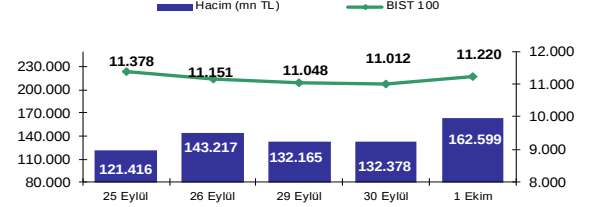


AJANDA

29 Pazartesi	30 Salı	01 Çarşamba	02 Perşembe	03 Cuma
ABD, Ağustos askıdaki konut satışları (TSl:17:00)	- Çin, Eylül Markit İmalat & Hizmet PMI (TSl:04:30) - Çin, Eylül Caixin İmalat & Hizmet PMI (TSl:04:45) - Almanya, Ağustos perakende satışlar (TSl:09:00) - Almanya, Eylül işsizlik oranı (TSl:10:55) - Almanya, Eylül TÜFE (TSl:11:00) - AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması (TSl:15:50) - ABD, Temmuz Case-Shiller konut fiyat end. (TSl:16:00) - ABD, Eylül Chicago PMI (TSl:16:45) - ABD, Eylül CB tüketici güven endeksi (TSl:18:00)	- Çin, piyasalar kapalı olacak. - Almanya, Eylül Markit İmalat PMI (TSl:10:55) - Euro Bölgesi, Eylül Markit İmalat PMI (TSl:11:00) - Euro Bölgesi, Eylül TÜFE (TSl:12:00) - ABD, Eylül ADP özel sektör istihdamı (TSl:15:15) - ABD, Eylül Markit İmalat PMI (TSl:16:45) - ABD, Ağustos inşaat harcamaları (TSl:17:00) - ABD, Eylül ISM imalat PMI endeksi (TSl:17:00)	- Çin, piyasalar kapalı olacak. - Euro Bölgesi, Ağustos işsizlik oranı (TSl:12:00) - ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSl:15:30) - ABD, Ağustos fabrika siparişleri (TSl:17:00)	- TÜİK, Eylül Enflasyonu - Çin, piyasalar kapalı olacak. - Almanya, Eylül Markit hizmet PMI (TSl:10:55) - Euro Bölgesi, Eylül Markit hizmet PMI (TSl:11:00) - AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması (TSl:12:40) - ABD, Eylül saatlik kazançlar (TSl:15:30) - ABD, Eylül tarım dışı ist. ve işsizlik oranı (TSl:15:30) - ABD, Eylül ISM hizmet PMI endeksi (TSl:17:00)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 25 Eylül Cumhurbaşkanı Erdoğan- ABD Başkanı Trump görüşmesi
- * 03 Ekim Enflasyon Verileri (Eylül)
- * 17 Ekim S&P'nin Türkiye not ve görünüm değerlendirmesi
- * 23 Ekim TCMB Faiz Kararı
- * 29 Ekim FED Faiz Kararı
- * 30 Ekim Avrupa Merkez Bankası ve Japonya Merkez Bankası Faiz kararı



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	11,012	11,220	1,89%	14,14%
BIST 30	12,180	12,450	2,22%	15,74%
Mali	14,684	15,026	2,32%	27,79%
Sanayi	14,306	14,415	0,77%	10,43%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
GEREL 10,00	EMKEL -10,00	THYAO 13.938.361.958
SANFM 9,99	POLTK -10,00	YKBNK 9.182.266.435
NETAS 9,99	PCILT -9,98	AKBNK 9.142.879.516
SELGD 9,99	KRTEK -9,96	ASELS 8.819.109.160
BVSNAN 9,98	ADESE -9,92	SASA 8.812.495.996

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	40,12	40,31	0,00	-14,25%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	39,38	39,24	0,00	-1,92%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	41,5068	41,4984	-0,02%	17,82%
Euro	48,7512	48,6479	-0,21%	32,40%
Euro/Dolar	1,1745	1,1723	-0,19%	12,38%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,3	65,3	1,60%	-12,53%
Altın (Ons, \$)	3,288,9	3,865,7	17,54%	47,25%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	8,061355	8,071305	0,12%	38,83%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,321740	1,323182	0,11%	-
Fiba Port. Şekerbank	0,084822	0,084944	0,14%	35,53%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,452744	1,454372	0,11%	36,08%

* 02.10.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	46,398	46,441	0,09%	9,16%
Nasdaq (ABD)	22,660	22,755	0,42%	17,84%
Dax (Almanya)	23,881	24,114	0,98%	21,12%
Nikkei (Japonya)	44,933	44,551	-0,85%	11,67%
FTSE 100 (UK)	9,350	9,446	1,03%	15,58%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ekim 25)	12,495,00	12,756,00	2,09%	13,07%
DOLAR (Ekim 25)	42,6810	42,6560	-0,06%	14,27%
EURO (Ekim 25)	50,1950	50,1890	-0,01%	29,00%
ALTIN (Ekim 25)	5,298,20	5,334,10	0,68%	68,99%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	363,46	463,50	27,5%	-9,2%
Aselsan	06.01.25	75,50	218,10	188,9%	159,7%
Çimsa	06.01.25	45,44	45,42	0,0%	-10,2%
Türk Hava Yolları	12.01.24	245,20	315,75	28,8%	-8,3%
Turkcell	11.01.23	30,96	99,50	221,4%	35,5%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	88,40	158,1%	8,8%
Ford Otosan	06.01.25	93,14	100,30	7,7%	-3,2%
İş Bankası	12.01.24	9,97	14,54	45,8%	3,8%
Akbank	20.01.22	6,46	64,25	895,2%	78,7%

Portföyün Getirisi (yıllık)	20,3%	5,4%
Portföyün Getirisi (aylık)	5,5%	0,9%

BİST:

Ekim ayının ilk işlem gününe negatif bir fiyatlamaya başlayan BIST 100 Endeksi, öğleden sonra güçlenen alımlarla %1,89 yükseliş kaydederek günü 11.220,22 puan seviyesinden kapattı. Bankacılık Endeksindeki yükseliş %3,46 olurken, Sınai Endeksi ise günü %0,77 yükselişle kapattı. VİOP yakın vadeli endeks kontratı ise akşam seansını %0,08 yükselişle tamamladı. Küresel tarafta ise ABD'de Federal hükümetin kapanması hisse senedi piyasaları üzerinde ciddi bir satış baskısı yaratmadı. ABD ve Avrupa borsaları Ekim ayının ilk işlem gününde de yükselişini sürdürdü. Asya borsalarının geneli ise Çin'in resmi tatil nedeni ile kapalı olduğu günde pozitif bir seyir izlerken, Japonya borsası günü değer kaybıyla tamamladı ve negatif ayrıştı. Yeni güne başlarken ABD ve Avrupa vadeliileri yükselişin devamına işaret ediyor. Asya tarafında ise Çin ve Hindistan borsaları resmi tatil nedeni ile kapalıyken diğer ülke borsalarında pozitif fiyatlamalar hakim. Yurt içinde İTO'nun dün açıkladığı İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi Eylül ayında bir önceki aya göre %3,19 oranında artış kaydetti. Açıklanan veri son beş ayın en yüksek aylık artışına işaret etti. Yarın TÜİK tarafından açıklanacak olan Eylül ayı TÜFE verisi piyasaların seyrini ve TCMB'nin 23 Ekim tarihli PPK toplantısında alacağı faiz oranı kararının şekillenmesi açısından önemli olacak. Yeni günün makroekonomik veri ajandasında yurt içinde haftalık para ve banka istatistikleri dışında öne çıkan majör bir veri bulunmazken, yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı verisi ve ABD'de Fed üyesi Logan'ın konuşması öne çıkıyor. BIST 100 endeksinin yeni güne sınırlı pozitif bir başlangıç yapmasını ve günün devamında dalgalı bir seyir izlemesini bekliyoruz.

Para Piyasaları:

USD/TRY kuru dün 41,5786-41,5848 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,01 oranında değer kazancıyla 41,5839 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında da Türk Lirası %0,04 oranında değer kazandı. Borçlanma araçları piyasasında %31,21-%31,35 seviyeleri arasında hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 8 baz puan düşüşle gün içinde gördüğü en düşük seviye olan %31,21'dan günü tamamladı.

Sektör Haberleri:

Eylül 2025 Yurtiçi Otomotiv Pazar Sonuçları: ODDM (Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği) tarafından açıklanan yurt içi perakende satış rakamlarına göre 2025 yılı Eylül ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %25,71 yükseliş göstererek 110.302 adet oldu (Eylül 2024: 87.740 adet). Binek Araç perakende satışları Eylül ayında yıllık %26,77 yükseliş göstererek geçen senenin Eylül ayındaki 69.634 adetten 88.274 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %21,66'lık yükselişle geçen senenin Eylül ayındaki 18.106 adetten 22.028 adete yükselmiştir. >>>

ÇEKİRCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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.

>>>Ocak – Eylül 2025 döneminde ise geçen senenin aynı dönemine göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %9,15 büyüyerek 927.647 adete yükselmiştir (Ocak - Eylül 2024: 849.892 adet). 9A25'te binek araç perakende satışları yıllık %9,98 artış göstererek geçen senenin Ocak - Eylül dönemindeki 675.273 adetten 742.687 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %5,92'lik yükselişle geçen senenin Ocak - Eylül dönemindeki 174.619 adetten 184.960 adete yükselmiştir.

Tofaş'ın (TOASO) binek araç satışları, Eylül 2024'teki (aylık) 5.270 adetten Eylül 2025'teki 7.009 adete yükselirken yıllık %33,0'lük büyüme göstermiştir. Stellantis Otomotiv binek araç satışları ise yıllık %46,4 oranında artarak 13.143 adet olarak gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Eylül ayındaki hafif ticari araç satışlarında da büyüme yaşanmış olup Şirket'in hafif ticari araç satışları yıllık %55,4 oranında yükselerek 4.290 adet olarak gerçekleşmiştir (Eylül 2024: 2.760 adet). Stellantis Otomotiv hafif ticari araç satışları ise yıllık %26,2 oranında artarak göstererek 5.766 adet olarak gerçekleşmiştir. Ocak – Eylül 2025 döneminde ise Tofaş'ın binek araç perakende satışları yıllık %13,3 düşüş göstererek geçen senenin aynı dönemindeki 65.299 adetten 56.585 adede gerilerken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %23,9'luk düşüşle geçen senenin Ocak – Eylül dönemindeki 39.034 adetten 29.717 adete gerilemiştir. Tofaş, 2025'te yurtiçi perakende pazarının 1.1mn-1.2mn adet bandında olmasını, Tofaş markalı yurt içi araç satışının ise 300-330bin adet seviyesinde olmasını beklemektedir.

Ford Otosan'ın (FROTO) Eylül ayında hafif ticari araç pazarında satışları yıllık %1,0 oranında düşüş göstererek 5.971 adede gerilemiştir (Eylül 2024: 6.029 adet). Ocak - Eylül 2025 döneminde ise Ford Otosan'ın Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %9,5'lik yükselişle geçen senenin Ocak - Eylül dönemindeki 47.525 adetten 52.038 adete yükselmiştir. Ford Otosan, 2025 için yurtiçi perakende pazarı beklentisini 1.050-1.150bin adet bandında şekillendirmiştir. Ford Otosan'ın yurt içi perakende satış beklentisini ise 90-100bin adet bandındadır.

Doğuş Otomotiv'in (DOAS) binek araç satışları, Eylül 2024'teki 10.102 adetten Eylül 2025'teki 14.352 adete yükselirken yıllık %42,1'lik artış göstermiş olup hafif ticari araç satışları ise Eylül 2025'te %49,2'lik yükseliş göstererek 2.205 adete yükselmiştir. Ocak - Eylül 2025 döneminde ise Doğuş Otomotiv'in binek araç perakende satışları yıllık %11,1 artış göstererek geçen senenin aynı dönemindeki 104.953 adetten 116.633 adede yükselirken Hafif Ticari Araç perakende satışları ise yıllık %5,2'lik yükselişle geçen senenin Ocak - Eylül dönemindeki 15.637 adetten 16.450 adete gerilemiştir. Doğuş Otomotiv, 2025 yılı için yurtiçi perakende pazarının 1.1mn adet (binek + hafif ticari + ağır ticari) bandında olmasını beklerken Doğuş Otomotiv markalı araç satışının ise 130.000+ adet (Skoda hariç) seviyesinde olmasını beklemektedir (**Pozitif**).

Şirket Haberleri:

Emlak Konut GYO (EKGYO), İstanbul Başakşehir Damla Kent Projesi Gayrimenkul Sertifikası (DMLKT) ihracı kapsamında; "İstanbul Başakşehir Damla Kent Projesi A Etapı 3. Kısım Konut ve Ticaret İnşaatları ile Altyapı ve Çevre Düzenleme İnşaatı İş'i" ihalesinin gerçekleştirilmiş olduğunu açıkladı. Şirket, ihale sonucuna göre, söz konusu işin yapımını üstlenecek yüklenici firmanın belirlenmiş olduğunu ve sözleşme/imalama sürecinin başlatılmış olduğunu belirtti. Şirket bu proje kapsamında 483 adet konutun inşa edileceğini açıkladı.

Kordsa (KORDS), Şirketin İnşaat Güçlendirme (Kratos) faaliyet kolunun (bir kısım makine, patent, ticari markalar ve diğer fikri mülkiyet hakları ile birlikte stoklar, yedek parçalar ve müşteri listeleri şeklindeki maddi ve maddi olmayan duran varlıklarla birlikte), 10 milyon dolar (KDV hariç) bedelle, **Afyon Çimen-to'ya (AFYON)** devredilmesine karar verildiğini açıkladı.

Tüpraş (TUPRS): Şirketin açıkladığı verilere göre, Eylül ayında motorin, jet yakıtı ve benzin marjları aylık bazda sırasıyla %21, %18 ve %18 artarken, fuel oil marjı -9,1 \$/varil seviyesinde gerçekleşti (Ağu: -6,8 \$/varil). Marjlar 5 yıllık ortalamaların üzerinde seyretmeye devam ediyor. 3Ç25'te ortalama ürün marjlarındaki toparlanmanın, finansallara olumlu yansımaları beklenmektedir.

Türk Telekom (TTKOM), grubun yatırımlarının, stratejik girişimlerinin ve büyüme planlarının finansmanı amacıyla Industrial and Commercial Bank of China ("Orijinal Kreditor" ve "Araç Banka") ile 250 milyon USD tutarında uzun vadeli kredi anlaşması imzalamıştır. Söz konusu kredinin nihai vadesi Eylül 2030, ortalama vadesi 4,9 yıl, yıllık faiz oranı TSOFR + %2,35 olup, tüm masraflar dâhil toplam maliyeti ise yıllık TSOFR + %2,56'dir.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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.