

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	11.060,39	0,81
BIST 30	12.013,38	0,61
BIST BANKA	14.993,93	0,66
BIST SINAI	14.576,77	1,57
BIST TUM	14.250,82	0,98
BIST TUM-100	58.846,27	1,36
BIST TUM Hacim (mn TL)	237.929	8,76
VİOP30 Yakın Vade	12.610,00	0,28

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	42,04	-0,05
EURTRY	48,49	-0,08
EURUSD	1,15	-0,13

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	4.010	0,17
BRENT	65,0	0,63

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
COSMO	10,00	ESEN	-9,99
PKENT	10,00	KRTEK	-9,99
SODSN	10,00	BORLS	-9,97
OYAYO	10,00	TEKTU	-9,96
TMPOL	10,00	DOFER	-6,95

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	294,00	12.255,70
AKBNK	61,10	8.740,86
ISCTR	12,93	8.691,70
EREGL	28,84	7.807,48
YKBK	33,44	7.549,24

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Haftaya pozitif başlayan Asya hisse senedi piyasaları bu sabah satıcı bir seyriz izlemektedir. Japonya PMI verisinin ardından Nikkei225 Endeksi %1,46, Topix Endeksi %0,59 geriledi. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,86, Shenzhen Bileşik Endeksi %2,21 düşüş kaydetti. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,87 azaldı. Güney Kore'de beklentiyi aşan enflasyon verisinin ardından art arda dört günlük yükseliş serisini sonlandıran Kospi Endeksi bugün %2,33 düştü, Kosdaq Bileşik Endeksi %1,21 yükseldi. Tayvan Taiex Endeksi %0,77, Avustralya S&P/ASX200 Endeksi, Avustralya Merkez Bankası'nın (RBA) beklentilere paralel olarak faizi sabit bırakmasının ardından %0,91 geriledi. Avrupa ve ABD piyasaları da güne düşüşle başlamaya hazırlanmaktadır.

ABD JOLTs açık iş sayısı (Eylül)

Bu hafta ABD iş gücü piyasasına ilişkin takip edilecek veriler arasında Çalışma Bakanlığı'nın açıklayacağı JOLT anketinin sonuçları da bulunuyor. Açık iş sayısı temmuzda 7,21 milyon iken ağustosta 7,23 milyona sınırlı bir yükseliş olmuştu. Açık iş sayısı, 2022'nin ilk çeyreğinde yaklaşık 12 milyonla ulaştığı zirvenin ardından süregelen gevşeme eğilimini korumaktadır.

Japonya imalat PMI (Ekim-nihai)

Dün dünya genelinde ekim ayının nihai imalat PMI verilerinin açıklanmasının ardından bugün Japonya'nın imalat PMI verisi takip edildi. Japonya PMI öncü veriyeye göre ekimde 48,5'ten 48,3'e gerilemişti; veri 48,2'ye revize edildi.

TÜİK TÜFE/ÜFE (Ekim)

TÜİK, dünkü enflasyon verilerinin ardından bugün mevsimsellikten arındırılmış TÜFE rakamlarını yayımlayacak.

Dış ticaret istatistikleri (Ekim-Öncü)

Ticaret Bakanlığı bugün ekim ayının öncü dış ticaret istatistiklerini yayımlayacak. TÜİK'in hafta yayımladığı nihai verilere göre eylülde, ihracat yıllık %2,8 artışla 22,58mlr USD, ithalat %8,7 artışla 29,48mlr USD oldu. Dış ticaret açığı %33,8 artışla 6,90mlr USD seviyesinde gerçekleşti.

[Teknik analiz bülteni için tıklayınız.](#)

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında pozitif bir seyriz hâkimdi. Asya'da, Japonya Nikkei225 Endeksi'nin tatil nedeni ile kapalı olduğu günde Güney Kore Kospi Endeksi %2,78, Çin CSI300 Endeksi %0,27, Hang Seng Endeksi %0,97 yükseldi. Avrupa tarafında Almanya DAX Endeksi %0,73, Stoxx Europe 600 Endeksi %0,07 yükselirken İngiltere FTSE100 Endeksi %0,16, Fransa CAC40 Endeksi %0,14 düştü. ABD'de ise S&P500 Endeksi %0,17, Nasdaq Bileşik Endeksi %0,46 yükselirken Dow Jones Endeksi %0,48 değer kaybetti.

Borsa İstanbul'da pozitif bir seyriz hâkimdi. BIST100 Endeksi günü %0,81 yükselişle 11.060 puandan kapadı. BIST 100'de işlem hacmi 164,03mlr TL seviyesinde seyretti. BIST30 Endeksi %0,61 yükselerek 12.013 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %0,66, BIST Sınai Endeksi %1,57 yükseldi.

Küresel imalat PMI verileri (Ekim-nihai)

Dünya genelinde ekim ayının nihai PMI verileri açıklandı.

- ❖ Çin'de Caixin imalat PMI beklentinin altında 50,6 seviyesinde gerçekleşti. Eylül'de 51,2 idi.
- ❖ Almanya'da imalat PMI beklentiye paralel 49,6 seviyesinde gerçekleşti. Eylül'de 49,5 idi.
- ❖ Euro Bölgesi'nde imalat PMI beklentiye paralel 50,0 seviyesinde gerçekleşti. Eylül'de 49,8 idi.
- ❖ İngiltere imalat PMI beklentinin üzerinde 49,7 seviyesinde gerçekleşti. Eylül'de 46,2 idi.
- ❖ ABD S&P Global imalat PMI beklentinin üzerinde 52,5 seviyesinde gerçekleşti. Eylül'de 52 idi.
- ❖ ABD ISM imalat PMI beklentinin altında 48,7 seviyesinde gerçekleşti. Eylül'de 49,1 idi.

TÜİK TÜFE/ÜFE (Ekim)

Ekim ayında enflasyon artışı beklentilerin hafif altında kalarak yıllık oranda sınırlı bir gerilemeye işaret etti. TÜFE aylık %2,55, yıllık %32,87 arttı. Gıda fiyatlarındaki ılımlı seyriz, kira artışındaki yavaşlama ve giyim grubundaki mevsimsel etkiler genel enflasyona aşağı yönlü katkı sağladı. Buna karşın, iç talep kaynaklı bazı kalemlerde artış eğilimi sürerken, çekirdek göstergelerde de kademeli bir yavaşlama gözlemlendi. C grubu çekirdek TÜFE aylık %2,41, yıllık %32,05 artarken Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) aylık %1,63, yıllık %27,00 arttı.

Üretici maliyetleri ve döviz kurlarındaki dengeli görünüm maliyet baskılarını sınırlı tutarken hizmet grubu fiyatlarındaki yavaşlama da genel eğilimi destekledi. Enflasyonun alt kalemlerinde önceki aylara kıyasla daha ılımlı bir görünüm izlenirken mevsimsellikten arındırılmış göstergeler manşet enflasyonda hafif bir gevşemeye işaret etti.

İSO imalat PMI (Ekim)

Ekim ayında imalat PMI 46,5'e gerileyerek son üç ayın en düşük seviyesine indi ve sektördeki daralmanın sürdüğüne işaret etti. Talep zayıflığı hem iç hem dış siparişlerde yavaşlamaya yol açarken üretim 19'uncu ayda da azalmaya devam etti. Firmalar, azalan siparişler nedeniyle istihdam ve satın alma faaliyetlerini sınırlarken girdi stoklarında da düşüş gözlemlendi.

Türk lirasındaki değer kaybı girdi maliyetlerini artırmaya devam ederken maliyet enflasyonu eylül ayına kıyasla bir miktar hız kaybetti. Nihai ürün fiyatları da yükselişini sürdürdü ancak artış hızı yavaşladı. Genel olarak imalat sanayi, durağan talep güçlerini ve yüksek maliyet baskılarını nedeniyle yılın son çeyreğine zayıf bir görünümle girdi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	12:30	Dış Ticaret Dengesi(Öncü-Ş)	Ekim		-6,9Mr
Türkiye	16:00	Mevsim Etkilerinden Arındırılmış TÜFE C Endeksi	Ekim		
ABD	16:30	Dış Ticaret Dengesi(Ş)	Eyl	-60,4Mr	-78,3Mr
ABD	18:00	Fabrika Siparişleri(Aylık)	Eyl	%1,4	%-1,3
ABD	18:00	JOLTs Açılan İş	Eyl		7,23M
Türkiye		CCOLA	3Ç25	6,96Mr	5,05Mr
Türkiye		SAHOL	3Ç25	750Mn	1,75Mr
Türkiye		ASELS	3Ç25	3,07Mr	3,99Mr
Türkiye		TTKOM	3Ç25	5,97Mr	4,87Mr

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 (%)
-	-	-	-	-	-

Şirket Haberleri

- **CW Enerji (CWENE,Pozitif):** (KAP) Şirket ile yurt içerisinde yerleşik bir müşterisi arasında, güneş enerjisi paneli satışı konusunda KDV hariç 1,67mn USD tutarlı bir sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu ürünlerin teslimatının 2025 yılının son çeyreği sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.
- **Forte Bilgi İletişim (FORTE,Pozitif):** (KAP) Şirket, Havelsan A.Ş.'den Petrol ve Doğal Gaz Boru Hatlarının Güvenliği Faz-2 Projesi kapsamında sipariş almıştır. Sipariş bedeli 1,35mn USD'dir.
- **Oyak Çimento (OYAKC,Pozitif):** Oyak Çimento, 3Ç25 döneminde, 3,08mlr TL piyasa beklentisinin üzerinde 3,39mlr TL ana ortaklık net karı açıkladı. Şirketin net satışları da (15,4mlr TL) piyasa beklentisini (15,3mlr TL) aştı. Şirketin operasyonel marjları yıllık bazda sınırlı gerilerken, çeyreklik bazda belirgin artmıştır.
- **Sasa Polyester (SASA,Negatif):** Sasa Polyester, 3Ç25 döneminde 602mn TL ana ortaklık net zararı açıkladı. Şirketin net satışları yıllık bazda %1 gerilerken çeyreklik bazda %6 artmıştır. Maliyetler ise yıllık %13 çeyreklik %8 artmıştır. Bu durum operasyonel kar marjlarında gerilemeye neden olmuştur. 3Ç25 döneminde şirketin net finansal gideri 6,9mlr TL'ye gerilemesine karşın net kar üzerinde finansman giderlerinin baskısı sürmektedir.Net Finansal Borç/Net Satışlar rasyosu 8,66 ile oldukça yüksek seyrederken, likidite oranları ise makul seviyelerin belirgin altındadır. Net döviz açığı ise 140,8mlr TL'ye yükselmiştir.
- **SDT Uzay (SDTTR,Pozitif):** (KAP) Şirketin, sermayesinin %95'ine sahip olduğu bağlı ortaklığı BKM Bursa Kalıp A.Ş., 03.11.2025 tarihinde, yurt içi bir müşterisinden üretim alanında toplam tutarı 1,01mn USD olan sipariş almıştır. Söz konusu sipariş kapsamındaki teslimatların 2025 ve 2026 yılları içerisinde yapılması planlanmaktadır.
- **Tofaş (TOASO,Negatif):** Tofaş Türk Otomobil, 3Ç25 döneminde, 1,61mlr TL piyasa beklentisinin altında 1,21mlr TL ana ortaklık net karı açıkladı. Şirketin net satışları da (87,2mlr TL) piyasa beklentisinin (89,2mlr TL) altında kaldı. Şirket 166mn TL net faaliyet zararı açıklarken, ürettiği FAVÖK de 2,84mlr TL piyasa beklentisinin altında 1,78mlr TL olarak gerçekleşmiştir.

Ekonomi Haberleri

- **ABD'de imalat aktivitesinde daralma devam etti.** ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsünün (ISM) imalat sanayi Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI), Ekim'de 48,7 değerine inerek beklentilerin altında gerçekleşirken, sektörde daralmanın sürdüğüne işaret etti. İmalat sektörünün üst üste sekiz aydır daraldığını gösteren endekse dair piyasa beklentisi, 49,4 değerini alması yönündeydi. (Bloomberg HT)
- **Otomotivde Ekim rekoru.** Ekim ayında otomobil ve hafif ticari araç satışları 116 bin 149 adet olarak gerçekleşti. Veriler Ekim ayları itibariyle en yüksek satış adedine çıktığını gösterdi. (Bloomberg HT)
- **Yabancı hissede satışa devam etti.** Yabancı yatırımcıların 24 Ekim haftasında hissede net satışı 118 milyon dolar olarak kaydedildi. (Bloomberg HT)
- **Döviz mevduatları 1,3 milyar dolar azaldı.** TCMB, yurt içi yerleşiklerin parite etkisinden arındırılmış toplam yabancı para mevduatının 24 Ekim haftasında 1 milyar dolar 284 milyon dolar azaldığını açıkladı. (Bloomberg HT)
- **Türkiye'de imalat göstergesi üç ayın en düşük seviyesinde.** İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI ekimde hafif bir düşüşle 46,5'e gerileyerek son üç ayın en düşük değerini aldı. Anket katılımcılarının geri bildirimleri, müşteri talebinde zayıflamaya ve buna bağlı olarak da yeni siparişlerde yavaşlamaya işaret etti. (Bloomberg HT)
- **Ekim'de aylık enflasyon yüzde 2,55; yıllık enflasyon yüzde 32,87 oldu.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) Ekim ayına ilişkin tüketici ve üretici fiyat endekslerini yayımladı. Veriler Ekim ayında enflasyonun beklentilerin altında gerçekleştiğine işaret etti. (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.

EKONOMİK TAKVİM

4 Kasım Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Jibun Bank İmalat Sektörü PMI(Final)	Eki	48,3	48,5
Türkiye	12:30	Dış Ticaret Dengesi(Öncü-\$)	Eki		
Türkiye	16:00	Mevsim Etkilerinden Arındırılmış TÜFE C Endeksi	Eki		
ABD	16:30	Dış Ticaret Dengesi(\$)	Eyl	-60,4Mlr	-78,3Mlr
ABD	18:00	Fabrika Siparişleri(Aylık)	Eyl	%1,4	%-1,3
ABD	18:00	JOLTS Açılan İş	Eyl		7,23M
Türkiye		CCOLA	3Ç25	6,96Mlr	5,05Mlr
Türkiye		SAHOL	3Ç25	750Mn	1,75Mlr
Türkiye		ASELS	3Ç25	3,07Mlr	3,99Mlr
Türkiye		TTKOM	3Ç25	5,97Mlr	4,87Mlr

5 Kasım Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:45	Caixin Bileşik Sektörü PMI	Eki		52,5
Çin	04:45	Caixin Hizmet Sektörü PMI	Eki		52,9
Almanya	10:00	Fabrika Siparişleri(Aylık)	Eyl		%-0,8
Almanya	10:00	Fabrika Siparişleri(Yıllık)	Eyl		
Almanya	11:55	HCOB Hizmet Sektörü PMI(Final)	Eki	54,5	51,5
Almanya	11:55	HCOB Bileşik PMI(Final)	Eki	53,8	52
Euro Bölgesi	12:00	HCOB Hizmet Sektörü PMI(Final)	Eki	54,5	51,5
Euro Bölgesi	12:00	HCOB Bileşik PMI(Final)	Eki	52,2	51,2
İngiltere	12:30	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Final)	Eki	51,1	50,1
İngiltere	12:30	S&P Global Bileşik PMI(Final)	Eki	51,1	50,8
Euro Bölgesi	13:00	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Eyl		-%0,3
Euro Bölgesi	13:00	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Eyl		-%0,6
ABD	16:15	ADP Özel Sektör İstihdamı	Eki		-32K
ABD	16:30	Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi	Haftalık		
ABD	17:45	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Final)	Eki	55,2	54,2
ABD	17:45	S&P Global Bileşik PMI(Final)	Eki	54,8	53,9
ABD	18:00	ISM Hizmet Sektörü PMI	Eki		50
Türkiye		FROTO	3Ç25	7,65Mlr	6,11Mlr

6 Kasım Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Jibun Bank Hizmet Sektörü PMI(Final)	Eki	52,4	53,3
Japonya	03:30	Jibun Bank Bileşik PMI(Final)	Eki	50,9	51,3
Almanya	10:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Eyl		-%4,3
Almanya	10:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Eyl		-%4,2
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Eyl		%0,1
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Eyl		%1
İngiltere	15:00	BoE Gösterge Faiz Oranı	Kas		%4
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	223K	218K
Türkiye		MGROS	3Ç25	1,91Mlr	281Mn
Türkiye		KCHOL	3Ç25	8,72Mlr	7,73Mlr

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.

Türkiye	DOHOL	3Ç25		75Mn
Türkiye	TCELL	3Ç25	5,06Mlr	4,20Mlr

7 Kasım Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	06:00	Dış Ticaret Dengesi(\$)	Eki		90,45Mlr
Almanya	10:00	Dış Ticaret Dengesi(Euro)	Eyl		17,2Mlr
Çin	12:00	Cari İşlemler Dengesi(Öncü-\$)	3Ç25		128,7Mlr
ABD	16:30	Saatlik Kazançlar(Aylık)	Eki	%0,3	%0,3
ABD	16:30	Saatlik Kazançlar(Yıllık)	Eki	%3,7	%3,7
ABD	16:30	Tarım Dışı İstihdam	Eki	50K	22K
ABD	18:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi(Öncü)	Kas		53,6
Türkiye	18:00	İŞKUR Açık İş	Eki		
Türkiye		BRSAN	3Ç25		882Mn
Türkiye		PGSUS	3Ç25	9,45Mlr	5,13Mlr

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.