

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	10.970,37	0,52
BIST 30	11.877,96	0,40
BIST BANKA	15.097,37	1,07
BIST SINAI	14.382,77	0,32
BIST TUM	14.137,25	0,20
BIST TUM-100	58.399,80	-0,52
BIST TUM Hacim (mn TL)	229.222	2,22
VİOP30 Yakın Vade	12.451,00	0,52

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	42,09	0,00
EURTRY	48,36	0,00
EURUSD	1,15	0,00

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	3.982	1,09
BRENT	63,6	-0,98

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
BLCYT	10,00	DOGUB	-10,00
TTKOM	10,00	INVES	-10,00
TMPOL	9,99	VERTU	-10,00
YBTAS	9,98	EUHOL	-9,98
EMKEL	9,98	TEKTU	-9,97

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
EREGL	27,06	13.711,57
THYAO	290,00	10.895,81
ASELS	194,10	8.802,74
ISCTR	13,10	8.085,12
TCELL	97,70	7.196,28

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse senedi piyasaları bu sabah pozitif bir seyir izlemektedir. ABD'li teknoloji şirketi AMD'nin güçlü bilanço açıklamasının ardından yapay zeka ve teknoloji hisseleri bir miktar destek buldu. Japonya'da öncü veriyi aşan hizmet PMI'nın ardından Nikkei225 Endeksi %1,28 ve Topix Endeksi %1,32 yükseldi. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,86, Shenzhen Bileşik Endeksi %1,57 arttı. Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,71 prim yaptı. Güney Kore Kospi Endeksi %0,65 yükselirken Kosdaq Bileşik Endeksi %0,33 geriledi. Tayvan Taiex Endeksi %0,66, Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,30 artış kaydetti.

Japonya hizmet PMI (Ekim-nihai)

Dün dünya genelinde hizmet PMI verilerinin açıklanmasının ardından bu sabah Japonya'nın verisi açıklandı. Ekim verisi 52,4'ten 53,1'e revize edildi. Eylülde 53,3 değerini almıştı.

Euro Bölgesi perakende satışlar (Eylül)

Euro Bölgesi'nde bugün perakende satış hacmi takip edilecek. Perakende satışlar ağustosta aylık %0,1, yıllık %1,0 ile beklentiye paralel artmıştı. Eylülde, aylık %0,2, yıllık %1,0 artış beklenmektedir.

BoE faiz kararı

İngiltere Merkez Bankası (BoE) para politikası toplantısını gerçekleştirecek. BoE'nin politika faizini %4,00 seviyesinde Mart 2023'ten beri en düşük oranda sabit bırakması beklenmektedir.

Faiz indirimlerine Ağustos 2024 toplantısında başlayan BoE, iki toplantıda bir 25bp indirimle %5,25 seviyesinden, en son Ağustos 2025 toplantısında indirimle giderek %4,00'e çekti. Banka, 18 Aralık'ta yılın son para politikası toplantısını gerçekleştirecek.

Piyasalar, artan belirsizlik ve enflasyonist baskı dolayısıyla BoE'den yavaş ve temkinli bir faiz indirimi patikası beklemektedir.

Swap piyasası 2026 sonuna kadar toplam 85-90bp indirim fiyatlamaktadır. Başkan Andrew Bailey, 2026 için dört indirim beklediğini ima etmişti.

İngiltere'de, eylülde, TÜFE aylık bazda değişmezken bir önceki yılın aynı ayına göre %3,8 artarken çekirdek TÜFE de aylık bazda değişmezken yıllık %3,5 arttı.

[Teknik analiz bülteni için tıklayınız.](#)

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında karışık bir seyir hâkimdi. Asya'da, Japonya Nikkei225 Endeksi %2,50, Güney Kore Kospi Endeksi %2,85, Hang Seng Endeksi %0,07 düşerken Çin CSI300 Endeksi %0,19 yükseldi. Avrupa tarafında Almanya DAX Endeksi %0,42, Stoxx Europe 600 Endeksi %0,23, Fransa CAC40 Endeksi %0,08, İngiltere FTSE100 Endeksi %0,64 yükseldi. ABD'de ise S&P500 Endeksi %0,37, Nasdaq Bileşik Endeksi %0,65, Dow Jones Endeksi %0,48 değer kazandı.

Borsa İstanbul'da pozitif bir seyir hâkimdi. BIST100 Endeksi günü %0,52 yükselişle 10.970 puandan kapadı. BIST 100'de işlem hacmi 159,40mlr TL seviyesinde seyretti. BIST30 Endeksi %0,40 yükselerek 11.877 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %1,07, BIST Sınai Endeksi %0,32 yükseldi.

Dünya genelinde hizmet PMI verileri (Ekim-nihai)

Dünya genelinde ekim ayı nihai hizmet PMI verileri açıklandı.

- ❖ Çin'de hizmet PMI beklentinin üzerinde 52,6 seviyesinde gerçekleşti. Eylül'de 52,9 idi.
- ❖ Almanya'da hizmet PMI beklentinin üzerinde 54,6 seviyesinde gerçekleşti. Eylül'de 51,5 idi.
- ❖ Euro Bölgesi'nde hizmet PMI beklentinin üzerinde 53,0 seviyesinde gerçekleşti. Eylül'de 51,3 idi.
- ❖ İngiltere hizmet PMI beklentinin üzerinde 52,3 seviyesinde gerçekleşti. Eylül'de 50,8 idi.
- ❖ ABD'de (S&P) hizmet PMI beklentinin altında 54,8 seviyesinde gerçekleşti. Eylül'de 54,2 idi.
- ❖ ABD'de (ISM) hizmet PMI beklentinin üzerinde 52,4 seviyesinde gerçekleşti. Eylül'de 50,0 idi.

ABD ADP istihdam raporu (Ekim)

ADP verisine göre özel sektör istihdamı ekimde beklentinin üzerinde 42 bin kişi arttı. İstihdam ağustos (Revize) ve eylül aylarında ise azalmıştı. Ekim ayında bir toparlanma yaşandı lakin bu toparlanmanın işgücü piyasasında önemli bir değişime işaret ettiği söylenemez; zira profesyonel iş hizmetleri gibi bazı sektörlerde üçüncü ay üst üste işten çıkarmalar yaşandı.

Euro Bölgesi ÜFE (Eylül)

Euro Bölgesi'nde ÜFE eylülde beklentinin altında aylık %0,1 gerilerken yıllık bazda beklentiye paralel %0,2 geriledi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Eyl	%2,8	-%4,3
Almanya	10:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Eyl		-%4,2
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Eyl	%0,2	%0,1
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Eyl	%1	%1
İngiltere	15:00	BoE Gösterge Faiz Oranı	Kas	%4	%4
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	223K	218K
Türkiye		MGROS	3Ç25	1,91Mlr	281Mn
Türkiye		KCHOL	3Ç25	8,72Mlr	7,73Mlr
Türkiye		DOHOL	3Ç25		75Mn
Türkiye		TCELL	3Ç25	5,06Mlr	4,20Mlr

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 tavsiyeleri, 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

- **Anadolu Efes (AEFES,Sınırlı Pozitif):** Anadolu Efes, 3Ç25 döneminde, 4,8mlr TL piyasa beklentisinin üzerinde 5,3mlr TL ana ortaklık net karı açıkladı. Şirketin net satışları yıllık %17, çeyreklik %0,5 azalmasına karşın 68,9mlr TL ile piyasa beklentilerini (69,4mlr TL) karşıladı. Şirket bu dönemde yine piyasa beklentisinin (15mlr TL) üzerinde 15,2mlr TL FAVÖK üretmiştir. 4,8mlr TL finansman ve 2,4mlr TL vergi gideri net karı baskılamıştır.
- **Ford Otomotiv (FROTO,Sınırlı Pozitif):** Ford Otomotiv, 3Ç25 döneminde, 7,66mlr TL piyasa beklentisinin üzerinde 8,4mlr TL ana ortaklık net karı açıkladı. Şirketin net satışları da 189,6mlr TL ile beklentileri (185,1mlr TL) aştı. İlgili dönemde operasyonel marjlarda sınırlı gerilemeler gerçekleşmiş, finansman giderlerinin net kar üzerindeki baskısı ise azalmıştır.
- **Medicalpark (MPARK,Pozitif):** Medicalpark, 3Ç25 döneminde, 1,57mlr TL piyasa beklentisinin üzerinde 1,62mlr TL ana ortaklık net karı açıkladı. Şirketin net satışları da yıllık %0,2, çeyreklik %2,4 artışla 13,1mlr TL'ye ulaşarak beklentileri aştı. Operasyonel tarafta güçlü performansını sürdüren şirket, 3Ç25 döneminde 3,99mlr TL FAVÖK üreterek 3,64mlr TL olan FAVÖK beklentisinin %10 üzerinde bir performans göstermiştir.
- **Odine Solutions (ODINE,Pozitif):** (KAP) Şirket, T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı UDHAM destekli "5. Nesil Mobil Haberleşme Altyapısını Geliştirme Projesi" kapsamında, Turkcell Grup şirketleriyle yürüttüğü iş birliği doğrultusunda geliştirdiği 5G Çekirdek Şebeke Orkestrasyon ve Otomasyon ürünü için Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. ve Superonline İletişim Hizmetleri A.Ş. ile 5 yılı kapsayan bir sözleşme imzalamıştır. İlgili sözleşme çerçevesinde, ürün geliştirmesinin birinci fazı tamamlanmış olup, ticari kullanıma hazır hale getirilmiştir. Bu kapsamda, projeye ilişkin olarak 1,06mn USD tutarında ilk sipariş alınmıştır.
- **Şok Market (SOKM,Sınırlı Negatif):** Şok Marketler, 3Ç25 döneminde, 393mn TL piyasa beklentisinin altında 264mn TL ana ortaklık net karı açıkladı. Şirketin net satışları yıllık %5, çeyreklik %8 artışla 70,9mlr TL'ye ulaşarak beklentileri karşıladı. Şok Marketler, bu dönemde de operasyonel zarar yazmaya devam ediyor. (1mlr TL esas faaliyet zararı 231mn TL net faaliyet zararı) Net karı baskılayan bir diğer unsur ise dönem itibarı ile 2,1mlr olarak gerçekleşen finansman gideri.

Ekonomi Haberleri

- **ABD'de hizmet aktivitesi 8 ayın en büyük artışını kaydetti.** ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) hizmet sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), ekimde 52,4'e çıkarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **ABD'de özel sektör istihdamı Ekim'de beklentiği aştı.** ADP özel sektör istihdamı Ekim'de 42 bin artışla piyasanın 30 binlik beklentisini geride bıraktı. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi'nde bileşik PMI 2,5 yılın zirvesinde.** Nihai verilere göre Euro Bölgesi'nde bileşik PMI Ekim ayında 52,5 puana yükselerek Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Euro Bölgesi hizmet PMI ise 53 puana yükselerek son 17 aydaki en yüksek seviyeyi gördü. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi üretici fiyatlarında düşüş.** Euro Bölgesi'nde Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE), Eylül ayında bir önceki aya kıyasla yüzde 0,1 geriledi. (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

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	%2,8	-%4,3
Almanya	10:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Eyl		-%4,2
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Eyl	%0,2	%0,1
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Eyl	%1	%1
İngiltere	15:00	BoE Gösterge Faiz Oranı	Kas	%4	%4
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	223K	218K
Türkiye		MGROS	3Ç25	1,91Mlr	281Mn
Türkiye		KCHOL	3Ç25	8,72Mlr	7,73Mlr
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	100Mlr	90,45Mlr
Almanya	10:00	Dış Ticaret Dengesi(Euro)	Eyl	17Mlr	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	54	53,6
Türkiye	18:00	İŞKUR Açık İş	Eki		
Türkiye		BRSAN	3Ç25		882Mn
Türkiye		PGSUS	3Ç25	9,45Mlr	5,13Mlr

10 Kasım Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Boj Görüş Özeti			
Türkiye	10:00	İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi	Eki		51,7
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Eyl		%0,4
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Eyl		%7,1
Euro Bölgesi	12:30	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	Kas		-5,4
Türkiye		GRSEL	3Ç25		438Mn
Türkiye		KONTR	3Ç25		79Mn
Türkiye		DOAS	3Ç25	1,50Mr	347Mn

11 Kasım Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Cari İşlemler Dengesi(Yen)	Eyl		3,77Mlr
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi(Aylık)	Eyl		%0,9
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi(Yıllık)	Eyl		%12,2
İngiltere	10:00	İkramiye Dahil Ortalama Kazançlar	Eyl		%5
İngiltere	10:00	İşsizlik Oranı	Eyl		%4,8
Almanya	13:00	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi	Kas		39,3

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.

12 Kasım Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi(\$)	Eyl		5,4Mlr
Almanya	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Final-Aylık)	Eki	%0,3	%0,2
Almanya	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Final-Yıllık)	Eki	%2,3	%2,4
ABD	16:30	Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi	Haftalık		
Almanya	16:45	Cari İşlemler Dengesi(Euro)	Eyl		8,3Mlr

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 Seçmen
Piramit PYŞ 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.