

Dün Ne Oldu?

- Petrol fiyatları, İran ile Umman'ın Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik görüşmelerinde ilerleme sağlanmasıyla düşüşünü sürdürdü. Brent petrol %5 gerileyerek 87,60 dolara, UKOIL ise %5 düşüşle 85 dolara indi. Tarafların geçici ortak seyir koridoru ve mayın temizliği konusunda anlaşması arz endişelerini azaltırken, ABD'de ham petrol stoklarının beklentilerin üzerinde 4,2 milyon varil artması da fiyatlar üzerinde baskı oluşturdu. Bununla birlikte bölgede bir tankerin vurulması jeopolitik risklerin tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor.
- IMF Başkanı Kristalina Georgieva, İran savaşı ve Hürmüz kaynaklı enerji şokuna rağmen küresel ekonominin dirençli kaldığını belirtti. Yapay zekâ yatırımları büyümeyi desteklerken, yüksek tahvil faizleri, kamu borçları ve yapışkan enflasyonun küresel ekonomi için temel riskler olmaya devam ettiği vurgulandı.
- İran Dışişleri Bakanı Abbas Erakçı, Pakistan ve Katar yetkilileriyle bölgesel gerilimi görüştü. Görüşmelerde barış ve güvenliğin sağlanması, diplomatik temasların artırılması ve gerilimin tırmanmasının önlenmesi vurgulandı.
- TÜİK verilerine göre ağustosta güven endeksi hizmet sektöründe %0,1, perakende ticarete %0,8 ve inşaatla %0,4 geriledi. Endeksler sırasıyla 111,9, 110,1 ve 83,1 seviyesinde gerçekleşti.
- TCMB verilerine göre 12 ay sonrası enflasyon beklentisi piyasa katılımcılarında %23,69'a gerilerken, reel sektörde %32,80'e, hane halkında ise %45,58'e yükseldi. Veriler, piyasa ile reel sektör ve tüketicilerin enflasyon beklentileri arasındaki ayrışmanın sürdürüğüne işaret etti.

Bugün Ne Bekliyoruz?

- ABD tarafında Türkiye saatiyle 15:30'da Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (aylık) açıklanacak. Önceki %0,1 iken tahmini veri %0,2 olarak bekleniyor. Kişisel gelir ve kişisel harcamalar da yine aynı saatte açıklanacak olup önceki rakamlar sırasıyla %0,2 ve %0,3 bulunurken, tahmini rakamlar %0,2 ve %0,1 yönünde. Sonrasında yine Türkiye saatiyle 17:30'da Ham Petrol Stokları verisi açıklanacak önceki 4,4 milyon iken 1,6 tahmin rakamı önümüze çıkıyor.
- ABD tarafındaki Çekirdek PCE rakamı oldukça önemli. Sebebine gelecek olursak eğer PCE'nin %3,3 altına gerilemesi özellikle FED cephesindeki faiz baskısını azaltabilir ve devamında başta teknoloji hisseleri olmak üzere ABD borsaları ve emtialar yukarıya ivme kazanabilir. Bunun yanında DXY zayıf görünümüne devam edebilir. Verinin %3,4 ve üzerinde gelmesi durumunda ise ABD tarafında enflasyon beklentileri artış gösterir başta teknoloji hisseleri olmak üzere ABD borsalarında satış baskısı görülür bu durum emtia cephesine de yansiyabilir ve yukarıdaki durumun tam tersi DXY değer kazanabilir. Veri öncesi an itibarıyla Fedwatch sitesinde eylül ayı için faiz artırım ihtimali %38,4 olarak bulunuyor.
- ABD tarafında yine bugün NVIDIA bilançosu açıklanacak.
- İçeriye bakacak olursak dün Borsa İstanbul Endekslerinde zayıf bir görünüm söz konusuydu. XU100 tarafına bakacak olursak önceki saatlik FVG pivot olan 14.396-14.482 bölgesi önemliydi. Endeks saatlikte 14.396 bölgesinden liquidity alıp saatlikteki Sharp Turn görünümü sonrası günü 14.473 seviyesinde kapattı. Dolar bazında psikolojik 300 seviyesinin gün içinde fiyatta mknatis görevi gördüğünü söyleyebilirim. 300 dolar üzeri pozitif kalmaya devam ediyorum. Geri çekilme bölgeleri USD bazında 298 olup, 302 USD üzeri kapanışlar fiyat adına olumlu olabilir.
- XBANK tarafında ise yatay bir görüntü söz konusuydu. 16.156-16.258 arasındaki fiyat sıkışmasını takip etmemiz gerektiğini düşünüyorum. Bankacılık tarafında 4 majör hisseye bakacak olursak GARAN %0,76 ile diğerlerinden pozitif ayrışırken YKBNK AKBNK ve ISCTR sırasıyla %0,38 pozitif, %0,14 negatif ve %0,87 negatif görüntüsüyle günü tamamladı. Özellikle ISCTR tarafında 60 dakikalıkta 200 SMA &EMA seviyeleri takip edilmesi gerektiğini düşünüyorum. 12.66 üzeri fiyat adına pozitif olmaya başlarım. 12,30-12,40 önemli bir demand zone olduğunu düşünüyorum.
- Diğer sektörlere bakacak olursak Sınai tarafında TUPRS, %6,68 negatif görüntüsüyle dikkat çekti. PETKİM tarafında ise %5,14'lük bir geri çekilme gördük. Haftanın başında raporda XBANK/XUSIN analizini vurgulamıştık. XUSIN hisseleri arasında ağırlığı yüksek olan TUPRS, yine aynı şekilde XBANK hisseleri arasında ağırlığı yüksek olan AKBNK hisselerine göre entegre ettiğimizde (XBANK/XUSIN or AKBNK/TUPRS) haftanın başından bu yana yaklaşık %12'lik bir Pair Trade getirisi bize sundu. Birkaç rapor önce havacılık sektörüne dikkat çekmiştik. THYAO ve PGSUS günü sırasıyla %0,67 ve %0,33 negatif kapattı. TAVHL ise günü %3,35 pozitif kapatarak diğerinden ayrışmış durumda.
- Emtia tarafında ise geri çekilme devam ediyor. Bugün ABD tarafında açıklanacak PCE öncesi fiyatlamalarda yüksek volatilité görebiliriz. Ons tarafı 4.645 üzerine atması pozitif senaryo, 4.570-4.540 altı kapanışlar Sharp Turn ihtimalini tetikleyebilir ve fiyatta bir miktar geri çekilmeye yol açabilir. Gümüş tarafında ise saatlikte 67,52-68,15 FVG'den gelen tepki alışı Range yapısında demand zone görevi görmeye devam ediyor. Range supply demand ise 69,42-69,98 seviyeleri. Fiyatta bu seviyeler üzerine veya aşağıya kırılmalar önemli.
- Son olarak US10Y ve US02Y ise sırasıyla %4,64 ve %4,20 seviyelerinde bulunuyor.

Herkese bol kazançlı iyi seanslar dilerim.

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	48,12	0,05
EURTRY	56,15	0,01
DVZSEPET	52,04	0,02
EURUSD	1,16614	-0,12
USDJPY	159,02	-0,11

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	4.643	-0,65
XAGUSD	69,16	0,00
XAUAG	67,14	-0,65
XAUTRYG	7.182	-0,56
XAGTRYG	106,8	0,03
BRENT	88,22	-0,28
WTI	85,72	-0,31
DXY	98,98	0,12

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	39,91	-0,50
TAHVIL5Y	37,43	-0,24
TAHVILUV	34,47	-0,29
REPO	36,77	-0,05
TR CDS 5Y	219,99	-0,23
US10Y	4,64	0,48
US02Y	4,19	0,55
MOVE	71,91	-2,78

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	14.473	-0,19
XU100/USD	300,89	-
XU030	16.707	-0,35
XBANK	16.203	-0,03
XLBNK	14.379	0,03
X10XB	20.697	-1,68
XUSIN	19.908	-1,88
YABTSORAN	32.87	0,07
KOSPI	6.825	1,38
DAX	26.332	0,61
NIKKEI25	66.343	0,53
SPX	7.677	0,32
NASDAQ	29.186	-0,09
DJI	53.577	0,30
VIX	15,46	-2,40

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
DSTKF	2.350	6,82
ODINE	1.970	6,14
KTLEV	62,00	5,80
PASEU	232	5,45
CWENE	27	4,11

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
TUPRS	374	-6,68
TRMET	138,9	-5,51
MAGEN	33	-5,28
TRALT	53,5	-5,14
PETKM	19,73	-5,14

Şirket Haberleri

- **HALKB:** Banka, ABD'deki dava sürecinin yarattığı belirsizliğe rağmen 3,9 milyar dolar, dava tamamlandıktan sonra ise 1,1 milyar dolar ilave olmak üzere toplam 5 milyar dolar yurt dışı kaynak temin etti. Bu durum, bankanın uluslararası fonlamaya erişiminin güçlü kaldığına ve dava sonrası risk algısının iyileştiğine işaret ediyor.
- **VBTYZ:** Şirket, Türkiye'de yerleşik bir bankadan 2026 yıl sonuna kadar kullanılmak üzere 109,3 milyon TL + KDV tutarında hizmet ve danışmanlık siparişi aldı. Söz konusu siparişin şirketin ciro ve operasyonel performansına olumlu katkı sağlaması bekleniyor.
- **CASA:** CASA, mevcut 4,9 milyon TL sermayesini %104,1 artışla 10 milyon TL'ye çıkarmak için tahsisli sermaye artırımı kararı aldı. Artırımda mevcut ortakların rüçhan hakları tamamen kısıtlanacak ve 5,1 milyon TL nominal yeni pay ihraç edilecek. Süreç SPK ve ilgili kurumların onayına tabi olacak.
- **KOCMT:** Şirket, Osmaniye'de kurulacak filmaşın ve inşaat demiri üretim tesisi kapsamında 3,85 milyon euro + KDV bedelli vinç yatırımını tamamladı. Vinçlerin tamamının teslimat ve montajı gerçekleştirilirken, yatırımın ciro ve kârlılığa olumlu katkı sağlaması bekleniyor.
- **TGSAS:** TGSAS'ın sermayesinin %42,24'ünün 19 milyon dolar bedelle Re-Pie, Tera ve Bulls'a devri sonrası doğan zorunlu pay alım teklifi sürecinde SPK onayı alındı. Pay alım teklifi, 1 TL nominal değerli pay başına 247 TL fiyat üzerinden gerçekleştirilecek.
- **VANGD:** Şirket, Van-Edremit'te bulunan arsa, fabrika, teçhizat ve ilgili varlıkların kiralanması için sözleşme imzaladı. Aylık kira bedeli KDV dahil 400 bin TL olarak belirlendi.

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 kaldırıcı, 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 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 dayanarak 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.