

Bist Yorum:

Güne başlarken... BIST 100 endeksi dün günü %0,31 azalışla 10.837 puandan tamamladı. İşlem hacmi 121,2 milyar TL olarak gerçekleşti. Önceki kapanışa göre sınai endeksi %0,65 ve bankacılık endeksi %0,62 oranında değer kazanırken, hizmetler endeksi %1,15 ve teknoloji endeksi %1,07 oranında değer kaybetti. BIST 100 endeksine dahil 64 hisse değer kazanırken, 34 hisse değer kaybetti. Günün en fazla işlem gören hisseleri ise Türk Hava Yolları, Bim Birleşik Mağazalar, Akbank, İş Bankası(C) ve Peker GYO oldu. Teknik görünüme baktığımızda gün içi geri çekilmelerde 10.750 - 10.560 - 10.260 puan seviyelerini takip edeceğiz. Yukarı hareketlerde ise sırasıyla 11.000 - 11.290 - 11.460 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Piyasalar	Kapanış	1G %	1H %
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	1G %	1H %
Bist-100	10,837	-0.3	2.2
Bist-30	11,800	-0.7	2.0
Bist-Tum	13,935	0.2	2.8
Global Piyasalar	Kapanış	1G %	1H %
NASDAQ	23,581	-1.0	2.8
DAX	24,119	-0.7	-0.4
S&P 500	6,822	-0.8	1.2
Shanghai Com. Ind.	3,987	0.0	1.6
Euro Stoxx 50 PR	5,699	-0.1	0.5
Döviz& Emtia	Kapanış	1G %	1H %
\$/₺	41.90	0.1	0.0
€/₺	48.66	-0.1	0.2
£/₺	55.18	-1.0	-1.2
€/€	1.16	-0.4	0.0
BRENT (\$)	64.37	0.8	-2.5
Altın (\$/ons)	4,024.61	1.8	-2.5

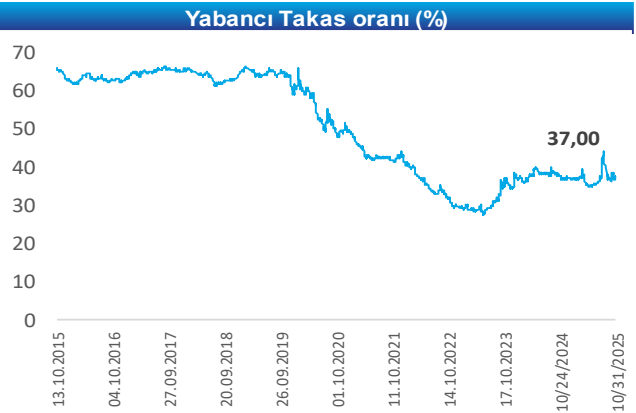
Yükselen	Kapanış	1G %
TUREX:IS	8.8	10.00
BRYAT:IS	2,321.0	10.00
BRSA:IS	438.0	7.75
KOZAL:IS	27.2	7.09
BINHO:IS	12.0	6.50

Düşen	Kapanış	1G %
PASEU:IS	135.2	-7.21
BIMAS:IS	532.0	-6.01
GRTHO:IS	464.0	-3.98
SOKM:IS	43.9	-3.52
ASELS:IS	205.7	-2.70

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10/31/2025	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar ABD Dolar)	Eylül	-	-4.21
	15:30	ABD	TÜFE (Aylık)	Eylül	0.3%	0.3%
	15:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	Eylül	2.8%	2.7%
	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Eylül	0.2%	0.2%
	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Eylül	2.9%	2.9%
	15:30	ABD	Kişisel Gelirler	Eylül	0.4%	0.4%
	15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	Eylül	0.4%	0.6%
	-	Türkiye	Yapı ve Kredi Bankası <YKBNK TI> mn TL	3Ç25	13,262	11,330
	-	Türkiye	Aygaz <AYGAZ TI> mn TL	3Ç25	1,469	963,1
	-	Türkiye	Türkiye Petrol Rafinerileri <TUPRS TI> mn TL	3Ç25	10,931	8,884
	-	Türkiye	Çimsa Çimento <CIMSAT TI> mn TL	3Ç25	976	717,1
	-	Türkiye	İş Bankası <ISCTR TI> mn TL	3Ç25	17,868	14,013

Kaynak: Bulls Yatırım, Bloomberg



Şirket ve Sektör Haberleri

-  **Yapı ve Kredi Bankası <YKBNK TI> 3Ç25 Sonuçları...** Şirket, 3Ç25 döneminde piyasa beklentilerinin %14 üzerinde, 15.062 mn TL solo net kâr açıkladı. Şirket yönetimi 2025 öngörülerini de revize etti. Buna göre, 2025 yılında net faiz marjı iyileşme beklentisi 200 - 225 bp aralığına (önceki: 300 bp) ve komisyon büyümesi beklentisi >%40 seviyesine (önceki: %25–%30) revize edildi. (Kaynak: KAP)
-  **Bulls Girişim <BULGS TI> 3Ç25 Sonuçları...** Şirket 3Ç25'te 598 mn TL net kâr açıkladı. BİR önceki yılın aynı döneminde şirket 37 mn TL net zarar açıklamıştı. (Kaynak: KAP)
-  **Akçansa Çimento <AKCNS TI> 3Ç25 Sonuçları...** Şirket, 3Ç25 döneminde beklentilere paralel 413 mn TL net kâr açıkladı. Şirket'in net satışları beklentilere paralel yıllık bazda %11 azalışla 6.414 mn TL olarak gerçekleşti. İlgili dönemde FAVÖK beklentilere paralel yıllık %32 azalışla 1.083 mn TL seviyesinde gerçekleşti. (Kaynak: KAP)
-  **Enerjisa Enerji <ENJSA TI> 3Ç25 Sonuçları...** Şirket, 3Ç25'te beklentilerin %8 altında 739 mn TL net kâr açıkladı. Geçen yılın aynı döneminde şirket 1.246 mn TL net zarar açıklamıştı. Beklentilerin altında gerçekleşen operasyonel kârlılık net kârdaki sapmanın ana nedeni oldu. 3Ç25'te şirketin net satışları beklentilerin %10 üzerinde yıllık %12 azalışla 60.774 mn TL olarak gerçekleşti. Ancak FAVÖK beklentilerin 13% altında 9.934 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Şirket 2025 öngörülerini de revize etti. 2025 yılında Şirket, net kâr beklentisini 7.500 mn TL seviyesine (önceki: 5.000 – 6.000 mn TL) revize etti.
-  **Vestel Beyaz Eşya <VESBE TI> 3Ç25 Sonuçları...** Şirket 3Ç25 döneminde 243mn TL net zarar açıkladı. Piyasa beklentisi 1.160mn TL zarar açıklanması yönündeydi. Geçen yılın aynı döneminde şirket 557 mn TL net zarar açıklamıştı. Beklentilerin altında kalan operasyonel performansa rağmen, şirketin finansal faaliyetlerinden elde ettiği 1.335 mn TL tutarındaki türev finansal araçlar geliri, net kârdaki sapmanın ana nedeni olmuştur. 3Ç25'te şirketin net satışları beklentilerin %7 altında yıllık %27 azalışla 18.783 mn TL olarak gerçekleşti. FAVÖK ise beklentilerin %26 altında yıllık %37 azalışla 785 mn TL seviyesinde gerçekleşti. (Kaynak: KAP)
-  **Brisa Bridgestone <BRISA TI> 3Ç25 Sonuçları...** Şirket beklentilerin %3 altında 297 mn TL net kâr açıkladı. Geçen yılın aynı döneminde şirket 409 mn TL net zarar açıklamıştı. 3Ç25'te şirketin net satışları beklentilere paralel yıllık %4 artışla 10.561 mn TL olarak gerçekleşti. FAVÖK'te beklentilere paralel yıllık %62 artışla 1.636 mn TL seviyesinde gerçekleşti. (Kaynak: KAP)
-  **Tab Gıda <TABGD TI> 3Ç25 Sonuçları...** Şirket beklentilerin %8 üzerinde yıllık bazda %31 artışla 944 mn TL net kâr açıkladı. Beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşen operasyonel performans net kârdaki sapmanın ana nedeni oldu. 3Ç25'te şirketin net satışları beklentilerin %5 üzerinde yıllık %15 artışla 12.300 mn TL olarak gerçekleşti. Sistem geneli satışların %49 artışı ve 76 yeni restoranın açılması 3Ç25'te satış büyümesinin ana etkenleri oldu. FAVÖK'te beklentilerin %5 üzerinde yıllık %11 artışla 2.717 mn TL seviyesinde gerçekleşti. (Kaynak: KAP)
-  **Teknosa <TKNSA TI> 3Ç25 Sonuçları...** Şirket, 3Ç25'te 231 mn TL net zarar açıkladı (3Ç24: -492 mn TL). Piyasa beklentisi şirketin bu çeyrek net zararın 450 mn TL olması yönündeydi. Net satışlar beklentilerin %5 üzerinde yıllık bazda %6 azalışla 19.901 seviyesine geriledi. Şirket'in FAVÖK'ü beklentilerin %5 üzerinde yıllık %35 artışla 1.209 mn TL'ye yükseldi. Böylece FAVÖK marjı yıllık 1,9 puan artarak %6,1 seviyesine ulaştı. (Kaynak: KAP)

- Kuzey Boru <KBORU TI> 3Ç25 Sonuçları...** Şirket, 3Ç25'te yıllık bazda %58 azalışla 15 mn net kâr açıkladı. Beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşen operasyonel performansa rağmen, 169 mn TL tutarındaki kur farkı gideri net kârı negatif etkiledi. Şirketin net satışları beklentilerin %14 altında yıllık bazda ise %24 azalarak 1.120 mn TL seviyesine gerildi. Şirket'in FAVÖK'ü beklentilerin %8 üzerinde yıllık bazda %33 azalarak 198mn TL olarak gerçekleşti. (Kaynak: KAP)
- Limak Doğu Anadolu Çimento <LMKDC TI> 3Ç25 Sonuçları...** Şirket yıllık bazda %29 artışla 650 mn TL net kâr açıkladı. Bir önceki yılın aynı döneminde şirket 503 mn TL net kar açıklamıştı. 3Ç25'te şirketin net satışları yıllık %14'lük bir artışla 2.344 mn TL olarak gerçekleşti. FAVÖK de yıllık %12 artışla 1.063 mn TL seviyesinde gerçekleşti. (Kaynak: KAP)
- Gülermak <GLRMK TI>** Şirketin %100 bağlı ortaklığı Polonya Devlet Demiryolları'nın demiryolu hattı modernizasyonu ihalesinde birinci olmuştur. Sözleşme bedeli 1,64 mn PLN'dir. Sözleşme tutarı, şirketin bakiyeli siparişlerinin yaklaşık %5,3'üne denk gelmektedir.
- Pasifik Teknoloji <PATEK TI>** Bağlı ortaklığı Proline Bilişim, Türksat tarafından düzenlenen "Kaynak Planlama ve Büyük Veri Analitiği Platformu ile Dijital Demiryolu Yönetim Sistemi" ihalesine ilişkin 665 mn TL tutarında sözleşmeyi 30 Ekim 2025'te imzalamıştır. İmzalanan sözleşme şirketin son 12 aylık cirosunun %37,2'sine denk gelmektedir (Kaynak: KAP)
- Borusan Birleşik Boru <BRSAN TI>** Şirketin ABD'deki bağlı ortaklığı Borusan Berg Pipe, yürütülen ticari görüşmeler sonucunda toplam 686 mn ABD Doları tutarında yeni satış siparişi aldı. Sipariş kapsamında üretilen büyük çaplı hat borularının sevkiyatlarının 2026 ve 2027 yıllarında tamamlanması planlanmakta olup, bu kapsamda 2026'da yaklaşık 230 mn ABD Doları, 2027'de ise 456 mn ABD Doları tutarında gelir katkısı beklenmektedir. Söz konusu anlaşmanın şirketin son 12 aylık cirosunun % 52,8'ine denk gelmektedir. (Kaynak: KAP)
- Koza Altın <KOZAL TI>** Şirketin Çanakkale'de planladığı "Altın-Gümüş Madeni Açık Ocak İşletmesi" projesine ilişkin ÇED olumlu kararına karşı TMMOB Ziraat Mühendisleri Odası, Çanakkale Belediyesi ve bazı kişiler tarafından Çanakkale 1. İdare Mahkemesi'nde üç ayrı dava açılmış, yürütmenin durdurulması talep edilmiştir. Mahkeme davaları şirkete ihbar etmiş olup, henüz nihai karar bulunmamaktadır; şirket madencilik faaliyetlerine mevzuata uygun şekilde devam etmektedir. (Kaynak: KAP)

Pay Geri Alım Tablosu

Şirket	Alınan Adet	Ağırlıklı Fiyat (TL)	Toplam Geri Alınan Pay	Sermaye Oranı
AKFGY	1,700,000	2.54-2.56	41,621,784	1.07%
BIMAS	50,000	540.00	6,475,000	1.08%
ENERY	550,000	9.63	271,756,486	3.02%
LKMNH	15,000	16.83-16.85	10,672,020	4.95%
MAVI	41,334	38.48	9,441,334	1.19%

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, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.