Yetkilendirmeler Kapsamındaki Altyapı ve Hizmetlerin Bu Yetkilendirmeye Tabi Edilmesine Yönelik İhale" kapsamında gerçekleştirilen 5G frekans tahsis ihalesinde, toplam 160MHz frekansı 1,22mlr USD (KDV hariç) bedelle 31.12.2042 tarihine kadar kullanma hakkını kazanmıştır. Frekans bedeli 02.01.2026, 25.12.2026 ve 02.05.2027 tarihlerinde 3 eşit taksitte ödenecektir. Bu ihale sonucunda Turkcell, Türkiye'de kullanıma açık toplam 949,2MHz frekans kaynağının 394,4MHz'inin kullanım hakkına ulaşmış olup, toplam frekansın yaklaşık %42'sini kullanabilecektir. Turkcell, 4.5G'de olduğu gibi, 5G'de de en geniş frekans portföyüne ulaşarak, teknik olarak Türkiye'de en yüksek 5G hızını sunabilecek operatör konumuna gelmiştir. Turkcell, bu ihaleyle birlikte, mevcut diğer yetkilendirmelerinin (2G, 3G ve 4.5G) süresini 31.12.2042 tarihine kadar uzatmaya hak kazanmıştır. Bu kapsamda, 30.04.2029 ve 31.12.2042 dönemi boyunca her yıl, mobil servislerden elde ettiği brüt satış gelirlerinin %5'i (KDV hariç) BTK'ya ödenecektir. 5G teknolojisinin 01.04.2026 itibarıyla müşterilerin hizmetine sunulması planlanmaktadır.
- **Türk Telekom (TTKOM,Pozitif):** (KAP) BTK tarafından 16.10.2025 tarihinde gerçekleştirilen İhale'ye katılan grup şirketi TT Mobil İletişim Hizmetleri A.Ş. (TT Mobil), ihale sonucuna göre; 700MHz frekans bandında 2x10MHz genişliğindeki A3 frekans paketini 425mn ABD USD, 3500MHz frekans bandında 1x80MHz genişliğindeki B2 frekans paketini 209mn USD, 3500MHz frekans bandında 1x20MHz genişliğindeki B7 frekans paketini 212mn USD 3500MHz frekans bandında 1x20MHz genişliğindeki B8 frekans paketini 248mn USD bedel ile almaya hak kazanmıştır. Böylece TT Mobil, 5G için en önemli frekans olan 3.5Ghz frekans bandında ve toplam frekans sahipliğinde abone başına en geniş kapasiteye sahip operatör olmuştur. Pazardaki toplam frekans bandı sahiplik oranını artırmış ve 315MHz toplam bant genişliğine ulaşmıştır. Söz konusu frekans paketlerinin toplam bedeli 1,09mlr USD+KDV olarak gerçekleşmiş olup frekans paketlerine ilişkin ödeme (KDV hariç) üç eşit taksitte 02.01.2026, 25.12.2026 ve 02.05.2027 tarihlerinde gerçekleştirilecektir. Ayrıca süresi 2029 yılında bitecek olan mevcut yetkilendirmelerin (2G, 3G ve 4.5G) süresinin 31.12.2042 tarihine kadar uzatılması için operatörler, 2029 yılı (yalnızca 30.04.2029 ile 31.12.2029 arası) ve sonrasında yıllık mobil brüt satışlarının (KDV hariç) %5'ini ödeyeceklerdir.

Ekonomi Haberleri

- **ABD'nin bütçe açığı geriledi, gümrük vergisi gelirleri rekor seviyeye ulaştı.** ABD federal hükümetinin bütçe açığı, 2025 mali yılında geçen yıla kıyasla yüzde 2 azalarak 1 trilyon 775 milyar dolara geriledi. Söz konusu dönemde rekor seviyeye ulaşan gümrük vergisi gelirleri, bütçe açığının azalmasında etkili oldu. (Bloomberg HT)
- **5G ihalesi 2,9 milyar dolarla tamamlandı.** 5G ihalesinde sekiz paket için toplam ihale büyüklüğü yüzde 20 KDV hariç 2 milyar 945 milyon doları olarak gerçekleşti. 5G ihalesinde Turkcell 5, Türk Telekom 4, Vodafone 2 paket satın aldı. Türk Telekom 1 milyar 94 milyon dolar verirken, Vodafone 627 milyon dolar ödedi. Turkcell A1 ve B1, B4, B5 ve B6 paketlerini alırken, Türk Telekom A3 ve B2, B7, B8 paketlerini, Vodafone ise A2 ve B3 paketini aldı. İhalede 3 operatör KDV hariç toplam 2 milyar 945 milyon dolar ödemiş oldu. Tahmin edilen ihale bedeli 2,1 milyar dolardı. (Bloomberg HT)
- **Bloomberg HT'nin TCMB anketi sonuçlandı.** Bloomberg HT'nin Ekim ayı faiz kararına ilişkin anketinde, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını yüzde 39'a düşürmesi bekleniyor.

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.

Katılımcıların yıl sonuna yönelik beklentisi yüzde 37,5 olurken 2026 yıl sonu beklentisi ise yüzde 28 seviyesinde gerçekleşti. (Bloomberg HT)

- **Bankacılık sektörü toplam mevduatında gerileme.** Bankacılık sektörünün toplam mevduatı, 10 Ekim ile biten haftada önceki haftaya göre 92 milyar 487 milyon 785 bin lira azalışla 25 trilyon 802 milyar 684 milyon 530 bin liraya indi. (Bloomberg HT)
- **TCMB rezervlerinde yükseliş sürüyor.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) brüt rezervleri 10 Ekim haftası itibarıyla 189,7 milyar dolara yükseldi. (Bloomberg HT)
- **Yabancı hissede satışta kaldı.** Yurt dışı yerleşikler 10 Ekim haftasında satışını ikinci haftaya taşıyarak 109,7 milyon dolarlık hisse sattı. Yurt dışı yerleşiklerin tahvil alımı ise 307 milyon dolar seviyesinde oldu. (Bloomberg HT)
- **Döviz mevduatları geçen hafta 1,4 milyar dolar arttı.** TCMB, yurt içi yerleşiklerin parite etkisinden arındırılmış toplam yabancı para mevduatının 10 Ekim haftasında 1 milyar 445 milyon dolar arttığını açıkladı. (Bloomberg HT)
- **Özel sektörün yurt dışı kredi borcu 6 yılın zirvesinde.** Ağustos ayı itibarıyla özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu, 202,5 milyar dolara ulaştı. (Bloomberg HT)
- **Konut fiyatı Eylül'de reel değer kaybını sürdürdü.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Eylül ayına ilişkin konut fiyat endeksini yayımladı. Konut fiyat endeksinde Eylül'de yıllık yüzde 32,2'lik artışa karşın reel fiyat düşüş serisi 20 aya yükseldi. (Bloomberg HT)
- **Konutta yılın en yüksek aylık satışı.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) Eylül ayına ilişkin konut satışları istatistiklerini yayımladı. Verilere göre Eylül'de kaydedilen 150 bin 657 adetlik konut satışı 2025'in en yüksek aylık satışı oldu. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

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

20 Ekim Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:15	PBoC 1Y Borç Verme(LPR) Gösterge Faiz Oranı	Eki		%3,00
Çin	04:15	PBoC 5Y Borç Verme(LPR) Gösterge Faiz Oranı	Eki		%3,50
Çin	05:00	GSYH(Dönemsel)	3Ç25		%1,1
Çin	05:00	GSYH(Yıllık)	3Ç25		%5,2
Çin	05:00	İşsizlik Oranı	Eyl		%5,3
Çin	05:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Eyl		%0,37
Çin	05:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Eyl		%5,2
Çin	05:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Eyl		%0,17

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.

Çin	05:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Eyl	%3,4
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi	Eki	-12,3
Almanya	09:00	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Eyl	-%0,5
Almanya	09:00	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Eyl	-%2,2
Türkiye	10:00	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Eyl	%1,32
Türkiye	10:00	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Eyl	%28,01
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi(Aylık)	Ağu	%3,68
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi((Yıllık)	Ağu	%34,22
Euro Bölgesi	11:00	Cari İşlemler Dengesi(Euro)	Ağu	28,0Mlr
İngiltere	11:30	S&P Global Tüketici Güven Endeksi	Eki	47,8

22 Ekim Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Dış Ticaret Dengesi(Yen)	Eyl		-242,5Mn
İngiltere	09:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Eyl		%0,3
İngiltere	09:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Eyl		%3,8
İngiltere	09:00	Çekirdek TÜFE(Aylık)	Eyl		%0,3
İngiltere	09:00	Çekirdek TÜFE(Yıllık)	Eyl		%3,6
ABD	15:30	Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi	Haftalık		

23 Ekim Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi	Eki		83,9
Türkiye	14:00	TCMB Haftalık Repo Gösterge Faiz Oranı	Eki		%40,50
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		
ABD	15:30	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Eyl		-0,12
Euro Bölgesi	17:00	Tüketici Güven Endeksi(Öncü)	Eki		-14,9
ABD	17:00	İkinci El Konut Satışları	Eyl		4,0Mn
ABD	18:00	Kansas Fed İmalat Bileşik Endeksi	Eki		4
ABD	18:00	Kansas Fed İmalat Üretim Endeksi	Eki		4
Türkiye		TAVHL	3Ç25		
Türkiye		AKBNK	3Ç25		

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.