



Finans' All Record®



PUSULA INVESTMENT



06.10.2025

\$ USD/TL	41,69	↑	€ EUR/TL	48,89	↑	£ GBP/TL	56,10	↑	₿ BTC/USD	123.482	↑	📦 XAG/TL	5.283,83	↑	📦 XAU/TL	65,06	↑	📦 BRENT	65,43	↓	📦 BIST100	10.858,52	↓
-----------	-------	---	----------	-------	---	----------	-------	---	-----------	---------	---	----------	----------	---	----------	-------	---	---------	-------	---	-----------	-----------	---

FINANS TAKVİMİ

06 - 12
EKİM 2025

08 Ekim 2025 - Çarşamba



Federal Açık Piyasa Komitesi
(FOMC) Toplantı Tutanakları

22.00

10 Ekim 2025 - Cuma



Tarım Dışı İstihdam (Eylül)
Önceki: 22K - Beklenti: 52K

15.30

PARİTE VE RİSK GÖSTERGELERİ

GÖSTERGE	KAPANIŞ
Euro/Dolar	1,1716
Dolar Endeksi	98,151
GDS-TR (5 Yıllık)	254,72
VIX	16,65

KRİPTO PARALAR

TOPI100

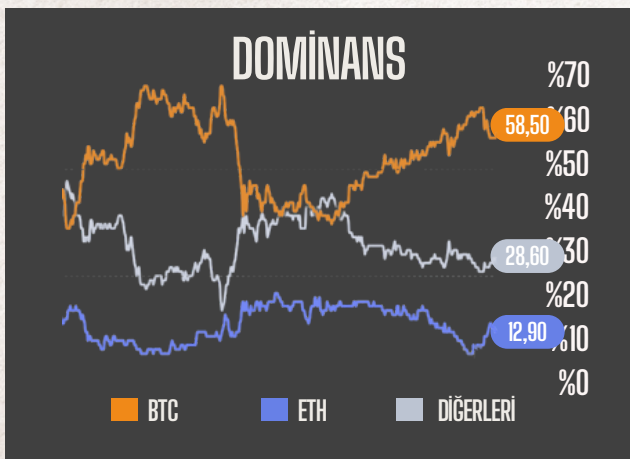
En Çok Yükselen Kripto Paralar	%
ZEC	135,4
APT	25,5
MINT	20,1
En Çok Düşen Kripto Paralar	%
XPL	35,8
M	10,3
WLFI	8,6

MAJOR COINLER

Coin (\$)	%
Ethereum	9,7
Solana	10,1
XRP	3,8
BNB	17,8

MEME COINLER

Coin (\$)	%
DOGE	7,7
SHIB	4,1
PEPE	4,1
FLOKI	21,7
TRUMP	1,3



KORKU & AÇGÖZLÜLÜK



GÖRÜNMEZ ENFLASYON: FİYATLAMA GÜCÜ VE YENİ SINIFSA AYRIŞMA

Değerli yatırımcılar, finansal piyasaların en büyük tuzağı, olayları sadece manşetler üzerinden okumaktır. Türkiye'de enflasyon rakamları manşettedir, ancak asıl hikaye, bu enflasyonun şirketler arasında nasıl eşitsiz yayıldığı ve bir "fiyatlama gücü" ayrışması yarattığıdır. Bu dinamik, klasik bir ekonomik döngü değil, yapısal bir dönüşümdür. Tıpkı Ray Dalio'nun vurguladığı gibi, ekonomik döngülerin derinliklerinde, varlık ve gelir dağılımını kalıcı olarak değiştiren mikro yapılar gizlenir.

Fiyatlama Gücü: Yüksek Enflasyonun Tek Elden Değirmeni

Yüksek enflasyon ortamında, tüm şirketler maliyet artışlarına maruz kalır. Ancak, bu maliyetleri tüketiciye tam ve gecikmesiz olarak yansıtabilen şirketler, kârlılıklarını korumakla kalmaz, nominal olarak kârlılıklarını katlar. İşte bu yetenek, onların Fiyatlama Gücü'dür.

Bu güce sahip olanlar genellikle:

- * Tekelci Konuma Yakın Olanlar: Sınırlı rekabetin olduğu ve ikamesi zor ürün/hizmet sağlayan şirketler (Örn: bazı enerji, çimento veya gıda üreticileri).
- * Güçlü Marka Sadakati Olanlar: Tüketicinin fiyat esnekliğinin düşük olduğu, vazgeçilmez markalar.

Fiyatlama gücü zayıf olan (yoğun rekabet altındaki veya ithalata yüksek bağımlı) şirketler ise artan maliyetleri kâr marjlarından karşılamak zorunda kalır ve reel olarak erir.

PUSULA ALGO

Yatırımcı için sınıfsal ayrışma

Bu durum, Borsa İstanbul'da bir "Sınıfsal Ayrışma" yaratmaktadır:

- Zenginleşen Sınıf (Güçlü Şirketler): Kâr marjlarını koruyup bilançolarını nominal olarak büyüten bu şirketlerin hisse senetleri, enflasyona karşı bir "reel değer koruma" aracı haline gelir.
- Kan Kaybeden Sınıf (Zayıf Şirketler): Enflasyonun tüm yükünü omuzlayan, borçlanma maliyetleri yükselen ve büyüme potansiyeli azalan şirketler.

Yatırım stratejisi, sadece ucuz hisse aramaktan çıkıp, enflasyonu yenebilecek iş modeline sahip şirketleri tespit etmeye odaklanmalıdır.

Stratejik çıkarımlar şu şekilde sıralanabilir:

- Sektör Tercihi: Gıda, perakende, lojistik ve altyapı sektörlerinde tekeli/oligopol yapıda olan ve güçlü marka sadakati inşa etmiş şirketleri inceleyin.
- Kar Marjı Savunması: Şirketlerin sadece ciro büyümesine değil, brüt ve net kar marjlarını reel olarak koruyup koruyamadığına odaklanın.
- Nakdin Önemi: Fiyatlama gücünü kullanarak yarattığı nakdi, yeni yatırım yerine borç azaltımı için kullanan şirketler, finansal disiplinin en güçlü kanıtıdır.

Finansal başarının yolu, manşetlerin ötesindeki yapısal güç farklarını anlamaktan geçer.

Saygılarımızla,
Pusula Yatırım Ekibi

Bu bülten Pusula Investment tarafından güvenilir kaynaklardan veri elde edilerek danışmanlık amacıyla oluşturulmuştur. Bu bülten kopyalanamaz ve farklı şahıs ve kurumlarla paylaşılamaz.

Tüm hakları saklıdır.

*Bültende yer alan veri ve analizler yatırım tavsiyesi içermez.

BIST100 HİSSELER

En Çok Yükselen Hisseler	%
MARMR	60,23
HEDEF	40,57
TMPOL	39,18
En Çok Düşen Hisseler	%
EMKEL	37,82
PCILT	34,18
DSTKF	31,11

DÜNYA BORSALARI

Borsa	Endeks
S&P 500 - ABD	6.715,79
NASDAQ 100 - ABD	24.785,52
DOW JONES - ABD	46.758,28
SHANGAI - ÇİN	3.882,78
NIKKEI - JAPONYA	45.729,81
DAX - ALMANYA	24.378,80
FTSE100 - İNGİLTERE	9.491,25
IBEX35 - İSPANYA	15.585,10
KASE - KAZAKİSTAN	7.160,19
SURI - SÜRİYE	1,630
HSI - HONG KONG	26.971,50

DEĞERLİ MADEN

Varlık	Değer
Altın (\$/ons)	3.932,44
Paladyum	1.283,75
Platin	1.649,10
Bakır	5,0793

EMTİA

Varlık	Değer
Buğday	514,38
Şeker	16,40
Kakao	6.190,00
Kahve	390,75
Pamuk	65,27

YATIRIM FONLARI

Fon Kodu	%Yıllık Getiri
KLU	36,70
KPR	38,97
NJY	37,72
TLK	39,63

100.000 ₺'NİN HAFTALIK DEĞİŞİMİ

Varlık	Tutar(₺)
Dolar	100.264
Euro	100.390
Sterlin	100.591
Altın (gr)	104.914
Gümüş (gr)	105.122
Bitcoin	110.453
BIST100 Endeksi	97.375

“ 29 Eylül - 05 Ekim 2025 tarihleri arasında gerçekleşen ortalama veriler baz alınmıştır. ”