

17 Ekim 2025

Günlük Hisse Önerileri

• Günlük hisse önerilerimiz **ANSGR, GLRMK** ve **SOKM**' dir. Öneriler hakkında detayları görmek için tıklayabilirsiniz.

Açılıştan Kapanışa Piyasalar

BIST	Kapanış 16.10.2025	Günlük Değişim	Yurt Dışı Piyasalar	16.10.2025 (18:10)	17.10.2025 (08:00)	BIST Kapanış Sonrası Değişim
BIST 100	10.371	-0,90%	S&P 500 Vadeli	6.740	6.637	-1,53%
BIST 30	11.267	-1,00%	Euro Stoxx 50 CFD	5.657	5.610	-0,83%
BIST Banka	13.374	0,86%	Nikkei 225 Vadeli	48.380	47.660	-1,49%
BIST Sanayi	13.490	-1,34%	ABD 10 Yıllık (bps)	4,04	3,94	-9
BIST 30 Yakın Vade	11.378	-1,51%	Brent	62,11	60,87	-2,00%
Türkiye 2 Yıllık (bps)	40,60	-10	Ons Altın	4.270	4.376	2,49%
Türkiye 10 Yıllık (bps)	32,57	-3	USDTRY	41,85	41,94	0,22%

Piyasa Görüşü

Günaydın. Bugün piyasaların odağında S&P'nin Türkiye'nin kredi notu ve görünümüne ilişkin güncellemesi yer alıyor. Kurum, son olarak Nisan ayında yaptığı değerlendirmede piyasa beklentileriyle paralel şekilde Türkiye'nin kredi notunu "BB-", görünümünü ise "durağan" olarak korumuştur. Günün bir diğer önemli gelişmesi ise Ekim ayı Piyasa Katılımcıları Anketi olacak. Jeopolitik cephede ise dün ABD Başkanı Donald Trump ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin arasında bir telefon görüşmesi gerçekleşti. Görüşmenin ardından taraflardan yapılan açıklamalarda, gelecek hafta üst düzey temsilcilerin bir araya geleceği ve sonrasında Trump ile Putin'in Budapeşte'de yüz yüze görüşme gerçekleştireceği ifade edildi. ABD tarafında, devam eden hükümet kapanması nedeniyle makro veri akışında gecikmeler yaşanıyor. Bu dönemde Fed üyelerinden gelen açıklamalar piyasalar açısından önemini koruyor. ABD Başkanı Trump tarafından atanan yeni Fed guvernörü Stephen Miran, yaptığı değerlendirmede Fed'in 50 baz puanlık faiz indirimi yapması gerektiğini, ancak kararın 25 baz puanla sınırlı kalmasını beklediğini ifade etti. Miran ayrıca, ABD ile Çin arasındaki gerilimin resesyona yol açmasını beklemediğini belirtti.

08.15 itibarıyla küresel piyasalarda risk iştahı zayıf. ABD vadelieleri %0,5-0,7 aralığında ekside seyrederken, Asya'da ise Çin %1,3, Japonya %1,4 düşüşte işlem görüyor. Emtia cephesinde ons altın %0,9 primle 4.364\$ dolar seviyesinin üzerinde tarihi zirvelerinde işlem görüyor, Brent petrol ise 60,7\$ civarında bulunuyor. BIST-100 endeksinde bu sabah sınırlı negatif bir açılış bekliyoruz. 11.600 bölgesinden itibaren hız kazanan satış baskısının ardından, endeksin kısa vadeli ilk önemli destek aralığı olan 10.250 seviyelerine yaklaşırken tepki alımlarıyla karşılaştığını gözlemliyoruz. Önümüzdeki dönemde bu tepki denemesinin güç kazanabilmesi için ilk önemli direnç konumundaki 10.700 seviyesinin aşılması ve bu bölge üzerinde kalıcılığın sağlanması gerekecektir.

Ekonomik Takvim

	Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye, TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi - Yılsonu TÜFE Beklentisi	-	29,86%
12:00	Euro Bölgesi, TÜFE (Eylül / Aylık)	0,1%	0,1%
12:00	Euro Bölgesi, TÜFE (Eylül / Yıllık)	2,2%	2,0%
12:00	Euro Bölgesi, Çekirdek TÜFE (Eylül / Aylık)	0,1%	0,3%
12:00	Euro Bölgesi, Çekirdek TÜFE (Eylül / Yıllık)	2,3%	2,3%
13:00	ABD, IMF Toplantıları	-	-
16:15	ABD, Sanayi Üretimi (Eylül / Aylık)	0,1%	0,1%
16:15	ABD, Kapasite Kullanım Oranı (Eylül)	77,3%	77,4%
-	Türkiye, S&P Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi	-	-

*Kaynak:
Investing

Hak Kullanımları

- **TRCAS**, kar payı avansı ödemesi bugün yapılacaktır.

Tedbir Kararları

- **BURCE**, payları VBTS kapsamında 14/11/2025 tarihli işlemlere kadar açığa satış ve kredili işlemlere konu edilmeyecektir.

SPK Bülteni

- SPK, **Ecogreen Enerji Holding A.Ş.**'nin halka arzını onayladı.
- **ADESE** %400, **KONKA** %200 bedelsiz, **TEHOL** %100 bedelli ve **ISGSY** tahsisli sermaye artırımları SPK tarafından onaylandı.

KAP Haberleri

- **LILAK**, Lila Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş., Erzurum Merkez İl. Organize Sanayi Bölgesi 3. Etap'ta bulunan üretim tesisi yatırım sürecinin devam ettiğini duyurdu. İzahnamede de kamuya duyurulan, Erzurum'da fazlar halinde ilerleyecek fabrika yatırımı kapsamında Şirket'e daha önce tahsisi yapılmış olan ve Erzurum Merkez İl. Organize Sanayi Bölgesi 3. Etap'ta yer alan 144.733,41 m2 büyüklüğündeki parselde üretim tesisi yatırım sürecinin devam ettiğini açıkladı. Bu bölgede T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından onaylanan imar değişikliği kapsamında, Şirket'e yeni alan tahsis edilmiş ve toplam tahsis edilen alan 168.316,08 m2'ye yükseltildi.
- **LINK**, Link Bilgisayar, İçişleri Bakanlığı Emniyet Genel Müdürlüğü'nün 'Yüz Tanıma Sistemi Malzeme Alımı İşi (2. Kısım)' projesi kapsamında üstlendiği 2.500 adet Saha Ağ Anahtarı ve ek olarak 500 adet Saha Ağ Anahtarını, proje süresinden önce eksiksiz olarak teslim edip faturalandırmış olup, toplam bedeli 18.150.000 TL'dir.
- **TTKOM**, Türk Telekomünikasyon A.Ş., 16 Ekim 2025 tarihinde TT Mobil İletişim Hizmetleri A.Ş.'nin Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu tarafından yapılan ihalede çeşitli frekans paketlerini almaya hak kazandığını duyurdu. TT Mobil, 700 MHz ve 3500 MHz frekans bantlarında toplam 1.094 milyon ABD Doları + KDV bedel ile frekans paketleri satın aldı. Ayrıca, mevcut yetkilendirmelerin süresinin uzatılması için yıllık mobil brüt satışlarının %5'ini ödeyecek.
- **TCELL**, Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu (BTK) tarafından 16 Ekim 2025 tarihinde düzenlenen 5G frekans tahsisi ihalesinde, toplam 160 MHz frekansı 1.224 Milyon\$ (KDV hariç) bedelle 31 Aralık 2042 tarihine kadar kullanma hakkını kazanmıştır. Bu yatırım ile şirketin toplam frekans portföyü 394,4 MHz'e ulaşmış olup, 5G teknolojisinin 1 Nisan 2026 itibarıyla müşterilerin hizmetine sunulması planlanmaktadır.
- **SAHOL**, Yönetim Kurulu tarafından, yurt dışında büyüme planları doğrultusunda yenilebilir enerji alanında yeni kapasite yatırımları başta olmak üzere yatırım projelerinin finansmanı için %100 bağlı ortaklığı Sabancı İklim Teknolojileri A.Ş.'ye 2027 yılı sonuna kadar 154,4 milyon ABD Doları karşılığı Türk Lirası tutarına kadar sermaye katkısında bulunulmasına karar verildiği 14.05.2025 tarihinde kamuya duyurulmuştu. 23.06.2025 tarihli özel durum açıklamasıyla, söz konusu karar kapsamında Sabancı İklim Teknolojileri A.Ş.'nin sermayesinin 5.000.000.000 TL'den 7.758.000.000 TL'ye artırıldığı duyurulmuş olup mevcut durumda SAHOL tarafından taahhüt edilen 70 milyon ABD Doları karşılığı 2.758.000.000 TL'lik sermayenin tamamı nakden ödendi. Son olarak, Sabancı İklim Teknolojileri A.Ş.'nin sermayesi, 50.900.000 ABD Doları karşılığı 2.112.350.000 TL artırılarak 7.758.000.000 TL'den 9.870.350.000 TL'ye çıkarıldı. Artırılan sermayenin 528.087.500 TL'lik kısmı sermaye artırımının tescilinden önce ödenirken bakiye ise 24 ay içerisinde ödenecek. Bakiye tutarın da ödenmesiyle birlikte Sabancı İklim Teknolojileri A.Ş.'ye, SAHOL tarafından önceki ödemelerle birlikte bugüne kadar toplam 361.862.533 USD tutarında sermaye ödemesi yapılmış olacak.

Analist Görüşü

• Halkbank 3Ç25 Beklentileri – PhillipCapital Araştırma

(Beklenen Bilanço Tarihi – Kasım'ın 2. haftası)

- * Net kârın çeyreklik %52 artışla 7,6 milyar TL seviyesinde açıklanmasını, böylelikle %17,9 RoAE (öz kaynak karlılığı) elde edilmesini bekliyoruz.
- * TL kredilerin %5,8 artışla 1,21 trilyon TL'ye, YP kredilerin ise %8,3 artışla 543 milyar TL'ye (≈13,1 milyar USD) ulaşmasını öngörüyoruz. Bu büyümenin özellikle ticari krediler ve kredi kartları tarafından desteklenmesini bekliyoruz.* TL mevduatların %7,7 artışla 2,02 trilyon TL'ye, YP mevduatların ise %3,3 artışla 1,18 trilyon TL'ye (≈28,5 milyar USD) yükselmesiyle toplam mevduat hacminin 3,20 trilyon TL seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz.
- * Toplam kredi/mevduat oranının (LDR) %54,8, TL LDR oranının ise %60,1 civarında oluşacağını tahmin ediyoruz.* Swap sonrası düzeltilmiş net faiz marjının (swap-adjusted NIM) geçen çeyreğe oldukça yakın bir şekilde %2,9 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz.
- * Dava sürecinin sonuçlanması halinde, mevduata bağımlılığın azalmasıyla birlikte fonlamanın daha etkin kullanılabileceğini ve dolayısıyla net faiz marjında belirgin bir iyileşme görülebileceğini düşünüyoruz.
- * Net ücret ve komisyon gelirlerinin %14 artışla 16,1 milyar TL seviyesine ulaşmasını, faaliyet giderlerinin ise çeyreklik %3 düşüşle 25,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz.Dava belirsizliğinin ortadan kalkması durumunda fonlama yapısının rahatlaması bankanın marj dinamikleri üzerinde pozitif etki yaratabilir. Toparlanan faiz spread'leri bankanın kârlılık görünümünü desteklemektedir.

• ASTOR 3Ç25 Beklentileri – PhillipCapital Araştırma

Hedef Fiyat: 204,00 TL / Öneri: Endeks Üzeri Getiri

Astor'un 3Ç25 döneminde 180 milyon USD ciro elde ederek 2Ç25'e benzer bir performans göstermesini bekliyoruz. Şirketin backlog seviyesi de hafifçe artarak 780 milyon USD seviyesine yükselebilir. Backlog'un yaklaşık %65'i yurtdışı, %35'i yurtiçi siparişlerden oluşmaktadır. Diğer yandan cirodaki yurtdışı payının yaklaşık %45 olduğunu tahmin ediyoruz (6A25: %48,8).

Şirketin 3Ç25 döneminde %32 marj ile 57,6 milyon USD FAVÖK elde etmesini bekliyoruz. Özellikle güç trafosu satışlarının payının yüksek olması ile güçlü karlılık devam etmektedir. Diğer yandan dağıtım trafo piyasasında konumunu korumaya çalışan Astor fiyat rekabetinin bu alanda daha yüksek olduğunu belirtiyor. Dağıtım trafosunda marjların 4-5 puan daha düşük olduğunu düşünüyoruz.

Şirketin 2025 yılında 875 milyon USD ciro elde etmesini bekliyoruz. Özellikle bu sene son çeyrekte hızlı bir büyüme görmeyi bekliyoruz. TEİAŞ tarafından kesilmesi beklenen faturalar 4Ç25 cirosuna ciddi bir katkıda bulunacaktır. 2025 FAVÖK marjının da %32 seviyesinde gerçekleşmesini öngörüyoruz.

Kapasite artışı için yapılan yeni fabrikada beton köşk üretimi başladı. Makine bağlantılarının tamamlanmasıyla beraber 1Ç26 döneminde yeni fabrikanın düzenli üretime geçmesini bekliyoruz. Şirket bu yatırım için yaklaşık 75 milyon EUR tutarında yatırım kredisi kullanmaktadır.2025 yılı içerisinde Romanya yatırımının satılması planlanıyor. Aynı zamanda ABD yatırımları için de araştırmalar devam etmektedir.

3Ç25 sonuçlarının 2Ç'ye benzer bir performans ile daha sınırlı bir etki yaratmasını, 4Ç25 döneminin ise hızlı bir ciro ve FAVÖK artışı ile yıllık performansı güçlendireceğini tahmin ediyoruz. Şirketi beğenmeye devam ediyor ve hedef fiyatımızı koruyoruz.

- TÜİK verilerine göre, Türkiye genelinde konut satışları Eylül ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %6,9 oranında artarak 150.657 oldu. Konut satışları Ocak-Eylül döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %19,2 oranında artarak 1.128.727 olarak gerçekleşti. Eylül'de ikinci el satışlar %7,8, ilk el satışlar %5,0 artış gösterdi. İpotekli satışların büyüme hızı yavaşlamaya devam etti, Haziran'daki %112'lik büyümenin ardından Temmuz'da %60, Ağustos'ta %45 ve Eylül'de %34 arttı. Konut satışlarında yıllık bazda görülen ılımlı artış konut ağırlıklı GYO'lar (EKGYO, OZKGY, SNGYO gibi) için hafif olumlu olarak değerlendirilebilir.

Analist Görüşü

- PhillipCapital – Araştırma olarak dün canlı olarak, 5G ihalesini takip ettik.

1) 700 MHz (Her Paket 2x10 MHz) (A1-A2-A3):

429 Milyon ABD Doları ile en yüksek teklif ile Turkcell A1 paketini ve bant içerisindeki en avantajlı konumu, 426 Milyon ABD Doları ile Vodafone A2 paketini, 425 Milyon ABD Doları ile Türk Telekom A3 paketini almıştır. Toplam ihale bedeli 1 Milyar 280 Milyon Dolar olarak gerçekleşti.

2) 3,5 GHz (Her Paket 1x80) (B1-B2-B3)

214 Milyon ABD Doları ile en yüksek teklifle Turkcell B1 paketini ve bant içerisindeki en avantajlı konumu, 209 Milyon ABD Doları ile Turk Telekom B2 paketini ve 201 Milyon ABD Doları ile Vodafone B3 paketini kazandı.

3) 3,5 GHz (Her Paket 1x20 MHz) (B4-B8 arası)

B4 – 187 Milyon ABD Doları ile Turkcell B5 – 186 Milyon ABD Doları ile Turkcell B6 – 208 Milyon ABD Doları ile Turkcell B7 – 212 Milyon ABD Doları ile Turk Telekom B8 – 248 Milyon ABD Doları ile Turk Telekom*Böylece; TCELL, KDV dahil 1 milyar 469 milyon dolar, TTKOM, KDV dahil 1 milyar 313 milyon dolar, Vodafone KDV dahil 752 milyon dolar ile ihaleyi sonuçlandırdı. Toplam ihale bedeli KDV dahil 3 milyar 534 milyon olarak gerçekleşti.*Tabloda, bant üzerinde konum seçme önceliği hakkı veren sarı renkli ilk paketleri alması ve 3.grupta 3 paket olarak bant genişliği avantajı elde etmesi sebebiyle **ihalenin TCELL için olumlu, TTKOM için nötr geçtiğini söyleyebiliriz.**

İhale bedellerinin ödeme planı ise, KDV'nin tamamı ilk taksitte olmak üzere; Ocak 2026, Aralık 2026 ve Mayıs 2027 olarak 3 taksitte gerçekleştirilecek.

İş Bankası (ISCTR Tİ) 3Ç25 Beklentileri – PhillipCapital Araştırma

(Beklenen Bilanço Tarihi – 3-4 Kasım 2025)

* Net kârın çeyreklik %22 düşüşle 13,6 milyar TL seviyesinde açıklanmasını, böylelikle %14,9 RoAE (öz kaynak karlılığı) elde edilmesini bekliyoruz.* TL kredilerin %7,9 artışla 1,31 trilyon TL, YP kredilerin ise yatay kalarak 718 milyar TL (≈17,3 milyar USD) seviyesinde gerçekleşmesini öngörüyoruz. Kredilerdeki büyümenin özellikle kredi kartı ve KOBİ tarafından desteklendiğini söyleyebiliriz.

* TL mevduatların %9,2 artışla 1,60 trilyon TL'ye, YP mevduatların ise %3,5 yükselişle 1,15 trilyon TL'ye (≈27,7 milyar USD) ulaşmasıyla toplam mevduat hacminin 2,75 trilyon TL seviyesinde oluşmasını bekliyoruz.

* Toplam kredi/mevduat oranının (LDR) %71, TL LDR oranının ise %80 civarında gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz.

* Swap sonrası düzeltilmiş net faiz marjının (swap-adjusted NIM) yükselen swap maliyetine rağmen %2,4 seviyesinde açıklanmasını bekliyoruz.

* Net faiz gelirinin çeyreklik bazda %70 artışla 25,4 milyar TL'ye yükselmesini; bu performansın artan TL spread'ler ve mevduat maliyetlerindeki gerilemeden kaynaklandığını düşünüyoruz.

* Net ücret ve komisyon gelirlerinin %7 artışla 35,2 milyar TL seviyesine ulaşmasını bekliyoruz.* Faaliyet giderlerinin çeyreklik %15 artışla 39,7 milyar TL seviyesine yükselmesini, artışın hem personel giderlerinden hem de non-HR giderlerden kaynaklanacağını öngörüyoruz. Net faiz gelirlerindeki güçlü toparlanmaya rağmen, faaliyet giderlerindeki artış ve karşılık giderlerinin yüksek seyri kârlılığı sınırlamaktadır. Ücret & komisyon gelirlerinde istikrarlı artış sürerken, aktif kalitesi genel olarak yönetilebilir düzeyde kalmaya devam etmektedir.

Pay Geri Alımları

Hisse	Pay Adedi	Fiyat (TL)
AKYFE	168.234	16,90
AHGAZ	61.000	25,43
ENERY	700.000	9,47
TCKRC	200.000	42,10
LKMNH	30.000	15,86
NTHOL	461.173	42,66
MAVI	250.000	38,56
AKFGY	200.000	2,50
ESCAR	50.000	19,63
AKFIS	10.000	20,94
BIMAS	60.000	535,75
PCILT	20.000	20,79

BİST 100



VIOP 30



Destek& Direnç ve Hareketli Ortalama Seviyeleri

Endeks Kodu	Son Kapanış Fiyatı	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3	5 H.O.	10 H.O.	21 H.O.
XU100	10.371	10.200	10.280	10.310	10.560	10.675	10.810	10.483	10.621	10.778
XY30VADE	11.377	11.100	11.250	11.300	11.694	11.870	12.100	11.545	11.780	12.099

Günlük Hisse Önerileri



ANSGR



GLRMK



SOKM

Günlük Teknik Analiz Bazlı Hisse Önerileri

Hisse Kodu	Son Kapanış Fiyatı	Hedef Fiyat	Zarar Kes	5 H.O.	10 H.O.	21 H.O.
ANSGR	21,48	22,20	21,20	21,32	21,27	21,35
GLRMK	189,80	195,20	185,90	186,46	185,29	183,79
SOKM	38,98	40,00	38,40	38,14	37,75	37,47

Göstergeleri AL Veren Hisseler

Kod	Kapanış	5-20 H.O.	20-50 H.O.	50-200 H.O.	RSI	MACD	DI+/DI-
CCOLA	47,40	-	-	-	-	-	AL
DOAS	170,50	-	-	-	-	-	AL
DSTKF	514,00	-	-	-	-	-	AL
GESAN	43,02	-	-	-	-	-	AL
GRSEL	357,25	-	-	-	-	-	AL
HALKB	25,82	-	-	-	-	-	AL
IPEKE	70,00	-	-	-	-	-	AL
KOZAL	24,92	-	-	-	-	-	AL
MAGEN	24,38	AL	-	-	-	-	-
SKBNK	6,70	-	-	-	-	-	AL
ZOREN	3,51	-	-	-	-	-	AL

Göstergeleri SAT Veren Hisseler

Kod	Kapanış	5-20 H.O.	20-50 H.O.	50-200 H.O.	RSI	MACD	DI+/DI-
BIMAS	539,50	-	-	-	-	-	SAT
CIMSA	42,30	-	-	SAT	-	-	-
CLEBI	1.520,00	SAT	-	-	-	-	-
EKGYO	18,50	-	SAT	-	-	-	-
IPEKE	70,00	-	-	-	-	SAT	-
ISMEN	39,72	-	SAT	-	-	-	-
REEDR	9,89	-	SAT	-	-	-	-
SKBNK	6,70	-	SAT	-	-	-	-
TTKOM	50,25	-	-	SAT	-	-	-
TURSG	9,29	-	-	-	-	SAT	-