Dün Ne Oldu?

Yurt içi,

- 2025 yılı Eylül ayında ihracat, geçen yılın aynı ayına göre %3 artarak 22 milyar 607 milyon dolar seviyesine çıkarken, ithalat %8,8 artışla 29 milyar 492 milyon dolar oldu. Böylece dış ticaret hacmi %6,2 yükselerek 52 milyar 99 milyon dolara ulaştı. Ocak–Eylül döneminde ihracat %4,1 artışla 200 milyar 625 milyon dolar, ithalat ise %5,9 artışla 267 milyar 651 milyon dolar seviyesinde gerçekleşti. Yıllıklandırılmış ihracat %3,2 oranında yükselerek 269 milyar 742 milyon dolara ulaşırken, tarihsel olarak en yüksek seviyesine erişildi. Eylül ayında ihracatın ithalatı karşılama oranı geçen yıl aynı aya göre 4,3 puan gerileyerek %76,7 oldu. Enerji hariç oran %85,9'a, enerji ve altın hariç oran ise %94,7'ye geriledi. En fazla ihracat yapılan ülkeler Almanya (1,9 milyar $), İngiltere (1,4 milyar $) ve ABD (1,3 milyar $) olurken, ithalatta ilk sırayı Çin (4,3 milyar $), Rusya (3,2 milyar $) ve Almanya (2,4 milyar $) aldı. İlk 10 ülkenin ihracattaki payı %47,5, ithalattaki payı ise %60,4 olarak gerçekleşti.
- Yurt dışında yerleşiklerin 26 Eylül haftasında hisse senetlerinde 158,8 milyon dolar, DİBS'te (kesin alım) 415,7 milyon dolar net alım yaptığı görüldü. Hisse senedi stokları 33,8 milyar dolar, DİBS stokları ise 15,6 milyar dolar seviyesine çıktı. Aynı hafta TCMB rezervleri 178,9 milyar dolardan 182,9 milyar dolara yükseldi. Döviz rezervleri 86,7 milyar dolara, altın rezervleri ise 96,3 milyar dolara çıktı. Net rezervler 72,7 milyar dolara ulaştı. KKM bakiyesi ise 27,9 milyar TL düşüşle 292,8 milyar TL'ye geriledi.
- Commerzbank, Eylül ayı TÜFE'nin yıllık %32,5, aylık %2,5 artmasını bekliyor. Çekirdek enflasyonun ise yıllık %32,1, aylık %2,1 seviyesinde gerçekleşeceği öngörülüyor. Banka, manşet enflasyonda sınırlı bir yavaşlama görülse de fiyat baskılarının güçlü seyrini koruduğunu vurguluyor.
- TSPB ve GYODER'in araştırmasına göre, 30 Haziran itibarıyla GYO'ların toplam portföy değeri 1,5 trilyon TL'ye ulaştı, borçluluk oranı ise %23 oldu. Devam eden yatırımlar 320 milyar TL, portföydeki arsa ve araziler 158 milyar TL, ofis, otel, perakende, konut ve lojistik yatırımları ise 678 milyar TL seviyesinde. GYO'ların toplam borcu 340 milyar TL, bunun 78 milyar TL'si finansal borçlardan oluşuyor.

Yurt dışı,

- ABD'de Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, hükümetin kapanma sürecinin ekonomiye zarar vermeden sona ermesini umduklarını belirterek, önden yüklemeli faiz indirimlerinden kaçınılması gerektiğini söyledi. Hazine Bakanı Scott Bessent, Çin'in soya fasulyesi alımlarındaki düşüşten etkilenen çiftçilere destek adımları atıldığını hatırlatırken, yaklaşan ticaret görüşmelerinde "önemli ilerleme" beklentisini dile getirdi. Başkan Donald Trump ise kapanmanın sürmesi halinde federal çalışanların işten çıkarılabileceğini ve projelerin askıya alınabileceğini ifade etti; aynı zamanda gümrük vergilerinden elde edilen gelirle halka geri ödeme çekleri dağıtılabileceğini ima etti.
- Tesla, ABD'de vergi teşviklerinin sona ermeden önce artan talebin etkisiyle 3. çeyrekte 497 bin 99 araç teslim ederek rekor kırdı. Satışlar geçen yılın aynı dönemine göre %7,4 arttı ve Bloomberg anketindeki 439 bin adetlik beklentiyi geride bıraktı.
- ABD'de Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, hükümetin kapanma sürecinin ekonomiye zarar vermeden sona ermesini umduklarını belirterek, önden yüklemeli faiz indirimlerinden kaçınılması gerektiğini söyledi. Hazine Bakanı Scott Bessent, Çin'in soya fasulyesi alımlarındaki düşüşten etkilenen çiftçilere destek adımları atıldığını hatırlatırken, yaklaşan ticaret görüşmelerinde "önemli ilerleme" beklentisini dile getirdi. Başkan Donald Trump ise kapanmanın sürmesi halinde federal çalışanların işten çıkarılabileceğini ve projelerin askıya alınabileceğini ifade etti; aynı zamanda gümrük vergilerinden elde edilen gelirle halka geri ödeme çekleri dağıtılabileceğini ima etti.
- Japonya'da Merkez Bankası Başkanı Kazuo Ueda, enflasyonun hedefe yaklaşmasına rağmen küresel belirsizliklerin ücret artışlarını sınırlayabileceği uyarısını yaptı ve Ekim ayında faiz artışı için kapıyı açık bıraktı. Ağustos ayında işsizlik oranı %2,6'ya yükselirken, iş/başvuru oranı 1,20'ye geriledi. Buna karşın hizmet sektörü iç talebin desteğiyle büyümeye devam etti; Hizmet PMI Eylül'de 53,3'e çıkarak eşik değer 50'nin üzerinde seyrini sürdürdü.
- IMF Sözcüsü Julie Kozack ise küresel enflasyon görünümünü "karışık" olarak tanımladı. ABD ve diğer ülkelerde artan gümrük vergilerinin şimdilik şirketlerce absorbe edildiğini, tüketicilere tam yansımadığını, Çin gibi ihracatçı ekonomilerde ise talep baskısının devam ettiğini söyledi.

- Bugün Ne Bekliyoruz?

BIST100 endeksinde dün satış baskısı öne çıktı ve endeks günü %1,23 düşüşle 11.082 puandan kapattı. Bankacılık endeksi ise negatif ayrışarak %3,16 değer kaybetti. Bugün güne yatay bir başlangıç beklenirken, saat 10:00'da açıklanacak Eylül ayı TÜFE verisi yön açısından kritik olacak. Beklenti olan aylık %2,5'in üzerinde gelecek bir enflasyon rakamı endekste satış baskısını artırabilir. Bu nedenle haber akışının yakından izlenmesi önem taşıyor. Teknik olarak 11.250 seviyesinin altında kalındıkça satış baskısı sürebilir. 11.150–11.250 bandı direnç, olası geri çekilmelerde ise 11.000 ve 10.900 seviyeleri destek olarak takip edilecek.

Küresel piyasalarda ise Asya borsaları karışık bir görünüm sergiliyor. Nikkei %1,60 yükselirken, Hang Seng %1 geriliyor. Çin borsaları ise milli tatil nedeniyle kapalı.

Yurt içinde günün en önemli gündemi Eylül enflasyonu olacak. Piyasa beklentisi, TÜFE'nin aylık %2,5, yıllık ise %32,38 artış göstermesi yönünde.

Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	41.68303	0.19
EURTRY	48.88684	0.28
EURUSD	1.17196	0.02

Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	5164.659	0.12
Ons Altın	3853.73	-0.07
Gram Gümüş	62.99955	0.21
Ons Gümüş	47.0921	0.21
Brent	64.591	0.61

Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	11082.63	-1.23
XU030	12275.54	-1.40
XBANK	15520.51	-3.16
DAX	24422.56	1.28
NIKKEI25	44936.73	0.87
KOSPI	3549.21	2.70
NASDAQ	24892.76	0.37
DJI	46519.72	0.17

Tahvillier

	Son
TR 2 YILLK	39.37
TR 5 YILLIK	36.08
TR 10 YILLIK	31.17
ABD 2 YILLIK	3.555
ABD 10 YILLIK	4.101

BIST100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
AKSA	12.01	4.43
RGYAS	154.90	3.96
ECILC	91.00	3.64
BTCIM	4.51	3.20
KONTR	34.44	2.81

BIST100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
REEDR	10.66	-7.14
TUKAS	2.62	-4.38
SISE	35.88	-4.27
ISCTR	13.95	-4.06
SASA	3.38	-3.98

Şirket Haberleri

TEHOL: Tera Grup'un büyüme hedeflerini desteklemek ve geleceğin stratejik sektörlerinde güçlü bir oyuncu konumuna ulaşmak amacıyla teknoloji, sanayi ve enerji gibi alanlarda genişleme hedeflendiği ve 29/09/2025 tarihinde Sampo-Rosenlew Oy paylarının satın alımına ilişkin pay alım sözleşmesi imzalandığı kamuoyuna duyurulmuştu. Bu hedefler doğrultusunda, Şirket 02/10/2025 tarihinde, dünyanın en büyük traktör üreticilerinden Mahindra & Mahindra Limited bünyesinde yer alan ve dünyanın yedi büyük biçerdöver üreticisinden biri olan Finlandiya merkezli biçerdöver ve orman makineleri üreticisi Sampo Rosenlew Oy paylarının tamamını satın almıştır. İşbu satın alma ile Tera Grubu teknoloji alanındaki vizyonunu, finans alanında tecrübesi ile birleştirerek tarım sektörüne aktaracak, yeni nesil, robotik ve/veya yapay zekâ destekli teknolojik tarım üretimine geçilecektir.

GOODY: Şirket Yönetim Kurulu'nun 2 Ekim 2025 tarihli kararıyla; Şirketin işletme sermayesini güçlendirmek için, Şirketin hakim ortağı Lüksemburg'da mukim Goodyear SA unvanlı grup şirketinden 2 Ekim 2025 tarihinde 350.000.000 TRY tutarında 31 Mart 2026 vade tarihli kredi kullanılmasına ve ilgili kredi işleminde uygulanacak faiz oranının Kuzey Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan 2 Ekim 2025 tarihli değerleme raporuna uygun olarak belirlenmesine karar verilmiştir. Bankalarca TRY cinsinden benzer vadeli ticari kredilere uygulanan faiz oranlarına ilişkin derlenen bilgiler kullanılarak yapılan çalışmalar neticesinde %41 - %46,5 emsal fiyat aralığına ulaşılmıştır. Goodyear Lastikleri T.A.Ş.'nin Lüksemburg'da mukim grup şirketi olan Goodyear S.A. şirketinden rapor tarihi itibarıyla temin edeceği TRY cinsi krediye ilişkin olarak, uygulanacak faiz oranı (%41-%46,5) aralığında olduğu ve piyasa koşullarında kayda değer bir değişim yaşanmadığı müddetçe transfer fiyatlandırması uygulamaları açısından emsale uygun olarak değerlendirilecektir.

TURSG: Şirketin 01.01.2025 - 30.09.2025 dönemi bağımsız denetimden geçmemiş brüt prim üretimi 104.985.157.633 TL 'ye ulaşarak ve bir önceki yılın aynı dönemine göre %45 oranında artışla gerçekleşmiştir (geçen yıl aynı dönem 72.580.263.501 TL).

ESCOM: İştiraki Alesta Elektronik Teknoloji Yatırım A.Ş.'den alınan bilgiye göre, yüksek büyüme potansiyeline sahip erken aşama teknoloji girişimlerine yatırım strateji doğrultusunda, Converjinn AI Bilişim Teknolojileri ve Ticaret Anonim Şirketi'ne 41.587.800 TL şirket değerlemesi üzerinden %5 iştirak edilmesine karar verildi. ConverJinn, e-ticaret işletmeleri için yapay zekâ destekli ürün kategorizasyonu, içerik zenginleştirme ve dönüşüm optimizasyonu çözümleri geliştirmekte. Şirketin vizyonu yalnızca ürün sayfalarını düzenlemek değil; işletmelerin satışa giden yolunu uçtan uca optimize eden ‘Yapay Zeka tabanlı Chief Conversion Officer' olmaktır. ConverJinn, ürün açıklamalarından mağaza skorlamasına, senkronizasyon çözümlerinden içerik optimizasyonuna kadar geniş bir alanda performans artışı sağlamayı hedeflemektedir.

INVES: İstanbul Cumhuriyet Savcılığı tarafından yürütülen bir soruşturma kapsamında, aralarında grup şirketlerin bazı yönetim kurulu üyelerinin de bulunduğu kişiler hakkında geçici nitelikte adli işlem uygulanmıştır. Söz konusu soruşturmanın içeriği hakkında şirket somut bir bilgiye sahip değildir. Ancak söz konusu soruşturma kapsamında bugüne kadar doğrudan şirkete ve faaliyetlerine yönelik herhangi bir işlem bulunmamakta olup, şirket faaliyetlerini kesintisiz sürdürmektedir. Ayrıca, grup şirketlerden PAMEL hisse senetlerinde manipülasyon gerçekleştirdikleri iddiasıyla "11 kişinin gözaltına alınmasına" ilişkin haber ve söylentilerin doğrudan Şirketle ilgisi bulunmamaktadır. Şirket yasal düzenlemelere ve kurumsal yönetim ilkelerine bağlılıkla faaliyetlerini kesintisiz sürdürmekte olup, gelişmeler oldukça kamuoyu ve yatırımcılar bilgilendirilecektir.

RALYH: Şirket %100 bağlı ortaklığı Ral Yapı Mühendislik A.Ş.'nin tamamına sahip olduğu Ral Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin bünyesinde, gayrimenkul inşaat proje geliştirme alanında faaliyet göstermek üzere ve sermayesinin tamamı Ral Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye ait olacak şekilde yeni bir şirket kurulmasına, Ral Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 02.10.2025 tarihli toplantısında karar verilmiştir. Daha önce kamuya duyurulduğu üzere, Ral Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.nin halka arzının tamamlanmasına ilişkin süreç devam etmektedir.

EGEEN: T.C. Ticaret Bakanlığı tarafından şirketlerin küresel tedarik zincirine daha etkin şekilde tedarikçi olarak katılmalarını desteklemek amacıyla, ara malı üretimi ve ihracat yetkinliklerini artırmaya yönelik "Küresel Tedarik Zinciri Yetkinlik Projeleri" programı, 5973 Sayılı İhracat Destekleri Hakkında Kararı 10. maddesi uygulanmaktadır. Şirketin bu destek programından yararlanabileceği değerlendirilmiş olup, proje kapsamında 57.232.379 TL tutarına kadar destek sağlanması öngörülmektedir.

TGSAS: Şirket, ihracatçı firmaların dış ticaret süreçlerine destek sağlamak amacıyla, lojistik sektöründe faaliyet gösteren Aramex International Hava Kargo ve Kurye A.Ş. ile 2 Ekim 2025 tarihinde bir iş birliği sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme kapsamında, imalatçı firmaların yoğun olarak kullandığı mikro ihracatlarda, ekspres kurye ve hava taşımacılığı alanlarında lojistik destek sağlanacaktır. Bu iş birliği sayesinde, imalatçı firmaların zaman ve maliyet konularındaki en büyük sorunları, toplu hareket etmenin sağladığı avantajlarla aşılacak ve firmaların rekabet gücü artırılacaktır. İhracatçı firmalara sağladığı bu avantaj ile rakip firmaların önüne geçmek, rekabette üstünlük sağlamak ve bu doğrultuda pazar payı, ihracat rakamları ve kârlılığı artırmak hedeflenmektedir.

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 kaldıraç, 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 ihtara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın, her zaman değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. 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.