



Finans' All Record®



PUSULA INVESTMENT



20.10.2025

\$ USD/TL	41,90	↑	€ EUR/TL	48,74	↑	£ GBP/TL	56,28	↑	₺ BTC/USD	108.642	↓	₺ XAG/TL	5.727,34	↑	₺ XAU/TL	70,20	↑	🛢 BRENT	61,29	↓	📈 BORSA İSTANBUL	BIST100	10.208,76	↓
-----------	-------	---	----------	-------	---	----------	-------	---	-----------	---------	---	----------	----------	---	----------	-------	---	---------	-------	---	------------------	---------	-----------	---

FINANS TAKVİMİ

20 - 26
EKİM 2025

23 Ekim 2025 - Perşembe



TCMB Politika Faizi Oranı
Önceki: 40,5% - Beklenti: 39,5%

14.00

24 Ekim 2025 - Cuma



TÜFE (Yıllık - Eylül)
Önceki: 2,9% - Beklenti: 3,1%

15.30

PARİTE VE RİSK GÖSTERGELERİ

GÖSTERGE	KAPANIŞ
Euro/Dolar	1,1666
Dolar Endeksi	98,540
CDS-TR (5 Yıllık)	266,01
VIX	20,78

KRİPTO PARALAR

TOPI00

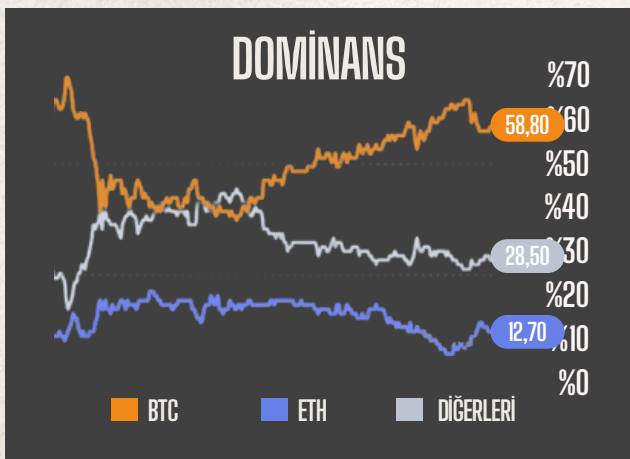
En Çok Yükselen Kripto Paralar	%
ENA	21,8
TAO	17,5
PAXG	5,8
En Çok Düşen Kripto Paralar	-%
COAI	40,0
APT	18,5
MINT	17,0

MAJOR COINLER

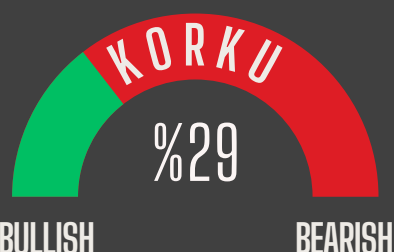
Coin (\$)	%
Ethereum	-2,9
Solana	-2,7
XRP	-5,0
BNB	-13,9

MEME COINLER

Coin (\$)	%
DOGE	-4,9
SHIB	-4,9
PEPE	-4,6
FLOKI	-7,9
TRUMP	-3,5



KORKU & AÇGÖZLÜLÜK



BORÇ DÖNGÜSÜ VE LİKİDİTENİN ŞİFRESİ: KREDİ AKIŞLARI HANGİ SEKTÖRÜ BESLİYOR?

Kıymetli yatırımcılar, ekonomik sıkılaşıma dönemlerinde değişmeyen bir gerçek vardır: Para hiçbir zaman kaybolmaz, sadece yön değiştirir. Türkiye ekonomisi, parasal sıkılaşıma döngüsünde yeni bir dengeye yaklaşıırken, kredi ve likidite akışının hangi sektörlerle yöneldiği, önümüzdeki dönemde şirketlerin kârlılık ve büyüme haritasını belirleyecektir. Bu hafta, TCMB ve BDDK verileri ışığında, paranın fiilen nereye aktığını ve hangi sektörlerin likidite avantajı kazandığını inceliyoruz.

Likidite Skor Kartı: Sıkılaşımanın Görünmez Eli

Sıkı para politikası, faiz oranlarının ötesinde, finansmana erişimi yeniden şekillendiriyor. Ray Dalio'nun "Borç Döngüsü" prensibinde vurguladığı gibi, bu tür dönemlerde kaynak dağılımı, ekonomik kırılganlıkların da ana belirleyicisi olur.

Sektör	Net Kredi Artış Hızı	Likiditeye Erişim Notu	Durum
Enerji ve Altyapı	%18,5	Yüksek	Stratejik projeler ve uzun vadeli finansman öncelikli
Yüksek Teknoloji / Yazılım	%24,7	Yüksek	Ar-Ge teşvikleri, ihracat destekleri
Perakende ve Gıda	%5,2	Orta	Güçlü talep, kısa vadeli kredi döngüsü
İnşaat ve Emlak	%2,1	Düşük	Kredi kısıtlamaları ve sermaye yoğunluk baskısı

*Net Kredi Artış Hızı son 6 ayı temsil eder.

(Kaynak: TCMB & BDDK Sektörel Kredi Hacmi, Eylül 2025)

Veriler, likiditenin açıkça teknoloji, enerji ve ihracat odaklı alanlara yöneldiğini, iç talep merkezli sektörlerde ise kredi daralmasının belirginleştiğini gösteriyor.

PUSULA ALGO

Yatırımcı İçin İki Stratejik Sinyal

1. Likidite Avantajı:

Krediye erişimi koruyan ve devlet destekli finansman kullanan şirketler, yüksek faizli ortamda rakiplerine göre ciddi rekabet avantajı elde ediyor. Bu firmalar, düşük borç çevrim maliyeti sayesinde piyasa paylarını artırabilir.

2. Borç Çevrim Riski:

İnşaat, gayrimenkul ve ithalata bağımlı üretim sektörlerinde faaliyet gösteren, net borç/FAVÖK oranı %4'ün üzerinde olan şirketlerde risk büyüyor. Bu firmalar, sıkılaşan finansman koşullarında bilanço baskısı altında kalabilir.

Sonuç: Paranın İzini Takip Etmek

Başarılı yatırım, beklentilere değil, likiditenin yönüne dayanır.

Paranın stratejik sektörlerle aktığı bu dönemde, enerji, teknoloji ve ihracat odaklı firmalar önümüzdeki büyüme fazının kazananları olacaktır.

Likidite neredeyse, büyüme de oradadır.

**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	%
BURCE	60,87
BURVA	33,26
TEKTU	28,98
En Çok Düşen Hisseler	-%
DOFRB	27,78
MARMIR	27,67
ENKEL	23,49

DÜNYA BORSALARI

Borsa	Endeks
S&P 500 - ABD	6.664,01
NASDAQ 100 - ABD	24.817,95
DOW JONES - ABD	46.190,61
SHANGAI - ÇİN	3.839,76
NIKKEI - JAPONYA	47.582,15
DAX - ALMANYA	23.830,99
FTSE100 - İNGİLTERE	9.354,57
IBEX35 - İSPANYA	15.601,10
KASE - KAZAKİSTAN	7.044,76
SURI - SÜRİYE	1,550
HSI - HONG KONG	25.247,10

DEĞERLİ MADEN

Varlık	Değer
Altın (\$/ons)	4.251,12
Paladyum	1.522,30
Platin	1.629,80
Bakır	4,9695

EMTİA

Varlık	Değer
Buğday	503,75
Şeker	15,80
Kakao	5.895,00
Kahve	397,45
Pamuk	64,28

YATIRIM FONLARI

Fon Kodu	%Yıllık Getiri
KLU	36,08
KPR	38,03
NJY	36,87
TLK	38,79

100.000 ₺'NİN HAFTALIK DEĞİŞİMİ

Varlık	Tutar(₺)
Dolar	100.119
Euro	100.412
Sterlin	101.005
Altın (gr)	106.189
Gümüş (gr)	104.309
Bitcoin	94.067
BIST100 Endeksi	95.227

“ 13 - 19 Ekim 2025 tarihleri arasında gerçekleşen ortalama veriler baz alınmıştır. ”