

6.11.2025

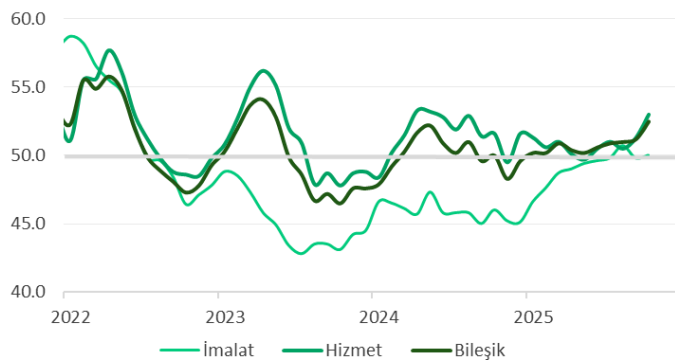
Dün açıklanan Ekim ayı ADP özel sektör tarım-dışı istihdam artışı beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, değerlendirme endişeleriyle zayıflayan yapay zekâ hisselerindeki toparlama ve ABD Yüksek Mahkemesi'nin Trump yönetiminin ticaret politikalarına karşı karar alabileceği yönündeki beklentiler risk iştahını destekledi. **S&P 500** %0,4, **Nasdaq** %0,65 ve **Dow Jones** %0,5 artışla günü tamamladı. Almanya'da fabrika siparişleri Eylül'de beklentilerin üzerinde %1,1 artış gösterdi. Euro Bölgesi PMI verisi ise, özellikle hizmet sektöründeki ivmelenme ile Mayıs 2023'den beri en güçlü ekonomik aktiviteye işaret etti. **Euro Stoxx 50** endeksi %0,2 artış kaydetti. **EURUSD** paritesi, 1,15 seviyesinin üzerine hafifçe toparlarken, spot Altın 3.980 dolar seviyelerinde işlem görüyor. Fed yetkililerinden gelen karışık mesajların ardından yatırımcılar Aralık ayında 25 baz puanlık faiz indirimi şu anda %62 seviyesinde bulunuyor. Bugün Fed üyelerinden konuşmalar izleniyor. Diğer taraftan, ABD hükümetin kapanması 36 güne ulaşarak ilk dönemindeki rekoru aştı. Kapanmanın ABD ekonomisine maliyetinin yaklaşık 14 milyar dolar olması bekleniyor.

Yurtiçinde **Dün BIST 100** endeksi %0,5 artarken, **2-yıllık gösterge tahvil bileşik faizi** hafif yükselişle %39,91 seviyesinde gerçekleşti.

Bugün yurtiçinde önemli bir gündem maddesi bulunmazken, yurtdışında Almanya sanayi üretimi, Euro Bölgesi perakende satış verilerini ve İngiltere Merkez Bankası faiz kararını takip ediyoruz.

**Euro Bölgesi Bileşik PMI endeksi Ekim'de 52,5'e ile son 17 ayın en güçlü seviyesini kaydetti.** Euro Bölgesi Bileşik PMI endeksi, Ekim 2025'te 52,5 seviyesine yükselerek hem öncü tahmin olan 52,2'nin hem de Eylül ayındaki 51,2 seviyesinin üzerinde gerçekleşti. Hizmet sektöründe belirgin toparlanma ve imalat sanayinde sınırlı bir toparlanma gözlemlendi. Böylece, bileşik PMI endeksi Mayıs 2023'ten beri en güçlü büyüme performansına işaret etti. Yeni siparişler son iki buçuk yılın en hızlı artışını gösterdi, istihdam artışı son 16 ayın en yüksek hızına ulaştı.

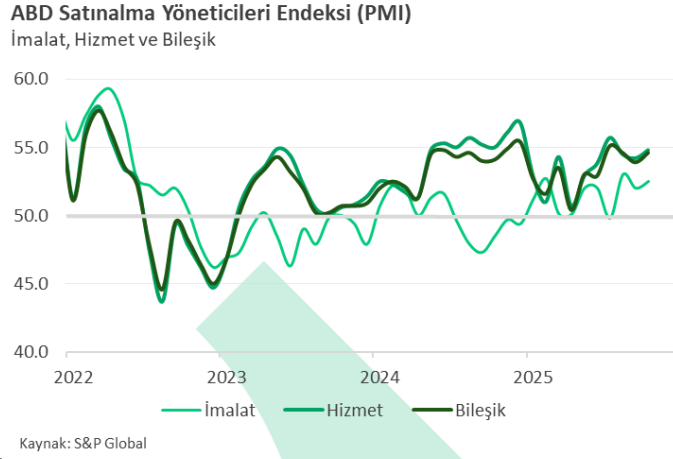
**Euro Bölgesi Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI)**  
İmalat, Hizmet ve Bileşik



Kaynak: S&P Global

| Endeks                           | Kapanış  | Gün. Değ.% |        |         |
|----------------------------------|----------|------------|--------|---------|
| BIST 100                         | 10.914   | -1,32      |        |         |
| BIST Banka                       | 14.938   | -0,37      |        |         |
| BIST Sınai                       | 14.337   | -1,65      |        |         |
| VIOP                             | Kapanış  | Gün. Değ.% |        |         |
| XU030 Aralık                     | 12.380   | -1,79      |        |         |
| XU030 Şubat                      | 12.998   | -1,78      |        |         |
| Dolar/TL Kasım                   | 42,96    | 0,05       |        |         |
| Para Piyasaları                  | Son      | Gün. Değ.% |        |         |
| Dolar/TL                         | 42,06    | 0,10       |        |         |
| Euro/TL                          | 48,26    | -0,24      |        |         |
| TLREF                            | 39,24%   | 0,02       |        |         |
| 2 Yıllık Tahvil                  | 39,87%   | 0,18       |        |         |
| 10 Yıllık Tahvil                 | 31,97%   | 0,50       |        |         |
| Yurt Dışı Borsalar               | Kapanış  | Gün. Değ.% |        |         |
| DOW JONES                        | 47.311   | 0,48       |        |         |
| S&P 500                          | 6.796    | 0,37       |        |         |
| NASDAQ                           | 25.620   | 0,73       |        |         |
| DAX                              | 23.946   | -0,77      |        |         |
| Pariteler                        | Son      | Gün. Değ.% |        |         |
| EUR/USD                          | 1,1481   | -0,34      |        |         |
| USD/JPY                          | 153,59   | -0,39      |        |         |
| GBP/USD                          | 1,3016   | -0,94      |        |         |
| DX                               | 100,21   | 0,00       |        |         |
| Emtia Piyasaları                 | Son      | Gün. Değ.% |        |         |
| Altın (Ons)                      | 3.940    | -1,76      |        |         |
| Gümüş (Ons)                      | 47,25    | -2,05      |        |         |
| Brent                            | 64,33    | -0,76      |        |         |
| Makroekonomik Veriler            | 5-Kas-25 | Gerç.      | Bek.   | Önc.    |
| ALM Fabrika Siparişleri          | Eyl      | 1.1%       | 0.9%   | -0.8%   |
| ALM Hizmet PMI                   | Eki      | 54.6       | 54.5   | 51.5    |
| AB Hizmet PMI                    | Eki      | 53.0       | 52.6   | 51.3    |
| AB Bileşik PMI                   | Eki      | 52.5       | 52.2   | 51.2    |
| ABD ADP Tarım-dışı İstihdam      | Eki      | 42 bin     | 32 bin | -32 bin |
| ABD Hizmet PMI                   | Eki      | 54.8       | 55.2   | 54.2    |
| ABD Bileşik PMI                  | Eki      | 54.6       | 54.8   | 53.9    |
| ABD ISM İmalat-dışı              | Eki      | 52.4       | 50.7   | 50.0    |
| ABD ISM İmalat-dışı Fiyatlar     | Eki      | 70.0       | 68.0   | 69.4    |
| 6-Kas-25                         | Saat     | Bek.       | Önc.   |         |
| ALM Sanayi Üretimi, aylık        | Eyl      | 10:00      | 3.0%   | -4.3%   |
| AB Perakende Satış, aylık        | Eyl      | 13:00      | 0.2%   | 0.1%    |
| İNG BoE Faiz Kararı              | Eki      | 15:00      | 4.0%   | 4.0%    |
| ABD Fed Üyesi Barr Konuşması     | 19:00    |            |        |         |
| ABD Fed Üyesi Williams Konuşması | 19:00    |            |        |         |
| ABD Fed Üyesi Waller Konuşması   | 23:30    |            |        |         |

**ABD bileşik PMI endeksi, Ekim'de 54,6 seviyesine yükselerek, ekonomik aktivitede güçlenme gösterdi.** S&P Global ABD Bileşik PMI endeksi, Eylül'de 53,9'dan Ekim'de 54,6'ya yükselerek, ekonomik aktivitenin bir önceki aya göre güçlendiğine işaret etti. Büyüme, başta hizmet olmak üzere, hem imalat sanayi üretim artışı ile de desteklendi. Diğer taraftan, Ekim ayında ISM Hizmet PMI endeksi, Ekim 'de 52,4'e yükselerek Şubat ayından bu yana hizmet sektöründeki en güçlü genişlemeye işaret etti. İstihdam alt endeksi iyileşme göstermekle beraber daralma bölgesinde kaldı. ISM Başkanı, yaygın işten çıkarmalara dair bir gösterge bulunmadığını, federal hükümetin kapalı olmasının iş faaliyetlerini olumsuz etkilediğini ve gelecekteki olası istihdam kayıplarına dair endişeleri artırdığını belirtti.



[Podcast için tıklayın.](#)

## Yatırım Stratejimiz

ABD endeksleri, Yüksek Mahkeme'nin Beyaz Saray avukatlarına takındığı tavırdan dolayı bazı vergilerin geri alınabileceği yönündeki umutların artmasıyla yükseldi. Dow Jones Sanayi %0,5 artarken, S&P 500 %0,4 ve Nasdaq Composite %0,7 değer kazandı. Trump'ın Uluslararası Acil Ekonomik Güçler Yasası (IEEPA) kapsamında gümrük vergileri koyma yetkisine sahip olup olmadığı kararına odaklanırken, tarife iptal edileceği beklentileri Ford ve General Motors hisseleri %3, Caterpillar ise %4 yükseldi. Net karı ve satış gelirleri beklentilerin üzerinde açıklayan AMD, açılıştan geriledikten sonra günü %2,5 primle kapattı. Broadcom ve Micron Technology sırasıyla %2 ve %9 artış gösterirken, Nvidia ve Oracle da önceki günkü kayıplarını telafi etti. Öte yandan, Palantir Technologies beklentileri aşan ve yıl sonu hedeflerini yükseltmesine rağmen %1,5 düşüşle değer kaybını sürdürürken, Super Micro Devices hayal kırıklığı yaratan bilanço nedeniyle %9, Arista Networks ise %7 geriledi. **ADP istihdam verileri ve ISM hizmet endeksinin beklentileri aşması ekonominin iyi yolda olduğuna işaret ederken, bu güçlü veriler tahvil getirilerini yukarı çektik ve Aralık ayında üçüncü bir Fed faiz indirimi ihtimalini zayıflattı.**

Ekim ayı TÜFE verileri Borsa İstanbul'da bir miktar heyecan yaratmasına karşın, tahvil piyasasında pozitif bir etki oluşturmadı. İki yıllık tahvil faizleri %40 seviyesine yaklaşırken, beş yıllık tahvil faizleri son bir haftanın, on yıllık tahvil faizleri ise 17 Ekim'den bu yana en yüksek seviyelerine yükseldi. **Tahvil faizlerindeki bu artış, tahvil piyasasının Cuma günü açıklanacak TCMB Enflasyon Raporu öncesinde belirgin bir beklenti oluşturmadığını gösteriyor.** İBB iddianamesi dün kabul edildi ve dava tarihinin önümüzdeki günlerde açıklanması bekleniyor. **Cuma günü TCMB Enflasyon Raporu'nun ve Başkan Karahan'ın vereceği mesajlarda sıkı duruşun devamı ve dezenflasyon programına bağlılık açıklamaları gelmesini bekliyoruz. Bu doğrultuda dün test edilip bir kere daha geçilemeyen 11.000 direncinin korunmasını, 10.800 altında günlük kapanışta realizasyon ana desteklere doğru devam edebileceğini düşünüyoruz. Kısa vadeli ana destek noktalarımız 10.500 ve 10.297 seviyeleridir.**

2025 3. Çeyrek piyasa kar tahminleri ve takvimi için [tıklayınız.](#)

| Günlük Hisse Önerileri |        |              |              |           |
|------------------------|--------|--------------|--------------|-----------|
| Hisse                  | Son    | Alım Aralık  | Satım Aralık | Stop-loss |
| BIMAS                  | 529,50 | 523 -529,5   | 543 -550     | 502,00    |
| OYAKC                  | 21,88  | 21,42 -21,66 | 22,38 -22,86 | 20,92     |
| ISDMR                  | 38,50  | 37,88 -38,52 | 39,8 -40,44  | 36,94     |
| YYLGD                  | 11,48  | 11,26 -11,41 | 11,78 -12    | 10,97     |

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız.](#)

Gıda sektöründe reel büyüme ve marjlarda yaşanan toparlanmanın **Ülker**'i de olumlu yönde etkilemesini beklerken, güçlü sonuçlar açıklayan gıda sektöründen **Yayla Gıda** ile bu hafta yaşanan düşüşü fırsat gördüğümüz **Bimaş**'ı, çimento sektörü içerisinde beğendiğimiz **Oyak Çimento**'yu günlük önerilerimizde yer veriyoruz.

## Şirket Haberleri

**THYAO:** Ortaklığımız, Stratejik Planı kapsamındaki büyüme hedefleri doğrultusunda 2029–2034 yılları arasında teslim edilecek toplam 75 adet B787 uçağı için motor ve bakım hizmetleri konusunda GE Aerospace firmasıyla mutabakata varmıştır. Ayrıca, %50 iştiraki SunExpress'in paylarının tamamının satın alınmasına yönelik görüşmelerde bulunduğu dair haberler gerçeğı yansıtmamaktadır.

**CIMSA:** 2050 yılına kadar net-sıfır emisyon hedefi doğrultusunda Mersin fabrikasındaki sürdürülebilirlik yatırımlarının finansmanı amacıyla, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 50 milyon Avro tutarında, 2 yılı anapara geri ödemesiz toplam 5 yıl vadeli bir kredi anlaşması imzalamıştır.

**EBEBK** Ekim 2025 itibarıyla ebebek mağazaları ve internet sitesinin ziyaretçi sayıları, hem aylık hem de yılın ilk 10 aylık döneminde 2024'e kıyasla artış göstererek sırasıyla mağazalarda 4,85 milyondan 4,37 milyona, web sitesinde ise 11,46 milyondan 10,71 milyona yükselmiştir.

**RUBNS:** 5-7 Kasım tarihleri arasında düzenlenen ve dünya genelinden tekstil tedarikçilerinin katılım sağladığı Fas Tekstil ve Hammaddeleri Sektörel Ticaret Heyeti'ne iştirak etmiş olup, bu organizasyonun ihracat faaliyetlerimize olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.



**Yasal Uyarı**

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

**Gökhan Uskuay****Araştırma Direktörü**

arastirma@destekyatirim.com