

24 Ekim 2025

Günlük Hisse Önerileri

• [Günlük hisse önerilerimiz BIMAS, TCELL ve TOASO' dur Öneriler hakkında detayları görmek için tıklayabilirsiniz.](#)

Açılıştan Kapanışa Piyasalar

BIST	Kapanış 23.10.2025	Günlük Değişim	Yurt Dışı Piyasalar	23.10.2025 (18:10)	24.10.2025 (08:00)	BIST Kapanış Sonrası Değişim
BIST 100	10.608	0,54%	S&P 500 Vadeli	6.758	6.742	-0,25%
BIST 30	11.568	0,70%	Euro Stoxx 50 CFD	5.663	5.643	-0,35%
BIST Banka	14.082	0,45%	Nikkei 225 Vadeli	49.000	48.530	-0,96%
BIST Sanayi	13.756	0,95%	ABD 10 Yıllık (bps)	3,97	3,96	-2
BIST 30 Yakın Vade	11.658	0,46%	Brent	62,61	64,60	3,18%
Türkiye 2 Yıllık (bps)	40,60	1	Ons Altın	4.035	4.089	1,33%
Türkiye 10 Yıllık (bps)	32,48	1	USDTRY	41,98	41,98	0,01%

Piyasa Görüşü

Günaydın. TCMB, Piyasa beklentilerine uygun şekilde politika faizini 100 baz puan indirerek %39,50 seviyesine çekti. Kurul, buna ek olarak gecelik borç verme faizini %43,5'ten %42,5'e, borçlanma faizini ise %39'dan %38'e düşürdü. PPK karar metninde öne çıkan noktalar: i) Eylül ayında enflasyonun ana eğiliminin artış göstermesi, ii) talep koşullarının dezenflasyonist yapısını korumasına karşın sürecin hız kaybetmesi, iii) fiyatlama davranışları ve beklentiler kanalıyla enflasyonist risklerin belirginleşmesi ve iv) yıl sonu enflasyon hedefinden anlamlı bir sapma halinde para politikasında ek sıkılaştırma adımlarının gündeme gelebileceği yönündeydi. Hatırlayacak olursak Eylül ayı enflasyonunun beklenenden yüksek gerçekleşmesi fiyatlardaki gerileme eğilimini sekteye uğratmıştı. Ekim ayına dair tahminler de enflasyonun yüksek seviyelerde kalmaya devam edeceğine işaret ediyor. Genel olarak baktığımızda faiz indirim sürecinin sürmesi piyasalar açısından destekleyici bir unsur olsa da TCMB'nin enflasyona yönelik yukarı yönlü riskleri öne çıkarması ve şahin tutumu bir sonraki toplantıda daha temkinli veya sınırlı bir adım atabileceğini beraberinde getiriyor.

Global tarafta ise Beyaz Saray Sözcüsü Leavitt, Başkan Trump'ın Asya ziyareti kapsamında Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile 30 Ekim Perşembe günü bir görüşme gerçekleştirmesinin planlandığını açıkladı. Trump, ziyareti öncesinde Salı günü Japonya'nın yeni Başbakanı Takaihi ile de bir araya gelecek. Leavitt ayrıca, Rusya-Ukrayna hattındaki gelişmelerin Başkan açısından kafa karıştırıcı olduğunu, ancak Putin ile olası bir görüşmenin tamamen dışlanmadığını belirtti. Sözcü, Rusya'nın "barış sürecine yeterli katkı sağlamadığını" da vurguladı. Öte yandan, ABD Başkanı Donald Trump bu sabah Kanada ile yürütülen ticaret müzakerelerinin askıya alındığını duyurdu. Trump ayrıca, hükümetin kapalı kalmasından Demokrat Parti'nin tutumunu sorumlu tuttu ve muhalefetin "halkın çıkarlarını gözetmediğini" ifade etti.

BIST-100 endeksinde bu sabah yatay bir açılış bekliyoruz. Gündemde CHP'nin 38. Olağan Kurultayı ve 21. Olağanüstü Kurultayı'nın iptaline ilişkin dava öne çıkıyor. Duruşmanın saat 10.00'da başlaması bekleniyor. Teknik görünümde, 10.500 seviyesi üzerindeki tutunmayı pozitif değerlendiriyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 10.665 ve 10.735 seviyeleri önemli direnç olarak izlenebilir.

Ekonomik Takvim

	Veri	Beklenti	Önceki
11:00	Euro Bölgesi, İmalat PMI (Ekim / Öncü)	49,8	49,8
11:00	Euro Bölgesi, Hizmet PMI (Ekim / Öncü)	51,2	51,3
15:30	ABD, TÜFE (Eylül / Aylık)	0,4%	0,4%
15:30	ABD, TÜFE (Eylül / Yıllık)	3,1%	2,9%
15:30	ABD, Çekirdek TÜFE (Eylül / Aylık)	0,3%	0,3%
15:30	ABD, Çekirdek TÜFE (Eylül / Yıllık)	3,1%	3,1%
16:45	ABD, İmalat PMI (Ekim / Öncü)	51,9	52,0
16:45	ABD, Hizmet PMI (Ekim / Öncü)	53,5	54,2

*Kaynak:
Investing

Hak Kullanımları

- **IHLAS ve KOZAL**, genel kurulu bugün gerçekleştirilecektir.
- **KONKA**, bedelsiz sermaye artırımını bugün gerçekleştirilecektir.

Tedbir Kararları

- **OFSYM** 21/11/2025 tarihli işlemlere kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

SPK Bülteni

- **SELVA** %125, **ORCAY** %200 bedelli, **TATEN** %300 ve **TERA** %344,4 oranındaki bedelsiz sermaye artırımları SPK tarafından onaylandı.

KAP Haberleri

- **BRYAT**, Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş., 25.04.2025 tarihinde Borusan Holding A.Ş. ve CEVA Corporate Services ile Borusan Tedarik Zinciri Çözümleri ve Teknoloji A.Ş.'nin (Borusan Tedarik) %100 hissesinin CEVA Lojistik Limited Şirketi'ne devri için Hisse Devir Sözleşmesi imzalamıştır. Rekabet otoritelerinin onayı alınmış olup, hisse devri sözleşmesindeki kapanış koşullarının gerçekleşmesine bağlı olarak işlemin tamamlanması beklenmektedir. Borusan Yatırım'ın Borusan Tedarik'teki %30,53 oranındaki payına karşılık gelen yaklaşık 134 milyon USD olmak üzere, toplam satış değerinin yaklaşık 440 milyon USD olması beklenmektedir.
- **EBEBK**, Ebebek Mağazacılık A.Ş., 23 Ekim 2025 tarihinde 3Ç 2025 finansallarına ilişkin bilgilendirme notu yayınladı. Şirketin Türkiye'deki mağaza sayısı 30 Eylül itibarıyla 286'ya yükseldi. Üçüncü çeyrekte mağaza ziyaretçi sayısı %9,6 artışla 13,5 milyona ulaşırken, ebebek.com ziyaretçi sayısı %1,1 azalışla 31,6 milyon oldu. Türkiye'de satılan ürün adedi ise %20,8 artışla 27,4 milyonu aştı. Enflasyon muhasebesi sonrası hasılat %18,1 artışla 6,9 milyar TL'ye, brüt kar 2,516 milyon TL'ye yükseldi. FAVÖK marjı %12,6 olarak gerçekleşti.
- **MIATK**, MİA Teknoloji A.Ş., bağlı ortaklığı Tripy Mobility Teknoloji A.Ş. ile PTT Bilgi Teknolojileri A.Ş. arasında 23.10.2025 tarihinde bir gizlilik sözleşmesi imzalandığını duyurdu. Bu çerçevede taraflar bilgi ve deneyimlerini paylaşarak mali, teknik ve ticari alanlarda sinerji yaratmayı ve Türkiye'de akıllı şehir, dijital altyapı ile mobilite çözümlerinde öncü projelere imza atmayı hedeflemektedir.
- **TAVHL**, TAV Havalimanları Holding A.Ş.'nin Ocak - Eylül 2025 dönemine ait bağımsız denetimden geçmemiş konsolide finansal tabloları yayımlandı. Şirketin ilgili finansal sonuçları hakkındaki görüşümüz bültenimizin Analist Görüşü başlığı altında yer almaktadır.
- **TAVHL**, TAV Havalimanları Holding A.Ş., 2025 yılı yatırım harcamaları ve Almatı Havalimanı yatırım programına ilişkin revize edilmiş beklentilerini duyurdu. Şirket, 2025 yılı toplam konsolide yatırım harcamasının 220-240 milyon avro arasında gerçekleşmesini bekliyor. Almatı Havalimanı yatırım programının yaklaşık 315 milyon avro tutarında olması ve 2027 sonuna kadar tamamlanması, 2025 yatırım tutarının ise 70 milyon avro olması bekleniyor.
- **ZOREN**, Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş., %100 dolaylı bağlı ortaklığı Zorlu Doğal Elektrik Üretimi A.Ş.'nin Denizli Sarayköy'deki Kızıldere 1 Jeotermal Enerji Santrali'ne entegre 0,9867 MWm güneş enerji santralinin 23 Ekim 2025'te kabulünün ardından ticari elektrik satışına başladığını duyurdu.

*Bültendeki haberler, Kamuyu Aydınlatma Platformu'na bugün saat 08:30'a kadar gelen Yıldız Pazar hisselerine ait haberleri kapsamaktadır.

Analist Görüşü

• EBEBK – 3Ç25 Finansal Sonuçları (Nötr)

EBEBK, 3Ç25 dönemine yönelik finansal sonuçlarını açıkladı. Şirketin 3.çeyrek sonuçları 6.9 Milyar TL ciro, 981 Milyon TL FAVÖK, 113 Milyon TL net kâr olarak açıklandı. Piyasa beklentisi 6.9 Milyar TL ciro, 1.1 Milyar TL FAVÖK, 89 Milyon TL net kâr yönündeydi. Bu doğrultuda finansal sonuçlar piyasa beklentisine paralel gerçekleşmiştir.

Şirket'in mağaza sayısı 286'ya ulaşırken, toplam ürün satış adedi yıllık bazda %21 civarında artış göstermiştir. Fiziksel mağaza trafiğinde %9.6'lık artış dikkat çekerken, e-ticaret kanalı satış adetlerini artırmasına rağmen ziyaretçi sayısında sınırlı bir düşüş yaşanmıştır. Fatura ve sipariş başına tutarlardaki güçlü artış, hem fiyatlama gücünü hem de ürün karmasındaki yukarı yönlü değişimi yansıtmaktadır.

Borçlulukta artış gözükse de likidite pozisyonunun güçlü kalmaya devam ettiğini görüyoruz. Genel olarak Ebebek, artan ölçek ve çok kanallı satış yapısının desteğiyle faaliyetlerini istikrarlı biçimde sürdürmekte; yüksek faiz ortamına rağmen operasyonel büyümesini koruyarak yılı dengeli bir şekilde tamamlamaya hazırlanmaktadır.

Şirket reel satış büyümesini sürdürürken, 2025 yılı hasılat hedefi olan 26 milyar TL'ye paralel bir sonuç getirmiştir. Bu anlamda ilk bakışta nötr görünen finansal sonuçlar için beklentilerde gerçekleşebilecek revizeleri ve şirketin ek açıklamalarını PhillipCapital Türkiye - Araştırma olarak takip edeceğiz.

Analist Görüşü

• TAVHL 3Ç25 – PhillipCapital Araştırma (Sınırlı Pozitif)

TAVHL, 3Ç25 finansallarında;

- %13 artışla 566 milyon € gelir,
- %20 artışla 231 milyon € FAVÖK ve
- %20 artışla 125 milyon € net kâr açıkladı.

Kurum olarak 534 milyon EUR ciro, 205,2 milyon EUR FAVÖK ve 105,6 milyon EUR net kâr bekliyorken piyasa medyan beklentileri ise 557 milyon EUR ciro, 220 milyon EUR FAVÖK ve 105 milyon EUR net kâr şeklindeydi. Ciro artışı, Antalya'daki yeni BTA operasyonları, Ankara'daki yeni imtiyaz dönemi, fiyat ayarlamaları, yolcu başına harcama artışı (yeni operasyonlar hariç), Almatı'daki yeni ticari alanlar, İşletme Hizmetleri'ndeki büyüme ve Katar'daki TAV Bilişim projesinin katkısıyla trafik artışının üzerinde gerçekleşti. Personel giderlerindeki %18'lik artış ve TL enflasyonu marj baskısı yaratırken, jet yakıtı maliyetlerindeki %9 düşüş ve kira giderlerinin ciro artışıyla dengelenmesi operasyonel kârlılığı destekledi. Yolcu başı gümrüksüz satışlar Antalya ve Almatı etkisiyle %18 gerilese de bu iki lokasyon hariç tutulduğunda %9 artış kaydedildi. Net borç geçen yılın aynı dönemine kıyasla değişim göstermeyerek 1,64 milyar EUR seviyesinde, Net Borç/FAVÖK oranı ise 3,0x ile yönetilebilir düzeyde kaldı. 2025 yılında Ankara, Antalya ve Almatı terminalleri gibi tamamlanmış yatırımlardan amortisman ve faiz giderlerinde artış bekleniyor. Bu durumun yanı sıra, Satın Alma Fiyatının Dağıtılmasının Amortismanı (SAFDA) etkisi ve güçlü TL'nin devamı, özellikle Antalya 1, TGS ve ATÜ tarafında net kârı sınırlayabilir. Buna karşılık Ankara, BTA Antalya ve TAV İşletme Hizmetleri'nin yeni New York özel yolcu salonu gelirleri marjları destekleyecektir. Ankara ve Antalya yatırımlarının tamamlanmasıyla kapasite artışı devreye alınırken, Almatı'daki 315 milyon EUR'luk yatırım programı sürmektedir. Şirket, 2025 yılı için 1,75–1,85 milyar EUR gelir ve 520–590 milyon EUR FAVÖK beklentisini koruyor. Kısa vadede yüksek amortisman ve vergi yükü net kâr artışını sınırlandırsa da güçlü nakit yaratımı ve çeşitlendirilmiş gelir yapısı orta vadede görünümü desteklemeye devam ediyor. Bu çerçevede 3Ç25 sonuçlarını sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

• Akbank (AKBNK TI) 3Ç25 Finansal Sonuçları

PhillipCapital Araştırma / Öneri: Endeks Üzeri Getiri / Hedef Fiyat: 104,40 TL

Akbank 3Ç25 solo finansallarında 13,6 milyar TL olan piyasa beklentilerine paralel bir şekilde 14,1 milyar TL net kâr (+%26,4 ç/ç, +%55,7 y/y) açıkladı. Böylelikle RoAE (öz kaynak karlılığı) %21,0 olarak gerçekleşti. Net faiz marjı (swap adj.) çeyreklik 90 bp artışla %3,0'a yükselmiş, bu iyileşmede özellikle TL kredi-mevduat makasının genişlemesi, TÜFE'ye endeksli menkul kıymet gelirlerinin yüksek kalışı ve faiz giderlerindeki düşüş belirleyici olmuştur. Swap dâhil net faiz geliri bir önceki çeyreğe göre %51 artışla 17,3 milyar TL'ye yükselmiştir.

- **Net Faiz Geliri (NII):** Toplam net faiz geliri 28,6 milyar TL'ye yükselerek çeyreklik %54 artış gösterdi. TL kredilerde büyüme (%12,1 ç/ç) ve güçlü TL mevduat tabanı (%4,2 ç/ç) marjı destekledi. Net faiz marjındaki iyileşme, faiz oranlarındaki yukarı yönlü düzeltmelere rağmen fonlama kompozisyonunun etkin yönetimiyle sağlandı.
- **Ücret & Komisyon Gelirleri:** Ücret ve komisyon gelirleri 33,4 milyar TL seviyesine ulaşarak çeyreklik bazda %30'a yakın büyüdü. Ücret gelirlerinin operasyonel giderleri karşılama oranı %121,6'ya çıktı (2Ç25: %100,2). Banka, bu çeyrekte özellikle ödeme sistemleri, para transferleri ve bireysel segment kaynaklı büyümeden faydalandı.
- **Faaliyet Giderleri:** Toplam operasyonel giderler 27,5 milyar TL ile çeyreklik %6,8 arttı. Personel giderleri %13,4 artarken, diğer giderler %3,3 arttı. Buna rağmen Cost/Income oranı %47,5'e gerileyerek verimlilikte belirgin iyileşme sağlandı.
- **Aktif Kalitesi:** Takipteki kredi oranı %3,7 ile sınırlı artış gösterirken, toplam karşılık oranı %112'ye yükselmiştir. Toplam provizyon giderleri 13,0 milyar TL (+%51,3 ç/ç), net kredi maliyeti %3,4 olarak gerçekleşti. Bu, güçlü karşılık tamponunun korunduğunu gösteriyor. Yılın yarısında guidance revizyonuna giden banka 2025 yılının sonunda özellikle > %25 RoE ve %3–%3,5 NIM beklentilerine faiz indirim döngüsündeki yavaşlama beklentileri sebebiyle ulaşması pek mümkün görünmese de exit RoE ve NIM oranlarının iyileşmesini beklemekteyiz.

2026 tahminlerimize göre Akbank 2,8x F/K ve 0,8x F/DD çarpanlarıyla işlem görmektedir. 2026'da faiz indirimi süreciyle birlikte ROE'nin %33–35 bandına yükselmesi ve enflasyonun üzerinde reel getiri sağlamasını beklemekteyiz.

BİST 100



VIOP 30



Destek& Direnç ve Hareketli Ortalama Seviyeleri

Endeks Kodu	Son Kapanış Fiyatı	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	5 H.O.	10 H.O.	21 H.O.
XU100	10.608	10.100	10.250	10.555	10.800	10.520	10.542	10.665
XY30VADE	11.691	11.040	11.572	11.880	12.050	11.572	121.629	11.880

Günlük Hisse Önerileri



BIMAS



TCELL



TOASO

Günlük Teknik Analiz Bazlı Hisse Önerileri

Hisse Kodu	Son Kapanış Fiyatı	Hedef Fiyat	Zarar Kes	5 H.O.	10 H.O.	21 H.O.
BIMAS	547,00	561,50	536,00	539,08	540,13	539,58
TCELL	98,55	101,70	97,00	97,32	97,09	96,98
TOASO	275,25	283,75	268,25	263,19	261,84	260,91

Göstergeleri AL Veren Hisseler							
Kod	Kapanış	5-20 H.O.	20-50 H.O.	50-200 H.O.	RSI	MACD	DI+/DI-
BIMAS	547,00	-	-	-	-	-	AL
BINHO	9,84	-	-	-	-	-	AL
CCOLA	51,50	-	AL	-	-	-	-
GSRAY	1,50	-	-	-	-	AL	-
GUBRF	295,75	AL	-	-	-	-	AL
HEKTS	3,66	-	-	-	-	-	AL
KOZAA	86,75	-	-	-	-	-	AL
KOZAL	24,86	-	-	-	-	-	AL
KUYAS	51,45	-	-	-	-	-	AL
MGROS	449,75	-	-	-	-	AL	-
OYAKC	21,50	-	-	-	-	-	AL
TCELL	98,55	AL	-	-	-	-	-
TOASO	275,25	AL	-	-	-	-	AL
TUPRS	187,00	AL	-	-	-	-	-

Göstergeleri SAT Veren Hisseler							
Kod	Kapanış	5-20 H.O.	20-50 H.O.	50-200 H.O.	RSI	MACD	DI+/DI-
AEFES	13,87	SAT	-	-	-	-	-
AGHOL	25,22	-	-	-	-	-	SAT
BERA	17,87	-	-	-	-	SAT	-
GENIL	188,00	-	-	-	-	SAT	-
KTLEV	12,78	SAT	-	-	-	-	-
MIATK	36,72	-	SAT	-	-	-	-

	14	50						14	50				
	Günlük	Günlük	RSI	StochS	MACD	CCI	Kod	Günlük	Günlük	RSI	StochS	MACD	CCI
	H.O.	H.O.						H.O.	H.O.				
AEFES							ISMEN						
AGHOL							KARSN						
AGROT							KCAER						
AHGAZ							KCHOL						
AKBNK							KONTR						
AKSA							KONYA						
AKSEN							KOZAA						
ALARK							KOZAL						
ALFAS							KRDMD						
ALTNY							KTLEV						
ANHYT							LMKDC						
ANSGR							MAGEN						
ARCLK							MAVI						
ARDYZ							MGROS						
AELS							MIATK						
ASTOR							MPARK						
AVPGY							OBAMS						
BERA							ODAS						
BIMAS							OTKAR						
BRSAN							OYAKC						
BRYAT							PASEU						
BSOKE							PETKM						
BTCIM							PGSUS						
CANTE							RALYH						
CCOLA							REEDR						
CIMSA							RYGYO						
CLEBI							SAHOL						
CWENE							SASA						
DOAS							SELEC						
DOHOL							SISE						
ECILC							SKBNK						
EFORC							SMRTG						
EGEEN							SOKM						
EKGYO							TABGD						
ENERY							TAVHL						
ENJSA							TCELL						
ENKAI							THYAO						
EREGL							TKFEN						
EUPWR							TOASO						
FROTO							TSKB						
GARAN							TTKOM						
GESAN							TTRAK						
GOLTS							TUPRS						
GRTHO							TURSG						
GSRAY							ULKER						
GUBRF							VAKBN						
HALKB							VESTL						
HEKTS							YEOTK						
IEYHO							YKBNK						
ISCTR							ZOREN						

	14	50						14	50				
	Günlük	Günlük	RSI	StochS	MACD	CCI	Kod	Günlük	Günlük	RSI	StochS	MACD	CCI
	H.O.	H.O.						H.O.	H.O.				
AEFES							ISMEN						
AGHOL							KARSN						
AGROT							KCAER						
AHGAZ							KCHOL						
AKBNK							KONTR						
AKSA							KONYA						
AKSEN							KOZAA						
ALARK							KOZAL						
ALFAS							KRDMD						
ALTNY							KTLEV						
ANHYT							LMKDC						
ANSGR							MAGEN						
ARCLK							MAVI						
ARDYZ							MGROS						
ASELS							MIATK						
ASTOR							MPARK						
AVPGY							OBAMS						
BERA							ODAS						
BIMAS							OTKAR						
BRSAN							OYAKC						
BRYAT							PASEU						
BSOKE							PETKM						
BTCIM							PGSUS						
CANTE							RALYH						
CCOLA							REEDR						
CIMSA							RYGYO						
CLEBI							SAHOL						
CWENE							SASA						
DOAS							SELEC						
DOHOL							SISE						
ECILC							SKBNK						
EFORC							SMRTG						
EGEEN							SOKM						
EKGYO							TABGD						
ENERY							TAVHL						
ENJSA							TCELL						
ENKAI							THYAO						
EREGL							TKFEN						
EUPWR							TOASO						
FROTO							TSKB						
GARAN							TTKOM						
GESAN							TTRAK						
GOLTS							TUPRS						
GRTHO							TURSG						
GSRAY							ULKER						
GUBRF							VAKBN						
HALKB							VESTL						
HEKTS							YEOTK						
IEYHO							YKBNK						
ISCTR							ZOREN						

*“5–20”, “20–50” ve “50–200” sütunları kısa hareketli ortalamının uzun hareketli ortalamayı kapanış bazında yukarı kesmesiyle ‘AL’ (aşağı kesimde ‘SAT’) verir; RSI 30 üzeri ve yukarı eğimde ‘AL’; MACD (65,22,11), MACD’nin sinyali yukarı kesmesinde ‘AL’; DI+/DI–, DI+’ın DI–’ı yukarı kesmesinde ‘AL’ gösterir. Liste sadece XU100 endeksinde yer alan hisseleri içerir.

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.