

Dün Ne Oldu?

- Şimşek, serbest dalgalı kura dönüş için enflasyonun düşmesi, beklentilerin çıpalanması ve döviz piyasasında iki yönlü hareket oluşması gerektiğini söyledi. 2027 sonu %21 enflasyon hedefinin TCMB modellerine dayandığını ve bunun gevşek para politikası anlamına gelmediğini belirtti. İran konusunda ise şirketlere düzenlemelere tam uyum çağrısı yaptı.
 - Şimşek, Türkiye-ABD ilişkilerinde yeni bir ivme yakalandığını ve iki ülkenin birbirine daha fazla ihtiyaç duyduğunu söyledi. 100 milyar dolarlık ticaret hedefinin ulaşılabilir olduğunu, özellikle enerji, teknoloji, savunma sanayisi ve tedarik zincirlerinde güçlü potansiyel bulunduğunu belirtti. Türkiye'nin yatırım ortamını daha öngörülebilir ve güvenilir hale getirmeye çalıştığını vurguladı.
 - SPK, Mega Metal, Kordsa, Hareket Proje ve İfo Yatırım'ın sermaye artırımlarını onayladı. Ayrıca 8 şirketin toplam 9,67 milyar TL'lik borçlanma aracı ihracına izin verildi. Kurul, Osmanlı Portföy BIST 30 2X kaldıraçlı BYF ile Kuveyt Türk Portföy'ün girişim sermayesi fonuna da onay verdi; DK Portföy'ün sermayesinin 100 milyon TL'den 300 milyon TL'ye çıkarılması kabul edildi.
 - SPK, Borsa İstanbul'un repo ve ters repo işlemlerine ilişkin yönetmeliğinde değişiklik yaptı. Merkezi takas hizmeti verilmeyen işlemlerde, menkul kıymetlerin Takasbank'ın belirlediği saate kadar bildirilmemesi veya ilgili hesapta bloke edilmemesi halinde işlem geçersiz sayılarak Borsa tarafından iptal edilecek. Düzenleme, takas sürecindeki operasyonel ve karşı taraf riskini azaltmayı amaçlıyor.
 - ABD Hazine Bakanlığı, 10-20 yıl vadeli tahvillerde geri alım üst sınırını 2 milyar dolardan 6 milyar dolara çıkararak üç katına yükseltti. Ancak piyasa daha agresif alım beklediği için karar yetersiz bulundu; 10 yıllık tahvil faizi %4,85'e kadar çıkarak 2023'ten bu yana en yüksek seviyeyi gördü. Trump'ın vatandaşlara 5.000 dolarlık nakit ödeme önerisinin ise Kongre'den geçme ihtimali düşük görülüyor.
 - Bakır, 15 bin dolar/tona yaklaşarak rekor seviyelerde seyrederken rallinin sürdürülebilirliği sorgulanıyor. Yükselişi ABD'ye yoğun bakır akışı, zayıf dolar ve veri merkezi talebi beklentileri destekliyor. Ancak analistler, fiyatların temel talep yerine ithalat arbitrajı ve spekülasyon sermaye tarafından sürüklendiğini belirterek balon riski uyarısı yapıyor.
 - Trump, İran'la aktif müzakere olmadığını ve savaşın 3 Kasım'daki Kongre ara seçimlerinin hemen ardından sona ereceğini öne sürdü. Savaşın temel amacının İran'ın nükleer silah edinmesini engellemek olduğunu yineleyen Trump, Hürmüz Boğazı'nın ABD donanmasının kontrolünde olduğunu savundu. Ayrıca Cumhuriyetçilerin seçimleri kazanması halinde vatandaşlara 5.000 dolar ödeme vaadini tekrarladı.
 - Brent petrol, ABD-İran çatışmasının arz risklerini artırmasıyla 100 doların üzerinde kalmayı sürdürüyor; Brent 101,1 dolar, WTI ise 96,2 dolar civarında. Hürmüz ve Kızıldeniz'de deniz taşımacılığına yönelik saldırılar arz kesintisi ve jeopolitik risk primini güçlendirirken, EIA da düşen küresel stoklar nedeniyle petrol fiyat tahminlerini yukarı çekti.
- Bugün Ne Bekliyoruz?**
- TCMB bugün 14:00'te faiz kararını açıklayacak. Bloomberg HT anketinde 20 kurumun 14'ü faizin %37'de sabit kalmasını, 6'sı ise 100 baz puanı indirim bekliyor. Ağustos enflasyonundaki sınırlı gerileme indirim ihtimalini desteklese de, OVP'de enflasyon tahminlerinin yukarı revize edilmesi temkinli duruşu öne çıkarıyor; kurumların yıl sonu faiz beklentileri ise %35-37 aralığında değişiyor.
 - ABD tarafında bugün öne çıkan verileri 17:00'de Mevcut Konut Satışları (beklenti 3,98 mn, önceki 4,06 mn) ve Aylık Nihai Toptan Stoklar (beklenti %1,2, önceki %1,3) olacak. 17:30'da Doğalgaz Depolama, 19:00'da Ham Petrol Stokları (beklenti -1,4 mn varil, önceki -4,5 mn) izlenecek. 20:01'de 30 yıllık ABD tahvil ihalesi tahvil faizleri açısından önemli; Avrupa tarafında ise 15:45 ECB basın konferansı bugün ana başlıklarından biri olarak yer alıyor.
 - İçerideki fiyatlamalara geçelim. Dün Borsa İstanbul tarafında Bankalar ile diğer endeksler arasında ayrışma söz konusuydu. XU100 tarafından dükkü raporda da belirttiğim gibi dolar bazlı 300 seviyesinin önemli bir pivot alanı olduğunu belirtmiştim. Dün bu seviyelerin üzerine çıkan endeks, son 1 saat kala gelen satışlarla PPK toplantısı öncesi günü 299,12 seviyesinde kapattı. Bu seviye önemli olacaktır. 300-302 seviyesi üzerinde kapanış yapması gerektiğini düşünüyorum. PPK kararı bugün endeks yönü üzerinde etkili olacaktır. Geri çekilme olması durumunda 9 Mayıs'tan bu yana devam eden yükselen trend desteğinin 13.800-13.700 bandına denk geldiğini unutmamak gerekiyor. Bankacılık tarafında dün 15:00 sonrası gelen geri çekilmeye şahit olduk. 16.750 seviyesinin önemli bir destek alanı olduğunu düşünüyorum. Bu seviyenin kırılması durumunda ise günlük bazda 200 WMA ile 200 SMA sırasıyla 16.860-16.500 önemli bir destek alanı görevi görüyor.
 - Banka hisselerine geçelim Dün ve önceki raporlarda YKBNK tarafında 37,30-37,68 fiyat üzerinde önemli arz alanı konumunda yer almayla devam ediyor diye bir vurgu yaptığımı hatırlıyorum. Dün ve önceki günlerde bu arz alanının çalışmaya devam ettiğine şahit olduk. YKBNK tarafında olası geri çekilme seviyeleri 35-35,18 bandı önemli talep alanı. AKBNK tarafı ise 73,55-74,10 üzerine kendini dün atmasının rağmen bu seviyelerde kalıcı olmadığını gördük. 72 altındaki kapanışlarda yükselen ara trend kırılabilir ve geri çekilme hızlanabilir. GARAN tarafında da 134,5-135,5 seviyesi kırıldı ama kalıcılık sağlanamadı. 132 altındaki kapanışlarda ara trend kırılmasına şahit olabiliriz. Son olarak ISCTR tarafında ise 13,17-13,29 üzeri kalıcılık pozitif iken fiyatın geçmesi gereken arz bölgesinin 14,75-15 bandı olduğunu düşünüyorum.
 - TAVHL tarafında TL bazlı saatlikte 200 SMA, 200 EMA ve 200 WMA bölgelerinin iyi çalıştığını fark ettim. Bu seviye 274'e denk gelirken 280 direnç konumunda olmaya devam ediyor.
 - Emtia tarafında Ons altın özellikle saatlikte 4.370 ile 4.440 bandında yatay bir görünüm sergilemeye devam ediyor. Bu seviyeleri takip etmemiz gerektiğini düşünüyorum. Ons gümüş tarafında ise 67,50 seviyesi gün geçildi ve şu anda 67,63 seviyesinde. Geçmişteki 21 Ağustos ile 28 Ağustos arasındaki range bölgesinin destek alanının içinde kalıcılık sağlaması fiyat adına olumlu olacaktır ki bu seviye 67,50 seviyesi olarak karşımıza çıkıyor. Bu seviyenin içindeki kalıcılık ve 70 seviyesi üzerindeki kapanışlar yapıdaki Power of Three (PO3) konseptini tetikleyebilir. XAUXAG tarafında 65 altı kapanışları önemsemeye devam ediyor.
 - Brent tarafında 99,20 üzeri hedef 105 bandı olmaya devam ediyor. Saatlikte 100,50 altı kapanışlar ve 102,60 bölgesinin korunması 'acaba geri gerileme emareleri başladı mı?' sorusunu sormamıza sebep olabilir.
 - Fedwatch tarafında 16 Eylül faiz arttırımı ihtimali % 60,2 olarak karşımıza çıkarken, Rate Probability tarafında ECB faiz arttırımı %100, BOJ tarafında %89, BOE tarafında % 18 olarak fiyatlanmaya devam ediyor.
 - Son olarak US02Y, US10Y ve US30Y sırasıyla %4,41, %4,81 ve % 5,28 olarak karşımıza çıkarken VIX ve MOVE Index ise sırasıyla 16,47 ve 76,74 seviyesinde işlem görüyor.

Teminat Tamamlama Miktar 268.785.925,85

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	48,49	0,02
EURTRY	56,58	0,32
DVZSEPET	52,36	0,05
EURUSD	1,16399	0,07
USDJPY	153,62	0,05

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	4.427	0,58
XAGUSD	67,81	0,78
XAUXAG	65,29	-0,20
XAUTRYG	6.904	0,62
XAGTRYG	105,69	0,94
BRENT	102,25	-1,10
WTI	100,57	-1,16
XAUUSD/BRENT	43,31	1,72
DXV	98,76	-0,02

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	39,56	-0,28
TAHVILSY	37,17	-0,16
TAHVILUV	34,24	0,00
REPO	36,86	-0,11
TR CDS 5Y	217,02	0,23
US02Y	4,21	-0,34
US10Y	4,83	-0,21
US30Y	5,28	-0,11
MOVE	76,74	0,79

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	14.505	0,70
XU100/USD	299,12	-
XU030	17.239	0,79
XBANK	19.999	-2,43
XLBNK	15.225	-2,43
X10XB	21.258	1,80
XUSIN	20.168	1,12
YABTSORAN	32,87	0,08
KOSPI	7.056	0,08
DAX	25.562	-1,74
NIKKEI25	65.066	1,09
SPX	7.636	-0,48
NASDAQ	29.469	0,23
DJI	52.380	-0,77
VIX	16,47	4,84

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
EKGVO	22,48	9,98
KTLEV	38,02	9,95
EUPWR	75,60	7,31
PETKM	25,9	6,76
MAGEN	37,2	6,59

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
ODINE	964	-9,99
PASEU	116	-9,97
SKBNK	6,38	-5,90
HEKTS	2,86	-4,67
QUAGR	3,01	-3,22

Herkes bol kazançlı iyi bir seans diliyorum.

Şirket Haberleri

- **JANTS:** JANTS'ın bağlı ortaklığı JMW Jant, Togg'un yeni araç programında geliştirme, doğrulama ve seri üretim süreçleri için tedarikçi olarak seçildi. Projenin seri üretime geçişle birlikte JMW'nin iş hacmini artırması ve JANTS'ın uzun vadeli büyümesine olumlu katkı sağlaması bekleniyor. Haber operasyonel açıdan pozitif, ancak finansal katkının büyüklüğü ve proje takvimi henüz açıklanmadı.
- **PEKGY:** Tera Yatırım Holding, A grubu imtiyazlı payların tamamını alarak yönetim kontrolünü ele geçirdiği için zorunlu pay alım teklifine gidecek. SPK, 1 TL nominal pay için teklif fiyatını 18,77 TL olarak onayladı.
- **BNTAS:** BNTAS, daha önce açıkladığı yatırım programının planlandığı şekilde sürdüğünü duyurdu. Şirket, entegre tesis yatırımını tamamlamak için inşaat çalışmalarına devam ederken, rulo ambalaj çeliğini ebatlandırıp keserek levha ve baskılı levha halinde iç ve dış pazara satmayı hedefliyor. Haber stratejik büyüme ve ürün çeşitliliği açısından pozitif, ancak yatırımın tamamlanma tarihi ve finansal katkısı henüz net değil.
- **RGYAS:** Feriköy Gayrimenkul'ün %50 payını 68,9 milyon Euro bedelle satın alıyor. İşlem, hedef şirket için %100 pay bazında 137,8 milyon Euro değerlemeye işaret ediyor. Haber, RGYAS'ın portföyünü ve ortaklık yapısını büyütmesi açısından stratejik olarak pozitif, ancak etkinin finansman şekli ve hedef şirketin yaratacağı gelir/kârlılığa bağlı olabilir.
- **VANGD:** Şirketin Van'daki fabrika, makine ve diğer varlıklarını kapsayan kira sözleşmesine ilişkin davada mahkeme ihtiyati tedbir kararı verdi. Buna göre kiralanmış varlıkların alt kiraya verilmesi, devredilmesi, satılması veya tesis dışına çıkarılması engellendi ve varlıkların tedbiren VANGD'ye teslimine karar verildi. Karar nihai hüküm değil, kira sözleşmesinin geçerliliğine ilişkin dava devam ediyor. Şirket açısından varlık kontrolünün korunması nedeniyle kısa vadede olumlu, ancak hukuki belirsizlik sürüyor.
- **BVSAN:** BVSAN'da Önder Bülbüloğlu, 95,67 TL fiyattan 1,128 milyon TL nominal pay satışı yaptı; doğrudan payı %17,94'e geriledi. Kontrolündeki Bülbüloğlu Holding'in %42,49 payı dikkate alındığında yönetim kontrolünde değişiklik bulunmuyor. Haber, ortak satışı nedeniyle kısa vadede sınırlı negatif algılanabilir; ancak kontrol yapısı korunuyor.
- **CWENE:** Şirkette Bulls Portföy'ün BDO fonu 10 milyon adet nominal pay satışı gerçekleştirdi ve fonun fiili dolaşımdaki paylar içindeki oranı %14,64'e geriledi. Yüksek tutarlı fon satışı nedeniyle haber kısa vadede negatif/arz baskısı yaratabilecek nitelikte; ancak satışın nedeni ve devam edip etmeyeceği kritik.
- **HATEK:** HATEK'te Bank of America'nın iştiraki Merrill Lynch International, net 295.764 adet pay alımı yaptı. İşlemler sonrası dolaylı pay oranı %5,032'ye yükselerek %5 eşiğini aştı. Bu nedenle haber, yabancı kurum alımı ve eşik aşımı nedeniyle kısa vadede sınırlı pozitif değerlendirilebilir.
- **MAGEN:** MAGEN'de Yusuf Şenel, 33,40–34,76 TL aralığından 4,0 milyon adet pay alımı yaptı. İşlem sonrası şirketteki pay oranı %0,809'a yükseldi. Yüksek miktarlı alım nedeniyle haber kısa vadede pozitif, ancak toplam ortaklık payının hâlâ düşük seviyede olması nedeniyle etkisi sınırlı kalabilir.
- **TKFEN:** TKFEN'de Cevahir Taahhüt, 207,70–216,10 TL aralığından 100 bin adet pay alımı yaptı ve doğrudan payını %0,708'e çıkardı. Birlikte hareket eden Libco, Vera ve CDC ile toplam pay sahipliği %36,707'ye (135,8 milyon adet) ulaştı. Devam eden ortak alımları ve %36,7'ye ulaşan blok pay nedeniyle haber kısa vadede pozitif, ancak yönetim kontrolüne ilişkin yeni bir değişiklik açıklanmış değil.

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 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 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.