

Başlıca Finansal Göstergeler

	20.10.2025	Değişim			
		Haftalık	Aylık	Yılbaşına Göre	Yıllık
MSCI World	4,296	1.4%	0.1%	15.9%	14.5%
MSCI Emerging Markets	1,362	-0.3%	1.5%	26.6%	17.9%
Türkiye 5Y CDS (bps)	274	10 bps	33 bps	10 bps	6 bps
\$/TL	41.88	0.4%	1.6%	18.7%	22.5%
€/TL	48.83	1.0%	0.7%	32.9%	31.7%
€/Ş	1.17	1 bp	-1 bp	12 bp	8 bp
Döviz Sepeti/TL	45.35	0.7%	1.1%	25.9%	27.3%
Haftalık Repo	40.5%	0.0 pp	0.0 pp	-7.0 pp	-9.5 pp
Gösterge Bono (14.07.2027)	40.6%	-0.3 pp	-0.4 pp	0.0 pp	-3.9 pp
Reel Faiz ¹	14.3%	--	-114 bp	227 bp	147 bp
BIST100 Endeksi (TL)	10,484	-0.7%	-7.2%	6.7%	19.2%

(1) Piyasa Katılımcıları Anketi'nden "12 Ay Sonrasının Yıllık TÜFE Beklentisi (%)'nin aritmetik ortalaması" alınmıştır.

Kaynak : TCMB, TÜİK, Hazine, BIST, Refinitiv

Koç Topluluğu ve Emsal Şirketler Hisse Performansları

20.10.2025	Değişim (TL)					Aylık Ortalama		P/E	P/BV	Halk Açıklık Oranı	Yabancı Payı
	Hisse Fiyatı (TL)	Piyasa Değeri (mn \$)	Haftalık	Aylık	Yılbaşına Göre	Yıllık	İşlem Hacmi (mn adet)	İşlem Hacmi (mn \$)			
BIST 100	10,484		-0.7%	-7%	7%	19%					37.5%
BIST Holding	10,914		-0.5%	-1%	22%	36%					
BIST Sanayi	13,601		0.0%	-9%	4%	14%					
BIST Banka	13,824		-0.2%	-15%	-5%	13%					
Koç Holding	155.3	9,404	-2.9%	-15%	-9%	-8%	28.9	117.1	0.66	26.9%	39.2%
Sabancı Holding	77.6	3,892	-4.4%	-17%	-16%	-3%	30.8	62.3	0.51	51.0%	41.0%
Enka İnşaat	72.2	10,337	3.7%	-4%	56%	59%	13.3	22.6	14.8	1.32	12.0%
Şişecam	33.3	2,437	-3.3%	-15%	-18%	-14%	53.7	47.3	30.6	0.47	49.0%
Doğan Holding	17.4	1,085	-2.9%	1%	22%	37%	16.3	6.9	22.2	0.62	36.0%
Anadolu Grubu	25.6	1,491	1.7%	-11%	-16%	-9%	4.5	2.8	38.4	0.62	34.0%
Yapı Kredi	29.4	5,926	-3.0%	-15%	-4%	17%	185.9	144.0	7.2	1.12	38.8%
Garanti	124.2	12,457	-2.0%	-16%	4%	16%	32.5	103.8	5.2	1.38	14.0%
Akbank	58.0	7,196	3.6%	-13%	-9%	18%	106.3	154.0	7.0	1.16	52.0%
İş Bankası	11.8	7,027	-2.2%	-22%	-12%	2%	452.0	143.3	6.4	0.82	31.0%
Vakıfbank	23.2	5,484	0.2%	-16%	-1%	9%	50.9	31.2	4.5	0.93	6.0%
Halkbank	26.7	4,581	-1.3%	1%	65%	67%	97.0	65.1	10.2	1.14	9.0%
Arçelik*	107.5	1,735	-3.5%	-21%	-24%	-27%	4.1	11.6	1.05	15.0%	23.5%
Vestel BE	8.6	330	-7.4%	-25%	-49%	-52%	9.1	2.2	0.39	19.0%	7.9%
Vestel Elektronik	32.5	260	0.1%	-17%	-54%	-45%	8.0	6.8	0.28	45.0%	2.6%
Arzum	3.0	43	-8.0%	-1%	19%	n.a.	41.6	3.2	17.59	47.0%	0.0%
Ford Otosan	96.5	8,086	4.2%	-9%	5%	3%	15.5	36.4	9.1	2.41	17.9%
Tofaş	251.5	3,003	-2.1%	-5%	31%	37%	4.6	29.3	68.0	2.61	24.3%
Doğuş Otomotiv	173.0	909	0.8%	-4%	1%	-8%	1.9	8.2	8.4	0.63	39.0%
TürkTraktör	552.0	1,319	-0.1%	-7%	-22%	-16%	0.2	2.1	26.2	3.64	25.0%
Tümosan	100.2	275	-3.1%	-18%	-15%	-11%	0.7	1.9	2.0	0.71	29.0%
Otokar	427.3	1,224	-5.1%	-22%	-12%	-8%	0.4	4.4	5.74	27.2%	20.0%
Aselsan	203.9	22,203	-4.7%	0%	181%	244%	33.1	169.3	48.6	5.50	26.0%
Tüpraş	177.4	8,162	2.8%	-5%	38%	35%	17.9	78.9	14.8	1.11	46.8%
Aygaz	181.0	950	-2.2%	-2%	11%	30%	0.6	2.7	12.8	0.68	24.3%
Petkim	17.2	1,041	-11.6%	-5%	-5%	-10%	114.4	51.3	0.67	47.0%	8.3%
M.Altinyunus	987.0	164	-2.9%	-18%	15%	11%	0.0	1.1	2.35	23.5%	2.7%

Geçtiğimiz hafta küresel hisse senedi piyasaları karışık seyretti.

BIST 100 endeksi haftanın ilk işlem gününü %2.7 yükselişle 10.484 puan seviyesinde kapatırken, bir önceki haftaya göre %0.7 değer kaybetti.

Borsa İstanbul'da yabancı payı %37.5 olurken (QNB Finansbank dâhil oran¹), Koç Holding yabancı payı %39.2 seviyesinde gerçekleşti.

Haftalık en iyi performansı TL bazında %4 değer kazanan Ford Otosan sergilerken; en düşük performans haftalık bazda %5 değer kaybeden Otokar'dan geldi.

¹ QNB Finansbank çıkarıldığında Borsa İstanbul'da yabancı payı %25.8 seviyesindedir (31 Aralık 2024'te bu oran %28.8 seviyesindeydi).

* Arçelik'in geri alınan hisseleri hariç bırakıldığında halka açıklık oranı %15.0 seviyesinde olup düzeltilmiş yabancı pay oranı %24 düzeyindedir.

Dünyada Öne Çıkan Gelişmeler

- **ABD’de belirsizlikler geçen hafta da sürdü.** ABD’de Senato, üçüncü haftasına giren hükümet kapanmasını sona erdirecek tasarımı reddederken, piyasalarda Çin ile artan ticari geriliminin etkileri takip edildi. ABD Başkanı Donald Trump geçen Cuma günü yaptığı açıklamada Çin mallarına uygulanan gümrük vergilerinin uzun vadede sürdürülemez olduğunu belirtirken, bu ayın sonunda Çin Devlet Başkanı Jinping ile görüşeceğini ifade etti. Trump daha önce Çin’in nadir toprak elementlerinin ihracatına sınırlama getirmesi nedeniyle Çin Devlet Başkanı ile görüşmeyeceğini söylemişti. ABD Hazine Bakanı Bessent ise Çin ve ABD arasında yürütülen tarife müzakerelerinin yeni turunun bu hafta Malezya’da yapılacağını açıkladı. Fed Başkanı Powell geçen Salı günü yaptığı konuşmasında ülkede işgücü piyasasına yönelik risklere dikkat çekerken enflasyon ve istihdam görünümünün Eylül ayı toplantısından bu yana çok fazla değişmediğini belirtti. Ek olarak Fed’in önümüzdeki aylarda bilanço küçültmeyi durdurabileceğinin de sinyalini verdi. Yapılan açıklamalar piyasalarda güvercin bir tonda değerlendirilirken, Fed’in yılın geri kalanında faiz indirimine gideceği yönündeki beklentileri güçlendirdi. Kurum tarafından yayımlanan Bej Kitap’ta yüksek tarifeler ve zayıflayan talep nedeniyle zorlayıcı koşulların devam ettiği belirtildi. Hükümet kapanması sebebiyle veri açıklamalarındaki belirsizliklerin devam ettiği haftada New York Fed imalat endeksi Ekim’de 10.7 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, Philadelphia Fed imalat endeksi Ekim’de 36 puan azalışla -12.8 seviyesinde kaydedildi. Öte yandan, geçen Perşembe günü ABD’de iki bölgesel bankanın sağladıkları kredilerde dolandırıcılığa uğradıklarını açıklamasıyla ABD piyasalarında risk algısının büyük ölçüde bozulduğu görüldü.
- **Euro Bölgesi ekonomisine ilişkin veri açıklamaları.** Euro Bölgesi’nde Ağustos’ta sanayi üretim endeksi aylık bazda %1.2 gerileyerek beklentilerden (%1.6) daha sınırlı bir düşüş kaydetmesine rağmen Nisan ayından bu yana en hızlı gerilemesini kaydetti. Böylece yıllık bazda %0.2 gerilemesi beklenen endeks %1.1 yükselmiş oldu. Ayrıca, Euro Bölgesi’nde TÜFE Eylülde öncü veriye paralel olarak aylık %0.1 artarken, yıllık artış %2 seviyesinden %2.2’ye yükseldi. Gıda ve enerji hariç yıllık çekirdek enflasyon Ağustos’ta %2.3 iken Eylül’de %2.4 değerini aldı. Enerji fiyatlarında düşüş ivme kaybetmekle devam etti; yıllık azalış %0.4 oldu. Gıda fiyatları yıllık %3, enerji dışı sanayi malları enflasyonu %0.8 ve hizmet enflasyonu %3.2 seviyesinde gerçekleşti.
- **Çin ekonomisi 3. çeyrekte yıllık bazda %4.8 büyüdü.** Çin ekonomisi, 3. çeyrekte çeyreklik bazda %1.1, yıllık bazda da beklentilere paralel şekilde %4.8 oranında büyümeye kaydetti. Bir önceki çeyrekte yıllık bazda %5.2 büyüyün Çin ekonomisinin 3. çeyrekte ivme kaybetmiş olması ekonomiye daha fazla teşvik sağlanması gerektiği yönündeki görüşleri destekledi. Büyümenin ivme kaybetmesinde yatırımlardaki zayıf görünüm ve tüketim harcamalarındaki ılımlı seyir etkili olurken, ticaret savaşlarına rağmen ihracat performansının olumlu görünümü dikkat çekti. Ülkede sanayi üretimi de Eylül ayında yıllık bazda %6.5 (beklenti: %5.0) ile beklentilerin üzerinde artış kaydetti. Öte yandan, Çin’de Ağustos’ta değişim kaydetmeyen TÜFE Eylül’de aylık bazda %0.1 yükselmesine rağmen, yıllık bazda %0.3 oranında geriledi. Ayrıca bu sabah Çin Merkez Bankası (PBoC), piyasa beklentileri doğrultusunda gösterge kredi faiz oranlarını beşinci ay üst üste değiştirmede. Ekonomik ivmedeki yavaşlama işaretlerine rağmen alınan karara göre, 1 yıllık Kredi Ana Faizi (LPR) %3.0 seviyesinde, 5 yıllık Kredi Ana Faizi ise %3.5 olarak sabit bırakıldı.
- **IMF Ekim ayı Dünya Ekonomik Görünüm Raporu’nu yayımladı.** IMF, yayımladığı raporda küresel ekonomik büyüme tahminini bu yıl için 0.2 puan yukarı revize ederek %3.2 seviyesine yükseltirken, 2026 için büyüme tahminini %3.1 seviyesinde korudu. Raporda net, şeffaf ve kalıcı ticari anlaşmaların olmaması nedeniyle belirsizliğin devam ettiği ancak piyasanın odak noktasının tarifelerin düzeyinden daha çok fiyat, yatırım ve tüketim üzerindeki etkilerine kaymaya başladığı belirtildi. Raporda küresel enflasyon tahminleri 2025 ve 2026 için sırasıyla %4.2 ve %3.7 olarak belirlendi. Raporda ABD ekonomisi için büyüme beklentisi bu yıl için %2.0 (önceki: %1.9) seviyesine, 2026 için %2.1 (önceki: %2.0) seviyesine çıkarıldı. Euro Bölgesi’ne ilişkin ekonomik büyüme tahmini de, bu yıl için %1.2 (önceki %1.0), 2026 için %1.1 (önceki: %1.2) seviyelerine güncellendi.

ABD’de belirsizlikler geçen hafta da sürdü

Euro Bölgesi ekonomisine ilişkin veri açıklamaları

Çin ekonomisi 3. çeyrekte yıllık bazda %4.8 büyüdü

IMF Ekim ayı Dünya Ekonomik Görünüm Raporu’nu yayımladı

Türkiye’de Öne Çıkan Gelişmeler

- **IMF Türkiye ekonomisine ilişkin büyüme tahminini yukarı yönlü revize etti.** IMF yayımladığı Dünya Ekonomik Görünüm Raporu’nda küresel ekonomiye ilişkin tahminlerinde revizyonlar yaptı. Türkiye’ye ilişkin büyüme tahminlerinin de güncellendiği raporda bu yıl için %3.5 (önceki: %3.0), 2026 için %3.7 (önceki: %3.3) büyüme bekleniyor. Kuruluş’un Türkiye’nin ortalama enflasyon oranı tahminleri bu yıl için %34.9 (yılsonu için %31), 2026 için %24.7 (2026 yılsonu için %21) seviyelerinde bulunuyor.
- **Piyasa Katılımcıları Anketi’nde enflasyon beklentilerinde artış gözlemlendi.** TCMB tarafından yayınlanan Piyasa Katılımcıları Anketi’nin Ekim ayı sonuçlarına göre piyasanın cari yıl sonu, 12 ve 24 ay sonrasına ilişkin enflasyon beklentilerinde belirgin bir bozulma gözlemlendi. Son dönemde enflasyon gerçekleştirmelerinin beklentileri aşmasına bağlı olarak anket katılımcılarının bu yıl sonuna ilişkin enflasyon beklentisi 1.9 puan artarak %31.77 seviyesine yükseldi. Katılımcıların 12 ay ve 24 ay sonrasına ilişkin yıllık TÜFE enflasyonu tahminleri de sırasıyla %23.26 ve %17.36 düzeylerine yükseldi. Anket katılımcılarının 23 Ekim’deki PPK toplantısı için politika faiz oranı beklentisi %39 olurken, USD/TL beklentisi 2025 sonu için 43.56, 12 ay sonrası için de 49.75 olarak gerçekleşti. Anket katılımcılarının 2025 ve 2026 yılları için büyüme beklentileri 0.1 puan yükselerek sırasıyla %3.3 ve %3.8 oldu.
- **Merkezi yönetim bütçesi Eylül’de 309.6 milyar TL açık verdi.** Eylül’de merkezi yönetim bütçe gelirleri yıllık bazda %22.8’lik bir artışla 1.0 trilyon TL seviyesinde gerçekleşirken, bütçe harcamaları %42.8 yükselerek 1.3 trilyon TL oldu. Böylece, merkezi yönetim bütçesi Eylül’de 309.6 milyar TL, faiz dışı bütçe de 73.0 milyar TL açık verdi. Ocak-Eylül döneminde merkezi yönetim bütçe açığı geçen yılın aynı dönemine göre %13.3 artarak 1.2 trilyon TL oldu. Eylül’de vergi gelirlerindeki artış ivme kaybederken, başta faiz harcamaları olmak üzere bütçe giderlerinin hızlı yükseldiği görüldü. Bununla birlikte Ocak-Eylül döneminde 1.2 trilyon TL düzeyinde gerçekleşen kümülatif bütçe açığı, Orta Vadeli Program’da 2025 yılı için belirlenen 2.2 trilyon TL düzeyindeki hedefin %55.1’ini oluşturarak yıl geneli gerçekleşmesinin hedefler dahilinde kalabileceğine işaret etti. Önümüzdeki dönemde iç talebin seyri vergi gelirleri açısından, faiz dışı harcamaların seyri de bütçe disiplini açısından yakından takip edilmeye devam edilecek.
- **Yurt içinde ekonomik aktiviteye yönelik veriler izlendi.** TÜİK tarafından açıklanan verilere göre Temmuz’da aylık bazda gerileyen hizmet üretim endeksi Ağustos’ta %0.4 yükseliş kaydetti. Böylece endekste ki yıllık artış %3.6 oldu. Alt endeksler incelendiğinde, turizm ile ilişkili sektörler olan konaklama ve yiyecek hizmetleri üretimi yıllık bazda %4.7 oranında yükselerek endeksi desteklerken, ulaştırma ve depolama hizmetlerindeki artış bu dönemde %0.7 ile nispeten sınırlı oranda gerçekleşti. Geçen hafta açıklanan bir diğer öncü gösterge olan inşaat üretim endeksi ise, aylık bazda art arda 3 aylık yükselişin ardından Ağustos’ta %0.9 gerileme kaydetti. Konut piyasasına yönelik açıklanan istatistiklerde konut satışları Eylül’de yıllık bazda %6.9 artışla 151 bin, Ocak-Eylül döneminde de %19.2’lik artışla 1,1 milyon adet seviyesinde gerçekleşti. TCMB tarafından açıklanan konut fiyat endeksi de aynı dönemde aylık ve yıllık bazda sırasıyla %1.7 ve %32.2 artış kaydetti. Öte yandan, konut fiyatlarında yıllık bazda gözlenen reel gerileme Eylül’de %0.8 düzeyinde gerçekleşerek düşüş trendini 20. aya taşıdı.
- **Fitch’ten Türkiye için enflasyon ve büyüme tahmini.** Fitch, Doğu Avrupa ülkelerine yönelik yayımladığı raporunda Türkiye’de enflasyonun bu yıl sonunda %28’e, 2026 sonunda ise %21’e gerileyeceği, reel faiz oranının 2026 sonunda %3’e ineceği öngörülerine yer verdi. Kuruluş Türkiye’ye ilişkin büyüme tahminlerini ise 2025 ve 2026 için %3.5 olarak açıklarken, 2027 sonu USD/TL kuru tahminini 53 olarak belirtti.
- **S&P, Türkiye’nin notuna ilişkin güncellemeyi pas geçti.** Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye’nin mevcut kredi notu ve görünümüne dair bir güncelleme yayımlamadı. Kuruluş güncel olarak Türkiye’nin uzun vadeli kredi notunu ‘BB-’, kredi notu görünümünü ise durağan olarak değerlendiriyor.
- **Türkiye’nin net UYP’si 341.7 milyar dolar açık verdi.** Türkiye’nin net Uluslararası Yatırım Pozisyonu (UYP), 2025 yılı Ağustos ayı itibarıyla eksi 341.7 milyar USD olarak gerçekleşti. TCMB tarafından yapılan açıklamada, Ağustos sonu itibarıyla yurt dışı varlıklarının bir önceki aya göre %2.2 artışla 386.9 milyar USD’ye, yükümlülüklerinin ise %0.8 artışla 728.6 milyar USD’ye ulaştığı bildirildi. Rezerv varlıkların 9.1 milyar USD artarak 178.4 milyar USD ile tarihsel olarak en yüksek değere ulaştığı kaydedildi. Yükümlülükler alt kalemlerinde, BIST 100 endeksindeki artışın etkisiyle doğrudan yatırımlar %1.2 artarak 223.6 milyar USD oldu.
- **Vergi düzenlemelerini içeren kanun teklifi TBMM’de.** Vergi kanunları ile ilgili düzenlemeleri içeren kanun teklifi TBMM Başkanlığına sunuldu. Torba yasa teklifiyle kuyumculara, galericilere, muayenehane, poliklinik ve ağız dış sağlığı merkezleri gibi sağlık kuruluşlarına yıllık harç ödeme yükümlülüğü getiriliyor. Teklife göre imalat dışı sektörlerdeki işverenlere sağlanan 4 puanlık Hazine prim teşviği 2 puana indiriliyor, genç girişimci prim desteği de kaldırılıyor. Teklifte Bireysel Emeklilik Sistemi’nde %30’luk devlet katkısı oranının %50’ye kadar artırılması veya sıfıra kadar indirilmesi konusunda Cumhurbaşkanı’na yetki veriliyor. Ayrıca, sürekli olarak portföyünün en az yüzde 51’i Borsa İstanbul’da işlem gören hisse senetlerinden oluşan fonlardan, katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilen, Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu’nda (TEFAS) işlem görmeyen ve fon portföyüne alınacak varlık ve işlemlere ilişkin herhangi bir oransal sınırlamaya tabi olmayanlar için bir yıllık elde tutma süresine bağlı tevkifat istisnası uygulanmayacak. Vergi ve harçlarda artışın yanı sıra istisnaların daraltılmasıyla bütçeye sağlanacak kaynağın büyüklüğünün 200 milyar TL’yi bulması bekleniyor.
- **Bakan Şimşek, ABD temaslarını değerlendirdi.** Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Washington’da düzenlenen IMF ve Dünya Bankası toplantılarında yaptığı değerlendirmede, dezenflasyon sürecinde ilerleme sağlandığını, mali disiplinde ve dış dengede iyileşme görüldüğünü ifade etti. TCMB Başkanı Fatih Karahan ise fiyat istikrarını sağlamanın Banka’nın temel önceliği olduğunu vurgulayarak, makroekonomik istikrarın kalıcı hale gelmesi için yapısal reformların hızlandırılması gerektiğini belirtti.

IMF Türkiye ekonomisine ilişkin büyüme tahminini yukarı yönlü revize etti

Piyasa Katılımcıları Anketi’nde enflasyon beklentilerinde artış gözlemlendi

Merkezi yönetim bütçesi Eylül’de 309.6 milyar TL açık verdi

Yurt içinde ekonomik aktiviteye yönelik veriler izlendi

Fitch’ten Türkiye için enflasyon ve büyüme tahmini

S&P, Türkiye’nin notuna ilişkin güncellemeyi pas geçti

Türkiye’nin net UYP’si 341.7 milyar dolar açık verdi

Vergi düzenlemelerini içeren kanun teklifi TBMM’de

Bakan Şimşek, ABD temaslarını değerlendirdi

Koç Holding – Kredi Sözleşmesi

Aşağıdaki açıklama paylaşılmıştır:

- Şirketimiz, likiditesini arttırmak amacıyla, Bank of America Europe DAC, BNP Paribas Fortis SA/NV, HSBC Bank Middle East Limited, ING Bank N.V., Dublin Branch, JPMorgan Chase Bank, N.A., London Branch, MUFG Bank, Ltd., Société Générale ve Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited ile kredi sözleşmesi imzalamıştır. Toplam 600 milyon ABD doları tutarına kadar kullanılabilen kredinin masraf ve komisyonlar hariç maliyeti, SOFR + %1,95'tir. 6 ay içerisinde kullanılabilen kredi, 6 ayda bir faiz ödemeli olup, imza tarihinden itibaren ilk 2,5 yılı geri ödemesiz ve sonrasında 6 eşit taksitte 6 ayda bir ödemeli şekilde toplam 5 yıl vadeli.

Koç Holding & Aygaz – Bağlı ortaklık yönetim kurulunca kâr payı avansı dağıtımına ilişkin karar alınması

Aşağıdaki açıklama paylaşılmıştır:

- Şirketimizin %77 oranında, bağlı ortaklıklarımızdan Aygaz A.Ş.'nin ise %20 oranında pay sahibi olduğu Enerji Yatırımları A.Ş. (EYAŞ) yönetim kurulu tarafından, EYAŞ'ın 2025 yılı ilk 9 aylık kârından karşılanmak üzere 5.075.000.000 TL tutarında nakit avans kâr payı dağıtılmasına karar verilmiş olup, ilgili ödeme gerçekleştirilmiştir.

Tofaş – Stellantis Europe S.P.A ile Tipo/Egea modelinin üretim süresinin uzatılmasına ve K0 modelinin Kuzey Amerika pazarına ihracına ilişkin sözleşmelerin imzalanması

Aşağıdaki açıklama paylaşılmıştır:

- Şirketimiz ile Stellantis Europe S.P.A. arasında i) Tipo/Egea modelinin üretim süresinin uzatılmasına ve ii) K0 modelinin Kuzey Amerika pazarına ihracına ilişkin sözleşmeler imzalanmıştır. Tipo/Egea Modeli Üretim Süresi Uzatımı Amacıyla Sözleşmelerde Değişiklik Yapılması: i) Bursa'da yer alan fabrikamızda üretilen Tipo/Egea modelinin Şirketimiz tarafından üretiminin 30 Haziran 2026'ya kadar uzatılması amacıyla Üretim Sözleşmesinin tadili için Stellantis Europe S.P.A. ile mutabakata varılmıştır. K0 Üretim Sözleşmesinde Değişiklik Yapılması: i) 4 Kasım 2024 tarihli özel durum açıklamamızda kamuya duyurulduğu üzere 2024-2032 yılları arasında Şirketimiz tarafından üretilen K0 araç modelinin, Kuzey Amerika bölgesine de ihraç edilmesi konusunda Stellantis Europe S.P.A. ile mutabakata varılmıştır. Bu kapsamda üretim ömrü boyunca yaklaşık 1 milyon olarak hedeflenen toplam üretim adedinin 230 bin adetlik kısmının Kuzey Amerika bölgesine ihraç edilmesi öngörülmektedir. Şirketimiz tarafından Kuzey Amerika pazarına uygun üretim yapılabilmesi için yönetim kurulumuz tarafından K0 modeline ilişkin toplam yatırım tutarının 386 milyon Euro olarak revize edilmesine karar verilmiştir.

Koç Holding – Kredi Sözleşmesi

Koç Holding & Aygaz – Bağlı ortaklık yönetim kurulunca kâr payı avansı dağıtımına ilişkin karar alınması

Tofaş – Stellantis Europe S.P.A ile Tipo/Egea modelinin üretim süresinin uzatılmasına ve K0 modelinin Kuzey Amerika pazarına ihracına ilişkin sözleşmelerin imzalanması

Enerji Sektörü Satış Hacimleri (EPDK)

milyon ton	Aylık		Kümüle		Yıllık Değişimler	
	Tem'25	y/y	7A25	y/y	2023	2024
Motorin	2.50	7%	15.06	3%	6%	0.4%
Jet Yakıtı	0.73	16%	3.56	11%	17%	4%
Benzin	0.56	21%	3.18	18%	24%	20%
LPG	0.36	-5%	2.27	-6%	14%	-6%

Enerji Sektörü (Piyasa)

\$/varil	Aylık Ortalama		Yılbaşından Beri Ortalama		Yıllık Ortalama	
	Eyl'25	Eyl'24	9A25	9A24	2023	2024
Akdeniz Kompleks Rafineri Marjı	17.1	8.6	14.3	14.7	27.3	14.0
Brent Petrol Fiyatı	68.2	74.3	70.9	82.8	82.6	80.8

Otomotiv Sektörü (OSD)

bin adet	Aylık		Kümüle		Yıllık Değişimler	
	Eyl'25	y/y	9A25	y/y	2023	2024
İç Satışlar (Binek + Ticari)	114,112	25%	958,847	9%	55%	0.1%
Binek	88,274	27%	742,687	10%	63%	1%
Hafif-Orta Ticari	22,028	22%	184,960	6%	39%	-3%
Ağır ticari	3,810	12%	31,200	-7%	17%	-8%
İhracat	86,974	-3%	769,625	6%	5%	-1%
Üretim	123,293	0%	1,031,527	3%	9%	-7%

TürkTraktör Satışları (Şirket verisi)

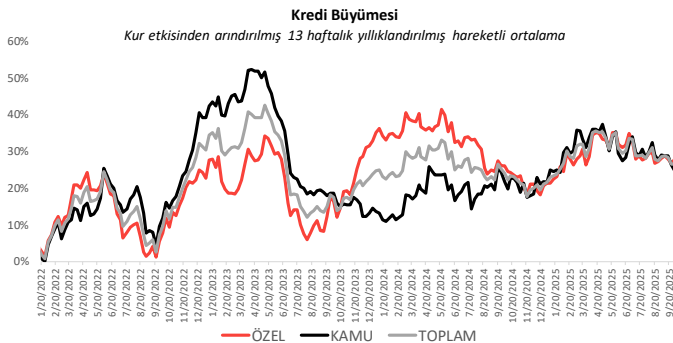
adet	Aylık		Kümüle		Yıllık Değişimler	
	Eyl'25	y/y	9A25	y/y	2023	2024
İç Satışlar	1,080	-59%	12,567	-48%	31%	-11%
İhracat	1,100	24%	8,164	-25%	-6%	-22%
Üretim	1,841	-50%	21,244	-38%	15%	-15%
Türkiye pazarı (TÜİK)	2,661	-46%	30,092	-36%	16%	-18%

Beyaz Eşya Sektörü (TÜRKBESED)

bin adet	Aylık		Kümüle		Yıllık Değişimler	
	Ağu'25	y/y	8A25	y/y	2023	2024
İç Satışlar	767	6%	6,674	-7%	14%	7%
İhracat	1,630	-12%	13,416	-7%	-10%	-3%
Üretim	2,147	-11%	19,625	-9%	-1%	-2%

Bankacılık Sektörü (BDDK)

milyar TL	Hacimler		Değişim		Yıllık Değişimler	
	27.12.2024	10.10.2025	Haftalık	YBB	2023	2024
Krediler	15,901	21,245	0.2%	33.6%	54%	37%
-TL	10,040	13,173	0.5%	31.2%	54%	28%
-YP (\$ bazında)	168	194	-0.5%	15.8%	-3%	30%
Mevduat	18,999	24,708	0.1%	30.1%	67%	28%
-TL	12,418	14,890	-0.9%	19.9%	86%	40%
-YP (\$ bazında)	189	236	1.3%	25.3%	-7%	-7%
info: Kur Korumalı Mevduat (\$ bazında)	32	6	-10.4%	-82.2%	18%	-64%
Krediler / Mevduat	84%	86%	0.1 pp	2.3 pp	-7 pp	5 pp
-TL	81%	88%	1.2 pp	7.6 pp	-18 pp	-8 pp
-YP	89%	82%	-1.5 pp	-6.8 pp	3 pp	26 pp
Takipteki Alacaklar / Krediler	1.8%	2.3%	1.6 bp	56.2 bp	-47 bp	16 bp



Kur etkisinden arındırmak amacıyla 2022 sene sonundan itibaren ortalama kur kullanılarak hesaplanmıştır.

Türkiye akaryakıt satışları yılın ilk yedi ayında, motorinde %3, jet yakıtında %11 ve benzinde %18 arttı, LPG'de %6 azaldı.

Akdeniz Kompleks Rafineri Marjı Eylül ayında ortalama 17.1 \$/varil olurken, aynı dönemde Brent petrol fiyatı ortalama 68.2 \$/varil oldu.

Türkiye otomotiv sektöründe yılın ilk dokuz ayında adet bazında iç pazar satışları %9, ihracat %6 ve üretim %3 arttı.

TürkTraktör'ün yılın ilk dokuz ayında iç pazar satışları %48, üretimi %38 ve ihracatı %25 azaldı. Türkiye traktör pazarı ise yılın ilk dokuz ayında %36 daraldı.

Türkiye beyaz eşya sektöründe yılın ilk sekiz ayında iç pazar satışları %7, ihracat %7 ve üretim %9 azaldı.

10 Ekim itibarıyla, sene başından bu yana TL kredi büyümesi %31.2 olurken (özel: +%30.5, kamu: +%32.1), yabancı para kredi değişimi dolar bazında %15.8 seviyesinde gerçekleşti. TL mevduat hacmi aynı dönemde %19.9 artarken, yabancı para mevduat değişimi dolar bazında +%25.3 oldu. Yabancı para mevduatın toplam mevduattaki payı (KKM dahil) %41 oldu.

Sektörün takipteki krediler oranı %2.3 seviyesinde.

Kur etkisinden arındırılmış, 13 haftalık yıllıklandırılmış kredi büyümesi %26 oldu (özel: %26, kamu: %26).