

Ulusal Piyasalar Günlük Bülten

31.10.2025

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalar haftanın son işlem gününde temkinli ancak karışık bir seyir izliyor. ABD endeks vadeli işlemleri, büyük teknoloji şirketlerinden gelen güçlü bilançoların etkisiyle yükselirken, Avrupa borsaları kar satışları ve ABD-Çin ticaret ateşkesine yönelik temkinli beklentiler nedeniyle hafif geriliyor.

Nasdaq vadeli kontratları %1,4, S&P 500 %0,8 ve Dow Jones %0,1 oranında yükseliş kaydetti. Özellikle teknoloji hisseleri öncülüğünde görülen bu yükselişte Amazon ve Apple bilançoları belirleyici oldu. Amazon, üçüncü çeyrekte satış, kâr ve abonelik gelirlerinde tahminleri aşarak %12'ye yakın değer kazandı. Şirketin bulut birimi AWS gelirlerindeki %20'lik artış, yatırımcıların güvenini tazeledi. Apple ise mali dördüncü çeyrekte beklentilerin üzerinde sonuçlar açıklayarak tatil dönemi için güçlü bir satış rehberliği sundu ve hisseleri %2,5 yükseldi.

Analistler, önceki gün Meta ve Microsoft'un zayıf sonuçlarıyla baskılanan teknoloji hisselerinin, bu sonuçlarla birlikte yeniden toparlandığını belirtiyor. Deutsche Bank'tan Jim Reid, yapay zekâ harcamalarına ilişkin maliyet endişelerinin sürmesine rağmen yatırımcıların genel risk iştahının toparlandığını ifade etti.

Jeopolitik cephede ise ABD-Çin liderlerinin görüşmesinden çıkan bir yıllık ticaret ateşkesi, kısa vadede ilişkilerde yumuşama sinyali verse de tarafların uzun vadeli rekabetten vazgeçmeyeceğine dair endişeler devam ediyor. Ayrıca ABD'nin, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile yapılması planlanan Budapeşte zirvesini iptal etmesi de piyasada jeopolitik tansiyonun sürdüğünü gösteriyor.

Avrupa tarafında ise STOXX 50 ve STOXX 600 endeksleri %0,1 oranında geriledi. Yatırımcılar, ticaret ateşkesinin ekonomik etkilerini tartarken bölgedeki şirket bilançolarına odaklanmış durumda. Electrolux, önceki seansta yaşadığı güçlü rallinin ardından %2,8 düşerek en zayıf performanslardan birini sergiledi. Saint-Gobain %2'nin üzerinde kayıp yaşarken, yarı iletken devi ASML Holding (-0,8%) ve enerji devi Shell (-1,3%) de düşüş kaydetti. Buna karşılık, Anheuser-Busch %2'lik yükselişle pozitif ayrıştı.

Genel olarak, piyasalarda ABD tarafında teknoloji hisseleri kaynaklı iyimserlik öne çıkarken, Avrupa tarafında kâr realizasyonları ve temkinli görünüm hakim. Yatırımcılar, gün içinde açıklanacak Chevron ve ExxonMobil bilançoları ile Avrupa enflasyon verilerini yakından takip ederek, merkez bankalarının para politikası adımlarına ilişkin ipuçları arıyor.

Önemli Şirket Haberleri:

Amazon (AMZN) hisseleri güçlü üçüncü çeyrek sonuçlarının ardından %13 yükseldi. Şirketin hisse başına kârı (EPS) 1,95 dolar ile beklentileri 0,37 dolar aştı, gelir ise yıllık bazda %13 artarak 180,2 milyar dolara ulaştı. Büyüme; çevrim içi ve fiziksel mağazalar, üçüncü taraf satıcı hizmetleri, abonelik gelirleri ve özellikle AWS gelirlerindeki %20 yıllık artış (33,01 milyar dolar) sayesinde gerçekleşti. Reklam gelirleri de 17,7 milyar dolar ile beklentileri aştı. İşletme gelirinin 17,42 milyar dolar ve %9,7'lik faaliyet marjının beklentilerin altında kalmasına neden olan artan harcamalara rağmen yönetim, AWS ve yapay zekâ kapasitesinin agresif şekilde artırıldığını vurguladı. AWS'in enerji kapasitesinin 2022'den bu yana iki katına çıktığı ve 2027'ye kadar tekrar iki katına çıkmasının beklendiği belirtildi. 2025 yılı sermaye harcamalarının yaklaşık 125 milyar dolar, 2026'da ise daha yüksek olması öngörülüyor. **(Olumlu)**

Apple (AAPL), beklentileri aşan dördüncü mali çeyrek sonuçlarını açıkladı. iPhone geliri (49,0 milyar dolar, beklenti: 50,3 milyar dolar) ve Çin satışları (14,5 milyar dolar, beklenti: 16,4 milyar dolar) zayıf gelse de genel tablo güçlü kaldı. CEO Tim Cook, birinci mali çeyrek gelirinin %10-12 artışla 136,7-139,2 milyar dolar aralığında olmasını beklediklerini açıkladı (beklenti: 131,82 milyar dolar). iPhone satışlarının çift haneli büyümeye döneceğini ve Çin pazarında toparlanma beklendiğini belirtti. Ayrıca, Apple'ın yapay zekâ destekli Siri versiyonunun gelecek yıl tanıtılacağını ve daha geniş bir yapay zekâ entegrasyonunun izleneceğini yineledi. **(Olumlu)**

Roku (ROKU), karışık üçüncü çeyrek sonuçları ve beklentileri mütevazı şekilde aşan rehberlik yayınlaması nedeniyle TOKU hisseleri açılış öncesi işlemlerde geriledi. Şirket, dördüncü çeyrek için yaklaşık 1,35 milyar dolar gelir ve 575 milyon dolar brüt kâr (her ikisi de beklentilerin biraz üzerinde) öngördü. Düzeltilmiş FAVÖK tahmini ise 395 milyon dolar civarında açıklandı. **(Olumsuz)**

Twilio (TWLO) hisseleri, şirketin üçüncü çeyrek sonuçlarının ve beklentileri aşan yönlendirmenin ardından yükseldi. Bu çeyrekte 2 milyar dolarlık hisse geri alım programı kapsamında 349,8 milyon dolar değerinde hisse geri aldı, yaklaşık 1,3 milyar dolar bakiye kaldı. Dördüncü çeyrek için düzeltilmiş EPS tahmini 1,17-1,22 dolar (beklenti: 1,14 dolar), gelir tahmini 1,31-1,32 milyar dolar (beklenti: 1,28 milyar dolar) olarak açıklandı; bu da %9,5-10,5 yıllık büyümeye işaret ediyor. **(Olumlu)**

Bugün Bilanço Açıklaması Beklenen Önemli Şirketler: Exxon, AbbVie, Chevron, Linde plc, Colgate-Palmolive, Stellantis.

PİYASA VERİLERİ

ABD	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
S&P 500	6.822	6.881	6.821	-0,99	2,00
Dow Jones	47.522	48.015	47.382	-0,23	2,42
Nasdaq	23.581	23.846	23.578	-1,57	4,07
Avrupa	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
DAX	24.041	24.120	24.007	-0,33	0,67
FTSE 100	9.733	9.762	9.726	-0,28	4,09
CAC 40	8.149	8.162	8.143	-0,11	3,20
Asya	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Nikkei 225	52.411	52.411	51.613	2,12	16,64
Hang Seng	25.907	26.284	25.907	-1,43	-3,53
Shanghai	3.955	3.987	3.952	-0,81	1,85
Pariteler	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Altın	4.022,0	4.059,9	4.001,9	0,15	3,84
WTI	60,09	60,53	60,02	-0,79	-3,02
Brent	64,56	65,00	64,52	-0,68	-2,23
EURUSD	1,1572	1,1577	1,1555	0,06	-1,38
GBPUSD	1,3146	1,3165	1,3125	-0,04	-2,23
USDJPY	154,22	154,41	153,65	-0,06	-4,10

ÖNE ÇIKAN HİSSELER

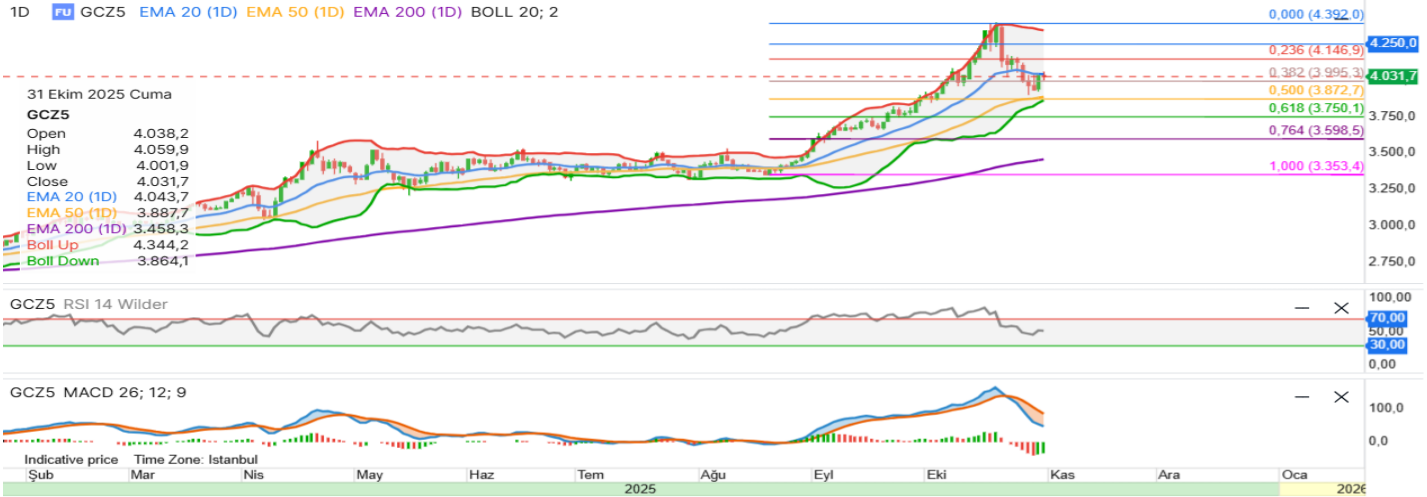
S&P 500	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
AMAZON.COM IN	222,86	228,43	222,75	-3,23	1,50
ALPHABET INC-	281,48	291,41	280,10	2,52	15,79
NVIDIA CORP	202,89	206,16	201,42	-2,00	8,74
DOW 30	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
APPLE INC	271,40	274,13	268,49	0,63	6,59
AMAZON.COM IN	222,86	228,43	222,75	-3,23	1,50
NVIDIA CORP	202,89	206,16	201,42	-2,00	8,74
NASDAQ 100	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
AMAZON.COM IN	222,86	228,43	222,75	-3,23	1,50
INTENSITY THE	1,32	1,73	0,64	394,57	443,88
NVIDIA CORP	202,89	206,16	201,42	-2,00	8,74
DAX	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
BAYER AG-REG	26,91	27,00	26,79	0,13	-4,69
DEUTSCHE BANK	30,87	31,30	30,86	-0,87	3,06
DEUTSCHE TELE	27,01	27,40	26,86	-1,60	-6,89
HANG SENG	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
IND & COMM BK	6,02	6,10	6,00	-0,50	4,88
BANK OF CHINA	4,40	4,48	4,40	-1,12	3,29
CHINA CONSTRU	7,70	7,88	7,68	-2,04	2,94
NIKKEI 225	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
NIDEC CORP	1.883,0	1.894,5	1.797,0	-3,29	-28,50
NTT INC	158,40	160,20	158,30	0,19	2,39
TOKYO ELECTRI	772,10	783,20	736,50	3,19	11,22

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ
BRENT PETROL

Brent petrol fiyatı cuma günü varil başına 64 dolar civarına gerileyerek art arda üçüncü aylık düşüşüne yöneldi. Fiyatlardaki zayıflık, OPEC+'ın Aralık ayında üretimi artırma planı ve Suudi Arabistan ile ABD'nin rekor seviyedeki üretimiyle artan arz baskısından kaynaklandı. Ayrıca güçlü dolar emtia fiyatlarını aşağı çekerken, yatırımcılar ABD'nin Rus petrolüne yönelik yaptırımlarının ve Çin'in yeniden başlayacak enerji alımlarının piyasaya etkisini izliyor. Teknik olarak Brent petrol fiyatı 64,93 dolar civarında dengelenmiş durumda ve Fibonacci %50 seviyesi direnç konumunda bulunuyor. RSI nötr bölgede (yaklaşık 50) seyreliyor, bu da kararsız piyasa sinyali veriyor. MACD ise pozitif kesişim sonrası yukarı momentumun zayıf da olsa devam ettiğini gösteriyor; 65 dolar üzeri kalıcılık trend dönüşünü teyit edebilir. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 64,97 - 66,13 - 67,56

Destekler: 63,81 - 63,38 - 60,07

PARİTE VADELİ GÖRÜNÜMÜ
ALTIN

Altın fiyatı cuma günü ons başına 4.020 dolar civarında yatay seyrederken art arda ikinci haftalık düşüşüne yöneldi. Fed'in ek faiz indirimi beklentilerinin zayıflaması ve ABD-Çin ticaret anlaşmasına dair belirsizlikler fiyatları baskıladı. Ancak güçlü merkez bankası alımlarıyla altın bu ayı kazançla kapatmaya ve yıl bazında %50 yükselişini korumaya devam ediyor. Teknik olarak ons altın fiyatı 4.146 dolar seviyesindeki dirençten geri dönerek 4.000 dolar civarındaki %38,2 Fibonacci desteğinde tutunmaya çalışıyor. RSI 50 seviyesine yaklaşarak nötr bölgede dengelenirken, MACD hâlâ negatif bölgede zayıf momentum gösteriyor. Bu görünüm, kısa vadede 3.995 desteği korunursa tepki alımlarının başlayabileceğini, aksi hâlde 3.872'ye kadar geri çekilme riskinin sürdüğünü gösteriyor. Kısa vadeli teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 4150 - 4250 - 4300

Destekler: 4000 - 3872 - 3750

ENDEKS VADELİ GÖRÜNÜMÜ
S&P 500

1D FU ESZ5 EMA 20 (1D) EMA 50 (1D) EMA 200 (1D) BOLL 20; 2



Büyük teknoloji şirketlerinin güçlü bilançoları sonrası S&P 500 ve Nasdaq vadeli endeksleri Cuma günü yükseldi. Amazon %13, Apple %2,5 ve Netflix %3'ün üzerinde artış kaydetti. Ancak Perşembe günü, artan yapay zeka harcamalarına ilişkin endişeler nedeniyle teknoloji hisseleri satış baskısı altında kaldı. Teknik olarak S&P 500 vadeli endeksi 7.000 seviyesindeki güçlü dirençten geri dönerek kısa vadede kâr realizasyonu sinyali veriyor. RSI 60 civarında yatay seyrederken momentumun zayıfladığını gösterirken, MACD pozitif bölgede ancak alım ivmesi yavaşlıyor. 6.850 desteği üzerinde tutunma devam ederse yükseliş trendi korunabilir, aksi hâlde 6.700'e kadar düzeltme olasılığı artar. Kısa vadeli teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 7000 - 7100 - 7200**Destekler:** 6900 - 6800 - 6700

HABER AKIŞ ENDEKSİ

Şirket	Son Fiyat	Bloomberg Hedef	Haber Eğilim	Gün (%)	Yıllık (%)	52 Hafta Yüksek	52 Hafta Düşük
ASTERIA CORP	1.477	0		6,0	188,5	2.510,0	396,0
TOYOTA MOTOR CORP	3.138	3.262		-1,5	17,0	2.200,0	2.200,0
WUXI APPTec CO LTD-A	99	129		2,4	92,2	115,8	48,2
NISSOU CO LTD	2.822	0		0,5	-1,8	115,8	2.035,0
GOODWIN PLC	20.800	0		0,5	201,4	2.987,0	5.860,0
DR ING HC F PORSCHE AG	47	45		0,2	-25,4	24.400,0	39,1
ASKUL CORP	1.404	1.518		-0,4	-27,2	1.949,0	1.382,0
KASUMIGASEKI CAPITAL CO LTD	8.410	14.425		1,9	13,3	10.880,0	4.580,0
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	4.655	5.550		1,2	-19,1	5.973,0	3.425,0
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	2.107	2.381		-1,4	21,7	2.301,9	1.679,1

EKONOMİK TAKVİM

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
13:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Eki)	2,10%	2,20%
13:00	EUR	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Eki)	2,30%	2,40%
14:00	TRY	Para Politikası Kurulu Toplantı Özeti		
15:30	CAD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Aylık) (Ağu)	0,00%	0,20%
16:30	USD	Dallas Fed Başkanı Logan'ın Konuşması		
16:45	USD	Chicago Satın Alma Yöneticileri Endeksi (Eki)	42,3	40,6
19:00	USD	Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması		
19:00	USD	Cleveland Fed Başkanı Hammack'ın Konuşması		
20:00	USD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı		420

*Haber akış endeksi Bloomberg News Sentiment verilerine göre seçilmiştir.

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Gedik Uluslararası Piyasalar Birimi

E-Posta : ydb@gedik.com

Adres : Altayçeşme Mahallesi Çamlı Sokak Pasco Plaza No :21 İç Kapı No :45 Kat: 10-11,12, 34843 Maltepe/İstanbul

Tel :(0216) 453 00 88

Uluslararası Piyasalar Satış Birimi

Mehmet Karakavuk	Müdür	(Dahili - 1921)	mehmet.karakavuk@gedik.com
Sefa Özgür	Yatırım Uzmanı	(Dahili - 1530)	sefa.ozgur@gedik.com
Bilge Uğuz	Yatırım Uzmanı	(Dahili - 1525)	bilge.uguz@gedik.com

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Yatırım Danışmanlığı Birimi

E-Posta : gyd@gedik.com

Adres : Altayçeşme Mahallesi Çamlı Sokak Pasco Plaza No :21 İç Kapı No :45 Kat: 10-11,12, 34843 Maltepe/İstanbul

Tel :(0216) 453 00 53

Yatırım Danışmanlığı Birimi

Eda KARADAĞ	Müdür Yardımcısı	eda.karadag@gedik.com
Onurcan BAL	Müdür Yardımcısı	onurcan.bal@gedik.com
Betül GEDİK	Yönetmen	betul.gedik@gedik.com
Ceren TABAN	Yönetmen	ceren.taban@gedik.com
Yılmaz ALTUN	Kıdemli Uzman	yilmaz.altun@gedik.com
Elif KAYA	Uzman	elif.kaya@gedik.com

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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 sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Gedik Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Gedik Yatırım sorumlu değildir.