

Bist Yorum:

Güne başlarken... BIST 100 endeksi dün günü %1,24 artışla 10.972 puandan tamamladı. İşlem hacmi 148,7 milyar TL olarak gerçekleşti. Önceki kapanışa göre teknoloji endeksi %0,36 oranında değer kaybederken, bankacılık endeksi %2,73, sınai endeksi %1,15 ve hizmetler endeksi %1,13 değer kazandı. BIST 100 endeksine dahil 81 hisse değer kazanırken, 17 hisse değer kaybetti. Günün en fazla işlem gören hisseleri ise Akbank, Türk Hava Yolları, İş Bankası(C), Yapı ve Kredi Bankası ve Garanti Bankası oldu. Bugün saat 10:00'da açıklanacak Ekim ayı enflasyon verileri piyasalar tarafından yakından takip edilecek. Medyan beklenti, TÜFE'nin aylık bazda %2,80, yıllık bazda ise %33,20 (çekirdek TÜFE yıllık %32,60) seviyesinde gerçekleşmesi yönünde. Teknik görünüme baktığımızda gün içi geri çekilmelerde 10.853 - 10.750 - 10.540 puan seviyelerini takip edeceğiz. Yukarı hareketlerde ise sırasıyla 11.000 - 11.120 - 11.290 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Piyasalar	Kapanış	1G %	1H %
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	1G %	1H %
Bist-100	10,972	1.2	0.3
Bist-30	11,941	1.2	-0.3
Bist-Tum	14,113	1.3	1.1
Global Piyasalar	Kapanış	1G %	1H %
NASDAQ	23,725	0.6	2.2
DAX	23,958	-0.7	-1.2
S&P 500	6,840	-0.7	0.7
Shanghai Com. Ind.	3,955	-0.8	0.1
Euro Stoxx 50 PR	5,662	-0.7	-0.2
Döviz& Emtia	Kapanış	1G %	1H %
\$/₺	41.89	0.0	0.1
€/₺	48.46	-0.4	-0.3
£/₺	54.94	-0.4	-1.2
€/€	1.16	-0.3	-0.4
BRENT (\$)	64.77	0.6	-1.8
Altın (\$/ons)	4,004.43	-0.5	-2.6

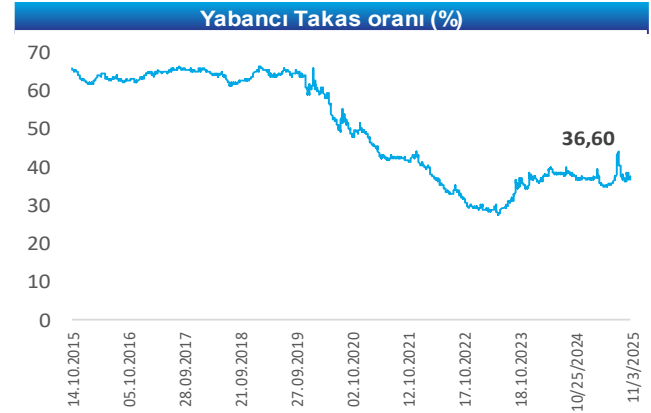
Yükselen	Kapanış	1G %
BRSAN:IS	481.8	9.99
KONTR:IS	31.5	9.99
LMKDC:IS	28.1	9.95
CANTE:IS	2.4	7.56
IPEKE:IS	77.9	7.45

Düşen	Kapanış	1G %
TABGD:IS	237.7	-3.73
TUREX:IS	8.5	-3.30
AVPGY:IS	59.0	-2.24
ALTNY:IS	67.3	-2.04
BINHO:IS	11.8	-1.67

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
3/11/2025	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Ekim	%2,80	%3,23
	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Ekim	%33,20	%33,29
	10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ekim	%32,60	%32,54
	10:00	Türkiye	İSO İmalat Sektörü PMI	Ekim	-	46,7
	-	Türkiye	Tofaş Otomobil <TOASO TI> mn TL	3Ç25	1,614	1,751
	-	Türkiye	Otkar Otomotiv ve Savunma <OTKAR TI> mn TL	3Ç25	-376	412

Kaynak: Bulls Yatırım, Bloomberg



Şirket ve Sektör Haberleri

-  **Tüpraş <TUPRS TI> 3Ç25 Sonuçları...** Şirket'in 3Ç25 beklentilerin %11 üzerinde yıllık bazda %18 artışla 12.162 mn TL net kâr açıkladı. Enflasyon muhasebesi etkisiyle, geçen seneye göre daha düşük parasal pozisyon zararı ve beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşen operasyonel performans net kârdaki sapmanın ana nedeni oldu. Net satışlar 3Ç25'te beklentilerin %6 üzerinde yıllık %16 azalarak 220.666mn TL seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde yurt içi satış hacmi %1 artarak 7,0mn ton olarak gerçekleşirken, Uluslararası satışlar ise geçen yılın aynı dönemine kıyasla %20 azalışla 1.0 mn tona geriledi. Böylece toplam satışlar %2 azalarak 8,0mn ton oldu. Tüpraş, 3Ç25'te üretimini geçen yılın aynı dönemine göre %1 azalarak 7,2mn ton olarak gerçekleştirdi. 3Ç25 kapasite kullanımı %93,6 olarak gerçekleşti. Şirket'in FAVÖK'ü 3Ç25'te beklentilerin %3 üzerinde yıllık bazda %1 azalışla 19,787mn TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin FAVÖK Marjı beklentilerin 26 baz puan altında yılın aynı dönemine göre 132 baz puan artarak %9,0 olarak gerçekleşti. Şirket, 2025 yıl sonu öngörülerini revize etti. Buna göre, 2025 yılı net rafineri marjı beklentisi 6–6,5 \$/v seviyesine (önceki: 5–6 ABD\$/v) ve toplam yatırım harcaması beklentisi 480 mn ABD doları seviyesine (önceki: 600 mn ABD doları) revize edildi. (Kaynak: KAP)
-  **Agesa Hayat ve Emeklilik <AGESA TI> 3Ç25 Sonuçları...** Şirket, 3Ç25 döneminde beklentilere paralel 1.316 mn TL solo net kâr açıkladı. (Kaynak: KAP)
-  **Çimsa Çimento <CIMSA TI> 3Ç25 sonuçları ...** Şirket 3Ç25 döneminde beklentilerin %30 üzerinde yıllık bazda %18 azalışla 1.269mn TL net kâr açıkladı. Beklentilerin hafif altında gerçekleşen operasyonel performansla rağmen, enflasyon muhasebesi net kârdaki sapmanın ana nedeni oldu. İlgili dönemde net satışlar beklentilere paralel yıllık %42 artarak 11.240mn TL yükselmiştir. Buna karşın şirketin FAVÖK'ü beklentilerin %4 altında yıllık %7 artarak 2.377mn TL olarak gerçekleştirmiştir. (Kaynak: KAP)
-  **CW Enerji <CWENE TI> 3Ç25 sonuçları ...** Şirket 3Ç25 döneminde yıllık bazda %723 artışla 1.004mn TL net kâr açıkladı. İlgili dönemde net satışlar yıllık %31 artarak 4.312mn TL yükselmiştir. Şirketin FAVÖK'ü yıllık %158 artarak 1.450 mn TL olarak gerçekleştirmiştir. (Kaynak: KAP)
-  **Aygaz <AYGAZ TI> 3Ç25 sonuçları ...** Şirket 3Ç25 döneminde beklentilerin %16 üzerinde yıllık bazda %22 artışla 1.700mn TL net kâr açıkladı. İlgili dönemde net satışlar beklentilere paralel yıllık %21 azalarak 21.234mn TL yükselmiştir. FAVÖK beklentilerin %3 üzerinde yıllık %9 azalarak 1.002 mn TL olarak gerçekleştirmiştir. (Kaynak: KAP)
-  **Alarko Holding <ALARK TI>** Şirket, İngiltere'de kurulu bağlı ortaklığı Alfor Aviation ile uluslararası bir havacılık şirketi arasında, 8 adet yolcu uçağının kargo uçağına dönüştürülmesi için Aircraft Conversion Agreement (Uçak Dönüştürme Sözleşmesi) imzalandığını açıkladı. (Kaynak: KAP)
-  **Peker GYO <PEKGY TI>** Şirket, unvanını Tera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı olarak değiştirme kararı aldı; esas sözleşmenin ilgili maddesinin tadili için Sermaye Piyasası Kurulu ve Ticaret Bakanlığı'na başvuru yapılacak olup, gerekli izinlerin ardından değişiklik ilk genel kurulda ortakların onayına sunulacaktır. (Kaynak: KAP)
-  **Global Yatırım Holding <GLYHO TI>** Şirket, dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding'in İspanya'nın Ferrol şehrinde yer alan Ferrol Kruvaziyer Limanı'nın 30 yıl süreyle işletme imtiyazı için açılan ihalede en iyi teklifi veren taraf olarak seçildiğini açıkladı. İmtiyaz hakkının alınması halinde yeni bir terminal binası inşa edileceğini, ilk aşamada 480 m²'lik, ikinci aşamada ise 980 m²'lik terminal binasının 2031 yılına kadar tamamlanması planlandığını bildirildi. (Kaynak: KAP)

-  **Koç Holding <KCHOL TI>** Şirket, %75 paya sahip olduğu Tek-Art Kalamış ve Fenerbahçe Marmara Trizm Tesisleri ile Yıldız Holding ve Sağlam İnşaat arasında yapılan anlaşma ile MCI ve RAM adlı marina işletmelerinin sermayelerinin %50'sini temsil eden payların Sağlam İnşaat'tan, sermayelerinin kalan %50'sini temsil eden payların sahibi olan Beta Marina'nın sermayesini temsil eden payların tamamının ise Yıldız Holdingten satın alınmasına yönelik işleminin Rekabet Kurulu tarafından onaylandığını açıkladı. (Kaynak: KAP)
-  **Tera Yatırım Holding <TEHOL TI>** Şirket, Veridion Teknoloji ile sermaye iştirak sözleşmesi imzalamıştır. Veridion Teknoloji'nin sermayesinin %20'sine tekabül eden payların sermaye artırımını yoluyla edinilmesi öngörülmektedir. (Kaynak: KAP)

Pay Geri Alım Tablosu

Şirket	Alınan Adet	Ağırlıklı Fiyat (TL)	Toplam Geri Alınan Pay	Sermaye Oranı
AHGAZ	75,000	28.31	47,257,985	1.82%
AKFIS	15,000	24.50	4,975,162	0.78%
AKFYE	50,000	17.19 - 17.21	13,257,787	1.11%
ENERY	14,440	9.47	271,770,926	3.02%
LKMNH	15,500	16.86 - 16.90	10,702,520	4.95%
PCILT	5,000	23.90	4,990,000	4.22%

Uyarı Notu

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler 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. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler 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. Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testini tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez. Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz. Bu raporun tümü veya bir kısmı Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.