

Dün Ne Oldu?

Yurt içi,

- TCMB verilerine göre Türkiye'nin Uluslararası Yatırım Pozisyonu (UYP) Eylül ayında -327,1 milyar dolar oldu. Böylece net UYP açığı, önceki ayki 341,7 milyar dolara göre iyileşti. Eylül itibarıyla yurt dışı varlıklar yüzde 8,2 artarak 395,5 milyar dolara, yükümlülükler ise yüzde 3,1 yükselerek 722,6 milyar dolara çıktı. Rezerv varlıklar 180,1 milyar dolarla tarihsel zirvesine ulaştı. Varlık tarafında doğrudan yatırımlar 72,5 milyar dolara çıkarken, diğer yatırımlar 138,1 milyar dolara geriledi. Bankaların yabancı para efektif mevduatları 42,7 milyar dolara düştü. Yükümlülüklerde ise Genel Hükümet DİBS yükümlülükleri 15,7 milyar dolara, doğrudan yatırımlar 213,7 milyar dolara, portföy yatırımları 130,8 milyar dolara, diğer yatırımlar ise 378,1 milyar dolara yükseldi.

Yurt dışı,

- Euro Bölgesi'nin Eylül 2025 ödemeler dengesi verilerine göre cari denge 23 milyar euro fazla verdi (önceki ay: 22 milyar euro). Son 12 ayda cari fazla 306 milyar euroya (GSYH'nin %2,0'i) gerileyerek bir önceki yılın 414 milyar euroluk seviyesinin altında kaldı. Mallarda 30 milyar euro, hizmetlerde 12 milyar euro fazla oluşurken; birincil ve ikincil gelir kalemlerindeki açıklar fazlayı sınırladı. Düşüşün ana nedeni, birincil gelir fazlasının açığa dönüşmesi oldu. Mali hesap tarafında, Euro Bölgesi sakinlerinin yurt dışı portföy yatırımı net alımları 12 ayda 868 milyar euroya, yerleşik olmayanların net alımları ise 729 milyar euroya ulaştı.
- Euro Bölgesi yıllık enflasyonu Ekim 2025'te %2,1'e gerileyerek Eylül ayındaki %2,2'nin altına indi. AB genelinde enflasyon %2,5 oldu. En düşük oranlar Kıbrıs, Fransa ve İtalya'da; en yüksek oranlar Romanya, Estonya ve Letonya'da kaydedildi. Enflasyona en büyük katkı hizmetlerden gelirken, enerji kalemi yıllık enflasyonu aşağı çekti.
- ABD'de Ağustos ayı dış ticaret açığı 59,6 milyar dolara gerileyerek Temmuz ayına kıyasla 18,6 milyar dolar azaldı. İhracat 280,8 milyar dolara çıkarken, ithalat 340,4 milyar dolara geriledi. Açığı düşüşte mal açığının 85,6 milyar dolara gerilemesi ve hizmet fazlasının artması etkili oldu. Yılbaşından bu yana toplam dış ticaret açığı geçen yıla göre yüzde 25 arttı; hem ihracat hem ithalatta yıllık yükselişler görüldü.
- Fed'in son toplantı tutanakları, faiz indirimleri konusunda üyeler arasında görüş ayrılıkları olduğunu gösterdi. Komite politika faizini 25 baz puan indirerek yüzde 3,75-4,00 aralığına çekmişti. Aynı dönemde ABD yönetiminin Ukrayna-Rusya savaşına yönelik yeni bir barış planı üzerinde çalıştığı iddia edildi. Ayrıca ABD, BAE merkezli G42 ve Suudi Arabistan merkezli Humain'e ileri seviye yapay zeka çipi satışını onayladı.
- ABD'li çip üreticisi Nvidia, 2025 yılı üçüncü çeyrek sonuçlarında beklentileri belirgin şekilde aşarak güçlü bir performans ortaya koydu. Düzeltilmiş hisse başına kâr 1,3 dolar, gelir ise 57,01 milyar dolar oldu. Veri merkezi gelirleri 51,2 milyar dolara ulaştı. Şirket, dördüncü çeyrek için 65 milyar dolar civarında gelir öngörüyor. Sonuçların ardından hisse kapanış sonrası işlemlerde yüzde 5'in üzerinde yükseldi.
- ABD yönetimi, Nvidia'nın Çin'e yapay zeka çipi satışını sınırlayabilecek GAIN AI Act'e Kongre'de destek verilmemesi için baskı yapıyor. Tasarı, ihracat kısıtlatmalı ürünlerde ABD şirketlerine öncelik verilmesini öngörüyor.
- Barclays, S&P 500 için 2026 yıl sonu hedefini yükselterek endeksin mevcut seviyesinden yüzde 11,4 daha artabileceğini öngördü. Gerekçe olarak mega teknoloji şirketlerinin güçlü görünümü ile parasal-mali koşullardaki iyileşme gösterildi.
- Çin Merkez Bankası kasım ayında kredi faizlerini değiştirmede; bir yıllık LPR yüzde 3,0, beş yıllık LPR yüzde 3,5 olarak kaldı. Çin, ekimde ABD'den soya fasulyesi ithal etmedi; nadir toprak mıknatısı ihracatı düşerken ABD'ye yapılan sevkiyat dokuz ayın en yüksek seviyesine çıktı.
- Hindistan hükümeti çip üretiminde 2031-2032 yıllarında küresel üreticilerle aynı seviyeye ulaşmayı hedeflediğini açıkladı. Ülke, çip üretim ekosistemini geliştirmek için 10 milyar dolarlık bir fonla destek veriyor. Micron ve Tata Group gibi şirketler ülke içinde yeni yatırımlar yapmaya başladı.

Bugün Ne Bekliyoruz?

Dün Borsa İstanbul'da uzun süredir beklenen güçlü bir yükseliş yaşandı. BIST100 endeksi günü %1,63 artışla 10.903 seviyesinde tamamladı. Yükselişe bankacılık endeksi öncülük ederken bankacılık endeksi %3,28 değer kazandı. BIST100 için 11.041 seviyesi ilk önemli direnç, aşağı yönlü hareketlerde ise 10.800 seviyesi güçlü destek olarak öne çıkıyor.

Küresel tarafta ralli havası hâkim, Asya'da Nikkei 225 sabah saatlerinde %2,92 yükselişle alıcılı seyreliyor.

Bugün veri gündemi yoğun. ABD'de Eylül ayı tarım dışı istihdam, işsizlik oranı ve imalat istihdamı öne çıkarken, yurt içinde Eylül ayı tarımsal girdi fiyat endeksi takip edilecek.

Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	42.3673	0.04
EURTRY	48.91269	0.12
EURUSD	1.151885	-0.06

Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	5543.321	-0.13
Ons Altın	4069.216	-0.17
Gram Gümüş	70.00256	0.15
Ons Gümüş	51.2904	0.14
Brent	63.2285	0.12

Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	10903.91	1.63
XU030	11856.17	2.01
XBANK	14947.37	3.28
DAX	23162.92	-0.08
NIKKEI25	49953.84	2.92
KOSPI	4027.08	2.48
NASDAQ	24640.52	0.56
DJI	46138.77	0.10

Tahviller

	Son
TR 2 YILLIK	39.63
TR 5 YILLIK	36.45
TR 10 YILLIK	32.4
ABD 2 YILLIK	3.604
ABD 10 YILLIK	4.142

BIST100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
KRDMD	25.42	5.22
MGROS	530.00	4.95
AKBNK	61.35	4.25
EUPWR	29.94	4.10
ECILC	102.00	3.98

BIST100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
REEDR	9.47	-9.98
AKSA	10.37	-3.08
SMRTG	25.54	-2.15
ASELS	184.3	-2.07
GESAN	45.3	-1.91

Şirket Haberleri

ASUZU, Özbekistan Devlet Varlık Yönetim Ajansı ile SamAuto LLC'nin çoğunluk hissesinin devralınmasına yönelik sürecin son aşamasına gelerek 19.11.2025'te hisse devir sözleşmesini imzaladı. %75,2 pay için 80 milyon dolar baz bedel ödenecek, nihai tutar finansal borç düzeltmeleri sonrası kesinleşecek. İşlemin 2025 içinde tamamlanması hedefleniyor.

BIGEN, yenilenebilir enerji odaklı yapılanma kapsamında akaryakıt satış faaliyetlerini sonlandırdı. Bağlı ortaklığındaki hisseler toplam 33,5 milyon TL bedelle Mesut Altan ve İdris Çakır'a devredildi, süreç 19.11.2025 itibarıyla tamamlandı.

BIOEN, bağlı ortaklığı İzmir Doğu Star'ın sermayesini 150 milyon TL'den 250 milyon TL'ye çıkardı. Artış, şirketin Doğu Star'dan olan alacağı ile karşılandı ve 19.11.2025 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlandı. Ayrıca Bergama Entegre Katı Atık Yönetim Tesisi'nin kapasitesi imzalanan Ek Protokolle 2.000 tona çıkarıldı.

BULGS, Fame Yazılım'a ilişkin girişim sermayesi yatırımının tescil sürecinin tamamlandığını duyurdu. Şirket, Fame Yazılım sermayesinin %2,02'sine denk gelen paylar için 100.000 USD yatırım yapmıştı. Süreç 19.11.2025 tarihinde tamamlandı ve tescil edildi.

CUSAN, bağlı ortaklığı Çuhadaroğlu Alüminyum'un sermayesinin 836,6 milyon TL'ye çıkarılmasına onay verdi. Sermaye artışına 550 milyon TL değerindeki taşınmazın aynı sermaye olarak devri ile katılım sağlandı.

FORMT, hissedar Ahmet Türker tarafından şirket hakkında geçici kayyım atanması ve özel denetçi talebiyle Kayseri 1. Asliye Ticaret Mahkemesi'nde açılan davanın 19.11.2025 tarihinde şirkete tebliğ edildiğini bildirdi. Dava, 2024 yılı Olağan Genel Kurulu için temsilci atanması ile şirketin mali durumu, sermaye hareketleri, KAP bildirimleri, ayrıcalıklı pay kullanımları ve yönetim kurulu işlemlerinin incelenmesi taleplerini içeriyor.

ISBIR, azlık pay sahipleri tarafından açılan olağanüstü genel kurul talebine ilişkin davanın davacılar tarafından takip edilmediği gerekçesiyle işlem den kaldırıldığını açıkladı.

YKBNK, toplam 3 milyar dolara kadar sürdürülebilir, yeşil, mavi veya sosyal tahvil/bono ihraç edebileceğini açıkladı. Bunun 1,5 milyar dolara kadar olan kısmı özkaynak hesaplamasına dahil edilebilir nitelikte olacak. Ayrıca banka, yurt içinde 7 milyar TL'ye kadar TL cinsi borçlanma aracı ihracı için de onay verdi.

ZOREN, %49,99 oranında iştirak ettiği Electrip Global Limited'in sermaye artırımına şirkete düşen azami 10 milyon Euro'ya kadar katkı sağlayacağını duyurdu. İlk talep kapsamında 2 milyon Euro ödeme yapılarak sermaye artışına katılım sağlandı.

Çekince

Bu raporda yer alan içerik, bilgi, fiyat verileri ve grafikler ile yorumlar, yatırım kararına temel teşkil edecek şekilde, doğruluk ve geçerlilik açısından herhangi bir garanti verilmeden, iyi niyetle ve yalnızca bilgi edinme amacıyla mevcut kaynaklardan derlenmiştir. Müşterilerin burada yer alan bilgileri, herhangi bir ticari faaliyete girişmeden önce birçok girdi ve değerlendirmeden yalnızca biri olarak kullanmaları tavsiye edilir.

Bu raporda yer alan yorum ve tavsiyeler özel yatırım tavsiyesi, danışmanlık hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp genel yatırım tavsiyesi kapsamındadır. Yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kuruluşların SPK mevzuatı gereği bu hizmeti vermeye yetkili kuruluşlarla iletişime geçmeleri gerekmektedir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, aracı kurumlardan, portföy yönetim şirketlerinden, mevduat dışı bankalardan yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde alınabilmektedir.

Genel bilgi vermek amacıyla hazırlanan bu rapor, kişiselleştirilmiş yorum ve tavsiyeler içermediğinden müşterinin mali durumu, risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Herhangi bir menkul kıymetin veya diğer yatırımların satın alınması veya satılması için bir izahname, teklif belgesi veya talep teşkil etmez.

Bu raporda yer alabilecek yüksek riskli yatırım ürünleri kaldırıp, piyasa, politik, ekonomik ve kur risklerinden dolayı ana para kaybına neden olabilir. Bu nedenle yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı vermeniz beklentilerinizi karşılayan sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca bu raporda bahsedilen ürünler belirli yargı bölgelerinde satışa sunulmayabilir.

A1 Capital Portföy, geniş bir faaliyet yelpazesine sahip bir finans grubunun bağlı kuruluşu olarak, yürürlükteki yasal hükümler ve iç yönergeler çerçevesinde çözümlenen çıkar çatışmalarıyla karşı karşıya kalabilir. A1 Capital Portföy veya Güler Holding'in diğer iştirakleri, gerek kendi hesabına gerekse müşterileri hesabına bu belgede belirtilen görüşlere aykırı işlemlerde bulunabilir.

A1 Capital Portföy, ekteki bilgi ve tavsiyeleri, önceden herhangi bir ihtar ve/veya ihtar gerek kalmaksızın, her zaman değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. A1 Capital Portföy'ün bu raporda yer alan kapsamlı bilgi, yorum ve tavsiyelere ilişkin herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır.

A1 Capital Portföy ve çalışanları, bilgi, görüş ve yorumlara dayanılarak alınan karar ve işlemler nedeniyle ilişkili kişilerin veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği maddi ve manevi zararlardan, kar mahrumiyetinden, doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu değildir.

Bu rapor yalnızca hedeflenen alıcıların kullanımına yönelik olup, içeriği A1 Capital Portföy'ün önceden yazılı izni olmadan tamamen veya kısmen çoğaltılamaz, çoğaltılamaz, kopyalanamaz veya başka kişilere teslim edilemez veya iletilemez. A1 Capital Portföy, bu raporun kötüye kullanılması veya izinsiz dağıtılması konusunda hiçbir sorumluluk kabul etmez. Alıcı, bu raporu kabul ederek burada belirtilen şartlara ve sınırlamalara uymayı kabul eder.